

บริษัท บีพีเอส เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์
ของฝ่ายจัดการ (MD&A) ประจำปี 2567



ที่ บข. 004/2568

วันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2568

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บทสรุปผู้บริหาร

บริษัท บีพีเอส เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ดำเนินธุรกิจเป็นผู้จำหน่ายอุปกรณ์เชื่อมต่ออุปกรณ์ไฟฟ้าภายในอาคาร และอุปกรณ์โซลาร์เซลล์ รวมถึงบริการจัดหาออกแบบติดตั้งงานระบบไฟฟ้า โซลาร์เซลล์ และระบบไฟเบอร์ออฟติก ทางบริษัทมีแผนขยายธุรกิจไปสู่ผลิตภัณฑ์ที่อำนวยความสะดวกปลอดภัยภายในบ้าน และโรงงานอุตสาหกรรม โดยนำระบบ Monitoring 24/7 เข้ามาช่วยการตรวจจัดการใช้พลังงาน และความปลอดภัย โดยมีการวิเคราะห์แบบเรียลไทม์

ปัจจุบันภาวะทางเศรษฐกิจกลุ่มอุตสาหกรรมก่อสร้าง และอุตสาหกรรมที่อยู่อาศัย มีการชะลอตัว มีผลกับการดำเนินงานของบริษัท ทำให้มีการแข่งขันเรื่องราคาค่อนข้างสูง ประกอบกับมีคู่แข่งรายใหม่ในตลาดเพิ่มขึ้น โรงงานผู้ผลิตเริ่มเข้ามาแข่งขันในตลาด ทางบริษัทฯ จึงมีแผนการขยายธุรกิจจากจำหน่ายอุปกรณ์ไฟฟ้า (Trade) ไปสู่เทคโนโลยีมากขึ้น (Tech) เพื่อรับมือกับภาวะการแข่งขันและชะลอตัวของอุตสาหกรรมก่อสร้างและที่อยู่อาศัย

สรุปเหตุการณ์และพัฒนาการที่สำคัญ

1. บริษัท ได้ลงนามบันทึกข้อตกลงความร่วมมือกับบริษัท รักษาความปลอดภัย เบส กรุ๊ป จำกัด ในการร่วมกันพัฒนาธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการบริการ โดยการนำเรื่องกล้องวงจรปิด ร่วมกับระบบรักษาความปลอดภัย ร่วมกับการใช้ระบบ Monitoring 24/7 ของBPS
2. บริษัท ได้ลงนามบันทึกข้อตกลงความร่วมมือกับบริษัท ด้าหัว เทคโนโลยี (ประเทศไทย) จำกัด ในการพัฒนา Green Home Solution เพื่อรองรับเทคโนโลยีที่อยู่อาศัยอย่างครบวงจร ร่วมกับการใช้ระบบ Monitoring 24/7 ของ BPS

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัท

สรุปผลการดำเนินงานใน ปี 2567

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 4/2567			ปี 2567			ไตรมาส 3/2567		
	จำนวน	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)	จำนวน	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)	จำนวน	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
รายได้จากการดำเนินงาน	127.71	(37.12)	(22.52%)	531.51	(207.26)	(28.05%)	116.58	11.13	9.55%
ต้นทุนขายและบริการ	105.08	(34.56)	(24.75%)	441.48	(187.78)	(29.84%)	96.25	8.83	9.17%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	3.61	0.92	34.20%	7.59	(12.65)	(62.50%)	0.63	2.98	473.02%

ผลการดำเนินงานในไตรมาส 4 ปี 2567

บริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานรวม 127.71 ล้านบาท ลดลง 37.12 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 22.52 จากไตรมาส 4/2566 สาเหตุหลักเกิดจากรายได้จากการขายสินค้างานไฟฟ้าลดลง 7.50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.73 ลดลงจากสินค้าพลังงาน จำนวน 8.01 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 89.20 และลดลงจากการให้บริการติดตั้งโซลาร์เซลล์บนหลังคา จำนวน 20.96 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 94.33 ทั้งนี้เกิดจากภาวะเศรษฐกิจด้านอสังหาริมทรัพย์มีการชะลอตัว โครงการก่อสร้างขนาดใหญ่ลดการเรียกเข้าสินค้า ทั้งงานระบบไฟฟ้าและพลังงาน รวมถึงงานการให้บริการติดตั้งโซลาร์เซลล์บนหลังคาได้รับงานโครงการที่มีขนาดเล็กกว่างานที่รับในไตรมาส 4/2566 สำหรับรายได้จากการดำเนินงานในไตรมาส 4/2567 เพิ่มขึ้น 11.13 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.55 จากไตรมาส 3/2567 เนื่องจากในไตรมาส 4/2567 ยอดขายสินค้าและบริการเพิ่มขึ้น 10.40 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.93 และรายได้อื่น ๆ เพิ่มขึ้น 0.70 ล้านบาท จากการรับดอกเบี้ยจากเงินฝากประจำ ในขณะที่ไตรมาส 3/2567 มีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัทมีต้นทุนขายและบริการรวม จำนวน 105.08 ล้านบาท ลดลง 34.56 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 24.75 จากไตรมาส 4/2566 และบริษัทมีต้นทุนขายและบริการเพิ่มขึ้นจำนวน 8.83 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.17 จากไตรมาส 3/2567 โดยผันแปรไปตามรายได้

บริษัทมีกำไรสุทธิ จำนวน 3.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 0.92 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.20 จากไตรมาส 4/2566 เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่าย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และต้นทุนทางการเงินลดลง และบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 4/2567 เพิ่มขึ้นจำนวน 2.98 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 4.73 เท่า จากไตรมาส 3/2567 เนื่องจากรายได้จากการขายสินค้าเพิ่มขึ้นและค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง

ผลการดำเนินงาน ปี 2567

สำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 รายได้จากการดำเนินงานรวม มีจำนวน 531.51 ล้านบาท ลดลง 207.26 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 28.05 จากปี 2566 โดยรายได้จากการขายสินค้าลดลงทุกประเภทของสินค้า ไม่ว่าจะเป็นสินค้างานระบบไฟฟ้าลดลงจำนวน 103.32 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 17.50 สินค้ากลุ่มพลังงานลดลงจำนวน 19.13 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 49.64 สินค้ากลุ่มเทคโนโลยีและการสื่อสาร ลดลงจำนวน 3.98 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 91.49 และกลุ่มสินค้าอื่น ๆ ลดลงจำนวน 3.41 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 69.31 รวมถึงรายได้จากการให้บริการติดตั้งระบบไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์และบริการอื่น ๆ ลดลงจำนวน 72.52 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 77.26 เว้นแต่รายได้จากการให้บริการสัญญาณสื่อสาร (FTTx) ที่มีเพิ่มเติมมาในปี 2567 ส่วนรายได้อื่นลดลงจำนวน 2.65 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 57.99

บริษัทมีต้นทุนขายและบริการสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 จำนวน 441.48 ล้านบาท ลดลง 187.78 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 29.84 จากปี 2566 โดยผันแปรไปตามรายได้ที่ลดลง

บริษัทมีผลกำไรสุทธิ จำนวน 7.59 ล้านบาท ลดลง 12.65 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 62.50 จากปี 2566 โดยเกิดจากรายได้ที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายรวมทั้งค่าใช้จ่ายในการบริหารปรับลดลงเพียงเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับสัดส่วนของรายได้ที่ลดลง ซึ่งลดลงเพียงร้อยละ 3.65 เนื่องจากบริษัทอยู่ในช่วงเริ่มต้นที่จะขยายธุรกิจไปทางด้านเทคโนโลยีและการสื่อสาร จึงมีการรับบุคลากรที่มีความชำนาญรองรับส่วนงานดังกล่าว ทำให้มีค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายและบริหารเพิ่มเข้ามา ทั้งนี้ยังมีค่าโฆษณา ค่าส่งเสริมการขาย ค่าใช้จ่ายเดินทาง ที่เพิ่มสูงขึ้น เพื่อจัดหาแหล่งวัตถุดิบที่จะทำให้ต้นทุนสินค้าลดลง ในส่วนของค่าใช้จ่ายที่ลดลงจะเป็นค่าใช้จ่ายที่ผันแปรไปตามยอดขายไม่ว่าจะเป็น ค่ารับรอง ค่าขนส่ง ค่าน้ำมัน และค่าใช้จ่ายในการบรรจุสินค้า ฯ

รายได้จากการดำเนินงานสำหรับ ปี 2567

หน่วย: ล้านบาท

รายได้จากธุรกิจหลัก	2567	2566	%เพิ่ม (ลด) YTD	Q3-67	Q4-67	Q4-66	%เพิ่ม (ลด) QoQ	%เพิ่ม (ลด) YoY
รายได้จากการจำหน่ายสินค้างานเชื่อมต่อไฟฟ้าและสินค้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา	508.22	640.19	(20.61%)	115.53	125.02	141.06	8.21%	(11.37%)
รายได้จากการให้บริการติดตั้งโครงการพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคาและระบบเชื่อมต่อไฟฟ้าในอาคาร	21.35	94.01	(77.29%)	0.90	1.79	22.49	98.89%	(92.04%)
รวมรายได้จากธุรกิจหลัก	529.57	734.20	(27.87%)	116.43	126.81	163.55	8.92%	(22.46%)
รายได้อื่น	1.94	4.57	(57.55%)	0.16	0.89	1.27	456.00%	(29.92%)
รวมรายได้	531.51	738.77	(28.06%)	116.59	127.61	164.82	9%	(22.58%)

ในปี 2567 บริษัทมีรายได้จากการจำหน่ายสินค้ารวมจำนวน 508.22 ล้านบาท ลดลง 131.97 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 20.61 จากปี 2566 ส่วนใหญ่เกิดจาก

- รายได้จากการขายสินค้าระบบงานไฟฟ้า จำนวน 486.93 ล้านบาท ลดลง 103.32 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 17.50 จากปี 2566 ซึ่งมีจำนวน 590.25 ล้านบาท จากการลดจำนวนการเรียกเข้าสินค้าของทุกกลุ่มลูกค้าไม่ว่าจะเป็นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ กลุ่มผู้รับเหมา กลุ่มร้านค้าปลีก และกลุ่มโมเดิร์นเทรด ซึ่งเกิดจากภาวะเศรษฐกิจที่หดตัว หนี้ครัวเรือนเพิ่มสูงขึ้น ค่าแรงงานที่ปรับเพิ่มสูงขึ้นรวมทั้งต้นทุนวัตถุดิบเกี่ยวกับวัสดุอุปกรณ์ก่อสร้างที่ปรับเพิ่มราคาสูงขึ้น ส่งผลให้โครงการก่อสร้างทั้งแนวสูงและแนวราบทั้งขนาดกลางและขนาดเล็กเกิดการชะลอตัว
- รายได้จากการขายสินค้าพลังงาน จำนวน 19.41 ล้านบาท ลดลง 19.13 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 49.64 จากปี 2566 ซึ่งมีจำนวน 38.54 จากการที่กลุ่มผู้รับเหมาติดตั้งโซลาร์เซลล์บนหลังคาให้กับโรงงานไม่ได้รับงานรับเหมาเพิ่มเติม จึงไม่ได้มีการสั่งซื้อสินค้าเข้ามา แต่ในขณะที่รายได้ติดตั้งโซลาร์เซลล์บนหลังคาให้กับกลุ่มลูกค้าบ้านมีการปรับเพิ่มสูงขึ้น จำนวน 1.19 ล้านบาท
- รายได้จากการขายสินค้าเทคโนโลยีและการสื่อสาร จำนวน 0.37 ล้านบาท ลดลง 3.98 ล้านบาท จากปี 2566 ซึ่งมีจำนวน 4.35 ล้านบาท เนื่องจากการขายพร้อมติดตั้งสินค้า Home Automation ลดลงร้อยละ 82.79 และสินค้า Data Center ลดลงทั้งจำนวน
- รายได้จากการขายสินค้าอื่นๆ(อุปกรณ์ก่อสร้าง, งานขายเฟอร์นิเจอร์) จำนวน 1.51 ล้านบาท ลดลง 3.41 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 69.31 จากปี 2566

สำหรับรายได้จากการขายสินค้าในไตรมาส 4/2567 มีจำนวน 125.02 ล้านบาท ลดลงจำนวน 16.04 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 11.37 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้นจำนวน 9.49 ล้านบาทคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.21 จากไตรมาส 3/2567

รายได้จากการให้บริการติดตั้งโครงการพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคาและระบบเชื่อมต่อไฟฟ้าในอาคาร

ในปี 2567 บริษัทมีรายได้ จำนวน 21.35 ล้านบาท ลดลง 72.66 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 77.29 จากปี 2566 ซึ่งมีจำนวน 94.01 ล้านบาท โดยมีสาเหตุมาจากในปี 2567 บริษัทได้รับงานติดตั้งโครงการพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคาของลูกค้ากลุ่มโรงงานอุตสาหกรรมขนาดเล็กกว่าปีก่อน สำหรับรายได้การให้บริการในไตรมาส 4/2567 มีจำนวน 1.79 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 92.04 เมื่อเทียบช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 22.49 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นจำนวน 0.89 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 98.89 จากไตรมาส 3/2567 เนื่องจากทางบริษัทได้รับงานบริการติดตั้งโซลาร์เซลล์บนหลังคาและงานแก้ไขข้อบกพร่องเพิ่มเติม

รายได้อื่น

ในปี 2567 มีจำนวน 1.94 ล้านบาท ลดลง 2.63 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 57.55 จากปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 4.57 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2566 มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 2.77 ล้านบาท ส่วนในปี 2567 มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเพียง 0.24 ล้านบาท และเมื่อเทียบจากไตรมาส 3/2567 รายได้อื่นเพิ่มขึ้น 4.56 เท่า เนื่องจากในไตรมาส 3/2567 ไม่มีดอกเบี้ยรับรวมทั้งยังมีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 0.09 ล้านบาท ในขณะที่ไตรมาส 4/2567 มีดอกเบี้ยรับจากเงินฝากประจำจำนวน 0.44 ล้านบาท และมีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 0.19 ล้านบาท

ความสามารถในการทำกำไร

หน่วย: ล้านบาท

	2567	2566	% เพิ่ม (ลด) YTD	Q3-67	Q4-67	Q4-66	%เพิ่ม (ลด) QoQ	%เพิ่ม (ลด) YoY
กำไรขั้นต้น (ขาย)	86.44	100.72	(14.18%)	20.07	21.18	22.19	5.53%	(4.55%)
กำไรขั้นต้น (บริการ)	1.65	4.22	(60.90%)	0.10	0.55	1.72	450.00%	(68.02%)
กำไรก่อนภาษี	9.77	25.73	(62.03%)	1.44	5.32	4.38	269.44%	21.46%
EBIDA	21.77	37.50	(41.95%)	3.74	7.62	6.59	54.55%	15.63%

บริษัทมีกำไรขั้นต้นจากการขายสินค้าในปี 2567 จำนวน 86.44 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 14.28 จากปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 100.72 ล้านบาท และมีกำไรขั้นต้นจากการขายสินค้าในไตรมาส 4/2567 จำนวน 21.18 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.55 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เกิดจากรายได้จากการขายสินค้าลดลง และเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.53 จากไตรมาส 3/2567 จากยอดขายที่เพิ่มขึ้นจากลูกค้ากลุ่มผู้รับเหมา

บริษัทมีกำไรขั้นต้นจากการให้บริการในปี 2567 จำนวน 1.65 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 60.69 จากปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 4.22 ล้านบาท และมีกำไรขั้นต้นจากการให้บริการในไตรมาส 4/2567 จำนวน 0.55 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 68.02 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากจำนวนงาน โครงการที่ได้รับ มีจำนวนงานที่ลดลง และขนาดของงาน โครงการก็เล็กกว่า เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และกำไรขั้นต้นงานบริการ เพิ่มขึ้น 4.5 เท่า จากไตรมาส 3/2567 เนื่องจากมีงาน โครงการที่ติดตั้ง โซลาร์เซลล์บนหลังคาและงานแก้ไขบัคคัสต์เพิ่มขึ้นมา

บริษัทมีกำไรก่อนภาษีสำหรับปี 2567 จำนวน 9.77 ล้านบาท ลดลง 15.96 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 62.03 จากปีก่อน เนื่องจากรายได้จากการดำเนินงานลดลง ในขณะที่บริษัทอยู่ในช่วงเริ่มต้นที่จะขยายธุรกิจไปทางด้านเทคโนโลยีและการสื่อสาร จึงมีการรับบุคลากรที่มีความชำนาญมารับส่วนงานดังกล่าว ทำให้มีค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายและบริหารเพิ่มเข้ามา และบริษัทมีกำไรก่อนภาษีสำหรับไตรมาส 4/2567 จำนวน 5.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.46 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนเนื่องจากการใช้จ่ายในการบริหารลดลง ในส่วนค่าที่ปรึกษาและค่าใช้จ่ายในการนำหุ้นสามัญออกจำหน่ายในตลาดหลักทรัพย์ในไตรมาส 4/2566 และเพิ่มขึ้น 2.69 เท่า เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 3/2567 เนื่องจากมีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นและค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง

บริษัทมี EBIDA สำหรับ ปี 2567 จำนวน 21.77 ล้านบาท ลดลง 15.73 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 41.95 จากปีก่อน และมี EBIDA ในไตรมาส 4/2567 เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.63 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และ เพิ่มขึ้นร้อยละ 54.55 จากไตรมาส 3/2567 เนื่องจากไตรมาส 4/2567 กำไรจากการดำเนินงานสูงกว่าเนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นและค่าใช้จ่ายบริหารลดลง

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและต้นทุนทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท

	2567	2566	% เพิ่ม (ลด) YTD	Q3-67	Q4-67	Q4-66	%เพิ่ม (ลด) QoQ	%เพิ่ม (ลด) YoY
ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่าย	35.72	36.67	(2.57%)	8.59	8.09	9.76	(5.82%)	(12.36%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	41.72	43.74	(4.62%)	10.29	9.21	11.05	(10.50%)	(16.65%)
ต้นทุนทางการเงิน	2.83	3.53	(19.83%)	0.58	0.74	0.81	27.59%	(8.64%)
ค่าภาษีเงินได้	2.18	5.49	(60.29%)	0.34	1.08	0.94	217.65%	14.89%

ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่าย

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายสำหรับ ปี 2567 จำนวน 35.72 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.57 จากปีก่อน และค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายในไตรมาส 4/2567 มีจำนวน 8.09 ลดลงร้อยละ 12.36 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากยอดขายลดลงทำให้ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายที่เกี่ยวข้องลดลงตามไปด้วย ไม่ว่าจะเป็นค่าขนส่ง ค่ารับรอง ค่าน้ำมันและค่าบรรจุหีบห่อ สำหรับค่าใช้จ่ายในไตรมาส 4/2567 ลดลงร้อยละ 5.82 จากไตรมาส 3/2567 เนื่องจากการปรับลดโบนัสประจำปีลงและมีการจัดประเภทดอกเบี้ยสำหรับสำรองผลประโยชน์พนักงานไปเป็นต้นทุนทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับ ปี 2567 มีจำนวน 41.72 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.62 จากปีก่อน และค่าใช้จ่ายบริหารในไตรมาส 4/2567 มีจำนวน 9.21 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 16.65 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเกิดจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับที่ปรึกษาด้านกฎหมายที่ปรึกษาด้านการพัฒนาระบบ และที่ปรึกษาด้านการเงิน (FA) ลดลง เนื่องจากการดำเนินการเข้าตลาดหลักทรัพย์เป็นที่เรียบร้อยแล้วในปี 2567 และค่าใช้จ่ายในการบริหารไตรมาส 4/2567 ลดลงร้อยละ 10.50 จากไตรมาส 3/2567 ซึ่งเกิดจากสาเหตุเดียวกันกับค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่าย ที่มีการพิจารณาปรับลดโบนัสประจำปีลงเนื่องจากผลประกอบการไม่เป็นไปตามเป้าที่กำหนด และมีการจัดประเภทดอกเบี้ยสำหรับสำรองผลประโยชน์พนักงานไปเป็นต้นทุนทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับ ปี 2567 มีจำนวน 2.83 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 19.83 จากปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 3.53 ล้านบาท และลดลงร้อยละ 8.64 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากบริษัทมีสภาพคล่องดีไม่ได้มีการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพิ่ม มีการใช้วงเงินกู้เบิกเกินบัญชีลดลง รวมทั้งไม่มีการออกตั๋วสัญญาใช้เงินในการชำระหนี้ให้กับเจ้าหนี้ต่างประเทศ ทำให้ดอกเบี้ยจ่ายตั๋วสัญญาใช้เงินลดลง และต้นทุนทางการเงินในไตรมาส 4/2567 เพิ่มขึ้นร้อยละ 27.59 จากการจัดประเภทดอกเบี้ยสำหรับสำรองผลประโยชน์พนักงานไปเป็นต้นทุนทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับ ปี 2567 มีจำนวน 2.18 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 60.29 จากปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 5.49 ล้านบาท เนื่องจากกำไรจากการดำเนินงานลดลง และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในไตรมาส 4/2567 เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.89 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานลดลงและเพิ่มขึ้น 2.17 เท่า จากไตรมาส 3/2567 เนื่องจากรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานลดลงทำให้มีกำไรจากการดำเนินงานสูงกว่าไตรมาส 3/2567

สรุปฐานะการเงิน

สินทรัพย์/หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หน่วย: ล้านบาท

	31 ธันวาคม 2567	31 ธันวาคม 2566	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
สินทรัพย์หมุนเวียน	289.95	204.19	85.76	42.00%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	156.09	149.87	6.22	4.17%
สินทรัพย์รวม	446.04	354.06	91.98	25.98%
หนี้สินหมุนเวียน	123.87	138.99	(15.11)	(10.87%)
หนี้สินไม่หมุนเวียน	35.43	41.13	(5.70)	(13.86%)
หนี้สินรวม	159.30	180.11	(20.81)	(11.55%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	286.75	173.94	112.81	64.86%

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 มีจำนวน 446.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 91.98 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.98 เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งมีจำนวน 354.06 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากเงินฝากธนาคาร จำนวน 113.58 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง จำนวน 19.53 ล้านบาท สินค้าคงเหลือลดลง 8.38 ล้านบาท สอดคล้องไปกับยอดขายที่ลดลง ทำให้ลูกหนี้การค้าลดลงรวมทั้งการเรียกเข้าสินค้ามาเก็บสต็อกเพื่อขายก็ลดลงไปตาม และมีเงินฝากประจำที่ติดภาระค้ำประกันกับธนาคารเพิ่มขึ้น 10 ล้านบาท

คุณภาพสินทรัพย์

ลูกหนี้การค้า

หน่วย: ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	31 ธันวาคม 2567	31 ธันวาคม 2566
ลูกหนี้การค้า	95.04	104.36
<u>หัก</u> ค่าเพื่อผลขาดทุนด้าน เครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(8.79)	(8.76)
รวมลูกหนี้การค้าสุทธิ	86.25	95.60

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทบันทึกค่าเพื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 8.79 ล้านบาท และ 8.76 ล้านบาท ตามลำดับ บริษัทรับรู้ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อลูกหนี้การค้าโดยไม่จำเป็นต้องรอให้เหตุการณ์ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตเกิดขึ้นก่อน บริษัทจะให้วิธีการคิดค่าเพื่อผลขาดทุนด้านเครดิต โดยการคำนวณตามตาราง ECL ในการพิจารณาค่าเพื่อผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตลอดอายุสำหรับลูกหนี้การค้าและบริษัทที่มีการทำประกันภัยลูกหนี้เพื่อลดความเสี่ยงไว้ด้วย

สินค้าคงเหลือ

หน่วย: ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	31 ธันวาคม 2567	31 ธันวาคม 2566
สินค้าคงเหลือ	77.48	84.38
<u>หัก</u> ค่าเพื่อสินค้าด้อยค่า	(9.81)	(8.34)
สินค้าคงเหลือสุทธิ	67.67	76.04

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทบันทึกการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับของสินค้าคงเหลือจำนวน 1.47 ล้านบาท จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งบริษัทมีการประมาณมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้าคงเหลือจากการเปลี่ยนแปลงของราคาขายหรือต้นทุนที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นภายหลังวันสิ้นงวด (NRV) และคำนึงถึงการเคลื่อนไหวของสินค้าคงเหลือและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ (Aging) ฝ่ายบริหารเชื่อว่ารายการปรับลดสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 มีจำนวน 159.30 ล้านบาท ลดลง 20.81 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 11.55 เมื่อเปรียบเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งมีจำนวน 180.11 ล้านบาท โดยเกิดจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง 13.81 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง จำนวน 0.86 ล้านบาท ลดลงจากภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายลดลง จำนวน 0.77 ล้านบาท เกิดจากกำไรสุทธิของบริษัทลดลง เงินกู้ยืมระยะยาวลดลง จำนวน 6.00 ล้านบาท หนี้สินค่าตามสัญญาเช่าลดลง จำนวน 0.93 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้น จำนวน 1.23 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 มีจำนวน 286.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 112.81 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 64.86 เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งมีจำนวน 173.94 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นเนื่องจากการเพิ่มทุน โดยการนำเสนอขายหุ้นสามัญในตลาดหลักทรัพย์ จำนวน 120 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท มูลค่าที่เสนอขายหุ้นละ 0.90 บาท รวมมูลค่า 105.29 ล้านบาท (สุทธิจากค่าใช้จ่ายเพิ่มทุนจำนวน 3.39 ล้านบาท และ สุทธิจากภาษีเงินได้ของค่าใช้จ่ายเพิ่มทุนจำนวน 0.68 ล้านบาท) และเพิ่มขึ้นจากกำไรจากการดำเนินงานสำหรับงวดเดือน จำนวน 7.52 ล้านบาท

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 เท่ากับ 0.56 เท่า ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งเท่ากับ 1.04 เท่า โดยเป็นผลมาจากการลดลงของหนี้สินและการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นจากจดทะเบียนเพิ่มทุนรวมถึงส่วนเกินมูลค่าหุ้นที่ได้รับจากการนำเสนอขายหุ้นสามัญ

กระแสเงินสด (ล้านบาท)		สำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ จำนวน 113.58 ล้านบาท โดยบริษัทมีเงินสดสุทธิยกมา ณ วันต้นงวดจำนวน 11.86 ล้านบาท และมีเงินสดสุทธิ ณ วันสิ้นงวดจำนวน 125.47 ล้านบาท รายละเอียดการกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม มีดังนี้
2567		
เงินสดสุทธิได้มาจาก กิจกรรมดำเนินงาน	46.82	กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 46.82 ล้านบาท จากการลดลงของลูกหนี้การค้า จำนวน 19.65 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้า จำนวน 0.56 ล้านบาท สินค้าคงเหลือจำนวน 6.90 ล้านบาท และการจ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 2.76 ล้านบาท
เงินสดสุทธิ(ใช้ไป)ใน กิจกรรมลงทุน	(13.63)	
เงินสดสุทธิได้มาจาก กิจกรรมจัดหาเงิน	80.39	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	113.58	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	11.86	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	125.47	

สำหรับกระแสเงินสดใช้ไปกิจกรรมลงทุน จำนวน 13.63 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่ใช้ไปในการจ่ายซื้อทรัพย์สินในการติดตั้งโซลาร์เซลล์บนหลังคาโกดัง และสร้างศูนย์อบรมการเรียนรู้การติดตั้งโซลาร์เซลล์บนหลังคา จำนวน 4.04 ล้านบาท ใช้ไปในการค้าประกันการเปิดวงเงินสินเชื่อกับสถาบันการเงิน จำนวน 10 ล้านบาท และได้มาจากดอกเบี้ยเงินฝากประจำ จำนวน 0.54 ล้านบาท

กระแสเงินสดได้มาจากการจัดหาเงินจำนวน 80.39 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการได้มาจากการออกจำหน่ายหุ้นสามัญ จำนวน 108 ล้านบาท และใช้ไปจากการออกจำหน่ายหุ้นสามัญ จำนวน 3.38 ล้านบาท รวมทั้งการใช้ไปในการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาว และจ่ายหนี้สินตามสัญญาชำระรวมเป็นจำนวน 24.22 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	YTD	YTD	อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทน
อัตราผลตอบแทน (%)	2567	2566	ผู้ถือหุ้น ลดลงจากปี 2566 เป็นผลมาจาก
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA)	1.70	5.67	การลดลงของกำไรจากการดำเนินงาน ปี 2567
ผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้น (ROE)	2.65	11.55	
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)			อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน	2.37	1.47	เพิ่มขึ้น จากปี 2566 เนื่องจากสินทรัพย์หมุนเวียน
อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว	1.79	0.92	เพิ่มขึ้นในส่วนของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด
การบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน (วัน)			
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	63	58	ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้น 5 วัน จาก 58 วัน
ระยะเวลาจำหน่ายสินค้าเฉลี่ย	60	44	เป็น 63 วัน ทั้งนี้บริษัทมีนโยบายการให้สินเชื่อการค้าและ
ระยะเวลาการจ่ายชำระหนี้เฉลี่ย	80	72	พิจารณาวงเงินเครดิตตามความเหมาะสมของลูกค้า
วิเคราะห์อัตราส่วนหนี้สิน (เท่า)			
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	4.45	8.26	ระยะเวลาจำหน่ายสินค้าเฉลี่ย เพิ่มขึ้น 16 วัน จากปีก่อน
DSCR	2.17	4.96	จากเดิม 44 วัน เพิ่มขึ้นเป็น 60 วัน ในปี 2567
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สิน	13%	15%	จากการเรียกเข้าสินค้าตามแผนการเรียกเข้าที่กำหนดไว้แต่
			ขายสินค้าได้น้อยลง
วิเคราะห์อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน(เท่า)			
หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.56	1.04	ระยะเวลาการชำระหนี้เฉลี่ย เพิ่มขึ้น จาก 72 วันในปีก่อน
(D/E Ratio)			เป็น 80 วัน ในปี 2567 เนื่องจากเงินรับล่วงหน้าค่าสินค้า
			จำนวน 10 ล้านบาท

หมายเหตุ : การบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน คำนวณจาก 366 วัน

วิเคราะห์อัตราส่วนหนี้สิน อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ยลดลงจาก 8.26 เท่าในปีก่อน เป็น 4.45 เท่าในปี 2567 เนื่องจากกำไรจากการดำเนินงานที่ลดลง อย่างไรก็ตามอัตราความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) ลดลง จาก 4.96 เท่า ในปีก่อนเป็น 2.17 เท่า ในปี 2567 เนื่องจากกำไรจากการดำเนินงานลดลง

วิเคราะห์อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) ลดลง จาก 1.04 เท่าในปีก่อน เป็น 0.56 เท่าในปี 2567 เนื่องจากบริษัทมีการเพิ่มทุนจากการเสนอขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์จำนวน 108 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นางสาวภัทรกร แก้วโพธิ์คา
ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายบัญชีและการเงิน