

วันที่ 13 พฤศจิกายน พ.ศ. 2568

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่ บริษัท แนนท์ แอปโซลูท เทคโนโลยีส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ได้นำส่งงบการเงิน สำหรับงวดสามเดือนและเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 ซึ่งได้ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้วต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยมีสาระสำคัญ ดังต่อไปนี้

(1) ภาพรวมการดำเนินธุรกิจ

- บริษัทประกอบธุรกิจบริการให้คำปรึกษา ออกแบบ จัดทำ จำหน่ายอุปกรณ์พร้อมติดตั้ง และรับเหมาวางระบบที่เกี่ยวข้องกับระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร (Information and Communication Technology System Integration) และการให้บริการอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร
- บริษัทได้มีการปรับแผนธุรกิจให้สอดคล้องกับคำสั่งซื้อและโครงการกับลูกค้า โดยในส่วนนี้บริษัทได้วางบุคลการเพิ่มในส่วนงานวิศวกรรมที่เกี่ยวข้องกับการขาย เพื่อการนำเสนอโซลูชันและสนับสนุนการขายธุรกิจใหม่เพื่อการเติบโตของธุรกิจ ทั้งการเติบโตแบบ Organic Growth และการเติบโตแบบ Inorganic Growth อันเป็นการรักษากระแสรายรับอย่างต่อเนื่อง
 - เมื่อวันที่ 21 ตุลาคม 2568 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท มีมติอนุมัติจัดตั้งบริษัทย่อยแห่งใหม่ ทั้งสิ้น 3 บริษัท และจดทะเบียนจัดตั้งบริษัท วันที่ 29 ตุลาคม 2568
 1. บริษัท แนนท์ แอปโซลูท จำกัด ทุนจดทะเบียนจำนวน 30 ล้านบาท โดยบริษัทเป็นผู้ถือหุ้นร้อยละ 100
 2. บริษัท แนนท์ เอ็กซ์ จำกัด ทุนจดทะเบียนจำนวน 30 ล้านบาท โดยบริษัทเป็นผู้ถือหุ้นร้อยละ 100
 3. บริษัท แนนท์ เวบเจอร์ส จำกัด ทุนจดทะเบียนจำนวน 30 ล้านบาท โดยบริษัทเป็นผู้ถือหุ้นร้อยละ 100

(2) พัฒนาการด้านความยั่งยืน ในไตรมาส 3 ปี 2568

- เมื่อวันที่ 25 สิงหาคม 2568 บริษัทได้เข้าร่วมโครงการส่งเสริมการเพิ่มมูลค่าให้กับบริษัทจดทะเบียน (JUMP+) เพื่อสร้างความเชื่อมั่น
 - Growth: ความมุ่งมั่นในการดำเนินการตามแผนการเติบโตของบริษัท
 - Governance: ยกระดับมาตรฐานธรรมาภิบาลขององค์กร
 - Visibility: การเปิดเผยข้อมูลแผนงาน ผลการดำเนินงาน และการสื่อสารกับผู้ลงทุน
 - Incentive: สิทธิประโยชน์/การสนับสนุนที่บริษัทได้รับการดำเนินงานในด้านต่าง ๆ

(3) พัฒนาการของธุรกิจ ที่สำคัญในไตรมาส 3 ปี 2568

- โครงการซื้อหุ้นเพื่อบริหารการเงินสำหรับสภาพคล่องส่วนเกิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 จำนวนหุ้นซื้อคืนทั้งสิ้น 2,076,400 หุ้น มูลค่ารวมที่ซื้อคืน 7.13 ล้านบาท คิดเป็น 25.96% ของจำนวนหุ้นซื้อคืนสูงสุดตามโครงการ การซื้อหุ้นคืนดังกล่าว สะท้อนถึงความมุ่งมั่นของบริษัทในการสร้างผลตอบแทนที่ดีแก่ผู้ถือหุ้น
- พันธมิตรทางธุรกิจที่สำคัญของบริษัท กับ Dell Technologies ระดับ Tier “Titanium Partner” ซึ่งเป็น Tier ระดับสูงสุดในประเทศไทย ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 16 กรกฎาคม 2568 บริษัทได้รับรางวัลจาก Dell Technologies Thailand ได้แก่
 - Best Performance Partner, Storage Business FY2025
 - Best Performance Partner, Storage Data Protection Solutions FY2025

(4) สรุปผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 3 ปี 2567	ไตรมาส 2 ปี 2568	ไตรมาส 3 ปี 2568	QoQ + / (-)	QoQ % + / (-)	YoY + / (-)	YoY % + / (-)	9 เดือน ปี 2567	9 เดือน ปี 2568	YoY + / (-)	YoY % + / (-)
รายได้จากการขาย	135.57	40.91	19.35	(21.56)	(52.70%)	(116.22)	(85.73%)	438.75	80.90	(357.85)	(81.56%)
รายได้จากการให้บริการ	443.13	121.42	104.60	(16.82)	(13.85%)	(338.53)	(76.40%)	1,460.29	349.54	(1,110.75)	(76.06%)
รายได้จากการขายและการให้บริการ	578.70	162.33	123.95	(38.38)	(23.64%)	(454.75)	(78.58%)	1,899.04	430.44	(1,468.60)	(77.33%)
ต้นทุนขาย	117.41	35.35	14.51	(20.84)	(58.95%)	(102.90)	(87.64%)	365.90	68.56	(297.34)	(81.26%)
ต้นทุนการให้บริการ	385.17	108.95	85.79	(23.16)	(21.26%)	(299.38)	(77.73%)	1,269.52	302.64	(966.88)	(76.16%)
ต้นทุนขายและบริการ	502.58	144.30	100.30	(44.00)	(30.49%)	(402.28)	(80.04%)	1,635.42	371.20	(1,264.22)	(77.30%)
กำไรขั้นต้น	76.12	18.03	23.65	5.62	31.17%	(52.47)	(68.93%)	263.62	59.24	(204.38)	(77.53%)
รายได้อื่น ¹	1.39	1.44	0.80	(0.64)	(44.44%)	(0.59)	(42.45%)	5.18	3.93	(1.25)	(24.13%)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	77.51	19.47	24.45	4.98	25.58%	(53.06)	(68.46%)	268.80	63.17	(205.63)	(76.50%)
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	9.26	7.71	8.26	0.55	7.13%	(1.00)	(10.80%)	28.09	21.85	(6.24)	(22.21%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	14.85	11.61	12.60	0.99	8.53%	(2.25)	(15.15%)	52.74	35.77	(16.97)	(32.18%)
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	24.11	19.32	20.86	1.54	7.97%	(3.25)	(13.48%)	80.83	57.62	(23.21)	(28.71%)
กำไรจากการดำเนินงาน	53.40	0.15	3.59	3.44	2,293.33%	(49.81)	(93.28%)	187.97	5.55	(182.42)	(97.05%)
ต้นทุนทางการเงิน	0.37	0.35	0.35	-	-	(0.02)	(5.41%)	1.20	1.02	(0.18)	(15.00%)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	53.03	(0.20)	3.24	3.44	(1,720.00%)	(49.79)	(93.89%)	186.77	4.53	(182.24)	(97.57%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	10.65	0.06	0.78	0.72	1,200.00%	(9.87)	(92.68%)	35.19	1.22	(33.97)	(96.53%)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	42.38	(0.26)	2.46	2.72	(1,046.15%)	(39.92)	(94.20%)	151.58	3.31	(148.27)	(97.82%)
อัตรากำไรขั้นต้น	13.15%	11.11%	19.08%					13.88%	13.76%		
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ	7.31%	(0.16%)	1.97%					7.96%	0.76%		

หมายเหตุ : ¹ รายได้อื่น ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ กำไรขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง รายได้จากการรับทรัพย์สิน รายได้จากการสนับสนุนกิจกรรมทางสังคม (บริษัทได้รับการสนับสนุนจากเจ้าของผลิตภัณฑ์ตามเงื่อนไขการเป็นพันธมิตรทางธุรกิจ)

โครงสร้างรายได้

โครงสร้างรายได้ (หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 3 ปี 2567	ไตรมาส 2 ปี 2568	ไตรมาส 3 ปี 2568	QoQ + / (-)	QoQ % + / (-)	YoY + / (-)	YoY % + / (-)	9 เดือน ปี 2567	9 เดือน ปี 2568	YoY + / (-)	YoY % + / (-)
รายได้จากการขายและการให้บริการ											
1. รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์ พร้อมติดตั้ง และรับเหมาวางระบบ ที่เกี่ยวข้องกับระบบเทคโนโลยี สารสนเทศและการสื่อสาร	561.95	137.44	101.23	(36.21)	(26.35%)	(460.72)	(81.99%)	1,763.12	374.25	(1,388.87)	(78.77%)
1.1 รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์	135.57	40.91	19.35	(21.56)	(52.70%)	(116.22)	(85.73%)	438.75	80.90	(357.85)	(81.56%)
1.2 รายได้จากการให้บริการรับเหมา วางระบบ	426.38	96.53	81.88	(14.65)	(15.18%)	(344.50)	(80.80%)	1,324.37	293.35	(1,031.02)	(77.85%)
2. รายได้จากการให้บริการอื่น ๆ ที่ เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีสารสนเทศ และการสื่อสาร	16.75	24.89	22.72	(2.17)	(8.72%)	5.97	35.64%	135.92	56.19	(79.73)	(58.66%)
2.1 รายได้จากการให้บริการ เจ้าหน้าที่ด้านไอที	13.83	5.87	5.95	0.08	1.36%	(7.88)	(56.98%)	41.48	16.74	(24.74)	(59.64%)
2.2 รายได้จากการให้บริการ เดินสายและติดตั้งระบบ เน็ตเวิร์ค	2.53	2.32	5.90	3.58	154.31%	3.37	133.20%	7.86	11.87	4.01	51.02%
2.3 รายได้จากการให้บริการงาน ระบบไฟฟ้า การสื่อสาร และ ความปลอดภัย	-	16.68	10.81	(5.87)	(35.19%)	10.81	100.00%	9.91	27.49	17.58	177.40%
2.4 รายได้จากการให้บริการเช่า อุปกรณ์	0.39	0.02	0.06	0.04	200.00%	(0.33)	(84.62%)	76.67	0.09	(76.58)	(99.88%)
รวมรายได้จากการขายและ การให้บริการ	578.70	162.33	123.95	(38.38)	(23.64%)	(454.75)	(78.58%)	1,899.04	430.44	(1,468.60)	(77.33%)

โดยการเปลี่ยนแปลงผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 สามารถอธิบายได้ ดังนี้

สำหรับการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัท บริษัทจะนำเสนอตามโครงสร้างรายได้แยกตามประเภทการให้บริการเพื่อให้เกิดความสอดคล้องกับรูปแบบการดำเนินธุรกิจของบริษัท ดังนี้

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

ประเภทรายได้ (หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 3 ปี 2567	ไตรมาส 2 ปี 2568	ไตรมาส 3 ปี 2568	QoQ + / (-)	QoQ % + / (-)	YoY + / (-)	YoY % + / (-)	9 เดือน ปี 2567	9 เดือน ปี 2568	YoY + / (-)	YoY % + / (-)
1.1 รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์	135.57	40.91	19.35	(21.56)	(52.70%)	(116.22)	(85.73%)	438.75	80.90	(357.85)	(81.56%)
1.2 รายได้จากการให้บริการรับเหมา วางระบบ	426.38	96.53	81.88	(14.65)	(15.18%)	(344.50)	(80.80%)	1,324.37	293.35	(1,031.02)	(77.85%)
รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์และ บริการรับเหมาวางระบบ	561.95	137.44	101.23	(36.21)	(26.35%)	(460.72)	(81.99%)	1,763.12	374.25	(1,388.87)	(78.77%)

สำหรับไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทมีรายได้จากธุรกิจจำหน่ายอุปกรณ์พร้อมติดตั้ง และรับเหมาวางระบบที่เกี่ยวข้องกับระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร รวมเป็นจำนวน 101.23 ล้านบาท ลดลง 460.72 ล้านบาท หรือลดลง 81.99% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยประกอบด้วย 1. รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์ จำนวน 19.35 ล้านบาท ลดลง 116.22 ล้านบาท หรือลดลง 85.73% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และ 2. รายได้จากการให้บริการวางระบบที่เกี่ยวข้องกับระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร จำนวน 81.88 ล้านบาท ลดลง 344.50 ล้านบาท หรือลดลง 80.80% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

สำหรับไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 ที่ลดลงดังกล่าว เนื่องจากรายได้จากธุรกิจจำหน่ายอุปกรณ์พร้อมติดตั้ง และรับเหมาวางระบบที่เกี่ยวข้องกับระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร เป็นการรับรู้รายได้แบบงานโครงการ (Project Base) ซึ่งเป็นประเภทการรับรู้รายได้ที่ไม่มีความสม่ำเสมอในแต่ละงวด ขึ้นอยู่การส่งมอบสินค้าและปิดโครงการเพื่อรับรู้รายได้ในแต่ละงวด ซึ่งเป็นปกติของธุรกิจที่จะมีการรับรู้รายได้ในส่วนนี้ที่ไม่สม่ำเสมอเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

ทั้งนี้ บริษัทยังมุ่งมั่นในการนำเสนอสินค้าและบริการโซลูชันทางธุรกิจเน้นรักษาสถานลูกค้าเดิม และมุ่งที่จะขยายฐานลูกค้ารายใหม่ โดยมีบางโครงการที่อยู่ระหว่างการเตรียมเข้าประมูล รวมถึงอีกส่วนหนึ่งอยู่ระหว่างรอรับคำสั่งซื้อจากลูกค้า

(2) ธุรกิจให้บริการอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร (Other Service)

ประเภทรายได้ (หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 3 ปี 2567	ไตรมาส 2 ปี 2568	ไตรมาส 3 ปี 2568	QoQ + / (-)	QoQ % + / (-)	YoY + / (-)	YoY % + / (-)	9 เดือน ปี 2567	9 เดือน ปี 2568	YoY + / (-)	YoY % + / (-)
2.1 รายได้จากการให้บริการ เจ้าหน้าที่ด้านไอที	13.83	5.87	5.95	0.08	1.36%	(7.88)	(56.98%)	41.48	16.74	(24.74)	(59.64%)
2.2 รายได้จากการให้บริการ เดินสายและติดตั้งระบบ เน็ตเวิร์ค	2.53	2.32	5.90	3.58	154.31%	3.37	133.20%	7.86	11.87	4.01	51.02%
2.3 รายได้จากการให้บริการงาน ระบบไฟฟ้า การสื่อสาร และ ความปลอดภัย	-	16.68	10.81	(5.87)	(35.19%)	10.81	100.00%	9.91	27.49	17.58	177.40%
2.4 รายได้จากการให้บริการเช่า อุปกรณ์	0.39	0.02	0.06	0.04	200.00%	(0.33)	(84.62%)	76.67	0.09	(76.58)	(99.88%)
รายได้จากการให้บริการอื่น ๆ	16.75	24.89	22.72	(2.17)	(8.72%)	5.97	35.64%	135.92	56.19	(79.73)	(58.66%)

สำหรับไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทมีรายได้จากธุรกิจให้บริการอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร จำนวน 22.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.97 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 35.64% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งรายได้จากธุรกิจให้บริการอื่น ๆ โดยสาเหตุที่เพิ่มขึ้น ดังนี้

1) จากรายได้งานโครงการให้บริการเจ้าหน้าที่ด้านไอที จำนวน 5.95 ล้านบาท ลดลง 7.88 ล้านบาท หรือลดลง 56.98% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยสาเหตุของรายได้ที่ลดลงส่วนหนึ่งเป็นผลจากการสิ้นสุดสัญญาการให้บริการเจ้าหน้าที่ด้านไอทีแก่ลูกค้าภาครัฐที่ได้สิ้นสุดสัญญาเมื่อสิ้นไตรมาสที่ 3 ปี 2567 ซึ่งเป็นสัญญา 1 ปี (One-year contract) สำหรับประเภทสัญญาที่บริษัทได้ให้บริการเจ้าหน้าที่ด้านไอทีแก่ลูกค้ารายเดิม (Recurring contracts) บริษัทได้รับการต่อสัญญาตามปกติ ทั้งนี้ในระหว่างไตรมาสบริษัทได้รับเป็นประเภทสัญญาใหม่สำหรับการให้บริการเจ้าหน้าที่ด้านไอทีแก่ลูกค้า เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

2) จากรายได้จากการให้บริการงานระบบไฟฟ้า การสื่อสาร และความปลอดภัย จำนวน 10.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 100.00% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นการรับรู้รายได้จากการให้บริการฯ ให้แก่ลูกค้าภาคเอกชนรายใหม่

ต้นทุนขายและบริการ และกำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้น (หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 3 ปี 2567	ไตรมาส 2 ปี 2568	ไตรมาส 3 ปี 2568	QoQ + / (-)	QoQ %	YoY + / (-)	YoY %	9 เดือน ปี 2567	9 เดือน ปี 2568	YoY + / (-)	YoY %
รายได้จากการขายและบริการ	578.70	162.33	123.95	(38.38)	(23.64%)	(454.75)	(78.58%)	1,899.04	430.44	(1,468.60)	(77.33%)
ต้นทุนขายและบริการ	502.58	144.30	100.30	(44.00)	(30.49%)	(402.28)	(80.04%)	1,635.42	371.20	(1,264.22)	(77.30%)
กำไรขั้นต้น	76.12	18.03	23.65	5.62	31.17%	(52.47)	(68.93%)	263.62	59.24	(204.38)	(77.53%)
อัตรากำไรขั้นต้น	13.15%	11.11%	19.08%					13.88%	13.76%		

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

จากลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทที่เป็นการขาย และการให้บริการในรูปแบบของงานโครงการเป็นส่วนใหญ่ จึงทำให้กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทอาจมีการเปลี่ยนแปลงไปในแต่ละช่วงเวลาตามอัตรากำไรของแต่ละโครงการที่บริษัทเข้าดำเนินงาน โดยบริษัทมีการกำหนดนโยบายด้านการขายและการให้บริการ ซึ่งต้องมีอัตรากำไรของโครงการเป็นไปตามที่กำหนด และบริษัทมีนโยบายการทบทวนประมาณการต้นทุนงานโครงการให้สอดคล้องกับต้นทุนจริง (Review and Revise)

ทั้งนี้ สำหรับไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทมีกำไรขั้นต้นจำนวน 23.65 ล้านบาท ลดลง 52.47 ล้านบาท หรือลดลง 68.93% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ 19.08% ซึ่งสูงกว่าเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ 13.15% อันเนื่องจาก

กำไรขั้นต้นจากการขาย (หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 3 ปี 2567	ไตรมาส 2 ปี 2568	ไตรมาส 3 ปี 2568	QoQ + / (-)	QoQ %	YoY + / (-)	YoY %	9 เดือน ปี 2567	9 เดือน ปี 2568	YoY + / (-)	YoY %
รายได้จากการขาย	135.57	40.91	19.35	(21.56)	(52.70%)	(116.22)	(85.73%)	438.75	80.90	(357.85)	(81.56%)
ต้นทุนขาย	117.41	35.35	14.51	(20.84)	(58.95%)	(102.90)	(87.64%)	365.90	68.56	(297.34)	(81.26%)
กำไรขั้นต้นจากการขาย	18.16	5.56	4.84	(0.72)	(12.95%)	(13.32)	(73.35%)	72.85	12.34	(60.51)	(83.06%)
อัตรากำไรขั้นต้นจากการขาย	13.40%	13.59%	25.01%					16.60%	15.25%		

(1) อัตรากำไรขั้นต้นจากการรับรู้รายได้จากการขายที่สูงกว่าเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นไปตามอัตรากำไรขั้นต้นแต่ละคำสั่งซื้อที่บริษัทส่งมอบสินค้าเรียบร้อยแล้วในระหว่างไตรมาสให้แก่ลูกค้า โดยอัตรากำไรขั้นต้นจากการขายเท่ากับ 25.01% (2567: 13.40%)

กำไรขั้นต้นจากการให้บริการ (หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 3 ปี 2567	ไตรมาส 2 ปี 2568	ไตรมาส 3 ปี 2568	QoQ + / (-)	QoQ %	YoY + / (-)	YoY %	9 เดือน ปี 2567	9 เดือน ปี 2568	YoY + / (-)	YoY %
รายได้จากการให้บริการ	443.13	121.42	104.60	(16.82)	(13.85%)	(338.53)	(76.40%)	1,460.29	349.54	(1,110.75)	(76.06%)
ต้นทุนจากการให้บริการ	385.17	108.95	85.79	(23.16)	(21.26%)	(299.38)	(77.73%)	1,269.52	302.64	(966.88)	(76.16%)
กำไรขั้นต้นจากการให้บริการ	57.96	12.47	18.81	6.34	50.84%	(39.15)	(67.55%)	190.77	46.90	(143.87)	(75.42%)
อัตรากำไรขั้นต้นจากการให้บริการ	13.08%	10.27%	17.98%					13.06%	13.42%		

(2) สำหรับอัตรากำไรขั้นต้นจากการรับรู้รายได้จากการรับเหมาวางระบบที่เกี่ยวข้องกับระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร รวมถึงรายได้จากการให้บริการอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารเท่ากับ 17.98% (2567: 13.08%) เป็นการรับรู้รายได้

แบบงานโครงการ (Project Base) ซึ่งเป็นประเภทการรับรู้รายได้ที่ไม่มีความสม่ำเสมอในแต่ละงวด ขึ้นอยู่การส่งมอบสินค้าและปิดโครงการเพื่อรับรู้รายได้ในแต่ละงวด ซึ่งเป็นปกติของธุรกิจ ที่จะมีการรับรู้รายได้ในส่วนนี้ที่ไม่สม่ำเสมอเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

รายได้อื่น

รายได้อื่น (หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 3 ปี 2567	ไตรมาส 2 ปี 2568	ไตรมาส 3 ปี 2568	QoQ + / (-)	QoQ %	YoY + / (-)	YoY %	9 เดือน ปี 2567	9 เดือน ปี 2568	YoY + / (-)	YoY %
รายได้อื่น	1.39	1.44	0.80	(0.64)	(44.44%)	(0.59)	(42.45%)	5.18	3.93	(1.25)	(24.13%)

โดยรายได้อื่นสำหรับไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 จำนวน 0.80 ล้านบาท ลดลง 0.59 ล้านบาท หรือลดลง 42.45% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยสาเหตุหลักของรายได้อื่นที่ลดลงเป็นไปตามการประกาศนโยบายการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารแห่งประเทศไทย

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน (หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 3 ปี 2567	ไตรมาส 2 ปี 2568	ไตรมาส 3 ปี 2568	QoQ + / (-)	QoQ %	YoY + / (-)	YoY %	9 เดือน ปี 2567	9 เดือน ปี 2568	YoY + / (-)	YoY %
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	9.26	7.71	8.26	0.55	7.13%	(1.00)	(10.80%)	28.09	21.85	(6.24)	(22.21%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	14.85	11.61	12.60	0.99	8.53%	(2.25)	(15.15%)	52.74	35.77	(16.97)	(32.18%)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	24.11	19.32	20.86	1.54	7.97%	(3.25)	(13.48%)	80.83	57.62	(23.21)	(28.71%)

ต้นทุนในการจัดจำหน่าย

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายประกอบด้วยรายการที่สำคัญ ได้แก่ เงินเดือน โบนัส ค่าคอมมิชชั่น ค่าอบรมสัมมนา ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการออกงานแสดงสินค้า และต้นทุนในการจัดจำหน่ายอื่น ๆ

สำหรับไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทมีต้นทุนในการจัดจำหน่าย 8.26 ล้านบาท คิดเป็น 6.62% (2567: 1.60%) ของรายได้รวม โดยลดลงจำนวน 1.00 ล้านบาท หรือลดลง 10.80% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ต้นทุนในการจัดจำหน่ายที่ลดลงมีสาเหตุหลักมาจากค่าคอมมิชชั่นที่ลดลงสำหรับพนักงานขายและทีมงานที่เกี่ยวข้อง ซึ่งเป็นไปตามยอดขายที่ลดลง เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และระหว่างปี 2568 บริษัทได้เสริมทีมวิศวกรรมการขายและโซลูชัน เพื่อสนับสนุนการขายฐานลูกค้ารายใหม่

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

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

สำหรับไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 12.60 ล้านบาท คิดเป็น 10.10% (2567: 2.56%) ของรายได้รวม โดยลดลง 2.25 ล้านบาท หรือลดลง 15.15% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักจากอินเซนทิฟและค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่ลดลง ซึ่งเป็นไปตามยอดขายที่ลดลง เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินเป็นจำนวน 0.35 ล้านบาท คิดเป็น 0.28% (2567: 0.06%) ของรายได้รวม โดยต้นทุนทางการเงินของบริษัท ประกอบด้วย ดอกเบี้ยจ่ายตามสัญญาสินทรัพย์สิทธิการใช้ และค่าธรรมเนียมธนาคาร

กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด และอัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ

กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด (หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 3		ไตรมาส 2		ไตรมาส 3		QoQ		YoY		9 เดือน		YoY	
	ปี 2567	ปี 2568	ปี 2568	ปี 2568	ปี 2568	ปี 2568	+/(-)	% +/(-)	+/(-)	% +/(-)	ปี 2567	ปี 2568	+/(-)	% +/(-)
รายได้รวม	580.09	163.77	124.75	(39.02)	(23.83%)	(455.34)	(78.49%)				1,904.22	434.37	(1,469.85)	(77.19%)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	42.38	(0.26)	2.46	2.72	(1,046.15%)	(39.92)	(94.20%)				151.58	3.31	(148.27)	(97.82%)
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ	7.31%	(0.16%)	1.97%								7.96%	0.76%		

สำหรับไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทมีกำไรสำหรับงวดจำนวน 2.46 ล้านบาท ลดลง 39.92 ล้านบาท หรือลดลง 94.20% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

โดยหลักแล้วเกิดจากการรับรู้รายได้ที่ลดลงในระหว่างงวดตามแต่ละคำสั่งซื้อที่ได้ส่งมอบสินค้าและปิดโครงการที่แล้วเสร็จ และการเพิ่มบุคลากรด้านการขายและนำเสนอโซลูชันเพื่อสนับสนุนการขายฐานลูกค้ารายใหม่ และการขยายธุรกิจใหม่เพื่อการเติบโตของธุรกิจปัจจัยเหล่านี้ส่งผลให้กำไรและอัตรากำไรสุทธิลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี

(5) สรุปฐานะทางการเงิน

รายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ	31 ธันวาคม 2567		30 กันยายน 2568		+/-	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	% +/-
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	447.17	50.23%	434.06	53.22%	(13.11)	(2.93%)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	309.79	34.80%	199.86	24.51%	(109.93)	(35.49%)
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา - หมุนเวียน	42.49	4.77%	85.06	10.43%	42.57	100.19%
สินค้าคงเหลือ	1.21	0.14%	0.73	0.09%	(0.48)	(39.67%)
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	46.16	5.19%	42.02	5.15%	(4.14)	(8.97%)
สินทรัพย์สิทธิการใช้	27.88	3.13%	29.45	3.61%	1.57	5.63%
สินทรัพย์อื่น	15.45	1.74%	24.39	2.99%	8.94	57.86%
รวมสินทรัพย์	890.15	100.00%	815.57	100.00%	(74.58)	(8.38%)
หนี้สิน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	131.88	14.82%	103.05	12.64%	(28.83)	(21.86%)
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา - หมุนเวียน	3.43	0.38%	5.22	0.64%	1.79	52.19%
ส่วนของหนี้สินอื่น ๆ	37.38	4.20%	36.29	4.45%	(1.09)	(2.92%)
รวมหนี้สิน	172.69	19.40%	144.56	17.73%	(28.13)	(16.29%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	164.00	18.43%	164.00	20.11%	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ (สุทธิ)	436.97	49.09%	436.97	53.58%	-	-
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร	98.84	11.10%	52.39	6.42%	(46.45)	(47.00%)
ส่วนของผู้ถือหุ้นอื่น ๆ	17.65	1.98%	17.65	2.16%	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	717.46	80.60%	671.01	82.27%	(46.45)	(6.47%)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	890.15	100.00%	815.57	100.00%	(74.58)	(8.38%)

สำหรับการวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน บริษัทจะนำเสนอ ดังนี้

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 ลดลง จำนวน 74.58 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 มีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ดังนี้

- **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด** ของบริษัท ประกอบด้วย เงินสดในมือ และเงินฝากธนาคาร ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 คิดเป็น 53.22% ของสินทรัพย์รวม จำนวน 434.06 ล้านบาท โดยลดลงเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 จำนวน 13.11 ล้านบาท จากโครงการซื้อหุ้นเพื่อบริหารการเงินสำหรับสภาพคล่องส่วนเกินระหว่าง 2 ไตรมาสที่ผ่านมา รวมถึงก่อนสิ้นงวด วันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทมีเจ้าหนี้การค้าที่ถึงรอบการชำระหนี้ บริษัทจึงดำเนินการชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้การค้า
- **ลูกหนี้การค้า และ สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา – หมุนเวียน** คิดเป็น 34.94% ของสินทรัพย์รวม จำนวน 284.92 ล้านบาท โดยลดลงเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 จำนวน 67.36 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้การค้าที่กำหนด และลูกหนี้ที่เกิดจากการรับรู้รายได้ที่ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 ลดลง จำนวน 28.13 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 มีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ดังนี้

- **เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น** คิดเป็น 12.64% ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม จำนวน 103.05 ล้านบาท โดยลดลง จำนวน 28.83 ล้านบาท เนื่องจากก่อนสิ้นงวด วันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทมีเจ้าหนี้การค้าที่ถึงรอบการชำระหนี้ บริษัทจึงดำเนินการชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้การค้าดังกล่าวเรียบร้อยแล้ว เป็นผลให้ยอดคงค้างลดลงเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567

อย่างไรก็ตาม **หนี้สิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2568** เป็นหนี้สินจากการดำเนินงานเท่านั้น โดยบริษัทไม่มีการระดมทุนทางการเงินที่เกิดจากประเภทจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน แต่อย่างใด

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 ลดลง จำนวน 46.45 ล้านบาท มีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ดังนี้

- **กำไรสะสม - ส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรร** เท่ากับ 52.39 ล้านบาท ลดลง จาก (1) จ่ายเงินปันผลประจำปี 2567 จำนวน 42.63 ล้านบาท ตามที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นอนุมัติ เมื่อวันที่ 28 เมษายน 2568 และ (2) โครงการซื้อหุ้นเพื่อบริหารการเงินสำหรับสภาพคล่องส่วนเกิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 มูลค่ารวมที่ซื้อคืน 7.13 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567

(6) งบกระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568

งบกระแสเงินสด	(หน่วย: ล้านบาท)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	36.37
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน	7.26
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(56.74)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	(13.11)
เงินและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	447.17
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	434.06

(7) อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	31 ธันวาคม 2567	30 กันยายน 2568
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (<i>Debt to Equity Ratio</i>)	เท่า	0.24	0.22
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (<i>ROA</i>)	%	24.12%	3.02% ^{1/}
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (<i>ROE</i>)	%	38.94%	2.90% ^{2/}

^{1/} อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) สำหรับงวด 9 เดือนปี 2568 คำนวณจาก EBIT 3 เดือน ปี 2567 (1 ต.ค. 67 – 31 ธ.ค.67) จนถึง EBIT งวด 9 เดือน ปี 2568 (1 ม.ค. 68 - 30 ก.ย. 68)หารด้วย สินทรัพย์รวมเฉลี่ย ณ 30 กันยายน 2567 และ ณ 30 กันยายน 2568

^{2/} อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) สำหรับงวด 9 เดือนปี 2568 คำนวณจาก Profit 3 เดือน ปี 2567 (1 ต.ค. 67 – 31 ธ.ค.67) จนถึง Profit งวด 9 เดือน ปี 2568 (1 ม.ค. 68 - 30 ก.ย. 68) หารด้วย ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเฉลี่ย ณ 30 กันยายน 2567 และ ณ 30 กันยายน 2568

(8) มูลค่างานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ ณ วันที่ 30 กันยายน 2568

บริษัทมีมูลค่างานที่ได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้าแล้ว แต่ยังไม่ได้ส่งมอบแก่ลูกค้า ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 มูลค่า 258.34 ล้านบาท โดยบริษัทจะรับรู้รายได้ตามการส่งมอบสินค้าและการให้บริการเรียบร้อยแล้วในช่วงไตรมาสหน้าเป็นต้นไป

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

--สุธี อภิชนรัตน์กร--

(นายสุธี อภิชนรัตน์กร)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร