

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เอ็ม เอฟ อี ซี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 ซึ่งมีกำไรสุทธิรวมส่วนที่เป็นของบริษัทฯ จำนวน 90.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 44.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 95.1 เมื่อเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานสำหรับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรสุทธิรวมจำนวน 46.4 ล้านบาท การเติบโตของกำไรสุทธินี้มีสาเหตุหลักมาจากการบริหารจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ การเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรขั้นต้นที่เกิดจากรายได้ในธุรกิจหลัก รวมถึงการรับรู้กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย ถึงแม้ว่ารายได้รวมจะลดลงคิดเป็นร้อยละ 12.3 โดยมีสาเหตุหลักจากการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมกรซื้อบริการคลาวด์ กลุ่มบริษัทฯ ยังมีรายได้ที่เกิดขึ้นประจำ (recurring income) จากสัญญาการบำรุงรักษาระบบที่ยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

คำอธิบายรายการ	ไตรมาสที่ 3/2567		ไตรมาสที่ 3/2566		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและให้บริการ	1,577.0	100.0%	1,798.8	100.0%	(221.8)	-12.3%
ต้นทุนขายและต้นทุนบริการ	(1,332.2)	-84.5%	(1,561.3)	-86.8%	229.1	-14.7%
กำไรขั้นต้น, ก่อนหักค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	244.8	15.5%	237.5	13.2%	7.3	3.1%
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	42.1	2.7%	-	0.0%	42.1	100.0%
รายได้อื่น	41.5	2.6%	7.0	0.4%	34.5	492.9%
กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์	(39.3)	-2.5%	9.6	0.5%	(48.9)	-509.4%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(164.9)	-10.5%	(188.4)	-10.5%	23.5	-12.5%
กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยและภาษีเงินได้	124.2	7.9%	65.7	3.7%	58.5	89.1%
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(0.3)	0.0%	0.7	0.0%	(1.0)	-142.9%
ต้นทุนทางการเงิน	(8.7)	-0.6%	(6.3)	-0.4%	(2.4)	38.1%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	115.2	7.3%	60.1	3.3%	55.1	91.7%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(24.5)	-1.6%	(14.1)	-0.8%	(10.4)	73.8%
กำไรสุทธิ	90.7	5.8%	46.0	2.6%	44.7	97.2%
กำไรส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(0.2)	0.0%	0.4	0.0%	(0.6)	-150.0%
กำไรสุทธิ ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	90.5	5.7%	46.4	2.6%	44.1	95.1%

ประกอบด้วย:						
กำไรจากกิจกรรมอื่น:						
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	42.1	2.7%	-	0.0%	42.1	100.0%
กำไร(ขาดทุน) จากการวัดมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์	(39.3)	-2.5%	9.6	0.5%	(48.9)	-509.4%
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(0.3)	0.0%	0.7	0.0%	(1.0)	-142.9%
กำไรจากการดำเนินกิจกรรมตามปกติ	88.0	5.6%	36.1	2.0%	51.9	143.9%
กำไรสุทธิ ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	90.5	5.7%	46.4	2.6%	44.1	95.1%

รายได้ของกลุ่มบริษัทฯ ลดลงจำนวน 221.8 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.3 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เกิดจากการลดลงของรายได้จากการให้บริการคลาวด์เนื่องจากการปรับเปลี่ยนรูปแบบการให้บริการแก่ลูกค้าในส่วนงานคลาวด์ อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากสัญญาบำรุงรักษาระบบงาน (System Maintenance Service) เติบโตขึ้นคิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 8.5 ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ ยังมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นซึ่งเป็นผลจากการปรับปรุงด้านต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้กำไรสุทธิจากการดำเนินงานกิจกรรมตามปกติของกลุ่มบริษัทฯ ในปีปัจจุบันเติบโตสูงขึ้นเป็นอย่างมาก ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 143.9 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปีปัจจุบัน กลุ่มบริษัทฯ มีโครงการระหว่างดำเนินงานซึ่งยังไม่ได้ส่งมอบให้ลูกค้า (backlog) ที่สามารถรับรู้รายได้จากการดำเนินโครงการต่อเนื่องตลอดอายุของโครงการได้ในระยะยาวสูงสุดถึง 6 ปี เป็นจำนวนรวม 6,696 ล้านบาท โดยคิดเป็นสัดส่วนของงานที่สามารถรับรู้รายได้ต่อเนื่อง (recurring income) สูงถึงร้อยละ 65 ของมูลค่า backlog ทั้งหมด

1. รายได้จากการขายและบริการลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 221.8 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 12.3 เนื่องจากสาเหตุดังนี้

รายได้จำแนกตามส่วนงาน	ไตรมาส 3/2567		ไตรมาส 3/2566		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	สัดส่วนรายได้ (%)	ล้านบาท	สัดส่วนรายได้ (%)	ล้านบาท	%
รายได้พัฒนาและวางระบบ	220	87.0	320	80.0	(68)	(4.7)
รายได้บำรุงรักษาระบบงาน	941		867			
รายได้พัฒนางานด้านระบบไอที	210		252			
รายได้จากการให้บริการคลาวด์	177	11.2	345	19.2	(168)	(48.7)
รายได้จากธุรกิจอื่น	29	1.8	15	0.8	14	93.3
รวมรายได้จากการขายและบริการ	1,577	100.0	1,799	100.0	(222)	(12.3)

