

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เอ็ม เอฟ อี ซี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 ซึ่งมีกำไรสุทธิรวมส่วนที่เป็นของบริษัทฯ จำนวน 73.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 21.7 เมื่อเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรสุทธิรวมจำนวน 60.3 ล้านบาท กำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นเป็นผลจากความสามารถในการรักษาการเติบโตของรายได้และระดับอัตรากำไรขั้นต้นจากธุรกิจหลักได้อย่างต่อเนื่อง โดยรายได้ในไตรมาส 1/2569 เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.3 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการทยอยส่งมอบโครงการขนาดกลางและขนาดใหญ่ที่บริษัทได้รับในช่วงปลายปีที่ผ่านมา แม้ว่าสถานการณ์เศรษฐกิจและการเมืองภายในประเทศ รวมถึงความไม่แน่นอนจากสถานการณ์ระหว่างประเทศ ซึ่งส่งผลให้องค์กรต่างๆ วางแผนบริหารงบประมาณอย่างระมัดระวังมากขึ้น และชะลอการลงทุนด้านเทคโนโลยีสารสนเทศบางส่วน อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทฯ ยังคงได้รับความไว้วางใจจากลูกค้าที่มีความหลากหลายทั้งภาครัฐและเอกชน ประกอบกับความสามารถในการนำเสนอเทคโนโลยีและรูปแบบการให้บริการที่มีความยืดหยุ่นและเหมาะสมกับงบประมาณของลูกค้า ผลประกอบการสำหรับไตรมาสแรกของปีจึงสนับสนุนการเติบโตและแผนในการบรรลุเป้าหมายด้านผลดำเนินงานสำหรับปี 2569

บทสรุปผู้บริหาร

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส			ไตรมาส		
	4/2568	1/2569	% Q-o-Q	1/2568	1/2569	% Y-o-Y
รายได้จากการขายและให้บริการ	1,852.9	1,646.2	-11.2%	1,563.9	1,646.2	5.3%
ต้นทุนขายและบริการ	1,508.6	1,367.5	-9.4%	1,298.7	1,367.5	5.3%
กำไรขั้นต้น	344.3	278.7	-19.0%	265.3	278.7	5.1%
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	-	3.3	-	-100.0%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	237.7	215.6	-9.3%	198.9	215.6	8.4%
กำไรจากการดำเนินงาน	106.3	96.4	-9.3%	90.0	96.4	7.2%
กำไรสุทธิ	63.3	73.4	15.9%	60.3	73.4	21.7%

(หน่วย: ร้อยละ)	ไตรมาส			ไตรมาส		
	4/2568	1/2569	% Q-o-Q	1/2568	1/2569	% Y-o-Y
อัตรากำไรขั้นต้น	18.6%	16.9%	-1.7%	17.0%	16.9%	-0.1%
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร ต่อรายได้รวม	12.8%	13.1%	+0.3%	12.7%	13.1%	+0.4%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	5.7%	5.9%	+0.2%	5.8%	5.9%	+0.1%
อัตรากำไรสุทธิ	3.4%	4.5%	+1.1%	3.9%	4.7%	+0.6%

ภาพรวมธุรกิจสำหรับไตรมาสที่ 1/2569

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2569 บริษัทมีรายได้รวม 1,646.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนคิดเป็นร้อยละ 5.3 และมีกำไรขั้นต้น 278.7 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 16.9 โดยอัตรากำไรขั้นต้นยังคงอยู่ในระดับใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อน แม้จะปรับลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 4/2568 ซึ่งเป็นช่วงที่มีการส่งมอบโครงการขนาดใหญ่จำนวนมาก ส่งผลให้บริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยและภาษีเงินได้ จำนวน 96.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 7.2 และมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯจำนวน 73.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 21.7 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน นอกจากนี้ ยังทำให้อัตรากำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสล่าสุด โดยมีอัตรากำไรสุทธิสำหรับไตรมาสที่ 1/2569 คิดเป็นร้อยละ 4.5 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 4 ของปีก่อนซึ่งมีอัตรากำไรสุทธิคิดเป็นร้อยละ 3.4 รายได้และผลการดำเนินงานในไตรมาส 1/2569 ยังคงได้รับแรงสนับสนุนจากการทยอยรับรู้รายได้ของโครงการที่บริษัทได้รับในช่วงไตรมาส 4/2568 โดยเฉพาะโครงการด้าน System Integration (SI) และบริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศที่สามารถส่งมอบได้ตามแผน ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯสามารถรักษาระดับอัตรากำไรขั้นต้นให้อยู่ในระดับใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อนได้

นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯยังคงสามารถบริหารจัดการต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ แม้ว่าค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจะเพิ่มขึ้นจากการปรับอัตราต้นทุนบุคลากรและค่าใช้จ่ายประจำเพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจในระยะยาว อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทฯยังสามารถรักษาระดับความสามารถในการทำกำไรเพิ่มขึ้นจากการควบคุมต้นทุนและการบริหารการส่งมอบโครงการได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

คำอธิบายรายการ	ไตรมาสที่ 1/2569		ไตรมาสที่ 1/2568		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและให้บริการ	1,646.2	100.0%	1,563.9	100.0%	82.3	5.3%
ต้นทุนขายและต้นทุนบริการ	(1,367.5)	-83.1%	(1,298.7)	-83.0%	(68.9)	5.3%
กำไรขั้นต้น, ก่อนหักค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	278.7	16.9%	265.3	17.0%	13.4	5.1%
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม*	-	0.0%	3.3	0.2%	(3.3)	-100.0%
รายได้อื่น	11.6	0.7%	22.7	1.5%	(11.2)	-49.2%
กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์*	21.8	1.3%	(2.4)	-0.2%	24.2	-1004.6%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(215.6)	-13.1%	(198.9)	-12.7%	(16.7)	8.4%
กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยและภาษีเงินได้	96.4	5.9%	90.0	5.8%	6.4	7.2%
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วม*	0.3	0.0%	(2.4)	-0.2%	2.7	-112.6%
รายได้ทางการเงิน	1.3	0.1%	2.2	0.1%	(0.9)	-40.5%
ต้นทุนทางการเงิน	(2.5)	-0.1%	(4.6)	-0.3%	2.2	-47.0%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	95.6	5.8%	85.1	5.4%	10.4	12.2%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(20.0)	-1.2%	(24.5)	-1.6%	4.5	-18.3%
กำไรสุทธิ	75.6	4.6%	60.7	3.9%	14.9	24.6%
กำไรส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(2.2)	-0.1%	(0.4)	0.0%	(1.8)	442.2%
กำไรสุทธิ ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	73.4	4.5%	60.3	3.9%	13.1	21.7%

ประกอบด้วย:						
*กำไร(ขาดทุน)จากกิจกรรมอื่น:						
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	0.0%	3.3	0.2%	(3.3)	100.0%
กำไร(ขาดทุน) จากการวัดมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์	21.8	1.3%	(2.4)	-0.2%	24.2	-1004.6%
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า	0.3	0.0%	(2.4)	-0.2%	2.7	-112.6%
กำไรจากการดำเนินงานกิจกรรมตามปกติ	51.3	3.1%	61.8	4.0%	(10.5)	-17.0%
กำไรสุทธิ ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	73.4	4.5%	60.3	3.9%	13.1	21.7%

ในไตรมาสที่ 1/2569 บริษัทรับรู้กำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์จำนวน 21.8 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยรายการดังกล่าวเกิดจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์เพื่อบริหารความเสี่ยงด้านกระแสเงินสดจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากต้นทุนสินค้าส่วนใหญ่ของบริษัทต้องนำเข้าจากต่างประเทศ ทั้งนี้ กำไรหรือขาดทุนจากตราสารอนุพันธ์ดังกล่าวจะทยอยรับรู้ผ่านงบกำไรขาดทุนตามช่วงเวลาที่มีการชำระค่าสินค้าและบริการที่เกี่ยวข้องตามธุรกรรมจริงของบริษัท

สิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีโครงการระหว่างดำเนินงานซึ่งยังไม่ได้ส่งมอบให้ลูกค้า (backlog) ที่สามารถรับรู้รายได้จากการดำเนินโครงการต่อเนื่องตลอดอายุของโครงการได้ในระยะยาวสูงสุดถึง 6 ปี เป็นจำนวนรวม 8,198 ล้านบาท โดยคิดเป็นสัดส่วนของงานที่สามารถรับรู้รายได้ต่อเนื่อง (recurring income) คิดเป็นร้อยละ 61 ของมูลค่า backlog ทั้งหมด สัดส่วนงาน recurring เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากสิ้นปี 2568 ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 59 จากสัดส่วนงานโครงการที่ได้รับคำสั่งซื้อใหม่ในระหว่างไตรมาสปัจจุบัน

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

- รายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนจำนวน 82.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.3 เนื่องจากสาเหตุดังนี้

รายได้จำแนกตามส่วนงาน	ไตรมาสที่ 1/2569		ไตรมาสที่ 1/2568		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	สัดส่วนรายได้ (%)	ล้านบาท	สัดส่วนรายได้ (%)	ล้านบาท	%
รายได้พัฒนาและวางระบบ	450.7		341.2			
รายได้บำรุงรักษาระบบงาน	766.3	84.1%	883.3	87.4%	17.8	1.3%
รายได้พัฒนางานด้านระบบไอที	167.1		141.8			
รายได้จากการให้บริการคลาวด์	225.9	13.7%	178.4	11.4%	47.5	26.6%
รายได้จากธุรกิจอื่น	36.2	2.2%	19.2	1.2%	17.0	88.5%
รวมรายได้จากการขายและบริการ	1,646.2	100.0%	1,563.9	100.0%	82.3	5.3%

รายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยหลักจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากงานพัฒนาและวางระบบ (System Integration: SI) และรายได้จากการให้บริการคลาวด์ ซึ่งเป็นผลจากการทยอยส่งมอบโครงการที่บริษัทได้รับในช่วงปลายปี 2568 และสามารถดำเนินการส่งมอบได้ตามแผนในระหว่างไตรมาสปัจจุบัน กลุ่มบริษัทฯ ยังคงมีการรับรู้รายได้จากโครงการ SI ขนาดกลางถึงขนาดใหญ่หลายโครงการอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้รายได้จากกลุ่มงานดังกล่าวเติบโตเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน โดยโครงการที่รับรู้รายได้ในไตรมาสปัจจุบันยังคงมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ในระดับดีและสอดคล้องกับเป้าหมายของกลุ่มบริษัท

สำหรับรายได้จากงานบำรุงรักษาระบบ (Maintenance Agreement: MA) แม้รายได้จะปรับลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปีก่อน อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทฯ ยังคงสามารถรักษาระดับอัตรากำไรของส่วนงานธุรกิจดังกล่าวได้อย่างต่อเนื่องจากการบริหารต้นทุนและประสิทธิภาพในการให้บริการ

รายได้จากการให้บริการคลาวด์และธุรกิจอื่นปรับตัวเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยรายได้จากธุรกิจคลาวด์ได้รับการสนับสนุนจากการขยายการให้บริการคลาวด์เทคโนโลยีจากประเทศจีนไปยังลูกค้าองค์กรหลายแห่งอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปีก่อน ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ สามารถเพิ่มอัตรากำไรจากการให้บริการคลาวด์และมีส่วนช่วยสนับสนุนให้อัตรากำไรขั้นต้นโดยรวมของบริษัทปรับตัวดีขึ้น ขณะที่รายได้จากธุรกิจอื่นเติบโตจากการขยายตัวของธุรกิจให้บริการ Payment Gateway ซึ่งดำเนินงานโดยบริษัทย่อยในไตรมาสปัจจุบัน

2. ต้นทุนขายและต้นทุนบริการเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนเป็นจำนวน 68.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.3 กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 13.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.1

คำอธิบาย	ไตรมาสที่ 1/2569	ไตรมาสที่ 1/2568	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและให้บริการ	1,646.2	1,563.9	82.3	5.3%
ต้นทุนขายและบริการ	1,367.5	1,298.7	68.9	5.3%
กำไรขั้นต้น	278.7	265.3	13.4	5.1%

อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	16.9%	17.0%	-0.1%
---------------------------	-------	-------	-------

ต้นทุนขายและต้นทุนบริการเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนจำนวน 68.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.3 ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายและให้บริการ ขณะที่กลุ่มบริษัทฯ ยังคงสามารถรักษาอัตรากำไรขั้นต้นโดยรวมให้อยู่ในระดับร้อยละ 16.9 ใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

กลุ่มบริษัทฯ ยังคงสามารถรักษาระดับอัตรากำไรจากธุรกิจหลักได้อย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะอย่างยิ่งการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของกำไรขั้นต้นที่ได้รับจากสัญญาบำรุงรักษาระบบงาน (MA) การปรับตัวดังกล่าวเป็นผลจากการควบคุมต้นทุนโครงการและต้นทุนการให้บริการให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม ตลอดจนการบริหารแผนงานและการส่งมอบงานตามระยะเวลาที่กำหนด ซึ่งช่วยลดความเสี่ยงของต้นทุนส่วนเกินและค่าใช้จ่ายที่ไม่จำเป็น นอกจากนี้ยังคงสามารถรักษาคุณภาพของโครงการและการควบคุมต้นทุนบุคลากรให้สอดคล้องกับแผนการดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพ

3. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนเป็นจำนวน 16.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.4

คำอธิบาย	ไตรมาสที่	ไตรมาสที่	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	1/2569	1/2568	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	48.1	41.7	6.4	15.3%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	165.4	155.6	9.8	6.3%
ผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	2.1	1.6	0.5	31.3%
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	215.6	198.9	16.7	8.4%

รายได้จากการขายและให้บริการ	1,646.2	1,563.9	82.3	5.3%
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ต่อรายได้	13.1%	12.7%	0.4%	

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนจำนวน 16.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.4 โดยมีสาเหตุหลักจากการปรับเพิ่มค่าใช้จ่ายด้านบุคลากรและต้นทุนประจำ เพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจและการเพิ่มศักยภาพในการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ ในระยะยาว

นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายปรับเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากการขยายตัวของธุรกิจด้าน Payment Gateway และบริการที่เกี่ยวข้องของกลุ่มบริษัทฯ ซึ่งมีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการขยายฐานลูกค้าและการสนับสนุนการให้บริการเพิ่มขึ้นตามปริมาณธุรกรรมที่เติบโต

อย่างไรก็ตาม แม้ว่าค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานจะเพิ่มขึ้น กลุ่มบริษัทฯ ยังคงสามารถรักษาระดับความสามารถในการทำกำไรได้อย่างต่อเนื่อง จากการเติบโตของรายได้และการบริหารต้นทุนโครงการอย่างมีประสิทธิภาพ

การวิเคราะห์ฐานะการเงินของบริษัทฯ แสดงเฉพาะรายการที่มีนัยสำคัญ

สินทรัพย์	31 มีนาคม 2569	31 ธันวาคม 2568	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	267.6	615.7	(348.1)	(56.5)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,629.3	1,616.5	12.8	0.8
รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ	712.8	759.2	(46.4)	(6.1)
ต้นทุนงานบริการจ่ายล่วงหน้า (รวมรายการไม่หมุนเวียน)	1,828.5	1,880.5	(52.0)	(2.8)
สินทรัพย์รวม	6,253.2	6,644.6	(391.4)	(5.9)

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 6,253.2 ล้านบาท ซึ่งลดลงจำนวน 391.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.9 มีสาเหตุสำคัญดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงจำนวน 348.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 56.5 โดยมีสาเหตุหลักจากการชำระเจ้าหนี้การค้าที่ครบกำหนดชำระ และการชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ทั้งนี้ บริษัทได้นำเงินส่วนเกินจากการบริหารสภาพคล่องบางส่วนไปลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้นที่มีความเสี่ยงต่ำ เพื่อบริหารผลตอบแทนจากสภาพคล่องส่วนเกินอย่างเหมาะสม
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 12.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.8 แม้ว่ากลุ่มบริษัทฯ จะมีการรับชำระเงินจากลูกค้าจำนวนมากในระหว่างไตรมาสปัจจุบัน บริษัทมีการส่งมอบโครงการและออกใบแจ้งหนี้ให้แก่ลูกค้าจำนวนมากในช่วงใกล้สิ้นไตรมาสเช่นเดียวกัน ส่งผลให้ยอดลูกหนี้การค้าปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2568
- รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระลดลงจำนวน 46.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.1 และต้นทุนงานบริการจ่ายล่วงหน้าลดลงจำนวน 52.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.8 สอดคล้องกับการทยอยรับรู้รายได้และต้นทุนของโครงการตามแผนการดำเนินงานและแนวโน้มปกติของธุรกิจ โดยส่วนใหญ่จากการรับรู้รายได้และต้นทุนจากสัญญาบริการบำรุงรักษา (Maintenance Service Agreement “MA”) ในระหว่างไตรมาสปัจจุบัน

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น แสดงเฉพาะรายการที่มีนัยสำคัญ	31 มีนาคม 2569	31 ธันวาคม 2568	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สิน				
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	70.9	(70.9)	(100.0)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	961.8	1,129.1	(167.3)	(14.8)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	115.8	266.6	(150.8)	(56.6)
รายได้รับล่วงหน้า	1,725.1	1,802.9	(77.8)	(4.3)
หนี้สินรวม	3,538.0	4,033.7	(495.7)	(12.3)

ส่วนของผู้ถือหุ้น				
กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร	1,208.6	1,135.3	73.3	6.5
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	7.7	(22.5)	30.2	134.2
รวม ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,715.2	2,610.9	104.3	3.9

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 3,538 ล้านบาท ซึ่งลดลงเป็นจำนวน 495.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.3 มีสาเหตุสำคัญดังนี้

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลงจำนวน 70.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 100 จากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นทั้งหมด ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ ไม่มีภาระเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินคงค้าง ณ สิ้นไตรมาส สะท้อนถึงสภาพคล่องและความสามารถในการบริหารกระแสเงินสดของกลุ่มบริษัทฯ ที่ยังอยู่ในระดับแข็งแกร่ง

- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลงจำนวน 167.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14.8 โดยมีสาเหตุหลักจากการชำระเจ้าหนี้การค้าที่ครบกำหนดตามการดำเนินงานธุรกิจปกติของบริษัท
- ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายลดลงจำนวน 150.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 56.6 โดยส่วนใหญ่เกิดจากการจ่ายโบนัสพนักงาน และค่าใช้จ่ายค้างจ่ายที่เกี่ยวข้องกับผลการดำเนินงานประจำปี 2568 ภายหลังจากสิ้นปี
- รายได้รับล่วงหน้าลดลงจำนวน 77.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.3 สอดคล้องกับการทยอยรับรู้รายได้ของโครงการ และสัญญาให้บริการตามแผนการดำเนินงานปกติของกลุ่มบริษัทฯ

ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 104.3 ล้านบาท หรือ คิดเป็นร้อยละ 3.9 มีสาเหตุดังนี้

- จากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรจากผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ ในไตรมาส 1/2569 ขณะที่องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงสำรองสำหรับการป้องกันความเสี่ยงในกระแสเงินสด จากการปรับมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์ทางการเงินตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

ศิริวัฒน์ วงศ์จารุกร-

(นายศิริวัฒน์ วงศ์จารุกร)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร