

NETWORK



CLOUD



PRO
INSIDE
PUBLIC COMPANY LIMITED



SECURITY



PLATFORM

บริษัท โปร อินไซด์ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568

วันที่ 14 พฤศจิกายน 2568

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ประจำปีไตรมาสที่ 3 ปี 2568
เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
สิ่งที่ส่งมาด้วย สำเนาการเงินสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 จำนวน 1 ชุด

บริษัท โปร อินไซด์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอนำส่งการเงินสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีแล้ว และคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ เพื่อเป็นข้อมูลสำหรับผู้ลงทุน และผู้สนใจทั่วไปรับทราบ มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

เศรษฐกิจและภาวะอุตสาหกรรมที่มีผลต่อการดำเนินงาน

ในไตรมาส 3 ปี 2568 ภาวะเศรษฐกิจทั้งในและต่างประเทศยังคงมีความไม่แน่นอน โดยเฉพาะประเทศไทยที่มีการชะลอตัวของการบริโภคภายในและการลงทุนเอกชน แม้การส่งออกสินค้าจะขยายตัวจากกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์และการผลิตยานยนต์ไฟฟ้าเป็นแรงหนุน แต่โดยรวมการเติบโตยังอยู่ในระดับที่ต้องจับตามอง ในส่วนของอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ Bank of Thailand (ธปท.) ยังคงระดับเดิม และมีแนวโน้มว่าจะคงที่ที่ “รองรับการฟื้นตัว” มากกว่าการเร่งขึ้นดอกเบี้ย โดยมีช่องทางในการปรับลดในอนาคตหากภาวะเศรษฐกิจเอื้ออำนวย ด้วยเหตุนี้ บริษัทจึงมุ่งเน้นการบริหารโครงสร้างเงินทุนอย่างระมัดระวัง เน้นการควบคุมต้นทุนการกู้ยืมให้สอดคล้องกับกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน และวางแผนชำระหนี้ล่วงหน้าเพื่อลดความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยในระยะยาว

ทางด้านของอุตสาหกรรมเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร (ICT) ยังคงขยายตัวต่อเนื่องจากแรงหนุนของนโยบายเศรษฐกิจดิจิทัลของภาครัฐ โครงการด้านโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัล เมืองอัจฉริยะ และระบบราชการอิเล็กทรอนิกส์เริ่มมีความชัดเจนและเข้าสู่ขั้นตอนดำเนินงานมากขึ้น อย่างไรก็ตาม ตลาดยังคงเผชิญการแข่งขันสูง โดยเฉพาะจากผู้ให้บริการต่างประเทศในกลุ่ม Cloud, AI และ Big Data ซึ่งมีการนำเสนอเทคโนโลยีและราคาแข่งขันได้มากขึ้น

ในไตรมาสนี้ บริษัทยังคงให้ความสำคัญกับการพัฒนาและนำเสนอโซลูชันที่ตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้าได้อย่างรวดเร็วและมีความคุ้มค่า เช่น AI-driven Security, Cloud-based Data Management และบริการ IT Outsourcing ที่เน้นลดต้นทุนและเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน นอกจากนี้ยังขยายความร่วมมือกับพันธมิตรเทคโนโลยีระดับสากล เพื่อยกระดับคุณภาพบริการและเสริมความสามารถในการแข่งขัน

ด้านปัจจัยภายนอก มาตรการภาษีของสหรัฐอเมริกามีความชัดเจนมากขึ้นในช่วงไตรมาสนี้ โดยมีการปรับขึ้นภาษีนำเข้าสำหรับสินค้าบางประเภทจากบางประเทศ ซึ่งจากการประเมินของบริษัท ผลกระทบโดยตรงต่อประเทศไทยและต่อธุรกิจของบริษัทมีค่อนข้างจำกัด เนื่องจากบริษัทเป็นผู้นำเข้าสินค้า มากกว่าการส่งออกที่ได้รับผลด้านอัตราภาษีที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทจะยังคงติดตามความเคลื่อนไหวของนโยบายการค้าโลกอย่างใกล้ชิด เพราะการเปลี่ยนแปลงในอนาคตอาจส่งผลกระทบต่อราคาซื้ออุปกรณ์หรือค่าใช้จ่ายด้านโลจิสติกส์โดยอ้อม

ด้วยการปรับกลยุทธ์เชิงรุกและการบริหารความเสี่ยงอย่างรอบด้าน บริษัทเชื่อมั่นว่าจะสามารถรับมือกับความท้าทายและใช้ประโยชน์จากโอกาสทางธุรกิจ เพื่อรักษาการเติบโตอย่างต่อเนื่องและยั่งยืนในปี 2568

สรุปเหตุการณ์และพัฒนาการที่สำคัญ

ในไตรมาสนี้ บริษัทไม่มีเหตุการณ์หรือพัฒนาการที่มีนัยสำคัญต่อการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินของบริษัท โดยการดำเนินงานมุ่งเน้นไปที่การบริหารและส่งเสริมโครงการที่อยู่ระหว่างดำเนินการตามแผนที่กำหนด รวมถึงการให้บริการบำรุงรักษาระบบ (MA) ให้แก่ลูกค้าอย่างต่อเนื่อง

สรุปผลการดำเนินงาน

ภาพรวมผลการดำเนินงานสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568

หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 3/2568	ไตรมาส 2/2568	ไตรมาส 3/2567	QoQ (%)	YoY (%)	9 เดือน 2568	9 เดือน 2567	YoY (%)
รายได้รวม	996	812	399	23%	150%	2,435	989	146%
กำไรสุทธิ	80	80	24	0.3%	237%	233	68	243%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาทต่อหุ้น)	0.15	0.15	0.06	0%	150%	0.44	0.17	159%

กำไรสุทธิ

ในไตรมาส 3/2568 บริษัทมีรายได้จากการดำเนินธุรกิจ 996 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 597 ล้านบาท หรือคิดเป็น ร้อยละ 150 และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า 183 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 23 สาเหตุหลักมาจากการรับรู้รายได้จากโครงการขนาดใหญ่ที่ส่งมอบในช่วงไตรมาสดังกล่าว โดยเฉพาะโครงการภาครัฐด้านระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและระบบโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัล ซึ่งมีมูลค่าสัญญาสูงและดำเนินงานต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนหน้า ส่งผลให้กำไรสุทธิของบริษัทในไตรมาส 3/2568 อยู่ที่ 80 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 56 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 237 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และใกล้เคียงกับระดับกำไรในไตรมาส 2/2568

รายได้

หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 3/2568	ไตรมาส 2/2568	ไตรมาส 3/2567	QoQ (%)	YoY (%)	9 เดือน 2568	9 เดือน 2567	YoY (%)
รายได้จากการจำหน่ายและวางระบบแบบเบ็ดเสร็จ	569	589	271	-3%	110%	1,507	500	201%
รายได้จากการขาย	192	-	1	-	27,314%	192	8	2,332%
รายได้จากการให้บริการ	235	222	127	6%	85%	736	481	53%
รวมรายได้	996	811	399	23%	150%	2,435	989	146%

รายได้จากการจำหน่ายและวางระบบแบบเบ็ดเสร็จ ในไตรมาส 3/2568 บริษัทมีรายได้จากการจำหน่ายและวางระบบแบบเบ็ดเสร็จจำนวน 569 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อย 21 ล้านบาท หรือคิดเป็น ร้อยละ 3 จากไตรมาสก่อนหน้า แต่เพิ่มขึ้น 298 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 110 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการรับรู้รายได้ต่อเนื่องจากโครงการขนาดใหญ่ของภาครัฐที่อยู่ระหว่างการดำเนินงาน รวมถึงการส่งมอบงานบางส่วนในไตรมาสนี้ ซึ่งมีโครงการหลัก ดังนี้

