

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ ปี 2568

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

ในปี 2568 บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ SMART มีรายได้รวมทั้งสิ้น 10,957 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 799 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.87 จากปี 2567

โดยบริษัทฯ มีรายได้จากการขาย งานตามสัญญา และรายได้จากการบริการรวม 10,816 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 773 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.70 จากปีก่อนหน้า มาจากสายธุรกิจ Digital ICT Solution มีรายได้เพิ่มขึ้น 1,239 ล้านบาท จากรายได้จากงานตามสัญญากับหน่วยงานภาครัฐที่เพิ่มขึ้นเป็นหลัก รวมถึงธุรกิจด้านการให้บริการจัดการจราจรทางอากาศที่ประเทศกัมพูชา และธุรกิจเทคโนโลยีครบวงจรด้านระบบรักษาความปลอดภัย จากสายธุรกิจ Utilities and Transportations มีรายได้เพิ่มขึ้น 316 ล้านบาท และ 166 ล้านบาท ตามลำดับ ในขณะที่ธุรกิจก่อสร้างโครงการสายส่งสถานีไฟฟ้าแรงสูงแบบครบวงจรจากสายธุรกิจ Utilities and Transportations มีรายได้ลดลง 984 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามงวดงานและรอบการรับรู้รายได้ของโครงการภายใต้สัญญาเป็นหลัก ประกอบกับสายธุรกิจ Digital Communications มีรายได้ลดลง 12 ล้านบาท

บริษัทฯ มีต้นทุน และค่าใช้จ่ายรวมทั้งสิ้น 9,722 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 370 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.96 จากปี 2567 โดยปี 2568 บริษัทมีกำไรขั้นต้นอยู่ที่ 2,410 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 266 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.40 โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2568 อยู่ที่ร้อยละ 22.28 เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.93 จากปีก่อนหน้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 21.35 โดยบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขาย จัดจำหน่ายและบริหาร รวมถึงค่าใช้จ่ายอื่น รวมทั้งสิ้น 1,316 ล้านบาท ลดลง 137 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.45 จากปีก่อน สาเหตุหลักมาจากในปี 2567 มีการรับรู้ผลขาดทุนจากการประมาณการหนี้สินระยะยาวจากกรณีข้อพิพาทกับคณะกรรมการจัดการแข่งขันกีฬาเอเชียนเกมส์ ครั้งที่ 13 และการกีฬาแห่งประเทศไทย

ในปี 2568 มีต้นทุนทางการเงิน 276 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้า 60 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ 479 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 346 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 260.59 จากปี 2567 ถึงแม้ว่าบริษัทฯ ได้มีการรับรู้ผลขาดทุนจากการประมาณการทางบัญชีที่เกี่ยวข้องเนื่องจากคดีความในปี 2568 จำนวน 261 ล้านบาท และในปี 2567 จำนวน 286 ล้านบาท แล้วก็ตาม ทั้งนี้หากไม่รวมผลขาดทุนดังกล่าว บริษัทฯ จะมียกไรในส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ อยู่ที่ 685 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 267 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 63.67 จากปี 2567

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ในปี 2568 บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย งานตามสัญญา และรายได้จากการบริการ เป็นจำนวนทั้งสิ้น 10,816 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 773 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.70 จากปีก่อนหน้า

รายได้จากการขาย งานตามสัญญาและบริการแยกตามประเภทธุรกิจ

สายธุรกิจ	ปี 2568 (ล้านบาท)	ปี 2567 (ล้านบาท)	อัตรการ เปลี่ยนแปลง
Digital ICT Solution	5,336	4,097	30.24%
Digital Communications	503	515	-2.33%
Utilities and Transportations	4,972	5,425	-8.35%
รายได้ระหว่างส่วนงาน	5	5	-
รายได้จากการขาย งานตามสัญญา และบริการ	10,816	10,042	7.70%

สายธุรกิจ Digital ICT Solution (“SAMTEL”)

ในปี 2568 สายธุรกิจ Digital ICT Solution มีรายได้จากการขาย งานตามสัญญาและรายได้จากการบริการ รวม 5,336 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากภาครัฐและรัฐวิสาหกิจ มากกว่าร้อยละ 90 โดยรายได้เพิ่มขึ้น 1,239 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 30.24 จากปีก่อนหน้า โดยหลักมาจากรายได้จากงานตามสัญญาที่เพิ่มขึ้น โดยในปี 2568 SAMTEL ได้เซ็นสัญญาในโครงการใหม่ รวมเป็นมูลค่างาน 6,244 ล้านบาท โดย ณ สิ้นปี 2568 มีมูลค่างานค้างค้ำที่ยังไม่ได้รับรู้รายได้ (Backlog) ในสายธุรกิจ Digital ICT Solution รวม 6,694 ล้านบาท

สายธุรกิจ Digital Communications (“SDC”)

ในปี 2568 สายธุรกิจ Digital Communications มีรายได้จากการขาย งานตามสัญญาและรายได้จากการบริการ รวม 503 ล้านบาท ลดลง 12 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.33 จากปีก่อนหน้า โดยหลักมาจากรายได้จากการขายที่ลดลง โดย ณ สิ้นปี 2568 มีมูลค่างานค้างค้ำที่ยังไม่ได้รับรู้รายได้ (Backlog) ในสายธุรกิจ Digital Communications รวม 509 ล้านบาท

สายธุรกิจ Utilities and Transportations

ในปี 2568 สายธุรกิจ Utilities and Transportations มีรายได้จากการขาย งานตามสัญญาและบริการ รวม 4,972 ล้านบาท ลดลง 453 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.35 จากปีก่อนหน้า โดยหลักมาจากธุรกิจก่อสร้างโครงการสายส่งสถานีไฟฟ้าแรงสูงแบบครบวงจรภายใต้ บริษัท เตต้า จำกัด มีรายได้ลดลง 984 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามงวดงานและรอบการรับรู้รายได้ของโครงการภายใต้สัญญาเป็นหลัก อย่างไรก็ตาม ธุรกิจการจัดการจราจรทางอากาศ ในเขตน่านฟ้าประเทศกัมพูชาของบริษัท สามารถ เอวิเอชั่น โซลูชันส์ จำกัด (มหาชน) มีรายได้เพิ่มขึ้น 316 ล้านบาท โดยในปี 2568 จำนวนเที่ยวบินที่บริหารจัดการโดยส่วนธุรกิจการจัดการจราจรทางอากาศ มีจำนวนรวม 123,659 เที่ยวบิน เพิ่มขึ้น 19,772 เที่ยวบิน หรือคิดเป็นร้อยละ 19.03 จากปีก่อนหน้า ประกอบกับธุรกิจเทคโนโลยีครบวงจรด้านระบบรักษาความปลอดภัย ภายใต้ บริษัท วิชั่น แอนด์ ซีเคียวริตี้ ซีเอสเต็ม จำกัด มีรายได้เพิ่มขึ้น 166 ล้านบาท โดย ณ สิ้นปี 2568 มีมูลค่างานค้างค้ำที่ยังไม่ได้รับรู้รายได้ (Backlog) ในสายธุรกิจ Utilities and Transportations รวม 8,483 ล้านบาท

งบฐานะการเงิน (Statement of financial position)

สินทรัพย์ (Assets)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 17,027 ล้านบาท ลดลง 1,072 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.92 จากปีก่อนหน้า

- สินทรัพย์หมุนเวียน มีจำนวนรวม 9,157 ล้านบาท ลดลง 1,052 ล้านบาท โดยหลักมาจากรายได้ค้างรับ ลดลง 1,006 ล้านบาท เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลง 472 ล้านบาท ในขณะที่สินค้างเหลือ เพิ่มขึ้น 421 ล้านบาท
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน มีจำนวนรวม 7,869 ล้านบาท ลดลง 20 ล้านบาท โดยหลักมาจากที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ลดลง 483 ล้านบาท ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าเงินทุน – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ลดลง 115 ล้านบาท ในขณะที่สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 308 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน เพิ่มขึ้น 245 ล้านบาท

หนี้สิน (Liabilities)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 10,043 ล้านบาท ลดลง 1,286 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.35 จากปีก่อนหน้า

- หนี้สินหมุนเวียน มีจำนวนรวม 7,112 ล้านบาท ลดลง 1,283 ล้านบาท โดยหลักมาจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น ลดลง 637 ล้านบาท หุ้นกู้ – ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ลดลง 318 ล้านบาท และเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ลดลง 240 ล้านบาท
- หนี้สินไม่หมุนเวียน มีจำนวนรวม 2,931 ล้านบาท ลดลง 3 ล้านบาท โดยหลักมาจากหุ้นกู้ - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ลดลง 402 ล้านบาท ในขณะที่ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 387 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (D/E Ratio)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น อยู่ที่ 1.44 เท่า ปรับลดลงจากปีก่อนหน้าที่มีอัตราส่วนที่ 1.67 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 0.25 เท่า ปรับลดลงจากปีก่อนหน้าที่มีอัตราส่วนที่ 0.32 เท่า

สภาพคล่อง (Liquidity)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน (Current Ratio) อยู่ที่ 1.29 เท่า โดยบริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานอยู่ที่ 1,483 ล้านบาท ในขณะที่มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปกิจกรรมจัดหาเงินและกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 1,361 ล้านบาท และ 526 ล้านบาท ตามลำดับ ส่งผลให้ไม่มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี อยู่ที่ 2,563 ล้านบาท

แหล่งที่มาของเงินทุน (Sources of fund)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 6,983 ล้านบาท เพิ่มจากปีก่อนหน้า 214 ล้านบาท และกำไรสะสมในส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรรมีมูลค่า 1,470 ล้านบาท