



ที่ SOLAR 019/2569

วันที่ 14 พฤษภาคม 2569

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ จวดไตรมาส 1/2569 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท โซลาร์ตรอน จำกัด (มหาชน) ("บริษัท ") ขอชี้แจงผลการดำเนินงาน สำหรับงวดไตรมาส 1/2569 สิ้นสุด 31 มีนาคม 2569 โดยมีรายละเอียดดังนี้

ตารางสรุปข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

(หน่วย : ล้านบาท)

งบกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวม		การเปลี่ยนแปลง	
	1/2569	1/2568	เพิ่ม(ลด)	%
รายได้จากการขายพร้อมติดตั้ง	110.12	89.01	21.11	23.72
รายได้จากการขายไฟฟ้า	10.89	15.28	(4.39)	(28.75)
รายได้จากการขายและรับจ้างผลิต	5.33	14.15	(8.82)	(62.31)
รายได้รวม	126.34	118.44	7.90	6.67
ต้นทุนขายพร้อมติดตั้ง	110.50	78.11	32.39	41.47
ต้นทุนขายไฟฟ้า	4.56	6.18	(1.62)	(26.21)
ต้นทุนขายและรับจ้างผลิต	2.98	12.33	(9.35)	(75.83)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	18.78	25.43	(6.65)	(26.15)
รวมต้นทุน	118.05	96.62	21.43	22.17
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	8.29	21.82	(13.53)	(61.99)
อัตรากำไรขั้นต้น%	6.53	18.42	(11.89)	(64.55)

1.ภาพรวมผลการดำเนินงาน

สำหรับไตรมาส 1/2569 เปรียบเทียบ ไตรมาส 1/2568 รายได้เพิ่มขึ้น 7.90 มาจากรายได้ขายพร้อมติดตั้ง เพิ่มขึ้น 21.11 ล้านบาท รายได้ขายไฟฟ้าลดลง (4.39) ล้านบาท เนื่องจาก ขาย PPA บนหลังคา บ. Cal Comp 5 MW

ไตรมาส 1/2569 บริษัทรับรู้ผลขาดทุนสุทธิ 36.36 ล้านบาท และไตรมาส 1/2568 บริษัทรับรู้ผลขาดทุนสุทธิ 81.72 ล้านบาท ลดลง ซึ่งมีสาเหตุมาจาก ปี 2568 ได้ตั้งค่าเผื่อต่อมูลค่าของทรัพย์สิน 35.09 ล้านบาท



2.การปรับฐานอัตรากำไรขั้นต้น – การปรับโครงสร้างเชิงพื้นฐาน

อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทปรับลดลง ไตรมาส 1/2569 6.53 % ในไตรมาส 1/2568 18.42 % ซึ่งเป็นผลจากการรับรู้ต้นทุนส่วนเพิ่มของโครงการเฉพาะกิจดังกล่าว

เพื่อลดความเสี่ยงในอนาคต บริษัทได้ดำเนินมาตรการแก้ไขอย่างเป็นรูปธรรม ได้แก่ การปรับระบบควบคุมต้นทุนให้สามารถติดตามได้แบบ Real-time การเพิ่มความเข้มงวดในกระบวนการอนุมัติ Variation Order และการทบทวนเกณฑ์การรับงานใหม่ โดยกำหนด Minimum Margin ที่เหมาะสมเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านกำไรขั้นต้น

อย่างไรก็ตาม ฝ่ายบริหารยืนยันว่า Margin เชิงโครงสร้างของโครงการใหม่ยังอยู่ในระดับบวก และผลกระทบที่เกิดขึ้นในปีไม่ได้สะท้อนศักยภาพทำกำไรของงานใหม่ แต่เป็นการรับรู้ผลกระทบสะสมของโครงการเดิมเพื่อปรับฐานทางการเงินให้ชัดเจน

3.การบริหารสภาพคล่องและกระแสเงินสด

บริษัทมีเงินสดคงเหลือ 11.70 ล้านบาท และมีหนี้สินหมุนเวียนสูงกว่าสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 805.73 ล้านบาท ซึ่งสะท้อนถึงความตึงตัวด้านสภาพคล่องในระยะสั้น

บริษัทได้ดำเนินมาตรการบริหารสภาพคล่องอย่างใกล้ชิด โดยเจรจาปรับโครงสร้างหนี้กับเจ้าหนี้การค้า ขยายระยะเวลาการชำระหนี้บางส่วน และอยู่ระหว่างจัดเตรียมแผนเพิ่มทุน เพื่อเสริมความแข็งแกร่งของฐานเงินทุน

เป้าหมายสำคัญในปี 2569 คือการลดภาระหนี้ระยะสั้นและเสริม Working Capital ให้เพียงพอต่อการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง

4. การประเมินของฝ่ายบริหารเกี่ยวกับความสามารถของบริษัทในการดำเนินธุรกิจต่อเนื่อง (Going Concern)

ผู้สอบบัญชีได้ระบุ Emphasis of Matter เกี่ยวกับความไม่แน่นอนของการดำเนินงานต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ฝ่ายบริหารได้ประเมินสถานการณ์โดยพิจารณาจากปัจจัยสนับสนุนหลายประการ

บริษัทมี Backlog ที่สามารถทยอยรับรู้รายได้ต่อเนื่อง โครงการใหม่มี Margin เชิงบวก มีแผนเสริมทุนที่อยู่ระหว่างดำเนินการ และได้เพิ่มความเข้มงวดในการควบคุมต้นทุนอย่างเป็นระบบ

จากปัจจัยดังกล่าว ฝ่ายบริหารจึงเชื่อมั่นว่าบริษัทมีความสามารถเพียงพอในการดำเนินกิจการต่อเนื่อง

5. แนวโน้มการดำเนินงานปี 2569 : ช่วงการฟื้นตัวของผลประกอบการ



ปี 2569 จะเป็นช่วงการฟื้นตัวของผลประกอบการ โดยบริษัทตั้งเป้าพลิกกลับมามีกำไรขั้นต้นเป็นบวก ลดระดับขาดทุนสุทธิลงอย่างมีนัยสำคัญ และเสริมสภาพคล่องให้เพียงพอต่อการดำเนินงาน

ภายหลังการปรับฐานเชิงโครงสร้างในปี 2568 ฝ่ายบริหารเชื่อว่าบริษัทได้วางรากฐานที่ชัดเจนทั้งด้านต้นทุน การควบคุมความเสี่ยง และการบริหารเงินทุน ซึ่งจะเป็นปัจจัยสำคัญในการขับเคลื่อนองค์กรกลับสู่เส้นทางการเติบโตอย่างมั่นคงและยั่งยืนในระยะยาว

ขอแสดงความนับถือ

นางปัทมา วงษ์ถั่วทอง
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร