



คำอธิบายรายการและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของฝ่ายบริหาร
สำหรับงวดสามเดือนและหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

1. ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวม สำหรับงวดสามเดือนและหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

หน่วย : ล้านบาท	Q2/69	Q2/68	Q1/69	เปลี่ยนแปลง				1H/69	1H/68	เปลี่ยนแปลง	
				YoY		QoQ				YoY	
รายได้จากการขายและการให้บริการ	394.9	388.5	419.9	6.4	2%	(25.0)	(6%)	814.8	922.9	(108.1)	(12%)
: กลุ่มธุรกิจ Solar Farm	328.1	320.8	374.8	7.3	2%	(46.7)	(12%)	702.9	709.7	(6.8)	(1%)
: กลุ่มธุรกิจ Solar Roof	58.4	67.7	33.5	(9.3)	(14%)	24.9	74%	91.8	213.2	(121.4)	(57%)
: อื่นๆ	8.4	-	11.6	8.4	100%	(3.2)	(28%)	20.1	-	20.1	100%
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(235.4)	(258.7)	(235.6)	(23.3)	(9%)	(0.2)	(0%)	(471.0)	(553.0)	(82.0)	(15%)
กำไรขั้นต้น	159.5	129.8	184.3	29.7	23%	(24.8)	(13%)	343.8	369.9	(26.1)	(7%)
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	40%	33%	44%	7%		(4%)		42%	40%	2%	
รายได้อื่น	10.4	13.8	5.1	(3.4)	(25%)	5.3	104%	15.5	23.2	(7.7)	(33%)
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	(3.0)	(3.4)	(1.0)	(0.4)	(12%)	2.0	200%	(4.0)	(10.7)	(6.7)	(63%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(43.2)	(53.8)	(45.1)	(10.6)	(20%)	(1.9)	(4%)	(88.3)	(103.1)	(14.8)	(14%)
ผลกำไรของอนุพันธ์	-	0.9	0.7	(0.9)	(100%)	(0.7)	(100%)	0.7	0.6	0.1	17%
ผลกำไร (ขาดทุน) ของสินทรัพย์ทางการเงิน	6.7	14.0	(0.9)	(7.3)	(52%)	7.6	844%	5.8	26.5	(20.7)	(78%)
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์	-	-	-	-	-	-	-	-	(35.3)	(35.3)	100%
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	130.4	101.3	143.1	29.1	29%	(12.7)	(9%)	273.5	271.1	2.4	1%
อัตรากำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน (%)	33%	26%	34%	7%		(1%)		34%	29%	5%	
ต้นทุนทางการเงิน	(0.7)	(0.7)	(0.6)	-	0%	0.1	17%	(1.3)	(1.3)	-	0%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	129.7	100.6	142.5	29.1	29%	(12.8)	(9%)	272.2	269.8	2.4	1%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(14.2)	(7.3)	(24.1)	6.9	95%	(9.9)	(41%)	(38.3)	(37.0)	1.3	4%
กำไรสำหรับงวด	115.5	93.3	118.4	22.2	24%	(2.9)	(2%)	233.9	232.8	1.1	0%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	28%	24%	28%	4%		0%		28%	25%	3%	
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น	8.5	(2.7)	0.2	11.2	415%	8.3	4150%	8.7	(3.5)	(12.2)	(349%)
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	124.0	90.6	118.6	33.4	37%	5.4	5%	242.6	229.3	13.3	6%
กำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคา	291.3	264.6	302.4	26.7	10%	(11.1)	(4%)	593.7	594.5	(0.8)	(0%)
ต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้ (EBITDA)											
อัตรากำไร EBITDA (%)	74%	68%	72%	6%		2%		73%	64%	9%	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.11	0.09	0.11	0.02	19%	0.00	0%	0.21	0.22	(0.01)	(3%)

(ตารางที่ 1 ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวม)

ผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 (Q2/69) ของบริษัท เอสพีซีจี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (กลุ่มบริษัทฯ) ตามงบการเงินรวม มีกำไรสุทธิจำนวน 115.5 ล้านบาท (คิดเป็นกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 0.11 บาท)

การเปรียบเทียบ YoY (เทียบ Q2/69 กับ Q2/68)

เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน (Q2/68) กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 22.2 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 24 และอัตรากำไรจากการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจาก 26% เป็น 33% โดยมีสาเหตุหลักมาจากการบริหารจัดการดูแลโครงการ โซลาร์ฟาร์มโดยพนักงานของกลุ่มบริษัทฯ แทนที่การว่าจ้างผู้ดูแลจากภายนอก และในไตรมาสปัจจุบัน กลุ่มบริษัทฯ ไม่มีรายการค่าใช้จ่ายพิเศษ (Onetime expense) ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ สามารถรักษาอัตรากำไร EBITDA ให้สูงขึ้นในทิศทางเดียวกัน



คำอธิบายรายการและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของฝ่ายบริหาร
สำหรับงวดสามเดือนและหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

การเปรียบเทียบ QoQ (เทียบ Q2/69 กับ Q1/69)

ในส่วนของการเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า (Q1/69) แม้รายได้จากธุรกิจติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา (Solar Roof) จะเพิ่มขึ้น 24.9 ล้านบาท แต่รายได้ของกลุ่มธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar Farm) ลดลง 46.7 ล้านบาท จากจำนวนหน่วยไฟฟ้าที่ผลิตและจำหน่ายได้ (Energy Output) ลดลงประมาณร้อยละ 10 ตามปัจจัยด้านฤดูกาล เนื่องจากในไตรมาส 2 ซึ่งเป็นช่วงเริ่มเข้าสู่ฤดูฝน ปริมาณแสงแดดลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาส 1 และทำให้ปริมาณการผลิตไฟฟ้าจากโซลาร์ฟาร์มลดลงตามฤดูกาล

อย่างไรก็ตาม ผลกระทบจากการลดลงของรายได้ดังกล่าวได้รับการชดเชยบางส่วนจากรายได้อื่นที่เพิ่มขึ้นจากเงินปันผลรับจากเงินลงทุนในประเทศญี่ปุ่น กำไรจากสินทรัพย์ทางการเงินที่เพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่ลดลง ส่งผลให้กำไรสุทธิใกล้เคียงกับไตรมาสก่อนหน้า โดยลดลง 2.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 2

ผลการดำเนินงานสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 ของกลุ่มบริษัทฯ ตามงบการเงินรวมมีกำไรสุทธิจำนวน 233.9 ล้านบาท (คิดเป็นกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 0.21 บาท) เมื่อเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานสำหรับงวดหกเดือนของปีก่อน (1H/68) กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 1.1 ล้านบาท และอัตรากำไรจากการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจาก 29% เป็น 34% โดยมีสาเหตุหลักมาจากการบริหารจัดการดูแลโครงการโซลาร์ฟาร์มโดยพนักงานของกลุ่มบริษัทฯ แทนที่การว่าจ้างผู้ดูแลจากภายนอก และในงวดปัจจุบัน กลุ่มบริษัทฯ ไม่มีรายการค่าใช้จ่ายพิเศษ (Onetime expense) ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ สามารถรักษาอัตรากำไร EBITDA ให้สูงขึ้นในทิศทางเดียวกัน

1.1 รายได้จากการขายและการให้บริการตามกลุ่มธุรกิจ

รายได้จากการขายและการให้บริการสำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 จำนวน 394.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก Q2/68 จำนวน 6.4 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2 แต่ลดลงจาก Q1/69 จำนวน 25.0 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6 มีรายละเอียดดังนี้

- ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar Farm)

