บริษัท สามารถ ดิจิตอล จำกัด (มหาชน)

บทวิเคราะห์ผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 3/2569

ภาพรวมการดำเนินงาน

ในไตรมาสที่ 3/2569 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวมจำนวน 171 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29 ล้านบาท หรือ 20.5% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2568 โดยหลักมาจากรายได้จากการขายสินค้าในธุรกิจ Trading ที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/2569 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวมลดลง 123 ล้านบาท หรือ 42.0% โดยหลักมาจากในไตรมาสก่อนหน้า บริษัทมีการรับรู้รายได้จากการติดตั้งอุปกรณ์ในโครงการจัดหาระบบวิทยุสื่อสารข่ายบังคับบัญชากระทรวงมหาดไทย (MOI) จำนวน 183 ล้านบาท

บริษัทและบริษัทย่อยมีผลกำไรจากการดำเนินงานจำนวน 38 ล้านบาท ลดลง 2 ล้านบาท หรือ 5.0% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2568 โดยมีสาเหตุหลักมาจากกำไรขั้นต้นจากส่วนธุรกิจ Digital Content ที่ลดลง อย่างไรก็ตาม เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/2569 บริษัทมีผลกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 5 ล้านบาท หรือ 16.3% โดยมีปัจจัยหลักมาจากกำไรขั้นต้นจากบริการ Airtime ที่เพิ่มขึ้น

บริษัทและบริษัทย่อยมีผลกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท จำนวน 20 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2 ล้านบาท หรือ 16.3% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2568 และเพิ่มขึ้น 6 ล้านบาท หรือ 43.0% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/2569 โดยมีปัจจัยหลักมาจากกำไรขั้นต้นจากบริการ Airtime ที่เพิ่มขึ้น

ภาพรวมธุรกิจและอุตสาหกรรม

การดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยแบ่งออกเป็น 2 สายธุรกิจหลัก ได้แก่ 1) ธุรกิจ Digital Network ซึ่งมุ่งเน้นให้บริการวิทยุคมนาคมระบบดิจิตอล (Digital Trunked Radio System: DTRS) และ 2) ธุรกิจ Digital Content ที่ให้บริการข้อมูล ข่าวสาร และสาระความบันเทิงผ่านแพลตฟอร์มที่หลากหลายเพื่อตอบสนองไลฟ์สไตล์ในยุคปัจจุบัน รวมถึงการให้บริการด้านเทคโนโลยี VAR (Video Assistant Referee) ที่ใช้ในการแข่งขันฟุตบอลลีกอาชีพของประเทศไทย

ในปี 2569 การสื่อสารบนโครงข่ายวิทยุคมนาคมระบบดิจิตอล (DTRS) ยังคงมีความต้องการใช้งานอย่างต่อเนื่อง โดยมีปัจจัยหนุนสำคัญจากการเร่งยกระดับประสิทธิภาพความปลอดภัยและการสื่อสารทั้งในภาครัฐและเอกชน ตลอดจนความตระหนักต่อการรับมือภัยพิบัติทางธรรมชาติและความไม่แน่นอนของสภาพภูมิอากาศ ซึ่งส่งผลให้ความต้องการระบบสื่อสารในภาวะวิกฤตมีความจำเป็นยิ่งขึ้น รวมถึงกระแสการนำเทคโนโลยีดิจิตอลและ Sport-Tech เข้ามามีบทบาทสำคัญในวงการกีฬาอาชีพ อย่างไรก็ดี ในส่วนของธุรกิจ Digital Content ยังคงเผชิญความท้าทายจากสภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวและการแข่งขันในตลาดที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว

เหตุการณ์และพัฒนาการที่สำคัญ

ในไตรมาส 3/2569 บริษัทรับรู้รายได้จากการค่าบริการ Airtime ของโครงการจัดหาระบบวิทยุสื่อสารข่ายบังคับบัญชากระทรวงมหาดไทย (MOI) เพิ่มขึ้น ภายหลังจากการดำเนินการติดตั้งอุปกรณ์ครบถ้วนตามสัญญาตั้งแต่ช่วงปลายไตรมาส 2/2569 ส่งผลให้บริษัทมีฐานรายได้ประจำ (Recurring Income) ปรับตัวสูงขึ้น พร้อมทั้งช่วยเสริมสร้างเสถียรภาพของอัตราการทำกำไรให้มีความยั่งยืนและมั่นคงยิ่งขึ้น

ผลประกอบการทางการเงิน

ประเภทของรายได้ ล้านบาท

สายธุรกิจ	3/69	3/68	%YoY	2/69	%QoQ
Digital Network	153	116	32.0%	277	(44.9%)
Digital Content	16	25	(35.6%)	17	(5.3%)
รายได้รวม*	169	141	19.9%	294	(42.6%)

* รายได้รวม (รายได้จากการขาย บริการ และรายได้จากงานตามสัญญา)

รายได้

ธุรกิจ Digital Network : ในไตรมาสนี้มีรายได้จากสายธุรกิจ Digital Network จำนวน 153 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วน 90.4% ของรายได้รวม โดยรายได้เพิ่มขึ้น 37 ล้านบาท หรือ 32.0% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2568 ในขณะที่ลดลง 124 ล้านบาท หรือ 44.9% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/2569

ธุรกิจ Digital Content : ในไตรมาสนี้มีรายได้จากสายธุรกิจ Digital Content จำนวน 16 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วน 9.6% ของรายได้รวม โดยรายได้ลดลง 9 ล้านบาท หรือ 35.6% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2568 และลดลง 1 ล้านบาท หรือ 5.3% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/2569

กำไรขั้นต้น

ในไตรมาสนี้บริษัทและบริษัทย่อยมีผลกำไรขั้นต้นจำนวน 52 ล้านบาท ลดลง 1 ล้านบาท หรือ 2.3% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2568 อย่างไรก็ตามเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/2569 กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 2 ล้านบาท หรือ 4.2%

ในไตรมาสนี้บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 31.0% ลดลง 7% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2568 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 38.0% ในขณะที่ บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 13.9% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/2569 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 17.1% โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนรายได้ค่าบริการ Airtime เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งบริการดังกล่าวมีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูง จึงส่งผลบวกโดยตรงต่อกำไรขั้นต้นโดยรวม

ค่าใช้จ่ายในการขาย การบริหารและค่าใช้จ่ายอื่น

ในไตรมาสนี้บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร รวมค่าใช้จ่ายอื่น จำนวน 16 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2 ล้านบาท หรือ 12.9% เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2568 ในขณะที่ ลดลง 2 ล้านบาท หรือ 10.6% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/2569

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ในไตรมาสนี้บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายทางการเงินรวม 19 ล้านบาท ลดลง 4 ล้านบาท หรือ 17.9% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2568 และลดลง 1 ล้านบาท หรือ 3.5% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/2569 โดยมีสาเหตุหลักมาจากดอกเบี้ยจ่ายที่ลดลง เนื่องจากบริษัทได้ทยอยชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวให้แก่สถาบันการเงินอย่างต่อเนื่อง

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

บริษัทและบริษัทย่อยมีผลกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท จำนวน 20 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3 ล้านบาท หรือ 16.3% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2568 และเพิ่มขึ้น 6 ล้านบาท หรือ 43.0% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/2569 โดยมีปัจจัยหลักจากการกำไรขั้นต้นจากบริการ Airtime ที่เพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายทางการเงินที่ลดลง

สถานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 2,803 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีที่ผ่านมา 145 ล้านบาท หรือ 4.9% โดยมีสาเหตุหลักมาจากอุปกรณ์ ลดลง 72 ล้านบาท ลูกหนี้การค้า ลดลง 71 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ลดลง 37 ล้านบาท และสินค้าคงเหลือ ลดลง 26 ล้านบาท ในขณะที่รายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น 75 ล้านบาท

ทั้งนี้ บริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (Collection Period) ของบริษัทในไตรมาสที่ 3/2569 อยู่ที่ประมาณ 117 วัน (ไตรมาสที่ 2/2569: 135 วัน, ไตรมาสที่ 3/2568: 162 วัน)

หนี้สิน

บริษัทมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 2,423 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีที่ผ่านมา 156 ล้านบาท หรือ 6.1% โดยมีสาเหตุหลักมาจากส่วนของเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ลดลง 174 ล้านบาท

ทั้งนี้ บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) ณ สิ้นงวด อยู่ที่ 6.39 เท่า (ไตรมาสที่ 2/2569: 7.08 เท่า, ไตรมาสที่ 3/2568: 7.44 เท่า) ซึ่งสะท้อนถึงโครงสร้างเงินทุนที่ดีขึ้นของบริษัท

นอกจากนี้ บริษัทมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio) สำหรับไตรมาสที่ 3/2569 อยู่ที่ 1.98 เท่า (ไตรมาสที่ 2/2569: 1.65 เท่า, ไตรมาสที่ 3/2568: 1.72 เท่า) ทั้งนี้ บริษัทมีค่าใช้จ่ายทางการเงินที่ลดลง โดยมีสาเหตุหลักมาจากดอกเบี้ยจ่ายที่ลดลง เนื่องจากบริษัทได้ทยอยชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวให้แก่สถาบันการเงินอย่างต่อเนื่อง

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 379 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11 ล้านบาท หรือ 3.1% เมื่อเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยมีสาเหตุหลักจากกำไรสำหรับงวด 9 เดือน เพิ่มขึ้น 11 ล้านบาท

บริษัทมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) สำหรับไตรมาสที่ 3/2569 อยู่ที่ 6.05% (ไตรมาสที่ 2/2569: 5.60%, ไตรมาสที่ 3/2568: 19.06%) และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) อยู่ที่ 3.53% (ไตรมาสที่ 2/2569: 3.46%, ไตรมาสที่ 3/2568: 5.19%)

สภาพคล่อง

บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 จำนวน 220 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2568 จำนวน 75 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 51.5 โดยมีรายละเอียดของแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินสดดังนี้

- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 301 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 48 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 178 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

เมื่อเทียบกับปี 2568 ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) อยู่ที่ 0.30 เท่า (ไตรมาสที่ 2/2569: 0.31 เท่า, ไตรมาสที่ 3/2568: 0.29 เท่า) และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (Quick Ratio) อยู่ที่ 0.19 เท่า (ไตรมาสที่ 2/2569: 0.19 เท่า, ไตรมาสที่ 3/2568: 0.17 เท่า)

ปัจจัยสู่อนาคตและการเติบโต

บริษัทประเมินแนวโน้มผลการดำเนินงานในอนาคตว่าจะมีทิศทางปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยได้รับปัจจัยหนุนสำคัญจากการรับรู้รายได้ค่าบริการ Airtime ของโครงการระบบวิทยุสื่อสารกระทรวงมหาดไทย (MOI) ที่จะช่วยสร้างเสถียรภาพให้แก่ฐานรายได้ประจำ (Recurring Income) และความสามารถในการทำกำไร นอกจากนี้ บริษัทยังคงมุ่งเน้นการขยายฐานผู้ใช้งานระบบวิทยุคมนาคมดิจิตอลไปยังหน่วยงานภาครัฐและเอกชนเพิ่มเติมเพื่อรองรับภารกิจด้านความปลอดภัยและการบริหารจัดการภัยพิบัติ ควบคู่ไปกับการต่อยอดการให้บริการด้านเทคโนโลยี Sport Tech และธุรกิจ Digital Content เพื่อสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว

ข้อมูลเสริมอื่นๆ (ESG และรายการที่เกี่ยวโยงกัน)

บริษัทมุ่งมั่นดำเนินธุรกิจภายใต้กรอบการพัฒนาอย่างยั่งยืน โดยในด้านสังคมและความปลอดภัย บริษัทให้ความสำคัญกับการให้บริการภายใต้โครงข่ายวิทยุคมนาคมระบบดิจิตอล (DTRS) เพื่อเป็นเครื่องมือสนับสนุนการปฏิบัติงานของหน่วยงานภาครัฐในการบริหารจัดการภาวะวิกฤต บรรเทาสาธารณภัย และรักษาความปลอดภัยในชีวิตและทรัพย์สินของประชาชน นอกจากนี้ บริษัทยังคงผลักดันการบริหารจัดการองค์กรด้วยความโปร่งใส ปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี และส่งเสริมการใช้เทคโนโลยีดิจิตอลที่มีประสิทธิภาพเพื่อลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม