

บริษัท โปร อินไซด์ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

ที่ PI-69-11-004

วันที่ 6 พฤศจิกายน 2569

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ประจำไตรมาสที่ 3 ปี 2569
เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
สิ่งที่ส่งมาด้วย สำเนารายงานทางการเงินสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 จำนวน 1 ชุด

บริษัท โปร อินไซด์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอนำส่งรายงานทางการเงินสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีแล้ว พร้อมคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ เพื่อเป็นข้อมูลสำหรับผู้ลงทุน และผู้สนใจทั่วไปรับทราบ โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ภาพรวมการดำเนินธุรกิจ

บริษัท โปร อินไซด์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ดำเนินธุรกิจเป็นผู้ให้บริการให้คำปรึกษา ออกแบบ พัฒนา ติดตั้ง และบำรุงรักษาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารแบบครบวงจร หรือ “งานไอซีที โซลูชัน” เพื่อส่งมอบเทคโนโลยีที่ตอบโจทย์การดำเนินงานของลูกค้าในรูปแบบเบ็ดเสร็จ โดยมีโครงสร้างธุรกิจหลักแบ่งออกเป็น 3 กลุ่ม ได้แก่

1. งานไอซีที โซลูชั่นแบบเบ็ดเสร็จ (ICT Solution) เป็นงานออกแบบ พัฒนาและติดตั้งระบบเทคโนโลยีสารสนเทศแบบครบวงจร แบ่งเป็น
    1.1 งานระบบรักษาความปลอดภัยทางกายภาพแบบครบวงจร (Physical Security Solution)
    1.2 งานแอปพลิเคชั่นด้านเทคโนโลยีสารสนเทศแบบครบวงจร (ICT Application Solution)
    1.3 งานระบบเครือข่ายเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT Integration Solution)
2. งานให้บริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศอื่นๆ ได้แก่ งานบำรุงรักษาระบบ งานให้บริการเป็นที่ปรึกษาโครงการในการบริหารจัดการโครงการ เป็นต้น
3. งานจำหน่ายอุปกรณ์และซอฟต์แวร์

เศรษฐกิจและภาวะอุตสาหกรรมที่มีผลต่อการดำเนินงาน

ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2569 เศรษฐกิจไทยยังคงขยายตัวในระดับต่ำ โดยมีแรงหนุนสำคัญจากการลงทุนภาคเอกชนที่ยังขยายตัวได้ดี จากการนำเข้าสินค้าทุนเพื่อรองรับการลงทุนศูนย์ข้อมูล (Data Center) และโครงสร้างพื้นฐานด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) ขณะที่การบริโภคภาคเอกชนยังเปราะบาง แม้จะได้รับแรงสนับสนุนชั่วคราวจากมาตรการภาครัฐในระหว่างไตรมาส แต่ชะลอลงในช่วงปลายไตรมาสจากค่าครองชีพที่ปรับตัวสูงขึ้นและภาระหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง ทั้งนี้ คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติเป็นเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 1.00 ต่อปีในการประชุมเดือนสิงหาคม 2569 โดยประเมินว่าการส่งออกและการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวดีกว่าที่คาดการณ์ไว้ ท่ามกลางภาวะดังกล่าว อุตสาหกรรมเทคโนโลยีสารสนเทศยังคงเป็นหนึ่งในภาคส่วนหลักที่ขับเคลื่อนการลงทุนของประเทศ โดยได้รับแรงสนับสนุนจากแผนงานรัฐบาลดิจิทัล (Digital Government) นโยบายการใช้งานระบบคลาวด์เป็นอันดับแรก (Cloud First) และการเร่งนำปัญญาประดิษฐ์มายกระดับการบริการภาครัฐ (AI-Driven Government Services) รวมถึงการลงทุนด้านเมืองอัจฉริยะ (Smart City) และระบบรักษาความปลอดภัยอัจฉริยะ (Smart Security) อย่างต่อเนื่อง ซึ่งล้วนเป็นโอกาสทางธุรกิจที่สำคัญของบริษัทในฐานะผู้ส่งมอบโซลูชันโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลแบบครบวงจร

PRO INSIDE PUBLIC COMPANY LIMITED
No.55, A.A.Capital Ratchada Building, 5 Floor,
Ratchadapisek Road, Dindaeng, Dindaeng, Bangkok 10400

บริษัท โปร อินไซด์ จำกัด (มหาชน)
เลขที่ 55 อาคารเอ.เอ.แคปปิตอล รัชดา ชั้นที่ 5 ถนนรัชดาภิเษก
แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร 10400
เลขประจำตัวผู้เสียภาษี 0107567000023

Tel : +66 2029 7875
Fax: +66 2029 7879

ในด้านปัจจัยต่างประเทศ สหรัฐอเมริกาได้เริ่มเรียกเก็บภาษีนำเข้าเพิ่มเติมกับสินค้าจากประเทศไทยในอัตราร้อยละ 12.5 ตั้งแต่วันที่ 24 กรกฎาคม 2569 แทนมาตรการภาษีชั่วคราวเดิมในอัตราร้อยละ 10 ขณะที่ภาครัฐของไทยอยู่ระหว่างการเจรจาเพื่อลดผลกระทบดังกล่าว นอกจากนี้ ความตึงเครียดในภูมิภาคตะวันออกกลางที่ทวีความรุนแรงขึ้นในช่วงปลายไตรมาสได้ส่งผลให้ราคาพลังงานในตลาดโลกปรับตัวสูงขึ้น และเพิ่มแรงกดดันด้านเงินเฟ้อภายในประเทศ ควบคู่กับภาวะอุปทานชิ้นส่วนหน่วยความจำและเซมิคอนดักเตอร์ที่ยังคงตึงตัวจากความต้องการของศูนย์ข้อมูลและ AI ทั่วโลก ทำให้ราคาหน่วยความจำและอุปกรณ์เซิร์ฟเวอร์ยังคงปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ปัจจัยเหล่านี้ส่งผลกระทบทางอ้อมต่อโครงสร้างต้นทุนและระยะเวลาการจัดส่งอุปกรณ์ไอทีของบริษัท เพื่อรับมือกับสถานการณ์ดังกล่าว ฝ่ายบริหารยังคงยกระดับการบริหารความเสี่ยงเชิงรุก ผ่านการวางแผนจัดซื้อและจองอุปกรณ์ล่วงหน้าสำหรับโครงการสำคัญ และการกระจายการจัดหาผ่านพันธมิตรเทคโนโลยีที่หลากหลาย เพื่อลดการพึ่งพาแหล่งผลิตใดแหล่งผลิตหนึ่งและรักษาขีดความสามารถในการส่งมอบงานโครงการภายใต้สัญญาแบบราคาคงที่ให้เป็นไปตามกำหนดเวลา

ควบคู่ไปกับปัจจัยด้านนโยบายการค้า ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศยังเป็นอีกหนึ่งปัจจัยที่บริษัทติดตามอย่างใกล้ชิด โดยในไตรมาสนี้ค่าเงินบาทเคลื่อนไหวผันผวน และมีแนวโน้มอ่อนค่าลงในช่วงปลายไตรมาสตามการแข็งค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐภายหลังธนาคารกลางสหรัฐฯ ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในเดือนกันยายน 2569 ราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น และความไม่แน่นอนจากสถานการณ์ในตะวันออกกลาง แม้บริษัทจะจัดหาอุปกรณ์และลิขสิทธิ์ซอฟต์แวร์ผ่านตัวแทนจำหน่ายภายในประเทศเป็นหลัก แต่การอ่อนค่าของเงินบาทอาจส่งผลกระทบทางอ้อมต่อโครงสร้างต้นทุน เนื่องจากผู้จัดจำหน่ายอาจปรับราคาเพื่อสะท้อนต้นทุนการนำเข้าที่สูงขึ้น ฝ่ายบริหารจึงยังคงมุ่งเน้นการเจรจาทำข้อตกลงยืนยันราคาล่วงหน้ากับพันธมิตรผู้จัดจำหน่าย ควบคู่ไปกับการประเมินและสำรองความผันผวนของต้นทุนไว้ในการกำหนดราคาเสนอโครงการอย่างรัดกุม เพื่อป้องกันผลกระทบต่ออัตรากำไรขั้นต้นและรักษาเสถียรภาพทางการเงินของบริษัทโดยไม่ต้องรับความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนโดยตรง

สำหรับปัจจัยภายในประเทศ พระราชบัญญัติงบประมาณรายจ่ายประจำปีงบประมาณ พ.ศ. 2570 ได้ผ่านความเห็นชอบจากรัฐสภาและประกาศในราชกิจจานุเบกษาแล้วในเดือนกันยายน 2569 โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2569 ซึ่งช่วยลดความเสี่ยงจากความล่าช้าในการเบิกจ่ายงบประมาณ และเพิ่มความชัดเจนต่อการลงทุนด้านเทคโนโลยีสารสนเทศของหน่วยงานภาครัฐซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าหลักของบริษัท ประกอบกับการจัดทำแผนพัฒนารัฐบาลดิจิทัลของประเทศไทย พ.ศ. 2570-2575 ที่มุ่งยกระดับบริการภาครัฐด้วยข้อมูลและปัญญาประดิษฐ์ ซึ่งสอดคล้องกับความเชี่ยวชาญของบริษัทโดยตรง บริษัทจึงมุ่งใช้โอกาสดังกล่าวด้วยการเตรียมความพร้อมในการเข้าร่วมประมูลโครงการภาครัฐในปีงบประมาณใหม่ ควบคู่กับการเดินหน้าบทบาทการเป็นที่ปรึกษาเชิงกลยุทธ์ด้านเทคโนโลยี นำเสนอโซลูชันด้านข้อมูล ปัญญาประดิษฐ์ และความมั่นคงปลอดภัยไซเบอร์ที่สอดคล้องกับกฎหมายคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล พร้อมทั้งพัฒนาทักษะบุคลากรอย่างต่อเนื่อง เพื่อเปลี่ยนผ่านองค์กรสู่การเป็นหุ้นส่วนทางธุรกิจที่สร้างมูลค่าเพิ่มเชิงประจักษ์ พร้อมขับเคลื่อนธุรกิจของลูกค้าให้เติบโตอย่างยั่งยืนและก้าวข้ามความผันผวนของเศรษฐกิจโลกได้อย่างมั่นคง

<u>สรุปเหตุการณ์และพัฒนาการที่สำคัญ</u>

ในไตรมาสนี้ บริษัทได้เข้าซื้อเงินลงทุนในบริษัท เอ็นเนอร์จี แม็คซ์ จำกัด ("E-MAX") จากผู้ถือหุ้นเดิม โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อขยายโอกาสทางธุรกิจและเสริมศักยภาพการดำเนินธุรกิจด้านระบบโครงข่ายไฟฟ้าอัจฉริยะ พลังงานและโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลในอนาคต บริษัทได้เข้าลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทดังกล่าวจำนวน 5,843,750 หุ้น ซึ่งเป็นหุ้นที่ได้มีการชำระค่าหุ้นแล้วร้อยละ 25 ของมูลค่าที่ตราไว้ ในราคาหุ้นละ 6.25 บาท (มูลค่าที่ตราไว้ 25 บาท) รวมค่าใช้จ่ายในการซื้อเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 38 ล้านบาท บริษัทมีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทดังกล่าว คิดเป็นร้อยละ 50 ของทุนจดทะเบียนของบริษัท และจัดประเภทเงินลงทุนดังกล่าวเป็นเงินลงทุนในการร่วมค้า

<u>สรุปผลการดำเนินงาน</u>

ภาพรวมผลการดำเนินงานสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

PRO INSIDE PUBLIC COMPANY LIMITED
No.55, A.A.Capital Ratchada Building, 5 Floor,
Ratchadapisek Road, Dindaeng, Dindaeng, Bangkok 10400

บริษัท โปร อินไซด์ จำกัด (มหาชน)
เลขที่ 55 อาคารเอ.เอ.แคปปิตอล รัชดา ชั้นที่ 5 ถนนรัชดาภิเษก
แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร 10400
เลขประจำตัวผู้เสียภาษี 0107567000023

Tel : +66 2029 7875
Fax: +66 2029 7879

หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 3/2569	ไตรมาส 2/2569	ไตรมาส 3/2568	QoQ (%)	YoY (%)	9 เดือน 2569	9 เดือน 2568	YoY (%)
รายได้รวม	**1,086**	**797**	**996**	**36%**	**9%**	**2,617**	**2,435**	**7%**
กำไรสุทธิ	106	86	80	**23%**	32%	269	233	16%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาทต่อหุ้น)	0.20	0.16	0.15	**25%**	33%	0.50	0.44	14%

ในไตรมาส 3/2569 บริษัทมีรายได้รวมจำนวน 1,086 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 90 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 289 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 36 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ปัจจัยหลักมาจากการส่งมอบและรับรู้รายได้จากงานโครงการจำหน่ายและวางระบบแบบเบ็ดเสร็จขนาดใหญ่ของหน่วยงานภาครัฐ ซึ่งมีรายได้ในไตรมาสนี้จำนวน 844 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 78 ของรายได้รวม

ด้านผลกำไร บริษัทมีกำไรสุทธิในไตรมาส 3/2569 จำนวน 106 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 26 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 32 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 20 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 23 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า โดยกำไรขั้นต้นปรับตัวเพิ่มขึ้นตามการเติบโตของรายได้ และอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 18 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 16 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน นอกจากนี้ ในไตรมาสนี้บริษัทเริ่มรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า (E-MAX) จำนวน 8.7 ล้านบาท ในงบการเงินรวม ทั้งนี้ อัตรากำไรสุทธิในไตรมาส 3/2569 อยู่ที่ร้อยละ 9.8

สำหรับกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานในไตรมาส 3/2569 อยู่ที่ 0.20 บาทต่อหุ้น ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 33 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 25 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งสอดคล้องกับทิศทางการเติบโตของกำไรสุทธิของบริษัท

สำหรับภาพรวมผลการดำเนินงานงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทมีรายได้รวมทั้งสิ้น 2,617 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 182 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ปัจจัยหลักมาจากการเติบโตของรายได้จากการให้บริการ โดยเฉพาะงานให้บริการเช่าใช้ระบบประมวลผลแบบคลาวด์แก่หน่วยงานภาครัฐ ประกอบกับการส่งมอบงานโครงการขนาดใหญ่ในไตรมาส 3/2569 ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับงวด 9 เดือนปรับตัวดีขึ้นเป็นร้อยละ 20.8 จากร้อยละ 18.6 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้กำไรสุทธิสำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 อยู่ที่ 269 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 37 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16 เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิจำนวน 233 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปี 2568

รายได้

หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 3/2569	ไตรมาส 2/2569	ไตรมาส 3/2568	QoQ (%)	YoY (%)	9 เดือน 2569	9 เดือน 2568	YoY (%)
รายได้จากการจำหน่ายและวางระบบแบบเบ็ดเสร็จ	844	408	569	107%	48%	1,410	1,521	-7%
รายได้จากการขาย	14	148	192	-91%	-93%	162	192	-16%
รายได้จากการให้บริการ	228	241	235	-5%	-3%	1,044	721	45%
รวมรายได้	**1,086**	**797**	**996**	**36%**	**9%**	**2,617**	**2,435**	**7%**

รายได้จากการจำหน่ายและวางระบบแบบเบ็ดเสร็จ

ในไตรมาส 3/2569 บริษัทมีรายได้จากการจำหน่ายและวางระบบแบบเบ็ดเสร็จจำนวน 844 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 78 ของรายได้รวม ปรับตัวเพิ่มขึ้น 275 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 48 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ปัจจัยหลักมาจากการส่งมอบและรับรู้รายได้ตามความสำเร็จของงานโครงการขนาดใหญ่ของหน่วยงานภาครัฐในระหว่างไตรมาส โดยเฉพาะโครงการพัฒนาปรับปรุงเพิ่มประสิทธิภาพระบบสารสนเทศเพื่อการบริหารทรัพยากรองค์กร (ERP) ของบริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นโครงการที่ลงนาม

PRO INSIDE PUBLIC COMPANY LIMITED
No.55, A.A.Capital Ratchada Building, 5 Floor,
Ratchadapisek Road, Dindaeng, Dindaeng, Bangkok 10400

บริษัท โปร อินไซด์ จำกัด (มหาชน)
เลขที่ 55 อาคารเอ.เอ.แคปปิตอล รัชดา ชั้นที่ 5 ถนนรัชดาภิเษก
แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร 10400
เลขประจำตัวผู้เสียภาษี 0107567000023

Tel : +66 2029 7875
Fax: +66 2029 7879

สัญญาในปี 2569 และรับรู้รายได้ในไตรมาสนี้จำนวน 464 ล้านบาท รวมถึงโครงการระบบบริหารจัดการข้อมูลภายในองค์กร (ECM) ของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค และโครงการปรับปรุงระบบโทรมาตรงานควบคุมอาณัติสัญญาณทางไกลของการรถไฟแห่งประเทศไทย

เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า รายได้จากการจำหน่ายและวางระบบแบบเบ็ดเสร็จปรับตัวเพิ่มขึ้น 436 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 107 ซึ่งเป็นไปตามแผนการส่งมอบงานโครงการที่เร่งตัวขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี โดยรายได้ส่วนใหญ่ยังอยู่ระหว่างขั้นตอนการวางบิล สะท้อนจากสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาและลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2569

สำหรับภาพรวมรายได้จากการจำหน่ายและวางระบบแบบเบ็ดเสร็จงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 มีจำนวน 1,410 ล้านบาท ปรับตัวลดลง 111 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักเนื่องจากในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2568 บริษัทมีการส่งมอบงานโครงการขนาดใหญ่ ได้แก่ โครงการระบบบริหารจัดการทรัพยากรองค์กร (ERP) ให้กับหน่วยงานภาครัฐ ส่งผลให้ฐานรายได้ในปีก่อนอยู่ในระดับสูง ทั้งนี้ โครงการที่มีการรับรู้รายได้ในไตรมาส 3/2569 และช่วง 9 เดือนแรกของปี 2569 มีดังนี้

- โครงการงานจ้างพัฒนาปรับปรุงเพิ่มประสิทธิภาพระบบสารสนเทศเพื่อการบริหารทรัพยากรองค์กร (Enterprise Resource Planning: ERP) ของบริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)
- โครงการจ้างจัดหา พัฒนา ติดตั้ง และดูแลบำรุงรักษา ระบบบริหารจัดการทรัพยากรองค์กร (Enterprise Resource Planning: ERP)
- โครงการพัฒนาระบบคลาวด์กลางด้านสาธารณสุขของประเทศไทย กิจกรรมที่ 1: การพัฒนาระบบบริหารจัดการการแลกเปลี่ยนข้อมูลสุขภาพ
- โครงการจัดหา พัฒนา ติดตั้งและดูแลบำรุงรักษาระบบการบริหารจัดการข้อมูลภายในองค์กร (Enterprise Content Management: ECM) ของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค
- โครงการจัดหาและปรับปรุงระบบเชื่อมต่อโทรมาตรงานควบคุมอาณัติสัญญาณทางไกล ของการรถไฟแห่งประเทศไทย

รายได้จากการขาย

ในไตรมาส 3/2569 บริษัทมีรายได้จากการขายจำนวน 14 ล้านบาท ปรับตัวลดลง 178 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 93 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และลดลง 134 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 91 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากในไตรมาส 2/2569 บริษัทมีงานจัดหาสัญญาอนุญาตให้ใช้สิทธิซอฟต์แวร์ (Software License) ให้แก่ลูกค้าภาคเอกชน ขณะที่ในไตรมาส 3/2568 มีงานขายอุปกรณ์ภายใต้โครงการติดตั้งระบบโครงข่ายโทรคมนาคม ปีงบประมาณ 2567 ให้แก่บริษัท สกาย ไอซีที จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทใหญ่ จำนวน 192 ล้านบาท โดยไม่มีรายการในลักษณะเดียวกันในไตรมาสนี้

สำหรับภาพรวมรายได้จากการขายงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 มีจำนวน 162 ล้านบาท ปรับตัวลดลง 30 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยรายได้จากการขายในปี 2569 ส่วนใหญ่มาจากงานจัดหาสัญญาอนุญาตให้ใช้สิทธิซอฟต์แวร์ให้แก่ลูกค้าภาคเอกชนในไตรมาส 2/2569

รายได้จากการให้บริการ

ในไตรมาส 3/2569 บริษัทมีรายได้จากการให้บริการจำนวน 228 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 21 ของรายได้รวม ปรับตัวลดลง 7 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และลดลง 12 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า โดยรายได้ส่วนใหญ่มาจากการทยอยรับรู้รายได้ตามสัญญาให้บริการที่ต่อเนื่อง ได้แก่ งานให้บริการเช่าใช้และบำรุงรักษาระบบประมวลผลแบบคลาวด์ และงานดูแลบำรุงรักษาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศของหน่วยงานภาครัฐ

ทั้งนี้ อัตรากำไรขั้นต้นของงานให้บริการในไตรมาส 3/2569 ปรับตัวดีขึ้นเป็นร้อยละ 20 จากร้อยละ 12 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สะท้อนถึงการบริหารจัดการต้นทุนบุคลากรและการประหยัดต่อขนาด (Economies of Scale) ในการให้บริการ

สำหรับภาพรวมรายได้จากการให้บริการงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 มีจำนวน 1,044 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 323 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 45 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ปัจจัยสนับสนุนหลักมาจากการขยายตัวของงานให้บริการเช่าใช้ระบบประมวลผลแบบคลาวด์แก่

PRO INSIDE PUBLIC COMPANY LIMITED
No.55, A.A.Capital Ratchada Building, 5 Floor,
Ratchadapisek Road, Dindaeng, Dindaeng, Bangkok 10400

บริษัท โปร อินไซด์ จำกัด (มหาชน)
เลขที่ 55 อาคารเอ.เอ.แคปปิตอล รัชดา ชั้นที่ 5 ถนนรัชดาภิเษก
แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร 10400
เลขประจำตัวผู้เสียภาษี 0107567000023

Tel : +66 2029 7875
Fax: +66 2029 7879

หน่วยงานภาครัฐ รวมถึงการรับรู้รายได้ที่เพิ่มขึ้นจากสัญญาให้บริการเดิม ทั้งนี้ โครงการหลักที่มีการรับรู้รายได้ในไตรมาส 3/2569 และช่วง 9 เดือนแรกของปี 2569 มีดังนี้

- สัญญาเช่าใช้และบำรุงรักษาระบบประมวลผลแบบคลาวด์
- สัญญาจ้างดูแลบำรุงรักษาระบบคอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์สำเร็จรูปสำหรับธุรกิจหลัก (รซธ.) และบูรณาการระบบงานที่เกี่ยวข้อง
- สัญญาให้บริการโครงการพัฒนาระบบนิเวศศูนย์ดิจิทัลชุมชนอย่างยั่งยืน กิจกรรมที่ 1 จัดให้มีศูนย์บริการอินเทอร์เน็ตสาธารณะ (ศูนย์ดิจิทัลชุมชน) จำนวน 1,722 ศูนย์ กลุ่มที่ 4 การเช่าอุปกรณ์พร้อมจัดหาบุคลากรประจำศูนย์ดิจิทัลชุมชน จำนวน 412 ศูนย์
- สัญญาจ้างดูแลและบำรุงรักษาระบบโทรทัศน์วงจรปิด ณ ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ, ท่าอากาศยานดอนเมือง, ท่าอากาศยานเชียงใหม่, ท่าอากาศยานหาดใหญ่, ท่าอากาศยานภูเก็ต และท่าอากาศยานแม่ฟ้าหลวง เชียงราย

รายได้ที่รอรับรู้ในอนาคต (Backlog)

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทมีมูลค่างานที่ยังไม่ได้ส่งมอบและรายได้ที่รอรับรู้ในอนาคต (Backlog) รวมจำนวนทั้งสิ้น 5,650 ล้านบาท ลดลงจาก 6,096 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาสก่อนหน้า ตามการส่งมอบและรับรู้รายได้จากงานโครงการขนาดใหญ่ในระหว่างไตรมาส แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 38 จาก 4,095 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 โดยในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทได้รับงานใหม่มูลค่ารวม 4,768 ล้านบาท ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงความมั่นคงของฐานรายได้ที่จะทยอยรับรู้ในอนาคต ตลอดจนตอกย้ำความไว้วางใจและความเชื่อมั่นที่บริษัทได้รับจากหน่วยงานภาครัฐและพันธมิตรทางธุรกิจในการส่งมอบโซลูชันด้านเทคโนโลยีสารสนเทศอย่างต่อเนื่อง

ต้นทุน

หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 3/2569	ไตรมาส 2/2569	ไตรมาส 3/2568	QoQ (%)	YoY (%)	9 เดือน 2569	9 เดือน 2568	YoY (%)
ต้นทุนจากการจำหน่ายและวางระบบแบบเบ็ดเสร็จ	694	329	450	111%	54%	1,135	1,203	-6%
ต้นทุนจากการขาย	11	103	183	-89%	-94%	114	183	-38%
ต้นทุนจากการให้บริการ	182	188	206	-4%	-12%	824	596	38%
รวมต้นทุน	**887**	**620**	**839**	**43%**	**6%**	**2,073**	**1,982**	**5%**
กำไรขั้นต้น	**199**	**177**	**157**	**13%**	**27%**	**543**	**453**	**20%**
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	**18%**	**22%**	**16%**			**21%**	**19%**	

ในไตรมาส 3/2569 บริษัทมีต้นทุนรวมจำนวน 887 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 49 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ที่มีต้นทุนรวม 839 ล้านบาท และเพิ่มขึ้น 267 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 43 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ทั้งนี้ บริษัทมีกำไรขั้นต้นจำนวน 199 ล้านบาท ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาส 3/2569 อยู่ที่ร้อยละ 18 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 16 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน แต่ลดลงจากร้อยละ 22 ในไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากสัดส่วนรายได้จากงานจำหน่ายและวางระบบแบบเบ็ดเสร็จซึ่งมีอัตรากำไรต่ำกว่างานให้บริการเพิ่มสูงขึ้นในไตรมาสนี้ โดยการเปลี่ยนแปลงของต้นทุนในแต่ละกลุ่มธุรกิจมีรายละเอียดดังนี้

- ต้นทุนจากการจำหน่ายและวางระบบแบบเบ็ดเสร็จ: มีจำนวน 694 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 245 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 54 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 366 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 111 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากการส่งมอบงานโครงการขนาดใหญ่ ทั้งนี้ อัตรากำไรขั้นต้นของงานกลุ่มนี้อยู่ที่ร้อยละ 18 ลดลงจากร้อยละ 21 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน
- ต้นทุนจากการขาย: มีจำนวน 11 ล้านบาท ปรับตัวลดลง 172 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 94 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และลดลง 92 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 89 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับรายได้จากการขายที่ลดลง
- ต้นทุนจากการให้บริการ: มีจำนวน 182 ล้านบาท ปรับตัวลดลง 24 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และลดลง 7 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งลดลงในสัดส่วนที่มากกว่ารายได้จากการ

PRO INSIDE PUBLIC COMPANY LIMITED
No.55, A.A.Capital Ratchada Building, 5 Floor,
Ratchadapisek Road, Dindaeng, Dindaeng, Bangkok 10400

บริษัท โปร อินไซด์ จำกัด (มหาชน)
เลขที่ 55 อาคารเอ.เอ.แคปปิตอล รัชดา ชั้นที่ 5 ถนนรัชดาภิเษก
แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร 10400
เลขประจำตัวผู้เสียภาษี 0107567000023

Tel : +66 2029 7875
Fax: +66 2029 7879

ให้บริการ ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของงานให้บริการปรับตัวดีขึ้น สะท้อนถึงความสามารถของบริษัทในการบริหารจัดการต้นทุนบุคลากรและค่าใช้จ่ายในการให้บริการได้อย่างมีประสิทธิภาพ

สำหรับภาพรวมต้นทุนรวมสำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 มีจำนวน 2,073 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 92 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีต้นทุนรวม 1,982 ล้านบาท ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่ต่ำกว่าการเติบโตของรายได้รวมที่ร้อยละ 7 ส่งผลให้บริษัทมีกำไรขั้นต้นสะสมจำนวน 543 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 90 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 20 และอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับงวด 9 เดือนปรับตัวดีขึ้นเป็นร้อยละ 21 เมื่อเทียบกับร้อยละ 19 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน ปัจจัยหลักมาจากสัดส่วนรายได้จากงานให้บริการที่มีอัตรากำไรสูงเพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน

หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 3/2569	ไตรมาส 2/2569	ไตรมาส 3/2568	QoQ (%)	YoY (%)	9 เดือน 2569	9 เดือน 2568	YoY (%)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	15	13	9	13%	59%	45	37	22%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	38	36	29	3%	32%	114	97	19%
ต้นทุนทางการเงิน	25	21	17	18%	45%	61	41	51%
รวมค่าใช้จ่าย	**77**	**71**	**55**	**9%**	**40%**	**221**	**174**	**27%**
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ (%)	**7%**	**9%**	**6%**			**8%**	**7%**	

หมายเหตุ: ค่าใช้จ่ายในการบริหารแสดงสุทธิจากการกลับรายการค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น จำนวน 6.0 ล้านบาทในไตรมาส 3/2569 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 (งวด 9 เดือนแรกของปี 2568: 0.1 ล้านบาท) ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายในการบริหารตามงบการเงินก่อนหักรายการดังกล่าวมีจำนวน 44 ล้านบาท และ 120 ล้านบาท ตามลำดับ

ในไตรมาส 3/2569 บริษัทมีค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานโดยรวมจำนวน 77 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 22 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 40 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่มีค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 55 ล้านบาท และเพิ่มขึ้น 7 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า โดยมีปัจจัยหลักมาจาก

- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร: มีจำนวนรวม 53 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 15 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 38 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า
- ต้นทุนทางการเงิน: ปรับตัวเพิ่มขึ้น 8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 45 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ปัจจัยหลักมาจากการใช้วงเงินสินเชื่อระยะสั้นและเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการจัดซื้ออุปกรณ์และรองรับการส่งมอบงานโครงการขนาดใหญ่ในระหว่างไตรมาส ส่งผลให้ภาระดอกเบี้ยจ่ายปรับตัวสูงขึ้นตามสัดส่วนของเงินกู้ยืม

สำหรับภาพรวมค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 มีจำนวน 221 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 47 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 27 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีค่าใช้จ่ายรวม 174 ล้านบาท ปัจจัยหลักมาจากต้นทุนทางการเงินที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น 21 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 51 จากการใช้เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพื่อรองรับการดำเนินงานโครงการขนาดใหญ่ของภาครัฐ รองลงมาคือค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น 26 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 20 จากการเพิ่มจำนวนบุคลากรเพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจ ค่าใช้จ่ายในการเดินทางไปศึกษาดูงาน ณ ต่างประเทศ และค่าใช้จ่ายด้านการบริจาคที่เพิ่มขึ้น

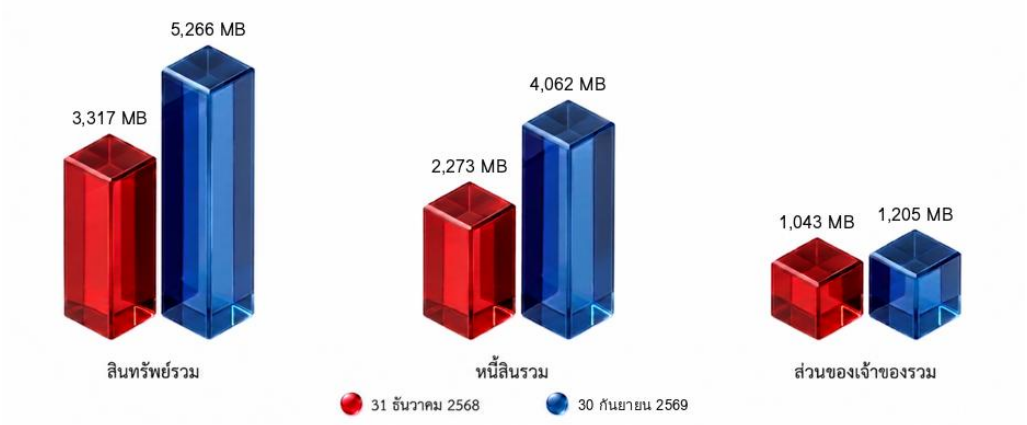
PRO INSIDE PUBLIC COMPANY LIMITED
No.55, A.A.Capital Ratchada Building, 5 Floor,
Ratchadapisek Road, Dindaeng, Dindaeng, Bangkok 10400

บริษัท โปร อินไซด์ จำกัด (มหาชน)
เลขที่ 55 อาคารเอ.เอ.แคปปิตอล รัชดา ชั้นที่ 5 ถนนรัชดาภิเษก
แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร 10400
เลขประจำตัวผู้เสียภาษี 0107567000023

Tel : +66 2029 7875
Fax: +66 2029 7879

ทั้งนี้ อัตราส่วนค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานต่อรายได้รวมในไตรมาส 3/2569 อยู่ที่ร้อยละ 7 ลดลงจากร้อยละ 9 ในไตรมาสก่อนหน้า จากฐานรายได้ที่เพิ่มสูงขึ้น (Economies of Scale) แต่เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 6 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลจากต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มขึ้น

<u>สรุปฐานะทางการเงิน</u>



สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 มีจำนวน 5,266 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1,950 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 59 จากสิ้นปี 2568 โดยมีปัจจัยหลักมาจาก สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาเพิ่มขึ้น 583 ล้านบาท จากการรับรู้รายได้ตามความสำเร็จของงานโครงการที่ส่งมอบแล้วแต่ยังอยู่ระหว่างขั้นตอนการวางบิล เงินจ่ายล่วงหน้างานโครงการเพิ่มขึ้น 524 ล้านบาท ตามแผนการจัดซื้ออุปกรณ์และบริการล่วงหน้าสำหรับการส่งมอบโครงการ ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าเงินทุนเพิ่มขึ้น 501 ล้านบาท จากงานโครงการที่ส่งมอบให้แก่หน่วยงานภาครัฐในรูปแบบสัญญาเช่า และลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 397 ล้านบาท จากการวางบิลงานโครงการที่ส่งมอบในไตรมาส 3/2569 นอกจากนี้ เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันเพิ่มขึ้น 85 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นหลักประกันการออกหนังสือค้ำประกันและเงินกู้ยืม และบริษัทมีเงินลงทุนในการร่วมค้า (E-MAX) จำนวน 46 ล้านบาท

อย่างไรก็ตาม ลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน - ไม่หมุนเวียน ลดลง 204 ล้านบาท จากการจัดประเภทส่วนที่จะถึงกำหนดรับชำระภายในหนึ่งปีไปเป็นลูกหนี้การค้าหมุนเวียน และส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ลดลง 41 ล้านบาท จากค่าเสื่อมราคาของอุปกรณ์สำหรับงานโครงการตามอายุสัญญา

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 มีจำนวน 4,062 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1,788 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 79 จากสิ้นปี 2568 โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน (รวมส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี) จำนวน 805 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นแหล่งเงินทุนสำหรับโครงการขนาดใหญ่ที่มีระยะเวลาดำเนินการค่อนข้างยาว ควบคู่กับการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 611 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับโครงการที่อยู่ระหว่างดำเนินการ นอกจากนี้ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 350 ล้านบาท จากการจัดซื้ออุปกรณ์และบริการสำหรับงานโครงการ

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 มีจำนวน 1,205 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 161 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 15 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2568 จากกำไรสุทธิสำหรับงวด 9 เดือนจำนวน 269 ล้านบาท หักด้วยเงินปันผลประจำปี 2568 ที่จ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 108 ล้านบาท ในระหว่างไตรมาส 2/2569

สำหรับกระแสเงินสดงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานจำนวน 430 ล้านบาท แต่มีการใช้เงินทุนหมุนเวียนสุทธิ 1,554 ล้านบาท โดยหลักเป็นสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา 583 ล้านบาท เงินจ่ายล่วงหน้างานโครงการ 524 ล้านบาท และลูกหนี้ตามสัญญาเช่าเงินทุน 501 ล้านบาท ตามการดำเนินงานโครงการขนาดใหญ่ที่ยังอยู่ระหว่างการวางบิลและรับชำระ หลังหักดอกเบี้ยจ่าย 59 ล้านบาท และภาษีเงินได้จ่าย 37 ล้านบาท ส่งผลให้มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน 1,220

PRO INSIDE PUBLIC COMPANY LIMITED
No.55, A.A.Capital Ratchada Building, 5 Floor,
Ratchadapisek Road, Dindaeng, Dindaeng, Bangkok 10400

บริษัท โปร อินไซด์ จำกัด (มหาชน)
เลขที่ 55 อาคารเอ.เอ.แคปปิตอล รัชดา ชั้นที่ 5 ถนนรัชดาภิเษก
แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร 10400
เลขประจำตัวผู้เสียภาษี 0107567000023

Tel : +66 2029 7875
Fax: +66 2029 7879

ล้านบาท (งวดเดียวกันของปีก่อน: 998 ล้านบาท) เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 133 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันที่เพิ่มขึ้น 85 ล้านบาท และเงินลงทุนในการร่วมค้า (E-MAX) 38 ล้านบาท ขณะที่มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน 1,302 ล้านบาท จากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินสุทธิ 611 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินสุทธิ 804 ล้านบาท หักเงินปันผลจ่าย 108 ล้านบาท ทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 มีจำนวน 141 ล้านบาท ลดลง 51 ล้านบาทจากสิ้นปี 2568

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	ไตรมาส 3/2569	ไตรมาส 2/2569	ไตรมาส 3/2568
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratios)			
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน (Current Ratio)	1.3	1.2	1.3
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว (Quick Ratio)	0.4	0.3	0.6
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (Average Collection Period) (วัน)	80	88	91
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (Average Payment Period) (วัน)	62	66	53
อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงิน (Leverage Ratios)			
อัตราหนี้สินต่อทุน (Debt to Equity Ratio)	3.4	2.8	2.5
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio)	6.5	6.6	7.9
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (Debt Service Coverage Ratio)	0.3	0.4	0.4
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)			
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on Equity)	27.9	27.9	25.7
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ (Return on Asset)	10.5	11.9	10.2

1. **อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratios)**

ในไตรมาส 3/2569 บริษัทมีอัตราส่วนทุนหมุนเวียนอยู่ที่ 1.3 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 1.2 เท่าในไตรมาสก่อนหน้า และเท่ากับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สะท้อนถึงระดับสภาพคล่องที่ยังคงเหมาะสมต่อการดำเนินธุรกิจ ขณะที่อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็วอยู่ที่ 0.4 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 0.3 เท่าในไตรมาสก่อนหน้า จากลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้นหลังการวางบิลงานโครงการ สำหรับระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยอยู่ที่ 80 วัน ลดลงจาก 88 วันในไตรมาสก่อนหน้า และ 91 วันในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จากรายได้ในไตรมาสนี้ที่เพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่สูงกว่าลูกหนี้การค้า ขณะที่ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยอยู่ที่ 62 วัน ลดลงจาก 66 วันในไตรมาสก่อนหน้า แต่เพิ่มขึ้นจาก 53 วันในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ตามการจัดซื้ออุปกรณ์และบริการสำหรับงานโครงการที่เพิ่มขึ้น

2. **อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงิน (Leverage Ratios)**

ในไตรมาส 3/2569 อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนอยู่ที่ 3.4 เท่า ปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 2.8 เท่าในไตรมาสก่อนหน้า และ 2.5 เท่าในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ปัจจัยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงิน เพื่อใช้เป็นแหล่งเงินทุนหมุนเวียนในการจัดซื้ออุปกรณ์และรองรับการส่งมอบงานโครงการขนาดใหญ่ในไตรมาสนี้ ซึ่งเป็นลักษณะโครงสร้างเงินทุนตามปกติของธุรกิจรับเหมาวางระบบที่ต้องสำรองเงินทุนล่วงหน้าก่อนการเบิกจ่ายค่างวดงานจากภาครัฐ ขณะที่อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยอยู่ที่ 6.5 เท่า ใกล้เคียงกับ 6.6 เท่าในไตรมาสก่อนหน้า แต่ลดลงจาก 7.9 เท่าในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สอดคล้องกับต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ยังคงอยู่ในระดับที่เพียงพอต่อการชำระภาระดอกเบี้ยจากผลการดำเนินงาน ส่วนอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันอยู่ที่ 0.3 เท่า ลดลงจาก 0.4 เท่าทั้งในไตรมาสก่อนหน้าและไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จากเงินกู้ยืมระยะสั้นและส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีที่เพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของงานโครงการ ซึ่งเป็นระดับปกติของลักษณะธุรกิจรับเหมาวางระบบที่ต้องอาศัยสินเชื่อระยะสั้นเพื่อหมุนเวียนในโครงการ โดยเงินกู้ยืมดังกล่าวจะทยอยชำระคืนจากการรับชำระค่างวดงานจากลูกค้า

PRO INSIDE PUBLIC COMPANY LIMITED
No.55, A.A.Capital Ratchada Building, 5 Floor,
Ratchadapisek Road, Dindaeng, Dindaeng, Bangkok 10400

บริษัท โปร อินไซด์ จำกัด (มหาชน)
เลขที่ 55 อาคารเอ.เอ.แคปปิตอล รัชดา ชั้นที่ 5 ถนนรัชดาภิเษก
แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร 10400
เลขประจำตัวผู้เสียภาษี 0107567000023

Tel : +66 2029 7875
Fax: +66 2029 7879

3. อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)

ในไตรมาส 3/2569 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) อยู่ที่ร้อยละ 27.9 ทรงตัวเมื่อเทียบกับร้อยละ 27.9 ในไตรมาสก่อนหน้า และเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 25.7 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ได้รับแรงหนุนจากกำไรสุทธิที่เติบโตร้อยละ 32 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน แม้ฐานส่วนของผู้ถือหุ้นจะขยายตัวต่อเนื่องจากกำไรสะสม

4. อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)

ในไตรมาส 3/2569 อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ (ROA) อยู่ที่ร้อยละ 10.5 ลดลงจากร้อยละ 11.9 ในไตรมาสก่อนหน้า แต่เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 10.2 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยการลดลงจากไตรมาสก่อนเป็นผลจากการขยายตัวของฐานสินทรัพย์รวม ทั้งสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา ลูกหนี้การค้า และเงินจ่ายล่วงหน้างานโครงการ ซึ่งจะทยอยแปลงเป็นกระแสเงินสดตามการวางบิลและรับชำระในช่วงถัดไป

<u>ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือการเติบโตในอนาคต</u>

บริษัทได้วิเคราะห์และประเมินปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินงานและการเติบโตในอนาคต โดยแบ่งออกเป็นปัจจัยสำคัญดังนี้

1. นโยบายงบประมาณภาครัฐและแผนพัฒนารัฐบาลดิจิทัล

ภายหลังพระราชบัญญัติงบประมาณรายจ่ายประจำปีงบประมาณ พ.ศ. 2570 ได้ประกาศในราชกิจจานุเบกษาและมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2569 หน่วยงานภาครัฐซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าหลักของบริษัทจะสามารถเริ่มดำเนินการจัดซื้อจัดจ้างโครงการใหม่ได้ตามกรอบเวลาปกติของปีงบประมาณ ซึ่งเป็นปัจจัยบวกต่อโอกาสในการประมูลงานของบริษัทในระยะข้างหน้า ขณะเดียวกัน แผนพัฒนารัฐบาลดิจิทัลของประเทศไทย พ.ศ. 2570-2575 ที่มุ่งยกระดับบริการภาครัฐด้วยข้อมูลและปัญญาประดิษฐ์ จะเป็นแรงขับเคลื่อนความต้องการด้านโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัล ระบบบริหารจัดการข้อมูล และความมั่นคงปลอดภัยไซเบอร์ของหน่วยงานภาครัฐอย่างต่อเนื่องในระยะกลาง อย่างไรก็ตาม งบประมาณรายจ่ายด้านการลงทุนที่ถูกจัดสรรอย่างเข้มงวด อาจทำให้การแข่งขันในการประมูลโครงการภาครัฐรุนแรงมากขึ้น และบางโครงการอาจถูกปรับลดขนาดหรือเลื่อนระยะเวลาดำเนินการ บริษัทจึงมุ่งคัดเลือกโครงการที่สอดคล้องกับทิศทางของแผนรัฐบาลดิจิทัลและความเชี่ยวชาญของบริษัท เพื่อรักษาคุณภาพของอัตรากำไร ควบคู่กับการขยายฐานลูกค้าไปยังรัฐวิสาหกิจและภาคเอกชน และการเพิ่มสัดส่วนรายได้ประจำจากงานบำรุงรักษา (MA) เพื่อลดการพึ่งพิงงบประมาณรอบใดรอบหนึ่ง

2. ความผันผวนของห่วงโซ่อุปทานโลกและต้นทุนฮาร์ดแวร์

ภาวะอุปทานหน่วยความจำและชิ้นส่วนเซมิคอนดักเตอร์ยังคงตึงตัว โดยราคาซื้อขายหน่วยความจำมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องไปจนถึงไตรมาสที่ 4 ของปี 2569 รวมถึงผู้ผลิตและสถาบันวิจัยหลายแห่งคาดว่าภาวะตึงตัวอาจยืดเยื้อต่อเนื่องไปถึงปี 2570 ด้านนโยบายการค้า แม้ไทยและสหรัฐอเมริกาจะบรรลุข้อตกลงในหลักการด้านภาษีแล้ว และอยู่ระหว่างการจัดทำร่างความตกลงฉบับสุดท้ายเพื่อลงนาม ซึ่งอาจช่วยลดความไม่แน่นอนในระยะถัดไป แต่อัตราภาษีที่จะใช้กับสินค้าไทยภายใต้ความตกลงดังกล่าวยังไม่ได้ข้อสรุป และมาตรการภาษีตามมาตรา 301 ที่ใช้อยู่ในปัจจุบันไม่มีกำหนดระยะเวลาสิ้นสุด จึงยังมีความเสี่ยงต่อการปรับโครงสร้างราคาและห่วงโซ่อุปทานอุปกรณ์ไอทีเพิ่มเติม ปัจจัยเหล่านี้อาจส่งผลให้ผู้ผลิตมีการปรับราคาบ่อยครั้งขึ้น รวมถึงต้นทุนอุปกรณ์ในโครงการใหม่จะสูงขึ้นตามไปด้วย บริษัทจึงยกระดับการบริหารห่วงโซ่อุปทานอย่างต่อเนื่อง ทั้งการเจรจาข้อตกลงยืนยันราคาล่วงหน้าและการจองอุปกรณ์ล่วงหน้าสำหรับโครงการในมูลค่างานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ (Backlog) การสะท้อนแนวโน้มต้นทุนที่สูงขึ้นไว้ในการเสนอราคาโครงการใหม่อย่างรัดกุม ตลอดจนการกระจายการจัดหาผ่านพันธมิตรเทคโนโลยีหลายราย เพื่อรักษาความสามารถในการส่งมอบงานและปกป้องอัตรากำไรขั้นต้น

PRO INSIDE PUBLIC COMPANY LIMITED
No.55, A.A.Capital Ratchada Building, 5 Floor,
Ratchadapisek Road, Dindaeng, Dindaeng, Bangkok 10400

บริษัท โปร อินไซด์ จำกัด (มหาชน)
เลขที่ 55 อาคารเอ.เอ.แคปปิตอล รัชดา ชั้นที่ 5 ถนนรัชดาภิเษก
แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร 10400
เลขประจำตัวผู้เสียภาษี 0107567000023

Tel : +66 2029 7875
Fax: +66 2029 7879

3. ภาวะเศรษฐกิจ เงินเฟ้อ และต้นทุนทางการเงิน

เศรษฐกิจไทยในระยะข้างหน้ายังมีแนวโน้มขยายตัวในระดับต่ำและไม่ทั่วถึง โดยการบริโภคภาคเอกชนยังถูกกดดันจากค่าครองชีพที่สูงขึ้น ขณะที่ความตึงเครียดในตะวันออกกลางซึ่งยังคงยืดเยื้อ อาจส่งผลให้ราคาพลังงานและอัตราเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับสูง รวมถึงเพิ่มต้นทุนการดำเนินงานของบริษัทและทำให้ลูกค้าภาคเอกชนบางส่วนชะลอการตัดสินใจลงทุนด้านเทคโนโลยี นอกจากนี้ คณะกรรมการนโยบายการเงินซึ่งคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 1.00 ต่อปีในการประชุมเดือนตุลาคม 2569 ได้เริ่มให้น้ำหนักกับต้นทุนของการคงอัตราดอกเบี้ยไว้ในระดับต่ำเป็นเวลานาน และพื้นที่ในการดำเนินนโยบายการเงิน (Policy Space) จึงมีโอกาสจำกัดที่ต้นทุนทางการเงินจะปรับลดลงเพิ่มเติม ขณะที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ ได้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในเดือนกันยายน 2569 และแม้จะคงอัตราดอกเบี้ยไว้ในการประชุมเดือนตุลาคม 2569 แต่ยังมีโอกาสปรับขึ้นเพิ่มเติม ซึ่งอาจหนุนให้เงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าและทำให้ค่าเงินบาทมีแนวโน้มผันผวนมากขึ้น บริษัทจึงดำเนินนโยบายบริหารเงินทุนเชิงรุก (Active Treasury Management) อย่างต่อเนื่อง โดยบริหารวงเงินสินเชื่อให้สอดคล้องกับกระแสเงินสดรับจากโครงการ ควบคู่กับการผนวกความผันผวนของต้นทุนและอัตราแลกเปลี่ยนไว้ในโครงสร้างการเสนอราคาอย่างรัดกุม เพื่อรักษาสภาพคล่องและเสถียรภาพทางการเงินของบริษัท

4. การยกระดับเทคโนโลยีและการพัฒนาบุคลากรอย่างยั่งยืน

การนำปัญญาประดิษฐ์มาใช้อย่างแพร่หลายทั้งในภาครัฐและภาคเอกชน ควบคู่กับการพัฒนากรอบกฎหมายด้านปัญญาประดิษฐ์และการยกระดับมาตรฐานความมั่นคงปลอดภัยไซเบอร์ของประเทศ จะเพิ่มความต้องการโซลูชันด้านข้อมูล AI และความมั่นคงปลอดภัยไซเบอร์ที่ได้มาตรฐานและเป็นไปตามข้อกำหนดของกฎหมาย ซึ่งเป็นโอกาสทางธุรกิจที่สำคัญของบริษัท ขณะเดียวกัน ความต้องการบุคลากรที่มีทักษะด้าน AI และข้อมูลที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว ได้ทำให้การแข่งขันในการสรรหาและรักษาบุคลากรไอทีทักษะสูงรุนแรงขึ้น และอาจส่งผลต่อต้นทุนด้านบุคลากร บริษัทจึงลงทุนพัฒนาบุคลากรอย่างมุ่งเป้า ผ่านการเรียนรู้ทักษะใหม่ (Reskilling) และการยกระดับความเชี่ยวชาญ (Upskilling) ด้าน AI ข้อมูล และความมั่นคงปลอดภัยไซเบอร์ พร้อมนำเครื่องมือดิจิทัลและ AI มาช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการส่งมอบโครงการ ซึ่งนอกจากจะช่วยรักษาความสามารถในการแข่งขันแล้ว ยังสอดคล้องกับเป้าหมายการพัฒนาองค์กรอย่างยั่งยืนในมิติทางสังคมอีกด้วย

แม้ในไตรมาสที่ 3/2569 บริษัทจะต้องเผชิญกับความท้าทายที่ซับซ้อน ทั้งจากต้นทุนฮาร์ดแวร์ที่ยังคงสูงขึ้นตามภาวะขาดแคลนหน่วยความจำ ความไม่แน่นอนของนโยบายการค้าและสถานการณ์ภูมิรัฐศาสตร์ และการแข่งขันด้านบุคลากรทักษะสูง แต่ด้วยวิสัยทัศน์ของฝ่ายบริหารที่มุ่งปรับสถานะองค์กรสู่การเป็นหุ้นส่วนผู้สร้างมูลค่าเชิงประจักษ์ ผนวกกับการบริหารความเสี่ยงด้านโครงสร้างต้นทุนและกระแสเงินสดอย่างรัดกุม บริษัทเชื่อมั่นว่าจะสามารถเปลี่ยนปัจจัยความท้าทายเหล่านี้ให้เป็นโอกาสทางธุรกิจ พร้อมรักษาขีดความสามารถในการแข่งขันและขับเคลื่อนผลการดำเนินงานให้เติบโตอย่างมั่นคงและยั่งยืนต่อไป

PRO INSIDE PUBLIC COMPANY LIMITED
No.55, A.A.Capital Ratchada Building, 5 Floor,
Ratchadapisek Road, Dindaeng, Dindaeng, Bangkok 10400

บริษัท โปร อินไซด์ จำกัด (มหาชน)
เลขที่ 55 อาคารเอ.เอ.แคปปิตอล รัชดา ชั้นที่ 5 ถนนรัชดาภิเษก
แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร 10400
เลขประจำตัวผู้เสียภาษี 0107567000023

Tel : +66 2029 7875
Fax: +66 2029 7879

พัฒนาการด้านความยั่งยืน

บริษัท โปร อินไซด์ จำกัด (มหาชน) ยังคงดำเนินธุรกิจภายใต้กรอบการพัฒนาอย่างยั่งยืนอย่างต่อเนื่อง โดยมุ่งสร้างสมดุลระหว่างการเติบโตทางธุรกิจ การดูแลสิ่งแวดล้อม และความรับผิดชอบต่อสังคม (Environmental, Social and Governance: ESG) เพื่อสร้างคุณค่าในระยะยาวแก่ผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วน

ในด้านสังคม (Social) บริษัทมุ่งส่งเสริมการเข้าถึงเทคโนโลยีสารสนเทศและบริการดิจิทัลอย่างทั่วถึง ผ่านการพัฒนาและส่งมอบโครงการด้านโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลและโซลูชันเทคโนโลยีที่ช่วยยกระดับคุณภาพชีวิต ความปลอดภัย และประสิทธิภาพในการให้บริการของทั้งภาครัฐและภาคเอกชน อาทิ ระบบโครงข่ายสื่อสาร ระบบกล้องวงจรปิด (CCTV) และระบบบริหารจัดการข้อมูล ซึ่งมีส่วนช่วยลดความเหลื่อมล้ำในการเข้าถึงข้อมูลและบริการของประชาชน

ในด้านสิ่งแวดล้อม (Environmental) บริษัทให้ความสำคัญกับการใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพ และสนับสนุนการนำเทคโนโลยีมาช่วยลดการใช้พลังงานและลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมที่เกิดจากการดำเนินงานของบริษัท เช่น การส่งเสริมระบบดิจิทัลเพื่อลดการใช้เอกสาร รวมถึงการสนับสนุนให้ลูกค้านำเทคโนโลยีดิจิทัลมาใช้เพื่อลดการใช้ทรัพยากรและเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ซึ่งมีส่วนช่วยลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมในภาพรวม

ในด้านการกำกับดูแลกิจการ (Governance) บริษัทดำเนินงานด้วยความโปร่งใส ยึดมั่นในหลักธรรมาภิบาล และการบริหารความเสี่ยงอย่างรอบคอบ โดยกำกับดูแลให้การดำเนินงานเป็นไปตามกฎหมาย กฎระเบียบ และแนวปฏิบัติที่เกี่ยวข้อง พร้อมทั้งส่งเสริมจริยธรรมและความรับผิดชอบในการดำเนินธุรกิจในทุกระดับขององค์กร

นอกจากนี้ บริษัทให้ความสำคัญกับการพัฒนาทรัพยากรบุคคลอย่างต่อเนื่อง ทั้งในด้านทักษะดิจิทัลและทักษะวิชาชีพ ควบคู่ไปกับการส่งเสริมสภาพแวดล้อมการทำงานที่เอื้อต่อความผูกพัน ความหลากหลาย และความเป็นอยู่ที่ดีของพนักงาน เพื่อรองรับการเติบโตขององค์กรอย่างยั่งยืนในระยะยาว

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นางสาวเบญญาภา เฉลิมวัฒน์
กรรมการ

เลขานุการบริษัท
โทร 02 029 7875 ต่อ 726

PRO INSIDE PUBLIC COMPANY LIMITED
No.55, A.A.Capital Ratchada Building, 5 Floor,
Ratchadapisek Road, Dindaeng, Dindaeng, Bangkok 10400

บริษัท โปร อินไซด์ จำกัด (มหาชน)
เลขที่ 55 อาคารเอ.เอ.แคปปิตอล รัชดา ชั้นที่ 5 ถนนรัชดาภิเษก
แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร 10400
เลขประจำตัวผู้เสียภาษี 0107567000023

Tel : +66 2029 7875
Fax: +66 2029 7879