รายการ	หน่วย	Q2/69	Q2/68	Q1/69	เปลี่ยนแปลง				1H/69	1H/68	เปลี่ยนแปลง	
					YoY		QoQ				YoY	
รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้า	ล้านบาท	328.1	320.8	374.8	7.3	2%	(46.7)	(12%)	702.9	709.7	(6.8)	(1%)
ปัจจัยสำคัญที่ส่งผลกระทบต่อรายได้												
อัตรากำไรไฟฟ้า (Price)												
- ช่วงความต้องการใช้ไฟฟ้าสูง (On-Peak)	บาท/หน่วย	4.2243	4.2243	4.2243	-	0%	-	0%	4.2243	4.2243	-	0%
- ช่วงความต้องการใช้ไฟฟ้าต่ำ (Off-Peak)	บาท/หน่วย	2.3567	2.3567	2.3567	-	0%	-	0%	2.3567	2.3567	-	0%
- ค่าไฟฟ้าต้นทุนแปรเฉลี่ย (Average Ft)	บาท/หน่วย	0.1097	0.2128	0.0564	(0.1031)	(48%)	0.0533	94%	0.0816	0.2521	(0.1705)	(68%)
พลังงานไฟฟ้าที่ผลิตได้ (Energy Output)	ล้านหน่วย	94.1	87.4	105.0	6.7	8%	(10.9)	(10%)	199.1	189.5	9.6	5%
สัดส่วนการผลิตไฟฟ้าตามช่วงเวลา												
- ช่วงความต้องการใช้ไฟฟ้าสูง (On-Peak)	%	55%	59%	62%	(4%)		(7%)		58%	61%	(3%)	
- ช่วงความต้องการใช้ไฟฟ้าต่ำ (Off-Peak)	%	45%	41%	38%	4%		7%		42%	39%	3%	

(ตารางที่ 2 ปัจจัยสำคัญที่ส่งผลกระทบต่อรายได้กลุ่มธุรกิจ Solar Farm)



คำอธิบายรายการและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของฝ่ายบริหาร
สำหรับงวดสามเดือนและหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ จำนวน 36 โซลาร์ฟาร์ม มีรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าสำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 รวมทั้งสิ้น 328.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก Q2/68 จำนวน 7.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2 เป็นผลมาจากจำนวนหน่วยไฟฟ้าที่ผลิตและจำหน่ายได้ (Energy Output) เพิ่มขึ้น 6.7 ล้านหน่วย หรือคิดเป็นร้อยละ 8 ส่งผลให้รายได้เพิ่มขึ้นในภาพรวม โดยแม้ว่าปัจจัยจากอัตราค่าไฟฟ้าผันแปรเฉลี่ย (Average Ft) ซึ่งเป็นไปตามประกาศของภาครัฐลดลงถึง 48% ดังข้อมูลในตารางที่ 2

อย่างไรก็ตาม เมื่อเปรียบเทียบกับ Q1/69 รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้ารวมลดลง จำนวน 46.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12 แม้ว่า Average Ft เพิ่มขึ้น 94% แต่จำนวน Energy Output ลดลง 10.9 ล้านหน่วย หรือคิดเป็นร้อยละ 10 ตามปัจจัยด้านฤดูกาล อีกทั้งสัดส่วนปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าในช่วงความต้องการใช้ไฟฟ้าสูง (On-Peak) ลดลงจากร้อยละ 62 ในช่วง Q1/69 เป็นร้อยละ 55 ใน Q2/69 ซึ่งเป็นช่วงที่มีราคาขายต่อหน่วยสูงกว่าช่วงเวลาความต้องการไฟฟ้าต่ำ (Off-Peak) เนื่องจาก Q2/69 มีจำนวนวันหยุด ซึ่งจัดเป็นช่วง Off-Peak ตามประกาศของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (PEA) มากกว่า Q1/69 เป็นจำนวน 5 วัน ส่งผลให้ปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าในช่วง On-Peak ลดลง และรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าลดลงในภาพรวม ดังข้อมูลในตารางที่ 2

- ธุรกิจติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา (Solar Roof)

บริษัท โซลาร์ เพาเวอร์ รูฟ จำกัด (SPR) ซึ่งดำเนินธุรกิจติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา (Solar Roof) สำหรับบ้านพักอาศัย สำนักงาน อาคาร ธุรกิจขนาดเล็ก ธุรกิจขนาดกลาง และธุรกิจขนาดใหญ่ รวมถึงโรงงานอุตสาหกรรมและอื่นๆ ใน Q2/69 มีรายได้จำนวน 58.4 ล้านบาท ลดลงจาก Q2/68 จำนวน 9.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14 ดังข้อมูลในตารางที่ 1 สาเหตุหลักมาจากผลกระทบของการปรับปรุงหลักเกณฑ์และเงื่อนไขการส่งเสริมการลงทุนตามประกาศคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน ซึ่งส่งผลให้สิทธิประโยชน์ BOI สิ้นสุดลง ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2568 ส่งผลต่อปริมาณงานและการรับรู้รายได้ของบริษัท SPR โดยเฉพาะกลุ่มลูกค้าภาคพาณิชย์ (Commercial) และลูกค้าอุตสาหกรรม (Industrial) อย่างไรก็ตาม รายได้เพิ่มขึ้นจาก Q1/69 จำนวน 24.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 74 ดังข้อมูลในตารางที่ 1

รายได้จากการขายและการให้บริการสำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 จำนวน 814.8 ล้านบาท ลดลงจาก 1H/68 จำนวน 108.1 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12 มีรายละเอียดดังนี้

- ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar Farm)

ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ จำนวน 36 โซลาร์ฟาร์ม มีรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าสำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 รวมทั้งสิ้น 702.9 ล้านบาท ลดลงจาก 1H/68 จำนวน



คำอธิบายรายการและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของฝ่ายบริหาร
สำหรับงวดสามเดือนและหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

6.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1 แม้ว่าจำนวน Energy Output เพิ่มขึ้น 9.6 ล้านหน่วย หรือคิดเป็นร้อยละ 5 แต่ Average Ft ลดลงถึง 68% ส่งผลให้ในภาพรวมรายได้ยังคงลดน้อยลงจาก 1H/68 ดังข้อมูลในตารางที่ 2

- **ธุรกิจติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา (Solar Roof)**

สำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 (1H/69) มีรายได้จำนวน 91.8 ล้านบาท ลดลงจาก 1H/68 จำนวน 121.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 57 สาเหตุหลักมาจากผลกระทบของการปรับปรุงหลักเกณฑ์และเงื่อนไขการส่งเสริมการลงทุนตามประกาศคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน ซึ่งส่งผลให้สิทธิประโยชน์ BOI สิ้นสุดลง ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2568 ส่งผลต่อปริมาณงานและการรับรู้รายได้ของบริษัท SPR โดยเฉพาะกลุ่มลูกค้าภาคพาณิชย์ (Commercial) และลูกค้าอุตสาหกรรม (Industrial)

1.2 ต้นทุนขายและการให้บริการ และกำไรขั้นต้น

ต้นทุนขายและการให้บริการสำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 จำนวน 235.4 ล้านบาท ลดลงจาก Q2/68 จำนวน 23.3 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9 และลดลงจาก Q1/69 จำนวน 0.2 ล้านบาท และต้นทุนขายและการให้บริการสำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 จำนวน 471.0 ล้านบาท ลดลงจาก 1H/68 จำนวน 82.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 15 โดยต้นทุนขายและการให้บริการเป็นไปในทิศทางเดียวกับรายได้จากการขายและการให้บริการ ในธุรกิจติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา (Solar Roof) รวมถึงธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar Farm) มีการปรับโครงสร้างการบริหารจัดการโครงการทั้ง 36 โซลาร์ฟาร์ม โดยการว่าจ้างพนักงานเองเป็นส่วนใหญ่ แทนที่การใช้ผู้ให้บริการจากภายนอก (Outsource) ในรูปแบบเดิม ส่งผลให้ต้นทุนในการดำเนินงานลดลง ในขณะที่เดียวกันก็สามารถเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการจนนำไปสู่การเพิ่มการผลิตไฟฟ้าได้ตามที่กล่าวในข้อ 1.1 ข้างต้น

อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 มีจำนวนร้อยละ 40 เพิ่มขึ้นจาก Q2/68 ที่มีจำนวนร้อยละ 33 และอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 มีจำนวนร้อยละ 42 เพิ่มขึ้นจาก 1H/68 ที่มีจำนวนร้อยละ 40 โดยมีปัจจัยหลักมาจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar Farm) ในการปรับโครงสร้างการดูแลโครงการที่สามารถลดต้นทุนลงได้อย่างมาก อย่างไรก็ตาม เมื่อเปรียบเทียบอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับงวดสามเดือน Q2/69 กับ Q1/69 ที่มีจำนวนร้อยละ 44 พบว่าลดลง 4% จากจำนวนหน่วยไฟฟ้าที่ผลิตได้ทีลดลงตามปัจจัยด้านฤดูกาล ส่งผลให้รายได้ลดลงจากไตรมาสก่อนหน้า ในขณะที่ต้นทุนใกล้เคียงเดิม



คำอธิบายรายการและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของฝ่ายบริหาร
สำหรับงวดสามเดือนและหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

1.3 ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์

ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์สำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 ลดลงจาก 1H/68 ทั้งจำนวน เป็นผลจากใน Q1/68 มีการพิจารณาทบทวนแผนการใช้ประโยชน์ของสินทรัพย์ของ บริษัท เซท เอนเนอจี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท เอสพีซีจี จำกัด (มหาชน) เกี่ยวกับโครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในพื้นที่เขตเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก (EEC) เนื่องจากไม่สามารถดำเนินโครงการได้ตามแผน ซึ่งปัจจุบันอยู่ในกระบวนการยื่นฟ้องศาลยุติธรรม (ศาลแพ่ง) เรียกค่าเสียหายจากการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (กฟภ.) ฐานทำละเมิดโดยการขกเลิกการให้ความยินยอมโอนสิทธิหน้าที่ตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าในพื้นที่เมืองใหม่ EEC

สินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องประกอบด้วยที่ดิน ส่วนปรับปรุงที่ดิน และงานระหว่างก่อสร้าง ซึ่งจัดเตรียมไว้เพื่อรองรับการดำเนินโครงการดังกล่าว กลุ่มบริษัทฯ ได้ประเมินมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน โดยใช้มูลค่ายุติธรรมหลังหักด้วยต้นทุนในการจำหน่าย อ้างอิงจากรายงานของผู้ประเมินอิสระ โดยใช้วิธีเปรียบเทียบราคาตลาดและวิธีราคาทุน ซึ่งถือเป็นการวัดมูลค่ายุติธรรมระดับที่ 3 ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 13 เรื่อง การวัดมูลค่ายุติธรรม

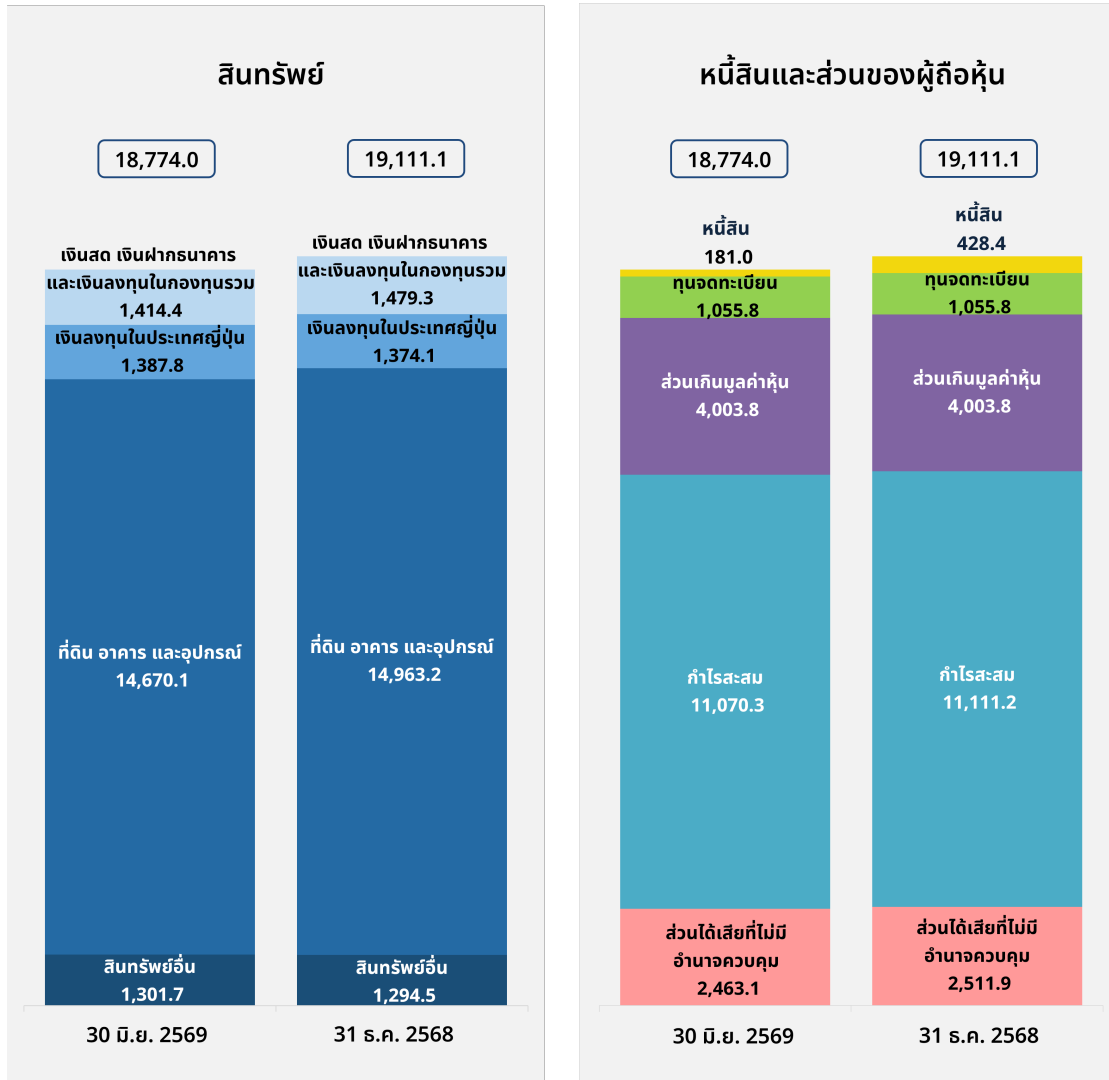
จากการประเมินดังกล่าว ส่งผลให้ในช่วง Q1/68 กลุ่มบริษัทฯ ได้รับรู้ค่าเพื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องตามเกณฑ์ของมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 36 เรื่อง การด้อยค่าของสินทรัพย์ โดยรับรู้ค่าเพื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ของ บริษัท เซท เอนเนอจี จำกัด ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม จำนวน 35.3 ล้านบาท และรับรู้ค่าเพื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนใน บริษัท เซท เอนเนอจี จำกัด ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการ จำนวน 1,593.3 ล้านบาท ในขณะที่ใน Q1/69 และ Q2/69 ไม่มีการตั้งผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์แต่ประการใด



คำอธิบายรายการและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของฝ่ายบริหาร
สำหรับงวดสามเดือนและหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

2. ฐานะการเงินตามงบการเงินรวม

หน่วย : ล้านบาท



2.1 การวิเคราะห์สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น จำนวน 18,774.0 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เป็นจำนวน 337.1 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2 โดยมีรายละเอียดดังนี้

- เงินลงทุนในกองทุนรวมระยะสั้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 จำนวน 1,329.8 ล้านบาท เป็นการบริหารจัดการเงินสดโดยการลงทุนเพื่อให้ได้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าเงินฝากธนาคาร เมื่อรวมกับเงินสดและเงินฝากธนาคาร จำนวน 84.6 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 คิดเป็นมูลค่า 1,414.4 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เป็นจำนวน 64.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก



คำอธิบายรายการและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของฝ่ายบริหาร
สำหรับงวดสามเดือนและหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

- มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน จำนวน 348.3 ล้านบาท
- มีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น จำนวน 332.3 ล้านบาท
- มีการจ่ายซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จำนวน 40.5 ล้านบาท
- มีการจ่ายหนี้สินตามสัญญาเช่า จำนวน 13.5 ล้านบาท
- มีการจ่ายภาษี จำนวน 30.8 ล้านบาท

- **ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์** ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 จำนวน 14,670.1 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เป็นจำนวน 293.1 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2 โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าเสื่อมราคาอาคารและอุปกรณ์ ในงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 มีจำนวน 315.5 ล้านบาท

2.2 การวิเคราะห์หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น จำนวน 18,774.0 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เป็นจำนวน 337.1 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2 โดยมีรายละเอียดดังนี้

- **หนี้สิน** ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 จำนวน 181.0 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เป็นจำนวน 247.4 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 58 เกิดจาก

- ภาษีค้างจ่ายลดลงสุทธิ จำนวน 151.1 ล้านบาท
- เจ้าหนี้การค้าลดลง จำนวน 54.8 ล้านบาท
- ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายลดลง 52.3 ล้านบาท
- หนี้สินตามสัญญาเช่าเพิ่มขึ้น จำนวน 5.2 ล้านบาท

- **ส่วนของผู้ถือหุ้น** ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 จำนวน 18,593.0 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เป็นจำนวน 89.7 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.5 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก

- กำไรเบ็ดเสร็จรวม จำนวน 242.6 ล้านบาท
- เงินปันผลจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้น จำนวน 332.3 ล้านบาท



คำอธิบายรายการและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของฝ่ายบริหาร
สำหรับงวดสามเดือนและหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

3. รายงานวิเคราะห์กระแสเงินสดตามงบการเงินรวม



เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 จำนวน 84.6 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เป็นจำนวน 441.1 ล้านบาท เนื่องจาก

- 1) เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 317.5 ล้านบาท เนื่องจากรายการสำคัญดังนี้
 - เงินสดได้มาจากกำไรจากการดำเนินงาน จำนวน 348.3 ล้านบาท
 - เงินสดใช้ไปเพื่อการจ่ายภาษี จำนวน 30.8 ล้านบาท
- 2) เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 412.8 ล้านบาท เนื่องจากรายการสำคัญดังนี้
 - เงินสดใช้ไปเพื่อการลงทุนในกองทุนรวมระยะสั้นสุทธิ จำนวน 372.6 ล้านบาท
 - เงินสดใช้ไปเพื่อการจ่ายซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จำนวน 40.5 ล้านบาท
- 3) เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 345.8 ล้านบาท เนื่องจากรายการสำคัญดังนี้
 - เงินสดใช้ไปเพื่อการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น จำนวน 332.3 ล้านบาท
 - เงินสดใช้ไปเพื่อการจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า จำนวน 13.5 ล้านบาท



คำอธิบายรายการและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของฝ่ายบริหาร
สำหรับงวดสามเดือนและหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

4. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนด้านผลการดำเนินงาน	Q2/69	Q2/68	Q1/69	เปลี่ยนแปลง		1H/69	1H/68	เปลี่ยนแปลง
				YoY	QoQ			YoY
1. อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	33%	26%	34%	7%	(1%)	34%	29%	5%
2. อัตรากำไรสุทธิ (%)	28%	24%	28%	4%	0%	28%	25%	3%
3. อัตรากำไร EBITDA (%)	74%	68%	72%	6%	2%	73%	64%	9%

อัตราส่วนสภาพคล่อง	30 มิถุนายน	31 ธันวาคม	เปลี่ยนแปลง
	2569	2568	
4. อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (เท่า)	15.19	5.50	9.69

อัตราส่วนโครงสร้างเงินทุนและหนี้สิน	30 มิถุนายน	31 ธันวาคม	เปลี่ยนแปลง
	2569	2568	
5. อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.01	0.02	(0.01)

(ตารางที่ 3 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ)

การคำนวณอัตราส่วนทางการเงิน

1. อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%) = กำไรจากการดำเนินงาน (EBIT) / รายได้รวม $\times 100$
2. อัตรากำไรสุทธิ (%) = กำไรสุทธิ / รายได้รวม $\times 100$
3. อัตรากำไร EBITDA (%) = EBITDA / รายได้รวม $\times 100$
4. อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (เท่า) = สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน
5. อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) = หนี้สินรวม / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นางสาวอมสิน สิริ)
กรรมการผู้จัดการใหญ่