ที่ LTS. 009/2569 วันที่ 16 พฤศจิกายน 2569

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บทสรุปผู้บริหาร

เมื่อเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของไตรมาส 3/2569 เทียบกับไตรมาสก่อนหน้า 2/2569 มียอดขายลดลง เนื่องจากในไตรมาสนี้ยังไม่มีการส่งมอบสินค้าสำหรับงานโครงการสวนสาธารณะ และงานด้าน ICT Solutions ประกอบกับการตั้งประมาณการค่าใช้จ่ายค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้น จึงส่งผลให้มีผลประกอบการขาดทุนสุทธิ

ผลการดำเนินงาน

ภาพรวมผลการดำเนินงานของไตรมาส 3/2569 ผลประกอบการขาดทุนสุทธิจำนวน 9.1 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/2569 ที่มีผลกำไรเบ็ดเสร็จจำนวน 7.5 ล้านบาท ซึ่งลดลง 16.6 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 221.3

ฐานะการเงิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 สินทรัพย์รวม อยู่ที่จำนวน 812.7 ล้านบาท ซึ่งเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2568 จำนวน 922.4 ล้านบาท ซึ่งลดลงจำนวน 109.7 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.9

หนี้สินรวม อยู่ที่จำนวน 346.5 ล้านบาท ซึ่งเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2568 จำนวน 463.5 ล้านบาท ซึ่งลดลงจำนวน 116.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 25.2

ด้าน**ส่วนของผู้ถือหุ้น** จำนวน 466.2 ล้านบาท เทียบกับสิ้นปี 2568 จำนวน 458.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2568 เป็นจำนวน 7.3 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 1.6 จากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นจาก ผลกำไรจากการดำเนินงานของงวด 9 เดือน

ผลการดำเนินงาน เปรียบเทียบรายไตรมาส

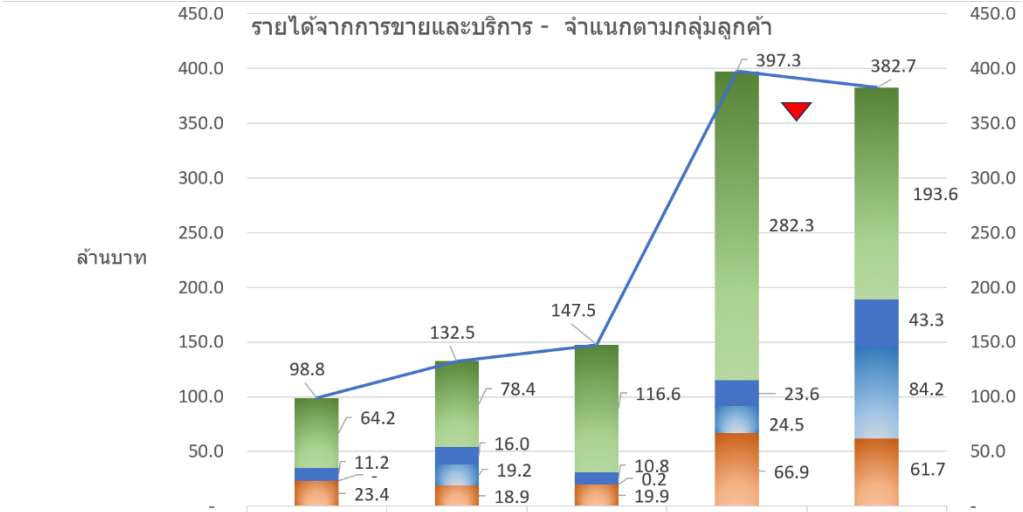
	งบกำไรขาดทุน และกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	ไตรมาส 3/2569	ไตรมาส 2/2569	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%QoQ	ไตรมาส 3/2568	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%YoY
1	รายได้จากการขายและการให้บริการ	98.8	132.8	(34.0)	(25.6)	147.6	(48.8)	(33.1)
2	ต้นทุนขายและการให้บริการ	(78.1)	(100.4)	22.3	(22.2)	(113.6)	(35.5)	31.3
3	**กำไรขั้นต้น**	20.7	32.4	(11.7)	(36.1)	34.0	(13.3)	(39.1)
4	รายได้อื่น	5.8	0.6	5.2	866.7	0.30	5.5	1,833.3
5	กำไร (ขาดทุน) จากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของหนี้สินอนุพันธ์	-	-	-	-	0.20	(0.2)	(100.0)
6	**กำไรก่อนค่าใช้จ่าย**	26.5	33.0	(6.5)	(19.7)	34.5	(8.0)	(23.2)
7	ค่าใช้จ่ายในการขาย	(7.8)	(6.9)	(0.9)	13.0	(6.2)	1.6	(25.8)
8	ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(26.5)	(14.3)	(12.2)	85.3	(26.9)	(0.4)	1.5
9	**รวมค่าใช้จ่าย**	(34.3)	(21.2)	(13.1)	61.8	(33.1)	1.2	(3.6)
11	**กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้**	(7.8)	11.8	(19.6)	(166.1)	1.4	(9.2)	(657.1)
12	ต้นทุนทางการเงิน	(1.9)	(1.2)	(0.7)	58.3	(1.5)	(0.4)	26.7
13	**กำไรก่อนภาษีเงินได้**	(9.7)	10.6	(20.3)	(191.5)	(0.1)	(9.6)	9,600.0
14	ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	0.6	(3.1)	3.7	(119.4)	(1.5)	2.1	(140.0)
15	**กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด**	(9.1)	7.5	(16.6)	(221.3)	(1.6)	(7.5)	468.7
	กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น							
16	กำไรจากการวัดมูลค่าใหม่ของภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	-	-	-	-	-	-	-
17	ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เกี่ยวกับการวัดมูลค่าใหม่ของภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	-	-	-	-	-	-	-
18	**กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด**	(9.1)	7.5	(16.6)	(221.3)	(1.6)	(7.5)	468.7

ผลการดำเนินงาน เปรียบเทียบสำหรับงวด ๙ เดือน

	งบกำไรขาดทุน และกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	9 เดือน 2569	9 เดือน 2568	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%YoY
1	รายได้จากการขายและการให้บริการ	382.7	409.2	(26.5)	(6.5)
2	ต้นทุนขายและการให้บริการ	(279.9)	(285.7)	5.8	(2.0)
3	**กำไรขั้นต้น**	**102.8**	**123.5**	**(20.7)**	**(16.8)**
4	รายได้อื่น	14.3	0.6	13.7	2,169.8
5	กำไร (ขาดทุน) จากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของหนี้สินอนุพันธ์	-	0.2	(0.2)	(100.0)
6	**กำไรก่อนค่าใช้จ่าย**	**117.1**	**124.4**	**(7.3)**	**(5.8)**
7	ค่าใช้จ่ายในการขาย	(21.3)	(18.8)	(2.5)	13.3
8	ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(75.3)	(53.2)	(22.1)	41.5
9	**รวมค่าใช้จ่าย**	**(96.6)**	**(72.0)**	**(24.6)**	**34.2**
11	**กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้**	**20.5**	**52.4**	**(31.9)**	**(60.8)**
12	ต้นทุนทางการเงิน	(4.5)	(3.5)	(1.0)	28.6
13	**กำไรก่อนภาษีเงินได้**	**16.0**	**48.9**	**(32.9)**	(67.3)
14	ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(6.3)	(11.7)	5.4	(46.2)
15	**กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด**	**9.7**	**37.2**	**(27.5)**	**(73.9)**
	กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น				
16	กำไรจากการวัดมูลค่าใหม่ของภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(2.9)	-	(2.9)	100.0
17	ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เกี่ยวกับการวัดมูลค่าใหม่ของภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	0.5	-	0.5	100.0
18	**กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด**	**7.3**	**37.2**	**(29.9)**	**(80.4)**

รายได้จากการขายและบริการ

- รายได้ สำหรับไตรมาส 3/2569 อยู่ที่จำนวน 98.8 ล้านบาท เมื่อเทียบไตรมาส 2/2569 ที่ 132.5 ล้านบาท ลดลง 34 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 25.6 ซึ่งมาจากการที่ยังรอการส่งมอบสินค้าเพิ่มเติมสำหรับงานสวนสาธารณะ และรายได้ส่วน ICT Solutions ยังรอการรับรู้ได้รายจากผลความคืบหน้าของงาน