- โครงการพัฒนาระบบคลาวด์กลางด้านสาธารณสุขของประเทศไทย กิจกรรมที่ 1 : การพัฒนาระบบบริหารจัดการการแลกเปลี่ยนข้อมูลสุขภาพของสำนักงานคณะกรรมการดิจิทัลเพื่อเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ
- โครงการจ้าง จัดทำ พัฒนา ติดตั้ง และดูแลบำรุงรักษา ระบบบริหารจัดการทรัพยากรองค์กร (Enterprise Resource Planning: ERP)

รายได้จากการให้บริการ ในไตรมาส 3/2568 บริษัทมีรายได้จากการให้บริการจำนวน 235 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6 จากไตรมาสก่อนหน้า และเพิ่มขึ้น 108 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 85 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการรับรู้รายได้จากสัญญาบำรุงรักษา (Maintenance Contract) ที่ต่อเนื่องกับลูกค้าภาครัฐ รวมถึงการให้บริการระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและระบบความปลอดภัยดิจิทัลในโครงการหลักของหน่วยงานราชการ ซึ่งมีขอบเขตการให้บริการและระยะเวลาการบำรุงรักษาที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า อาทิ เช่น โครงการ

- รายได้จากสัญญาเช่าระบบตรวจสอบและติดตามการปฏิบัติการเดินรถ (GPS) พร้อมติดตั้งขององค์การขนส่งมวลชนกรุงเทพ
- รายได้จากสัญญาจ้างดูแลบำรุงรักษาระบบคอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์สำเร็จรูปสำหรับธุรกิจหลัก (รชช.) และบูรณาการระบบงานที่เกี่ยวข้อง
- รายได้จากสัญญาจ้างเหมาบำรุงรักษาระบบกล้องอ่านแผ่นป้ายทะเบียนรถอัตโนมัติ ระบบอ่านแผ่นป้ายทะเบียนรถอัตโนมัติแบบเคลื่อนที่ และระบบห้องคอมพิวเตอร์แม่ข่าย ปีงบประมาณ พ.ศ.2568 ซึ่งลงนามในช่วงไตรมาส 4/2567

ต้นทุน

หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 3/2568	ไตรมาส 2/2568	ไตรมาส 3/2567	QoQ (%)	YoY (%)	9 เดือน 2568	9 เดือน 2567	YoY (%)
ต้นทุนจากการจำหน่ายและวางระบบแบบเบ็ดเสร็จ	450	462	232	-3%	94%	1,168	509	130%
ต้นทุนจากการขาย	183	-	1	-	65,179%	183	8	2,213%
ต้นทุนจากการให้บริการ	206	190	96	8%	115%	728	354	106%
รวมต้นทุน	839	652	329	29%	155%	2,079	870	139%
กำไรขั้นต้น	157	159	70	-1%	124%	455	217	110%
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	15.8	19.6	17.6			18.7	21.8	

ในไตรมาส 3/2568 บริษัทมีต้นทุนรวมจำนวน 839 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 510 ล้านบาท หรือคิดเป็น ร้อยละ 155 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่มีต้นทุนรวมจำนวน 329 ล้านบาท ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นโดยรวมลดลงจาก ร้อยละ 17.6 ในไตรมาส 3/2567 เป็น ร้อยละ 15.8 ในไตรมาส 3/2568 ซึ่งเป็นผลมาจาก

- ต้นทุนจากการจำหน่ายและวางระบบแบบเบ็ดเสร็จ เพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่สูงกว่ารายได้จากการจำหน่ายและวางระบบแบบเบ็ดเสร็จที่เพิ่มขึ้น โดยมีสาเหตุมาจากโครงการที่รับรู้รายได้ในไตรมาส 3/2568 มีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่าโครงการที่รับรู้รายได้ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากเป็นโครงการขนาดใหญ่ที่มีต้นทุนอุปกรณ์และงานติดตั้งในสัดส่วนสูง
- ต้นทุนจากการให้บริการ เพิ่มขึ้นตามรายได้จากการให้บริการที่เพิ่มขึ้น โดยมีการขยายขอบเขตงานบริการบำรุงรักษาและสนับสนุนระบบเทคโนโลยีสารสนเทศในหลายหน่วยงานภาครัฐ ส่งผลให้ต้นทุนบุคลากรและค่าใช้จ่ายดำเนินงานเพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่สูงกว่าการเติบโตของรายได้

ค่าใช้จ่ายและต้นทุนทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 3/2568	ไตรมาส 2/2568	ไตรมาส 3/2567	QoQ (%)	YoY (%)	9 เดือน 2568	9 เดือน 2567	YoY (%)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	13	13	13	2%	-0.2%	40	41	-3%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	24	36	24	-34%	-1%	90	80	12%
ต้นทุนทางการเงิน	17	12	5	42%	242%	41	15	182%
รวมค่าใช้จ่าย	54	61	42	-11%	28%	170	135	26%
อัตราส่วนต่อรายได้ (ร้อยละ)	5.4	7.5	10.6			7.0	13.7	

ในไตรมาส 3/2568 บริษัทมีค่าใช้จ่ายโดยรวมจำนวน 54 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12 ล้านบาท หรือคิดเป็น ร้อยละ 28 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่มีค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 42 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักมาจาก

- **ต้นทุนทางการเงิน** เพิ่มขึ้น 12 ล้านบาท จาก 5 ล้านบาท ในไตรมาส 3/2567 เป็น 17 ล้านบาท ในไตรมาส 3/2568 เนื่องจากบริษัทมีการกู้ยืมเงินเพิ่มขึ้นเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนและรองรับการดำเนินงานของโครงการขนาดใหญ่ที่ได้รับในช่วงครึ่งปีหลัง
- **ค่าใช้จ่ายในการบริหาร** ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยตามการขยายตัวของธุรกิจและจำนวนโครงการที่มากขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของพนักงานและค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ

ทั้งนี้ สัดส่วนค่าใช้จ่ายรวมต่อรายได้อยู่ที่ ร้อยละ 5.4 ลดลงจาก ร้อยละ 10.6 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สะท้อนถึงการบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพมากขึ้นเมื่อเทียบกับการเติบโตของรายได้รวม

สรุปฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 3,552 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,798 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 102 จาก 1,755 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 โดยมีปัจจัยหลักมาจาก ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ซึ่งเพิ่มขึ้น 1,321 ล้านบาท จากการรับรู้รายได้ของโครงการขนาดใหญ่ที่อยู่ระหว่างการเรียกเก็บเงินในงวดนี้ อีกทั้ง เงินจ่ายล่วงหน้างานโครงการ เพิ่มขึ้น 322 ล้านบาท ตามการจัดซื้ออุปกรณ์และบริการล่วงหน้าสำหรับงานในครึ่งปีหลัง ขณะที่ สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา มีมูลค่าใกล้เคียงกับสิ้นปีก่อน สะท้อนถึงการรับรู้รายได้ต่อเนื่องตามแผนการดำเนินงาน ส่วน สินค้าคงเหลือ ลดลง 51 ล้านบาท จากการเบิกใช้อุปกรณ์สำหรับโครงการที่ส่งมอบแล้วในงวดก่อนหน้า และ เงินฝากที่มีภาระผูกพัน เพิ่มขึ้น 95 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นหลักประกันในการออกหนังสือค้ำประกันสำหรับการประมูลและดำเนินโครงการใหม่

ด้าน หนี้สินรวม อยู่ที่ 2,547 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,119 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 78 จากสิ้นปี 2567 โดยหลักมาจาก เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ที่เพิ่มขึ้น 760 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในโครงการที่อยู่ระหว่างดำเนินการ และ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เพิ่มขึ้น 346 ล้านบาท จากการจัดซื้ออุปกรณ์และบริการสำหรับโครงการขนาดใหญ่ ทั้งนี้ หนี้สินที่เกิดจากสัญญา และ หนี้สินระยะยาว มีการเปลี่ยนแปลงในระดับเล็กน้อยตามรอบการดำเนินงาน

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 มีจำนวน 1,005 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 679 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 208 จากสิ้นปี 2567 โดยมีปัจจัยหลักจาก การเพิ่มทุนเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชน (IPO) จำนวน 170 ล้านหุ้น ที่ราคาหุ้นละ 3 บาท ซึ่งดำเนินการในไตรมาส 1/2568 และ กำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง จากผลการดำเนินงานในช่วง 9 เดือนแรกของปี

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ (คำนวณเป็นรายไตรมาส)

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	ไตรมาส 3/2568	ไตรมาส 4/2567	ไตรมาส 3/2567
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratios)			
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน (Current Ratio)	1.3	1.0	1.2
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว (Quick Ratio)	0.8	0.8	0.9
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการใช้สินทรัพย์ (Activity Ratios)			
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (Average Collection Period)	67	37	72
อัตราส่วนที่แสดงถึงความเสี่ยงจากการกู้ยืม (Leverage Ratios)			
อัตราหนี้สินต่อทุน (Debt to Equity Ratio)	2.5	4.4	2.1
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio)	7.9	7.9	6.4
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (Debt Service Coverage Ratio)	-	9.4	-
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratios)			
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ (Return on Asset)	9.4	12.8	4.0
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on Equity)	23.2	23.4	26.2

1. อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratios)

ในไตรมาส 3/2568 บริษัทมี อัตราส่วนทุนหมุนเวียน (Current Ratio) อยู่ที่ 1.3 เท่า สะท้อนถึงระดับสภาพคล่องที่เหมาะสมต่อการดำเนินธุรกิจและการรองรับภาระหนี้สินหมุนเวียน ขณะที่ อัตราส่วนสภาพคล่องเร็ว (Quick Ratio) อยู่ที่ 0.8 เท่า ลดลงเล็กน้อยจากไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินจ่ายล่วงหน้างานโครงการและสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา ซึ่งยังไม่ก่อให้เกิดกระแสเงินสดทันที ทั้งนี้ บริษัทได้บริหารสภาพคล่องอย่างรอบคอบผ่านการเร่งรัดการวางบิลและการจัดเก็บลูกหนี้ การควบคุมต้นทุนโครงการอย่างมีประสิทธิภาพ และการบริหารวงเงินสินเชื่อให้สอดคล้องกับกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน เพื่อรักษาสภาพคล่องให้อยู่ในระดับมั่นคงและรองรับการขยายตัวของธุรกิจอย่างต่อเนื่อง

2. อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการใช้สินทรัพย์ (Activity Ratios)

ในไตรมาส 3/2568 บริษัทมี ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (Average Collection Period) อยู่ที่ 68 วัน ลดลงจาก 72 วัน ในไตรมาส 2/2568 และจาก 72 วัน ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สะท้อนถึงประสิทธิภาพในการบริหารลูกหนี้ที่ดีขึ้น โดยบริษัทสามารถเร่งกระบวนการวางบิลและเรียกเก็บเงินจากลูกค้าได้เร็วกว่าช่วงที่ผ่านมา ส่วนหนึ่งมาจากการส่งมอบงานโครงการขนาดใหญ่ที่เข้าสู่รอบการชำระเงินในไตรมาสนี้ และการปรับปรุงกระบวนการติดตามลูกหนี้ให้มีความต่อเนื่องมากขึ้น ทั้งนี้ การลดลงของระยะเวลาเก็บหนี้ช่วยเสริมสภาพคล่องทางการเงินและสนับสนุนการดำเนินงานของบริษัทได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง

3. อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงิน (Leverage Ratios)

ในไตรมาส 3/2568 บริษัทมี อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (Debt to Equity Ratio) อยู่ที่ 2.5 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 2.2 เท่า ในไตรมาส 2/2568 และจาก 2.1 เท่า ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สะท้อนถึงการขยายตัวของภาระหนี้สินเพื่อรองรับการดำเนินงานของโครงการขนาดใหญ่ที่อยู่ระหว่างดำเนินการ ขณะเดียวกันบริษัทสามารถรักษาความสามารถในการชำระดอกเบี้ยได้ในระดับแข็งแกร่ง โดยมี อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio) อยู่ที่ 7.9 เท่า ลดลงเล็กน้อยจาก 9.5 เท่า ในไตรมาสก่อนหน้า แต่ยังคงอยู่ในระดับที่มั่นคงและเพียงพอต่อการชำระภาระดอกเบี้ยจากผลประกอบการ

อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (Debt Service Coverage Ratio) ในไตรมาส 3/2568 ยังคงเป็น ค่าติดลบ เนื่องจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานยังติดลบจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาในโครงการขนาดใหญ่ ซึ่งเกิดจากการเร่งจัดซื้ออุปกรณ์และเบิกจ่ายค่าจ้างล่วงหน้าเพื่อให้สามารถส่งมอบงานได้ตามแผนในครึ่งหลังของปี ทั้งนี้ บริษัท มีสภาพคล่องเพียงพอในการชำระดอกเบี้ยและเงินต้นครบกำหนด โดยอาศัยเงินสดคงเหลือและวงเงินสินเชื่อหมุนเวียนจากสถาบันการเงิน อีกทั้งคาดว่าจะมีรายได้และกระแสเงินสดเข้ามาจากการวางบิลโครงการหลักในช่วงไตรมาส 4/2568

4. อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratios)

ในไตรมาส 3/2568 บริษัทมี อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Assets: ROA) อยู่ที่ 9.4% ลดลงจาก 12.8% ในไตรมาสก่อนหน้า แต่เพิ่มขึ้นจาก 4.0% ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สะท้อนถึงการเติบโตของกำไรสุทธิเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน แม้สินทรัพย์รวมจะขยายตัวต่อเนื่องจากการลงทุนและการดำเนินโครงการขนาดใหญ่ ขณะที่ อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity: ROE) อยู่ที่ 30.0% ลดลงจาก 48.8% ในไตรมาส 2/2568 และ 26.2% ในไตรมาส 3/2567 โดยการปรับลดลงจากไตรมาสก่อนเกิดจากการเพิ่มขึ้นของฐานทุนหลังการเสนอขายหุ้น IPO ในช่วงต้นปี 2568 อย่างไรก็ตาม ROE ยังอยู่ในระดับแข็งแกร่ง สะท้อนถึงประสิทธิภาพในการสร้างผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นได้อย่างต่อเนื่อง

ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือการเติบโตในอนาคต

บริษัทได้วิเคราะห์และประเมินปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อการทำงานและการเติบโตในอนาคต โดยแบ่งออกเป็นปัจจัยสำคัญดังนี้

1. นโยบายและการลงทุนของภาครัฐ บริษัทมีรายได้หลักจากการดำเนินโครงการของหน่วยงานภาครัฐในสัดส่วนที่มีนัยสำคัญ จึงอาจได้รับผลกระทบหากมีการปรับลดงบประมาณหรือเลื่อนการจัดสรรงบในโครงการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ อย่างไรก็ตาม รัฐบาลยังคงเดินหน้านโยบาย เศรษฐกิจดิจิทัล (Digital Economy) และการยกระดับบริการภาครัฐสู่ระบบอิเล็กทรอนิกส์ (Digital Government) อย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะในโครงการ Cloud First Policy, Smart City, และ Government Data Exchange Platform ซึ่งล้วนเป็นทิศทางที่สอดคล้องกับความเชี่ยวชาญของบริษัท
บริษัทจึงดำเนินกลยุทธ์กระจายความเสี่ยงโดยขยายฐานลูกค้าไปยังรัฐวิสาหกิจและภาคเอกชน พร้อมพัฒนาโซลูชันดิจิทัลที่รองรับนโยบายดังกล่าว เช่น ระบบบริหารจัดการข้อมูลแบบรวมศูนย์ (Cloud-based Data Management), ระบบ AI-driven Analytics และโครงสร้างพื้นฐานด้าน Cybersecurity เพื่อให้สามารถต่อยอดโอกาสทางธุรกิจจากการลงทุนภาครัฐที่กำลังขยายตัวในระยะยาว
2. ในช่วงปี 2568 การเปลี่ยนแปลงด้านเทคโนโลยีเกิดขึ้นอย่างรวดเร็ว โดยเฉพาะเทคโนโลยี AI Generative, Cloud-native Platform, Cybersecurity Framework, และ Data Intelligence ที่กลายเป็นองค์ประกอบสำคัญของการพัฒนาองค์กรดิจิทัลทั่วโลก การที่บริษัทสามารถพัฒนาและนำเสนอโซลูชันให้ทันกับความต้องการของตลาดจะเป็นปัจจัยสำคัญต่อการรักษาความสามารถในการแข่งขัน
บริษัทจึงมุ่งเน้นการลงทุนด้าน R&D (Research and Development) อย่างต่อเนื่อง โดยเพิ่มงบประมาณสำหรับการพัฒนาเทคโนโลยีใหม่ในสาขา AI, Machine Learning, DevSecOps และ Cloud Infrastructure รวมถึงส่งเสริมการพัฒนาทักษะบุคลากร (Reskilling & Upskilling) เพื่อให้พร้อมรองรับการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีในอนาคต
3. ภาวะเศรษฐกิจและอัตราดอกเบี้ย แม้ภาวะเศรษฐกิจไทยในช่วงปลายปี 2568 เริ่มมีเสถียรภาพมากขึ้น แต่ยังมีสัญญาณความไม่แน่นอนจากเศรษฐกิจโลกและนโยบายการเงินของประเทศคู่ค้า โดยเฉพาะสหรัฐอเมริกา ซึ่งแม้จะเริ่มส่งสัญญาณลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย แต่ยังคงอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับช่วงก่อนโควิด-19 ส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินของบริษัทอยู่ในระดับที่ต้องบริหารอย่างระมัดระวัง
บริษัทจึงดำเนินนโยบายบริหารเงินทุนเชิงรุก (Active Treasury Management) โดยควบคุมวงเงินกู้ให้อยู่ในระดับเหมาะสมกับกระแสเงินสดจากโครงการ และพิจารณาทางเลือกทางการเงินที่ยืดหยุ่น เช่น การเช่าซื้ออุปกรณ์ (Leasing), การร่วมลงทุนกับพันธมิตรเชิงกลยุทธ์ (Strategic Partnership Financing) และการใช้วงเงินสินเชื่อระยะสั้นต้นทุนต่ำ เพื่อรักษาความสามารถในการทำกำไรและสภาพคล่องในระยะยาว

โดยรวมแล้ว แม้ว่าบริษัทจะต้องเผชิญความท้าทายจากความผันผวนของเศรษฐกิจโลก การเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยี และการปรับนโยบายภาครัฐที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต แต่ด้วยโครงสร้างทางการเงินที่มั่นคง กลยุทธ์การกระจายความเสี่ยง และความพร้อมของบุคลากร บริษัทเชื่อมั่นว่าจะสามารถรักษาความสามารถในการแข่งขันและเติบโตอย่างต่อเนื่องได้ในระยะยาว

พัฒนาการด้านความยั่งยืน

บริษัทตระหนักถึงความสำคัญของการดำเนินธุรกิจที่คำนึงถึงปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (Environmental, Social, and Governance - ESG) ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญที่นักลงทุนใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุนในปัจจุบัน บริษัทจึงให้ความสำคัญกับการดำเนินธุรกิจอย่างมีความรับผิดชอบต่อสังคมและยั่งยืน พร้อมทั้งกำหนดนโยบายและมาตรการเพื่อส่งเสริมความยั่งยืนในทุกมิติ ดังนี้

1. ด้านสิ่งแวดล้อม (Environmental)

บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจโดยคำนึงถึงการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อมและการใช้ทรัพยากรอย่างคุ้มค่า โดยตั้งเป้าลดการใช้ไฟฟ้า น้ำ และกระดาษต่อคนลงร้อยละ 2.5 และลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกร้อยละ 5 ภายในปี 2572

บริษัทฯ มีมาตรการประหยัดพลังงาน เช่น ตั้งอุณหภูมิแอร์ 26 องศา ปิดอุปกรณ์ไฟฟ้าเมื่อไม่ใช้งาน และเลือกใช้อุปกรณ์ประหยัดพลังงาน พร้อมรณรงค์แนวคิด 3Rs (Reduce, Reuse, Recycle) และระบบ Paperless เพื่อช่วยลดของเสีย รวมถึงเข้าร่วมโครงการ “Care the Bear” ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อรณรงค์ลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก โดยส่งเสริมการประชุมออนไลน์และลดการใช้วัสดุพลาสติกแบบใช้ครั้งเดียว ทั้งนี้ บริษัทฯ มุ่งมั่นดำเนินมาตรการด้านสิ่งแวดล้อมอย่างต่อเนื่อง เพื่อสนับสนุนการเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว

2. ด้านสังคม (Social)

บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจควบคู่กับการพัฒนาสังคมอย่างยั่งยืน โดยให้ความสำคัญต่อการดูแลพนักงาน ชุมชน และสังคม กำหนดเป้าหมายด้านสังคม เช่น ไม่มีข้อพิพาทแรงงาน อัตราการลาออกไม่เกินร้อยละ 10 จำนวนชั่วโมงอบรมเฉลี่ยไม่น้อยกว่า 16 ชั่วโมงต่อคนต่อปี และความผูกพันของพนักงานไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80

บริษัทฯ จัดให้มีค่าตอบแทนและสวัสดิการที่เป็นธรรม ส่งเสริมความเท่าเทียมและความปลอดภัยในการทำงาน รวมทั้งพัฒนาศักยภาพบุคลากรอย่างต่อเนื่องผ่านการฝึกอบรมและกิจกรรมสร้างความสัมพันธ์ในองค์กร

นอกจากนี้ ยังดำเนินกิจกรรมเพื่อสังคมอย่างต่อเนื่อง เช่น การบริจาคโลหิต สิ่งของ และการอุดหนุนร้านค้าในท้องถิ่น เพื่อส่งเสริมเศรษฐกิจชุมชนและสร้างคุณค่าร่วมระหว่างองค์กรกับสังคมอย่างยั่งยืน

3. ด้านบรรษัทภิบาล (Governance)

บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจบนหลักบรรษัทภิบาลที่โปร่งใสและตรวจสอบได้ ยึดมั่นในจริยธรรม ความซื่อสัตย์ และการปฏิบัติตามกฎหมาย โดยตั้งเป้าผลการประเมิน CGR ระดับ 4 ดาว ภายในปี 2572 ศักยภาพทุนมนุษย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 15 และไม่มีข้อร้องเรียนด้านทุจริต

บริษัทฯ มีมาตรการคุ้มครองข้อมูลผ่านการลงนาม NDA และดำเนินการตาม PDPA พร้อมจัดอบรมพนักงานเกี่ยวกับหลักธรรมาภิบาลอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งเปิดช่องทางแจ้งเบาะแสเพื่อป้องกันการทุจริต

ในด้านเศรษฐกิจ บริษัทฯ มุ่งพัฒนาโซลูชันเทคโนโลยี เช่น Cloud, ICT, และ Security Solutions เพื่อยกระดับประสิทธิภาพองค์กร เสริมความสามารถการแข่งขัน และสนับสนุนการเติบโตของเศรษฐกิจดิจิทัลอย่างยั่งยืน

ด้วยมาตรการเหล่านี้ บริษัทฯ มุ่งมั่นที่จะดำเนินธุรกิจควบคู่ไปกับการพัฒนาอย่างยั่งยืน เพื่อตอบสนองต่อความคาดหวังของนักลงทุน สังคม และผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม พร้อมทั้งสร้างคุณค่าให้กับองค์กรในระยะยาว

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นางสาวเบญญาภา เฉลิมวัฒน์
กรรมการ

เลขานุการบริษัท
โทร 02 029 7875 ต่อ 726