สัดส่วนรายได้จากธุรกิจหลัก 3 ส่วนงานสำหรับงวดปีปัจจุบัน คิดเป็นร้อยละ 87 ของรายได้รวมจากการขายและให้บริการ รายได้จากส่วนงานธุรกิจหลักลดลงเป็นจำนวน 68 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.7 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน แม้ว่ารายได้พัฒนาและวางระบบจะมีจำนวนลดลงจากงวดก่อนถึง 100 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุจากการเลื่อนการส่งมอบโครงการ SI ขนาดกลางและใหญ่หลายโครงการในช่วงสิ้นไตรมาส 3 ของปีปัจจุบัน อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้บำรุงรักษาระบบงานซึ่งมีอัตราเติบโตร้อยละ 8.5 ซึ่งเป็นผลจากการรับรู้รายได้อย่างต่อเนื่อง (recurring income) ภายหลังการส่งมอบงานพัฒนาระบบจำนวนหลายโครงการที่ทยอยเสร็จสิ้นและส่งมอบตั้งแต่ช่วงสิ้นปี 2566 และช่วงหลังกลางปี 2567 ที่ผ่านมา

รายได้จากการให้บริการคลาวด์ (Cloud Service) ลดลงเป็นจำนวน 168 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 48.7 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สัดส่วนรายได้คิดเป็นร้อยละ 11.2 ของรายได้รวมของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับปีปัจจุบัน เนื่องจากลูกค้าองค์กรเอกชนหลายแห่งเริ่มปรับตัวในการซื้อบริการจากคลาวด์โดยตรงเริ่มตั้งแต่ไตรมาส 2 ที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม การลดลงของรายได้จากการให้บริการคลาวด์ดังกล่าวได้รับการชดเชยจากการเพิ่มขึ้นของรายได้และกำไรขั้นต้นจากธุรกิจอื่น ได้แก่ การให้บริการชำระเงิน (Payment gateway services) ซึ่งดำเนินการโดยบริษัทย่อย พระอินทร์ฟินเทค โดยมีอัตราเติบโตของรายได้จากการให้บริการ payment gateway สูงถึงร้อยละ 90 สำหรับงวดปีปัจจุบัน

2. กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยสำหรับไตรมาสที่ 3 ของปีปัจจุบัน จำนวน 42.1 ล้านบาท เกิดจากการจำหน่ายเงินลงทุนใน เพลย์ทอเรียม โซลูชันส์ ซึ่งมีมูลค่าจำหน่ายเงินลงทุนจำนวน 69.3 ล้านบาท ซึ่งธุรกรรมแล้วเสร็จเมื่อวันที่ 30 กันยายน 2567 มีผลทำให้เพลย์ทอเรียมสิ้นสภาพการเป็นบริษัทย่อยในวันเดียวกันดังกล่าว

3. ต้นทุนขายและต้นทุนบริการลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนเป็นจำนวน 229.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14.7

คำอธิบาย	ไตรมาส 3/2567	ไตรมาส 3/2566	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและให้บริการ	1,577.0	1,798.8	(221.8)	(12.3)
ต้นทุนขายและบริการ	1,332.2	1,561.3	(229.1)	(14.7)
กำไรขั้นต้น	244.8	237.5	7.3	3.1

อัตรากำไรขั้นต้น รวม (ร้อยละ)	15.5%	13.2%	+2.3%
-------------------------------	-------	-------	-------

ต้นทุนขายและบริการสำหรับไตรมาสที่ 3 ของปีปัจจุบันมีจำนวน 1,332.2 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามสัดส่วนรายได้ที่ลดลง กลุ่มบริษัทที่มีอัตรากำไรขั้นต้นโดยรวมสำหรับงวดปัจจุบันซึ่งคิดเป็นร้อยละ 15.5 ซึ่งปรับตัวสูงขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนอย่างมีนัยสำคัญ โดยมีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรขั้นต้นที่ได้รับจากการให้บริการในธุรกิจหลัก ซึ่งเป็นผลมาจากการบริหารต้นทุนในการส่งมอบงานอย่างมีประสิทธิภาพ แม้ว่ากลุ่มบริษัทฯ จะได้รับผลกระทบจากการเลื่อนการส่งมอบโครงการ SI ขนาดกลางและใหญ่หลายโครงการ รวมถึงการลดลงของรายได้ในธุรกิจให้บริการคลาวด์ที่ส่งผลต่อกำไรขั้นต้นที่ลดลงในระหว่างไตรมาส 3 ของปีปัจจุบัน ดังที่กล่าวในข้อ 1. ก็ตาม

4. ค่าใช้จ่ายในการขายและค่าใช้จ่ายบริหารลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนเป็นจำนวน 23.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.5 เนื่องจาก

คำอธิบาย	ไตรมาส 3/2567	ไตรมาส 3/2566	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	44.4	31.5	12.9	41.0
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	120.5	156.9	(36.4)	(23.2)
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	164.9	188.4	(23.5)	(12.5)

รายได้จากการขายและให้บริการ	1,577.0	1,798.8	(221.8)	(12.3)
อัตราสวนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้	10.5%	10.5%	-	

ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงร้อยละ 12.5 มีส่วนสำคัญจากการเพิ่มขึ้นของการโอนค่าใช้จ่ายบุคลากรไปรับรู้เป็นต้นทุนในการให้บริการเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับงวดก่อน ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงการบริหารจัดการใช้ทรัพยากรบุคลากรของกลุ่มบริษัทได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น อัตราสวนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวมมีแนวโน้มลดลงเรื่อยมาตั้งแต่ต้นปี 2567 ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 10.5 สำหรับงวดปัจจุบัน เนื่องจากการบริหารการใช้ต้นทุนด้านบุคลากรอย่างมีประสิทธิภาพ ในขณะที่บริษัทสามารถเพิ่มการใช้งบประมาณด้านค่าใช้จ่ายในการขายเพื่อส่งเสริมกิจกรรมด้านการขายเพิ่มขึ้นสำหรับงวดปีปัจจุบัน

การวิเคราะห์ฐานะการเงินของบริษัทฯ

สินทรัพย์ แสดงเฉพาะรายการที่มีนัยสำคัญ	30 กันยายน 2567	31 ธันวาคม 2566	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์				
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,317.0	2,019.5	(702.5)	(34.8)
ต้นทุนงานบริการจ่ายล่วงหน้า (รวมรายการไม่หมุนเวียน)	1,984.9	2,518.0	(533.1)	(21.2)
สินทรัพย์รวม	6,189.7	7,382.1	(1,192.4)	(16.1)

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 6,189.7 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากสิ้นปีจำนวน 1,192.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.1 มีสาเหตุสำคัญดังนี้

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 702.5 ล้านบาท เนื่องจากการได้รับชำระเงินจากมูลค่าที่เรียกเก็บของงานที่ส่งมอบจำนวนมากในช่วงสิ้นปี 2566
- ต้นทุนงานบริการจ่ายล่วงหน้าลดลง 533.1 ล้านบาท จากการทยอยรับรู้ต้นทุนของงานตามสัญญาบริการบำรุงรักษาในระหว่างปีปัจจุบัน

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น แสดงเฉพาะรายการที่มีนัยสำคัญ	30 กันยายน 2567	31 ธันวาคม 2566	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สิน				
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	620.3	1,279.0	(658.7)	(51.5)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	231.2	484.1	(252.9)	(52.2)
เงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	352.2	-	352.2	100.0
รายได้รับล่วงหน้า	1,439.7	1,979.3	(539.6)	(27.3)
หนี้สินรวม	3,590.1	4,824.8	(1,234.7)	(25.6)
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร	1,106.1	1,056.9	49.2	4.7
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	18.4	22.2	(3.8)	(17.1)
รวม ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,600.0	2,557.3	42.7	1.7

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 3,590.1 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากสิ้นปีเป็นจำนวน 1,234.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 25.6 มีสาเหตุสำคัญดังนี้

- เจ้าหนี้การค้าลดลงจากมูลค่าที่ยังไม่ครบกำหนดชำระตามเครดิตเทอมที่มียอดคงค้าง ณ สิ้นปี โดยยอดที่ลดลงส่วนใหญ่ได้จ่ายชำระในระหว่างปีปัจจุบัน
- เงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ เงินกู้ยืมจาก TIS ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ที่มียอดเบิกใช้เงินกู้และคงเหลือในระหว่างปีปัจจุบันรวม 10.9 ล้านเหรียญสหรัฐ
- รายได้รับล่วงหน้า ยอดที่ลดลงสัมพันธ์กับต้นทุนงานบริการจ่ายล่วงหน้า ตามการรับรู้รายได้และต้นทุนของโครงการบำรุงรักษา (MA) ในระหว่างปีปัจจุบัน

ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 42.7 ล้านบาท หรือ คิดเป็นร้อยละ 1.7 มีสาเหตุดังนี้

- กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเพิ่มขึ้นจำนวน 49.2 ล้านบาท เกิดจากกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท สำหรับเก้าเดือนแรกของปีปัจจุบันจำนวน 225.8 ล้านบาท หักเงินปันผลที่จ่ายในระหว่างงวดปัจจุบัน 176.6 ล้านบาท
- ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยลดลงจำนวน 3.8 ล้านบาท มีสาเหตุสำคัญจากการจำหน่ายเงินลงทุนใน เพลย์ทอเรียม โซลูชั่น ซึ่งมีผลทำให้เพลย์ทอเรียม สิ้นสุดการเป็นบริษัทย่อยของกลุ่มบริษัทโดยมีผลตั้งแต่วันที่ 30 กันยายน 2567 เป็นต้นไป

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายศิริวัฒน์ วงศ์จารุกร)

ประธานกรรมการบริหาร