

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

รายได้

สำหรับงวดหกเดือน ปี 2565 และ 2566 รายได้รวมของกลุ่มบริษัทฯ มีจำนวนเท่ากับ 1,726.98 ล้านบาท และ 2,240.65 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งสามารถสรุปโครงสร้างรายได้ดังตารางต่อไปนี้

โครงสร้างรายได้	งบการเงินรวม			
	หกเดือน ปี 2565		หกเดือน ปี 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	1,107.73	64.1	1,237.31	55.2
รายได้จากการให้บริการและโครงการก่อสร้าง	606.43	35.1	990.67	44.2
รายได้จากการขายและการให้บริการ	1,714.16	99.3	2,227.98	99.4
รายได้อื่น	12.82	0.7	12.67	0.6
รวมรายได้	1,726.98	100.0	2,240.65	100.0

บริษัทฯ มีโครงสร้างรายได้งวดหกเดือน ปี 2565 และ 2566 จากรายได้จากการขาย และรายได้จากการให้บริการ และโครงการก่อสร้างในสัดส่วนเท่ากับ ร้อยละ 64.1 ต่อ 35.1 และ 55.2 ต่อ 44.2 ของรายได้รวม ตามลำดับ

รายได้งวดหกเดือน ปี 2566 เพิ่มขึ้น 513.67 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการขายกลุ่มสินค้าหม้อแปลงเครื่องมืวัดแรงดันและกระแส, กลุ่มสินค้าปรับแรงดัน และป้องกันกระแสและแรงดันเกินพิกัด สวิตช์ตัดตอน และอุปกรณ์ฉนวน ในระบบจำหน่าย และกลุ่มคอมพิวเตอร์ให้กับกลุ่มลูกค้าภาครัฐ และเอกชนเพิ่มขึ้น และจากงานโครงการจัดหาพร้อมติดตั้งอุปกรณ์ Hardware และ Software ระบบศูนย์สั่งการจ่ายไฟ และสัญญาจ้างจัดหาพร้อมติดตั้งอุปกรณ์ Feeder Device Interface (FDI) และอุปกรณ์วิทยุสื่อสาร และจากงานก่อสร้างสายส่งไฟฟ้าแรงสูง และจากงานปรับปรุงคุณภาพเครื่องบดถ่านหินของโรงไฟฟ้า

การวิเคราะห์การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ของรายได้แยกตามประเภทรายได้ สามารถวิเคราะห์ได้ดังนี้

(1) รายได้จากการขาย

รายได้จากการขายในช่วงหกเดือน ปี 2565 และ 2566 มีรายได้เท่ากับ 1,107.73 ล้านบาท และ 1,237.31 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีสัดส่วนรายได้คิดเป็นร้อยละ 64.1 และร้อยละ 55.2 ของรายได้รวมตามลำดับ โดยรายได้ในไตรมาส 2 ปี 2566 เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปี 2565 จำนวน 129.58 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.7 มีปัจจัยหลักที่ทำให้รายได้จากการขายเพิ่มขึ้นคือ รายได้ขายกลุ่มสินค้าหม้อแปลงเครื่องมืวัดแรงดัน และกระแส, กลุ่มสินค้าปรับแรงดัน และป้องกันกระแสและแรงดันเกินพิกัด สวิตช์ตัดตอน และอุปกรณ์ฉนวน ในระบบจำหน่าย และกลุ่มคอมพิวเตอร์ให้กับกลุ่มลูกค้าภาครัฐและเอกชน ที่เป็นผู้รับเหมาหลักของงานสถานีไฟฟ้า

(2) รายได้จากการให้บริการและโครงการก่อสร้าง

กลุ่มบริษัทฯ รับรู้รายได้จากการให้บริการตามสัญญาก่อสร้างระยะยาวตามวิธีอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จ (Percentage of completion method) จากการพิจารณาอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จซึ่งคำนวณโดยการเปรียบเทียบต้นทุน

งานก่อสร้างที่เกิดขึ้นจริงจนถึงวันสิ้นสุดงวดกับต้นทุนงานก่อสร้างทั้งหมดที่คาดว่าจะใช้ในการก่อสร้าง ซึ่งจะพิจารณาร่วมกับการประเมินของวิศวกรโครงการ

