

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไรรายได้

สำหรับงวดเก้าเดือน ปี 2565 และ 2566 รายได้รวมของกลุ่มบริษัทฯ มีจำนวนเท่ากับ 3,257.52 ล้านบาท และ 3,352.84 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งสามารถสรุปโครงสร้างรายได้ดังตารางต่อไปนี้

โครงสร้างรายได้	งบการเงินรวม			
	เก้าเดือน ปี 2565		เก้าเดือน ปี 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	1,748.20	53.7	1,955.87	58.3
รายได้จากการให้บริการและโครงการก่อสร้าง	1,490.04	45.7	1,373.81	41.0
รายได้จากการขายและการให้บริการ	3,238.24	99.4	3,329.68	99.3
รายได้อื่น	19.27	0.6	23.16	0.7
รวมรายได้	3,257.51	100.0	3,352.84	100.0

บริษัทฯ มีโครงสร้างรายได้งวดเก้าเดือน ปี 2565 และ 2566 จากรายได้จากการขาย และรายได้จากการให้บริการ และโครงการก่อสร้างในสัดส่วนเท่ากับ ร้อยละ 53.7 ต่อ 45.7 และ 58.3 ต่อ 41.0 ของรายได้รวม ตามลำดับ

รายได้งวดเก้าเดือน ปี 2566 เพิ่มขึ้น 91.44 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการขายกลุ่มสินค้าหม้อแปลงเครื่องมืวัตแรงดันและกระแส, กลุ่มสินค้าสวิตช์ตัดตอนชนิดต่างๆ, กลุ่มสินค้าสวิตช์ใบมีดแรงดันกลางและสูง และกลุ่มอุปกรณ์และระบบควบคุมสำหรับระบบโครงข่ายไฟฟ้าอัจฉริยะ ให้กับกลุ่มลูกค้าภาครัฐ และเอกชนเพิ่มขึ้น และจากงานโครงการก่อสร้างสายส่งไฟฟ้าแรงสูง

การวิเคราะห์การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ของรายได้แยกตามประเภทรายได้ สามารถวิเคราะห์ได้ดังนี้**(1) รายได้จากการขาย**

รายได้จากการขายในช่วงเก้าเดือน ปี 2565 และ 2566 มีรายได้เท่ากับ 1,748.20 ล้านบาท และ 1,955.87 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีสัดส่วนรายได้คิดเป็นร้อยละ 53.7 และร้อยละ 58.3 ของรายได้รวมตามลำดับ โดยรายได้ในไตรมาส 3 ปี 2566 เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3 ปี 2565 จำนวน 207.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.9 มีปัจจัยหลักที่ทำให้รายได้จากการขายเพิ่มขึ้นคือ รายได้ขายกลุ่มสินค้าหม้อแปลงเครื่องมืวัตแรงดัน และกระแส, กลุ่มสินค้าสวิตช์ตัดตอนชนิดต่างๆ, กลุ่มสินค้าสวิตช์ใบมีดแรงดันกลางและสูง และกลุ่มอุปกรณ์และระบบควบคุมสำหรับระบบโครงข่ายไฟฟ้าอัจฉริยะ โดยเฉพาะอุปกรณ์ในกลุ่ม Meter เพิ่มขึ้นค่อนข้างสูงเมื่อเทียบกับในช่วงเดียวกันของปีก่อน สืบเนื่องจากการขายสินค้าให้กลุ่มลูกค้าภาครัฐและเอกชนเพิ่มขึ้นที่เป็นผู้รับเหมาหลักของงานสถานีไฟฟ้า

(2) รายได้จากการให้บริการและโครงการก่อสร้าง

กลุ่มบริษัทฯ รับรู้รายได้จากการให้บริการตามสัญญาก่อสร้างระยะยาวตามวิธีอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จ (Percentage of completion method) จากการพิจารณาอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จซึ่งคำนวณโดยการเปรียบเทียบต้นทุน

งานก่อสร้างที่เกิดขึ้นจริงจนถึงวันสิ้นสุดกับต้นทุนงานก่อสร้างทั้งหมดที่คาดว่าจะใช้ในการก่อสร้าง ซึ่งจะพิจารณาร่วมกับการประเมินของวิศวกรโครงการ

สำหรับรายได้ที่รับรู้แล้วในงบกำไรขาดทุน แต่ยังไม่ถึงกำหนดเรียกชำระตามสัญญาจะแสดงไว้เป็นรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระในส่วนของสินทรัพย์หมุนเวียน

รายได้จากการให้บริการและโครงการก่อสร้างในช่วงเก้าเดือน ปี 2565 และ 2566 มีรายได้เท่ากับ 1,490.04 ล้านบาท และ 1,373.81 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีสัดส่วนรายได้คิดเป็นร้อยละ 45.7 และ ร้อยละ 41.0 ของรายได้รวมตามลำดับ ลดลงจากไตรมาส 3 ปี 2565 จำนวน 116.23 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.8 โดยปัจจัยหลักคือการลดลงของรายได้สำหรับงานบริการก่อสร้างคือ (1) การลดลงของรายได้โครงการจัดหาพร้อมติดตั้งอุปกรณ์ Hardware และ Software ระบบศูนย์สั่งการจ่ายไฟ และ สัญญาจ้างจัดหาพร้อมติดตั้งอุปกรณ์ Feeder Device Interface และ อุปกรณ์วิทยุสื่อสาร (SCADA/TDMS/FDI) (2) การลดลงของรายได้ของรายได้งานก่อสร้างสถานีไฟฟ้าแรงสูง (3) การเพิ่มขึ้นของรายได้งานก่อสร้างสายส่งไฟฟ้าแรงสูง

รายได้อื่น

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

รายได้อื่นในช่วงเก้าเดือน ปี 2565 และ 2566 เท่ากับ 19.27 ล้านบาท และ 23.16 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีสัดส่วนรายได้คิดเป็นร้อยละ 0.6 และร้อยละ 0.7 ของรายได้รวมตามลำดับ ซึ่งมียอดเปลี่ยนแปลงอย่างไม่เป็นนัยสำคัญ

ต้นทุนและกำไรขั้นต้น

สำหรับภาพรวมของต้นทุนและกำไรขั้นต้นสามารถแบ่งตามประเภทรายได้ที่เกิดจากการขายสินค้าและบริการ โดยแบ่งเป็น

	เก้าเดือน ปี 2565	เก้าเดือน ปี 2566
อัตรากำไรขั้นต้นจากการขาย (ร้อยละ)	31.8	33.5
อัตรากำไรขั้นต้นจากการให้บริการและโครงการก่อสร้าง (ร้อยละ)	16.2	17.1

(1) ต้นทุนขาย

ในช่วงเก้าเดือน ปี 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีต้นทุนขายเท่ากับ 1,192.68 ล้านบาท และ 1,300.62 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 31.8 และ 33.5 ของรายได้จากการขายตามลำดับ โดยกำไรขั้นต้นจากการขายในงวดเก้าเดือน ของปี 2566 เพิ่มขึ้นเนื่องจากรายได้หลักจากการขายมาจากกลุ่มสินค้าประเภทหม้อแปลงเครื่องมี้อัดแรงดัน และกระแส ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่าในช่วงเดียวกันของปีก่อน

(2) ต้นทุนจากการให้บริการและโครงการก่อสร้าง

ช่วงเก้าเดือน ปี 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีต้นทุนจากการให้บริการและโครงการก่อสร้างเท่ากับ 1,248.86 ล้านบาท และ 1,138.80 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 16.2 และร้อยละ 17.1 ของรายได้จากการ

ให้บริการและโครงการก่อสร้างตามลำดับ โดยทำไร่ขึ้นต้นที่เพิ่มขึ้น สาเหตุหลักมาจากมีงานโครงการติดตั้งโซลาร์ (Solar) ให้กับเอกชน และงานสถานีไฟฟ้าบางโครงการที่มีอัตราค่าไร่ขึ้นต้นกำไรสูงกว่าปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย

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

ในช่วงเก้าเดือน ปี 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายเท่ากับ 82.17 ล้านบาท และ 112.03 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.5 และร้อยละ 3.3 ของรายได้รวม ตามลำดับ สาเหตุหลักของการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าขนส่งสินค้า และการเพิ่มขึ้นของเงินเดือน สวัสดิการพนักงาน

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในช่วงเก้าเดือน ปี 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 396.87 ล้านบาท และ 478.23 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 12.2 และร้อยละ 14.3 ของรายได้รวม ตามลำดับ สาเหตุหลักของการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหารเนื่องมาจาก การเพิ่มขึ้นของเงินเดือนสวัสดิการพนักงาน

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า

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

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้าในช่วงเก้าเดือน ปี 2565 และ 2566 เท่ากับ 25.54 ล้านบาท และ 31.07 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.8 และร้อยละ 0.9 ของรายได้รวม ตามลำดับ สาเหตุหลักเนื่องจากการผลประกอบการของบริษัท สงขลาไบโอแมส จำกัด เพิ่มขึ้นจากปีก่อน

ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับงวดเก้าเดือน ปี 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 49.66 ล้านบาท และ 50.51 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.5 และร้อยละ 1.5 ของรายได้รวม ตามลำดับ ซึ่งมียอดเปลี่ยนแปลงอย่างไม่เป็นนัยสำคัญ

กำไรสุทธิ

สำหรับงวดเก้าเดือน ปี 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 226.09 ล้านบาท และ 259.61 ล้านบาท ตามลำดับ

ทั้งนี้ กำไรสุทธิในส่วนที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ สำหรับงวดเก้าเดือน ปี 2565 และ 2566 เท่ากับ 203.92 ล้านบาท และ 238.72 ล้านบาท ตามลำดับ

สาเหตุหลักที่กำไรสุทธิของบริษัทฯ มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นเนื่องมาจากรายได้รวมที่เพิ่มสูงขึ้น และการควบคุมต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงการเพิ่มขึ้นของส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 เท่ากับ 6,874.51 ล้านบาท โดยเมื่อเทียบกับวันที่ 31 ธันวาคม 2565 เพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตรา ร้อยละ 0.5

สำหรับการเปลี่ยนแปลงในช่วงเก้าเดือน ของปี 2566 มีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของ (1) สินค้าคงเหลือ เนื่องมาจากการสต็อกวัตถุดิบเพื่อใช้ในการผลิตสินค้าที่มีกำหนดส่งมอบในไตรมาส 4/2566 (2) ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เนื่องมาจากการระหว่างก่อสร้างอาคารโครงการกัญชงในระบบปิด และโรงงานบรรจุภัณฑ์สัมผัสอาหาร (3) สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นจากเงินลงทุนระยะสั้นประเภทเงินฝากประจำ

วิเคราะห์แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 เท่ากับ 3,616.22 ล้านบาท โดยเมื่อเทียบกับวันที่ 31 ธันวาคม 2565 ลดลงร้อยละ 1.3

สำหรับการเปลี่ยนแปลงในช่วงเก้าเดือน ของปี 2566 มีสาเหตุหลักจากการลดลงของ (1) เจ้าหนี้การค้าของงานโครงการติดตั้งอุปกรณ์ระบบศูนย์สั่งการจ่ายไฟ (SCADA/TDMS) และงานก่อสร้างสถานีไฟฟ้า (2) เจ้าหนี้เงินประกันผลงานลดลงจากงานโครงการสถานีไฟฟ้า (3) เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลงตามการจ่ายชำระตามสัญญา เป็นต้น และในขณะเดียวกันมีการเพิ่มขึ้นของ (4) เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อใช้หมุนเวียนในกิจการ (5) เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้างานโครงการใหม่ที่เพิ่มในงวด

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 3,258.29 ล้านบาท โดยคิดเป็นร้อยละ 47.4 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยเมื่อเทียบกับวันที่ 31 ธันวาคม 2565 เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6 จากกำไรของผลการดำเนินงานของงวดปัจจุบัน

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่	สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่
		30 กันยายน 2565	30 กันยายน 2566
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น*	ร้อยละ	15.4	12.9
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์*	ร้อยละ	7.4	6.9
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	2.6	1.1
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.9	1.2

*ปรับข้อมูลเติมปี: อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น, อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์