

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 3 ปี 2568

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมการดำเนินงานและปัจจัยที่ทำให้มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ

สรุปภาพรวมการดำเนินงานไตรมาสที่ 3 ปี 2568

ภาพรวมการดำเนินงาน	จำนวนเงินรายได้ไตรมาส			การเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
	Q3-68	Q2-68	Q3-67	Q3-68 VS Q2-68		Q3-68 VS Q3-67	
	(ล้านบาท)			(ล้านบาท)	%	(ล้านบาท)	%
รายได้รวม	1,855.9	1,691.3	1,926.4	164.6	9.7	(70.5)	(3.7)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวม	1,663.3	1,513.9	1,738.9	149.4	9.9	(75.6)	(4.3)
กำไรสำหรับงวด	154.8	143.7	152.0	11.1	7.7	2.8	1.8

ภาพรวมการดำเนินงานของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 3 ปี 2568 มีรายได้รวมส่วนใหญ่มาจากรายได้จากการขายและบริการ ซึ่งเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2 ปี 2568 เนื่องจากจำนวนโครงการที่รับรู้รายได้ในไตรมาสที่ 3 ปี 2568 สูงกว่าไตรมาสที่ 2 ปี 2568 ประกอบกับโครงการขนาดใหญ่ในไตรมาสที่ 3 ปี 2568 มีมูลค่าสูงกว่าไตรมาสที่ 2 ปี 2568 ด้วย

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวมในไตรมาสที่ 3 ปี 2568 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 2 ปี 2568 ในอัตราที่ใกล้เคียงกับการเพิ่มขึ้นของรายได้ ทั้งนี้เป็นการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายโดยรวมที่แปรผันโดยตรงตามการเพิ่มขึ้นของรายได้

อัตราการเปลี่ยนแปลงของกำไรสำหรับงวดของไตรมาสที่ 3 ปี 2568 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2568 พบว่าเพิ่มขึ้นในอัตราที่น้อยกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของรายได้ เนื่องจากโครงการที่รับรู้รายได้ในไตรมาสที่ 3 ปี 2568 มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลง แม้ในไตรมาสที่ 3 ปี 2568 มีผลกำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น แต่ก็ยังทำให้อัตราการเปลี่ยนแปลงของกำไรสำหรับงวดในไตรมาสที่ 3 ปี 2568 เพิ่มขึ้นในอัตราที่น้อยกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของรายได้

ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

ผลการดำเนินงานของรายได้ ต้นทุน และค่าใช้จ่าย ซึ่งมีการเปลี่ยนแปลงที่เป็นสาระสำคัญในไตรมาสที่ 3 ปี 2568 สามารถแสดงในตารางได้ดังต่อไปนี้

ผลการดำเนินงาน	จำนวนเงินรายได้ไตรมาส			การเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
	Q3-68	Q2-68	Q3-67	Q3-68 VS Q2-68		Q3-68 VS Q3-67	
	(ล้านบาท)			(ล้านบาท)	%	(ล้านบาท)	%
รายได้จากการขายและบริการ	1,755.4	1,590.6	1,846.1	164.8	10.4	(90.7)	(4.9)
ต้นทุนขายและบริการ	1,434.4	1,262.8	1,500.3	171.6	13.6	(65.9)	(4.4)
ต้นทุนอุปกรณ์สำหรับให้เช่า	58.9	63.2	43.0	(4.3)	(6.8)	15.9	37.0

ผลการดำเนินงาน	จำนวนเงินรายได้ไตรมาส			การเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
	Q3-68	Q2-68	Q3-67	Q3-68 VS Q2-68		Q3-68 VS Q3-67	
	(ล้านบาท)			(ล้านบาท)	%	(ล้านบาท)	%
ขาดทุน (กำไร) จากการปรับมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	(6.0)	18.8	15.9	(24.8)	(131.9)	(21.9)	(137.7)

รายได้จากการขายและบริการ

รายได้จากการขายและบริการของไตรมาสที่ 3 ปี 2568 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 2 ปี 2568 จำนวน 164.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.4 เนื่องจากจำนวนโครงการที่รับรู้รายได้และมูลค่าของงานโครงการขนาดใหญ่ในไตรมาสที่ 3 ปี 2568 สูงกว่าไตรมาสที่ 2 ปี 2568 โดยรายได้จากโครงการขนาดใหญ่ในไตรมาสที่ 3 ปี 2568 ได้แก่ โครงการซื้อพร้อมติดตั้งเพื่อปรับปรุงระบบเครือข่ายของบริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) โครงการซื้อขายอุปกรณ์เพื่อขยายการให้บริการ IRIS Premium Cloud ของบริษัท ไทโรคมเนคแมกแห่งชาติ จำกัด (มหาชน) โครงการจ้างงานบำรุงรักษาด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารของสำนักงานเลขาธิการสภาผู้แทนราษฎร และโครงการจัดหาระบบบริหารจัดการมัลติมีเดีย (MAM : Media Asset Management) ของกรมประชาสัมพันธ์

