

ที่ LTS. 002/2569

วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2569

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

### บทสรุปผู้บริหาร

เมื่อเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานไตรมาส 4/2568 เทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีก่อนหน้า 4/2567 ถือว่ามียอดขายและต้นทุนเพิ่มขึ้นแต่กำไรสุทธิที่ลดลง เนื่องจากในไตรมาสนี้ยังไม่มี การส่งมอบสินค้าสำหรับโครงการขนาดใหญ่สำหรับหน่วยธุรกิจด้านอุปกรณ์ไฟส่องสว่าง

ทั้งนี้ในไตรมาส 4/2568 ยังคงมีรายได้ด้านธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ IT SOLUTION สำหรับ DATA CENTER และรายได้ที่รู้เพิ่มเติมจากบริษัทย่อยที่ได้เข้าซื้อกิจการ

### เหตุการณ์ที่สำคัญ

เมื่อวันที่ 19 มิถุนายน 2568 บริษัท ฯ ได้เข้าซื้อกิจการของบริษัท อี.เอ็น. ซ็อฟท์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่ดำเนินกิจการด้านวิศวกรรมบริหารติดตั้งคอมพิวเตอร์พร้อมระบบซอฟต์แวร์ ในอัตราร้อยละ 100 โดยการออกหุ้นเพิ่มทุนมูลค่า 214.4 ล้านบาท ดังนั้นในการจัดทำงบการเงินระหว่างกาลสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 ได้มีการจัดทำงบการเงินรวมและมีการรวมผลประกอบการสำหรับ 6 เดือน ( ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม – 31 ธันวาคม 2568) อยู่ในงบการเงินรวมของบริษัท ฯ ด้วย

### ผลการดำเนินงาน

ภาพรวมผลการดำเนินงานของไตรมาส 4/2568 ผลประกอบการลดลงจาก ไตรมาสที่ 3/2568 โดยมีผลขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับงวดจำนวน 48.7 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2568 ที่ขาดทุน จำนวน 1.73 ล้านบาท ลดลง 46.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 76.0 และผลประกอบการสำหรับงวด 12 เดือน ปีปัจจุบัน เทียบกับ กวดเดียวกันปีก่อนหน้า มีกำไรลดลง 91.1 ล้านบาท โดยปีปัจจุบันมีขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับงวด 12 เดือน จำนวน 10.8 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานปีก่อนหน้า ที่กำไรจำนวน 80.62 ล้านบาท ลดลง 91.4 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 113.3

### ฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 สินทรัพย์รวม อยู่ที่จำนวน 922.4 ล้านบาท ซึ่งเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 จำนวน 495.4 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 427 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 86.2 ซึ่งการเพิ่มขึ้นอย่างเป็นสาระสำคัญนี้เกิดจาก การจัดทำงบการเงินรวมกับ บริษัท อี.เอ็น. ซ็อฟท์ จำกัด จำนวน 237.55 ล้านบาท ทั้งนี้สัดส่วนสินทรัพย์รวมของ บริษัท อี.เอ็น. ซ็อฟท์ จำกัด คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 47.95 ของงบการเงินรวม รายการในงบฐานะการเงินที่เพิ่มขึ้นสำหรับไตรมาสที่ 4/2568 ที่มีสาระสำคัญ ได้แก่

สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา 160.3 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 100 จากรายได้งาน COMMISSIONING DATA CENTER และงานการเดินสายไฟฟ้าลงดิน ซึ่งปัจจุบัน บริษัทอี.เอ็น. ซ็อฟท์ จำกัด อยู่ในระหว่างการรอส่งมอบงานให้แก่ลูกค้า

เจ้าหน้าที่การค้าและเจ้าหน้าที่อื่น จำนวน 281.8 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2567 จำนวน 213.8 2 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 314.3 จากสิ้นปี 2567 จากการที่บริษัทสามารถบริหารจำนวนวันเครดิตทางด้านเจ้าหน้าที่การค้าให้มีระยะเวลาที่ยาวขึ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 458.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2567 เป็นจำนวน 122.1 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 36 จากการเพิ่มทุนจำนวน 131.84 ล้านบาท เพื่อซื้อกิจการของบริษัท อี.เอ็น. ซ็อฟท์ จำกัด และกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นอันเนื่องมาจาก ผลกำไรจากการดำเนินงานของกิจการงวด 12 เดือน จำนวน 31.36 ล้านบาท และมีผลขาดทุนจากการรวมกับบริษัทย่อย จำนวน 10.87 ล้านบาท

### ผลการดำเนินงาน เปรียบเทียบรายไตรมาส

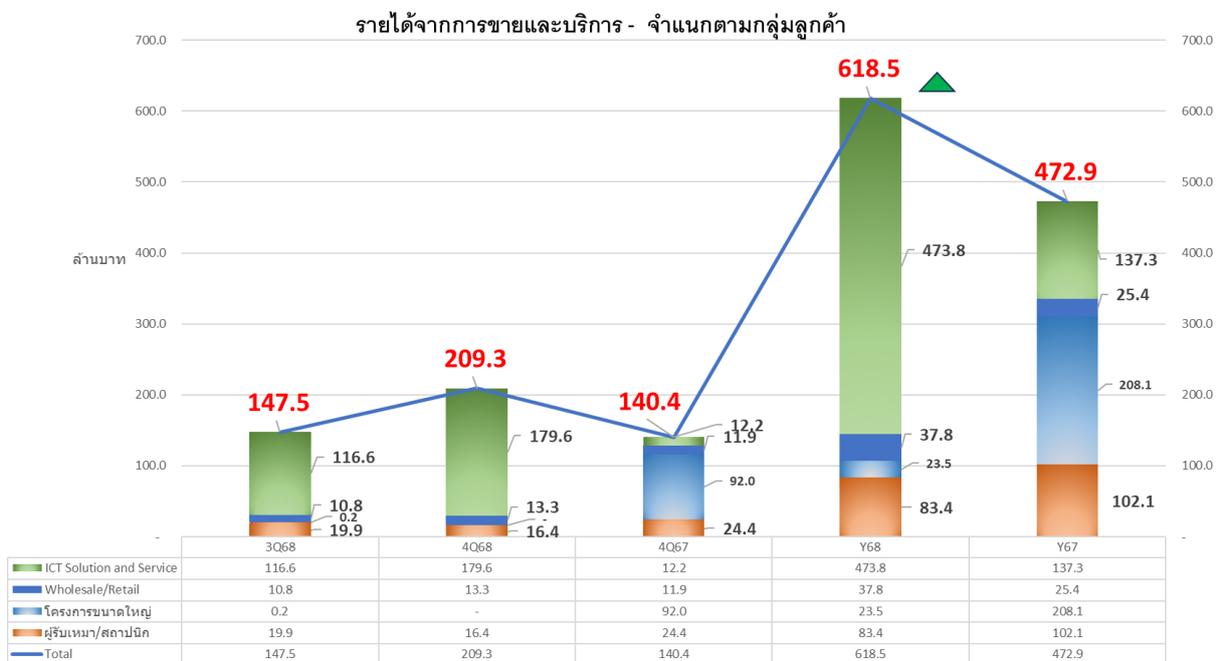
งบกำไรขาดทุน และกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	ไตรมาส 4/2568	ไตรมาส 3/2568	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%QoQ ไตรมาส 4/2567	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%YoY
รายได้จากการขายและการให้บริการ	209.3	147.6	61.7	41.8	140.4	49.1
ต้นทุนขายและการให้บริการ	223.7	113.6	110.1	96.9	86.9	157.4
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>(14.4)</b>	<b>34.0</b>	<b>(48.4)</b>	<b>(142.4)</b>	<b>53.5</b>	<b>(126.9)</b>
รายได้อื่น	0.4	0.3	0.1	23.3	0.37	-
กำไร (ขาดทุน) จากการเปลี่ยนแปลง ในมูลค่ายุติธรรมของหนี้สินอนุพันธ์	(0.0)	0.2	(0.2)	(115.0)	1.20	(102.5)
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่าย</b>	<b>(14.1)</b>	<b>34.5</b>	<b>(48.6)</b>	<b>(140.8)</b>	<b>55.1</b>	<b>(125.5)</b>
ค่าใช้จ่ายในการขาย	6.5	6.2	0.3	4.8	5.6	16.1
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	31.7	26.9	4.8	17.8	14.4	120.1
<b>กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้</b>	<b>(52.3)</b>	<b>1.4</b>	<b>(53.7)</b>	<b>(3,832.9)</b>	<b>35.1</b>	<b>(249.0)</b>
ต้นทุนทางการเงิน	1.2	1.5	(0.3)	(20.0)	1.0	20.0
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>(53.5)</b>	<b>(0.1)</b>	<b>(53.4)</b>	<b>53,360.0</b>	<b>34.1</b>	<b>(256.9)</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(5.5)	1.5	(7.0)	(466.7)	7.1	(177.5)
<b>กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด</b>	<b>(48.0)</b>	<b>(1.6)</b>	<b>(46.4)</b>	<b>2,897.5</b>	<b>27.0</b>	<b>(277.8)</b>

**ผลการดำเนินงาน เปรียบเทียบรายปี**

งบกำไรขาดทุน และกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	ปี 2568	ปี 2567	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%YoY
รายได้จากการขายและการให้บริการ	618.5	472.8	145.7	30.8
ต้นทุนขายและการให้บริการ	509.4	308.0	201.4	65.4
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>109.1</b>	<b>164.8</b>	<b>(55.7)</b>	<b>(33.8)</b>
รายได้อื่น	1.0	0.8	0.2	25.0
กำไร (ขาดทุน) จากการเปลี่ยนแปลง ในมูลค่ายุติธรรมของหนี้สินอนุพันธ์	0.2	(0.1)	0.3	(300.0)
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่าย</b>	<b>110.3</b>	<b>165.5</b>	<b>(55.2)</b>	<b>(33.4)</b>
ค่าใช้จ่ายในการขาย	25.3	21.2	4.1	19.3
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	84.9	40.5	44.4	109.6
<b>กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้</b>	<b>0.1</b>	<b>103.8</b>	<b>(103.7)</b>	<b>(99.9)</b>
ต้นทุนทางการเงิน	4.7	3.1	1.6	51.6
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>(4.6)</b>	<b>100.7</b>	<b>(105.3)</b>	<b>(104.6)</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	6.2	20.7	(14.5)	(70.0)
<b>กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด</b>	<b>(10.8)</b>	<b>80.0</b>	<b>(90.8)</b>	<b>(113.5)</b>
<b>กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น</b>				
กำไรจากการวัดมูลค่าใหม่ของภาวะผูกพัน ผลประโยชน์พนักงาน	-	0.4	(0.4)	100.0
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เกี่ยวกับการวัดมูลค่าใหม่ ของภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	-	(0.1)	0.1	100.0
<b>กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด</b>	<b>(10.8)</b>	<b>80.3</b>	<b>(91.1)</b>	<b>(113.4)</b>

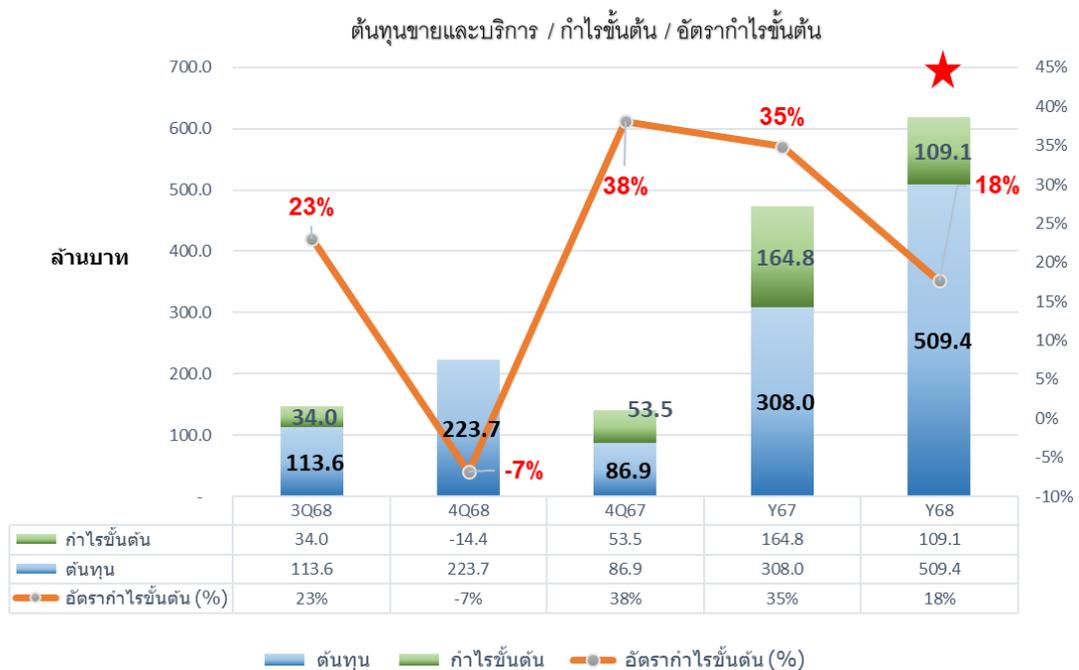
รายได้จากการขายและบริการ

- รายได้ สำหรับปี 2568 อยู่ที่จำนวน 618.5 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าที่ 472.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 145.6 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 30.8 ซึ่งมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้งาน COMMISSIONING DATA CENTER และ มีการรับรู้ส่วนของรายได้งาน IT SOLUTIONS จาก บริษัท อี.เอ็น. ซอฟท์ จำกัด จำนวน 264 ล้านบาท



### ต้นทุนขายและการให้บริการ / กำไรขั้นต้น / อัตรากำไรขั้นต้น

- **ต้นทุนขายและการให้บริการ** สำหรับปี 2568 อยู่ที่จำนวน 509.4 ล้านบาท เทียบกับปีก่อนหน้า ที่จำนวน 308.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 201.3 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 65.3 การเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายนี้สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้
- **กำไรขั้นต้น** สำหรับปี 2568 อยู่ที่จำนวน 109.1 ล้านบาท เทียบกับปีก่อนหน้า ซึ่งมีกำไรขั้นต้น 164.8 ล้านบาท ลดลง 55.7 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 33.8
- **อัตรากำไรขั้นต้น** สำหรับปี 2568 อยู่ที่ร้อยละ 18 ลดลงจากไตรมาสก่อนหน้า ที่ ร้อยละ 35 เนื่องจากรายได้ในส่วนงาน COMMISSIONING DATA CENTER และรายได้จากส่วนงาน IT SOLUTIONS ของบริษัท ย่อย เป็นส่วนงานที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่ารายได้จากธุรกิจขายอุปกรณ์ไฟส่องสว่าง เมื่อคำนวณค่าเฉลี่ยในภาพรวม จึงทำให้อัตรากำไรขั้นต้นแสดงยอดที่ลดลง



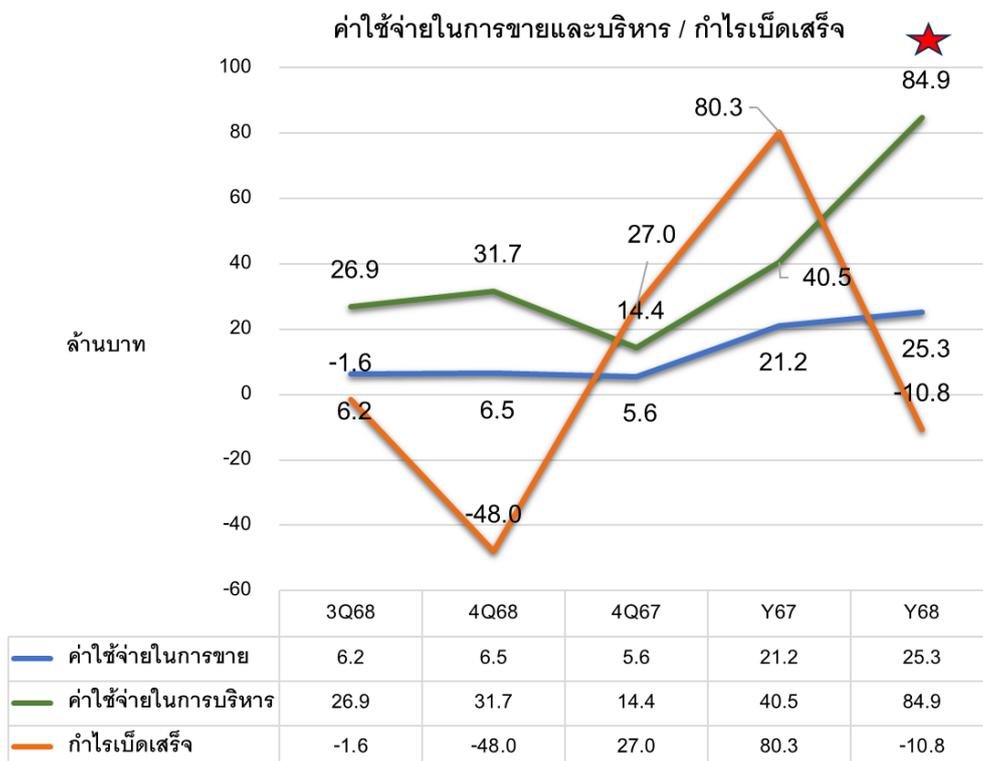
### ค่าใช้จ่ายในการขาย / ค่าใช้จ่ายบริหาร / กำไรสุทธิ

- **ค่าใช้จ่ายในการขาย** สำหรับปี 2568 อยู่ที่จำนวน 25.3 ล้านบาท เทียบกับปีก่อนหน้า ที่จำนวน 21.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.2 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.9 เนื่องจากในปี 2568 มีค่าใช้จ่ายประชาสัมพันธ์ ในการออกงานในงานนิทรรศการในไตรมาสที่ 2/2568 จำนวน 2 ล้านบาท

- ค่าใช้จ่ายบริหาร** สำหรับปี 2568 อยู่ที่จำนวน 84 ล้านบาท เทียบกับ ปี ก่อนหน้า ซึ่งมีจำนวน 40.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 44.6 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 110.8 ทั้งนี้มีการเพิ่มขึ้น(ลดลง) ของค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ดังนี้

  - ค่าใช้จ่ายบริหารจากส่วนของบริษัทย่อย จำนวน 18.68 ล้านบาท
  - ค่าที่ปรึกษา เพิ่มขึ้น 0.97 ล้านบาท จากการปรึกษาเกี่ยวกับการเข้าตลาด, ข้อกฎหมาย
  - ประมาณการค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจากลูกหนี้การค้า เพิ่มขึ้น 18.53 ล้านบาท
  - ค่าเช่าอาคารสำนักงาน และค่าสาธารณูปโภค เพิ่มขึ้น 3.7 ล้านบาท เนื่องจากอัตราค่าเช่าสำนักงานแห่งใหม่เพิ่มจาก 0.15 ล้านบาท เป็น 0.45 ล้านบาท ต่อเดือน
- กำไรสุทธิ** สำหรับปี 2568 อยู่ที่ผลขาดทุนจำนวน 10.8 ล้านบาท เทียบกับปีก่อนหน้า ที่มีกำไรจำนวน 80.62 ล้านบาท ลดลงจำนวน 91.4 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 113.3 เนื่องจากผลขาดทุนจากบริษัทย่อย สำหรับช่วงระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 19 มิถุนายน ถึง 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 42 ล้านบาท (งบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทย่อยสำหรับปี 2568 มีผลขาดทุน 16 ล้านบาท) เนื่องจากบริษัทย่อยมีการปรับปรุงและรับรู้รายการให้เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีสำหรับกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะ โดยมีรายการที่มีสาระสำคัญ ดังต่อไปนี้

  - ประมาณการค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ
  - ประมาณการค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน
  - ค่าสอบบัญชีและค่าตรวจสอบภายใน
  - ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเฉพาะกิจ จากการรวบรวมกิจการ เช่น ค่าที่ปรึกษากฎหมาย ค่าที่ปรึกษาการเงิน และค่าวางระบบการควบคุมภายใน
  - การปรับปรุงรายการภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย ที่ไม่ได้รับคืน



**ฐานะการเงิน**

งบแสดงฐานะการเงิน (แบบย่อ)	31 ธันวาคม 68	31 ธันวาคม 67.	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%Change
สินทรัพย์หมุนเวียน	590.1	338.3	251.8	74.4
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	332.3	157.1	175.2	111.5
รวมสินทรัพย์	922.4	495.4	427.0	86.2
หนี้สินหมุนเวียน	408.5	122.6	285.9	233.2
หนี้สินไม่หมุนเวียน	55.0	36.0	19.0	52.8
รวมหนี้สิน	463.5	158.6	304.9	192.3
ส่วนของผู้ถือหุ้น	458.9	336.8	122.1	36.2

**รายละเอียดสินทรัพย์**

งบแสดงฐานะการเงิน (แบบย่อ)	31 ธันวาคม 68	31 ธันวาคม 67.	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%Change
1 เงินสดและเงินฝากธนาคาร *	98.4	48.4	50.0	103.4
2 สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียน	1.9	-	1.9	
3 ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	197.0	212.1	(15.1)	(7.1)
4 สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	160.3	-	160.3	100.0
5 สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	127.0	59.0	68.0	115.3
6 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	40.1	25.8	14.3	55.4
7 อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	10.8	10.8	-	-
8 สินทรัพย์ถาวร,สินทรัพย์ไม่มีตัวตน				
9 และสินทรัพย์สิทธิการใช้ - สุทธิ	204.8	118.0	86.8	73.6
10 ค่าความนิยม	41.0	-	41.0	100.0
11 สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	22.0	16.5	5.5	
12 สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	19.0	4.8	14.2	295.0
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>922.4</b>	<b>495.4</b>	<b>427.0</b>	<b>86.2</b>

หมายเหตุ \* รวมรายการเงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้

## สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทมีสินทรัพย์รวม จำนวน 922.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 จำนวน 427.0 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 86.2 ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นอย่างมีสาระสำคัญ เนื่องจากการจัดทำงบการเงินรวมโดยมี บริษัท อี.เอ็น. ซอฟท์ จำกัด ด้วย รายการการเคลื่อนไหวที่สำคัญของสินทรัพย์ มีรายการดังต่อไปนี้

- การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา จำนวน 160.3 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 100 จากสิ้นปี 2567 ซึ่งเป็นงานในส่วนของ บริษัทย่อย จำนวน 128 ล้านบาท
- การเพิ่มขึ้นของสินค้ำคงเหลือ จำนวน 68 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 115.3 จากสิ้นปี 2567 จากสินค้าที่รอการติดตั้งสำหรับงาน COMMISSIONING DATA CENTER
- การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น จำนวน 14.3 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 55.4 จากรายการ เงินจ่ายล่วงหน้าค่าบริการของบริษัทย่อย จำนวน 11 ล้านบาท
- การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ถาวร,สินทรัพย์ไม่มีตัวตน จำนวน 87 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 73.6 จากสิ้นปี 2567 ส่วนหนึ่งจากการอาคารสำนักงานของบริษัทย่อย
- ค่าความนิยม จำนวน 41 ล้านบาท เกิดจากการเข้าซื้อกิจการ บริษัท อี.เอ็น. ซอฟท์ จำกัด โดยการออกหุ้นเพิ่มทุน

### รายละเอียดหนี้สิน

งบแสดงฐานะการเงิน (แบบย่อ)	31 ธันวาคม 68	31 ธันวาคม 67.	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%Change
1 เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน **	41.01	29.7	11.3	38.1
2 เงินกู้ยืมจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	0	-	-	100.0
3 เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	281.8	68.0	213.8	314.3
4 หนี้สินที่เกิดจากสัญญา	76.1	4.1	72.0	100.0
5 หนี้สินตามสัญญาเช่า **	24.6	29.8	(5.2)	(17.3)
6 ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	8.45	13.7	(5.3)	(38.3)
7 หนี้สินหมุนเวียนอื่น	23.88	8.0	15.9	198.5
8 ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	7.5	5.2	2.3	44.2
9 หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.1	0.1	-	-
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>463.5</b>	<b>158.6</b>	<b>304.9</b>	<b>192.2</b>

หมายเหตุ \*\* รวมรายการทั้งส่วนหนี้สินหมุนเวียนและไม่หมุนเวียน

## หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทมีหนี้สินรวม จำนวน 463.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 จำนวน 305 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 192.4 ของหนี้สินรวมในปีก่อน เนื่องจากสาเหตุดังต่อไปนี้

- การเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน จำนวน 11.3 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 38 จากสิ้นปี 2567 เนื่องจาก การรวมยอดเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินในส่วนของบริษัทย่อย จำนวน 21.26 ล้านบาท
- การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 213.8 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 314.3 จากสิ้นปี 2567 เนื่องจาก
  - บริษัทมีการซื้อสินค้าอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ สำหรับงานโครงการตามสัญญากับหน่วยงานราชการแห่งหนึ่ง ซึ่งมีกำหนดส่งมอบสินค้าภายในเดือน กุมภาพันธ์ 2569
  - ระบบ COMMISSIONING DATA CENTER ซึ่งได้จำนวนวันเครดิตที่ยาวรองรับเครดิตการค้าที่ให้แก่ลูกค้า และยอดเจ้าหนี้การค้าดังกล่าวยังไม่ถึงกำหนดชำระ
  - เจ้าหนี้การค้าจากส่วนของ บริษัท อี.เอ็น ซ็อฟท์ จำกัด จำนวน 76.42 ล้านบาท
- การเพิ่มขึ้นของหนี้สินที่เกิดจากสัญญา จำนวน 72 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 100 จากสิ้นปี 2567 ซึ่งเป็นส่วนของบริษัท อี.เอ็น ซ็อฟท์ จำกัด จากการตั้งประมาณการต้นทุนค้างจ่าย จากงานตามสัญญา
- การเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนอื่น จำนวน 16 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 204.6 จากสิ้นปี 2567 เนื่องจากยอดรายได้รับล่วงหน้าจากส่วนของ บริษัท อี.เอ็น ซ็อฟท์ จำกัด จำนวน 15.92 ล้านบาท

## ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 458.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2567 จำนวน 122.1 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 36.2 ของยอดในปีก่อน เนื่องจากการออกหุ้นเพิ่มทุน เพื่อซื้อกิจการจาก บริษัท อี.เอ็น ซ็อฟท์ จำกัด จำนวน 131.84 ล้านบาท

### อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

#### รายได้ไตรมาส

อัตราส่วนทางการเงิน	ไตรมาส	ไตรมาส	เพิ่มขึ้น	%QoQ	ไตรมาส	เพิ่มขึ้น	%YoY
	4/2568	3/2568	(ลดลง)		4/2567	(ลดลง)	
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (GP Margin)	-7%	23%	-30%	-130%	38%	-45%	-118%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (Net Profit)	-23%	-1%	-22%	2014%	19%	-42%	-219%
EBITDA	-15%	8%	-23%	-292%	29%	-44%	-151%

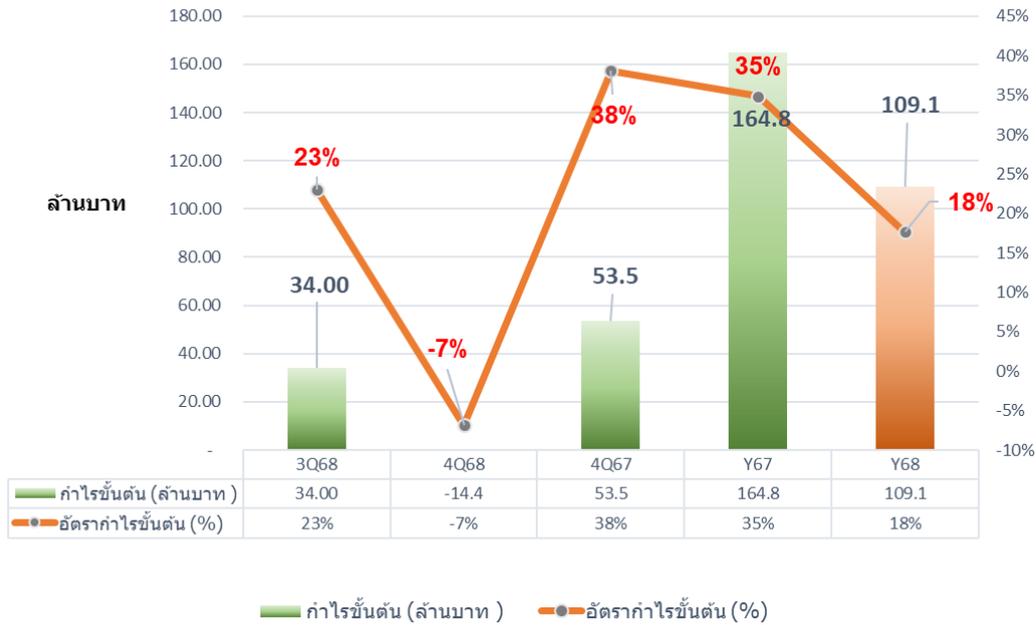
อัตราส่วนทางการเงิน	ไตรมาส	ไตรมาส	เพิ่มขึ้น	%QoQ	ไตรมาส	เพิ่มขึ้น	%YoY
	4/2568	3/2568	(ลดลง)		4/2567	(ลดลง)	
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E)	1.01	0.47	54%	115%	0.47	54%	115%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA)	-5.1%	-0.2%	-4.9%	2333.5%	29.3%	-34.4%	-117.4%
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	-9.2%	-0.3%	-8.9%	3274.8%	24.8%	-34.0%	-136.8%
*** ROA & ROE Pro Rata Rate							

#### เปรียบเทียบรายปี

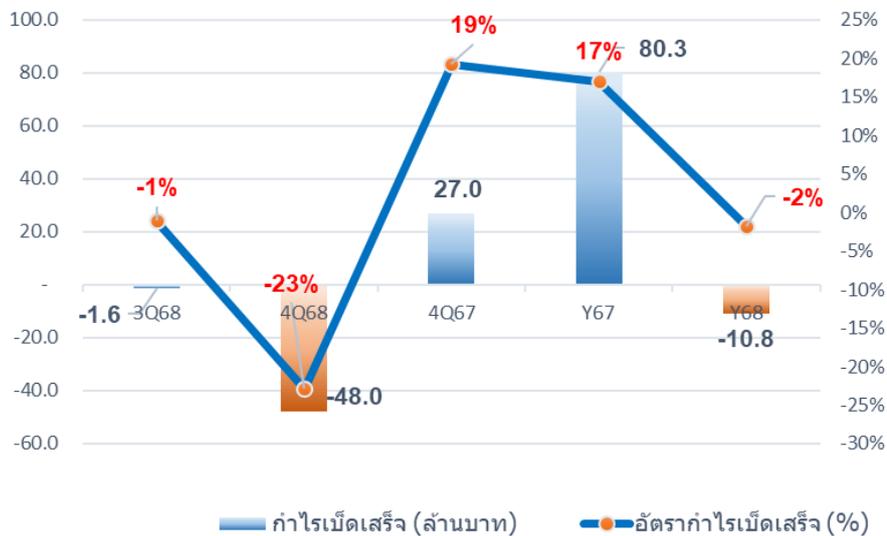
อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2568	ปี 2567	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%YoY
	อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (GP Margin)	18%	35%	-17%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (Net Profit)	-2%	17%	-19%	-110%
EBITDA	6%	23%	-17%	-74%

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2568	ปี 2567	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%YoY
	อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E)	1.01	0.47	0.54
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA)	6%	29%	-23%	-79%
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	8%	25%	-17%	-66%
*** ROA & ROE Pro Rata Rate				

### กำไรขั้นต้น และ อัตรากำไรขั้นต้น



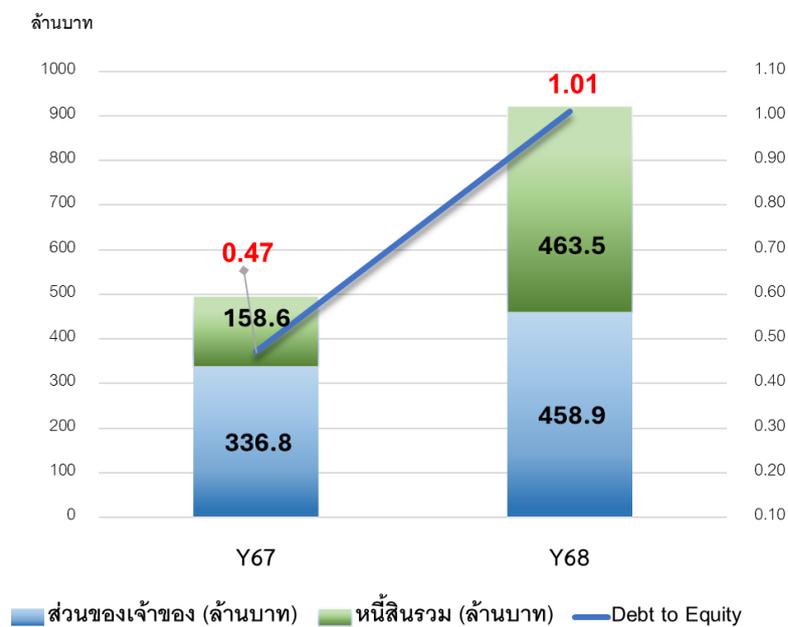
### อัตรากำไรเบ็ดเสร็จสุทธิ

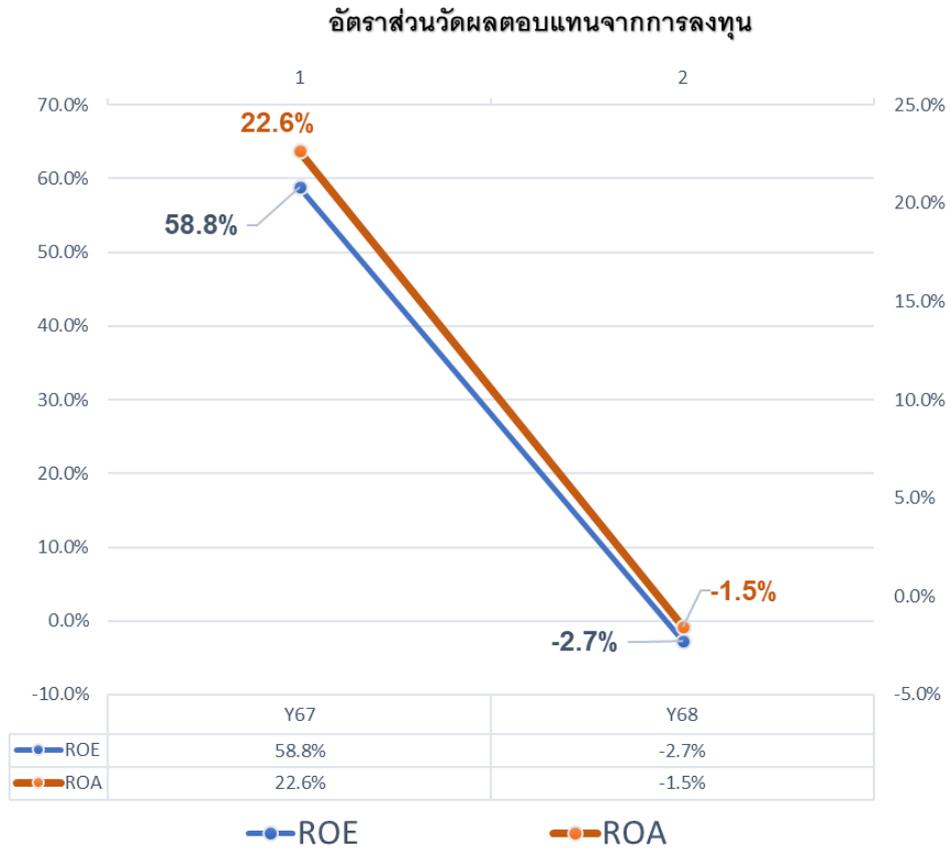


อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBITDA)



อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน ( D/E)





ขอแสดงความนับถือ  
 นุชนาถ แสงซัจจ์  
 ประธานเจ้าหน้าที่บริหารฝ่ายการเงินและบัญชี