

วันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2569

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำปี 2568

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท บลูบิค กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ขอนำส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำปี 2568 ตามรายละเอียดดังนี้

ขอแสดงความนับถือ

-ลายเซ็น-

(นางสาวศรีแพร ธนจิตพันธ์)

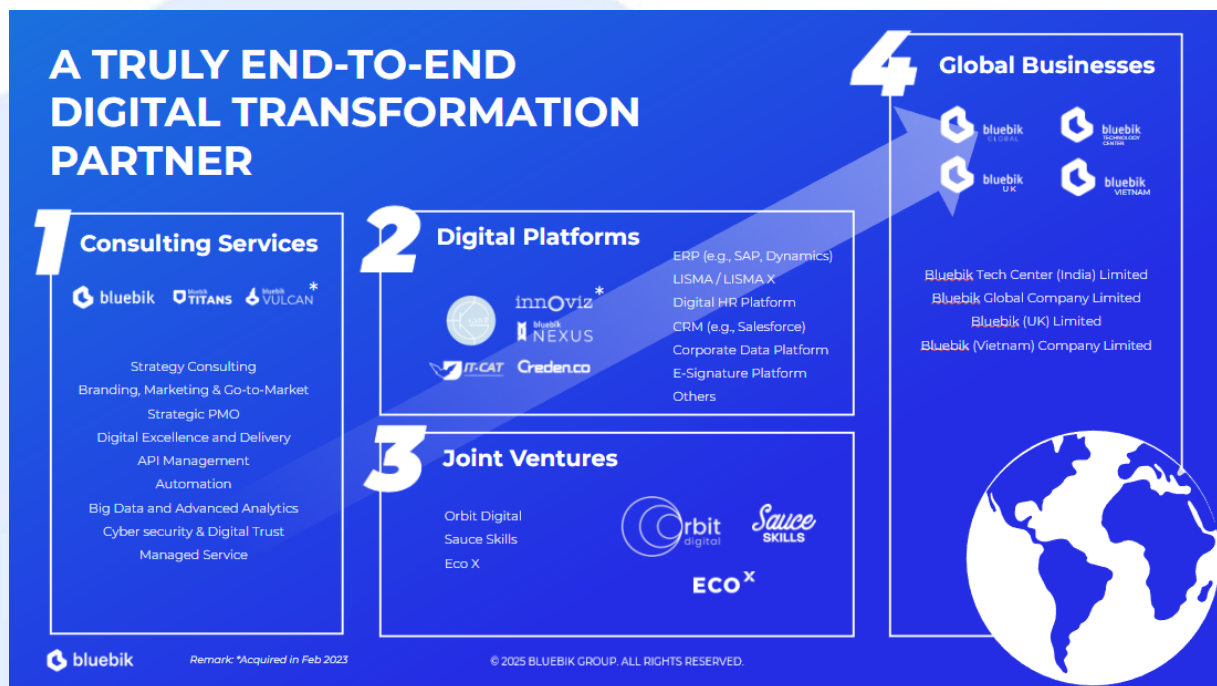
ประธานเจ้าหน้าที่การเงิน

บริษัท บลูบิค กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
BLUEBIK GROUP PUBLIC COMPANY LIMITED

51 ถนนนราธิวาสราชนครินทร์ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500 โทร. 66 (0) 2636 7011
www.bluebik.com

บริษัท บลูบิค กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)**คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำปี 2568****ภาพรวมธุรกิจ**

บริษัท บลูบิค กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ประกอบธุรกิจที่ปรึกษาด้านดิจิทัลทรานส์ฟอร์เมชันแบบครบวงจร โดยมุ่งเน้นการนำเอาเทคโนโลยีดิจิทัล มาใช้เป็นเครื่องมือสำคัญในการพัฒนาธุรกิจเพื่อสร้างประโยชน์สูงสุดให้แก่องค์กรตั้งแต่ขนาดเล็กจนถึงใหญ่ โดยการดำเนินธุรกิจของบริษัทนั้น จะดำเนินการผ่านบริษัท บริษัทย่อย บริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า (รวมเรียกว่า “กลุ่มบริษัทฯ”) ซึ่งมีขอบเขตการดำเนินงานใน 4 ส่วนหลัก ได้แก่



1. ธุรกิจบริการหลักด้านดิจิทัลทรานส์ฟอร์เมชัน (Digital Transformation Consulting Services) ที่เป็นส่วนงานหลักที่กลุ่มบริษัทฯ มีการให้บริการอย่างครบวงจร ซึ่งกลุ่มบริษัทฯ จะมุ่งเน้น

ความสำคัญเรื่องคุณภาพการให้บริการควบคู่กับการขยายธุรกิจรูปแบบใหม่ โดยเฉพาะในกลุ่มบริการหรือ เทรนด์เทคโนโลยีสำคัญหลังการเปลี่ยนผ่านองค์กรสู่ระบบดิจิทัล ทั้งนี้ ธุรกิจการให้บริการหลัก มีดังนี้

- **ธุรกิจการให้คำปรึกษาด้านกลยุทธ์และการจัดการ (Management Consulting; MC)** เป็น การออกแบบแผนกลยุทธ์ทางธุรกิจระยะสั้นและยาว (3 ปี – 5 ปี) การออกแบบแผนการตลาด สำหรับผลิตภัณฑ์หรือบริการของลูกค้า การวิจัยตลาดเพื่อสร้างกลยุทธ์การแข่งขัน การ ออกแบบกระบวนการทำงานเพื่อลดความซ้ำซ้อน และการปรับโครงสร้างองค์กรให้สอดคล้อง กับธุรกิจ
- **ธุรกิจการบริหารโครงการเชิงยุทธศาสตร์ (Strategic PMO; PMO)** เป็นการให้บริการ บริหารโครงการต่างๆ ในรูปแบบการกำกับดูแลโครงการ จัดกลไกการจัดการโครงการ ตลอดจนดำเนินการบริหารโครงการ หรือบริหารผลิตภัณฑ์ เพื่อให้ลูกค้าสามารถดำเนินงานได้ทันเวลา และองค์กรสามารถบรรลุเป้าหมายที่วางไว้
- **ธุรกิจการพัฒนาระบบดิจิทัลและให้คำปรึกษาด้านเทคโนโลยี (Digital Excellence and Delivery; DX)** เป็นการให้คำปรึกษาเชิงลึกด้านดิจิทัลครบวงจรและพัฒนาเทคโนโลยีที่เหมาะสมสำหรับองค์กร ครอบคลุมตั้งแต่การออกแบบสถาปัตยกรรมและโครงสร้างของระบบ การออกแบบประสบการณ์ของผู้ใช้งานและส่วนติดต่อระหว่างผู้ใช้กับระบบ (UX/UI) บนหน้า เว็บไซต์หรือแอปพลิเคชัน การพัฒนาและปรับปรุงระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ และการเชื่อมต่อ โปรแกรม เพื่อแก้ปัญหาเฉพาะด้านภายในองค์กร โดยมีเป้าหมายเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการ ทำงานและความคล่องตัวให้กับธุรกิจ
- **ธุรกิจการจัดการข้อมูลขนาดใหญ่และการวิเคราะห์ข้อมูลขั้นสูงด้วยปัญญาประดิษฐ์ (Big data, advanced analytics and artificial intelligence; AI)** เป็นการให้บริการ ออกแบบและพัฒนาระบบบริหารจัดการข้อมูลขนาดใหญ่ รวมถึงการวิเคราะห์ข้อมูลขนาดใหญ่ และการพัฒนาปัญญาประดิษฐ์ เพื่อใช้สนับสนุนการตัดสินใจ และสร้างความได้เปรียบในการ แข่งขัน

- **ธุรกิจบริการด้านทรัพยากรบุคคลชั่วคราวที่มีความเชี่ยวชาญด้านไอที (IT Staff Augmentation)** โดยทำหน้าที่จัดหาพนักงานที่เชี่ยวชาญด้านไอที อาทิ โปรแกรมเมอร์ และ นักพัฒนาซอฟต์แวร์ เพื่อปฏิบัติงานตามกำหนดระยะเวลาจนจบโครงการ
- **ธุรกิจบริการด้านการพัฒนาระบบและให้คำปรึกษาด้านความปลอดภัยไซเบอร์ (Cyber Security and Solution Implementation Services)** โดยเป็นการให้บริการที่ปรึกษา เพื่อบริหารจัดการด้านความมั่นคงปลอดภัยไซเบอร์ครบวงจรตั้งแต่การวางแผนกลยุทธ์และ การออกแบบการจัดการ การประเมินมาตรการควบคุมและป้องกัน การยกระดับมาตรการ ป้องกัน การวางแผนและรับมือเหตุละเมิดความมั่นคงปลอดภัยทางไซเบอร์ รวมถึงการติดตั้ง ระบบ Cyber security ให้กับลูกค้า

2. ธุรกิจดิจิทัลแพลตฟอร์ม (Digital Platform) โดยกลุ่มบริษัทฯ มีการจับมือกับพันธมิตรทาง ธุรกิจซึ่งเป็นบริษัทชั้นนำด้านไอทีระดับโลกในการนำเสนอดิจิทัลแพลตฟอร์ม หรือไอทีโซลูชันที่สามารถ รองรับความต้องการและเทรนด์ธุรกิจใหม่ และขยายฐานลูกค้าที่ครอบคลุมทั้งกลุ่มลูกค้าขนาดเล็กจนถึง ขนาดใหญ่ ซึ่งจะช่วยสนับสนุนการทำดิจิทัลทรานส์ฟอร์มเมชันและเทรนด์การทำธุรกิจ เช่น

- **ธุรกิจด้านการพัฒนาระบบงาน Enterprise Resource Planning; ERP และการพัฒนา ประสิทธิภาพการใช้ระบบงาน (ERP maximization and advisory)** ซึ่งในปัจจุบันมีการ ให้บริการสำหรับระบบงาน Microsoft Dynamic 365 และระบบงาน SAP โดยมุ่งเน้นการ ออกแบบและพัฒนาโปรแกรมผ่านการเขียนโปรแกรมประยุกต์ทางธุรกิจขั้นสูง เพื่อให้ลูกค้า สามารถใช้งานระบบ ERP ได้อย่างคล่องตัวและมีประสิทธิภาพสูงสุด
- **ธุรกิจด้านการพัฒนาระบบงาน Customer Relationship Management; CRM (CRM advisory and solution)** ซึ่งในปัจจุบันมีการให้บริการสำหรับระบบงาน Salesforce ตั้งแต่ การออกแบบ พัฒนาและการดูแลระบบ โดยมุ่งเน้นการออกแบบและพัฒนาระบบที่สามารถ เชื่อมต่อการทำงานกับระบบเดิมที่ลูกค้ามีอยู่อย่างไร้รอยต่อ เพื่อให้การใช้งานสะดวกสบาย มากยิ่งขึ้น

นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ ยังมีการพัฒนาดิจิทัลแพลตฟอร์ม หรือไอทีโซลูชันขึ้นมาเอง เช่น นวัตกรรม LISMA หรือ LISMA X ซึ่งเป็นการเชื่อมต่อระบบ SAP เข้ากับแพลตฟอร์ม Line หรือ Microsoft เพื่อช่วยให้ลูกค้าสามารถใช้งานระบบต่างๆ ได้สะดวก ง่ายและปลอดภัยมากยิ่งขึ้น

3. ธุรกิจร่วมค้า โดยการลงทุนร่วมกับพันธมิตรทางธุรกิจที่มีความแข็งแกร่งและเชี่ยวชาญที่สามารถต่อยอดด้านบริการและธุรกิจ ได้แก่

- บริษัท ออร์บิท ดิจิทัล จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วมทุนระหว่างบริษัทฯ และบริษัท มอดูลัส เวเนเจอร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของบริษัท ปตท. น้ำมันและการค้าปลีก จำกัด (มหาชน) (“โออาร์”) เพื่อประกอบธุรกิจบริการด้านการให้คำปรึกษา ออกแบบ พัฒนา ดูแลรักษาระบบและแอปพลิเคชันของบริษัทในเครือโออาร์ รวมถึงการหารายได้โดยการใช้ประโยชน์ของข้อมูล (Data Monetization) โดยเป็นการขยายผลเพื่อนำข้อมูลที่เป็นทรัพยากรขององค์กรไปใช้ต่อยอดทางธุรกิจ
- บริษัท ซอส สกิลส์ จำกัด (“Sauce Skills”) ซึ่งเป็นการร่วมมือกับ บริษัท เดอะแอสเตนดาร์ด จำกัด ในการดำเนินธุรกิจพัฒนาหลักสูตรอบรมแก่องค์กร (Corporate Training) เพื่อมุ่งยกระดับทักษะและความรู้ความเข้าใจด้านดิจิทัล ธุรกิจ และการส่งเสริมความเป็นผู้นำในองค์กร (Sauce Skills มีฐานะเป็นบริษัทย่อยภายในงบการเงินรวมของบริษัทฯ)
- บริษัท อีโค เอ็กซ์ จำกัด (“EcoX”) ซึ่งเป็นธุรกิจร่วมค้ากับ บริษัท เบริล 8 พลัส จำกัด (มหาชน) ในการดำเนินธุรกิจด้านเทคโนโลยีและนวัตกรรมเพื่อดูแลสิ่งแวดล้อม (Green Technology)

4. ธุรกิจต่างประเทศ โดยกลุ่มบริษัทฯ มีการรุกสู่ตลาดต่างประเทศที่มีขนาดใหญ่และมีความต้องการในการทำดิจิทัลทรานส์ฟอร์มเมชันในระดับสูงอย่างต่อเนื่อง ซึ่งกลุ่มบริษัทฯ มีการให้บริการพัฒนาระบบดิจิทัลและให้คำปรึกษาด้านเทคโนโลยีให้กับลูกค้าต่างประเทศ เช่น อินโดนีเซีย สิงคโปร์ สหราชอาณาจักร และเวียดนาม ผ่านการชูจุดแข็งด้วยศักยภาพของบุคลากรด้านดิจิทัล และข้อได้เปรียบในต้นทุนบริการที่สามารถแข่งขันได้ในตลาดโลก

นอกจากนี้ เมื่อวันที่ 22 กรกฎาคม 2568 บริษัทฯ ได้ผ่านคุณสมบัติตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (Stock Exchange of Thailand หรือ SET) และได้ย้ายจากตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) เข้าซื้อขายในตลาด SET กลุ่มเทคโนโลยี (TECH) หมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและสื่อสาร (ICT)

สรุปผลการดำเนินงานสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568

หน่วย: ล้านบาท

งบการเงินรวม	2568				3M				3M			3M		
	2568	2567	YTD	%	Q4/68	Q3/68	QoQ	%	Q4/67	YoY	%	Q4/67	YoY	%
รายได้บริการและขาย	1,545.28	1,506.66	38.62	2.56%	450.78	382.97	67.81	18.58%	409.13	41.65	10.69%	409.13	41.65	10.69%
ต้นทุนบริการและขาย	(772.43)	(786.27)	13.84	-1.76%	(207.70)	(211.01)	3.31	-1.78%	(189.05)	(18.65)	9.02%	(189.05)	(18.65)	9.02%
กำไรขั้นต้น	772.84	720.39	52.46	7.28%	243.08	171.96	71.12	39.73%	220.08	23.00	12.59%	220.08	23.00	12.59%
รายได้อื่น	4.87	5.21	(0.33)	-6.41%	0.83	0.91	(0.08)	-13.47%	0.81	0.02	2.33%	0.81	0.02	2.33%
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	(462.46)	(441.32)	(21.14)	4.79%	(125.36)	(108.87)	(16.49)	14.33%	(122.80)	(2.56)	2.38%	(122.80)	(2.56)	2.38%
กำไรจากการดำเนินงาน	315.25	284.27	30.98	10.90%	118.55	64.00	54.55	84.53%	98.09	20.46	26.84%	98.09	20.46	26.84%
รายได้ทางการเงิน	5.43	4.58	0.85	18.53%	1.93	0.54	1.38	61.91%	2.32	(0.40)	-	2.32	(0.40)	-
ต้นทุนทางการเงิน	(6.84)	(7.08)	0.24	-3.37%	(1.60)	(1.71)	0.11	-6.28%	(1.72)	0.12	-6.94%	(1.72)	0.12	-6.94%
ส่วนแบ่งกำไรของ JV/ บ.ร่วม	57.85	66.77	(8.92)	-13.36%	24.09	14.70	9.39	96.82%	21.78	2.31	9.95%	21.78	2.31	9.95%
ภาษีเงินได้	(24.41)	(34.72)	10.31	-29.69%	(13.23)	(4.85)	(8.39)	322.78%	(12.14)	(1.09)	17.71%	(12.14)	(1.09)	17.71%
กำไรสุทธิ	347.29	313.83	33.46	10.66%	129.74	72.69	57.05	79.13%	108.34	21.40	23.35%	108.34	21.40	23.35%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	6.55	12.73	(6.17)	-48.50%	3.02	4.82	(1.80)	114.80%	5.54	(2.52)	-69.87%	5.54	(2.52)	-69.87%
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	340.73	301.11	39.63	13.16%	126.72	67.87	58.85	79.89%	102.80	23.92	27.17%	102.80	23.92	27.17%
อัตรากำไรสุทธิ	22%	21%			29%	19%			26%			26%		

โดยรายละเอียดรายได้ของแต่ละประเภทธุรกิจ สามารถแสดงได้ ดังนี้

หน่วย: ล้านบาท

รายได้บริการและขาย	2568				3M				3M		
	2568	2567	YTD	%	Q4/68	Q3/68	QoQ	%	Q4/67	YoY	%
1. ธุรกิจ MC	75.66	29.53	46.13	156.21%	32.44	20.90	11.54	77.85%	9.53	22.91	351.38%
2. ธุรกิจ PMO	19.91	17.35	2.56	14.76%	3.55	7.53	(3.98)	-72.42%	0.49	3.06	64.42%
3. ธุรกิจ DX	841.33	898.38	(57.05)	-6.35%	225.83	192.86	32.97	15.49%	203.87	21.96	9.05%
4. ธุรกิจ ERP และ CRM	430.78	422.41	8.37	1.98%	137.69	108.43	29.26	28.81%	146.12	(8.43)	-8.55%
5. ธุรกิจ AI	95.62	82.41	13.21	16.03%	22.29	19.74	2.55	12.03%	25.64	(3.35)	-15.97%
6. อื่นๆ เช่น Corporate training	81.98	56.58	25.40	44.89%	28.98	33.51	(4.53)	-50.45%	23.48	5.50	34.55%
รวมรายได้	1,545.28	1,506.66	38.62	2.56%	450.78	382.97	67.81	18.58%	409.13	41.65	10.69%

ผลประกอบการสำหรับปี 2568 เปรียบเทียบกับปี 2567

ตั้งแต่ต้นปี 2568 เศรษฐกิจยังเผชิญความท้าทายและความไม่แน่นอนจากปัจจัยทั้งในและต่างประเทศ ส่งผลให้หลายภาคธุรกิจชะลอการตัดสินใจใช้จ่ายและลงทุน อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทฯ ยังสามารถรักษาการเติบโตของรายได้และกำไรได้อย่างต่อเนื่อง และทำผลประกอบการปี 2568 สูงสุดเป็นประวัติการณ์ สะท้อนความสามารถในการปรับตัวและความยืดหยุ่นของโมเดลธุรกิจภายใต้ภาวะตลาดที่ผันผวน

รายได้รวมของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับปี 2568 อยู่ที่ 1,545.28 ล้านบาท เติบโตเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจำนวน 38.62 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.56 ทั้งนี้ อัตราการเติบโตของรายได้รวมในปี 2568 ที่เพิ่มขึ้นเป็นตัวเลขที่สะท้อนว่าแม้มีการปรับโครงสร้างซึ่งทำให้รายได้บางส่วนลดลง แต่กลุ่มบริษัทฯ ยังเติบโตต่อเนื่อง เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ ได้โอนย้ายพนักงานส่วนหนึ่งไปเป็นพนักงานของบริษัทร่วมทุนโดยตรง ทำให้รายได้ที่เคยเรียกเก็บจากการให้บริการของกลุ่มพนักงานดังกล่าวลดลง คิดเป็นประมาณร้อยละ 9 ของรายได้รวม (อย่างไรก็ตาม การลดลงของรายได้ส่วนนี้ ไม่ได้กระทบกำไร เนื่องจากต้นทุนที่เกี่ยวข้องลดลงในสัดส่วนใกล้เคียงกัน)

เมื่อพิจารณาเฉพาะรายได้จากการให้บริการแก่ลูกค้าภายนอก กลุ่มบริษัทฯ ยังคงเติบโตต่อเนื่องจากความต้องการด้าน Technology Adoption และ Digital Transformation ที่ยังเป็นความจำเป็นใน

หลายอุตสาหกรรม อาทิ สถาบันการเงิน ประกันภัย พลังงาน อุตสาหกรรมการผลิต และกลุ่มเทคโนโลยี และสื่อสาร ประกอบกับความสามารถในการส่งมอบงานที่มีคุณภาพและการรักษาความเชื่อมั่นของลูกค้า ส่งผลให้ปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ เติบโตในทุกกลุ่มธุรกิจ นำโดยงาน MC, DX, ERP, PMO, AI และ Corporate Training รวมถึงการขยายฐานลูกค้าภาครัฐการที่เริ่มดำเนินการตั้งแต่ปลายปี 2567

ด้านความสามารถทำกำไร ปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ ยกระดับประสิทธิภาพการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง ผ่านการบริหารจัดการต้นทุนและการควบคุมคุณภาพการส่งมอบงาน ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 47.81 ในปี 2567 เป็นร้อยละ 50.01 ในปี 2568

กำไรสุทธิรวมของกลุ่มบริษัทฯ อยู่ที่ 347.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 33.46 ล้านบาท จากปี 2567 ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิปี 2568 อยู่ที่ร้อยละ 22.47 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 20.83 ในปี 2567 สะท้อนความสามารถของกลุ่มบริษัทฯ ในการรักษาความสามารถทำกำไรและยกระดับประสิทธิภาพได้ แม้อยู่ในสภาวะที่มีความไม่แน่นอนและความผันผวน ขณะเดียวกัน กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่อยู่ที่ 340.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 39.63 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.16 จากปีก่อนหน้า โดยมีปัจจัยสนับสนุนสำคัญจากการลดลงของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Non-controlling interests) ภายหลังบริษัทเข้าซื้อหุ้น Innoviz ใน Tranche สุดท้ายในไตรมาส 1 ปี 2568

นอกจากนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีสัญญาการให้บริการมูลค่าคงเหลือ (Backlog) อยู่ในระดับแข็งแกร่งที่ 838 ล้านบาท (ไม่รวม Backlog ของกิจการร่วมค้าและบริษัทร่วม) ซึ่งคาดว่าจะสามารถส่งมอบและรับรู้รายได้ในปี 2569 ไม่น้อยกว่า 663 ล้านบาท และส่วนที่เหลือจะทยอยรับรู้ในช่วงปี 2570-2573 สะท้อนความต่อเนื่องของรายได้ในอนาคตและความมั่นคงของฐานธุรกิจในระยะถัดไป

ผลประกอบการสำหรับงวด 3 เดือนประจำไตรมาส 4 ปี 2568 เปรียบเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2568

สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 กลุ่มบริษัทฯ แสดงให้เห็นถึงศักยภาพของการกลับมาเติบโตได้อย่างชัดเจน โดยมีรายได้รวม 450.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน 67.81 ล้านบาท หรือ 18.58% QoQ ปัจจัยขับเคลื่อนหลักมาจากการเติบโตของรายได้ในกลุ่มงาน MC, DX, ERP และ AI ซึ่งเป็นบริการให้คำปรึกษาทางธุรกิจ รวมถึงการออกแบบและพัฒนาระบบให้กับลูกค้าในหลากหลาย

อุตสาหกรรม สอดคล้องกับเป้าหมายที่กลุ่มบริษัทฯ วางไว้ตั้งแต่ไตรมาสที่ผ่านมาในการเร่งปิดการขายและส่งมอบงาน เพื่อสนับสนุนการเติบโตอย่างต่อเนื่อง

ด้านความสามารถทำกำไรในไตรมาสนี้ยังสะท้อนคุณภาพการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง โดยอัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากร้อยละ 44.90 ในไตรมาสก่อน เป็นร้อยละ 53.92 ในไตรมาสนี้ จากการควบคุมการดำเนินงานอย่างเข้มข้น ควบคู่กับคุณภาพการส่งมอบงานที่ดี ส่งผลให้กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทฯ อยู่ที่ 129.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้นถึง 57.05 ล้านบาท หรือร้อยละ 79.13 QoQ ขณะที่กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่อยู่ที่ 126.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 58.85 ล้านบาท หรือร้อยละ 79.89 QoQ ทั้งหมดนี้สะท้อนทั้งความสามารถในการสร้างรายได้และการยกระดับอัตรากำไรได้พร้อมกัน ทำให้ไตรมาสนี้เป็นอีกช่วงเวลาที่ต้องยกย่องความแข็งแกร่งของโมเดลธุรกิจและศักยภาพการเติบโตของกลุ่มบริษัทฯ ได้อย่างชัดเจน

ผลประกอบการสำหรับงวด 3 เดือนประจำไตรมาส 4 ปี 2568 เปรียบเทียบกับไตรมาส 4 ปี 2567

สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 450.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 41.65 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.69 โดยในปี 2568 นี้จะมีผลจากการปรับโครงสร้างกลุ่มองค์กร ซึ่งส่งผลให้รายได้จากการเรียกเก็บค่าบริการพนักงาน secondment ลดลง อย่างไรก็ดี เมื่อพิจารณาเฉพาะ รายได้จากการให้บริการแก่ลูกค้าภายนอก กลุ่มบริษัทฯ ยังคงมีการเติบโตเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยได้รับแรงหนุนจากการเติบโตของกลุ่มงาน MC, PMO, DX และ Corporate Training สะท้อนถึงความต่อเนื่องของความต้องการด้านการปรับใช้เทคโนโลยีและการทรานส์ฟอร์มองค์กร รวมถึงความสามารถของกลุ่มบริษัทฯ ในการส่งมอบงาน และรักษาความเชื่อมั่นของลูกค้า

ด้านผลการดำเนินงานด้านกำไร สำหรับไตรมาส 4 ปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 129.74 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่จำนวน 126.72 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 23.92 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 27.17 จากกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ในงวดเดียวกันของปี 2567 สะท้อนถึงประสิทธิภาพในการบริหารจัดการและคุณภาพการดำเนินงานที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง

งบแสดงฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวม 2,645.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 143.43 ล้านบาท จากสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ที่ 2,501.94 ล้านบาท สะท้อนการขยายตัวของฐานสินทรัพย์ โดยปัจจัยสำคัญประกอบด้วย

- สภาพคล่องปรับตัวดีขึ้น จากเงินสดและเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น 43.87 ล้านบาท
- คุณภาพรายได้และการส่งมอบงานสะท้อนในทุนหมุนเวียน โดยลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับสุทธิเพิ่มขึ้น พร้อมกับ งานระหว่างทำลดลงจากการส่งมอบบริการแล้วเสร็จ ส่งผลสุทธิเป็นบวก 62.20 ล้านบาท
- การลงทุนเชิงกลยุทธ์สร้างผลตอบแทน เงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้าเพิ่มขึ้น 24.98 ล้านบาท จากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรสุทธิและเงินปันผลรับระหว่างงวด
- สินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนปรับลดลงสุทธิ 1.77 ล้านบาท จากค่าเสื่อมราคาและการตัดจำหน่ายตามอายุใช้งาน
- สินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น 16.17 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวม 501.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเพียง 5.17 ล้านบาท จากหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ที่ 496.08 ล้านบาท สะท้อนการบริหารโครงสร้างหนี้้อย่างระมัดระวังและมีวินัยทางการเงิน โดยการเปลี่ยนแปลงหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน สุกติกับการจ่ายชำระเจ้าหนี้การค้าและค่าใช้จ่ายค้างจ่ายระหว่างปี 2568 และหนี้สินที่เกิดจากสัญญา โดยรวม หนี้สินเพิ่มขึ้นในระดับจำกัด สะท้อนความมั่นคงของฐานะการเงินท่ามกลางการดำเนินงานที่ขยายตัว

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งสิ้น 2,144.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 138.27 ล้านบาท จากส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 จำนวน 2,005.86 ล้านบาท ซึ่งสะท้อนการสร้างมูลค่าให้ผู้ถือหุ้นอย่างต่อเนื่อง โดยปัจจัยหลักประกอบด้วยกำไรสุทธิสำหรับปี 2568 สำหรับส่วนของบริษัทใหญ่ 340.73 ล้านบาท สุทธิกับส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมที่ลดลง 15.84 ล้านบาท การจ่ายเงินปันผลในระหว่างงวด 44.00 ล้านบาท และส่วนต่างของเงินลงทุนที่ได้จ่ายชำระไปในการซื้อหุ้น Tranche สุดท้ายของ Innoviz กับมูลค่าสุทธิของสัดส่วนหุ้นที่ได้ถือเพิ่มเติมที่ต้องบันทึกไว้ในส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 126.26 ล้านบาท และกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น 16.35 ล้านบาท