

ที่ บช. 018/2568

วันที่ 14 พฤศจิกายน 2568

เรื่อง คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการต่อผลการดำเนินงานสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568  
 เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการต่อผลการดำเนินงาน**

**งบการเงินรวม**

**สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568**

**ผลการดำเนินงานรวม**

**ตารางที่ 1: ผลการดำเนินงานรวม**

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค. - ก.ย. 2568	ม.ค. - ก.ย. 2567	เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
รายได้	1,080.40	1,037.75	42.65	4.1
กำไรขั้นต้น	542.74	512.78	29.96	5.8
ปรับปรุงกำไรก่อนภาษีเงินได้*	324.98	293.97	31.01	10.5
กำไรก่อนภาษีเงินได้	297.52	269.93	27.59	10.2
กำไรสุทธิ	235.11	226.74	8.37	3.7
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	50.2	49.4		
อัตราปรับปรุงกำไรก่อนภาษีเงินได้ (ร้อยละ)	30.1	28.3		

	ไตรมาสที่ 3 2568	ไตรมาสที่ 3 2567	เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ	ไตรมาสที่ 2 2568
รายได้	369.70	346.91	22.79	6.6	362.72
กำไรขั้นต้น	184.23	165.45	18.78	11.4	185.67
ปรับปรุงกำไรก่อนภาษีเงินได้*	106.31	95.16	11.15	11.7	118.80
กำไรก่อนภาษีเงินได้	91.96	79.76	12.20	15.3	103.14
กำไรสุทธิ	71.80	62.89	8.91	14.2	82.79
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	49.8	47.7			51.2
อัตราปรับปรุงกำไรก่อนภาษีเงินได้ (ร้อยละ)	28.8	27.4			32.8

หมายเหตุ:

\*การปรับปรุงกำไรก่อนภาษีเงินได้ ไม่รวมผลกระทบของรายการกำไรขาดทุนจากการวัดมูลค่าสินทรัพย์ทางการเงิน กำไรขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนทางการเงิน รายได้/ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นครั้งเดียว และค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจากการปันส่วนราคาซื้อ (PPA)

## รายได้

สำหรับงวด 9 เดือนแรกปี 2568 กลุ่มบริษัทฮิวแมนิกา (“บริษัทฯ”) มีรายได้จากการขายและบริการ 1,080.40 ล้านบาท (งวด 9 เดือนแรกปี 2567: 1,037.75 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 42.65 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 4.1 โดยรายได้จากธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคลเพิ่มขึ้น 31.13 ล้านบาทหรือร้อยละ 3.3 จากธุรกิจเดิมจำนวน 19.01 ล้านบาท ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากรายได้จากซอฟต์แวร์ (SaaS Model) รายได้จากเช่าใช้ซอฟต์แวร์ และเพิ่มขึ้นจากธุรกิจใหม่ของกลุ่มบริษัท Cadena Group (บริษัทย่อยแห่งใหม่) จำนวน 12.12 ล้านบาท รายได้จากธุรกิจการให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงินเพิ่มขึ้น 11.52 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.8 ซึ่งส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากรายได้จากรายได้จากการติดตั้งระบบงาน รายได้จากค่าลิขสิทธิ์ซอฟต์แวร์ SAP และรายได้จากการบำรุงรักษา

รายได้รวมของบริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินของรูเปียอินโดนีเซีย ซึ่งอ่อนค่าลงประมาณร้อยละ 13 เมื่อเปรียบเทียบกับปีต่อปี (จาก 0.0023 รูเปียอินโดนีเซียเป็น 0.0020 รูเปียอินโดนีเซียต่อ 1.00 บาทไทย) ผลกระทบจากการอ่อนค่าของสกุลเงินดังกล่าว ส่งผลให้เกิดการลดลงของรายได้จากบริษัทย่อยในอินโดนีเซียหลังแปลงจากรูเปียอินโดนีเซียเป็นบาทไทย หากไม่มีผลกระทบจากการอ่อนค่าของเงินรูเปียอินโดนีเซีย รายได้รวมควรจะเติบโตขึ้นร้อยละ 9 เมื่อเปรียบเทียบกับปีต่อปี

สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2568 มีรายได้จากการขายและบริการ 369.70 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 3 ปี 2567: 346.91 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 22.79 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 6.6 เพิ่มขึ้นจากธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคล 21.13 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.8 รวมถึงรายได้จากกลุ่มบริษัท Cadena Group 12.12 ล้านบาทในไตรมาสนี้ และธุรกิจให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน 1.66 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.7 หากไม่มีผลกระทบจากการอ่อนค่าของเงินรูเปียอินโดนีเซีย รายได้รวมของไตรมาสที่ 3 ปี 2568 ควรจะเติบโตขึ้นร้อยละ 14 เมื่อเปรียบเทียบกับปีต่อปี

## กำไรขั้นต้น

สำหรับงวด 9 เดือนแรก ปี 2568 กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 29.96 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.8 จากการที่รายได้เพิ่มขึ้น 42.65 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 4.1 และต้นทุนเพิ่มขึ้น 12.69 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 2.4 โดยที่อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 49.4 เป็นร้อยละ 50.2 จากการปรับตัวดีขึ้นด้านประสิทธิภาพ โดยต้นทุนพนักงานต่อรายได้ลดลงจากร้อยละ -39 เป็นร้อยละ -38 ของรายได้

สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2568 กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 18.78 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.4 และอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 47.7 เป็นร้อยละ 49.8 จากการที่รายได้เพิ่มขึ้น 22.79 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 6.6 และต้นทุนเพิ่มขึ้น 4.01 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 2.2 เนื่องจากการปรับตัวดีขึ้นด้านประสิทธิภาพ โดยต้นทุนพนักงานต่อรายได้ลดลงจากร้อยละ -40 เป็นร้อยละ -38 ของรายได้

## ปรับปรุงกำไรก่อนภาษีเงินได้/กำไรก่อนภาษีเงินได้

### สำหรับงวด 9 เดือนแรกปี 2568

ปรับปรุงกำไรก่อนภาษีเงินได้เท่ากับ 324.98 ล้านบาท (งวด 9 เดือนแรก ปี 2567: 293.97 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น +31.01 ล้านบาท หรือร้อยละ +10.5 เกิดจาก

- กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น +29.96 ล้านบาท
- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (ไม่รวมรายการที่เกิดขึ้นครั้งเดียว) เพิ่มขึ้น -7.76 ล้านบาท จากต้นทุนพนักงานฝ่ายบริหารที่สูงขึ้น
- รายได้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น +2.91 ล้านบาท
- ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยลดลง +1.85 ล้านบาท
- ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและร่วมค้าเพิ่มขึ้น +4.15 ล้านบาท

กำไรก่อนภาษีเงินได้เท่ากับ 297.52 ล้านบาท (งวด 9 เดือนแรกปี 2567: 269.93 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น +27.59 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.2 เกิดจาก

- ปรับปรุงกำไรก่อนภาษีเงินได้เติบโต +31.01 ล้านบาท
- การกลับรายการค่าใช้จ่ายที่เกิดจากรายการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ +8.67 ล้านบาท
- ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนปรับตัวลดลง +3.73 ล้านบาท
- กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนลดลง -10.53 ล้านบาท
- ขาดทุนจากการขายสินทรัพย์ทางการเงินและการวัดมูลค่าตามมูลค่ายุติธรรม -7.17 ล้านบาท
- การตัดจำหน่ายมูลค่าสินทรัพย์ที่ได้จากการจัดสรรราคาซื้อกิจการ (PPA amortization) ลดลง +1.88 ล้านบาท

**สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2568**

ปรับปรุงกำไรก่อนภาษีเงินได้เท่ากับ 106.31 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 3 ปี 2567: 95.16 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น +11.15 ล้านบาท หรือร้อยละ +11.7 เกิดจาก

- กำไรขั้นต้นเติบโต +18.78 ล้านบาท
- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (ไม่รวมรายการที่เกิดขึ้นครั้งเดียว) เพิ่มขึ้น -6.61 ล้านบาท จากต้นทุนพนักงานฝ่ายบริหารที่สูงขึ้น
- ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและร่วมค้าลดลง -2.06 ล้านบาท

กำไรก่อนภาษีเงินได้เท่ากับ 91.96 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 3 ปี 2567: 79.76 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น +12.20 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.3 เกิดจาก

- ปรับปรุงกำไรก่อนภาษีเงินได้เติบโต +11.15 ล้านบาท
- การตัดจำหน่ายมูลค่าสินทรัพย์ที่ได้จากการจัดสรรราคาซื้อกิจการ (PPA amortization) ลดลง +0.70 ล้านบาท

**กำไรสุทธิ**

สำหรับงวด 9 เดือนแรก ปี 2568 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้เป็นจำนวน 235.11 ล้านบาท (งวด 9 เดือนแรก ปี 2567: 226.74 ล้านบาท) เพิ่มขึ้นจำนวน 8.37 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.7 อัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 21.8 (งวด 9 เดือนแรก ปี 2567: ร้อยละ 21.8) เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของกำไรก่อนภาษีเงินได้ +27.59 หักภาษีเงินได้ที่เพิ่มขึ้น -19.22 ล้านบาท จากการที่สิทธิประโยชน์ที่ได้รับจาก BOI หมดอายุเมื่อเดือนกรกฎาคม ปี 2567 ซึ่งส่งผลต่อค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่เพิ่มขึ้นในปีนี้อัตรากำไรสุทธิที่แท้จริงสำหรับงวด 9 เดือนแรก ปี 2568 และ 9 เดือนแรก ปี 2567 อยู่ที่ร้อยละ -19 และร้อยละ -15 ของกำไรก่อนภาษี ตามลำดับ

สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2568 มีกำไรสุทธิเท่ากับ 71.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.91 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.2 (ไตรมาสที่ 3 ปี 2567: 62.89 ล้านบาท) จากการเพิ่มขึ้นของกำไรก่อนภาษีเงินได้ +12.20 ล้านบาท และภาษีเงินได้ที่เพิ่มขึ้น -3.29 ล้านบาท จากสิทธิประโยชน์ที่ได้รับจาก BOI หมดอายุ

**ข้อมูลตามส่วนงาน**

**ตารางที่ 2: ผลการดำเนินงานแยกตามประเภทธุรกิจ**

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-ก.ย. 2568			ม.ค.-ก.ย. 2567		
	ธุรกิจด้าน ทรัพยากรบุคคล	ธุรกิจให้บริการ ด้านบริหาร จัดการบัญชีและ การเงิน	รวม	ธุรกิจด้าน ทรัพยากรบุคคล	ธุรกิจให้บริการ ด้านบริหาร จัดการบัญชีและ การเงิน	รวม
รายได้						
-ไทย	526.84	109.34	636.18	526.80	97.81	624.61
-อินโดนีเซีย	303.65	-	303.65	313.54	-	313.54
-อื่นๆ	140.57	-	140.57	99.60	-	99.60
<b>รวมรายได้</b>	<b>971.06</b>	<b>109.34</b>	<b>1,080.40</b>	<b>939.94</b>	<b>97.81</b>	<b>1,037.75</b>
กำไรขั้นต้น	510.44	32.30	542.74	483.90	28.88	512.78
กำไรจากส่วนงาน	286.31	20.18	306.49	252.38	15.22	267.60

	ไตรมาสที่ 3 2568			ไตรมาสที่ 3 2567		
	ธุรกิจด้าน ทรัพยากรบุคคล	ธุรกิจให้บริการ ด้านบริหาร จัดการบัญชีและ การเงิน	รวม	ธุรกิจด้าน ทรัพยากรบุคคล	ธุรกิจให้บริการ ด้านบริหาร จัดการบัญชีและ การเงิน	รวม
<b>รายได้</b>						
-ไทย	183.64	37.14	220.78	173.17	35.47	208.64
-อินโดนีเซีย	99.92	-	99.92	108.21	-	108.21
-อื่นๆ	49.00	-	49.00	30.06	-	30.06
<b>รวมรายได้</b>	<b>332.56</b>	<b>37.14</b>	<b>369.70</b>	<b>311.44</b>	<b>35.47</b>	<b>346.91</b>
กำไรขั้นต้น	174.48	9.75	184.23	153.15	12.30	165.45
กำไรจากส่วนงาน	95.89	4.32	100.21	76.32	8.22	84.54

จากตารางที่ 2 ข้อมูลตามส่วนงานของบริษัทฯ แยกตามประเภทธุรกิจ ประกอบด้วย ธุรกิจการให้บริการด้านทรัพยากรบุคคล และธุรกิจการให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน

#### งวด 9 เดือนแรกปี 2568/งวด 9 เดือนแรกปี 2567

##### ธุรกิจการให้บริการด้านทรัพยากรบุคคล

- รายได้จากธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคลจำนวน 971.06 ล้านบาท (งวด 9 เดือนแรกปี 2567: 939.94 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 31.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.3 เพิ่มขึ้นมาจากรายได้ค่าซอฟต์แวร์ (SaaS Model) และรายได้ค่าเช่าใช้ซอฟต์แวร์ ซึ่งเพิ่มขึ้นจากประเทศอื่นๆ ในแถบเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ (SEA) 40.97 ล้านบาท หรือร้อยละ 41.1 ลดลงจากประเทศอินโดนีเซีย 9.89 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.2 รายได้จากประเทศอื่นๆในแถบเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ (SEA) เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากการถ่ายโอนลูกค้าจาก DataOn อินโดนีเซียและรายได้จากกลุ่มบริษัท Cadena Group (บริษัทย่อยแห่งใหม่) เป็นจำนวน 12.12 ล้านบาท
- กำไรขั้นต้นจำนวน 510.44 ล้านบาท (งวด 9 เดือนแรกปี 2567: 483.90 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 26.54 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.5 จากการที่รายได้เพิ่มขึ้น 31.13 ล้านบาท และต้นทุนเพิ่มขึ้น 4.59 ล้านบาท
- กำไรจากส่วนงานจำนวน 286.31 ล้านบาท (งวด 9 เดือนแรกปี 2567: 252.38 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 33.93 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.4

##### ธุรกิจการให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน

- รายได้จากธุรกิจให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงินจำนวน 109.34 ล้านบาท (งวด 9 เดือนแรกปี 2567: 97.81 ล้านบาท) เพิ่มขึ้นจำนวน 11.53 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.8 จากการการเติบโตของรายได้ค่าติดตั้งระบบ ค่าลิขสิทธิ์ซอฟต์แวร์ SAP และค่าดูแลระบบ
- กำไรขั้นต้นจำนวน 32.30 ล้านบาท (งวด 9 เดือนแรกปี 2567: 28.88 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 3.42 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.8 จากการที่รายได้เพิ่มขึ้น 11.52 ล้านบาท และต้นทุนเพิ่มขึ้น 8.10 ล้านบาท
- กำไรจากส่วนงานจำนวน 20.18 ล้านบาท (งวด 9 เดือนแรกปี 2567: 15.22 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 4.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 32.6