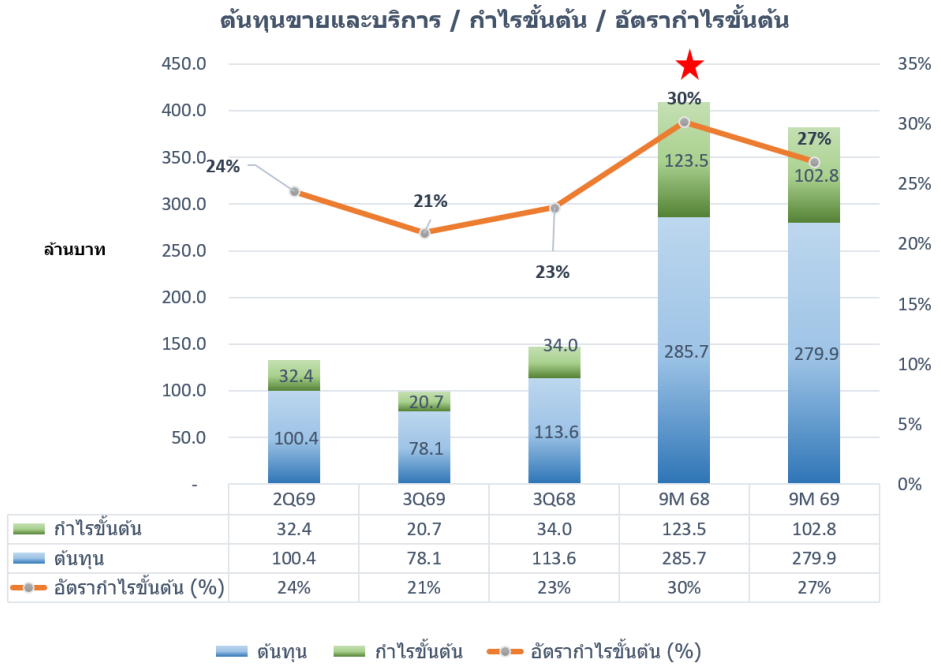


	3Q69	2Q69	3Q68	9M 68	9M 69
ICT Solution and Service	64.2	78.4	116.6	282.3	193.6
Wholesale/Retail	11.2	16.0	10.8	23.6	43.3
โครงการขนาดใหญ่	-	19.2	0.2	24.5	84.2
ผู้รับเหมา/สถาปนิก	23.4	18.9	19.9	66.9	61.7
Total	98.8	132.5	147.5	397.3	382.7

ต้นทุนขายและการให้บริการ / กำไรขั้นต้น / อัตรากำไรขั้นต้น

- **ต้นทุนขายและการให้บริการ** สำหรับไตรมาส 3/2569 อยู่ที่จำนวน 78.1 ล้านบาท เทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ที่จำนวน 100.4 ล้านบาท ลดลงจำนวน 22.3 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 22.2
- **กำไรขั้นต้น** สำหรับไตรมาส 3/2569 อยู่ที่จำนวน 20.7 ล้านบาท เทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ที่จำนวน 32.4 ลดลง 11.7 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 36.1
- **อัตรากำไรขั้นต้น** สำหรับไตรมาส 3/2569 อยู่ที่ร้อยละ 21 ลดลงจากไตรมาสก่อนหน้า ที่ร้อยละ 24.4

ซึ่งการลดลงของกำไรขั้นต้น และ อัตรากำไรขั้นต้น เป็นผลสืบเนื่องจากการลดลงของยอดขายในไตรมาสนี้



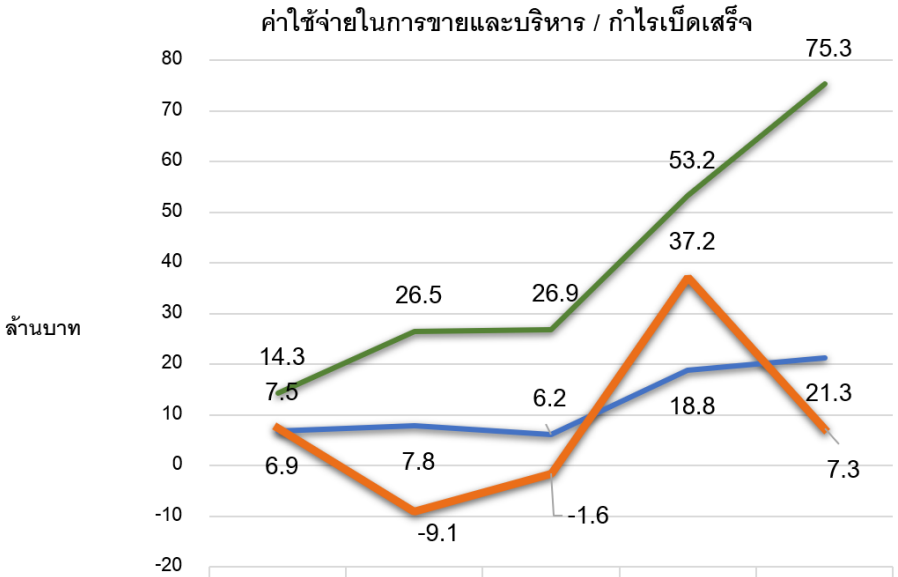
ค่าใช้จ่ายในการขาย / ค่าใช้จ่ายบริหาร / กำไรสุทธิ

- **ค่าใช้จ่ายในการขาย** สำหรับไตรมาส 3/2569 อยู่ที่จำนวน 7.8 ล้านบาท เทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ที่จำนวน 6.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13 เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินเดือนพนักงานขาย เนื่องจากจำนวนพนักงานขายที่เพิ่มขึ้น

- **ค่าใช้จ่ายบริหาร** สำหรับไตรมาส 3/2569 อยู่ที่จำนวน 26.5 ล้านบาท เทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งมีจำนวน 14.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.2 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 85.3 เนื่องจากการตั้งประมาณการค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้นจำนวน 12.2 ล้านบาท

- **ขาดทุนสุทธิ** สำหรับไตรมาส 3/2569 จำนวน 9.1 ล้านบาท เทียบกับไตรมาสก่อนหน้า กำไรสุทธิจำนวน 7.5 ล้านบาท ลดลงจำนวน 16.6 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 221.3

  ในภาพรวมไตรมาส 3/2569 รายได้ลดลงส่งผลให้กำไรขั้นต้นลดลง จำนวน 11.7 ล้าน เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า อีกทั้งค่าใช้จ่ายขายและบริหารมีจำนวนเพิ่มขึ้น จึงส่งผลให้ในภาพรวมมีผลประกอบการเป็นขาดทุนสุทธิ



	2Q69	3Q69	3Q68	9M 68	9M 69
ค่าใช้จ่ายในการขาย	6.9	7.8	6.2	18.8	21.3
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	14.3	26.5	26.9	53.2	75.3
กำไรเบ็ดเสร็จ	7.5	-9.1	-1.6	37.2	7.3

ฐานะการเงิน

	งบแสดงฐานะการเงิน (แบบย่อ)	30 กันยายน 69.	31 ธันวาคม 68.	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%เปลี่ยนแปลง
1	สินทรัพย์หมุนเวียน	455.5	590.1	(134.6)	(22.8)
2	สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	357.2	332.3	24.9	7.5
3	รวมสินทรัพย์	812.7	922.4	(109.7)	(11.9)
4	หนี้สินหมุนเวียน	252.0	408.5	(156.5)	(38.3)
5	หนี้สินไม่หมุนเวียน	94.5	55.0	39.5	71.8
6	รวมหนี้สิน	346.5	463.5	(117.0)	(25.2)
7	ส่วนของผู้ถือหุ้น	466.2	458.9	7.3	1.6

รายละเอียดสินทรัพย์

	งบแสดงฐานะการเงิน (แบบย่อ)	30 กันยายน 69.	31 ธันวาคม 68.	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%เปลี่ยนแปลง
1	เงินสดและเงินฝากธนาคาร *	57.0	98.4	(41.4)	(42.1)
2	สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียน	1.8	1.9	(0.1)	(3.2)
3	ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	124.5	197.0	(72.5)	(36.8)
4	ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	174.5	-	174.5	100.0
5	สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	103.4	160.3	(56.9)	(35.5)
6	สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	109.5	127.0	(17.5)	(13.8)
7	สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	39.5	40.1	(0.6)	(1.5)
8	อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	10.8	10.8	-	-
9	สินทรัพย์ถาวร,สินทรัพย์ไม่มีตัวตน และสินทรัพย์สิทธิการใช้ - สุทธิ	119.9	204.8	(84.9)	(41.5)
10	ค่าความนิยม	40.7	41.0	(0.3)	(0.7)
11	สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	27.7	22.0	5.7	25.9
12	สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	3.4	19.0	(15.6)	(82.1)
	รวมสินทรัพย์	**812.7**	**922.4**	**(109.7)**	**(11.9)**

หมายเหตุ ** รวมรายการเงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้*

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทมีสินทรัพย์รวม จำนวน 812.7 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 109.7 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.9 รายการการเคลื่อนไหวที่สำคัญของสินทรัพย์ มีรายการดังต่อไปนี้

- **การลดลงของลูกหนี้การค้า** จำนวน 72.5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 36.8 จากสิ้นปี 2568 เนื่องจากการได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้
- **การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน** จำนวน 174.5 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 100 จากรายได้ของโครงการให้เช่าใช้อุปกรณ์อิเล็คทรอนิคส์เพื่อการศึกษากับหน่วยงานรัฐและรายได้จากการให้เช่าอุปกรณ์คอมพิวเตอร์กับหน่วยงานเอกชน
- **การลดลงของสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา** จำนวน 56.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 35.5 เกิดจากการที่ในไตรมาส สามารถส่งมอบงวดงาน และแจ้งหนี้เพื่อเรียกเก็บรายได้ค่าบริการจากลูกค้างาน ICT Solution ได้

- **การลดลงของสินทรัพย์ถาวร** จำนวน 84.9 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 41.5 จากสิ้นปี 2568 จากสินทรัพย์ที่ได้รับจากการชำระหนี้แต่ในไตรมาสนี้ได้นำออกเช่า และถูกจัดประเภทรายการใหม่เป็นลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน

รายละเอียดหนี้สิน

	งบแสดงฐานะการเงิน (แบบย่อ)	30 กันยายน 69.	31 ธันวาคม 68.	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%เปลี่ยนแปลง
1	**เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ****	116.6	41.0	75.6	184.3
2	**เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น**	106.9	281.8	(174.9)	(62.1)
3	**หนี้สินที่เกิดจากสัญญา**	67.0	76.1	(9.1)	(12.0)
4	**หนี้สินตามสัญญาเช่า ****	20.4	24.6	(4.2)	(17.2)
5	**ภาษีเงินได้ค้างจ่าย**	10.1	8.5	1.7	19.5
6	**หนี้สินหมุนเวียนอื่น**	13.3	23.9	(10.6)	(44.3)
7	**ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน**	12.2	7.5	4.7	62.7
8	**หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น**	-	0.1	(0.1)	(100.0)
	รวมหนี้สิน	346.5	463.5	(116.9)	(25.2)

*หมายเหตุ ** รวมรายการทั้งส่วนหนี้สินหมุนเวียนและไม่หมุนเวียน*

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทมีหนี้สินรวม จำนวน 346.5 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 116.9 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 25.2 ของหนี้สินรวมในปีก่อน เนื่องจากสาเหตุดังต่อไปนี้

- **การเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน** จำนวน 75.6 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 184.3 จากสิ้นปี 2568 เนื่องจากการใช้เงินกู้หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นสำหรับการซื้อสินค้าและทำโครงการ ICT Solutions
- **การลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น** จำนวน 174.9 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 62.1 จากสิ้นปี 2568 เนื่องจาก บริษัทได้มีการจ่ายชำระหนี้ค่าสินค้า
- **การลดลงของหนี้สินหมุนเวียนอื่น** จำนวน 8.4 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 35.1 จากสิ้นปี 2568 จากการลดลงของภาษีขายยังไม่ถึงกำหนด เนื่องจากได้มีการรับชำระหนี้จากลูกหนี้การค้าในงานส่วนของบริษัท อี.เอ็น ซ็อฟท์ จำกัด และ LTS

ส่วนของผู้ถือหุ้น

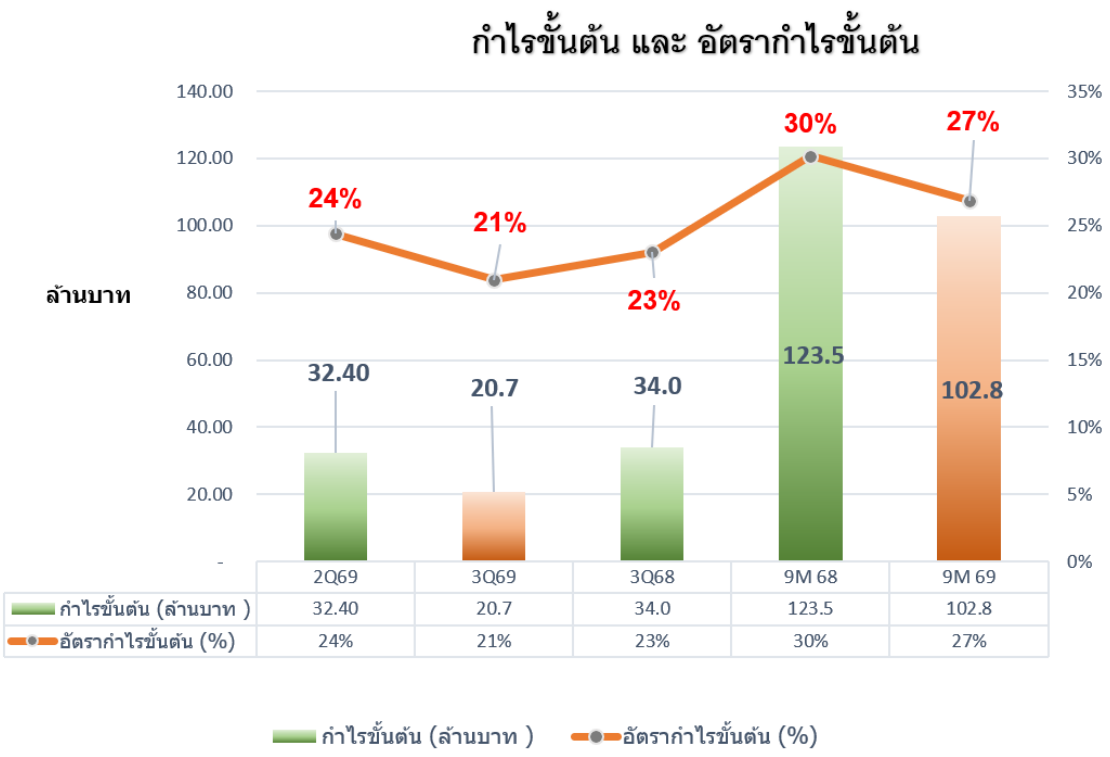
ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 466.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2568 จำนวน 7.3 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 1.6 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2569 จำนวน 7.3 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

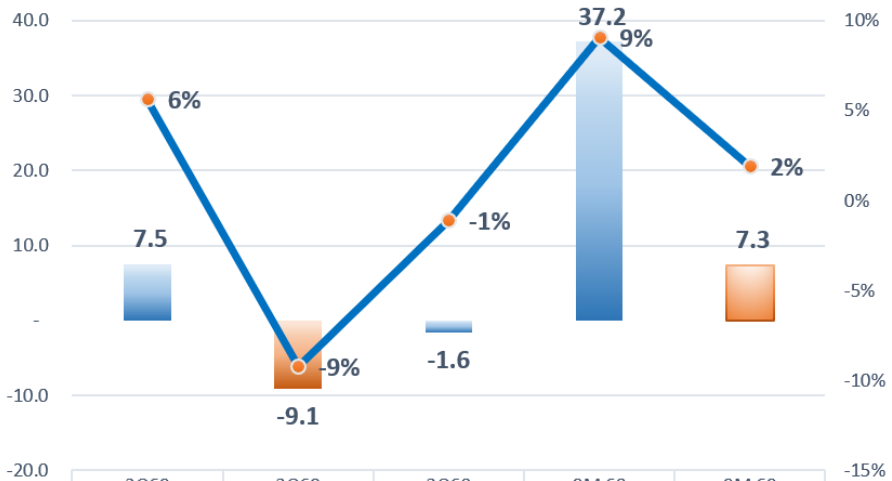
แบบรายไตรมาส

อัตราส่วนทางการเงิน	ไตรมาส 3/2569	ไตรมาส 2/2569	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%QoQ	ไตรมาส 3/2568	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%YoY
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (GP Margin)	21%	24%	-3%	-14%	23%	-2%	-9%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (Net Profit)	-9%	6%	-15%	-263%	-1%	-8%	750%
EBITDA	10%	11%	-2%	-14%	8%	2%	26%

อัตราส่วนทางการเงิน	ไตรมาส 3/2569	ไตรมาส 2/2569	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%QoQ	ไตรมาส 3/2568	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%YoY
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E)	0.78	1.01	-23%	-23%	0.74	4%	5%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA)	0.9%	-0.2%	1.0%	-604.5%	-1.1%	2.0%	-178.1%
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	1.6%	-0.3%	1.9%	-686.1%	1.6%	0.0%	0.0%
*** ROA & ROE Pro Rata Rate							

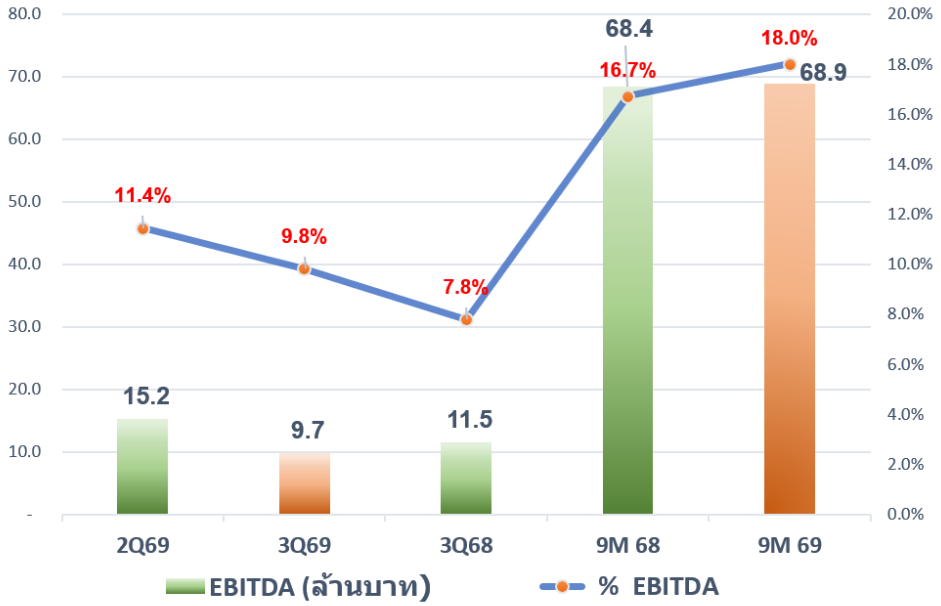


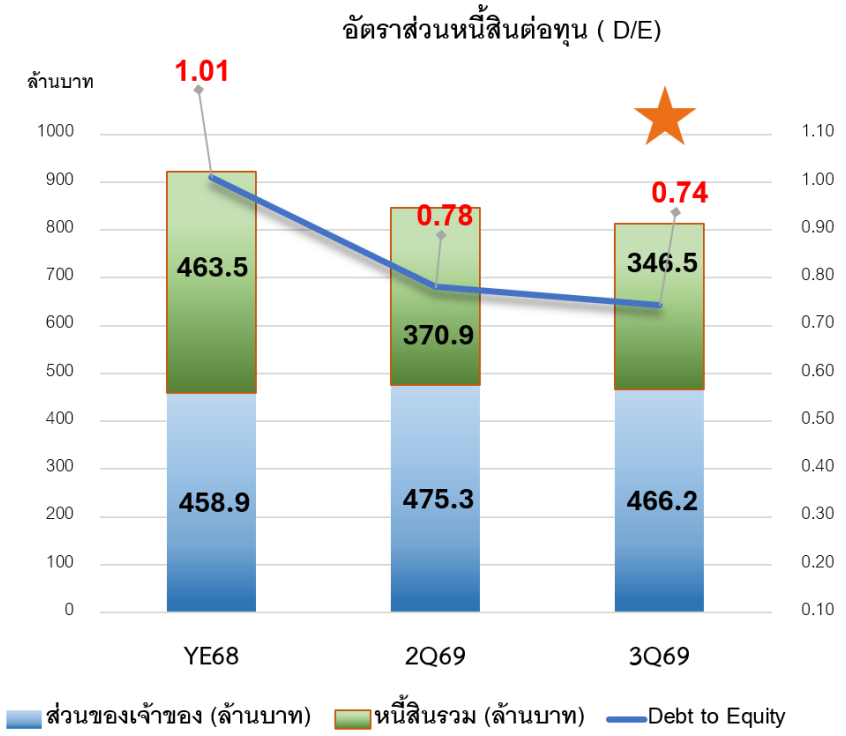
อัตรากำไรเบ็ดเสร็จสุทธิ

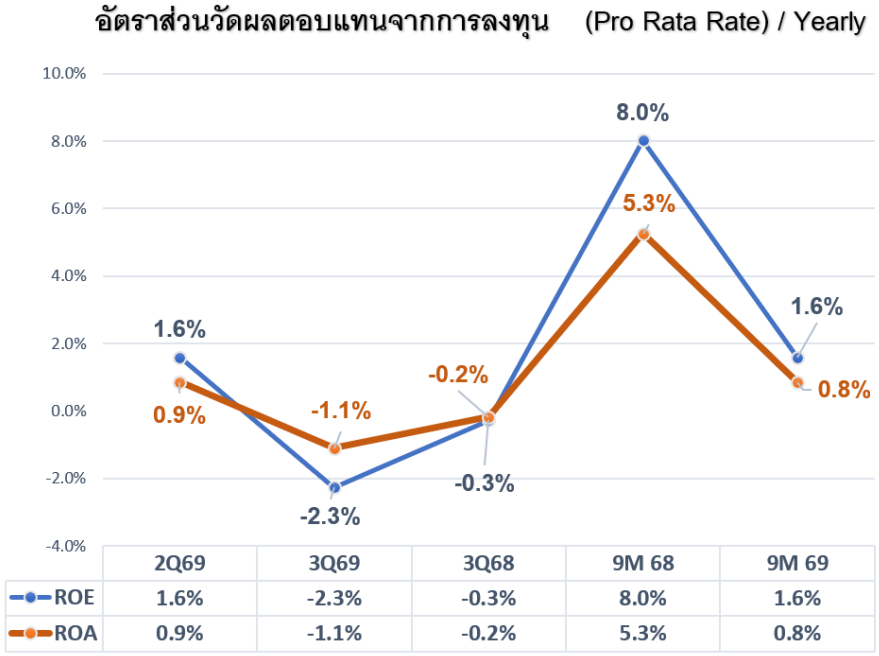


	2Q69	3Q69	3Q68	9M 68	9M 69
กำไรเบ็ดเสร็จ (ล้านบาท)	7.5	-9.1	-1.6	37.2	7.3
อัตรากำไรเบ็ดเสร็จ (%)	6%	-9%	-1%	9%	2%

อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBITDA)







	2Q69	3Q69	3Q68	9M 68	9M 69
ROE	1.6%	-2.3%	-0.3%	8.0%	1.6%
ROA	0.9%	-1.1%	-0.2%	5.3%	0.8%

ขอแสดงความนับถือ

นางสาว นุชนาถ แสงชัจจ์

ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงินและบัญชี