

เลขที่ SKE-SET-007/69

วันที่ 15 พฤษภาคม 2569

**คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ**  
**สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569**

**ผลการดำเนินงาน**
**หน่วย: ล้านบาท**

	งวด 3 เดือน			% เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	Q1'2568	Q4'2568	Q1'2569	YoY	QoQ
<b>รายได้</b>					
รายได้จากการขาย	106.37	78.17	80.39	(24.4%)	2.8%
รายได้จากการให้บริการ	3.19	7.45	8.12	154.5%	9.0%
รายได้ดอกเบี้ย	0.42	0.19	0.12	(71.4%)	(36.8%)
รายได้อื่น	1.15	8.18	2.63	128.7%	(67.8%)
<b>รวมรายได้</b>	<b>111.13</b>	<b>93.99</b>	<b>91.26</b>	<b>(17.9%)</b>	<b>(2.9%)</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>					
ต้นทุนขาย	98.05	79.46	59.47	(39.3%)	(25.2%)
ต้นทุนการให้บริการ	1.74	18.72	13.79	692.5%	(26.3%)
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	36.48	26.27	26.32	(27.9%)	0.2%
ขาดทุนจากการด้อยค่าอาคารและอุปกรณ์	-	92.91	-	-	(100.0%)
ขาดทุนจากการด้อยค่าสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	1.15	-	-	(100.0%)
ขาดทุนจากการด้อยค่าความนิยม	-	24.28	-	-	(100.0%)
ต้นทุนทางการเงิน	12.64	11.75	11.51	(8.9%)	(2.0%)
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	(2.33)	(18.62)	0.76	132.6%	104.1%
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>146.58</b>	<b>235.92</b>	<b>111.85</b>	<b>(23.7%)</b>	<b>(52.6%)</b>
<b>ขาดทุนสำหรับงวด</b>	<b>(35.45)</b>	<b>(141.93)</b>	<b>(20.59)</b>	<b>41.9%</b>	<b>85.5%</b>
กำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสีย ที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.23)	(1.09)	1.38	700.0%	226.6%
<b>ขาดทุนส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่</b>	<b>(35.22)</b>	<b>(140.84)</b>	<b>(21.97)</b>	<b>37.6%</b>	<b>84.4%</b>



รายได้

หน่วย: ล้านบาท

	งวด 3 เดือน					
	Q1'2568		Q4'2568		Q1'2569	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
<b>รายได้</b>						
รายได้จากการขาย	106.37	95.7%	78.17	83.2%	80.39	88.1%
รายได้จากการให้บริการ	3.19	2.9%	7.45	7.9%	8.12	8.9%
รายได้ดอกเบี้ย	0.42	0.4%	0.19	0.2%	0.12	0.1%
รายได้อื่น	1.15	1.0%	8.18	8.7%	2.63	2.9%
<b>รวมรายได้</b>	<b>111.13</b>	<b>100.0%</b>	<b>93.99</b>	<b>100.0%</b>	<b>91.26</b>	<b>100.0%</b>

การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญสรุปได้ดังนี้

**รายได้จากการขาย**

รายได้จากการขายสำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 จำนวน 80.39 ล้านบาท ประกอบด้วยรายได้จากการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจำนวน 75.79 ล้านบาท และรายได้จากการขายเชื้อเพลิงขยะ RDF จำนวน 4.6 ล้านบาท โดยรายได้จากการขายของกลุ่มบริษัทลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน การเปลี่ยนแปลงมีสาเหตุดังนี้

รายได้จากการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่การไฟฟ้าส่วนภูมิภาคสำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 0.5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.7 จากการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราค่ารับซื้อไฟฟ้า (Feed-in Tariff ในส่วนผันแปร) ที่ประกาศใช้จากการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค และปริมาณหน่วยไฟฟ้าที่จำหน่ายเข้าระบบให้การไฟฟ้าส่วนภูมิภาคเพิ่มขึ้น เนื่องจากชั่วโมงการผลิตเพื่อซ่อมแซมและบำรุงรักษาลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

รายได้จากการขายเชื้อเพลิงขยะ RDF สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 26.48 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 85.2 โดยมีปริมาณการขายเชื้อเพลิงขยะที่ลดลงจากปีก่อน ภายหลังจากการที่โรงงานผลิตและจำหน่ายเชื้อเพลิงขยะ RDF จังหวัดสระบุรี ได้ปรับรูปแบบการดำเนินธุรกิจจากการผลิตและจำหน่ายเป็นการให้บริการปรับปรุงคุณภาพเชื้อเพลิงขยะ RDF โดยการลดความชื้น “ลดความชื้นเชื้อเพลิงขยะ RDF” ตั้งแต่ไตรมาส 3 ปี 2568 เป็นต้นมา

**รายได้จากการให้บริการ**

รายได้จากการให้บริการสำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 จำนวน 8.12 ล้านบาท ประกอบด้วยรายได้จากการรับกำจัดขยะจำนวน 3.61 ล้านบาท และรายได้จากการบริการลดความชื้นเชื้อเพลิงขยะ RDF จำนวน 4.51 ล้านบาท โดยรายได้จากการให้บริการของกลุ่มบริษัทเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน การเปลี่ยนแปลงมีสาเหตุดังนี้



รายได้จากการรับกำจัดขยะสำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 0.21 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 21.2 โดยเพิ่มขึ้นตามปริมาณขยะในนิคมอุตสาหกรรมที่เพิ่มขึ้น

รายได้จากการบริการอบลดความชื้นเชื้อเพลิงขยะ RDF เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 4.51 ล้านบาท เป็นรายได้จากการปรับรูปแบบการดำเนินงานธุรกิจ ซึ่งเริ่มให้บริการตั้งแต่ไตรมาส 3 ปี 2568 เป็นต้นมา

**รายได้ดอกเบี้ย**

รายได้ดอกเบี้ยของกลุ่มบริษัท สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 0.3 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 71.4 ตามการลดลงของยอดเงินฝากธนาคาร ส่งผลให้รายได้ดอกเบี้ยลดลงตามไปด้วย

**รายได้อื่น**

รายได้อื่นส่วนใหญ่ประกอบด้วยรายได้จากการให้เช่าเครื่องจักร รายได้จากการขายเศษวัสดุ และรายได้ค่าบริการรักษาซอฟต์แวร์

สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 รายได้อื่นมีจำนวน 2.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 1.48 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากบริษัททยอยมีรายได้จากการให้เช่าเครื่องจักร เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารทรัพย์สินจากการนำเครื่องจักรที่ไม่ได้ใช้งานภายหลังการปรับรูปแบบการดำเนินงานธุรกิจของโรงงานสระบุรีเป็นการให้บริการอบลดความชื้นเชื้อเพลิงขยะ RDF

**ค่าใช้จ่าย**

หน่วย: ล้านบาท

	งวด 3 เดือน					
	Q1'2568		Q4'2568		Q1'2569	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
<b>ค่าใช้จ่าย</b>						
ต้นทุนขาย	98.05	66.9%	79.46	33.7%	59.47	53.2%
ต้นทุนการให้บริการ	1.74	1.2%	18.72	7.9%	13.79	12.3%
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	36.48	24.9%	26.27	11.1%	26.32	23.5%
ขาดทุนจากการด้อยค่าอาคารและอุปกรณ์	-	-	92.91	39.4%	-	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	1.15	0.5%	-	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าความนิยม	-	-	24.28	10.3%	-	-
ต้นทุนทางการเงิน	12.64	8.6%	11.75	5.0%	11.51	10.3%
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	(2.33)	(1.6%)	(18.62)	(7.9%)	0.76	0.7%
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>146.58</b>	<b>100.0%</b>	<b>235.92</b>	<b>100.0%</b>	<b>111.85</b>	<b>100.0%</b>



## ต้นทุนขาย

สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 ต้นทุนขายจำนวน 59.47 ล้านบาท ประกอบด้วยต้นทุนการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจำนวน 56.74 ล้านบาท และต้นทุนในการผลิตและจำหน่ายเชื้อเพลิงขยะ 2.73 ล้านบาท โดยต้นทุนขายของกลุ่มบริษัทลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน การเปลี่ยนแปลงมีสาเหตุดังนี้

ต้นทุนการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าสำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 0.53 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.9 ซึ่งเพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าเล็กน้อย โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากต้นทุนค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษาที่เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน

ต้นทุนการผลิตและจำหน่ายเชื้อเพลิงขยะสำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 39.11 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 93.5 สอดคล้องกับปริมาณการขายเชื้อเพลิงขยะ RDF ที่ลดลง ภายหลังจากการปรับรูปแบบการดำเนินงานธุรกิจจากการผลิตและจำหน่ายเชื้อเพลิงขยะ RDF เป็นการให้บริการอบลดความชื้นเชื้อเพลิงขยะ RDF ตั้งแต่ไตรมาส 3 ของปี 2568 เป็นต้นมา

## ต้นทุนการให้บริการ

สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 ต้นทุนการให้บริการจำนวน 13.79 ล้านบาท ประกอบด้วย ต้นทุนจากการให้บริการอบลดความชื้นเชื้อเพลิงขยะ RDF จำนวน 11.69 ล้านบาท ต้นทุนการรับกำจัดขยะ 1.21 ล้านบาท และต้นทุนจากการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 0.89 ล้านบาท โดยต้นทุนการให้บริการของกลุ่มบริษัทเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน การเปลี่ยนแปลงมีสาเหตุดังนี้

ต้นทุนจากการให้บริการอบลดความชื้นเชื้อเพลิงขยะ RDF สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 11.69 ล้านบาท เนื่องมาจากการปรับรูปแบบการดำเนินงานตั้งแต่ช่วงไตรมาส 3 ของปี 2568 เป็นต้นมา

ต้นทุนในการรับกำจัดขยะ สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 0.21 ล้านบาท สอดคล้องกับปริมาณการรับกำจัดขยะในนิคมอุตสาหกรรมที่เพิ่มขึ้น

ต้นทุนจากการซื้อขายหลักทรัพย์ สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 0.16 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 21.9 สาเหตุหลักเกิดจากค่าตัดจำหน่ายซอฟต์แวร์

## ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร

สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารจำนวน 26.32 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 10.16 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 27.9 สาเหตุหลักเกิดจากการลดลงของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าเสื่อมราคาตามมูลค่าทางบัญชีของสินทรัพย์ ภายหลังจากกลุ่มบริษัทรับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่าทรัพย์สินบางส่วนเนื่องจากการยกเลิกการดำเนินงาน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 รวมถึงค่าขนส่งสินค้าที่ลดลงตามปริมาณการขายเชื้อเพลิงขยะ RDF ที่มีรูปแบบการขายรวมค่าขนส่งมีสัดส่วนลดลง



ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารงานของกลุ่มบริษัทส่วนใหญ่ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายพนักงาน ค่าเสื่อมราคา และตัดจำหน่าย ค่าขนส่ง ค่าบริการอื่น และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ในการบริหารงาน

**ต้นทุนทางการเงิน**

สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 11.51 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 1.13 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.9 โดยลดลงจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและบริษัท ลิสซิ่งตามงวดที่ตั้งกำหนดชำระ ประกอบกับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมธนาคารพาณิชย์ที่ปรับลดลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

**ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้**

สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้รอตัดบัญชีจำนวน 0.76 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการปรับปรุงกลับรายการด้วยค่าทรัพย์สิน

ในขณะที่งวดเดียวกันของปีก่อน กลุ่มบริษัทมีรายได้ภาษีเงินได้จำนวน 2.33 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการปรับปรุงภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีของผลต่างจากการรับรู้รายได้ทางบัญชีและภาษีสำหรับรายได้ตามสัญญาเช่า เนื่องจากการตกลงยกเลิกสัญญาจ้างอัดก๊าซธรรมชาติกับสถานีก๊าซธรรมชาติหลักเอกชน (เชียงใหม่) จังหวัดปทุมธานี

**กำไรขั้นต้นและขาดทุนสุทธิสำหรับงวด**

1. กำไรขั้นต้น\*

สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นจำนวน 15.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 5.48 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน โดยอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 และ 2568 เท่ากับร้อยละ 15.25 และ 8.92 ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นมีสาเหตุหลักจากการปรับรูปแบบการดำเนินธุรกิจจากการผลิตและจำหน่ายเชื้อเพลิงขยะ RDF เป็นการให้บริการอบลดความชื้นเชื้อเพลิงขยะ RDF ซึ่งช่วยเพิ่มความสามารถในการทำกำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัท รวมไปถึงการบริหารต้นทุนการผลิตที่มีประสิทธิภาพ ภายใต้ภาวะที่โครงสร้างต้นทุนการผลิตปรับตัวสูงขึ้น โดยเฉพาะต้นทุนน้ำมันเชื้อเพลิงที่ได้รับผลกระทบจากความผันผวนของราคาน้ำมันในประเทศ

หมายเหตุ กำไรขั้นต้น\* = (รายได้จากการให้บริการ + รายได้จากการขาย) - (ต้นทุนการให้บริการ + ต้นทุนขาย)

อัตรากำไรขั้นต้น = กำไรขั้นต้น / (รายได้จากการให้บริการ + รายได้จากการขาย)

2. ขาดทุนสำหรับงวด

สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 กลุ่มบริษัทมีขาดทุนสำหรับงวดจำนวน 20.59 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 14.86 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 41.9 ผลขาดทุนส่วนใหญ่เกิดจากส่วนงานให้บริการจัดการและผลิตเชื้อเพลิงขยะ RDF แม้ว่าการปรับรูปแบบการดำเนินธุรกิจจากการผลิตและจำหน่ายมาเป็นให้บริการอบลดความชื้นเชื้อเพลิงขยะ RDF จะส่งผลให้ความสามารถในการทำกำไรขั้นต้นปรับตัวดีขึ้น อย่างไรก็ตาม การดำเนินงานดังกล่าวยังไม่เต็มกำลังการผลิต




**ฐานะการเงิน**
**หน่วย: ล้านบาท**

	ณ 31 มีนาคม 2569	ณ 31 ธันวาคม 2568	ลดลง	%
สินทรัพย์รวม	1,404.12	1,428.94	(24.82)	(1.7%)
หนี้สินรวม	757.50	761.73	(4.23)	(0.6%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	646.62	667.21	(20.59)	(3.1%)

**สินทรัพย์รวม**

สินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัทส่วนใหญ่ประกอบด้วยที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 และ 31 ธันวาคม 2568 สินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัทมีจำนวน 1,404.12 ล้านบาท และ 1,428.94 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งสินทรัพย์รวมลดลงจำนวน 24.82 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.7 โดยมีสาเหตุหลักจากค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายที่รับรู้ในระหว่างงวด

**หนี้สินรวม**

หนี้สินรวมของกลุ่มบริษัทส่วนใหญ่ประกอบด้วยเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน หุ้นกู้และหนี้สินตามสัญญาเช่า ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 และ 31 ธันวาคม 2568 หนี้สินรวมของกลุ่มบริษัทมีจำนวน 757.50 ล้านบาท และ 761.73 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งหนี้สินรวมลดลงจำนวน 4.23 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.6 โดยส่วนใหญ่ลดลงจากการจ่ายคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและบริษัทที่เลิกซึ่งตามงวดที่ถึงกำหนดชำระ

**ส่วนของผู้ถือหุ้น**

กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 และ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 646.62 ล้านบาท และ 667.21 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจำนวน 20.59 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.1 ซึ่งเป็นผลจากขาดทุนสุทธิสำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569