สำหรับรายได้ที่รับรู้แล้วในงบกำไรขาดทุน แต่ยังไม่ถึงกำหนดเรียกชำระตามสัญญาจะแสดงไว้เป็นรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระในส่วนของสินทรัพย์หมุนเวียน

รายได้จากการให้บริการและโครงการก่อสร้างในช่วงหกเดือน ปี 2565 และ 2566 มีรายได้เท่ากับ 606.43 ล้านบาท และ 990.67 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีสัดส่วนรายได้คิดเป็นร้อยละ 35.1 และ ร้อยละ 44.2 ของรายได้รวมตามลำดับ เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปี 2565 จำนวน 384.24 ล้านบาท หรือร้อยละ 63.4 โดยปัจจัยหลักคือการเพิ่มขึ้นของรายได้สำหรับงานบริการก่อสร้างคือ (1) การเพิ่มขึ้นของรายได้โครงการจัดหาพร้อมติดตั้งอุปกรณ์ Hardware และ Software ระบบศูนย์สั่งการจ่ายไฟ และ สัญญาจ้างจัดหาพร้อมติดตั้งอุปกรณ์ Feeder Device Interface และ อุปกรณ์วิทยุสื่อสาร (2) การเพิ่มขึ้นของรายได้งานก่อสร้างสายส่งไฟฟ้าแรงสูง (3) การเพิ่มขึ้นของรายได้งานปรับปรุงคุณภาพเครื่องบดถ่านหินของโรงไฟฟ้า

รายได้อื่น

รายได้อื่นประกอบด้วย (1) กำไรจากการขายสินทรัพย์ของกลุ่มบริษัท (2) รายได้จากการให้เช่าที่ดินและอาคาร (3) กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน เป็นต้น

รายได้อื่นในช่วงหกเดือน ปี 2565 และ 2566 เท่ากับ 12.82 ล้านบาท และ 12.67 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีสัดส่วนรายได้คิดเป็นร้อยละ 0.7 และร้อยละ 0.6 ของรายได้รวมตามลำดับ ซึ่งมียอดเปลี่ยนแปลงอย่างไม่เป็นนัยสำคัญ

ต้นทุนและกำไรขั้นต้น

สำหรับภาพรวมของต้นทุนและกำไรขั้นต้นสามารถแบ่งตามประเภทรายได้ที่เกิดจากการขายสินค้าและบริการ โดยแบ่งเป็น

	หกเดือน ปี 2565	หกเดือน ปี 2566
อัตรากำไรขั้นต้นจากการขาย (ร้อยละ)	33.1	32.0
อัตรากำไรขั้นต้นจากการให้บริการและโครงการก่อสร้าง (ร้อยละ)	20.6	17.9

(1) ต้นทุนขาย

ในช่วงหกเดือน ปี 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีต้นทุนขายเท่ากับ 740.84 ล้านบาท และ 841.18 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 33.1 และ 32.0 ของรายได้จากการขายตามลำดับ โดยกำไรขั้นต้นจากการขายในงวดหกเดือนของปี 2566 ลดลงเล็กน้อย เนื่องจากรายได้หลักจากการขายมาจากการขายกลุ่มสินค้าประเภทกลุ่มสินค้าตู้สวิตช์บอร์ดและสวิตช์เกียร์ ซึ่งอัตรากำไรขั้นต้นแตกต่างจากปีก่อน

(2) ต้นทุนจากการให้บริการและโครงการก่อสร้าง

ช่วงหกเดือน ปี 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีต้นทุนจากการให้บริการและโครงการก่อสร้างเท่ากับ 481.76 ล้านบาท และ 812.99 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 20.6 และร้อยละ 17.9 ของรายได้จากการให้บริการ

และโครงการก่อสร้างตามลำดับ โดยกำไรขั้นต้นที่ลดลง สาเหตุหลักมาจากปีก่อนบริษัทมีงานโครงการของเอกชน และงานสถานีไฟฟ้าบางโครงการที่มีอัตรากำไรขั้นต้นกำไรสูงกว่าปีปัจจุบัน

ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย

ค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่ประกอบด้วย (1) ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการเกี่ยวข้องกับพนักงาน อาทิเช่น เงินเดือน สวัสดิการ และผลประโยชน์อื่นของพนักงานฝ่ายขายและบริการ (2) ค่าขนส่ง (3) ค่าธรรมเนียม (4) ค่าใช้จ่ายสำหรับการรับประกันสินค้า เป็นต้น

ในช่วงหกเดือน ปี 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายเท่ากับ 52.56 ล้านบาท และ 71.91 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.0 และร้อยละ 3.2 ของรายได้รวม ตามลำดับ สาเหตุหลักของการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าขนส่งสินค้า และการเพิ่มขึ้นของเงินเดือนสวัสดิการพนักงาน

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในช่วงหกเดือน ปี 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 258.65 ล้านบาท และ 305.03 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 15.0 และร้อยละ 13.6 ของรายได้รวม ตามลำดับ สาเหตุหลักของการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหารเนื่องมาจาก การเพิ่มขึ้นของเงินเดือนสวัสดิการพนักงาน

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า

กลุ่มบริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 40 ในบริษัท สงขลาไบโอแมส จำกัด และถือหุ้นร้อยละ 60 ใน บริษัท โกเอลเม่ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด รับรู้ส่วนแบ่งกำไรโดยวิธีส่วนได้เสีย

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้าในช่วงหกเดือน ปี 2565 และ 2566 เท่ากับ 15.55 ล้านบาท และ 17.12 ล้านบาทตามลำดับตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.9 และร้อยละ 0.8 ของรายได้รวม ตามลำดับ สาเหตุหลักเนื่องจากการผลประกอบการของบริษัท สงขลาไบโอแมส จำกัด เพิ่มขึ้นจากปีก่อน

ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับงวดหกเดือน ปี 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 31.31 ล้านบาท และ 32.04 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.8 และร้อยละ 1.4 ของรายได้รวม ตามลำดับ ซึ่งมียอดเปลี่ยนแปลงอย่างไม่เป็นนัยสำคัญ

กำไรสุทธิ

สำหรับงวดหกเดือน ปี 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 134.36 ล้านบาท และ 167.79 ล้านบาท ตามลำดับ

ทั้งนี้ กำไรสุทธิในส่วนที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ สำหรับงวดหกเดือน ปี 2565 และ 2566 เท่ากับ 120.20 ล้านบาท และ 152.55 ล้านบาท ตามลำดับ

สาเหตุหลักที่กำไรสุทธิของบริษัทฯ มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นเนื่องมาจากรายได้รวมที่เพิ่มสูงขึ้น รวมถึงการเพิ่มขึ้นของส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 เท่ากับ 6,543.71 ล้านบาท โดยเมื่อเทียบกับวันที่ 31 ธันวาคม 2565 ลดลงคิดเป็นอัตรา ร้อยละ 4.3

สำหรับการเปลี่ยนแปลงในช่วงหกเดือนของปี 2566 มีสาเหตุหลักจากการลดลงของ (1) รายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เนื่องจากการจ่ายชำระเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นและคืนเงินประกันผลงานงานโครงการสถานีไฟฟ้า และการจ่ายเงินปันผลในระหว่างงวด (2) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เนื่องมาจากการรับชำระเงินจากลูกหนี้งานสถานีไฟฟ้า

วิเคราะห์แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 เท่ากับ 3,377.26 ล้านบาท โดยเมื่อเทียบกับวันที่ 31 ธันวาคม 2565 ลดลงร้อยละ 7.8

สำหรับการเปลี่ยนแปลงในช่วงหกเดือนของปี 2566 มีสาเหตุหลักจากการลดลงของ (1) เจ้าหนี้การค้าของงานโครงการติดตั้งอุปกรณ์ระบบศูนย์สั่งการจ่ายไฟ (SCADA/TDMS) และงานก่อสร้างสถานีไฟฟ้า (2) เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าลดลงจากการส่งมอบงานโครงการสายส่งและ SCADA (3) เจ้าหนี้เงินประกันผลงานลดลงจากงานโครงการสถานีไฟฟ้า เป็นต้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 3,166.45 ล้านบาท โดยคิดเป็นร้อยละ 48.4 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยเมื่อเทียบกับวันที่ 31 ธันวาคม 2565 ลดลงร้อยละ 0.3 ซึ่งมียอดเปลี่ยนแปลงอย่างไม่เป็นนัยสำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่	สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่
		30 มิถุนายน 2565	30 มิถุนายน 2566
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	12.4	12.1
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	7.2	7.6
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.6	1.1
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.0	1.2

ปรับข้อมูลเต็มปี: อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น, อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์