

ที่ บช. 008/2569

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A) ประจำปีไตรมาส 1/2569

บริษัท บีพีเอส เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)

บริษัท บีพีเอส เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 ซึ่งได้รับการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้ว ดังต่อไปนี้

บทสรุปผู้บริหาร

บริษัท บีพีเอส เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ดำเนินธุรกิจหลักในฐานะผู้จำหน่ายอุปกรณ์เชื่อมต่อระบบไฟฟ้าภายในอาคาร อุปกรณ์ระบบโซลาร์เซลล์ รวมถึงการให้บริการจัดหา ออกแบบ และติดตั้งงานระบบไฟฟ้าและระบบพลังงานแสงอาทิตย์ให้แก่ลูกค้าในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และโครงการก่อสร้าง

ในช่วงที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้ต่อยอดจากธุรกิจหลักไปสู่กลุ่มผลิตภัณฑ์และบริการที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีภายในอาคารและที่อยู่อาศัย โดยมุ่งพัฒนาโซลูชันด้าน Smart Property และ Smart Wellness เพื่อเพิ่มความสะดวก ความปลอดภัย ประสิทธิภาพการใช้พลังงาน และคุณภาพชีวิตของผู้อยู่อาศัย ถือเป็นขยายขอบเขตธุรกิจจากการจำหน่ายอุปกรณ์ไฟฟ้าและระบบโซลาร์เซลล์ ไปสู่การให้บริการโซลูชันเทคโนโลยีแบบครบวงจร

ในปี 2568 ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และธุรกิจก่อสร้างภายในประเทศยังคงเผชิญกับความท้าทายจากภาวะเศรษฐกิจ การชะลอตัวของกำลังซื้อ การแข่งขันที่เพิ่มขึ้น และปัจจัยด้านต้นทุน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงปรับตัวเชิงกลยุทธ์เพื่อสร้างโอกาสในการเติบโต โดยให้ความสำคัญกับการพัฒนาระบบโครงสร้างพื้นฐานด้านเทคโนโลยีภายในโครงการ เช่น ระบบไฟเบอร์ออฟติก ระบบเครือข่ายสื่อสาร ระบบกล้องวงจรปิด CCTV ระบบ MATV และระบบรักษาความปลอดภัยต่าง ๆ เพื่อวางรากฐานไปสู่การให้บริการด้าน Smart Property อย่างเต็มรูปแบบ

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีแนวทางขยายฐานลูกค้าจากกลุ่มธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และผู้พัฒนาโครงการ ไปสู่กลุ่มลูกค้า B2C มากขึ้น เพื่อเพิ่มโอกาสในการเข้าถึงผู้บริโภคโดยตรง โดยเฉพาะผลิตภัณฑ์และบริการที่เกี่ยวข้องกับบ้านอัจฉริยะ ความปลอดภัยภายในบ้าน สุขภาวะของผู้อยู่อาศัย และการบริหารจัดการพลังงาน ซึ่งสอดคล้องกับแนวโน้มความต้องการของตลาดที่ให้ความสำคัญกับเทคโนโลยี ความยั่งยืน และคุณภาพชีวิตมากยิ่งขึ้น

โดยบริษัทฯ ยังคงมุ่งรักษาความแข็งแกร่งของธุรกิจหลัก พร้อมเร่งต่อยอดสู่ธุรกิจเทคโนโลยีที่มีศักยภาพในการสร้างรายได้ใหม่และรายได้ประจำในอนาคต ภายใต้การบริหารงานอย่างระมัดระวัง โปร่งใส และให้ความสำคัญกับการเติบโตอย่างยั่งยืนของบริษัทฯ ในระยะยาว

พัฒนาการด้านความยั่งยืนที่สำคัญ

บริษัท บีพีเอส เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) เข้าร่วมโครงการ JUMP+ เพื่อยกระดับแผนธุรกิจ และกำหนดทิศทางการเติบโตอย่างเป็นระบบ จากฐานธุรกิจเดิมด้าน Smart Construction สู่การเป็น Technology Company ที่สามารถสร้างมูลค่าเพิ่มและเติบโตได้อย่างยั่งยืน

โครงการ JUMP+ ช่วยให้บริษัทฯ ได้ทบทวนกลยุทธ์ วิเคราะห์โอกาสทางธุรกิจ บริหารความเสี่ยง และกำหนดเป้าหมายทางการเงินที่ชัดเจน โดยนำมาต่อยอดสู่การพัฒนาธุรกิจใหม่ เช่น Smart Property, Smart Wellness, Energy Management, Data Platform และโมเดลรายได้ประจำ หรือ Recurring Revenue

นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้นำแนวทางจากโครงการมาพัฒนาองค์กรในด้านการบริหารเงินทุนอย่างรอบคอบ การยกระดับมาตรฐานการทำงาน การพัฒนาระบบ Monitoring และการคัดเลือกโครงการที่สามารถวัดผลได้จริง เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงานและสร้างความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ถือหุ้น นักลงทุน ลูกค้า และผู้มีส่วนได้เสีย

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัท

สรุปผลการดำเนินงานใน ไตรมาส 1/2569

หน่วย: ล้านบาท

	Q1-69	Q1-68	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)	Q4-68	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
รายได้จากการดำเนินงาน	131.28	137.39	(6.11)	(4.45%)	130.90	0.38	0.29%
ต้นทุนขายและบริการ	108.45	114.28	(5.83)	(5.10%)	110.88	(2.43)	(2.19%)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	0.93	3.03	(2.10)	(69.31%)	(0.39)	1.32	338.46%

ผลการดำเนินงานในไตรมาส 1/2569

บริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานรวม 131.28 ล้านบาท ลดลง 6.11 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.45 จากไตรมาส 1/2568 สาเหตุหลักเกิดจากรายได้จากการขายสินค้างานไฟฟ้าลดลง จำนวน 6.32 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.91 ลดลงจากสินค้าพลังงาน จำนวน 1.46 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 74.11 และลดลงจากการให้บริการติดตั้งโซลาร์เซลล์บนหลังคา จำนวน 4.18 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 100.00 แต่จะมีรายได้เพิ่มขึ้นจากการให้บริการลากสายไฟฟ้า จำนวน 3.51 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 100.00 เพิ่มขึ้นจากการให้บริการรับเหมาติดตั้งบ้าน Modular จำนวน 4.46 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 100 และ เพิ่มขึ้นจากรายได้บริการสัญญาณสื่อสาร จำนวน 0.21 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 110.53 ทั้งนี้ เกิดจากลูกค้ากลุ่มผู้รับเหมา กลุ่มร้านค้าปลีก และกลุ่มโมเดิร์นเทรดลดคำสั่งซื้อลง สำหรับรายได้จากการดำเนินงานในไตรมาส 1/2569 เพิ่มขึ้น 0.38 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.29 จากไตรมาส 4/2568 เกิดจากรายได้จากการขายสินค้า เพิ่มขึ้นจำนวน 8.88 ล้านบาท และรายได้จากการให้บริการลดลง จำนวน 8.50 ล้านบาท เนื่องจากงานโครงการดำเนินการแล้วเสร็จไปแล้วหลายโครงการในไตรมาส 4/2568 ยังไม่ได้รับงานโครงการเพิ่มในไตรมาส 1/2569

บริษัทมีต้นทุนขายและบริการรวม จำนวน 108.45 ล้านบาท ลดลง 5.83 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5.10 จากไตรมาส 1/2568 โดยผันแปรไปตามรายได้ที่ลดลง และบริษัทมีต้นทุนขายและบริการลดลงจำนวน 2.43 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.19 จากไตรมาส 4/2568 เนื่องจากมีรายได้จากการให้บริการที่ลดลง

บริษัทมีกำไรสุทธิ จำนวน 0.93 ล้านบาท ลดลงจำนวน 2.10 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 69.31 จากไตรมาส 1/2568 เนื่องจากยอดขายสินค้าและบริการลดลง ประกอบกับค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น และบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 1/2569 เพิ่มขึ้นจำนวน 1.32 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 338.46 จากไตรมาส 4/2568 เนื่องจากบริษัทมีกำไรขั้นต้นจากการขายสินค้าเพิ่มขึ้น จากการจัดหาแหล่งผลิตสินค้าจากซัพพลายเออร์รายใหม่เพิ่มเข้ามาทำให้สามารถลดต้นทุนสินค้าลงได้

รายได้จากการดำเนินงานสำหรับ ในไตรมาส 1/2569

หน่วย: ล้านบาท

รายได้จากธุรกิจหลัก	Q1-69	Q1-68	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)	Q4-68	เพิ่ม(ลด)	% เพิ่ม (ลด)
รายได้จากการจำหน่ายสินค้างานเชื่อมต่อไฟฟ้าและสินค้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา	122.91	130.71	(7.80)	(5.97%)	114.03	8.88	7.79%
รายได้จากการให้บริการติดตั้งโครงการพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคาและระบบเชื่อมต่อไฟฟ้าในอาคาร	8.37	6.68	1.69	25.30%	16.87	(8.50)	(50.39%)
รวมรายได้จากธุรกิจหลัก	131.28	137.39	(6.11)	(4.45%)	130.90	0.38	8.34%
รายได้อื่น	0.42	0.44	(0.02)	(4.55%)	0.23	0.19	82.61%
รวมรายได้	131.70	137.83	(6.13)	(4.45%)	131.13	0.57	0.44%

รายได้จากการจำหน่ายสินค้างานเชื่อมต่อไฟฟ้าในไตรมาส 1/2569 บริษัทมีรายได้จากการจำหน่ายสินค้ารวมจำนวน 122.91 ล้านบาท ลดลง 7.80 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5.97 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เกิดจาก

- รายได้จากการขายสินค้าระบบงานไฟฟ้า จำนวน 122.20 ล้านบาท ลดลง 6.45 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5.01 จากไตรมาส 1/2568 ซึ่งมีจำนวน 128.65 ล้านบาท จากการลดจำนวนการเรียกเข้าสินค้าของลูกค้ากลุ่มผู้รับเหมา และกลุ่มโมเดิร์นเทรด ซึ่งยังคงเกิดจากภาวะเศรษฐกิจที่ยังมีการชะลอตัว
- รายได้จากการขายสินค้าพลังงาน จำนวน 0.58 ล้านบาท ลดลง 1.39 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 70.43 จากไตรมาส 1/2568 ซึ่งมีจำนวน 1.97 จากการที่ลูกค้ากลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ขายบ้านได้จำนวนที่ลดลง ส่งผลให้ยอดขายพร้อมติดตั้งโซลาร์เซลล์ลดลงตามไปด้วย
- รายได้จากการขายสินค้าเทคโนโลยีและการสื่อสาร จำนวน 0.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.02 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.22 จากไตรมาส 1/2568 จากการที่ลูกค้ากลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ขายบ้านได้จำนวนที่ลดลง ส่งผลให้ยอดขายพร้อมติดตั้งระบบบ้านอัจฉริยะลดลงตามไปด้วย

สำหรับรายได้จากการขายสินค้าในไตรมาส 1/2569 เพิ่มขึ้นจำนวน 8.88 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.79 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 4/2568 ซึ่งมีจำนวน 114.03 ล้านบาท เนื่องจากยอดขายสินค้าให้กับกลุ่มผู้รับเหมาเพิ่มสูงขึ้น จำนวน 13.80 ล้านบาท แต่จะมียอดขายสินค้าให้กับกลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ กลุ่มร้านค้าปลีก และกลุ่มโรงงาน ลดลง จำนวน 5.00 ล้านบาท

รายได้จากการให้บริการรับเหมาติดตั้ง บริการเดินระบบเชื่อมต่อไฟฟ้าในอาคารและให้บริการสัญญาณสื่อสาร

ในไตรมาส 1/2569 บริษัทมีรายได้ จำนวน 8.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.69 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.30 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 6.68 ล้านบาท โดยมีสาเหตุมาจากในไตรมาส 1/2569 บริษัทยังมีรายได้จากการรับเหมาติดตั้งบ้าน Modular รายได้จากการให้บริการลากสายไฟฟ้าเพิ่มเข้ามา และมีรายได้จากการให้บริการสัญญาณสื่อสาร FTTx เพิ่มขึ้น สำหรับรายได้จากการให้บริการในไตรมาส 1/2569 ลดลงจำนวน 8.50 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 4/2568 ซึ่งมีจำนวน 16.87 ล้านบาท เนื่องจากในไตรมาส 1/2569 บริษัทยังไม่ได้รับงานโครงการใหม่ ๆ เข้ามา

รายได้อื่น

ในไตรมาส 1/2569 มีจำนวน 0.42 ล้านบาท ลดลง 0.02 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.55 จากไตรมาส 1/2568 ซึ่งมีจำนวน 0.44 ล้านบาท เนื่องจากมีดอกเบี้ยรับ และ รายได้จากค่าขนส่งลดลง สำหรับรายได้อื่นในไตรมาส 1/2569 เพิ่มขึ้นจำนวน 0.19 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 82.61 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 4/2568 เนื่องจากกำไรอัตรแลกเปลี่ยนเพิ่มขึ้น จำนวน 0.05 ล้านบาท และรายได้ส่งเสริมการขายเพิ่มขึ้น จำนวน 0.13 ล้านบาท

ความสามารถในการทำกำไร

หน่วย: ล้านบาท

	Q1-69	Q1-68	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)	Q4-68	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
กำไรขั้นต้น (ขาย)	23.15	21.76	1.39	6.39%	20.36	2.79	13.70%
กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้น (บริการ)	(0.32)	1.35	(1.67)	(123.70%)	(0.34)	0.02	5.88%
กำไรก่อนภาษี	1.33	3.85	(2.52)	(65.45%)	(0.44)	1.77	402.27%
EBIDA	3.84	6.62	(2.78)	(40.99%)	1.97	1.87	94.92%

บริษัทมีกำไรขั้นต้นจากการขายสินค้าในไตรมาส 1/2569 จำนวน 23.15 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.39 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.39 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 21.76 ล้านบาท และมีกำไรขั้นต้นจากการขายสินค้าเพิ่มขึ้น จำนวน 2.79 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.70 จากไตรมาส 4/2568 ซึ่งมีจำนวน 20.36 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีการจัดหาแหล่งผลิตสินค้าจากซัพพลายเออร์รายใหม่ ที่มีต้นทุนสินค้าต่ำกว่าเข้ามา

บริษัทมีขาดทุนขั้นต้นจากการให้บริการในไตรมาส 1/2569 จำนวน (0.32) ล้านบาท ลดลง จำนวน 1.67 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 123.70 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 1.35 ล้านบาท และมีกำไรขั้นต้นจากการให้บริการเพิ่มขึ้น จำนวน 0.02 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.88 จากไตรมาส 4/2568 ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจากการให้บริการ จำนวน (0.34) ล้านบาท เนื่องจากมีงานโครงการรับเหมาติดตั้งบ้าน Modular ผู้รับเหมามีการปรับราคาก่อสร้างเพิ่มสูงขึ้น

บริษัทมีกำไรก่อนภาษีในไตรมาส 1/2569 จำนวน 1.33 ล้านบาท ลดลง 2.52 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 65.45 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากรายได้จากการดำเนินงานลดลงในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น และบริษัทมีกำไรก่อนภาษีเพิ่มขึ้น จำนวน 1.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 402.27 จากไตรมาส 4/2568 ซึ่งมีจำนวน (0.44) ล้านบาท เนื่องจากรายได้จากการขายสินค้าเพิ่มขึ้น และ บริษัทมีกำไรขั้นต้นจากการขายสินค้าเพิ่มขึ้น จากการจัดหาแห่งผลิตสินค้าจากซัพพลายเออร์รายใหม่เพิ่มเข้ามา

บริษัทมี EBIDA ในไตรมาส 1/2569 จำนวน 3.84 ล้านบาท ลดลง 2.78 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 40.99 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากกำไรสุทธิลดลง และมี EBIDA เพิ่มขึ้นร้อยละ 94.92 จากไตรมาส 4/2568 เนื่องจากมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและต้นทุนทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท

	Q1-69	Q1-68	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)	Q4-68	เพิ่ม(ลด)	% เพิ่ม (ลด)
ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่าย	10.55	9.14	1.41	15.43%	9.73	0.82	8.43%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	10.91	9.99	0.92	9.21%	10.47	0.44	4.20%
ต้นทุนทางการเงิน	0.45	0.58	(0.13)	(22.41%)	0.49	(0.04)	(8.16%)
ค่าใช้จ่าย(รายได้)ภาษีเงินได้	0.40	0.82	(0.42)	(51.22%)	(0.06)	0.46	766.67%

ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่าย

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายสำหรับไตรมาส 1/2569 จำนวน 10.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.43 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ถึงแม้ยอดขายจะลดลงแต่ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ค่าขนส่ง และเงินเดือนฝ่ายขายเพิ่มสูงขึ้น เนื่องจากบริษัทอยู่ในช่วงต้องการผลักดันธุรกิจในด้านเทคโนโลยีและการสื่อสารให้เกิดประสิทธิผลตามที่ได้ตั้งเป้าหมายไว้ สำหรับค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นจำนวน 0.82 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.43 จากไตรมาส 4/2568 ซึ่งมีจำนวน 9.73 ล้านบาท เนื่องจากการทำโฆษณาเพิ่มขึ้น รวมถึงมีค่าแรงในการจ้างผู้เชี่ยวชาญทางด้านเทคโนโลยีการสื่อสารเพิ่มเข้ามา

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับไตรมาส 1/2569 มีจำนวน 10.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.21 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากมีการปรับเงินเดือนประจำปี และมีค่าบริการสำนักงานเพิ่มขึ้น สำหรับค่าใช้จ่ายในการบริหาร เพิ่มขึ้น จำนวน 0.44 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.20 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2568 ซึ่งมีจำนวน 10.47 ล้านบาท เนื่องจากมีค่าจัดเลี้ยงและสนทนากาให้กับพนักงาน และค่าบริการโปรแกรมคอมพิวเตอร์เพิ่มขึ้น

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินสำหรับไตรมาส 1/2569 มีจำนวน 0.45 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 22.41 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 0.58 ล้านบาท และลดลงร้อยละ 8.16 จากไตรมาส 4/2568 ซึ่งมีจำนวน 0.49 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีสภาพคล่องดีไม่ได้มีการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพิ่ม และไม่มีการใช้วงเงินกู้เบิกเกินบัญชี รวมทั้งดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะยาว และดอกเบี้ยสิทธิการใช้ก็ปรับลดลง

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับไตรมาส 1/2569 มีจำนวน 0.40 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 51.22 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 0.82 ล้านบาท เนื่องจากกำไรจากการดำเนินงานลดลง และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ เพิ่มขึ้นร้อยละ 766.67 จากไตรมาส 4/2568 ซึ่งมีจำนวน (0.06) ล้านบาท เนื่องจากกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น

สรุปฐานะการเงิน

สินทรัพย์/หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หน่วย: ล้านบาท

	31 มีนาคม 2569	31 ธันวาคม 2568	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
สินทรัพย์หมุนเวียน	289.12	267.37	21.75	8.13%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	159.95	159.52	0.43	0.27%
สินทรัพย์รวม	449.07	426.89	22.18	5.20%
หนี้สินหมุนเวียน	134.56	111.85	22.71	20.30%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	27.45	28.90	(1.45)	(5.02%)
หนี้สินรวม	162.01	140.75	21.26	15.10%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	287.06	286.14	0.92	0.32%

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 มีจำนวน 449.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22.18 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.20 เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งมีจำนวน 426.89 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจาก เงินฝากธนาคาร จำนวน 7.51 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 14.16 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น จำนวน 7.35 ล้านบาท และรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระลดลง จำนวน 5.89 ล้านบาท สอดคล้องไปกับยอดขายที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดือน ตุลาคม - ธันวาคม 2568 ทำให้ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นรวมทั้งการเรียกเก็บสินค้ามาเก็บสต็อกเพื่อขายก็เพิ่มขึ้นตามไปด้วย

คุณภาพสินทรัพย์

ลูกหนี้การค้า

หน่วย: ล้านบาท

	งบการเงิน	
	31 มีนาคม 2569	31 ธันวาคม 2568
ลูกหนี้การค้า	100.92	86.81
หัก ค่าเผื่อผลขาดทุนด้าน เครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(7.98)	(8.03)
รวมลูกหนี้การค้า-สุทธิ	92.94	78.78

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2568

บริษัทบันทึกค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 7.98 ล้านบาท และ 8.03 ล้านบาท ตามลำดับ บริษัทรับรู้ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อลูกหนี้การค้าโดยไม่จำเป็นต้องรอให้เหตุการณ์ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตเกิดขึ้นก่อน บริษัทจะให้วิธีการคิดค่าเผื่อขาดทุนด้านเครดิตโดยการคำนวณตามตาราง ECL ในการพิจารณาค่าเผื่อผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตลอดอายุสำหรับลูกหนี้การค้า และบริษัทที่มีการทำประกันภัยลูกหนี้เพื่อลดความเสี่ยงไว้ด้วย

สินค้าคงเหลือ

หน่วย: ล้านบาท

	งบการเงิน	
	31 มีนาคม 2569	31 ธันวาคม 2568
สินค้าคงเหลือ	98.28	90.66
หัก ค่าเผื่อสินค้าด้อยค่า	(10.68)	(10.41)
สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	87.60	80.25

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัทบันทึกรายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับของสินค้าคงเหลือจำนวน 0.27 ล้านบาท จากวันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งบริษัทมีการประมาณมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้าคงเหลือจากการเปลี่ยนแปลงของราคาขายหรือต้นทุนที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นภายหลังวันสิ้นงวด (NRV) และคำนึงถึงการเคลื่อนไหวของสินค้าคงเหลือและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ (Aging) ฝ่ายบริหารเชื่อว่ารายการปรับลดสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 มีจำนวน 162.01 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21.26 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.10 เมื่อเปรียบเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งมีจำนวน 140.75 ล้านบาท โดยเกิดจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 23.23 ล้านบาท และลดลงจาก เงินกู้ยืมระยะยาว จำนวน 1.50 ล้านบาท หนี้สินตามสัญญาเช่าลดลง จำนวน 0.27 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้น จำนวน 0.32 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 มีจำนวน 287.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.92 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.32 เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งมีจำนวน 286.14 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากกำไรสำหรับงวด 1/2569 จำนวน 0.92 ล้านบาท

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 เท่ากับ 0.56 เท่า เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งเท่ากับ 0.49 เท่า โดยเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินซึ่งเพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่มากกว่าเมื่อเทียบกับการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้น

กระแสเงินสด		
(ล้านบาท)	Q1-69	สำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ จำนวน 7.51 ล้านบาท โดยบริษัท มีเงินสดสุทธิยกมา ณ วันต้นงวด จำนวน 87.98 ล้านบาท และมีเงินสดสุทธิ ณ วันสิ้นงวด จำนวน 95.49 ล้านบาท รายละเอียดการแสดเงินสดแต่ละกิจกรรม มีดังนี้
เงินสดสุทธิได้มาจาก กิจกรรมดำเนินงาน	11.63	
เงินสดสุทธิ(ใช้ไป)ใน กิจกรรมลงทุน	(1.98)	
เงินสดสุทธิ(ใช้ไป)ใน กิจกรรมจัดหาเงิน	(2.14)	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	7.51	กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 12.15 ล้านบาท จากกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน จำนวน 4.31 ล้านบาท
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	87.98	จากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า จำนวน 6.68 ล้านบาท
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	95.49	เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น จำนวน 22.85 ล้านบาท สินค้าคงเหลือ จำนวน 7.48 ล้านบาท และการจ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 0.34 ล้านบาท

สำหรับกระแสเงินสดใช้ไปกิจกรรมลงทุน จำนวน 2.45 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่ใช้ไปในการจ่ายซื้อทรัพย์สินเกี่ยวกับอุปกรณ์สำนักงาน อุปกรณ์คอมพิวเตอร์ และอุปกรณ์ในการติดตั้ง FTTx จำนวน 2.10 ล้านบาท ใช้ไปในการซื้อโปรแกรมคอมพิวเตอร์ จำนวน 0.36 ล้านบาท

กระแสเงินสดใช้ไปกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 2.19 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการใช้ไปในการจ่ายชำระต้นทุนทางการเงิน จำนวน 0.43 ล้านบาท ใช้ไปในการจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาว จำนวน 1.50 ล้านบาท และใช้ไปในการจ่ายหนี้สินตามสัญญาเช่า จำนวน 0.27 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	Q1	YTD	
อัตราผลตอบแทน (%)	2569	2568	อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ลดลงจากปี 2568 เป็นผลมาจากการลดลงของกำไรจากการดำเนินงานในไตรมาส 1/2569
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA)	0.21	1.10	
ผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้น (ROE)	0.32	1.64	
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)			อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ลดลง จากปี 2568 เนื่องจากสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นในส่วนของลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือแต่หนี้สินก็เพิ่มขึ้นตามไปด้วยในส่วนของผู้ถือหุ้นการค้า
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน	2.15	2.39	
อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว	1.50	1.67	
การบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน (วัน)			ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้น 1 วัน จาก 58 วัน เป็น 59 วัน ทั้งนี้บริษัทมีนโยบายการให้สินเชื่อการค้าและพิจารณาวงเงินเครดิตตามความเหมาะสมของลูกค้า
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	59	58	
ระยะเวลาจำหน่ายสินค้าเฉลี่ย	70	63	
ระยะเวลาการจ่ายชำระหนี้เฉลี่ย	79	77	
วิเคราะห์อัตราส่วนหนี้สิน (เท่า)			ระยะเวลาจำหน่ายสินค้าเฉลี่ยลดลง 7 วัน จากปีก่อน จากเดิม 63 วัน เป็น 70 วัน ในไตรมาส 1/2569 จากการเรียกเข้าสินค้าเพิ่มขึ้น
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	3.96	3.83	
DSCR	1.72	1.83	
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สิน	8%	11%	
วิเคราะห์อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน(เท่า)			ระยะเวลาการชำระหนี้เฉลี่ยลดลง 2 วัน จาก 77 วันในปีก่อน เป็น 79 วัน ในไตรมาส 1/2569 เนื่องจากมีการซื้อสินค้าเข้ามาเพื่อรองรับยอดขายในปี ส่งผลให้เจ้าหนี้การค้าเพิ่มสูงขึ้น
หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio)	0.56	0.49	

หมายเหตุ : การบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน คำนวณจาก 90 วัน

วิเคราะห์อัตราส่วนหนี้สิน

อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจาก 3.83 เท่า ในปีก่อน เป็น 3.96 เท่า ในไตรมาส 1/2569 เนื่องจากกำไรจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น และต้นทุนทางการเงินลดลง อย่างไรก็ตามอัตราความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) ลดลง จาก 1.83 เท่า ในปีก่อนเป็น 1.72 เท่า ในไตรมาส 1/2569 เนื่องจากบริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานลดลง

วิเคราะห์อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน

หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) เพิ่มขึ้น จาก 0.49 เท่า ในปีก่อน เป็น 0.56 เท่า ในไตรมาส 1/2569 เนื่องจากบริษัทมีหนี้สินเพิ่มขึ้น สัดส่วนมากกว่ากำไรจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น

บริษัทไม่มีการผิดเงื่อนไขในการดำรงสัดส่วน D/E Ratio และ DSCR กับสถาบันการเงินแต่อย่างใด

แนวโน้มธุรกิจในไตรมาสถัดไป

บริษัทคาดว่าจะยังคงเดินหน้าขยายธุรกิจจากฐานรายได้เดิมของ Smart Construction ควบคู่กับการเร่งพัฒนาโซลูชันใหม่ที่สามารถต่อยอดสู่รายได้ประจำ โดยเฉพาะกลุ่ม Retrofit & Energy Management, Data Platform, Smart Monitoring, Smart Ventilation/Energy Recovery Ventilation และ Well Building & Wellness ซึ่งเป็นกลุ่มธุรกิจ ที่สอดคล้องกับแนวโน้มตลาดด้านพลังงาน สุขภาวะ ESG และการบริหารต้นทุนของโครงการอสังหาริมทรัพย์

บริษัทมีแนวโน้มที่จะขยายโอกาสจากตลาดปรับปรุงบ้านและอาคารให้เป็นบ้านประหยัดพลังงาน ผ่านโซลูชัน Solar Rooftop, EV Charger, Energy Monitoring และบริการบำรุงรักษาหลังการติดตั้ง โดยอาศัยความร่วมมือกับพันธมิตร เช่น ธนาकार ชีฟฟลายเออร์ และผู้พัฒนาโครงการ เพื่อเพิ่มโอกาสในการเข้าถึงลูกค้ากลุ่มใหม่ และลดผลกระทบจากภาวะชะลอตัวของการก่อสร้างภาคเอกชน

ด้าน Data Platform บริษัทมีแนวโน้มเร่งทดสอบและขยายผลโครงการนำร่อง เช่น ระบบรายงานความปลอดภัย Daily/ Weekly/ Monthly Report ระบบ Monitoring กล้องวงจรปิด และระบบติดตามประสิทธิภาพการดำเนินงานในโครงการหมู่บ้าน หากโครงการนำร่องสามารถสร้างผลลัพธ์ด้านการลดต้นทุนให้ลูกค้าได้ชัดเจน บริษัทจะมีโอกาสต่อยอดเป็นรายได้ประจำจากโครงการอื่นในอนาคต สำหรับกลุ่มสินค้าใหม่ โดยเฉพาะ Energy Recovery Ventilation บริษัทมีโอกาสขยายสู่ตลาดผู้บริโภคโดยตรงมากขึ้น เนื่องจากผลิตภัณฑ์ตอบโจทย์ทั้งการเพิ่มอากาศและการฟอกอากาศภายในบ้าน ซึ่งสอดคล้องกับพฤติกรรมผู้บริโภคที่ให้ความสำคัญกับคุณภาพอากาศ สุขภาพ และการอยู่อาศัยในบ้านยุคใหม่

อย่างไรก็ตาม บริษัทประเมินว่าความเสี่ยงสำคัญในไตรมาสถัดไป ยังคงอยู่ที่ภาวะตลาดอสังหาริมทรัพย์ การชะลอตัวของการลงทุนภาคเอกชน ความผันผวนด้านชีฟฟลายเชน ต้นทุนวัตถุดิบ และความพร้อมของบุคลากรต่อการให้บริการเทคโนโลยีใหม่ บริษัทจึงมีแนวทางบริหารความเสี่ยงด้วยการโฟกัสโครงการที่สามารถวัดผลได้จริง สร้างมาตรฐานการปฏิบัติงานหรือ SOP เพิ่มเติม เจรจกกับชีฟฟลายเออร์เพื่อบริหารต้นทุน และคัดเลือกการลงทุนโดยคำนึงถึงผลตอบแทนและสภาพคล่องเป็นสำคัญ