



## บริษัท เอกรัตวิศวรรรม จำกัด (มหาชน)

9/291 อาคาร ชูเอ็ม ทาวเวอร์ ชั้นที่ 28 ถนนรามคำแหง  
แขวงสวนหลวง เขตสวนหลวง กรุงเทพฯ 10250  
โทร : 02-719-8777 (อัตโนมัติ) โทรสาร : 02-719-8760  
เลขทะเบียน บมจ. 518  
www.ekarat.co.th



ที่ อร.09/2569/363

### คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานในไตรมาส 2 ปี 2569

บริษัท เอกรัตวิศวรรรม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

#### ภาพรวมการดำเนินงาน

บริษัทฯ ขอรายงานผลการดำเนินงานและการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ในไตรมาส 2 ปี 2569 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 โดยสรุปได้ดังนี้

- **รายได้รวม** ในไตรมาส 2 ปี 2569 เท่ากับ 552.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 29.33 จากงวดเดียวกันปีที่ผ่านมา ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากรายได้จากการขายหม้อแปลงไฟฟ้า คิดเป็นร้อยละ 42.25 สำหรับรายได้รวม งวดหกเดือน เท่ากับ 887.13 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 11 จากงวดเดียวกันปีที่ผ่านมา
- **กำไรขั้นต้น** เท่ากับ 175.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 65.80 จากงวดเดียวกันปีที่ผ่านมา และอัตรากำไรขั้นต้น เท่ากับร้อยละ 31.88 ส่วนกำไรขั้นต้นสำหรับงวดหกเดือน เท่ากับ 250.38 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 10.86 และอัตรากำไรขั้นต้น เท่ากับร้อยละ 28.38
- **กำไรสุทธิ ในไตรมาส 2 ปี 2569** เท่ากับ 53.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 175.85 จากงวดเดียวกันปีที่ผ่านมา และอัตรากำไรสุทธิ เท่ากับร้อยละ 9.60 สำหรับกำไรสุทธิงวดหกเดือน เท่ากับ 60.36 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 45.49 และอัตรากำไรสุทธิ เท่ากับร้อยละ 6.80 เนื่องจากในงวดหกเดือนของปี 2568 บริษัทฯ รับรู้รายได้จากการจำหน่ายทรัพย์สินของโรงงานจังหวัดระยอง จำนวน 52.60 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายการที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว
- **สินทรัพย์ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569** เท่ากับ 2,412.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.22 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2568 โดยการเพิ่มขึ้นดังกล่าวมีสาเหตุหลักจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 36.45 อันเป็นผลจากการจำหน่ายหม้อแปลงไฟฟ้าให้แก่ลูกค้าในประเทศระหว่างงวด นอกจากนี้ สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.85 โดยส่วนใหญ่เป็นหม้อแปลงไฟฟ้าที่อยู่ระหว่างการผลิตเพื่อรองรับคำสั่งซื้อของลูกค้าเอกชนและหน่วยงานภาครัฐ
- **หนี้สิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569** เท่ากับ 745.59 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 53.25 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2568 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ซึ่งส่วนใหญ่เป็นภาระหนี้ภายใต้ทรัสต์รีซีพ (Trust Receipt) ที่เกิดจากการนำเข้าวัตถุดิบจากต่างประเทศ นอกจากนี้ เจ้าหนี้การค้ายังเพิ่มขึ้นจากการจัดซื้อวัตถุดิบภายในประเทศเพื่อรองรับการผลิตหม้อแปลงไฟฟ้า และการดำเนินงานติดตั้งโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar Farm) ให้แก่หน่วยงานภาครัฐแห่งหนึ่ง
- **ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569** เท่ากับ 1,666.54 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อย ร้อยละ 2.08 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2568 จากการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2568 และการจัดสรรกำไรสุทธิเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย ขณะที่บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานในไตรมาส 2/2569 ส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นบางส่วน

| งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ<br>(หน่วย : ล้านบาท) | ไตรมาส 2 |          |         | งวด 6 เดือน |          |         |
|--------------------------------------------|----------|----------|---------|-------------|----------|---------|
|                                            | ปี 2569  | ปี 2568  | % YoY   | ปี 2569     | ปี 2568  | % YoY   |
| รายได้จากการดำเนินงาน                      | 548.92   | 424.67   | 29.26%  | 882.16      | 937.57   | -5.91%  |
| ต้นทุนจากการดำเนินงาน                      | (373.90) | (319.11) | 17.17%  | (631.78)    | (656.69) | -3.79%  |
| กำไรขั้นต้น                                | 175.02   | 105.56   | 65.80%  | 250.38      | 280.88   | -10.86% |
| รายได้อื่น                                 | 3.90     | 2.78     | 40.06%  | 4.96        | 59.24    | -91.62% |
| รายได้รวม                                  | 552.82   | 427.45   | 29.33%  | 887.12      | 996.81   | -11.00% |
| ต้นทุนในการจัดจำหน่าย                      | (61.66)  | (35.61)  | 73.16%  | (91.42)     | (96.78)  | -5.54%  |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร                      | (45.26)  | (45.89)  | -1.38%  | (84.27)     | (93.07)  | -9.46%  |
| กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน                    | 71.99    | 27.35    | 163.25% | 82.58       | 151.18   | -45.37% |
| ต้นทุนทางการเงิน                           | (2.21)   | (1.47)   | 50.59%  | (3.83)      | (3.80)   | 0.86%   |
| กลับรายการ(ขาดทุน)จากการด้อยค่า            | (0.06)   | (1.11)   | -94.26% | 2.12        | (0.28)   | 854.40% |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้                        | 69.72    | 24.77    | 181.43% | 80.87       | 147.10   | -45.02% |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้                      | (16.65)  | (5.54)   | 200.84% | (20.51)     | (36.37)  | -43.60% |
| กำไรสุทธิ                                  | 53.07    | 19.24    | 175.85% | 60.36       | 110.73   | -45.49% |

#### การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานในไตรมาส 2 ปี 2569

##### รายได้ :

บริษัทฯ มีรายได้จากการดำเนินงาน จำนวน 548.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 124.25 ล้านบาทหรือร้อยละ 29.26 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีที่แล้ว

| โครงสร้างรายได้                                | สัดส่วนรายได้ | รายได้จากการดำเนินงาน (ล้านบาท) |         |         | อัตรากำไรขั้นต้น (%) |         |
|------------------------------------------------|---------------|---------------------------------|---------|---------|----------------------|---------|
|                                                | Q2/2569       | Q2/2569                         | Q2/2568 | YoY     | Q2/2569              | Q2/2568 |
| ขายสินค้า                                      | 88.71%        | 486.94                          | 342.30  | 42.25%  | 32.05%               | 23.12%  |
| งานบริการและซ่อมบำรุง                          | 7.72%         | 42.35                           | 58.55   | -27.66% | 46.80%               | 45.38%  |
| รับจ้างติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าด้วยเซลล์แสงอาทิตย์ | 2.24%         | 12.32                           | 17.51   | -29.63% | 11.89%               | 18.78%  |
| จำหน่ายกระแสไฟฟ้า                              | 1.33%         | 7.31                            | 6.32    | 15.69%  | 34.13%               | 20.68%  |
| รวมรายได้จากการดำเนินงาน                       | 100%          | 548.92                          | 424.67  | 29.26%  | 31.88%               | 24.86%  |

- รายได้จากการขายสินค้า เพิ่มขึ้น 144.64 ล้านบาทหรือร้อยละ 42.25 จากการรับรู้รายได้จากการจำหน่ายหม้อแปลงไฟฟ้าให้แก่ลูกค้าภาครัฐและลูกค้าภาคเอกชนในประเทศ ภายหลังการทยอยส่งมอบสินค้าในช่วง Q2/2569
- รายได้งานบริการและซ่อมบำรุง ลดลง 16.19 ล้านบาทหรือร้อยละ 27.66 สาเหตุหลักจากรายได้งานรับจ้างเหมาและงานบริการรับจ้างทั่วไปที่ปรับตัวลดลง เนื่องจากภาวะการแข่งขันที่สูงขึ้น
- รายได้รับจ้างติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าด้วยเซลล์แสงอาทิตย์ ลดลง 5.19 ล้านบาทหรือร้อยละ 29.63 เนื่องจากใน Q2/2569 บริษัทฯ รับรู้รายได้ตามความสำเร็จของงานติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าด้วยพลังงานแสงอาทิตย์ ซึ่งมีมูลค่าโครงการต่ำกว่างวดเดียวกันของปีที่แล้ว

- รายได้จากการจำหน่ายกระแสไฟฟ้า เพิ่มขึ้น 0.99 ล้านบาทหรือร้อยละ 15.69 จากการรับรู้รายได้ดอกเบี้ยรับจำหน่ายกระแสไฟฟ้าของลูกค้าภาคเอกชน 2 ราย รวมถึงมีรายได้จากโรงผลิตไฟฟ้าในจังหวัดนนทบุรีเพิ่มขึ้น

#### ต้นทุน :

บริษัทฯ มีต้นทุนจากการดำเนินงาน จำนวน 373.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 54.79 ล้านบาทหรือร้อยละ 17.17 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีที่แล้ว

| โครงสร้างต้นทุน                                | Q2/2569 |        | Q2/2568 |        | เปรียบเทียบ |         |
|------------------------------------------------|---------|--------|---------|--------|-------------|---------|
|                                                | ล้านบาท | %      | ล้านบาท | %      | ล้านบาท     | %       |
| ขายสินค้า                                      | 330.88  | 88.49% | 263.16  | 82.46% | 67.72       | 25.73%  |
| งานบริการและซ่อมบำรุง                          | 22.53   | 6.03%  | 31.98   | 10.02% | -9.45       | -29.54% |
| รับจ้างติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าด้วยเซลล์แสงอาทิตย์ | 10.85   | 2.90%  | 14.22   | 4.46%  | -3.36       | -23.66% |
| ขายกระแสไฟฟ้า                                  | 4.82    | 1.29%  | 5.01    | 1.57%  | -0.19       | -3.92%  |
| ขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้า                     | 4.82    | 1.29%  | 4.75    | 1.49%  | 0.07        | 1.61%   |
| รวมต้นทุนจากการดำเนินงาน                       | 373.91  | 100%   | 319.12  | 100%   | 54.79       | 17.17%  |

- ต้นทุนขาย เพิ่มขึ้น 67.72 ล้านบาทหรือร้อยละ 25.73 สอดคล้องตามรายได้จากการขายสินค้าที่เพิ่มขึ้น
- ต้นทุนการให้บริการและซ่อมบำรุง ลดลง 9.45 ล้านบาทหรือร้อยละ 29.54 ส่วนใหญ่ลดลงจากต้นทุนงานบริการจ้างเหมาสอดคล้องตามปริมาณงานที่ลดลง
- ต้นทุนติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าด้วยเซลล์แสงอาทิตย์ ลดลง 3.36 ล้านบาทหรือร้อยละ 23.66 เป็นการรับรู้ต้นทุนตามความสำเร็จของงานติดตั้งแผงโซลาร์เซลล์ของลูกค้าหลายโครงการ ซึ่งมีมูลค่าน้อยกว่างวดเดียวกันปีที่แล้ว
- ต้นทุนขายกระแสไฟฟ้า ลดลง 0.19 ล้านบาทหรือร้อยละ 3.92 สาเหตุหลักจากค่าเสื่อมราคาที่ลดลง เนื่องจากสินทรัพย์บางส่วนได้คิดค่าเสื่อมราคาเต็มจำนวนตั้งแต่ Q2/2568 ส่งผลให้ค่าเสื่อมราคาใน Q2/2569 ลดลง

ต้นทุนในการจัดจำหน่าย จำนวน 61.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26.05 ล้านบาทหรือร้อยละ 73.16 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีที่แล้ว ส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับงานส่งเสริมการขายหม้อแปลงไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 45.25 ล้านบาท ลดลง 0.63 ล้านบาทหรือร้อยละ 1.38 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีที่แล้ว สาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายสำนักงานและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่ลดลง ภายหลังการทดแทนพนักงานระดับสูงที่เกษียณอายุด้วยพนักงานใหม่ ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายด้านเงินเดือนและโบนัสปรับตัวลดลง

ต้นทุนทางการเงิน จำนวน 2.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.74 ล้านบาทหรือร้อยละ 50.59 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีที่แล้ว เนื่องจากใน Q2/2569 บริษัทฯ ใช้วงเงินทรัสต์รีซีพ (Trust Receipt) เพื่อจัดซื้อวัตถุดิบมากกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้ดอกเบี้ยจ่ายจากทรัสต์รีซีพเพิ่มขึ้น

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

( นางสาวรพีภรณ์ น้อยใจบุญ )

กรรมการผู้จัดการ