

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาสที่ 2/2569

สรุปสาระสำคัญของไตรมาสที่ 2/2569

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ “SAMART” มีรายได้รวมอยู่ที่ 2,838 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 436 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 18 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากงานตามสัญญาที่เพิ่มขึ้น ในทั้ง 3 สายธุรกิจหลัก ได้แก่ สายธุรกิจ Utilities and Transportations ที่เติบโตจากส่วนธุรกิจก่อสร้างโครงการสายส่งสถานีไฟฟ้าแรงสูงแบบครบวงจร ภายใต้การดำเนินงานของ บริษัท เทต้า จำกัด, สายธุรกิจ Digital Communications จากการติดตั้งอุปกรณ์ในโครงการจัดหาระบบวิทยุสื่อสารขั้วบังคับกับบัญชาการกระทรวงมหาดไทย (MOI) และสายธุรกิจ Digital ICT Solution จากโครงการงานตามสัญญากับภาครัฐที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ในขณะที่เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า รายได้รวมลดลงเล็กน้อย 5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.2

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นอยู่ที่ 576 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่กำไรขั้นต้นลดลง 30 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า

บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 20.5 ลดลงร้อยละ 3.5 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 24.0 และลดลงร้อยละ 0.9 จากไตรมาสก่อนหน้า ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 21.4 โดยอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลง มีสาเหตุหลักมาจากในไตรมาสนี้ บริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้จากงานตามสัญญาก่อนข้างสูง ซึ่งอัตรากำไรขั้นต้นของงานตามสัญญานั้นต่ำกว่าเมื่อเทียบกับกำไรขั้นต้นของการบริการ จึงส่งผลให้ภาพรวมอัตรากำไรขั้นต้นของไตรมาสนี้ลดลง

บริษัทฯ มีผลกำไรในส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ อยู่ที่ 141 ล้านบาท ลดลง 19 ล้านบาท หรือ คิดเป็นร้อยละ 12 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า

สำหรับผลประกอบการงวด 6 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน บริษัทฯ มีรายได้รวมอยู่ที่ 5,679 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 381 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7 และมีกำไรในส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ อยู่ที่ 280 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 64 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 30

ภาพรวมธุรกิจและอุตสาหกรรม

บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ดำเนินธุรกิจผ่าน 3 สายธุรกิจหลัก ได้แก่ Digital Communications, Digital ICT Solution และ Utilities and Transportations ครอบคลุมการให้บริการด้านระบบสื่อสารดิจิทัล เทคโนโลยีสารสนเทศและโซลูชันตลอดจนธุรกิจโครงสร้างพื้นฐาน และให้บริการบริหารจัดการจราจรทางอากาศ โดยแต่ละสายธุรกิจมีความเชี่ยวชาญและรูปแบบการดำเนินงานที่แตกต่างกัน ทั้งในลักษณะงาน โครงการ การให้บริการ และการบริหารโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งช่วยให้กลุ่มบริษัทมีฐานธุรกิจที่หลากหลายและสามารถต่อยอดโอกาสทางธุรกิจในแต่ละอุตสาหกรรม

ในด้านกลยุทธ์ บริษัทฯ มุ่งเน้นการต่อยอดความเชี่ยวชาญและศักยภาพของแต่ละสายธุรกิจ ควบคู่กับการบริหารและส่งเสริมโครงการที่มีอยู่ให้ดำเนินไปอย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงการแสวงหาโอกาสจากโครงการและธุรกิจใหม่ที่สอดคล้องกับความสามารถของกลุ่มบริษัท โดยในช่วงไตรมาสที่ 2/2569 บริษัทฯ ยังคงมีความก้ำกึ่งในการดำเนินโครงการในแต่ละสายธุรกิจอย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกัน บริษัทฯ ยังคงติดตามปัจจัยด้านเศรษฐกิจและภาวะแวดล้อมทางธุรกิจทั้งในประเทศและต่างประเทศอย่างใกล้ชิด