ต้นทุนขายและบริการ

ต้นทุนขายและบริการของไตรมาสที่ 3 ปี 2568 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 2 ปี 2568 จำนวน 171.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.6 เนื่องจากโครงการที่รับรู้รายได้ในไตรมาสที่ 3 ปี 2568 มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลง ทั้งนี้อัตรากำไรขั้นต้นของโครงการขึ้นอยู่กับลักษณะของงานโครงการและสภาพการแข่งขันทางการตลาดในช่วงนั้น นอกจากนี้ ยังมีค่าใช้จ่ายโครงการเพิ่มเติมในไตรมาสที่ 3 ปี 2568 ที่ย้ายจากค่าใช้จ่ายในการบริหารมาแสดงในต้นทุนขายและบริการเพื่อความเหมาะสมในการแสดงรายการด้วย จึงทำให้อัตราการเพิ่มขึ้นของต้นทุนสูงกว่ารายได้

ต้นทุนอุปกรณ์สำหรับให้เช่า

ต้นทุนอุปกรณ์สำหรับให้เช่าของไตรมาสที่ 3 ปี 2568 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 3 ปี 2567 จำนวน 15.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 37.0 เนื่องจากในปี 2568 มีค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงอายุการใช้งานอุปกรณ์สำหรับให้เช่าให้เหมาะสมกับสภาพการใช้งานมากขึ้น นอกจากนี้ งานโครงการอุปกรณ์สำหรับให้เช่าที่ได้ในช่วงปลายปี 2567 มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลง ประกอบกับค่าบริการบำรุงอุปกรณ์ที่สูงขึ้นตามอายุการใช้งาน

ขาดทุน (กำไร) จากการปรับมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2568 มีผลกำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น เนื่องจากบริษัทมีอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward Contract) ต่ำกว่าอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันสิ้นงวด โดยอัตราแลกเปลี่ยนในไตรมาส 3 ปี 2568 มีความผันผวนน้อยทำให้บริษัทสามารถบริหารจัดการได้ดี ในขณะที่ไตรมาสที่ 2 ปี 2568 และไตรมาสที่ 3 ปี 2567 มีผลขาดทุนจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นจำนวน 18.8 ล้านบาท และ 15.9 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจาก บริษัทมีอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward Contract) สูงกว่าอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันสิ้นงวดของแต่ละงวด อันเป็นผลจากการแข็งค่าของเงินบาทที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับเงินเหรียญดอลลาร์สหรัฐ

การวิเคราะห์ฐานะการเงินของบริษัทฯ

ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทฯ มีฐานะการเงินซึ่งได้เปลี่ยนแปลงจากสถานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ซึ่งได้แสดงในตารางเปรียบเทียบและอธิบายการเปลี่ยนแปลงดังต่อไปนี้

สินทรัพย์ รายการที่มีการเปลี่ยนแปลง อย่างเป็นสาระสำคัญ	ยอดคงเหลือรายไตรมาส		เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	Q3-68	Q4-67	Q3-68 VS Q4-67	
	(ล้านบาท)		(ล้านบาท)	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	2,108.6	1,901.1	207.5	10.9
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	1,843.3	1,978.2	(134.9)	(6.8)
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	946.6	1,296.7	(350.1)	(27.0)
สินค้าคงเหลือ	576.3	625.8	(49.5)	(7.9)
อุปกรณ์สำหรับให้เช่า	276.9	316.1	(39.2)	(12.4)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	79.1	36.6	42.5	116.1
รวมสินทรัพย์	6,478.6	6,803.2	(324.6)	(4.8)

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ลดลง 324.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 4.8 จากของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 โดยการลดลงของสินทรัพย์รวมมาจากการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของสินทรัพย์ดังต่อไปนี้

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 207.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.9 ส่วนใหญ่เนื่องจากการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้การค้าในระหว่างปี 2568

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นลดลง 134.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 6.8 สาเหตุส่วนใหญ่มาจากการเรียกเก็บจากลูกค้ารายใหญ่ได้ในระหว่างปี 2568

สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาลดลง 350.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 27.0 สาเหตุส่วนใหญ่มาจากงานโครงการที่เคยทำเสร็จแล้วและยังไม่ได้เบิกจ่ายในงวดปลายปี 2567 ได้ทำการส่งมอบและเบิกจ่ายเรียบร้อยแล้ว

สินค้าคงเหล็กลดลง 49.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 7.9 สาเหตุส่วนใหญ่มาจากในระหว่างปี 2568 มีการส่งมอบงานโครงการระหว่างทำที่ยกมาจากสิ้นปี 2567

อุปกรณ์สำหรับให้เช่าลดลง 39.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 12.4 ส่วนใหญ่เนื่องจากการค่าเสื่อมราคาของอุปกรณ์ให้เช่าและค่าตัดจำหน่ายของสิทธิการใช้งานให้เช่าสุทธิด้วยการลงทุนเพิ่มเติมในอุปกรณ์สำหรับให้เช่า

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 42.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 116.1 ส่วนใหญ่เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าบำรุงรักษาในงานโครงการจ่ายล่วงหน้าซึ่งสอดคล้องกับงานโครงการด้านบำรุงรักษาที่มีสัดส่วนเพิ่มขึ้น

หนี้สิน รายการที่มีการเปลี่ยนแปลง อย่างเป็นสาระสำคัญ	ยอดคงเหลือรายไตรมาส		เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	Q3-68	Q4-67	Q3-68 VS Q4-67	
	(ล้านบาท)		(ล้านบาท)	%
ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระ	668.0	767.5	(99.5)	(13.0)
ส่วนของหนี้สินภายใต้สัญญาการจัดการทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	196.8	61.5	135.3	220.0

หนี้สิน รายการที่มีการเปลี่ยนแปลง อย่างเป็นสาระสำคัญ	ยอดคงเหลือรายไตรมาส		เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	Q3-68	Q4-67	Q3-68 VS Q4-67	
	(ล้านบาท)		(ล้านบาท)	%
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา	252.0	297.0	(45.0)	(15.2)
ประมาณการหนี้สินสำหรับค่าปรับงานล่าช้า	87.8	100.9	(13.1)	(13.0)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	92.3	103.8	(11.5)	(11.1)
หนี้สินภายใต้สัญญาการจัดการทางการเงิน - สุทธิจาก ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	131.2	51.7	79.5	153.8
รวมหนี้สิน	2,598.3	2,519.5	78.8	3.1

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทมีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 78.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.1 จากของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 โดยการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมมาจากการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของหนี้สินดังต่อไปนี้

ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระลดลง 99.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 13.0 เนื่องจากในระหว่างปี 2568 บริษัทฯ ได้รับใบแจ้งหนี้จากซัพพลายเออร์ (Supplier) สำหรับงานโครงการที่เคยส่งมอบและยังไม่ได้รับใบแจ้งหนี้จาก Supplier ในไตรมาสก่อนๆ

หนี้สินภายใต้สัญญาการจัดการทางการเงินทั้งส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีและส่วนที่สุทธิต่อจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเพิ่มขึ้นรวม 214.8 ล้านบาท โดยเป็นการเพิ่มขึ้นจากการทำสัญญาสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำสำหรับงานโครงการขนาดใหญ่สุทธิด้วยการจ่ายชำระหนี้สินภายใต้สัญญาการจัดการทางการเงิน

หนี้สินที่เกิดจากสัญญาลดลง 45.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 15.2 เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับรู้หนี้สินที่เกิดจากสัญญาเป็นรายได้แล้วในระหว่างปี 2568

ประมาณการหนี้สินสำหรับค่าปรับงานล่าช้าลดลง 13.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 13.0 เนื่องจากในระหว่างปี 2568 บริษัทฯ ได้จ่ายเงินค่าปรับงานล่าช้าสำหรับประมาณการที่บริษัทฯ เคยบันทึกไว้เรียบร้อยแล้ว

หนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลง 11.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 11.1 ส่วนใหญ่เนื่องจากการลดลงของภาษีหัก ณ ที่จ่ายที่เกิดขึ้นในเดือนธันวาคม 2567 และได้นำส่งแล้วในเดือนมกราคม 2568 และการลดลงของเจ้าหนี้สรรพากรของเดือนธันวาคม 2567 จากการนำส่งภาษีมูลค่าเพิ่มในเดือนมกราคม 2568

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 3,880.3 ล้านบาท ลดลงจำนวน 403.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 9.4 จากของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ซึ่งเท่ากับ 4,283.8 ล้านบาท โดยการลดลงนั้นมาจากการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการปี 2567 ในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 และจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับปี 2568 ในไตรมาสที่ 3 ปี 2568 สุทธิด้วยกำไรจากการดำเนินงานสำหรับงวด 9 เดือนของปี 2568

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวศรินทร์ จันทริณภาพศ์)

เลขานุการบริษัท

ผู้มีอำนาจในการรายงานสารสนเทศ