

วันที่ 13 พฤษภาคม พ.ศ. 2568

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่ บริษัท แนนท แอบโซลูท เทคโนโลยีส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ได้นำส่งงบการเงิน สำหรับไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568 ที่ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้วต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

โดยสำหรับไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 1.11 ล้านบาท ลดลง 53.50 ล้านบาท หรือลดลง 97.97% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และมีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ 0.76% ซึ่งลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ที่มีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ 7.47% โดยการเปลี่ยนแปลงผลการดำเนินงานสามารถอธิบายได้ ดังนี้

สรุปผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	สำหรับงวดสามเดือน (มกราคม – มีนาคม)					
	ปี 2567		ปี 2568		การเปลี่ยนแปลง	เพิ่ม (ลด)
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	%
รายได้จากการขาย	126.68	17.34%	20.64	14.32%	(106.04)	(83.71%)
รายได้จากการให้บริการ	603.71	82.66%	123.52	85.68%	(480.19)	(79.54%)
รายได้จากการขายและบริการ	730.39	100.00%	144.16	100.00%	(586.23)	(80.26%)
ต้นทุนขาย	102.94	14.09%	18.69	12.96%	(84.25)	(81.84%)
ต้นทุนการให้บริการ	532.30	72.88%	107.90	74.85%	(424.40)	(79.73%)
ต้นทุนขายและบริการ	635.24	86.97%	126.59	87.81%	(508.65)	(80.07%)
กำไรขั้นต้น	95.15	13.03%	17.57	12.19%	(77.58)	(81.53%)
รายได้อื่น ^{1/}	0.70	0.10%	1.69	1.17%	0.99	141.43%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	95.85	13.13%	19.26	13.36%	(76.59)	(79.91%)
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	9.61	1.32%	5.88	4.08%	(3.73)	(38.81%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	20.67	2.83%	11.55	8.01%	(9.12)	(44.12%)
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	30.28	4.15%	17.43	12.09%	(12.85)	(42.44%)
กำไรจากการดำเนินงาน	65.57	8.98%	1.83	1.27%	(63.74)	(97.21%)
ต้นทุนทางการเงิน	0.15	0.02%	0.33	0.23%	0.18	120.00%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	65.42	8.96%	1.50	1.04%	(63.92)	(97.71%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	10.81	1.48%	0.39	0.27%	(10.42)	(96.39%)
กำไรสำหรับงวด	54.61		1.11		(53.50)	(97.97%)
อัตรากำไรขั้นต้น	13.03%		12.19%			
อัตรากำไรสุทธิ	7.47%		0.76%			

หมายเหตุ : ^{1/} รายได้อื่น ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ กำไรขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง รายได้จากการรับทรัพย์สิน
รายได้จากการสนับสนุนกิจกรรมทางการตลาด (บริษัทได้รับการสนับสนุนจากเจ้าของผลิตภัณฑ์ตามเงื่อนไขการเป็นพันธมิตรทางธุรกิจ)

โครงสร้างรายได้

โครงสร้างรายได้	สำหรับงวดสามเดือน (มกราคม – มีนาคม)					
	ปี 2567		ปี 2568		การเปลี่ยนแปลง	เพิ่ม (ลด)
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ						
1. รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์พร้อมติดตั้งและรับเหมาวางระบบที่เกี่ยวข้องกับระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร	705.23	96.55%	135.58	94.05%	(569.65)	(80.78%)
1.1 รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์	126.68	17.34%	20.64	14.32%	(106.04)	(83.71%)
1.2 รายได้จากการให้บริการรับเหมาวางระบบ	578.55	79.21%	114.94	79.73%	(463.61)	(80.13%)
2. รายได้จากการให้บริการอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร	25.16	3.45%	8.58	5.95%	(16.58)	(65.90%)
2.1 รายได้จากการให้บริการเจ้าหน้าที่ด้านไอที	13.59	1.86%	4.92	3.41%	(8.67)	(63.80%)
2.2 รายได้จากการให้บริการเดินสายและติดตั้งระบบเน็ตเวิร์ค	2.59	0.36%	3.65	2.53%	1.06	40.93%
2.3 รายได้จากการให้บริการงานระบบไฟฟ้าการสื่อสาร และความปลอดภัย	8.47	1.16%	-	0.00%	(8.47)	(100.00%)
2.4 รายได้จากการให้บริการเช่าอุปกรณ์	0.51	0.07%	0.01	0.01%	(0.50)	(98.04%)
รายได้จากการขายและการให้บริการรวม	730.39	100.00%	144.16	100.00%	(586.23)	(80.26%)

สำหรับการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัท บริษัทจะนำเสนอตามโครงสร้างรายได้แยกตามประเภทการให้บริการ เพื่อให้เกิดความสอดคล้องกับรูปแบบการดำเนินธุรกิจของบริษัท ดังนี้

- (1) ธุรกิจจำหน่ายอุปกรณ์พร้อมติดตั้ง และรับเหมาวางระบบที่เกี่ยวข้องกับระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร (Information and Communication Technology System Integration)

ประเภทรายได้	สำหรับงวดสามเดือน (มกราคม – มีนาคม)					
	ปี 2567		ปี 2568		การเปลี่ยนแปลง	เพิ่ม (ลด)
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	%
1.1 รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์	126.68	17.96%	20.64	15.22%	(106.04)	(83.71%)
1.2 รายได้จากการให้บริการรับเหมาวางระบบ	578.55	82.04%	114.94	84.78%	(463.61)	(80.13%)
รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์และบริการรับเหมาวางระบบ	705.23	100.00%	135.58	100.00%	(569.65)	(80.78%)

สำหรับไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568 บริษัทมีรายได้จากธุรกิจจำหน่ายอุปกรณ์พร้อมติดตั้ง และรับเหมาวางระบบที่เกี่ยวข้องกับระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร รวมเป็นจำนวน 135.58 ล้านบาท ลดลง 569.65 ล้านบาท หรือลดลง 80.78% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยประกอบด้วย 1. รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์สำหรับไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568 จำนวน 20.64 ล้านบาท ลดลง 106.04 ล้านบาท หรือลดลง 83.71% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และ 2. รายได้จากการให้บริการวางระบบที่เกี่ยวข้องกับระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารสำหรับไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568 จำนวน 114.94 ล้านบาท ลดลง 463.61 ล้านบาท หรือลดลง 80.13% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

สำหรับไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568 ที่ลดลงดังกล่าว เนื่องจากรายได้จากธุรกิจจำหน่ายอุปกรณ์พร้อมติดตั้ง และรับเหมาวางระบบที่เกี่ยวข้องกับระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร เป็นการรับรู้รายได้แบบงานโครงการ (Project Base) ซึ่งเป็นประเภทการรับรู้รายได้ที่ไม่มีความสม่ำเสมอในแต่ละงวด ขึ้นอยู่การส่งมอบสินค้าและปิดโครงการเพื่อรับรู้รายได้ในแต่ละงวด ซึ่งเป็นปกติของธุรกิจ ที่จะมีการรับรู้รายได้ในส่วนนี้ที่ไม่สม่ำเสมอเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

ทั้งนี้ บริษัทยังมุ่งมั่นในการนำเสนอสินค้าและบริการโซลูชันทางธุรกิจเน้นรักษาฐานลูกค้าเดิม และมุ่งที่จะขยายลูกค้ารายใหม่ โดยมีบางโครงการที่อยู่ระหว่างการเตรียมเข้าประมูล รวมถึงอีกส่วนหนึ่งอยู่ระหว่างรอรับคำสั่งซื้อจากลูกค้าคาดว่าจะเริ่มทยอยกลับมาดำเนินการตั้งแต่ไตรมาส 2 เป็นต้นไป

ในระหว่างนี้ บริษัทได้มีการปรับแผนธุรกิจให้สอดคล้องกับคำสั่งซื้อและโครงการกับลูกค้า นั้น ๆ รวมถึงขยายธุรกิจใหม่ เพื่อการเติบโตของธุรกิจทั้งการเติบโตแบบ Organic Growth และการเติบโตแบบ Inorganic Growth อันเป็นการรักษากระแสรายรับอย่างต่อเนื่อง

ทั้งนี้ สัดส่วนการรับรู้รายได้จากภาคเอกชน ของรายได้จากธุรกิจจำหน่ายอุปกรณ์พร้อมติดตั้ง และรับเหมาวางระบบที่เกี่ยวข้องกับระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร สำหรับไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568 คิดเป็นสัดส่วน 34.80% (2567: 37.19%) ของรายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์พร้อมติดตั้ง และรับเหมาวางระบบที่เกี่ยวข้องกับระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร

(2) ธุรกิจให้บริการอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร (Other Service)

ประเภทรายได้	สำหรับงวดสามเดือน (มกราคม – มีนาคม)					
	ปี 2567		ปี 2568		การเปลี่ยนแปลง	เพิ่ม (ลด)
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	%
2.1 รายได้จากการให้บริการเจ้าหน้าที่ด้านไอที	13.59	54.01%	4.92	57.34%	(8.67)	(63.80%)
2.2 รายได้จากการให้บริการเดินสายและติดตั้งระบบเน็ตเวิร์ค	2.59	10.30%	3.65	42.54%	1.06	40.93%
2.3 รายได้จากการให้บริการงานระบบไฟฟ้า การสื่อสาร และความปลอดภัย	8.47	33.66%	-	0.00%	(8.47)	(100.00%)
2.4 รายได้จากการให้บริการเช่าอุปกรณ์	0.51	2.03%	0.01	0.12%	(0.50)	(98.04%)
รวมรายได้จากการให้บริการอื่น ๆ	25.16	100.00%	8.58	100.00%	(16.58)	(65.90%)

สำหรับไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568 บริษัทมีรายได้จากธุรกิจให้บริการอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร จำนวน 8.58 ล้านบาท ลดลง 16.58 ล้านบาท หรือลดลง 65.90% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งรายได้จากธุรกิจให้บริการอื่น ๆ ที่ลดลงสำหรับไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568 มีดังนี้

1) จากรายได้งานโครงการให้บริการเจ้าหน้าที่ด้านไอที จำนวน 4.92 ล้านบาท ลดลง 8.67 ล้านบาท หรือลดลง 63.80% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยสาเหตุของรายได้ที่ลดลงส่วนหนึ่งเป็นผลจากการสิ้นสุดสัญญาการให้บริการเจ้าหน้าที่ด้านไอทีแก่ลูกค้าภาครัฐที่ได้สิ้นสุดสัญญาเมื่อสิ้นไตรมาสที่ 3 ปี 2567 ซึ่งเป็นสัญญา 1 ปี (One-year contract) สำหรับประเภทสัญญาที่บริษัทได้ให้บริการเจ้าหน้าที่ด้านไอทีแก่ลูกค้ารายเดิม (Recurring contracts) บริษัทได้รับการต่อสัญญาตามปกติ ทั้งนี้ในระหว่างไตรมาส บริษัทได้รับเป็นประเภทสัญญาใหม่สำหรับการให้บริการเจ้าหน้าที่ด้านไอทีแก่ลูกค้า เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

2) จากรายได้จากการให้บริการงานระบบไฟฟ้า การสื่อสาร และความปลอดภัย ลดลงทั้งจำนวน เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน บริษัทอยู่ระหว่างการนำเสนอสินค้าและบริการโซลูชันเกี่ยวกับประเภทงานดังกล่าว

ต้นทุนขายและบริการ และกำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้น	สำหรับงวดสามเดือน (มกราคม – มีนาคม)					
	ปี 2567		ปี 2568		การเปลี่ยนแปลง	เพิ่ม (ลด)
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและบริการ	730.39	100.00%	144.16	100.00%	(586.23)	(80.26%)
ต้นทุนขายและบริการ	635.24	86.97%	126.59	87.81%	(508.65)	(80.07%)
กำไรขั้นต้น	95.15		17.57		(77.58)	(81.53%)
อัตรากำไรขั้นต้น	13.03%		12.19%			

ต้นทุนขายและการให้บริการของบริษัท ประกอบด้วย ต้นทุนขายสินค้าที่จำหน่าย ต้นทุนการให้บริการติดตั้งอุปกรณ์และโปรแกรม ต้นทุนการให้บริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศอื่น ๆ และต้นทุนอื่น เช่น เงินเดือนฝ่ายบริหารโครงการ ค่าใช้จ่าย และสวัสดิการฝ่ายบริหารโครงการ เป็นต้น

จากลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทที่เป็นการขาย และการให้บริการในรูปแบบของงานโครงการเป็นส่วนใหญ่ จึงทำให้กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทอาจมีการเปลี่ยนแปลงไปในแต่ละช่วงเวลาตามอัตรากำไรของแต่ละโครงการที่บริษัทเข้าดำเนินงาน โดยบริษัทมีการกำหนดนโยบายด้านการขายและการให้บริการ ซึ่งต้องมีอัตรากำไรของโครงการเป็นไปตามที่กำหนด และบริษัทมีนโยบายการทบทวนประมาณการต้นทุนงานโครงการให้สอดคล้องกับต้นทุนจริง (Review and Revise)

ทั้งนี้ สำหรับไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568 บริษัทมีกำไรขั้นต้นจำนวน 17.57 ล้านบาท ลดลง 77.58 ล้านบาท หรือลดลง 81.53% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ 12.19% ซึ่งลดลงจากปี 2567 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ 13.03% อันเนื่องจาก

กำไรขั้นต้นจากการขาย	สำหรับงวดสามเดือน (มกราคม – มีนาคม)					
	ปี 2567		ปี 2568		การเปลี่ยนแปลง	เพิ่ม (ลด)
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	%
รายได้จากการขาย	126.68	100.00%	20.64	100.00%	(106.04)	(83.71%)
ต้นทุนขาย	102.94	81.26%	18.69	90.55%	(84.25)	(81.84%)
กำไรขั้นต้นจากการขาย	23.74		1.95		(21.79)	(91.79)
อัตรากำไรขั้นต้นจากการขาย	18.74%		9.45%			

(1) อัตรากำไรขั้นต้นจากการรับรู้รายได้จากการขายที่ลดลง เป็นไปตามอัตรากำไรขั้นต้นแต่ละคำสั่งซื้อที่บริษัทส่งมอบสินค้าเรียบร้อยแล้วในระหว่างไตรมาสให้แก่ลูกค้า โดยอัตรากำไรขั้นต้นจากการขายเท่ากับ 9.45% (2567: 18.74%)

กำไรขั้นต้นการให้บริการ	สำหรับงวดสามเดือน (มกราคม – มีนาคม)					
	ปี 2567		ปี 2568		การเปลี่ยนแปลง	เพิ่ม (ลด)
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	%
รายได้จากการให้บริการ	603.71	100.00%	123.52	100.00%	(480.19)	(79.54%)
ต้นทุนการให้บริการ	532.30	88.17%	107.90	87.35%	(424.40)	(79.73%)
กำไรขั้นต้นการให้บริการ	71.41		15.62		(55.79)	(78.13)
อัตรากำไรขั้นต้นการให้บริการ	11.83%		12.65%			

(2) สำหรับอัตรากำไรขั้นต้นจากการรับรู้รายได้จากการรับเหมาวางระบบที่เกี่ยวข้องกับระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร รวมถึงรายได้จากการให้บริการอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารเท่ากับ 12.65% (2567: 11.83%) มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ใกล้เคียงกันเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

รายได้อื่น

รายได้อื่น	สำหรับงวดสามเดือน (มกราคม – มีนาคม)					
	ปี 2567		ปี 2568		การเปลี่ยนแปลง	เพิ่ม (ลด)
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	%
รายได้อื่น	0.70	0.10%	1.69	1.16%	0.99	141.43%

รายได้อื่นของบริษัทประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง รายได้จากการรับทรัพย์สิน และรายได้จากการสนับสนุนกิจกรรมทางการตลาด (บริษัทได้รับการสนับสนุนจากเจ้าของผลิตภัณฑ์ตามเงื่อนไขการเป็นพันธมิตรทางธุรกิจ)

โดยรายได้อื่นสำหรับไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568 จำนวน 1.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.99 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 141.43% รายได้อื่นดังกล่าวส่วนใหญ่ เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ได้แก่

- (1) ดอกเบี้ยรับจากเงินสหรับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) และ
- (2) รายได้จากการสนับสนุนจากเจ้าของผลิตภัณฑ์ตามเงื่อนไขการเป็นพันธมิตรทางธุรกิจ

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	สำหรับงวดสามเดือน (มกราคม – มีนาคม)					
	ปี 2567		ปี 2568		การเปลี่ยนแปลง	เพิ่ม (ลด)
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	9.61	1.31%	5.88	4.03%	(3.73)	(38.81%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	20.67	2.83%	11.55	7.92%	(9.12)	(44.12%)
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	30.28	4.14%	17.43	11.95%	(12.85)	(42.44%)

ต้นทุนในการจัดจำหน่าย

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายประกอบด้วยรายการที่สำคัญ ได้แก่ เงินเดือน โบนัส ค่าคอมมิชชั่น ค่าอบรมสัมมนา ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการออกงานแสดงสินค้า และต้นทุนในการจัดจำหน่ายอื่น ๆ

สำหรับไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568 บริษัทมีต้นทุนในการจัดจำหน่าย 5.88 ล้านบาท คิดเป็น 4.03% (2567: 1.31%) ของรายได้รวม โดยลดลงจำนวน 3.73 ล้านบาท หรือลดลง 38.81% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ต้นทุนในการจัดจำหน่ายที่ลดลงมีสาเหตุหลักมาจากค่าคอมมิชชั่นที่ลดลงสำหรับพนักงานขายและทีมงานที่เกี่ยวข้อง ซึ่งเป็นไปตามยอดขายที่ลดลง เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารประกอบด้วยรายการที่สำคัญ ได้แก่ เงินเดือน อินเซนทิฟ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย ค่าธรรมเนียมหนังสือค่าประกัน ค่าส่วนกลาง ค่าสอบบัญชี ค่าธรรมเนียมในการให้คำแนะนำและปรึกษา และค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่น ๆ

สำหรับไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 11.55 ล้านบาท คิดเป็น 7.92% (2567: 2.83%) ของรายได้รวม โดยลดลง 9.12 ล้านบาท หรือลดลง 44.12% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ลดลงส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับกระบวนการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) ซึ่งเป็นรายการที่เกิดขึ้นไม่ประจำ (One-time Expense) ในระหว่างไตรมาส 1 ปี 2567 ได้แก่ การว่าจ้างที่ปรึกษา และการว่าจ้างผู้ให้บริการวิชาชีพที่เกี่ยวข้อง ค่าธรรมเนียมอื่น ๆ และค่าใช้จ่ายประชาสัมพันธ์ เป็นต้น

ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินเป็นจำนวน 0.33 ล้านบาท คิดเป็น 0.23% (2567: 0.02%) ของรายได้รวม โดยต้นทุนทางการเงินของบริษัท ประกอบด้วย

- (1) ดอกเบี้ยจ่ายตามสัญญาสินทรัพย์สิทธิการใช้ และ
- (2) ค่าธรรมเนียมธนาคาร

กำไรสำหรับงวด และอัตรากำไรสุทธิ

กำไรสำหรับงวด	สำหรับงวดสามเดือน (มกราคม – มีนาคม)					เพิ่ม (ลด)
	ปี 2567		ปี 2568		การเปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	%
รายได้รวม	731.09	100.00%	145.85	100.00%	(585.24)	(80.05%)
กำไรสำหรับงวด	54.61		1.11		(53.50)	(97.97%)
อัตรากำไรสุทธิ	7.47%		0.76%			

สำหรับไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568 บริษัทมีกำไรสำหรับงวดจำนวน 1.11 ล้านบาท ลดลง 53.50 ล้านบาท หรือลดลง 97.97% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และมีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ 0.76% ซึ่งลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ 7.47%

สำหรับไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568 บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิลดลง โดยหลักแล้วเกิดจากการรับรู้รายได้ที่ลดลง รวมถึงอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงที่รับรู้ในระหว่างงวดของแต่ละคำสั่งซื้อที่ได้ส่งมอบสินค้าและปิดโครงการที่แล้วเสร็จ ปัจจัยเหล่านี้ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี

สรุปฐานะทางการเงิน

รายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ	31 ธันวาคม 2567		31 มีนาคม 2568		การเปลี่ยนแปลง	เพิ่ม (ลด)
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	%
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	447.17	50.23%	495.53	58.54%	48.36	10.81%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	309.79	34.80%	221.32	26.14%	(88.47)	(28.56%)
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา - หมุนเวียน	42.49	4.77%	44.45	5.25%	1.96	4.61%
สินค้าคงเหลือ	1.21	0.14%	0.67	0.08%	(0.54)	(44.63%)
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	46.16	5.19%	41.31	4.88%	(4.85)	(10.51%)
สินทรัพย์สิทธิการใช้	27.88	3.13%	26.94	3.18%	(0.94)	(3.37%)
สินทรัพย์อื่น	15.45	1.74%	16.29	1.93%	0.84	5.44%
รวมสินทรัพย์	890.15	100.00%	846.51	100.00%	(43.64)	(4.90%)
หนี้สิน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	131.88	14.82%	95.93	11.33%	(35.95)	(27.26%)
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา - หมุนเวียน	3.43	0.38%	0.04	(0.01%)	(3.39)	(98.83%)
ส่วนของหนี้สินอื่น ๆ	37.38	4.20%	31.98	3.78%	(5.40)	(14.45%)
รวมหนี้สิน	172.69	19.40%	127.95	15.12%	(44.74)	(25.91%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	164.00	18.42%	164.00	19.37%	-	0.00%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ (สุทธิ)	436.97	49.09%	436.97	51.62%	-	0.00%
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร	98.85	11.11%	99.95	11.82%	1.10	1.11%
ส่วนของผู้ถือหุ้นอื่น ๆ	17.64	1.98%	17.64	2.08%	-	0.00%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	717.46	80.60%	718.56	84.88%	1.10	0.15%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	890.15	100.00%	846.51	100.00%	(43.64)	(4.90%)

สำหรับการวิเคราะห์สรุปฐานะทางการเงิน บริษัทจะนำเสนอ ดังนี้

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 ลดลง จำนวน 43.64 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 มีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ดังนี้

- **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด** ของบริษัท ประกอบด้วย เงินสดในมือ และเงินฝากธนาคาร ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 จำนวน 495.53 ล้านบาท คิดเป็น 58.54% ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 จำนวน 48.36 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นเงินสดรับจากการรับชำระหนี้ของลูกหนี้การค้าที่ถึงกำหนดชำระแก่บริษัท
- **ลูกหนี้การค้า และ สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา - หมุนเวียน** จำนวน 265.77 ล้านบาท คิดเป็น 31.39% ของสินทรัพย์รวม โดยลดลงจำนวน 86.51 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 เนื่องจากบริษัทได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้การค้าที่ถึงกำหนด และลูกหนี้ที่เกิดจากการรับรู้รายได้ที่ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 ลดลง จำนวน 44.74 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 มีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ดังนี้

- **เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น** จำนวน 95.93 ล้านบาท คิดเป็น 11.33% ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ลดลง จำนวน 35.95 ล้านบาท เนื่องจากก่อนวันที่ 31 มีนาคม 2568 บริษัทมีเจ้าหนี้การค้าที่ถึงรอบการจ่ายชำระ บริษัทจึงดำเนินการชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้การค้าดังกล่าวเรียบร้อยแล้ว เป็นผลให้ลดลงเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567

อย่างไรก็ตาม **หนี้สิน** ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 เป็นหนี้สินจากการดำเนินงานเท่านั้น โดยบริษัทไม่มีภาระต้นทุนทางการเงินที่เกิดจากประเภทจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน แต่อย่างใด

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 เพิ่มขึ้น จำนวน 1.10 ล้านบาท จากผลประกอบการประจำปีไตรมาสที่ 1 ปี 2568 ที่ผ่านมา เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567

- **กำไรสะสม - ส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรร** เท่ากับ 99.95 ล้านบาท

งบกระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) สำหรับไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568

งบกระแสเงินสด	สำหรับงวดสามเดือน (มกราคม – มีนาคม)	
	ปี 2567	ปี 2568
	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(88.10)	45.09
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน	4.45	4.75
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	483.78	(1.48)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	400.13	48.36
เงินและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	166.19	447.17
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	566.32	495.53

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	31 ธันวาคม 2567	31 มีนาคม 2568
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (<i>Debt to Equity Ratio</i>)	เท่า	0.24	0.18
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (<i>ROA</i>)	%	24.12%	11.58% ^{/1}
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (<i>ROE</i>)	%	38.94%	16.35% ^{/2}

^{/1} อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) สำหรับงวด 3 เดือนปี 2568 คำนวณจากผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 2 – ไตรมาสที่ 4 ปี 2567 (1 เม.ย. 67 – 31 ธ.ค.67) จนถึง ไตรมาสที่ 1 ปี 2568 (1 ม.ค. 68 - 31 มี.ค. 68) ทหารด้วยสินทรัพย์รวมเฉลี่ย ณ 31 มีนาคม 2567 และ ณ 31 มีนาคม 2568

^{/2} อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) สำหรับงวด 3 เดือนปี 2568 คำนวณจากผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 2 – ไตรมาสที่ 4 ปี 2567 ปี 2567 (1 เม.ย. 67 – 31 ธ.ค.67) จนถึง ไตรมาสที่ 1 ปี 2568 (1 ม.ค. 68 - 31 มี.ค. 68) ทหารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเฉลี่ย ณ 31 มีนาคม 2567 และ ณ 31 มีนาคม 2568

มูลค่างานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568

บริษัทมีมูลค่างานที่ได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้าแล้ว แต่ยังไม่ได้ส่งมอบแก่ลูกค้า ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 มูลค่า 249.19 ล้านบาท โดยบริษัทจะรับรู้รายได้ตามการส่งมอบสินค้าและการให้บริการเรียบร้อยแล้วในช่วงไตรมาสหน้าเป็นต้นไป

เหตุการณ์ภายหลังวันที่ 31 มีนาคม 2568

- เมื่อวันที่ 28 เมษายน 2568 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2568 มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2567 จากผลการดำเนินงานวันที่ 1 กรกฎาคม 2567 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2567 ให้แก่ผู้ถือหุ้น ในอัตราหุ้นละ 0.13 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 42.64 ล้านบาท โดยเงินปันผลดังกล่าวจะจ่ายให้ผู้ถือหุ้นในวันที่ 16 พฤษภาคม 2568
- เมื่อวันที่ 13 พฤษภาคม 2568 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2568 มีมติอนุมัติโครงการซื้อหุ้นเพื่อบริหารการเงิน สำหรับสภาพคล่องส่วนเกินจำนวนไม่เกิน 8 ล้านหุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท) คิดเป็นร้อยละ 2.44 ของหุ้นที่จำหน่ายทั้งหมด และมีวงเงินสูงสุดไม่เกิน 32 ล้านบาท โดยบริษัทจะดำเนินการซื้อหุ้นคืนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ภายในระยะเวลา 6 เดือน นับตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2568 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2568 โดยการขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือเสนอขายต่อผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้น หรือเสนอขายต่อกรรมการ/พนักงานของบริษัท หรือเสนอขายต่อประชาชนทั่วไป ซึ่งขึ้นอยู่กับความเหมาะสมในขณะนั้น

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

--สุธี อภิชนรัตน์กร--

(นายสุธี อภิชนรัตน์กร)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร