

ที่ LTS. 013/2568

วันที่ 15 พฤษภาคม 2568

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บทสรุปผู้บริหาร

ภาพรวมผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1/2568 ลดลงเล็กน้อย เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากในไตรมาสนี้ ยังไม่มีการส่งมอบสินค้าสำหรับโครงการขนาดใหญ่สำหรับหน่วยธุรกิจด้านอุปกรณ์ไฟส่องสว่าง อย่างไรก็ตามในไตรมาสนี้ เริ่มมีการทะยอยรับรู้รายได้ของธุรกิจ IT SOLUTION จากงาน COMMISSIONING DATA CENTER

ทั้งนี้เมื่อเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของไตรมาสที่ 1/2568 เทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีก่อนหน้า 1/2567 ถือว่า มีการเติบโตในด้านยอดขายและกำไรสุทธิ ที่เพิ่มมากขึ้น

ผลการดำเนินงาน

ภาพรวมผลการดำเนินงานของไตรมาส 1/2568 มีการเติบโตจากรายได้ด้านธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ IT SOLUTION สำหรับ DATA CENTER โดยมีกำไรเบ็ดเสร็จสำหรับงวดไตรมาส 1/2568 จำนวน 18.4 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ที่จำนวน 15.1 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 22 ในขณะที่ผลประกอบการแบบรายไตรมาสสำหรับงวดปัจจุบัน เทียบกับ ไตรมาศก่อนหน้า 4/2567 ลดลงเล็กน้อย โดยไตรมาส 1/2568 มีกำไรเบ็ดเสร็จจำนวน 18.4 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานในไตรมาส 4/2567 ที่จำนวน 27 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 31.9

ฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 สินทรัพย์รวม อยู่ที่จำนวน 561.4 ล้านบาท ซึ่งเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 66 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.3 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของ ลูกหนี้การค้า จำนวน 24.6 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 11.6 จากยอดขายของงาน COMMISSIONING DATA CENTER ซึ่งมีการให้จำนวนวันเครดิตยาวกว่าลูกหนี้การค้ารายย่อยทั่วไป รวมถึง การเพิ่มขึ้นของ เงินสดและเงินฝากธนาคาร จากการรับชำระเงินจากลูกหนี้การค้า

ทั้งนี้ บริษัทมีการบริหารจัดการสภาพคล่องให้มีประสิทธิภาพ โดยสามารถบริหารจำนวนวันเครดิตทางด้านเจ้าหนี้การค้าให้มีระยะเวลาที่ยาวขึ้นด้วยเช่นกัน ดังจะเห็นได้จากการเพิ่มขึ้นของ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 44.2 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 65 จากสิ้นปี 2567

ด้านส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 355.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2567 เป็นจำนวน 18.4 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 5.5 จากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นอันเนื่องมาจาก ผลกำไรจากการดำเนินงานของไตรมาสปัจจุบัน จำนวน 18.4 ล้าน

ในภาพรวม บริษัท ยังคงดำเนินนโยบายด้านการเงินด้วยความระมัดระวัง โดย อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน สำหรับไตรมาส 1/2568 ไว้ได้ในอัตราที่ต่ำคือ 0.58 เท่า

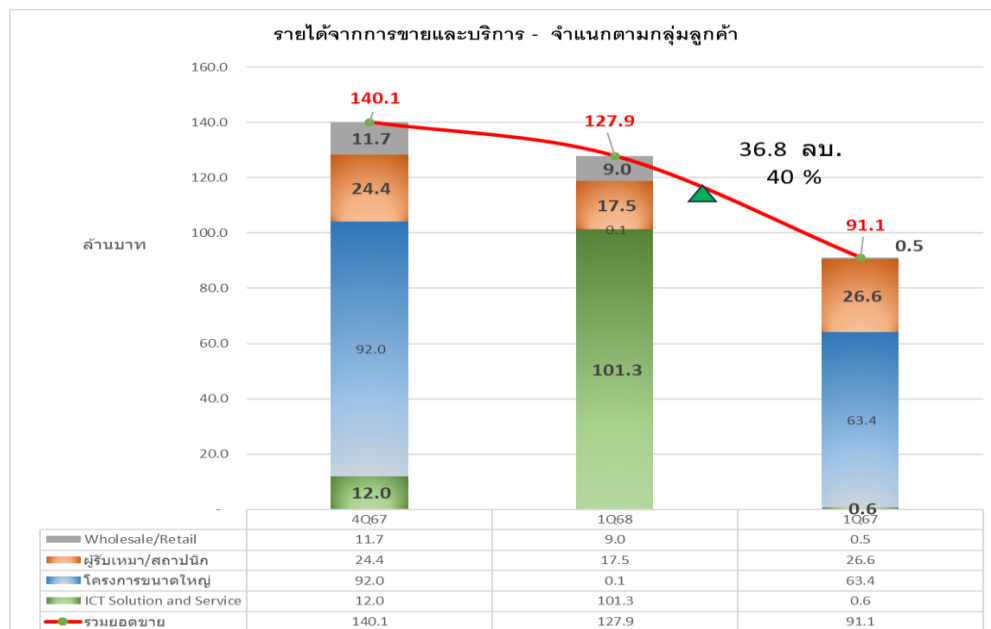
ผลการดำเนินงาน เปรียบเทียบรายไตรมาส

งบกำไรขาดทุน และกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	ไตรมาส 1/2568	ไตรมาส 4/2567	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%QoQ	ไตรมาส 1/2567	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%YoY
รายได้จากการขายและการให้บริการ	127.8	140.4	(12.6)	(9.0)	91.1	36.7	40.3
ต้นทุนขายและการให้บริการ	84.7	86.7	(2.0)	(2.3)	59.4	25.3	42.6
กำไรขั้นต้น	43.1	53.7	(10.6)	(19.7)	31.7	11.4	36.0
รายได้อื่น	0.1	0.30	(0.2)	(66.7)	0.2	(0.1)	(50.0)
กำไร (ขาดทุน) จากการเปลี่ยนแปลง ในมูลค่ายุติธรรมของหนี้สินอนุพันธ์	0.3	1.3	(1.0)	(76.9)	0.08	0.2	275.0
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	43.5	55.3	(11.8)	(21.3)	32.0	11.5	36.0
ค่าใช้จ่ายในการขาย	5.6	5.7	(0.1)	(1.8)	4.9	0.7	14.3
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	13.6	14.5	(0.9)	(6.2)	7.4	6.2	83.8
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	24.3	35.1	(10.8)	(30.8)	19.7	4.6	23.5
ต้นทุนทางการเงิน	1.0	1.1	(0.1)	(9.1)	0.6	0.4	66.7
กำไรก่อนภาษีเงินได้	23.3	34.0	(10.7)	(31.5)	19.1	4.2	22.1
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	4.9	7.0	(2.1)	(30.0)	4.0	0.9	22.5
กำไรสุทธิสำหรับงวด	18.4	27.00	(8.6)	(31.9)	15.1	3.3	22.0

รายได้จากการขายและบริการ

- รายได้ สำหรับไตรมาส 1/2568 อยู่ที่จำนวน 127.8 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าที่ 140.4 ล้านบาท ลดลง 12.6 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9 ซึ่งมาจากการลดลงของรายได้จากโครงการขนาดใหญ่ เนื่องจากรอกำหนดการส่งมอบสินค้าตามแผนงานการก่อสร้างของโครงการขนาดใหญ่สำหรับหน่วยธุรกิจอุปโภคไฟฟ้าสว่าง

ทั้งนี้ในไตรมาสนี้ เริ่มมีการรับรู้รายได้ของงาน COMMISSIONING DATA CENTER จำนวน 101.3 ล้านบาท



ต้นทุนขายและการให้บริการ / กำไรขั้นต้น / อัตรากำไรขั้นต้น

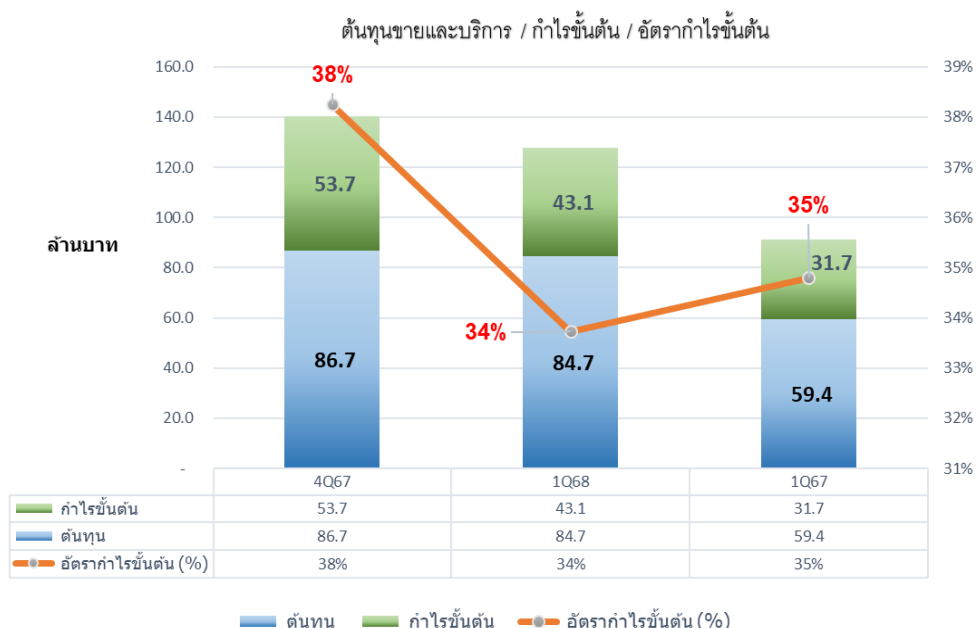
- ต้นทุนขายและการให้บริการ สำหรับไตรมาส 1/2568 อยู่ที่จำนวน 84.7 ล้านบาท เทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ที่จำนวน 86.7 ล้านบาท ลดลง 2 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.3

การลดลงของต้นทุนขายนี้ เป็นการลดลงที่สอดคล้องกับการลดลงของยอดขายรายได้ในไตรมาส 1/2568

- กำไรขั้นต้น สำหรับไตรมาส 1/2568 อยู่ที่จำนวน 43.1 ล้านบาท เทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งมีกำไรขั้นต้น 53.7 ล้านบาท โดยลดลง 10.6 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.7

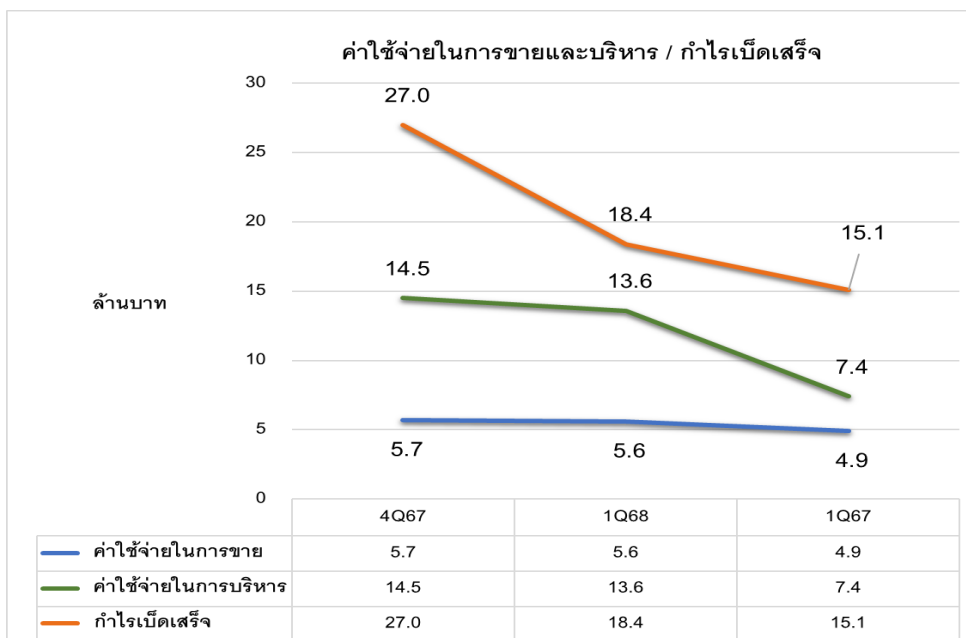
เนื่องจากรายได้ในส่วนงาน DATA CENTER ที่เพิ่มขึ้นในไตรมาสที่ 1/2568 มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่ารายได้จากธุรกิจขายอุปกรณ์ไฟส่องสว่าง

- อัตรากำไรขั้นต้น สำหรับไตรมาส 1/2568 อยู่ที่ร้อยละ 34% ซึ่งต่ำกว่าไตรมาสก่อนหน้า ที่มีจำนวนร้อยละ 38 % เนื่องจากรายได้ด้าน DATA CENTER ซึ่งเป็นโครงการขนาดใหญ่ จึงมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่าเมื่อเทียบกับรายได้จากการขายอุปกรณ์ไฟส่องสว่าง ทั้งนี้เมื่อถ่วงเฉลี่ยในภาพรวมยังคงมีอัตรากำไรขั้นต้นรวมเกินกว่าร้อยละ 30



ค่าใช้จ่ายในการขาย / ค่าใช้จ่ายบริหาร / กำไรสุทธิ

- **ค่าใช้จ่ายในการขาย** สำหรับไตรมาส 1/2568 อยู่ที่จำนวน 5.6 ล้านบาท อยู่ในระดับคงที่เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ซึ่งมีจำนวน 5.7 ล้านบาท เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขายจะเกิดเฉพาะจากยอดขายของธุรกิจอุปกรณ์ไฟส่องสว่างที่มาจากพนักงานขายเท่านั้น ดังนั้นกรณีที่มีการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของรายได้จากโครงการขนาดใหญ่และงานด้าน DATA CENTER นั้นจะไม่มีผลต่อค่าใช้จ่ายในการขาย
 - **ค่าใช้จ่ายบริหาร** สำหรับไตรมาส 1/2568 อยู่ที่จำนวน 13.6 ล้านบาท อยู่ในระดับคงที่เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งมีจำนวน 14.5 ล้านบาท ทั้งนี้มีการเพิ่มขึ้น(ลดลง) ของค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ดังนี้
 1. ค่าใช้จ่ายวิชาชีพเพิ่มขึ้น จำนวน 4.8 ล้านบาท จากการจ่ายค่าที่ปรึกษาทางการเงินและกฎหมายเกี่ยวกับการควบรวมกิจการ
 2. ค่าสอบบัญชีเพิ่มขึ้นจำนวน 0.6 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของค่าสอบบัญชีบริษัทลูก
 3. ค่าเช่าสำนักงานและคลังสินค้า ที่เพิ่มขึ้นจำนวน 0.6 ล้านบาท เนื่องจากในไตรมาสก่อนหน้า (4/2567) บริษัทเพิ่งเริ่มทำการเช่าที่ทำการแห่งใหม่ได้เพียงแค่หนึ่งเดือน โดยเริ่มเมื่อต้นเดือนธันวาคม 2567
 4. การลดลงของประมาณการค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ จำนวน 1.8 ล้านบาท จากการรับชำระเงินจากลูกหนี้การค้าในไตรมาส 1/2568
 5. การลดลงของ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 1.7 ล้านบาท
 - **กำไรสุทธิ** สำหรับไตรมาส 1/2568 อยู่ที่จำนวน 18.4 ล้านบาท เทียบกับไตรมาสก่อนหน้า จำนวน 27 ล้านบาท ลดลงจำนวน 8.6 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 31.9 สาเหตุเนื่องจากการลดลงของยอดขายได้ จำนวน 10.6 ล้านบาท ในขณะที่ค่าใช้จ่ายขายและบริหารยังคงที่ จึงส่งผลให้กำไรสุทธิลดลงตามไปด้วย
- ทั้งนี้หากเปรียบเทียบกำไรสุทธิในไตรมาสปัจจุบัน 1/2568 จำนวน 18.4 ล้านบาท เทียบกับ กำไรสุทธิไตรมาสเดียวกันในปีก่อนหน้า 1/2567 จำนวน 15.1 ล้านบาท มีการเพิ่มขึ้น จำนวน 3.3 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 22 ซึ่งแสดงให้เห็นการเติบโตที่ดีขึ้น



ฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน (แบบย่อ)	31 มีนาคม 68	31 ธันวาคม 67.	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%Change
สินทรัพย์หมุนเวียน	402.7	338.3	64.4	19.0
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	158.7	157.1	1.6	1.0
รวมสินทรัพย์	561.4	495.4	66.0	13.3
หนี้สินหมุนเวียน	172.8	122.6	50.2	40.9
หนี้สินไม่หมุนเวียน	33.4	36.0	(2.6)	(7.2)
รวมหนี้สิน	206.2	158.6	47.6	30.0
ส่วนของผู้ถือหุ้น	355.2	336.8	18.4	5.5

รายละเอียดสินทรัพย์

งบแสดงฐานะการเงิน (แบบย่อ)	31 มีนาคม 68	31 ธันวาคม 67.	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%Change
เงินสดและเงินฝากธนาคาร *	78.2	48.4	29.8	61.6
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	236.7	212.1	24.6	11.6
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	64.6	59.0	5.6	9.5
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	30.2	25.8	4.4	17.1
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	10.8	10.8	-	-
สินทรัพย์ถาวร,สินทรัพย์ไม่มีตัวตน และสินทรัพย์สิทธิการใช้ - สุทธิ	120.0	117.9	2.1	1.8
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	20.9	21.4	(0.5)	(2.3)
รวมสินทรัพย์	561.4	495.4	66.0	13.3

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 บริษัทมีสินทรัพย์รวม จำนวน 561.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 จำนวน 66 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 13.3 เนื่องจากสาเหตุดังต่อไปนี้

- การเพิ่มขึ้นของเงินสดและเงินฝากธนาคาร จำนวน 29.8 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 61.6 จากสิ้นปี 2567 จากการรับชำระเงินจากลูกหนี้การค้า
- การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 24.6 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 11.6 จากสิ้นปี 2567 จากยอดขายของลูกหนี้จากงานด้าน DATA CENTER ในไตรมาสปัจจุบัน

รายละเอียดหนี้สิน

งบแสดงฐานะการเงิน (แบบย่อ)	31 มีนาคม 68	31 ธันวาคม 67.	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%Change
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน **	27.2	29.7	(2.5)	(8.4)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	112.2	68.0	44.2	65.0
หนี้สินตามสัญญาเช่า **	28.4	29.8	(1.4)	(4.7)
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	18.8	13.7	5.1	37.2
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	11.7	9.4	2.3	24.5
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	5.4	5.2	0.2	3.8
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	2.5	2.8	(0.3)	-
รวมหนี้สิน	206.2	158.6	47.9	30.2

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 บริษัทมีหนี้สินรวม จำนวน 206.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 จำนวน 47.9 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 30.2 ของหนี้สินรวมในปีก่อน เนื่องจากสาเหตุดังต่อไปนี้

- **การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น** จำนวน 44.2 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 65 จากสิ้นปี 2567 เนื่องจาก บริษัท มีการซื้อสินค้าสำหรับงาน COMMISSIONING DATA CENTER ซึ่งได้จำนวนวันเครดิตที่ยาวรองรับเครดิตการค้าที่ให้แก่ลูกค้า และยอดเจ้าหนี้การค้าดังกล่าวยังไม่ถึงกำหนดชำระ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 355.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2567 จำนวน 18.4 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 5.5 ของยอดในปีก่อน เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 1/2568

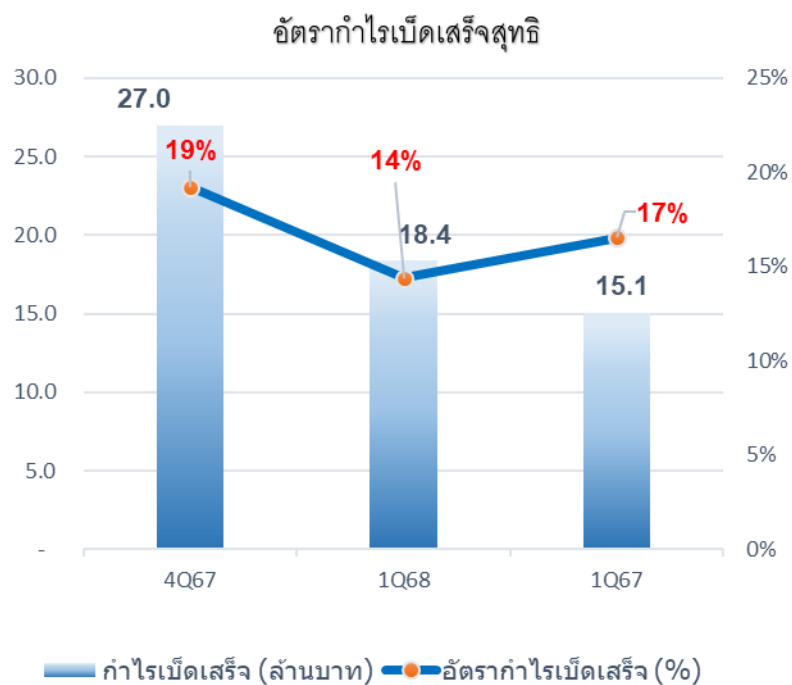
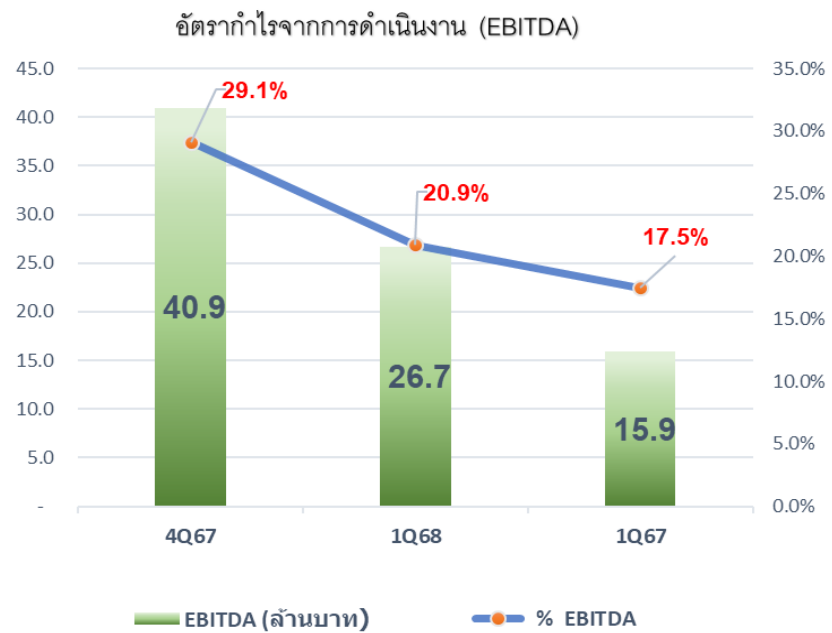
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

แบบรายไตรมาส

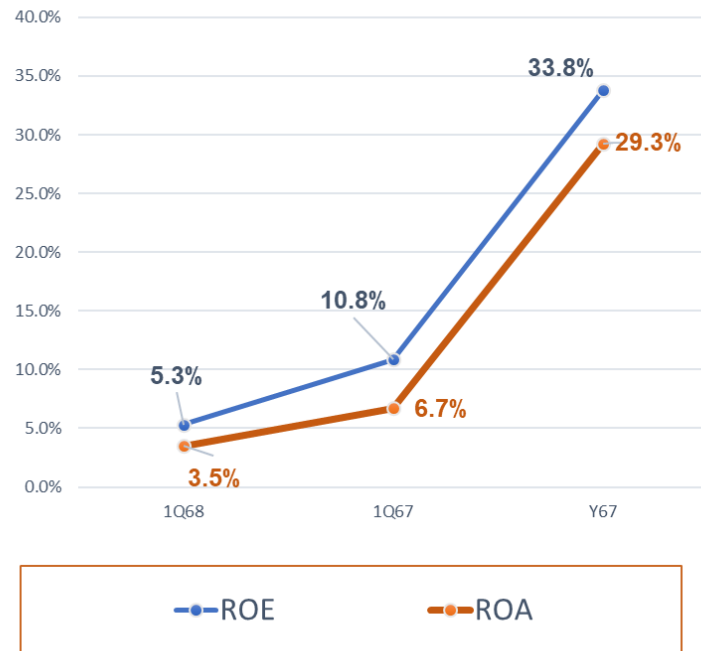
อัตราส่วนทางการเงิน	ไตรมาส 1/2568	ไตรมาส 4/2567	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%QoQ	ไตรมาส 1/2567	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%YoY
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (GP Margin)	34%	38%	-5%	-12%	35%	-1%	-3%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (Net Profit)	14%	19%	-5%	-25%	17%	-2%	-13%
EBITDA	21%	29%	-8%	-28%	17%	3%	20%

อัตราส่วนทางการเงิน	ไตรมาส 1/2568	ไตรมาส 4/2567	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%QoQ	Y2567	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%YoY
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E)	0.58	0.47	11%	23%	0.66	-8%	-12%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA)	3.5%	6.2%	-2.8%	-44.2%	29.3%	-25.8%	-88.1%
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	5.3%	8.0%	-2.7%	-33.7%	33.8%	-28.5%	-84.3%
*** ROA & ROE Pro Rata Rate							





อัตราส่วนวัดผลตอบแทนจากการลงทุน (Pro Rata Rate) / Yearly



ขอแสดงความนับถือ

นุชนาถ แสงซัจจ์

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารฝ่ายการเงินและบัญชี