#### ไตรมาสที่ 3 ปี 2568 /ไตรมาสที่ 3 ปี 2567

##### ธุรกิจการให้บริการด้านทรัพยากรบุคคล

- รายได้จากธุรกิจด้านทรัพยากรบุคคลจำนวน 332.56 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 3 ปี 2567: 311.44 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 21.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.8 เพิ่มขึ้นมาจากรายได้ค่าใช้ซอฟต์แวร์ (SaaS Model) และรายได้ค่าเช่าใช้ซอฟต์แวร์ ซึ่งเพิ่มขึ้นจากประเทศไทย 10.47 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.0 และเพิ่มขึ้นจากประเทศอื่นๆ 18.94 ล้านบาท หรือร้อยละ 63.1 และลดลงจากประเทศอินโดนีเซีย 8.29 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.7 รายได้จากประเทศอื่นๆในแถบเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ (SEA) เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากการถ่ายโอนลูกค้าจาก DataOn อินโดนีเซียและรายได้จากกลุ่มบริษัท Cadena Group เป็นจำนวน 12.12 ล้านบาท
- กำไรขั้นต้นจำนวน 174.48 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 3 ปี 2567: 153.15 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 21.33 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.9 จากการที่รายได้เพิ่มขึ้น 21.13 ล้านบาท และต้นทุนเพิ่มขึ้น 0.20 ล้านบาท
- กำไรจากส่วนงานจำนวน 95.89 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 3 ปี 2567: 76.32 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 19.57 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 25.6

**ธุรกิจการให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงิน**

- รายได้จากธุรกิจให้บริการด้านบริหารจัดการบัญชีและการเงินจำนวน 37.14 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 3 ปี 2567: 35.47 ล้านบาท) เพิ่มขึ้นจำนวน 1.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.7 จากการการเติบโตของรายได้ค่าติดตั้งระบบและค่าดูแลระบบ
- กำไรขั้นต้นจำนวน 9.75 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 3 ปี 2567: 12.30 ล้านบาท) ลดลง 2.55 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 20.7 จากการที่รายได้เพิ่มขึ้น 1.66 ล้านบาท และต้นทุนเพิ่มขึ้น -4.21 ล้านบาทจากการที่ต้นทุนสิทธิการใช้งานซอฟต์แวร์และต้นทุนพนักงานเพิ่มขึ้น
- กำไรจากส่วนงานจำนวน 4.32 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 3 ปี 2567: 8.22 ล้านบาท) ลดลง 3.90 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 47.4

**รายได้ที่เกิดขึ้นประจำและรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ**

**ตารางที่ 3: โครงสร้างรายได้แบ่งออกเป็นรายได้ที่เกิดขึ้นประจำและรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ**

หน่วย: ล้านบาท

ประเภทรายได้	ม.ค.-ก.ย. 2568				ม.ค.-ก.ย. 2567			
	ธุรกิจระบบงานบริหารทรัพยากรบุคคล	ธุรกิจบริการด้านบัญชีและการเงิน	รวม	สัดส่วนรายได้ (ร้อยละ)	ธุรกิจระบบงานบริหารทรัพยากรบุคคล	ธุรกิจบริการด้านบัญชีและการเงิน	รวม	สัดส่วนรายได้ (ร้อยละ)
รายได้ที่เกิดขึ้นประจำ	729.61	70.76	800.37	74.1	670.17	62.90	733.07	70.6
รายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ	241.45	38.58	280.03	25.9	269.76	34.92	304.68	29.4
<b>รวมรายได้</b>	<b>971.06</b>	<b>109.34</b>	<b>1,080.40</b>	<b>100.0</b>	<b>939.93</b>	<b>97.82</b>	<b>1,037.75</b>	<b>100.0</b>

ประเภทรายได้	ไตรมาสที่ 3 2568				ไตรมาสที่ 3 2567			
	ธุรกิจระบบงานบริหารทรัพยากรบุคคล	ธุรกิจบริการด้านบัญชีและการเงิน	รวม	สัดส่วนรายได้ (ร้อยละ)	ธุรกิจระบบงานบริหารทรัพยากรบุคคล	ธุรกิจบริการด้านบัญชีและการเงิน	รวม	สัดส่วนรายได้ (ร้อยละ)
รายได้ที่เกิดขึ้นประจำ	239.31	23.81	263.12	71.2	225.01	21.75	246.76	71.1
รายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำ	93.25	13.33	106.58	28.8	86.42	13.73	100.15	28.9
<b>รวมรายได้</b>	<b>332.56</b>	<b>37.14</b>	<b>369.70</b>	<b>100.0</b>	<b>311.43</b>	<b>35.48</b>	<b>346.91</b>	<b>100.0</b>

**งวด 9 เดือนแรกปี 2568/งวด 9 เดือนแรกปี 2567**

โดยภาพรวม บริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้ที่เกิดขึ้นประจำเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 70.6 ในงวด 9 เดือนแรกปี 2567 เป็นร้อยละ 74.1 ในงวด 9 เดือนแรกปี 2568 ในขณะที่สัดส่วนรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำลดลงจากร้อยละ 29.4 เป็นร้อยละ 25.9 รายได้ที่เกิดขึ้นประจำเพิ่มขึ้น 67.30 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 9.2 บริษัทฯ เติบโตอย่างแข็งแกร่งจากรายได้ที่เกิดขึ้นประจำค่าซอฟต์แวร์ (SaaS Model) รายได้ค่าเช่าใช้ซอฟต์แวร์ และค่าดูแลระบบ ERP

รายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำลดลง 24.65 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 8.1 จากปีก่อน ซึ่งเกิดจากการลดลงของรายได้จากค่าติดตั้งระบบงาน และค่าซอฟต์แวร์ On-Premise

**ไตรมาสที่ 3 ปี 2568 /ไตรมาสที่ 3 ปี 2567**

บริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้ที่เกิดขึ้นประจำเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 71.1 ในไตรมาสที่ 3 ปี 2567 เป็นร้อยละ 71.2 ในไตรมาสที่ 3 ปี 2568 ในขณะที่สัดส่วนรายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 28.9 เป็นร้อยละ 28.8 รายได้ที่เกิดขึ้นประจำเพิ่มขึ้น 16.36 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 6.6 โดยเพิ่มขึ้นจากรายได้ค่าใช้ซอฟต์แวร์ (SaaS Model) รายได้ค่าเช่าใช้ซอฟต์แวร์ และค่าดูแลระบบ ERP

รายได้ที่เกิดขึ้นไม่ประจำเพิ่มขึ้น 6.43 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 6.4 จากไตรมาสที่ 3 ปี 2567 ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากค่าลิขสิทธิ์ซอฟต์แวร์ SAP และรายได้จากการขาย Hardware

**ฐานะทางการเงิน**
**ตารางที่ 4: ภาพรวมฐานะทางการเงิน**

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2567	ร้อยละ	ณ วันที่ 30 ก.ย. 2568	ร้อยละ	เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	678.49	16.1	398.98	10.3	(279.51)	(41.2)
สินทรัพย์ทางการเงิน-หมุนเวียน	68.77	1.6	34.12	0.9	(34.65)	(50.4)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	226.76	5.4	284.73	7.4	57.97	25.6
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	58.20	1.4	60.76	1.6	2.56	4.4
สินค้าคงเหลือ	3.93	0.1	6.11	0.2	2.18	55.5
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน ถึงกำหนดรับชำระภายในหนึ่งปี	-	-	20.30	0.5	20.30	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	4.54	0.1	10.45	0.3	5.91	130.2
สินทรัพย์ทางการเงิน-ไม่หมุนเวียน	561.66	13.3	247.85	6.4	(313.81)	(55.9)
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	17.74	0.4	38.06	1.0	20.32	114.5
สินทรัพย์สิทธิการใช้	103.89	2.5	115.15	3.0	11.26	10.8
ค่าความนิยม	1,902.33	45.1	2,067.18	53.4	164.85	8.7
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	589.13	14.0	581.82	15.0	(7.31)	(1.2)
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>4,215.44</b>	<b>100.0</b>	<b>3,865.51</b>	<b>100.0</b>	<b>(349.93)</b>	<b>(8.3)</b>
<b>หนี้สิน</b>						
หนี้สินหมุนเวียน	380.58	9.0	391.44	10.1	10.86	2.9
หนี้สินไม่หมุนเวียน	149.07	3.5	162.26	4.2	13.19	8.8
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>529.65</b>	<b>12.5</b>	<b>553.70</b>	<b>14.3</b>	<b>24.05</b>	<b>4.5</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>3,685.79</b>	<b>87.5</b>	<b>3,311.81</b>	<b>85.7</b>	<b>(373.98)</b>	<b>(10.1)</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>4,215.44</b>	<b>100.0</b>	<b>3,865.51</b>	<b>100.0</b>	<b>(349.93)</b>	<b>(8.3)</b>

**(ก) สินทรัพย์รวม**

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 อยู่ที่ 3,865.51 ล้านบาท ลดลง 349.93 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.3 เกิดจากการลดลงของสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนและไม่หมุนเวียนจำนวน 348.46 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีการขายเงินลงทุนทั้งระยะสั้นและยาวออกไปเพื่อนำมาใช้ในการซื้อหุ้นคืน และค่าความนิยมเพิ่มขึ้นจำนวน 164.85 ล้านบาท จากต้นทุนการได้มาซึ่งยังไม่ได้ปันส่วนจากกลุ่มบริษัท Cadena Group และบริษัทลอร์วีสัน ซอฟต์แวร์ (ไทยแลนด์) จำกัด จำนวน +252.19 ล้านบาท หักลบกับผลกระทบจากการปรับอัตราแลกเปลี่ยนของดอลลาร์สหรัฐของค่าความนิยมของกลุ่มบริษัท DataOn จำนวน 51.72 ล้านดอลลาร์สหรัฐเป็นอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันสิ้นงวดเป็นจำนวน -87.34 ล้านบาท

**(ข) หนี้สินรวม**

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 อยู่ที่ 553.70 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24.05 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.5 จากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน +0.06 ล้านบาท หนี้สินที่เกิดจากสัญญาหมุนเวียนจำนวน +15.30 ล้านบาท หนี้สินตามสัญญาเช่าจำนวน +8.24 ล้านบาทและการลดลงของภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายจำนวน -7.95 ล้านบาท

**(ค) ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 เท่ากับ 3,311.81 ล้านบาท ลดลง 373.98 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 10.1 ซึ่งเป็นผลมาจากหุ้นซื้อคืนจำนวน -238.91 ล้านบาท ไขสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญจำนวน -7.15 ล้านบาท และองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน -95.00 ล้านบาท (ส่วนใหญ่ลดลงจากผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงินผ่านกำไรเบ็ดเสร็จอื่นของค่าความนิยมของกลุ่มบริษัท DataOn)

**งบกระแสเงินสด**

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค. - ก.ย. 2567	ม.ค. - ก.ย. 2568
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน)		
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	333.04	243.38
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(209.29)	9.83
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(276.66)	(535.14)
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>	<b>(152.91)</b>	<b>(281.93)</b>

**กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน**

กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2568 เท่ากับ 243.38 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจาก EBITDA +403.89 ล้านบาท หักผลกระทบจากการกลับรายการค่าใช้จ่ายที่เกิดจากรายการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์จำนวน -8.67 ล้านบาท และหักกลบกับการเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิจำนวน -57.72 ล้านบาท

**กระแสเงินสดจากการลงทุน**

กระแสเงินสดจากการลงทุนสำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2568 เท่ากับ 9.83 ล้านบาท มาจากการขายสินทรัพย์ทางการเงินเพื่อนำมาใช้ในการซื้อหุ้นคืน

**กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน**

กระแสเงินสดจากการหาเงินสำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2568 เท่ากับ -535.14 ล้านบาท มาจากการชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน -34.37 ล้านบาท การจ่ายเงินปันผล -255.08 ล้านบาท และการจ่ายสำหรับหุ้นซื้อคืนจำนวน -238.91 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายสุนทร เต็นธรรม  
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร