

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ ปี 2567

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

ในปี 2567 บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ SAMART มีรายได้รวมทั้งสิ้น 10,157 ล้านบาท ลดลง 140 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.36 จากปี 2566 โดยบริษัทฯ มีรายได้จากการขาย งานตามสัญญา และรายได้จากการบริการ รวม 10,042 ล้านบาท ลดลง 97 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.96 จากปีก่อนหน้า โดยหลักมาจากการลดลงของรายได้จากสายธุรกิจ Digital Communications เนื่องจากในปี 2566 มีรายได้จากการส่งมอบและติดตั้งอุปกรณ์ของโครงการจัดหาระบบวิทยุสื่อสารช่วยบังคับบัญชากระทรวงมหาดไทย (MOD) อย่างไรก็ดี ในปี 2567 ไม่มีการส่งมอบและติดตั้งเพิ่มเติมสำหรับโครงการดังกล่าว จึงส่งผลให้รายได้ลดลง 1,621 ล้านบาท ในขณะที่มีรายได้เพิ่มขึ้น จากสายธุรกิจ Utilities and Transportations โดยธุรกิจก่อสร้างโครงการสายส่งสถานีไฟฟ้าแรงสูงแบบครบวงจร มีรายได้เพิ่มขึ้น 893 ล้านบาท ธุรกิจด้านการให้บริการจัดการจราจรทางอากาศที่ประเทศกัมพูชา มีรายได้เพิ่มขึ้น 111 ล้านบาท และโครงการเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการการเก็บภาษีสรรพสามิต มีรายได้เพิ่มขึ้น 73 ล้านบาท จากระยะเวลาบริการ Airtime ของสายธุรกิจ Digital Communications มีรายได้เพิ่มขึ้น 292 ล้านบาท และรายได้จากสายธุรกิจ Digital ICT Solution มีรายได้เพิ่มขึ้น 181 ล้านบาท

บริษัทฯ มีต้นทุน และค่าใช้จ่ายรวมทั้งสิ้น 9,353 ล้านบาท ลดลง 790 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.79 จากปี 2566 โดยปี 2567 บริษัทมีกำไรขั้นต้นอยู่ที่ 2,144 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 364 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 20.44 โดยมีอัตรากำไรขั้นต้น ในปี 2567 อยู่ที่ร้อยละ 21.35 เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.79 จากปีก่อนหน้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 17.56 โดยบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขาย จัดจำหน่ายและบริหาร รวมถึงค่าใช้จ่ายอื่น รวมทั้งสิ้น 1,454 ล้านบาท ลดลง 329 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18.46 จากปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการในปี 2566 มีการบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางบัญชี

ในปี 2567 มีค่าใช้จ่ายทางการเงิน 355 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้า 203 ล้านบาท โดยบริษัทมีผลกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ 133 ล้านบาท ถึงแม้ว่าในปีนี้บริษัทได้มีการรับรู้ผลขาดทุนจากการประมาณการหนี้สินระยะยาวจากกรณีข้อพิพาทกับคณะกรรมการจัดการแข่งขันกีฬาเอเชียนเกมส์ ครั้งที่ 13 และการกีฬาแห่งประเทศไทย จำนวน 286 ล้านบาท แล้วก็ตาม และดีขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าที่มีผลขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ 390 ล้านบาท

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ในปี 2567 บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย งานตามสัญญา และรายได้จากการบริการ เป็นจำนวนทั้งสิ้น 10,042 ล้านบาท ปรับตัวลดลง 97 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.96 จากปีก่อนหน้า

รายได้จากการขาย งานตามสัญญาและบริการแยกตามประเภทธุรกิจ

สายธุรกิจ	รายได้จากการขาย งานตามสัญญาและบริการในปี 2567 (ล้านบาท)	รายได้จากการขาย งานตามสัญญาและบริการในปี 2566 (ล้านบาท)	อัตรการเปลี่ยนแปลง
Digital ICT Solution	4,097	3,916	4.62%
Digital Communications	515	1,851	-72.18%
Utilities and Transportations	5,425	4,368	24.20%
รายได้ระหว่างส่วนงาน	5	4	25.00%
รายได้จากการขาย งานตามสัญญาและบริการ	10,042	10,139	-0.96%

สายธุรกิจ Digital ICT Solution (“SAMTEL”)

ในปี 2567 สายธุรกิจ Digital ICT Solution มีรายได้จากการขาย งานตามสัญญาและรายได้จากการบริการ รวม 4,097 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 181 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.62 จากปีก่อนหน้า โดยหลักมาจากรายได้ค่าบริการ และค่าเช่าที่เพิ่มขึ้น โดยในปี 2567 SAMTEL ได้เซ็นสัญญาในโครงการใหม่ รวมเป็นมูลค่างาน 4,784 ล้านบาท โดย ณ สิ้นปี 2567 มีมูลค่างานคงค้างที่ยังไม่ได้รับรู้รายได้ (Backlog) ในสายธุรกิจ Digital ICT Solution รวม 4,361 ล้านบาท

สายธุรกิจ Digital Communications (“SDC”)

ในปี 2567 สายธุรกิจ Digital Communications มีรายได้จากการขาย งานตามสัญญาและรายได้จากการบริการ รวม 515 ล้านบาท ลดลง 1,336 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 72.18 จากปีก่อนหน้า โดยหลักมาจากรายได้จากงานตามสัญญาลดลง จำนวน 1,621 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2567 ไม่มีการส่งมอบและติดตั้งอุปกรณ์ของโครงการจัดหาระบบวิทยุสื่อสารขาย บังคับบัญชากระทรวงมหาดไทย (MOI) ในขณะที่มีรายได้จากค่าบริการ Airtime เพิ่มขึ้น 292 ล้านบาท โดย ณ สิ้นปี 2567 มีมูลค่างานคงค้างที่ยังไม่ได้รับรู้รายได้ (Backlog) ในสายธุรกิจ Digital Communications รวม 923 ล้านบาท

สายธุรกิจ Utilities and Transportations

ในปี 2567 สายธุรกิจ Utilities and Transportations มีรายได้จากการขาย งานตามสัญญาและบริการ รวม 5,425 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,057 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 24.20 จากปีก่อนหน้า โดยหลักมาจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นของธุรกิจก่อสร้างโครงการสายส่งสถานีไฟฟ้าแรงสูงแบบครบวงจรภายใต้ บริษัท เสด้า จำกัด มีรายได้เพิ่มขึ้น 893 ล้านบาท และธุรกิจการจัดการจราจรทางอากาศ ในเขตน่านฟ้าประเทศกัมพูชาของบริษัท สามารถ เอวิเอชั่น โซลูชันส์ จำกัด (มหาชน) มีรายได้เพิ่มขึ้น 111 ล้านบาท โดยในปี 2567 จำนวนเที่ยวบินที่บริหารจัดการโดยส่วนธุรกิจการจัดการจราจรทางอากาศ มีจำนวนรวม 103,887 เที่ยวบิน เพิ่มขึ้น 11,202 เที่ยวบิน หรือคิดเป็นร้อยละ 12.09 จากปีก่อนหน้า โดย ณ สิ้นปี 2567 มีมูลค่างานคงค้างที่ยังไม่ได้รับรู้รายได้ (Backlog) ในสายธุรกิจ Utilities and Transportations รวม 8,000 ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงิน (Statement of financial position)

สินทรัพย์ (Assets)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 18,099 ล้านบาท ลดลง 1,010 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.29 จากปีก่อนหน้า

- สินทรัพย์หมุนเวียน มีจำนวนรวม 10,210 ล้านบาท ลดลง 476 ล้านบาท โดยหลักมาจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ลดลง 849 ล้านบาท และรายได้ค้างรับ ลดลง 453 ล้านบาท ในขณะที่เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น 580 ล้านบาท และสินค้าคงเหลือ เพิ่มขึ้น 108 ล้านบาท
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน มีจำนวนรวม 7,889 ล้านบาท ลดลง 534 ล้านบาท โดยหลักมาจากที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ลดลง 245 ล้านบาท ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าเงินทุน – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดรับชำระภายในหนึ่งปี ลดลง 110 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ลดลง 89 ล้านบาท

หนี้สิน (Liabilities)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 11,329 ล้านบาท ลดลง 1,458 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.40 จากปีก่อนหน้า

- หนี้สินหมุนเวียน มีจำนวนรวม 8,395 ล้านบาท ลดลง 667 ล้านบาท โดยหลักมาจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ลดลง 1,383 ล้านบาท และส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ลดลง 384 ล้านบาท ในขณะที่หุ้นกู้ – ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี เพิ่มขึ้น 724 ล้านบาท และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เพิ่มขึ้น 474 ล้านบาท
- หนี้สินไม่หมุนเวียน มีจำนวนรวม 2,934 ล้านบาท ลดลง 791 ล้านบาท โดยหลักมาจากหุ้นกู้ – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ลดลง 629 ล้านบาท และส่วนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ลดลง 304 ล้านบาท ในขณะที่รายการประมาณการหนี้สินระยะยาว เพิ่มขึ้น 77 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (D/E Ratio)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น อยู่ที่ 1.67 เท่า ปรับลดลงจากปีก่อนหน้าที่มีอัตราส่วนที่ 2.02 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินที่มีการระดมเงินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 0.32 เท่า ปรับลดลงจากปีก่อนหน้าที่มีอัตราส่วนที่ 0.76 เท่า

สภาพคล่อง (Liquidity)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน (Current Ratio) อยู่ที่ 1.22 เท่า โดยบริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานอยู่ที่ 3,100 ล้านบาท ในขณะที่มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปกิจกรรมจัดหาเงิน และกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 2,028 ล้านบาท และ 472 ล้านบาท ตามลำดับ ส่งผลให้ไม่มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี อยู่ที่ 3,035 ล้านบาท

แหล่งที่มาของเงินทุน (Sources of fund)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 6,769 ล้านบาท เพิ่มจากปีก่อนหน้า 448 ล้านบาท และกำไรสะสมในส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรรมีมูลค่า 1,128 ล้านบาท