

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 (แก้ไข)

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เอ็ม เอฟ อี ซี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 ซึ่งมีกำไรสุทธิรวมส่วนที่เป็นของบริษัทฯ จำนวน 87.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 70 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 394 เมื่อเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานสำหรับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรสุทธิรวมจำนวน 17.8 ล้านบาท เนื่องจากสาเหตุดังนี้

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

| คำอธิบายรายการ | ไตรมาสที่ 2/2567 | | ไตรมาสที่ 2/2566 | | เปลี่ยนแปลง | |
|--|------------------|-------------|------------------|-------------|-------------|---------------|
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| รายได้จากการขายและให้บริการ | 1,657.2 | 100.0% | 1,487.6 | 100.0% | 169.6 | 11.4% |
| ต้นทุนขายและต้นทุนบริการ | (1,407.6) | -84.9% | (1,275.6) | -85.7% | (132.0) | 10.4% |
| กำไรขั้นต้น, ก่อนหักค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน | 249.5 | 15.1% | 212.0 | 14.3% | 37.5 | 17.7% |
| รายได้อื่น | 22.6 | 1.4% | 24.6 | 1.7% | (2.1) | -8.3% |
| ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร | (169.9) | -10.3% | (203.4) | -13.7% | 33.4 | -16.4% |
| กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยและภาษีเงินได้ | 102.2 | 6.2% | 33.3 | 2.2% | 68.9 | 207.0% |
| ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม | 0.9 | 0.1% | (2.4) | -0.2% | 3.3 | -139.0% |
| ต้นทุนทางการเงิน | (9.4) | -0.6% | (3.0) | -0.2% | (6.4) | 210.1% |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้ | 93.7 | 5.7% | 27.8 | 1.9% | 65.9 | 236.7% |
| ภาษีเงินได้นิติบุคคล | (0.7) | 0.0% | (10.2) | -0.7% | 9.4 | -92.8% |
| กำไรสุทธิ | 93.0 | 5.6% | 17.7 | 1.2% | 75.3 | 426.5% |
| กำไรส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย | (5.2) | -0.3% | 0.1 | 0.0% | (5.3) | -4873.4% |
| กำไรสุทธิ ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ | 87.8 | 5.3% | 17.8 | 1.2% | 70.0 | 394.0% |

รายได้ของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจำนวน 169.6 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.4 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เกิดจากการเติบโตของรายได้โดยเฉพาะอย่างยิ่งรายได้จากสัญญาบำรุงรักษาระบบงาน (System Maintenance Service) และรายได้จากการให้บริการคลาวด์ นอกจากนี้กลุ่มบริษัทยังมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากการขยายตัวของรายได้จากส่วนงานธุรกิจหลักซึ่งเป็นผลจากการปรับปรุงด้านต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ มูลค่ากำไรขั้นต้น และกำไรสุทธิจากการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทในปัจจุบันเติบโตสูงขึ้น ซึ่งเป็นผลจากการเติบโตอย่างต่อเนื่องของรายได้รวมถึงการบริหารต้นทุนในงวดปัจจุบัน

ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ของปีปัจจุบัน กลุ่มบริษัทมีโครงการระหว่างดำเนินงานซึ่งยังไม่ได้ส่งมอบให้ลูกค้า (backlog) ที่สามารถรับรู้รายได้จากการดำเนินโครงการต่อเนื่องตลอดอายุของโครงการได้ในระยะยาวสูงสุดถึง 6 ปี เป็นจำนวนรวม 6,891 ล้านบาท โดยคิดเป็นสัดส่วนของงานที่สามารถรับรู้รายได้ต่อเนื่อง (recurring income) สูงถึงร้อยละ 64 ของมูลค่า backlog ทั้งหมด

1. รายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 169.6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 11.4 เนื่องจากสาเหตุดังนี้

| รายได้จำแนกตามส่วนงาน | ไตรมาส 2/2567 | | ไตรมาส 2/2566 | | เพิ่มขึ้น (ลดลง) | |
|--------------------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|------------------|--------|
| | ล้านบาท | สัดส่วนรายได้ (%) | ล้านบาท | สัดส่วนรายได้ (%) | ล้านบาท | % |
| รายได้พัฒนาและวางระบบ | 215 | 82.7% | 254 | 83.2% | 133 | 10.7% |
| รายได้บำรุงรักษาระบบงาน | 929 | | 787 | | | |
| รายได้พัฒนางานด้านระบบไอที | 227 | | 197 | | | |
| รายได้จากการให้บริการคลาวด์ | 245 | 14.8% | 233 | 15.7% | 12 | 5.2% |
| รายได้จากธุรกิจอื่น | 41 | 2.5% | 17 | 1.1% | 24 | 141.2% |
| รวมรายได้จากการขายและให้บริการ | 1,657 | 100.0% | 1,488 | 100.0% | 169 | 11.4% |

สัดส่วนรายได้จากธุรกิจหลัก 3 ส่วนงานสำหรับงวดปีปัจจุบัน คิดเป็นร้อยละ 82.7 ของรายได้รวมจากการขายและให้บริการ รายได้จากส่วนงานธุรกิจหลักเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 133 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเติบโตของรายได้ในอัตรา ร้อยละ 10.7 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเฉพาะจากการเติบโตของรายได้บำรุงรักษาระบบงาน ซึ่งมีอัตราเติบโตร้อยละ 18 ซึ่งเป็นผลจากการรับรู้รายได้อย่างต่อเนื่อง (recurring income) ภายหลังจากส่งมอบงาน พัฒนาระบบจำนวนหลายโครงการที่ทยอยเสร็จสิ้นและส่งมอบตั้งแต่ช่วงสิ้นปี 2566

รายได้พัฒนางานด้านระบบไอที (IT Professional Services) เพิ่มขึ้นจำนวน 30 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 15.2 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน จากการเพิ่มขึ้นของการส่งมอบงานโครงการขนาดใหญ่ซึ่งเป็นระบบที่พัฒนาต่อเนื่องมาจากปีก่อนและส่งมอบโครงการแล้วเสร็จในช่วงครึ่งแรกของปีปัจจุบัน

รายได้จากการให้บริการคลาวด์ (Cloud Service) ซึ่งมีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 5 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สัดส่วนรายได้คิดเป็นร้อยละ 14.8 ของรายได้รวมของกลุ่มบริษัทสำหรับปีปัจจุบัน การเติบโตของส่วนงานนี้เริ่มชะลอตัวลงหลังจากมีรายได้เติบโตอย่างต่อเนื่องในรอบ 2-3 ปีที่ผ่านมา เนื่องจากลูกค้าองค์กรเอกชนหลายแห่งเริ่มปรับตัวในการซื้อบริการจากผู้ให้บริการคลาวด์โดยตรง

2. ต้นทุนขายและต้นทุนบริการเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนเป็นจำนวน 132 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 10.4

| คำอธิบาย | ไตรมาส 1/2567 | ไตรมาส 1/2566 | เพิ่มขึ้น (ลดลง) | |
|-----------------------------|---------------|---------------|------------------|--------|
| | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท | ร้อยละ |
| รายได้จากการขายและให้บริการ | 1,657.2 | 1,487.6 | 169.6 | 11.4 |
| ต้นทุนขายและบริการ | 1,407.6 | 1,275.6 | 132.0 | 10.4 |
| กำไรขั้นต้น | 249.6 | 212.0 | 37.6 | 17.7 |

| | | | |
|-------------------------------|-------|-------|-------|
| อัตรากำไรขั้นต้น รวม (ร้อยละ) | 15.1% | 14.3% | +0.8% |
|-------------------------------|-------|-------|-------|

ต้นทุนขายและบริการสำหรับไตรมาสที่ 2 ของปีปัจจุบันมีจำนวน 1,407.6 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามสัดส่วนรายได้ที่เพิ่มขึ้นของกลุ่มบริษัท ภาวะการแข่งขันด้านราคาที่เกิดขึ้นในธุรกิจผู้ให้บริการด้านไอทีที่มีอยู่อย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทยังคงสามารถรักษาอัตรากำไรขั้นต้นโดยรวมสำหรับงวดปัจจุบันซึ่งคิดเป็นร้อยละ 15.1 ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุจากการเติบโตของรายได้จากการให้บริการในธุรกิจหลักที่ได้รับอัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้นจากการบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น ประกอบกับการชะลอตัวของรายได้ตลาดซึ่งเป็นส่วนงานธุรกิจที่มีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่า เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยอัตรากำไรขั้นต้นที่ได้จากบริษัทและบริษัทย่อยอื่น ๆ การรับรู้รายได้จากการขายและให้บริการที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.4 ทำให้กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 37.6 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 17.7 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

3. ค่าใช้จ่ายในการขายและค่าใช้จ่ายบริหารลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนเป็นจำนวน 33.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.5 เนื่องจาก

| คำอธิบาย | ไตรมาส 2/2567 | ไตรมาส 2/2566 | เพิ่มขึ้น (ลดลง) | |
|---------------------------------|---------------|---------------|------------------|---------|
| | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท | ร้อยละ |
| ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย | 40.1 | 30.5 | 9.6 | 31.4 |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 143.7 | 172.9 | (29.2) | (16.9) |
| ผลขาดทุนด้านเครดิต(กลับรายการ) | (13.9) | - | (13.9) | (100.0) |
| รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร | 169.9 | 203.4 | (33.5) | (16.5) |

| | | | | |
|---|---------|---------|-------|------|
| รายได้จากการขายและให้บริการ | 1,657.2 | 1,487.6 | 169.6 | 11.4 |
| อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้ | 10.3% | 13.7% | -3.4% | |

ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงร้อยละ 16.5 มีส่วนสำคัญจากการเพิ่มขึ้นของการโอนค่าใช้จ่ายบุคลากรไปรับรู้เป็นต้นทุนในการให้บริการเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับงวดก่อน ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงการบริหารจัดการการใช้ทรัพยากรบุคลากรของกลุ่มบริษัทได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวมลดลงจากเดิมซึ่งคิดเป็นร้อยละ 13.7 สำหรับไตรมาส 2 ของปีก่อน เหลือเพียงร้อยละ 10.3 สำหรับงวดปัจจุบัน เนื่องจากการบริหารการใช้ต้นทุนด้านบุคลากรอย่างมีประสิทธิภาพ ในขณะที่บริษัทสามารถเพิ่มการใช้งานงบประมาณด้านค่าใช้จ่ายในการขายเพื่อส่งเสริมกิจกรรมด้านการขายเพิ่มขึ้น นอกจากนี้เป็นผลจากการกลับรายการผลขาดทุนด้านเครดิตในระหว่างงวดปัจจุบัน

การวิเคราะห์ฐานะการเงินของบริษัทฯ

| สินทรัพย์ แสดงเฉพาะรายการที่มีนัยสำคัญ | 30 มิถุนายน 2567 | 31 ธันวาคม 2566 | เพิ่มขึ้น (ลดลง) | |
|---|------------------|-----------------|------------------|--------------|
| | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท | ร้อยละ |
| สินทรัพย์ | | | | |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น | 1,295.9 | 2,019.5 | (723.6) | (35.8) |
| รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ | 1,221.0 | 1,051.8 | 169.2 | 16.1 |
| ต้นทุนงานบริการจ่ายล่วงหน้า (รวมรายการ ไม่หมุนเวียน) | 2,227.5 | 2,518.0 | (290.5) | (11.5) |
| สินทรัพย์รวม | 6,734.4 | 7,382.1 | (647.7) | (8.8) |

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 6,734.4 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากสิ้นปีจำนวน 647.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.8 มีสาเหตุสำคัญดังนี้

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 723.6 ล้านบาท เนื่องจากการได้รับชำระเงินจากมูลค่าที่เรียกเก็บของงานที่ส่งมอบจำนวนมากในช่วงสิ้นปี 2566
- รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระเพิ่มขึ้น 169.2 ล้านบาท เนื่องจากมีงานโครงการที่แล้วเสร็จแต่ยังอยู่ระหว่างขั้นตอนการเรียกชำระในช่วงใกล้สิ้นไตรมาสของปีปัจจุบัน
- ต้นทุนงานบริการจ่ายล่วงหน้าลดลง 290.5 ล้านบาท จากการทยอยรับรู้ต้นทุนของงานตามสัญญาบริการบำรุงรักษาในระหว่างไตรมาสปัจจุบัน

| หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น แสดงเฉพาะรายการที่มีนัยสำคัญ | 30 มิถุนายน 2567 | 31 ธันวาคม 2566 | เพิ่มขึ้น (ลดลง) | |
|---|------------------|-----------------|------------------|---------------|
| | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท | ร้อยละ |
| หนี้สิน | | | | |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น | 1,047.9 | 1,279.0 | (231.1) | (18.1) |
| เงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน | 334.9 | - | 334.9 | 100.0 |
| รายได้รับล่วงหน้า | 1,559.1 | 1,979.3 | (420.2) | (21.2) |
| หนี้สินรวม | 4,175.5 | 4,824.8 | (649.3) | (13.5) |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | |
| กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร | 1,015.6 | 1,056.9 | (41.3) | (3.9) |
| องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น | 35.4 | 0.1 | 35.3 | >1,000 |
| รวม ส่วนของผู้ถือหุ้น | 2,558.9 | 2,557.3 | 1.6 | 0.1 |

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 4,175.5 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากสิ้นปี 649.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.5 มีสาเหตุสำคัญดังนี้

- เจ้าหนี้การค้าลดลงจากมูลค่าที่ยังไม่ครบกำหนดชำระตามเครดิตเทอมที่มียอดคงค้าง ณ สิ้นปี โดยยอดที่ลดลงส่วนใหญ่ได้จ่ายชำระในระหว่างไตรมาสปัจจุบัน

- เงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ เงินกู้ยืมจาก TIS ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ที่มียอดเบิกใช้เงินกู้ในระหว่างปีปัจจุบันรวม 9.05 ล้านบาท
- รายได้รับล่วงหน้า ยอดที่ลดลงสัมพันธ์กับต้นทุนงานบริการจ่ายล่วงหน้า ตามการรับรู้รายได้และต้นทุนของโครงการบำรุงรักษา (MA) ในระหว่างไตรมาสปัจจุบัน

ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 1.6 ล้านบาท หรือ คิดเป็นร้อยละ 0.1 มีสาเหตุดังนี้

- กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรลดลงจำนวน 41.3 ล้านบาท เกิดจากกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท สำหรับครึ่งแรกของปีปัจจุบันจำนวน 135.3 ล้านบาท หักเงินปันผลที่จ่ายในระหว่างงวดปัจจุบัน 176.6 ล้านบาท
- องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้น 35.3 ล้านบาท เกิดจากการรับรู้สำรองสำหรับการป้องกันความเสี่ยงในกระแสเงินสดในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นในไตรมาสปัจจุบัน

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายศิริวัฒน์ วงศ์จารุกร)

ประธานกรรมการบริหาร