

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

รายได้

สำหรับงวดสามเดือนแรก ปี 2565 และ 2566 รายได้รวมของกลุ่มบริษัทฯ มีจำนวนเท่ากับ 783.77 ล้านบาท และ 1,052.61 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งสามารถสรุปโครงสร้างรายได้ดังตารางต่อไปนี้

| โครงสร้างรายได้ | งบการเงินรวม | | | |
|---|---------------------|--------------|---------------------|--------------|
| | สามเดือนแรก ปี 2565 | | สามเดือนแรก ปี 2566 | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| รายได้จากการขาย | 562.06 | 71.7 | 599.04 | 56.9 |
| รายได้จากการให้บริการและโครงการก่อสร้าง | 213.33 | 27.2 | 449.45 | 42.7 |
| รายได้จากการขายและการให้บริการ | 775.39 | 98.9 | 1,048.49 | 99.6 |
| รายได้อื่น | 8.38 | 1.1 | 4.12 | 0.4 |
| รวมรายได้ | 783.77 | 100.0 | 1,052.61 | 100.0 |

บริษัทฯ มีโครงสร้างรายได้งวดสามเดือนแรกปี 2565-2566 จากรายได้จากการขาย และรายได้จากการให้บริการ และโครงการก่อสร้างในสัดส่วนเท่ากับ ร้อยละ 71.7 ต่อ 27.2 และ 56.9 ต่อ 42.7 ของรายได้รวม ตามลำดับ

รายได้งวดสามเดือนแรกปี 2566 เพิ่มขึ้น 268.84 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการขายกลุ่มสินค้าหม้อแปลงไฟฟ้ากำลัง, กลุ่มสินค้าปรับแรงดัน และป้องกันกระแสและแรงดันเกินพิกัด สวิตช์ตัดตอน และอุปกรณ์ฉนวน ในระบบจำหน่าย และกลุ่มโคมไฟแอลอีดีให้กับลูกค้าเอกชนเพิ่มขึ้น และจากงานโครงการจัดหาพร้อมติดตั้งอุปกรณ์ Hardware และ Software ระบบศูนย์สั่งการจ่ายไฟ และสัญญาจ้างจัดหาพร้อมติดตั้งอุปกรณ์ Feeder Device Interface (FDI) และอุปกรณ์วิทยุสื่อสารและจากงานปรับปรุงคุณภาพเครื่องบดถ่านหินของโรงไฟฟ้า

การวิเคราะห์การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ของรายได้แยกตามประเภทรายได้ สามารถวิเคราะห์ได้ดังนี้

(1) รายได้จากการขาย

รายได้จากการขายในช่วงงวดสามเดือนแรกปี 2565-2566 มีรายได้เท่ากับ 562.06 ล้านบาท และ 599.04 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีสัดส่วนรายได้คิดเป็นร้อยละ 71.7 และ ร้อยละ 56.9 ของรายได้รวมตามลำดับ โดยเพิ่มขึ้น 36.98 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.6 มีปัจจัยหลักที่ทำให้รายได้จากการขายเพิ่มขึ้นคือ รายได้ขายกลุ่มสินค้าหม้อแปลงไฟฟ้ากำลัง, กลุ่มสินค้าปรับแรงดัน และป้องกันกระแสและแรงดันเกินพิกัด สวิตช์ตัดตอน และอุปกรณ์ฉนวน ในระบบจำหน่าย และกลุ่มโคมไฟแอลอีดีเพิ่มขึ้นจากการขายสินค้าให้กับลูกค้าเอกชนที่เป็นผู้รับเหมาหลักของงานสถานีไฟฟ้า

(2) รายได้จากการให้บริการและโครงการก่อสร้าง

กลุ่มบริษัทฯ รับรู้รายได้จากการให้บริการตามสัญญาก่อสร้างระยะยาวตามวิธีอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จ (Percentage of completion method) จากการพิจารณาอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จซึ่งคำนวณโดยการเปรียบเทียบต้นทุนงานก่อสร้างที่เกิดขึ้นจริงจนถึงวันสิ้นสุดกับต้นทุนงานก่อสร้างทั้งหมดที่คาดว่าจะใช้ในการก่อสร้าง ซึ่งจะพิจารณาร่วมกับการประเมินของวิศวกรโครงการ

สำหรับรายได้ที่รับรู้แล้วในงบกำไรขาดทุน แต่ยังไม่ถึงกำหนดเรียกชำระตามสัญญาจะแสดงไว้เป็นรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระในส่วนของสินทรัพย์หมุนเวียน

รายได้จากการให้บริการและโครงการก่อสร้างในช่วงสามเดือนแรกปี 2565-2566 มีรายได้เท่ากับ 213.33 ล้านบาท และ 449.45 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีสัดส่วนรายได้คิดเป็นร้อยละ 27.2 และ ร้อยละ 42.7 ของรายได้รวมตามลำดับ เพิ่มขึ้น 236.12 ล้านบาท หรือร้อยละ 110.7 โดยปัจจัยหลักคือการเพิ่มขึ้นของรายได้สำหรับงานบริการก่อสร้างคือ (1) การเพิ่มขึ้นของรายได้โครงการจัดหาพร้อมติดตั้งอุปกรณ์ Hardware และ Software ระบบศูนย์สั่งการจ่ายไฟ และ สัญญาจ้างจัดหาพร้อมติดตั้งอุปกรณ์ Feeder Device Interface และ อุปกรณ์วิทยุสื่อสาร (2) การเพิ่มขึ้นของรายได้งานสถานีไฟฟ้า (3) การเพิ่มขึ้นของรายได้งานปรับปรุงคุณภาพเครื่องบดถ่านหินของโรงไฟฟ้า

รายได้อื่น

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

รายได้อื่นในช่วงสามเดือนแรกปี 2565-2566 เท่ากับ 8.38 ล้านบาท และ 4.12 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีสัดส่วนรายได้คิดเป็นร้อยละ 1.1 และร้อยละ 0.4 ของรายได้รวมตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักของรายได้อื่นที่ลดลงมาจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน เป็นต้น

ต้นทุนและกำไรขั้นต้น

สำหรับภาพรวมของต้นทุนและกำไรขั้นต้นสามารถแบ่งตามประเภทรายได้ที่เกิดจากการขายสินค้าและบริการ โดยแบ่งเป็น

| | สามเดือนแรก ปี 2565 | สามเดือนแรก ปี 2566 |
|--|------------------------|------------------------|
| อัตรากำไรขั้นต้นจากการขาย (ร้อยละ) | 34.5 | 34.8 |
| อัตรากำไรขั้นต้นจากการให้บริการและ โครงการก่อสร้าง (ร้อยละ) | 24.5 | 18.5 |

(1) ต้นทุนขาย

ในช่วงสามเดือนแรกปี 2565-2566 บริษัท มีต้นทุนขายเท่ากับ 367.99 ล้านบาท และ 390.49 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 34.5 และ 34.8 ของรายได้จากการขายตามลำดับ โดยกำไรขั้นต้นจากการขายในงวดสามเดือนแรกของปี 2566 เพิ่มขึ้นเล็กน้อย เนื่องจากรายได้หลักจากการขายมาจากการขายกลุ่มสินค้าประเภทกลุ่มสินค้าหม้อแปลงไฟฟ้าระบบจำหน่ายซึ่งอัตรากำไรขั้นต้นแตกต่างจากปีก่อน

(2) ต้นทุนจากการให้บริการและโครงการก่อสร้าง

ช่วงสามเดือนแรกปี 2565-2566 บริษัท มีต้นทุนจากการให้บริการและโครงการก่อสร้างเท่ากับ 160.97 ล้านบาท และ 366.29 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 24.5 และร้อยละ 18.5 ของรายได้จากการให้บริการและโครงการก่อสร้างตามลำดับ โดยกำไรขั้นต้นที่ลดลง สาเหตุหลักมาจากปีก่อนบริษัทมีงานโครงการของเอกชน และงานสถานีไฟฟ้าบางโครงการที่มีอัตรากำไรขั้นต้นกำไรสูงกว่าปีปัจจุบันและงานแล้วเสร็จตามสัญญา จึงส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของโครงการลดลง

ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย

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

ในช่วงสามเดือนแรกปี 2565-2566 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายเท่ากับ 25.34 ล้านบาท และ 38.5 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.2 และร้อยละ 3.6 ของรายได้รวม ตามลำดับ สาเหตุหลักของการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าขนส่งสินค้า และการเพิ่มขึ้นของเงินเดือน สวัสดิการพนักงาน และการตั้งสำรองค่าใช้จ่ายโบนัสสำหรับปี 2566

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในช่วงสามเดือนแรกปี 2565-2566 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 129.22 ล้านบาท และ 151.58 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 16.5 และร้อยละ 14.4 ของรายได้รวม ตามลำดับ สาเหตุหลักของการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหารเนื่องมาจาก การเพิ่มขึ้นของเงินเดือน สวัสดิการพนักงาน และการตั้งสำรองค่าใช้จ่ายโบนัสสำหรับปี 2566

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า

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

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้าในช่วงสามเดือนแรกปี 2565-2566 เท่ากับ 2.86 ล้านบาท และ 6.65 ล้านบาทตามลำดับ สาเหตุหลักเนื่องจากการประกอบการของบริษัท สงขลาไบโอแมส จำกัด เพิ่มขึ้นจากปีก่อน

ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับงวดสามเดือนแรกปี 2565-2566 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 15.63 ล้านบาท และ 14.84 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.0 และร้อยละ 1.4 ของรายได้รวม ตามลำดับ ซึ่งมียอดเปลี่ยนแปลงอย่างไม่นัยสำคัญ

กำไรสุทธิ

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม ปี 2565-2566 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 72.46 ล้านบาท และ 82.80 ล้านบาท ตามลำดับ

ทั้งนี้ กำไรสุทธิในส่วนที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม ปี 2565-2566 เท่ากับ 64.26 ล้านบาท และ 75.29 ล้านบาท ตามลำดับ

สาเหตุหลักที่กำไรสุทธิของบริษัทฯ มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นเนื่องมาจากรายได้รวมที่เพิ่มสูงขึ้นและอัตรากำไรขั้นต้นของรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นเล็กน้อย รวมถึงการเพิ่มขึ้นของส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566 เท่ากับ 6,644.37 ล้านบาท โดยลดลงคิดเป็นอัตราร้อยละ 2.9

สำหรับการเปลี่ยนแปลงในช่วงสามเดือนแรกของปี 2566 มีสาเหตุหลักจากการลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เนื่องมาจากการรับชำระเงินจากลูกหนี้งานสถานีไฟฟ้า

วิเคราะห์แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566 เท่ากับ 3,385.47 ล้านบาท โดยลดลงร้อยละ 7.6

สำหรับการเปลี่ยนแปลงในช่วงสามเดือนแรกของปี 2566 มีสาเหตุหลักจากการลดลงของ (1) เจ้าหนี้การค้าของงานโครงการติดตั้งอุปกรณ์ระบบศูนย์สั่งการจ่ายไฟ (SCADA/TDMS) และงานก่อสร้างสถานี (2) เจ้าหนี้เงินประกันผลงานลดลงจากงานโครงการสถานีไฟฟ้า

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 3,258.90 ล้านบาท โดยคิดเป็นร้อยละ 49.0 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยมีสาเหตุหลักจากเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

| อัตราส่วนทางการเงิน | หน่วย | สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ | สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ |
|--------------------------------------|--------|--------------------------------|--------------------------------|
| | | 31 มีนาคม 2565 | 31 มีนาคม 2566 |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น | ร้อยละ | 12.37 | 11.16 |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ | ร้อยละ | 7.45 | 7.36 |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | เท่า | 1.46 | 1.04 |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง | เท่า | 0.98 | 1.22 |

ปรับข้อมูลเต็มปี: อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น, อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์