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาสที่ 2/2569

รวมถึงความผันผวนทางเศรษฐกิจ สถานการณ์ทางภูมิรัฐศาสตร์ และปัจจัยอื่นที่อาจส่งผลกระทบต่อการทำงาน เพื่อให้สามารถปรับแนวทางการบริหารจัดการให้เหมาะสมกับสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไป ซึ่งช่วยเสริมความต่อเนื่องของการดำเนินงาน และสนับสนุนโอกาสในการขยายธุรกิจของกลุ่มบริษัทต่อไป

ผลการดำเนินงานของ SMART แยกตามสายธุรกิจ

บมจ.สามารถคอร์ปอเรชั่น แบ่งสายธุรกิจเป็น 3 สายธุรกิจ ดังนี้

- 1) สายธุรกิจ Digital Communications หรือ “SDC”
- 2) สายธุรกิจ Digital ICT Solution หรือ “SAMTEL”
- 3) สายธุรกิจ Utilities and Transportations

สายธุรกิจ Digital Communications

(บริษัท สามารถ ดิจิตอล จำกัด (มหาชน) หรือ “SDC”)

สายธุรกิจ Digital Communications มุ่งเน้นให้บริการอย่างเต็มรูปแบบในโครงข่ายวิทยุคมนาคมระบบดิจิทัล (Digital Trunked Radio System: DTRS) โดยได้ครอบคลุมพื้นที่ต่าง ๆ ทั่วประเทศ โดย ณ สิ้นไตรมาสที่ 2/2569 สายธุรกิจ Digital Communications มีมูลค่างานคงค้างอยู่ที่ 154 ล้านบาท

สายธุรกิจ Digital ICT Solution

(บริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน) หรือ “SAMTEL”)

ในไตรมาสนี้ สายธุรกิจ Digital ICT Solution ได้ลงนามสัญญาในโครงการใหม่รวมมูลค่า 2,358 ล้านบาท โดย ณ สิ้นไตรมาสที่ 2/2569 บริษัทมีมูลค่างานคงค้างอยู่ที่ 7,997 ล้านบาท

สายธุรกิจ Utilities and Transportations

ในไตรมาสนี้บริษัท สามารถ เอวิเอชั่น โซลูชันส์ จำกัด (มหาชน) (SAV) มีจำนวนเที่ยวบินอยู่ที่ 29,696 เที่ยวบิน ลดลงเล็กน้อยจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 596 เที่ยวบิน หรือคิดเป็นร้อยละ 2 และลดลงจากไตรมาสก่อนจำนวน 4,105 เที่ยวบินหรือ

คิดเป็น ร้อยละ 12 โดยสาเหตุที่จำนวนเที่ยวบินลดลง มาจากสถานการณ์ความตึงเครียดในตะวันออกกลางที่ส่งผลให้ปริมาณเที่ยวบินชะลอตัวลงในบางช่วงเวลา นอกจากนี้ในส่วนธุรกิจก่อสร้างโครงการสายส่งสถานีไฟฟ้าแรงสูงแบบครบวงจรภายใต้บริษัท เทต้า จำกัด ก็ยังสามารถขยายธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง รวมทั้งจากโครงการเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการการเก็บภาษีสรรพสามิต โดย ณ สิ้นไตรมาสที่ 2/2569 สายธุรกิจ Utilities and Transportations มีมูลค่างานคงค้างอยู่ที่ 6,738 ล้านบาท

ผลการดำเนินงานทางการเงิน

รายได้

ในไตรมาสที่ 2/2569 งบการเงินรวมของบริษัทฯ มีรายได้จากการขาย งานตามสัญญาและบริการเป็นจำนวน 2,806 ล้านบาท (หลังหักรายการระหว่างกัน) เพิ่มขึ้น 444 ล้านบาทหรือร้อยละ 19 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยรายได้ในแต่ละสายธุรกิจมีดังนี้

สายธุรกิจ Digital Communications

ในไตรมาสที่ 2/2569 มีรายได้จากการขาย งานตามสัญญาและบริการรวม 291 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 167 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 135 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากในไตรมาสนี้มีการรับรู้รายได้จากการติดตั้งอุปกรณ์ในโครงการจัดหาระบบวิทยุสื่อสารข่ายบังคับบัญชากระทรวงมหาดไทย (MOI) จำนวน 183 ล้านบาท

สายธุรกิจ Digital ICT Solution

ในไตรมาสที่ 2/2569 มีรายได้จากการขาย งานตามสัญญาและบริการ รวม 1,089 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 113 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาสที่ 2/2569

สายธุรกิจ Utilities and Transportations

ในไตรมาสที่ 2/2569 มีรายได้จากการขาย งานตามสัญญาและบริการ รวม 1,426 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 164 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยหลักมาจากส่วนธุรกิจก่อสร้างโครงการสายส่งสถานีไฟฟ้าแรงสูงแบบครบวงจรภายใต้ บริษัท เทต้า จำกัด มีรายได้เพิ่มขึ้น 132 ล้านบาท ประกอบกับธุรกิจเทคโนโลยีครบวงจรด้านระบบรักษาความปลอดภัย ภายใต้บริษัท วิชั่น แอนด์ ซีเคียวริตี้ ซีเอสเต็ม จำกัด มีรายได้เพิ่มขึ้น 36 ล้านบาท

ต้นทุนขาย งานตามสัญญาและบริการ

บริษัทฯ มีต้นทุนขาย งานตามสัญญาและบริการรวม 2,231 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 436 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 24 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสอดคล้องกับรายได้ที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขาย การบริหาร และค่าใช้จ่ายอื่น

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขาย การบริหาร และค่าใช้จ่ายอื่นรวม 309 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11 ของรายได้รวมของบริษัทฯ โดยเพิ่มขึ้น 24 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการเงินรวม 59 ล้านบาท ลดลง 15 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 20 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากดอกเบี้ยจ่ายที่ลดลง เนื่องจากบริษัทฯ ได้ทยอยชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวให้แก่สถาบันการเงินอย่างต่อเนื่อง

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

บริษัทฯ มีผลกำไรในส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ อยู่ที่ 141 ล้านบาท ลดลง 19 ล้านบาท หรือ คิดเป็นร้อยละ 12 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

ฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ทั้งหมดเป็นจำนวน 16,617 ล้านบาท ลดลง 410 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2568 โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ประกอบกับการลดลงของสินค้าคงเหลือ บริษัทฯ มีหนี้สินทั้งหมดเป็นจำนวน 9,444 ล้านบาท ลดลง 599 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2568 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของส่วนเงินกู้ยืมระยะสั้น และระยะยาวจากสถาบันการเงิน ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 7,173 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 189 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2568

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (D/E Ratio)

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 1.32 เท่า ปรับลดลงจากสิ้นปี 2568 ที่มีอัตราส่วนที่ 1.44 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 0.24 เท่า ปรับลดลงจากสิ้นปี 2568 ที่มีอัตราส่วนที่ 0.25 เท่า

สภาพคล่อง (Liquidity)

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน (Current Ratio) อยู่ที่ 1.48 เท่า ปรับเพิ่มจากสิ้นปี 2568 ที่มีอัตราส่วนที่ 1.29 เท่า โดยในไตรมาสนี้ บริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานอยู่ที่ 74 ล้านบาท ในขณะที่มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน และกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 711 ล้านบาท และ 71 ล้านบาท ตามลำดับ ส่งผลให้ในมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด อยู่ที่ 2,103 ล้านบาท

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาสที่ 2/2569

ปัจจัยสู่อนาคตและการเติบโต

ปัจจัยสำคัญที่สนับสนุนการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ในระยะต่อไป ได้แก่ มูลค่างานคงค้างของแต่ละสาขาธุรกิจ การได้รับโครงการใหม่อย่างต่อเนื่อง และความสามารถในการต่อยอดความเชี่ยวชาญของกลุ่มบริษัทไปสู่โอกาสทางธุรกิจที่เกี่ยวข้อง โดยบริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นการบริหารโครงการและทรัพยากรให้เกิดประสิทธิภาพ ควบคู่กับการรักษาความสามารถในการแข่งขันและการแสวงหาโอกาสทางธุรกิจใหม่ต่อไป