

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 2 ปี 2568

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมการดำเนินงานและปัจจัยที่ทำให้มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ

สรุปภาพรวมการดำเนินงานไตรมาสที่ 2 ปี 2568

ภาพรวมการดำเนินงาน	จำนวนเงินรายได้ไตรมาส			การเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
	Q2-68	Q1-68	Q2-67	Q2-68 VS Q1-68		Q2-68 VS Q2-67	
	(ล้านบาท)			(ล้านบาท)	%	(ล้านบาท)	%
รายได้รวม	1,691.3	1,740.9	1,866.9	(49.6)	(2.8)	(175.6)	(9.4)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวม	1,513.9	1,565.7	1,698.2	(51.8)	(3.3)	(184.3)	(10.9)
กำไรสำหรับงวด	143.4	142.5	138.7	0.9	0.8	4.7	3.4

ภาพรวมการดำเนินงานของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 มีรายได้รวม และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวมสำหรับงวดลดลงจากไตรมาสที่ 1 ปี 2568 และไตรมาสที่ 2 ปี 2567 ในอัตราที่ไม่เป็นสาระสำคัญ เนื่องจากรายได้หนึ่งไตรมาสที่ 2 ปี 2568 เป็นโครงการที่ต่อเนื่องมาจากไตรมาสที่ 1 ปี 2568 อีกทั้งงานโครงการได้ดำเนินการอย่างต่อเนื่องเหมือนในไตรมาสที่ 1 ปี 2568 แต่เนื่องจากในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 มีสัดส่วนงานโครงการประเภทบำรุงรักษาที่มากขึ้น ทั้งนี้โดยปกติโครงการประเภทบำรุงรักษามีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่าโครงการประเภทซื้อขาย ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นโดยรวมสูงขึ้น โดยค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวมลดลงในอัตราที่มากกว่าการลดลงของรายได้รวม ทำให้มีอัตรากำไรสำหรับงวดของไตรมาสที่ 2 ปี 2568 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยแม้รายได้รวมและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวมของไตรมาสที่ 2 ปี 2568 มีการเปลี่ยนแปลงในเชิงลดลงก็ตาม

ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

ผลการดำเนินงานของรายได้ ต้นทุน และค่าใช้จ่าย ซึ่งมีการเปลี่ยนแปลงที่เป็นสาระสำคัญในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 สามารถแสดงในตารางได้ดังต่อไปนี้

ผลการดำเนินงาน	จำนวนเงินรายได้ไตรมาส			การเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
	Q2-68	Q1-68	Q2-67	Q2-68 VS Q1-68		Q2-68 VS Q2-67	
	(ล้านบาท)			(ล้านบาท)	%	(ล้านบาท)	%
ต้นทุนอุปกรณ์สำหรับให้เช่า	63.2	51.8	35.3	11.4	22.0	27.9	79.0
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	85.3	103.1	98.9	(17.8)	(17.3)	(13.6)	(13.8)
ขาดทุน (กำไร) จากการปรับมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	18.8	(0.7)	1.0	19.5	>100.0	17.8	>100.0

ต้นทุนอุปกรณ์สำหรับให้เช่า

ต้นทุนอุปกรณ์สำหรับให้เช่าของไตรมาสที่ 2 ปี 2568 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 1 ปี 2568 จำนวน 11.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.0 เนื่องจากในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 มีค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงอายุการใช้งานอุปกรณ์สำหรับให้เช่าให้เหมาะสมมากขึ้น นอกจากนี้ ต้นทุนอุปกรณ์สำหรับให้เช่าในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 2 ปี 2567 จำนวน 27.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 79.0 เนื่องจากงานโครงการอุปกรณ์สำหรับให้เช่าที่ได้ในช่วงปลายปี 2567 มีอัตราค่าไถ่คืนต้นทุนที่ลดลง และมีค่าบริการบำรุงอุปกรณ์ที่สูงขึ้นตามอายุการใช้งาน นอกเหนือจากค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงอายุการใช้งานอุปกรณ์สำหรับให้เช่าในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 ตามที่กล่าวข้างต้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของไตรมาสที่ 2 ปี 2568 ลดลงจากไตรมาสที่ 1 ปี 2568 จำนวน 17.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 17.3 โดยส่วนใหญ่ลดลงจากค่าใช้จ่ายพนักงานที่บันทึกในไตรมาสที่ 1 ปี 2568 นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายในการบริหารของไตรมาสที่ 2 ปี 2568 ลดลงจากไตรมาสที่ 2 ปี 2567 จำนวน 13.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 13.8 ส่วนใหญ่เนื่องจากในไตรมาสที่ 2 ปี 2567 มีผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงิน (ลูกหนี้การค้า) และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่สูงกว่าไตรมาสที่ 2 ปี 2568

ขาดทุน (กำไร) จากการปรับมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น

ขาดทุน (กำไร) จากการปรับมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นของไตรมาสที่ 2 ปี 2568 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 1 ปี 2568 และไตรมาสที่ 2 ปี 2567 จำนวน 19.5 ล้านบาท และ 17.8 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นมากกว่าร้อยละ 100 ทั้งสองปี เนื่องจากในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 บริษัทมีอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward Contract) สูงกว่าอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันสิ้นงวด เนื่องจากการแข็งค่าของเงินบาทเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐ ในขณะที่ในไตรมาสที่ 1 ปี 2568 และไตรมาสที่ 2 ปี 2567 มีความแตกต่างระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward Contract) กับอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันสิ้นงวดไม่มากนัก

การวิเคราะห์ฐานะการเงินของบริษัทฯ

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

สินทรัพย์ รายการที่มีการเปลี่ยนแปลง อย่างมีนัยสำคัญ	ยอดคงเหลือรายไตรมาส		เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	Q2-68	Q4-67	Q2-68 VS Q4-67	
	(ล้านบาท)		(ล้านบาท)	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,375.6	1,901.1	(525.5)	(27.6)
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	925.7	1,296.7	(371.0)	(28.6)
สินค้าคงเหลือ	784.9	625.8	159.1	25.4
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	268.3	214.0	54.3	25.4
รวมสินทรัพย์	6,204.4	6,803.2	(598.8)	(8.8)

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ลดลง 598.8 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 8.8 จากของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 โดยการลดลงของสินทรัพย์รวมมาจากการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของสินทรัพย์ดังต่อไปนี้

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 525.5 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 27.6 ส่วนใหญ่เนื่องจากการจ่ายเงินปันผลในไตรมาสที่ 2 ปี 2568

สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาลดลง 371.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 28.6 สาเหตุส่วนใหญ่มาจากการดำเนินงานโครงการที่เคยทำเสร็จแล้วและยังไม่ได้เบิกจ่ายหนี้ในช่วงปลายปี 2567 ได้ทำการส่งมอบและเบิกจ่ายหนี้เรียบร้อยแล้ว

สินค้างคงเหลือเพิ่มขึ้น 159.1 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.4 ส่วนใหญ่เนื่องจากในงวด 6 เดือนปี 2568 บริษัทฯ ได้มีงานโครงการเข้ามาใหม่และอยู่ในระหว่างการดำเนินการมากขึ้น โครงการระหว่างดำเนินการที่สำคัญได้แก่ โครงการซื้อขายพร้อมติดตั้งเพื่อปรับปรุงระบบเครือข่าย ของบมจ. ท่าอากาศยานไทย, โครงการซื้อขายอุปกรณ์เพื่อการขยายการให้บริการ IRIS Premium Cloud ของบมจ. โทรคมนาคมแห่งชาติ, โครงการซื้อขายระบบและอุปกรณ์รวมทั้งบริการ สำหรับโครงการจัดหาบริการศูนย์ปฏิบัติการเฝ้าระวังและรักษาความมั่นคงปลอดภัยไซเบอร์ ของสำนักงานเลขาธิการสภาผู้แทนราษฎร และโครงการซื้อขายพร้อมติดตั้งตามโครงการจัดหาระบบบริหารจัดการมัลติมีเดีย ของกรมประชาสัมพันธ์

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 54.3 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.4 ส่วนใหญ่เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าบำรุงรักษาในงานโครงการจ่ายล่วงหน้าซึ่งสอดคล้องกับงานโครงการด้านบำรุงรักษาที่มีสัดส่วนเพิ่มมากขึ้น

หนี้สิน รายการที่มีการเปลี่ยนแปลง อย่างเป็นสาระสำคัญ	ยอดคงเหลือรายไตรมาส		เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	Q2-68	Q4-67	Q2-68 VS Q4-67	
	(ล้านบาท)		(ล้านบาท)	%
ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระ	643.2	767.5	(124.3)	(16.2)
ส่วนของหนี้สินภายใต้สัญญาการจัดการทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	44.6	61.5	(16.9)	(27.5)
ประมาณการหนี้สินสำหรับค่าปรับงานล่าช้า	87.5	100.9	(13.4)	(13.3)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	86.0	103.8	(17.8)	(17.1)
หนี้สินภายใต้สัญญาจัดการทางการเงิน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	20.1	51.7	(31.6)	(61.1)
รวมหนี้สิน	2,248.0	2,519.5	(271.5)	(10.8)

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมลดลง 271.5 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 10.8 จากของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 โดยการลดลงของหนี้สินรวมมาจากการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของหนี้สินดังต่อไปนี้

ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระลดลง 124.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 16.2 เนื่องจากในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2568 บริษัทฯ ได้รับใบแจ้งหนี้จาก Supplier สำหรับงานโครงการที่เคยส่งมอบและยังไม่ได้รับใบแจ้งหนี้จาก Supplier ในไตรมาสก่อนๆ

หนี้สินภายใต้สัญญาจัดการทางการเงินทั้งส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีและส่วนที่สุทธิตามส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีลดลงรวม 48.5 ล้านบาท โดยเป็นการลดลงตามงวดที่ครบการจ่ายชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน

ประมาณการหนี้สินสำหรับค่าปฏิบัติงานล่าช้าลดลง 13.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 13.3 เนื่องจากในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2568 ยอดประมาณการหนี้สินสำหรับค่าปฏิบัติงานล่าช้าที่บริษัทฯ เคยบันทึกไว้ได้มีการจ่ายชำระค่าปรับเรียบร้อยแล้ว

หนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลง 17.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 17.1 ส่วนใหญ่เนื่องจากการลดลงของภาษีหัก ณ ที่จ่ายที่เกิดขึ้นในเดือนธันวาคม 2567 และได้นำส่งแล้วในเดือนมกราคม 2568 และการลดลงของเจ้าหนี้สรรพากรของเดือนธันวาคม 2567 จากการนำส่งภาษีมูลค่าเพิ่มในเดือนมกราคม 2568

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 3,956.4 ล้านบาท ลดลงจำนวน 327.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 7.6 จากของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ซึ่งเท่ากับ 4,283.8 ล้านบาท โดยการลดลงนั้นมาจากการจ่ายปันผลในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 สุทธิด้วยกำไรจากการดำเนินงานสำหรับงวดครึ่งปีแรกของปี 2568

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวศรินทร์ จันทรนิภาพงศ์)

เลขานุการบริษัท

ผู้มีอำนาจในการรายงานสารสนเทศ