

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เอ็ม เอฟ อี ซี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 ซึ่งมีกำไรสุทธิรวมส่วนที่เป็นของบริษัทฯ จำนวน 47.5 ล้านบาท ลดลง 597.7 ล้านบาท หรือคิดเป็น 92.6% เมื่อเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานสำหรับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรสุทธิรวมจำนวน 645.3 ล้านบาท เนื่องจากสาเหตุดังนี้

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

คำอธิบายรายการ	ไตรมาสที่ 1/2567		ไตรมาสที่ 1/2566		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและให้บริการ	1,780.6	100.0%	1,492.3	100.0%	288.3	19.3%
ต้นทุนขายและต้นทุนบริการ	(1,497.2)	-84.1%	(1,242.5)	-83.3%	(254.7)	20.5%
กำไรขั้นต้น, ก่อนหักค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	283.4	15.9%	249.8	16.7%	33.6	13.5%
กำไรจากการโอนกิจการทั้งหมดของบริษัทย่อย	-	0.0%	649.6	43.5%	(649.6)	-100.0%
กำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน	14.8	0.8%	0.2	0.0%	14.6	6904.3%
รายได้อื่น	12.6	0.7%	13.8	0.9%	(1.3)	-9.1%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(236.4)	-13.3%	(204.8)	-13.7%	(31.6)	15.4%
กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยและภาษีเงินได้	74.3	4.2%	708.7	47.5%	(634.4)	-89.5%
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(2.8)	-0.2%	1.4	0.1%	(4.2)	-296.9%
ต้นทุนทางการเงิน	(8.1)	-0.5%	(4.4)	-0.3%	(3.7)	85.8%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	63.3	3.6%	705.7	47.3%	(642.4)	-91.0%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(13.4)	-0.8%	(12.5)	-0.8%	(0.9)	7.5%
กำไรสุทธิ	50.0	2.8%	693.3	46.5%	(643.3)	-92.8%
ขาดทุนจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	-	0.0%	(9.8)	-0.7%	9.8	-100.0%
กำไรส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(2.4)	-0.1%	(38.2)	-2.6%	35.8	-93.6%
กำไรสุทธิ ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	47.5	2.7%	645.3	43.2%	(597.7)	-92.6%

กำไรสุทธิ ซึ่งได้รับมาจาก:

กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ	47.5	2.7%	33.3	2.2%	14.2	42.8%
กำไรสุทธิจากกิจกรรมอื่น	-	0.0%	612.0	41.0%	(612.0)	-100.0%
กำไรสุทธิรวม	47.5	2.7%	645.3	43.2%	(597.7)	-92.6%

รายได้ของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจำนวน 288.3 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.3 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เกิดจากการเติบโตของรายได้โดยเฉพาะอย่างยิ่งรายได้จากสัญญาบำรุงรักษาระบบงาน (System Maintenance Service) และรายได้จากการให้บริการคลาวด์ แม้ว่ากลุ่มบริษัทจะมีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงเนื่องจากการขยายตัวของรายได้จากคลาวด์ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่ารายได้จากส่วนงานอื่นๆ อย่างไรก็ตาม มูลค่ากำไรขั้นต้น และกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติซึ่งไม่รวมกำไรจากการโอนกิจการฯ ของกลุ่มบริษัทในปีปัจจุบันเติบโตสูงขึ้น ซึ่งเป็นผลจากการเติบโตอย่างต่อเนื่องของรายได้ในงวดปัจจุบัน

ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ของปีปัจจุบัน กลุ่มบริษัทฯ มีโครงการระหว่างดำเนินงานซึ่งยังไม่ได้ส่งมอบให้ลูกค้า (backlog) ที่สามารถรับรู้รายได้จากการดำเนินโครงการต่อเนื่องตลอดอายุของโครงการได้ในระยะยาวสูงสุดถึง 6 ปี เป็นจำนวนรวม 7,608 ล้านบาท โดยคิดเป็นสัดส่วนของงานที่สามารถรับรู้รายได้ต่อเนื่อง (recurring income) สูงถึงร้อยละ 62 ของมูลค่า backlog ทั้งหมด

1. รายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 288.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 19.3 เนื่องจากสาเหตุดังนี้

รายได้จำแนกตามส่วนงาน	ไตรมาส 1/2567		ไตรมาส 1/2566		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	สัดส่วนรายได้ (%)	ล้านบาท	สัดส่วนรายได้ (%)	ล้านบาท	%
รายได้พัฒนาและวางระบบ	337.4	79.2%	356.3	87.0%	94.6	7.2%
รายได้บำรุงรักษาระบบงาน	856.0		760.0			
รายได้พัฒนางานด้านระบบไอที	217.4		199.9			
รายได้จากการให้บริการคลาวด์	343.9	19.3%	181.6	12.0%	162.3	89.4%
รายได้จากธุรกิจอื่น	25.9	1.5%	14.8	1.0%	11.1	75.0%
รวมรายได้จากการขายและให้บริการ	1,780.6	100.0%	1,512.6	100.0%	268.0	17.7%

ประกอบด้วย:

รายได้จากการดำเนินงานต่อเนื่อง	1,780.6	100.0%	1,492.3	98.7%	288.3	19.3%
รายได้จากส่วนงานที่จำหน่ายไป	-	-	20.3	1.3%	(20.3)	-100%
รวม	1,780.6	100.0%	1,512.6	100.0%	268.0	17.7%

สัดส่วนรายได้จากธุรกิจหลัก 3 ส่วนงานสำหรับงวดปีปัจจุบัน คิดเป็นร้อยละ 79.2 ของรายได้รวมจากการขายและให้บริการ รายได้จากส่วนงานธุรกิจหลักเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 94.6 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเติบโตของรายได้ในอัตรา ร้อยละ 7.2 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเฉพาะจากการเติบโตของรายได้บำรุงรักษาระบบงานซึ่ง มีอัตราเติบโตร้อยละ 12.6 ซึ่งเป็นผลจากการรับรู้รายได้อย่างต่อเนื่อง (recurring income) ภายหลังจากส่งมอบงาน พัฒนาระบบจำนวนหลายโครงการที่เสร็จสิ้นในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี 2566

รายได้พัฒนางานด้านระบบไอที (IT Professional Services) เพิ่มขึ้นจำนวน 17.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.8 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน จากการเพิ่มขึ้นของการส่งมอบงานโครงการขนาดใหญ่ซึ่งเป็นระบบที่พัฒนาต่อเนื่องมาจากปีก่อนและส่งมอบโครงการแล้วเสร็จในไตรมาสที่ 1 ของปีปัจจุบัน

รายได้จากการให้บริการคลาวด์ (Cloud Service) ซึ่งมีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 89 เมื่อเปรียบเทียบกับ ช่วงเดียวกันของปีก่อน สัดส่วนรายได้คิดเป็นร้อยละ 19.3 ของรายได้รวมของกลุ่มบริษัทสำหรับปีปัจจุบัน รายได้จากการให้บริการคลาวด์ยังมีแนวโน้มการเติบโตอย่างต่อเนื่อง ซึ่งสอดคล้องกับการตอบสนองด้านการใช้เทคโนโลยีในการบริหารจัดการด้านข้อมูลของลูกค้ากลุ่มองค์กรชั้นนำ

2. ต้นทุนขายและต้นทุนบริการเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนเป็นจำนวน 254.7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 20.5

คำอธิบาย	ไตรมาส 1/2567	ไตรมาส 1/2566	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและให้บริการ	1,780.6	1,492.3	288.3	19.3%
ต้นทุนขายและบริการ	1,497.2	1,242.5	254.7	20.5%
กำไรขั้นต้น	283.4	249.8	33.6	13.5%

อัตรากำไรขั้นต้น รวม (ร้อยละ)	15.9%	16.7%	-0.8%
-------------------------------	-------	-------	-------

ต้นทุนขายและบริการสำหรับไตรมาสที่ 1 ของปีปัจจุบันมีจำนวน 1,497.2 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามสัดส่วนรายได้ที่เพิ่มขึ้นของกลุ่มบริษัท ภาวะการแข่งขันด้านราคาที่เกิดขึ้นในธุรกิจผู้ให้บริการด้านไอทีที่มีอยู่อย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทยังคงสามารถรักษาอัตรากำไรขั้นต้นโดยรวมสำหรับงวดปัจจุบันซึ่งคิดเป็นร้อยละ 15.9 ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงเล็กน้อยจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเกิดจากการเติบโตของรายได้จากการให้บริการคลาวด์ ซึ่งเป็นส่วนงานธุรกิจที่มีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่า เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยอัตรากำไรขั้นต้นที่ได้จากบริษัทและบริษัทย่อยอื่นๆ การรับรู้รายได้จากการขายและให้บริการที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.3 ทำให้กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 33.6 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 13.5 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการคลาวด์มีผลทำให้อัตรากำไรขั้นต้นโดยรวมของกลุ่มบริษัทลดลง โดยบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจอื่นนอกจากคลาวด์ในอัตราที่สูงขึ้น ซึ่งเป็นสาเหตุสำคัญที่ทำให้กำไรขั้นต้นในงวดปัจจุบันมีจำนวนสูงขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

3. ค่าใช้จ่ายในการขายและค่าใช้จ่ายบริหารเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนเป็นจำนวน 31.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 15.4 เนื่องจาก

คำอธิบาย	ไตรมาส 1/2567	ไตรมาส 1/2566	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	44.3	32.1	12.2	38.0%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	164.2	171.0	(6.8)	(4.0%)
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	27.9	1.7	26.2	1541%
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	236.4	204.8	31.6	15.4%

ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.4 มีส่วนสำคัญจากการเพิ่มขึ้นของกิจกรรมเพื่อสนับสนุนด้านการขายของกลุ่มบริษัทฯ และผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

การวิเคราะห์ฐานะการเงินของบริษัทฯ

สินทรัพย์ แสดงเฉพาะรายการที่มีนัยสำคัญ	31 มีนาคม 2567	31 ธันวาคม 2566	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์				
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,392.5	2,019.5	(627.0)	(31.0%)
รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ	1,188.1	1,051.8	136.3	13.0%
ต้นทุนงานบริการจ่ายล่วงหน้า (รวมรายการ ไม่หมุนเวียน)	2,153.7	2,518.0	(364.3)	(14.5%)
สินทรัพย์รวม	6,714.3	7,382.1	(667.8)	(9.0%)

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 6,714.3 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากสิ้นปีจำนวน 667.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9 มีสาเหตุสำคัญดังนี้

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 627 ล้านบาท เนื่องจากการได้รับชำระเงินจากมูลค่าที่เรียกเก็บของงานที่ส่งมอบจำนวนมากในช่วงสิ้นปี 2566
- รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระเพิ่มขึ้น 136.3 ล้านบาท เนื่องจากมีงานโครงการที่แล้วเสร็จแต่ยังอยู่ระหว่างขั้นตอนการเรียกชำระในช่วงใกล้สิ้นไตรมาสของปีปัจจุบัน
- ต้นทุนงานบริการจ่ายล่วงหน้าลดลง 364.3 ล้านบาท จากการทยอยรับรู้ต้นทุนของงานตามสัญญาบริการบำรุงรักษาในระหว่างไตรมาสปัจจุบัน

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น แสดงเฉพาะรายการที่มีนัยสำคัญ	31 มีนาคม 2567	31 ธันวาคม 2566	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สิน				
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	871.2	1,279.0	(407.8)	(31.9%)
เงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	265.6	-	265.6	100.0%
รายได้รับล่วงหน้า	1,751.5	1,979.3	(227.8)	(11.5%)
หนี้สินรวม	4,087.2	4,824.8	(737.6)	(15.3%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร	1,104.4	1,056.9	47.5	4.5%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	19.9	0.1	19.8	>1,000%
รวม ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,627.1	2,557.3	69.5	2.7%

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 4,087.2 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากสิ้นปี 737.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 15.3 มีสาเหตุสำคัญดังนี้

- เจ้าหนี้การค้าลดลงจากมูลค่าที่ยังไม่ครบกำหนดชำระตามเครดิตเทอมที่มียอดคงค้าง ณ สิ้นปี โดยยอดที่ลดลงส่วนใหญ่ได้จ่ายชำระในระหว่างไตรมาสปัจจุบัน

- เงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ได้แก่ เงินกู้ยืมจาก TIS ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ที่มียอดเบิกใช้เงินกู้ในระหว่างไตรมาสปัจจุบันรวม 7.25 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- รายได้รับล่วงหน้า ยอดที่ลดลงสัมพันธ์กับต้นทุนงานบริการจ่ายล่วงหน้า ตามการรับรู้รายได้และต้นทุนของโครงการบำรุงรักษา (MA) ในระหว่างไตรมาสปัจจุบัน

ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 69.5 ล้านบาท หรือ คิดเป็นร้อยละ 2.7 มีสาเหตุดังนี้

- กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเพิ่มขึ้น 47.5 ล้านบาท เกิดจากกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทสำหรับไตรมาสที่ 1 ของปีปัจจุบัน
- องค์กรประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้น 19.8 ล้านบาท เกิดจากการรับรู้สำรองสำหรับการป้องกันความเสี่ยงในกระแสเงินสดในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นในไตรมาสปัจจุบัน

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายศิริวัฒน์ วงศ์จารุกร)

ประธานกรรมการบริหาร