

วันที่ 2 เมษายน 2567

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์สาเหตุของการเปลี่ยนแปลงผลการดำเนินงาน  
เรียน กรรมการผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่บริษัท บีทีเอส เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ได้ดำเนินการส่งงบการเงินประจำปี 2566 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้ว ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยบริษัทมีกำไรสุทธิ 20.09 ล้านบาท ลดลงคิดเป็นร้อยละ 2.00 เมื่อเปรียบเทียบกับงบการเงินประจำปี 2565 ที่มีกำไรสุทธิ 20.50 ล้านบาท บริษัทจึงขออธิบายสาเหตุของการเปลี่ยนแปลงผลการดำเนินงาน ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ปี 2565 งบรวม		ปี 2566 งบรวม	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้				
รายได้จากการขายและบริการ	676.76	99.53	734.20	99.38
รายได้อื่น	3.21	0.47	4.57	0.62
รวมรายได้	679.97	100.00	738.77	100.00
ค่าใช้จ่าย				
ต้นทุนขายและบริการ	575.88	84.69	629.26	85.18
ค่าใช้จ่ายในการขาย	34.99	5.15	36.67	4.96
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	39.57	5.82	43.74	5.92
ต้นทุนทางการเงิน	4.08	0.60	3.53	0.48
รวมค่าใช้จ่าย	654.52	96.26	713.20	96.54
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	25.45	3.74	25.57	3.46
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	4.95	0.73	5.49	0.74
กำไรสำหรับปี	20.50	3.01	20.09	2.72
กำไรจากการวัดมูลค่าใหม่ของผลประโยชน์พนักงาน	0.33	0.05	0.51	0.07
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	20.17	2.97	19.58	2.65

รายได้รวมของบริษัทปี 2566 เพิ่มขึ้น 58.81 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.65 สาเหตุของการเพิ่มขึ้นของรายได้มาจาก 1) การเพิ่มขึ้นของรายได้จากอุปกรณ์สำหรับงานเชื่อมต่อไฟฟ้าในอาคารจำนวน 11.45 ล้านบาท มาจากยอดขายสินค้าแบรนด์ของบริษัทเป็นหลักเนื่องจากการเจาะตลาดกลุ่มผู้รับเหมาและโครงการก่อสร้างฯ อย่างต่อเนื่อง 2) รายได้จากอุปกรณ์ผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนหลังคาเพิ่มขึ้น 31.68 ล้านบาท จากการขายให้ผู้รับเหมาของโครงการพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนหลังคา และ รายได้จากการให้บริการเพิ่มขึ้น 22.94 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 32.28 โดยบริษัทมีการรับรู้รายได้จากโครงการติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์

ให้แก่บริษัทเอกชน ที่เริ่มดำเนินการในปี 2565 และบริษัทมีการทำโครงการติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์  
เพิ่มในปี 2566

ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายสำหรับปี 2565 – ปี 2566 เท่ากับ 34.99 ล้านบาท และ 36.67 ล้านบาท โดยค่าใช้จ่าย  
ในการจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายพนักงานและค่าใช้จ่ายขนส่งเป็นหลัก การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายพนักงานฝ่ายขาย  
มาจากการปรับขึ้นเงินเดือนพนักงานประจำปีของบริษัท โบนัสพนักงาน และค่าใช้จ่ายสวัสดิการต่างๆของพนักงาน รวมถึง  
การเพิ่มขึ้นจำนวนพนักงานฝ่ายขาย และการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายขนส่งมาจากการเพิ่มการดำเนินการขนส่งโดยใช้บริการ  
ขนส่งสินค้าผ่านผู้ให้บริการขนส่ง

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับปี 2565 – ปี 2566 เท่ากับ 39.57 ล้านบาท และ 43.73 ล้านบาท ปี 2566  
ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 4.16 ล้านบาทเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายที่ปรึกษา 2.23 ล้าน  
บาท จากการให้คำปรึกษาและการดำเนินการเรื่องปรับโครงสร้างบริษัทเพื่อเตรียมตัวเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์  
ของที่ปรึกษาทางกฎหมาย ค่าใช้จ่ายที่ปรึกษาพัฒนาระบบจากค่าการเขียนคู่มือปฏิบัติงานค่าตรวจสอบภายใน และ  
ค่าธรรมเนียมในการยื่นแบบ filing ของที่ปรึกษาทางการเงิน

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 2566

รายการ	หน่วย	ปี 2565	ปี 2566
สินทรัพย์รวม	ล้านบาท	393.78	354.06
หนี้สินรวม	ล้านบาท	232.06	180.11
ส่วนของผู้ถือหุ้น	ล้านบาท	161.72	173.94
รายได้รวม	ล้านบาท	679.97	738.77
ต้นทุนขาย	ล้านบาท	511.03	539.47
ต้นทุนบริการ	ล้านบาท	64.84	89.79
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	ล้านบาท	20.50	20.09
กำไรสุทธิต่อหุ้น <sup>1/</sup>	บาท/หุ้น	33.06	0.16
กำไรสุทธิต่อหุ้นปรับลดเต็มที่ <sup>2/</sup>	บาท/หุ้น	0.05	0.05
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)	ร้อยละ	0.05	0.05
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	ร้อยละ	0.14	0.12
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (D/E)	เท่า	1.43	1.04
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	14.91	14.29
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	ร้อยละ	3.01	2.72
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	-	412.17

หมายเหตุ :

<sup>1/</sup> คำนวณโดยฐานทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 62 ล้านบาท (620,000 หุ้น) สำหรับปี 2564-2565 และ 62 ล้านบาท (124 ล้านหุ้นสำหรับปี 2566 มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท)

<sup>2/</sup> กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (Fully Diluted) คำนวณโดยใช้กำไรสุทธิหารด้วยจำนวนหุ้นทั้งหมดภายหลังจากเสนอขายต่อประชาชนครั้งแรกนี้ ทั้งหมด 400,000,000 หุ้น

## ฐานะการเงิน

### สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2565 – ปี 2566 มีมูลค่าเท่ากับ 393.78 ล้านบาท และ 354.06 ล้านบาท โดยสินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัท ณ สิ้นปี 2565 – ปี 2566 มีมูลค่าเท่ากับ 244.61 ล้านบาท และ 204.19 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 62.12 และ ร้อยละ 57.67 ของสินทรัพย์รวม สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ณ สิ้นปี 2565 – สิ้นปี 2566 มีมูลค่าเท่ากับ 149.17 ล้านบาท และ 149.87 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 37.88 และร้อยละ 42.33 ของสินทรัพย์รวม

ลูกหนี้การค้า – สุทธิ ณ สิ้นปี 2565 – ปี 2566 มีมูลค่าเท่ากับ 139.70 ล้านบาท และ 95.60 ล้านบาทคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 35.48 และ ร้อยละ 27.00 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2566 ลูกหนี้การค้ารวมลดลง 42.29 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการลดลงของลูกหนี้ที่ยังไม่ครบกำหนดชำระ และ ลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระน้อยกว่า 3 เดือน จำนวน 34.64 ล้านบาท และ 11.19 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจากบริษัทมียอดขาย ณ สิ้นปี 2566 ที่ลดลง

สินค้าคงเหลือ ณ สิ้นปี 2565 – ปี 2566 มีมูลค่าเท่ากับ 77.20 ล้านบาท และ 76.05 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วน 16.34 ร้อยละ 19.61 และ ร้อยละ 21.48 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2566 มูลค่าสินค้าคงเหลือสุทธิของบริษัทลดลงจากช่วงสิ้นปี

2565 เท่ากับ 1.15 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.52 เนื่องจากบริษัทมีการซื้อสินค้าเพิ่มขึ้นในช่วงสิ้นปี 2565 เพื่อเตรียมความพร้อมในการขายและการให้บริการงานโครงการติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา ในขณะที่ ณ สิ้นปี 2566 บริษัทได้ติดตั้งและส่งมอบงานส่วนใหญ่ของโครงการติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคาแล้ว

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สิ้นปี 2565 – สิ้นปี 2566 มีมูลค่าเท่ากับ 141.26 ล้านบาท และ 142.33 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 35.87 และ ร้อยละ 40.20 ของสินทรัพย์รวม ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นเนื่องจาก อุปกรณ์โครงข่ายเส้นใยแก้วนำแสง ณ สิ้นปี 2566 มีมูลค่าสุทธิเท่ากับ 2.25 ล้านบาท โดยสินทรัพย์ดังกล่าวเป็นสินทรัพย์ที่บริษัทเข้าไปลงทุนโครงข่ายเส้นใยแก้วนำแสงในอสังหาริมทรัพย์แนวราบและแนวตั้งของผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อจัดการและรับส่วนแบ่งรายได้ค่าการใช้โครงข่าย

#### หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2565 – สิ้นปี 2566 มีมูลค่าเท่ากับ 232.06 ล้านบาท และ 180.11 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 58.93 และ ร้อยละ 50.87 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม หนี้สินหมุนเวียน ณ สิ้นปี 2565 – สิ้นปี 2566 มีมูลค่าเท่ากับ 185.41 ล้านบาท และ 138.99 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 47.08 และ ร้อยละ 39.26 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม หนี้สินไม่หมุนเวียน ณ สิ้นปี 2565 – สิ้นปี 2566 มีมูลค่าเท่ากับ 46.65 ล้านบาท และ 41.13 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.85 และ ร้อยละ 11.62 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ณ สิ้นปี 2565 – สิ้นปี 2566 มีมูลค่าเท่ากับ 161.73 ล้านบาท และ 115.42 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 41.07 และ ร้อยละ 32.60 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เจ้าหนี้การค้า ณ สิ้นปี 2566 ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2565 เป็นจำนวนเงิน 47.12 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีการจ่ายชำระเจ้าหนี้ ณ ช่วง สิ้นปี

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน (รวมส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี) ณ สิ้นปี 2565 – สิ้นปี 2566 มีมูลค่าเท่ากับ 30.00 ล้านบาท และ 27.00 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.62 และ ร้อยละ 7.63 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินในปี 2566 ลดลง 3.00 ล้านบาทเนื่องจากบริษัทเริ่มมีการจ่ายชำระค่างวดเงินกู้ดังกล่าวตั้งแต่ช่วงกลางปี 2566

หนี้สินตามสัญญาเช่า (รวมส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี) ณ สิ้นปี 2565 – สิ้นปี 2566 มีมูลค่าเท่ากับ 14.50 ล้านบาท และ 14.04 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.68 และ ร้อยละ 3.69 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม หนี้สินตามสัญญาเช่าในปี 2566 ลดลงเล็กน้อยจากการจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจ

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2565 – สิ้นปี 2566 มีมูลค่าเท่ากับ 161.72 ล้านบาท และ 173.94 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 41.07 และร้อยละ 49.13 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม สำหรับปี 2566 บริษัทได้มีการจัดโครงสร้างส่วนของผู้ถือหุ้นเพื่อรองรับการเสนอขายหุ้นให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก อย่างไรก็ตามสาเหตุหลักของการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2566 มาจากผลประกอบการในปี