

## บทวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน ปี 2568

## ภาพรวมของการดำเนินงาน

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวมจำนวน 543 ล้านบาท ลดลง 112 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 17.0 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา ในขณะที่มีผลกำไรจากการดำเนินงาน 157 ล้านบาท และมีผลกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น จำนวน 62 ล้านบาท ซึ่งดีขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา ที่มีผลกำไรจากการดำเนินงาน 133 ล้านบาท และมีผลกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น 5 ล้านบาท

## ผลการดำเนินงานของบริษัท และบริษัทย่อย

## รายได้จากการขายและบริการ และกำไรขั้นต้น

(หน่วย : ล้านบาท)

	สายธุรกิจ		สายธุรกิจ		รวม	
	Digital Network		Digital Content			
	2568	2567	2568	2567	2568	2567
รายได้จากการขายและบริการ	440	562	99	86	539	648
ต้นทุนขายและบริการ	(261)	(397)	(64)	(56)	(325)	(453)
กำไรขั้นต้น	179	165	35	30	214	195
รายได้อื่น					4	6
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย					(8)	(9)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร					(44)	(52)
ขาดทุนจากการด้อยค่าและค่าใช้จ่ายอื่น					(9)	(7)
รายได้ทางการเงิน					1	3
ต้นทุนทางการเงิน					(96)	(131)
การกลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ทางการเงิน					(1)	-
รายได้ภาษีเงินได้					1	1
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย					-	(1)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ					62	5

---

### สายธุรกิจ Digital Network

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและบริการจากสายธุรกิจ Digital Network จำนวน 440 ล้านบาท ลดลงจากปี 2567 จำนวน 122 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 21.7 มีสาเหตุจากการลดลงจากรายได้ในส่วนของธุรกิจ Trading จำนวน 122 ล้านบาท โดยมีผลกำไรขั้นต้น 179 ล้านบาท ซึ่งโดยหลักมาจากกำไรขั้นต้นของค่าบริการ Airtime

### สายธุรกิจ Digital Content

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากสายธุรกิจ Digital Content จำนวน 99 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2567 จำนวน 13 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.6 โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ในส่วนธุรกิจให้บริการ SMS โดยมีกำไรขั้นต้น 35 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.7

### รายได้อื่น

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้อื่นรวม 4 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.7 ของรายได้รวม ลดลงจากปี 2567 จำนวน 2 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 36.6

### ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารและค่าใช้จ่ายอื่น

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมค่าใช้จ่ายอื่น 61 ล้านบาท ลดลงจากปี 2567 จำนวน 7 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10.0 โดยหลักมาจากการลดลงของเงินเดือนและค่าที่ปรึกษา

### ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายทางการเงินรวม 96 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 35 ล้านบาท โดยการลดลงของต้นทุนทางการเงินเป็นผลจากการลดลงของดอกเบี้ยเงินกู้จากธนาคาร เนื่องจากการชำระคืนเงินต้นตลอดปี 2568 ประกอบกับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่ลดลง

### รายได้ภาษีเงินได้

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากภาษีเงินได้รวม 1 ล้านบาท เนื่องจากมีการกลับรายการผลแตกต่างชั่วคราวของภาษีเงินได้รอตัดบัญชี จำนวน 1 ล้านบาท

---

---

## ฐานะทางการเงิน

### สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 2,947 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2567 จำนวน 245 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7.7 โดยแบ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 724 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 2,223 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 24.6 และ 75.4 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

### ลูกหนี้การค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าสุทธิ 291 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2567 จำนวน 103 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 54.9 โดยลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้นมาจากการลูกหนี้ค่าบริการ Airtime อุปกรณ์วิทยุสื่อสารของโครงการจัดหาระบบวิทยุสื่อสารข่าบบังคับบัญชากระทรวงมหาดไทย (MOI) ในสายธุรกิจ Digital Network เป็นหลัก

### สินค้าคงเหลือ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือสุทธิ 86 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2567 จำนวน 3 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.5 โดยส่วนใหญ่เป็นการลดลงของสินค้าสำเร็จรูปของโครงการวิทยุสื่อสารคมนาคมระบบดิจิทัล (DTRS)

### สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นจำนวน 202 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2567 จำนวน 203 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 50.0

### สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 2,223 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 75.4 ของสินทรัพย์รวม โดยสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ลดลงจากสิ้นปี 2567 จำนวน 180 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7.5 โดยหลักมาจากการตัดค่าเสื่อมราคาของอุปกรณ์

---

---

## สภาพคล่อง

บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 145 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2567 จำนวน 37 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.2 โดยมีรายละเอียดของแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินสดดังนี้

- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 336 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 57 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการจ่ายชำระค่าอุปกรณ์ที่เป็นสินทรัพย์ถาวรของโครงการวิทยุสื่อสารคมนาคมระบบดิจิทัล (DTRS)
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 242 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

เมื่อเทียบกับปี 2567 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้นจาก 0.28 เท่า เป็น 0.29 เท่า อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเพิ่มขึ้นจาก 0.14 เท่า เป็น 0.22 เท่า ขณะที่อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดลดลงจาก 0.22 เท่า เป็น 0.13 เท่า

## แหล่งที่มาของเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 368 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2567 จำนวน 61 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.0

หนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เท่ากับ 2,579 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2567 จำนวน 307 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10.6 ทั้งนี้หนี้สินรวมประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียน 2,484 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียน 95 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 84.3 และ 3.2 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ โดยมีรายละเอียดของหนี้สินที่สำคัญดังนี้

- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น 957 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 37.1 ของหนี้สินรวม หรือร้อยละ 32.5 ของสินทรัพย์รวม ลดลงจากสิ้นปี 2567 จำนวน 65 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6.4
  - เงินเบิกเกินบัญชี เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน เงินกู้ยืมระยะสั้น และส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่า รวม 1,377 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 53.4 ของหนี้สินรวม หรือร้อยละ 46.7 ของสินทรัพย์รวม โดยลดลงจากสิ้นปี 2567 จำนวน 240 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 14.8
-