

ที่ บช. 010/2569

วันที่ 11 สิงหาคม 2569

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 2 ปี 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท บีพีเอส เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 ซึ่งได้รับการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้ว ดังต่อไปนี้

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัท

สรุปผลการดำเนินงานใน สำหรับงวด 3 เดือน และ 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 2/2569			6 เดือน ปี 2569			ไตรมาส 1/2569		
	จำนวน	เปลี่ยนแปลง	% เพิ่ม (ลด)	จำนวน	เปลี่ยนแปลง	% เพิ่ม (ลด)	จำนวน	เปลี่ยนแปลง	% เพิ่ม (ลด)
รายได้จากการดำเนินงาน	167.70	49.72	42.14%	298.98	43.61	17.08%	131.28	36.42	27.74%
ต้นทุนขายและบริการ	138.84	40.79	41.60%	247.30	34.97	16.47%	108.45	30.39	28.02%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	6.22	6.17	12,340%	7.14	4.06	131.82%	0.93	5.29	568.82%

ผลการดำเนินงานในไตรมาส 2/2569 สำหรับงวด 3 เดือน

บริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานรวม 167.70 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 49.72 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 42.14 จากไตรมาส 2/2568 สาเหตุหลักเกิดจากรายได้จากการขายสินค้างานเชื่อมต่อไฟฟ้าเพิ่มขึ้น 23.94 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 21.40 สินค้าพลังงานเพิ่มขึ้นจำนวน 27.74 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 994.27 และลดลงจากการให้บริการติดตั้งระบบไฟฟ้าในอาคาร จำนวน 1.81 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 69.35 ปัจจัยหลักเกิดจากการได้รับแรงสนับสนุนจากภาครัฐที่ได้มีการออกมาตรการลดหย่อนภาษีสำหรับการติดตั้งโซลาร์รูฟท็อปให้กับบุคคลธรรมดา ส่งผลให้ลูกค้ากลุ่มผู้รับเหมา กลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ มีคำสั่งซื้อสินค้าเพิ่มมากขึ้น รวมทั้งบริษัทมีการสั่งซื้อสินค้าเกี่ยวกับอุปกรณ์การติดตั้งโซลาร์เข้ามาเพิ่มเพื่อรองรับความต้องการของตลาด สำหรับรายได้จากการดำเนินงานในไตรมาส 2/2569 เพิ่มขึ้น 36.42 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.74 จากไตรมาส 1/2569 เนื่องจากรายได้จากการขายสินค้าพลังงานเพิ่มขึ้น จำนวน 29.95 ล้านบาท

บริษัทมีต้นทุนขายและบริการรวม จำนวน 138.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 40.79 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 41.60 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และบริษัทมีต้นทุนขายและบริการเพิ่มขึ้นจำนวน 30.39 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 28.02 จากไตรมาส 1/2569 โดยผันแปรไปตามรายได้

บริษัทมีกำไรสุทธิ จำนวน 6.22 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 6.17 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 12,340 ช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากรายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้น และบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 2/2569 เพิ่มขึ้นจำนวน 5.29 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 568.82 จากไตรมาส 1/2569 เนื่องจากรายได้จากการขายสินค้าพลังงานเพิ่มขึ้น

ผลการดำเนินงานสำหรับงวด 6 เดือน ปี 2569

สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 รายได้จากการดำเนินงานรวมมีจำนวน 298.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 43.61 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.08 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยรายได้จากการขายสินค้างานไฟฟ้าเพิ่มขึ้น 17.49 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.27 เพิ่มขึ้นจากสินค้าพลังงาน จำนวน 26.35 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 553.57 และลดลงจากการให้บริการติดตั้งจำนวน 4.18 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 100 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ปัจจัยหลักยังคงเกิดจากลูกค้าผู้รับเหมา กลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และกลุ่มลูกค้า (B2C) มียอดสั่งซื้อสินค้าเพิ่มขึ้น จากการที่ภาครัฐได้มีการออกมาตรการลดหย่อนภาษี สำหรับการติดตั้งโซลาร์รูฟท็อปให้กับบุคคลธรรมดา ที่มีผลบังคับใช้ในปี 2569-2571

บริษัทมีต้นทุนขายและบริการสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 จำนวน 247.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 34.97 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.47 จาก งวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 ซึ่งเป็นไปตามรายได้ที่เพิ่มขึ้น

บริษัทมีผลกำไรสุทธิ จำนวน 7.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.06 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 131.82 จาก 6 เดือนแรกของปี 2568 โดยเกิดจากรายได้ที่เพิ่มขึ้น

รายได้จากการดำเนินงานสำหรับ งวด 6 เดือนปี 2569

หน่วย: ล้านบาท

รายได้จากธุรกิจหลัก	Q2-69	Q2-68	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)	Q1-69	เพิ่ม(ลด)	% เพิ่ม (ลด)
รายได้จากการจำหน่ายสินค้างานเชื่อมต่อไฟฟ้าและสินค้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา	289.35	245.50	43.85	17.86%	122.91	43.53	35.42
รายได้จากการให้บริการติดตั้งโครงการพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคาและระบบเชื่อมต่อไฟฟ้าในอาคาร	9.63	9.87	(0.24)	(2.43%)	8.37	(7.11)	(84.95%)
รวมรายได้จากธุรกิจหลัก	298.98	255.37	43.61	17.08%	131.28	36.42	27.74%
รายได้อื่น	1.96	1.12	0.84	75.00%	0.42	1.12	266.67%
รวมรายได้	300.94	256.49	44.45	17.33%	131.70	37.54	28.50%

รายได้จากการจำหน่ายสินค้างานเชื่อมต่อไฟฟ้า สำหรับงวด 6 เดือน ปี 2569 บริษัทมีรายได้จากการจำหน่ายสินค้ารวมจำนวน 289.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 43.85 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.86 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 245.50 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจาก

- รายได้จากการขายสินค้าระบบงานไฟฟ้า จำนวน 258.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17.49 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.27 จากไตรมาส 2/2568 ซึ่งมีจำนวน 240.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากการเรียกเข้าสินค้าของลูกค้ากลุ่มผู้รับเหมา กลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และกลุ่มลูกค้า (B2C)
- รายได้จากการขายสินค้าพลังงาน จำนวน 31.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26.35 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 553.57 จากไตรมาส 2/2568 ซึ่งมีจำนวน 4.76 เนื่องจากได้รับแรงสนับสนุนจากภาครัฐที่ได้มีการออกมาตรการลดหย่อนภาษีสำหรับการติดตั้งโซลาร์รูฟท็อปให้กับบุคคลธรรมดา และบริษัทมีการเพิ่มประเภทของสินค้าที่เกี่ยวข้องกับการติดตั้งโซลาร์เซลล์ เพื่อรองรับความต้องการของลูกค้า

- รายได้จากการขายสินค้าเทคโนโลยีและการสื่อสาร จำนวน 0.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.04 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.00 จากไตรมาส 2/2568
- รายได้จากการขายสินค้าอื่น ๆ (อุปกรณ์ก่อสร้าง, งานขายเฟอร์นิเจอร์) จำนวน 0.03 ล้านบาท ลดลง 0.02 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 50 จากไตรมาส 2/2568 ซึ่งมีจำนวน 0.50 ล้านบาท จากการลดลงของรายได้จากการขายเฟอร์นิเจอร์บิวอินทั้งจำนวนแต่มีรายได้จากการขายหลังคาโรงจอดรถเพิ่มเข้ามาในงวด

สำหรับรายได้จากการขายสินค้าในไตรมาส 2/2569 จำนวน 166.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 43.53 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.42 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 1/2569 ซึ่งมีจำนวน 122.91 ล้านบาท

รายได้จากการให้บริการติดตั้งโครงการพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคาและระบบเชื่อมต่อไฟฟ้าในอาคาร

สำหรับงวด 6 เดือน ปี 2569 บริษัทมีรายได้ จำนวน 9.63 ล้านบาท ลดลง 0.24 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.43 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 9.87 ล้านบาท สำหรับรายได้จากการให้บริการในไตรมาส 2/2569 มีจำนวน 1.26 ล้านบาท ลดลงจำนวน 7.11 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 1/2569 ซึ่งมีจำนวน 8.37 ล้านบาท เนื่องจากงานบริการติดตั้งบ้าน Modular ดำเนินการติดตั้งแล้วเสร็จในไตรมาส 1/2569 และไม่ได้มีการรับเพิ่มเติม

รายได้อื่น

สำหรับงวด 6 เดือน ปี 2569 มีจำนวน 1.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.84 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 75.00 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 1.12 ล้านบาท เนื่องจากมีรายได้จากการให้เช่าโกดัง รายได้ส่งเสริมการขายเพิ่มเข้ามา สำหรับรายได้อื่นในไตรมาส 2/2569 มีจำนวน 1.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1.12 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 266.67 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 1/2569 ซึ่งมีจำนวน 0.42 ล้านบาท เนื่องจากมีรายได้จากการให้เช่าโกดัง และรายได้อื่น ๆ จากการกลับรายการ ดอกเบี้ยจ่ายและค่าธรรมเนียมค่าจ้างเคยตั้งประมาณการไว้ในปีก่อน เนื่องจากการจ่ายชำระเงินกู้ยืมให้กับทางธนาคารก่อนกำหนดตามสัญญา

ความสามารถในการทำกำไร

หน่วย: ล้านบาท

	Q2-69	Q2-68	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)	Q1-69	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
กำไรขั้นต้น (ขาย)	52.21	41.02	11.19	27.28%	23.15	5.90	25.49%
กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้น (บริการ)	(0.52)	2.02	(2.54)	(125.74%)	(0.32)	(0.12)	(37.50%)
กำไรก่อนภาษี	9.08	3.97	5.11	128.72%	1.33	6.42	482.71%
EBIDA	13.71	9.70	4.01	41.34%	3.84	6.03	157.03%

บริษัทมีกำไรขั้นต้นจากการขายสินค้า สำหรับงวด 6 เดือน ปี 2569 จำนวน 52.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.19 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.28 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 41.02 ล้านบาท และมีกำไรขั้นต้นจากการขายสินค้าเพิ่มขึ้น จำนวน 5.90 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.49 จากไตรมาส 1/2569 ซึ่งมีจำนวน 23.15 ล้านบาท เกิดจากรายได้จากการขายสินค้าเพิ่มขึ้น

บริษัทมีผลขาดทุนขั้นต้นจากการให้บริการ สำหรับงวด 6 เดือน ปี 2569 จำนวน (0.52) ล้านบาท ลดลง จำนวน 2.54 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 125.74 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 2.02 ล้านบาท เนื่องจากในไตรมาส 2/2569 ไม่มีงานโครงการใหม่เพิ่มเข้ามา สำหรับผลขาดทุนขั้นต้นจากการให้บริการในไตรมาส 2/2569 มีจำนวน (0.20) ลดลง จำนวน (0.12) ล้านบาท คิดเป็นลดลง

ร้อยละ 37.50 จากไตรมาส 1/2569 ซึ่งมีกำไร (ขาดทุน) ขึ้นต้นจากการให้บริการ จำนวน (0.32) ล้านบาท เนื่องจากรับรู้ต้นทุนส่วนที่เพิ่มมาจากการแก้ไขในส่วนของการให้บริการติดตั้งบ้าน Modular

บริษัทมีกำไรก่อนภาษี สำหรับ 6 เดือน ปี 2569 จำนวน 9.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.11 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 128.72 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 3.97 ล้านบาท เกิดจากรายได้จากการขายสินค้าเพิ่มขึ้น

บริษัทมี EBIDA สำหรับ 6 เดือน ปี 2569 จำนวน 13.71 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.01 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 41.34 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และมี EBIDA เพิ่มขึ้นจำนวน 6.03 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 157.03 จากไตรมาส 1/2569

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและต้นทุนทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท

	Q2-69	Q2-68	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)	Q1-69	เพิ่ม(ลด)	% เพิ่ม (ลด)
ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่าย	21.81	18.22	3.59	19.70%	10.55	0.71	6.73%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	21.96	20.84	1.12	5.37%	10.91	0.14	1.28%
ต้นทุนทางการเงิน	0.79	1.13	(0.34)	(30.09%)	0.45	(0.11)	(24.44%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1.93	0.89	1.04	116.85%	0.40	1.13	282.50%

ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่าย

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายสำหรับ 6 เดือน ปี 2569 จำนวน 21.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.70 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เกิดจากค่าโฆษณาเพิ่มขึ้นจำนวน 0.57 ล้านบาท ค่าขนส่งสินค้าเพิ่มขึ้นจำนวน 0.45 ล้านบาท ค่าคอมมิชชั่นเพิ่มขึ้น จำนวน 0.15 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการเดินทางเพิ่มขึ้นจำนวน 0.25 ล้านบาท ค่าแรงจากการว่าจ้างสัญญาระยะสั้นเพิ่มขึ้นจำนวน 1.02 ล้านบาท และเงินเดือนฝ่ายขายและฝ่ายคลังสินค้าเพิ่มขึ้นจำนวน 0.73 ล้านบาท จากการปรับเงินเดือนประจำปี

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับ 6 เดือน ปี 2569 มีจำนวน 21.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.37 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากเงินเดือนเพิ่มขึ้นจำนวน 0.55 ล้านบาท จากการปรับเงินเดือนประจำปี ค่าบริการสำนักงานเพิ่มขึ้นจำนวน 0.54 ล้านบาท จากการเข้าร่วมโครงการ Jump+ กับตลาดหลักทรัพย์ และค่าบริการโปรแกรมเพิ่มขึ้นจำนวน 0.30 ล้านบาท สำหรับค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น จำนวน 0.14 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.28 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2569 ซึ่งมีจำนวน 10.91 ล้านบาท เนื่องจากการมีการปรับเงินเดือนประจำปี 2569 ในไตรมาส 2/2569 และค่าภาษีบำรุงท้องที่และภาษีโรงเรือนที่มีการเรียกเก็บในไตรมาส 2/2569

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินสำหรับ 6 เดือน ปี 2569 มีจำนวน 0.79 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 30.09 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 1.13 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้มีการชำระบัญชีเงินกู้ยืมธนาคารก่อนกำหนดส่งผลให้ ดอกเบี้ยจ่ายและค่าธรรมเนียมเงินกู้ยืมธนาคารลดลง สำหรับต้นทุนทางการเงิน ลดลงจำนวน 0.11 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 24.44 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2569 ซึ่งมีจำนวน 0.45 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับงวด 6 เดือน ปี 2569 มีจำนวน 1.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 116.85 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 0.89 ล้านบาท เนื่องจากกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น จำนวน 1.13 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 282.50 จากไตรมาส 1/2569 ซึ่งมีจำนวน 0.40 ล้านบาท เนื่องจากกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากยอดขายที่เพิ่มสูงขึ้น

สรุปฐานะการเงิน

สินทรัพย์/หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หน่วย: ล้านบาท

	30 มิถุนายน 2568	31 ธันวาคม 2569	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
สินทรัพย์หมุนเวียน	293.02	267.37	25.65	9.59%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	159.72	159.52	0.20	0.13%
สินทรัพย์รวม	452.74	426.89	25.85	6.06%
หนี้สินหมุนเวียน	144.44	111.85	32.59	29.14%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	20.02	28.90	(8.88)	(30.73%)
หนี้สินรวม	164.46	140.75	23.71	16.85%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	288.28	286.14	2.14	0.75%

สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 มีจำนวน 452.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25.85 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.06 เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งมีจำนวน 426.89 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจาก ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 16.60 ล้านบาท จากยอดขายที่เพิ่มขึ้นและค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าเพิ่มขึ้น สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น จำนวน 31.55 ล้านบาท จากการซื้ออุปกรณ์ต่อร้อยสายไฟ สายไฟ และอุปกรณ์สำหรับติดตั้งโซลาร์เข้ามาเพื่อรองรับยอดขายที่เพิ่มสูงขึ้น และเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง จำนวน 22.75 ล้านบาท จากการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้น จ่ายชำระล่วงหน้าค่าสินค้าเกี่ยวกับอุปกรณ์ติดตั้งโซลาร์

คุณภาพสินทรัพย์ ลูกหนี้การค้า

หน่วย: ล้านบาท

	30 มิถุนายน 2569	31 ธันวาคม 2568
ลูกหนี้การค้า	102.54	86.81
หัก ค่าเผื่อผลขาดทุนด้าน เครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(8.05)	(8.03)
รวมลูกหนี้การค้า-สุทธิ	94.49	78.78

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทบันทึกค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 8.05 ล้านบาท และ 8.03 ล้านบาท ตามลำดับ บริษัทรับรู้ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อลูกหนี้การค้า โดยไม่จำเป็นต้องรอให้เหตุการณ์ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตเกิดขึ้นก่อน บริษัทจะให้วิธีการคิดค่าเผื่อขาดทุนด้านเครดิต โดยการคำนวณตามตาราง ECL ในการพิจารณาค่าเผื่อผลขาดทุน ที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตลอดอายุสำหรับลูกหนี้การค้า และบริษัทที่มีการทำประกันภัยลูกหนี้เพื่อลดความเสี่ยงไว้ด้วย

สินค้าคงเหลือ

หน่วย: ล้านบาท

	30 มิถุนายน 2569	31 ธันวาคม 2568
สินค้าคงเหลือ	123.07	90.66
หัก ค่าเผื่อสินค้าด้อยค่า	(11.26)	(10.41)
สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	111.81	80.25

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทบันทึกการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับของสินค้าคงเหลือจำนวน 0.85 ล้านบาท จากวันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งบริษัทมีการประมาณมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้าคงเหลือจากการเปลี่ยนแปลงของราคาขายหรือต้นทุนที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นภายหลังวันสิ้นงวด (NRV) และคำนึงถึงการเคลื่อนไหวของสินค้าคงเหลือและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ (Aging) ฝ่ายบริหารเชื่อว่ารายการปรับลดสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 มีจำนวน 164.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 23.71 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.85 เมื่อเปรียบเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งมีจำนวน 140.75 ล้านบาท โดยเกิดจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 37.37 ล้านบาท จากการซื้อสายไฟ และท่อเหล็กท่อร้อยสายไฟเข้ามาเพื่อรองรับยอดขายที่เพิ่มสูงขึ้น และลดลงจากการชำระปิดบัญชีเงินกู้ยืมระยะยาว จำนวน 15.00 ล้านบาท หนี้สินค้าตามสัญญาเช่าลดลง จำนวน 0.52 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้น จำนวน 0.64 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 มีจำนวน 288.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 2.14 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.75 เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งมีจำนวน 286.14 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากกำไรจากการดำเนินงานสำหรับงวด 6 เดือน ปี 2569 จำนวน 7.14 ล้านบาท และลดลงจากการจ่ายเงินปันผลจำนวน 5.00 ล้านบาท

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 เท่ากับ 0.57 เท่า เพิ่มขึ้น 0.08 เท่า เมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งเท่ากับ 0.49 เท่า โดยเป็นผลมาจากการจ่ายเงินปันผลสำหรับปี 2568 จำนวน 5.00 ล้านบาท ส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 0.75 ในขณะที่หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.85 จากการซื้อสินค้ามาเพื่อรองรับยอดขายที่เพิ่มสูงขึ้น

กระแสเงินสด		สำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ จำนวน 22.75 ล้านบาท โดยบริษัทมีเงินสดสุทธิยกมา ณ วันต้นงวด จำนวน 87.98 ล้านบาท และมีเงินสดสุทธิ ณ วันสิ้นงวด จำนวน 65.23 ล้านบาท รายละเอียดการแสดเงินสดแต่ละกิจกรรม มีดังนี้
(ล้านบาท)	Q2-69	
เงินสดสุทธิได้มาจาก กิจกรรมดำเนินงาน	3.27	กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 3.27 ล้านบาท จากกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ และหนี้สินดำเนินงาน จำนวน 14.40 ล้านบาท
เงินสดสุทธิใช้ไปใน กิจกรรมลงทุน	(3.74)	จากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า จำนวน 16.61 ล้านบาท
เงินสดสุทธิใช้ไปใน กิจกรรมจัดหาเงิน	(22.28)	สินค้าคงเหลือ จำนวน 32.19 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น จำนวน 38.75 ล้านบาท และการจ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 0.94 ล้านบาท
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	(22.75)	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	87.98	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	65.23	

สำหรับกระแสเงินสดใช้ไปกิจกรรมลงทุน จำนวน 3.74 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่ใช้ไปในการจ่ายซื้อทรัพย์สินเกี่ยวกับอุปกรณ์สำนักงาน อุปกรณ์คอมพิวเตอร์ และอุปกรณ์ในการติดตั้ง FTTx จำนวน 3.45 ล้านบาท ใช้ไปในการซื้อโปรแกรม จำนวน 0.41 ล้านบาท และได้มาจากดอกเบี้ยเงินฝากประจำ จำนวน 0.17 ล้านบาท

กระแสเงินสดใช้ไปกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 22.28 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการใช้ไปในการจ่ายชำระต้นทุนทางการเงิน จำนวน 1.46 ล้านบาท ใช้ไปในการจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาว จำนวน 15.00 ล้านบาท ใช้ไปในการจ่ายหนี้สินตามสัญญาเช่า จำนวน 0.54 ล้านบาท และใช้ไปในการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้น จำนวน 5.00 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	Q2	YTD	
อัตราผลตอบแทน (%)	2569	2568	อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้น จากปี 2568 เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการดำเนินงานในไตรมาส 2/2569
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA)	1.58	1.10	
ผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้น (ROE)	2.45	1.64	
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)			อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน	2.03	2.39	ลดลง จากปี 2568 เนื่องจากสินทรัพย์หมุนเวียนลดลงในส่วนของเงินฝากธนาคารลดลง ลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น แต่หนี้สินเพิ่มขึ้นตามไปด้วยในส่วนของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น
อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว	1.25	1.67	
การบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน (วัน)			
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	52	58	ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยลดลง 6 วัน จาก 58 วัน เป็น 52 วัน ทั้งนี้บริษัทมีนโยบายการให้สินเชื่อการค้าและพิจารณาวงเงินเครดิตตามความเหมาะสมของลูกค้า
ระยะเวลาจำหน่ายสินค้าเฉลี่ย	70	63	
ระยะเวลาการจ่ายชำระหนี้เฉลี่ย	77	77	
วิเคราะห์อัตราส่วนหนี้สิน (เท่า)			
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	18.78	3.83	ระยะเวลาจำหน่ายสินค้าเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 7 วัน จากปีก่อน จากเดิม 63 วัน เป็น 70 วัน ในไตรมาส 2/2569 จากการเรียกเข้าสินค้าเข้ามาเพื่อรองรับยอดขายที่เพิ่มขึ้น
DSCR	-	1.83	
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สิน	-	11%	
วิเคราะห์อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน(เท่า)			
หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio)	0.57	0.49	ระยะเวลาการชำระหนี้เฉลี่ยเท่ากับ ณ สิ้นปี 2568 เป็นระยะเวลา 77 วัน เนื่องจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นในขณะที่ต้นทุนขายก็เพิ่มขึ้นตามไปด้วย

หมายเหตุ : การบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน คำนวณจาก 181 วัน

วิเคราะห์อัตราส่วนหนี้สิน

อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจาก 3.83 เท่าในปีก่อน เป็น 18.78 เท่าในไตรมาส 2/2569 เนื่องจากกำไรจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่อัตราความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) ในปีก่อน เท่ากับ 1.83 เท่า ซึ่ง ในไตรมาส 2/2569 บริษัทมีการชำระบัญชีเงินกู้ยืมธนาคารเรียบร้อยแล้ว

วิเคราะห์อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน

หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) เพิ่มขึ้น จาก 0.49 เท่าในปีก่อน เป็น 0.57 เท่าใน ไตรมาส 2/2569 เนื่องจากบริษัทมีหนี้สินเพิ่มขึ้น จากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น ในสัดส่วนที่มากกว่าการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้น

แนวโน้มธุรกิจในไตรมาสถัดไป

บริษัทคาดว่าภาวะการดำเนินธุรกิจในไตรมาสถัดไปยังคงมีทั้งโอกาสและความท้าทายจากสภาพเศรษฐกิจ กำลังซื้อ และภาวะสินเชื่อ โดยบริษัทจะดำเนินกลยุทธ์การเติบโตควบคู่กับการบริหารต้นทุน เงินทุนหมุนเวียน และความเสี่ยงอย่างรอบคอบ เพื่อรักษาความสามารถในการแข่งขันและสร้างผลตอบแทนที่ยั่งยืนให้แก่ผู้ถือหุ้น

สำหรับธุรกิจผลิตภัณฑ์ท่อร้อยสายไฟและข้อต่อภายใต้แบรนด์ TF บริษัทมีแผนขยายฐานตลาดผ่านการเพิ่มตัวแทนจำหน่ายในพื้นที่ต่างจังหวัด และการขยายช่องทางจำหน่ายไปยังกลุ่มโมเดิร์นเทรด ควบคู่กับการดำเนินกิจกรรมทางการตลาดเพื่อเพิ่มการรับรู้และเสริมสร้างความแข็งแกร่งของแบรนด์ ทั้งนี้ บริษัทจะให้ความสำคัญกับประสิทธิภาพของช่องทางจำหน่าย ความเหมาะสมของโครงสร้างต้นทุน ตลอดจนการบริหารสินค้าคงคลังและลูกหนี้การค้าให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม

สำหรับธุรกิจพลังงาน บริษัทมุ่งขยายเครือข่ายผู้ติดตั้งระบบพลังงานแสงอาทิตย์ เพื่อเพิ่มโอกาสในการเข้าถึงลูกค้าและพัฒนาเครือข่ายพันธมิตรทางธุรกิจ รวมทั้งขยายตลาดไปยังกลุ่มลูกค้ารายย่อยมากขึ้น โดยแนวโน้มการให้ความสำคัญกับพลังงานสะอาด การลดค่าใช้จ่ายด้านพลังงาน และมาตรการสนับสนุนที่เกี่ยวข้องของภาครัฐ อาจเป็นปัจจัยสนับสนุนการเติบโตของธุรกิจ อย่างไรก็ตาม บริษัทจะพิจารณาการลงทุนและการขยายตลาดโดยคำนึงถึงผลตอบแทน ความเสี่ยง และความสามารถในการบริหารกระแสเงินสดเป็นสำคัญ

ด้านธุรกิจ Data Platform บริษัทอยู่ระหว่างการทดสอบโครงการนำร่อง ได้แก่ ระบบรายงานและติดตามข้อมูลด้านความปลอดภัย ระบบติดตามสถานะการทำงานของกล้องวงจรปิด และระบบติดตามประสิทธิภาพการดำเนินงานในโครงการที่อยู่อาศัย บริษัทจะประเมินผลการทดสอบทั้งในด้านประสิทธิภาพ ความคุ้มค่าทางเศรษฐกิจ ความสามารถในการลดต้นทุนหรือเพิ่มประสิทธิภาพให้แก่ลูกค้า และศักยภาพในการขยายขนาด ก่อนพิจารณาพัฒนาเป็นผลิตภัณฑ์หรือบริการเชิงพาณิชย์ต่อไป

สำหรับภาคอสังหาริมทรัพย์ บริษัทประเมินว่าการฟื้นตัวมีแนวโน้มเป็นไปอย่างค่อยเป็นค่อยไป ผู้ประกอบการยังคงให้ความสำคัญกับการระบายสินค้าคงเหลือ และเลือกเปิดโครงการใหม่ในทำเลที่มีศักยภาพ ขณะที่โครงการคอนโดมิเนียมและโครงการที่อยู่ระหว่างการก่อสร้างคาดว่าจะยังดำเนินต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม การเริ่มโครงการใหม่อาจได้รับผลกระทบจากกำลังซื้อของผู้บริโภค ภาระหนี้ครัวเรือน และความเข้มงวดในการพิจารณาสินเชื่อ

ภายใต้สภาวะดังกล่าว บริษัทจะติดตามความคืบหน้าและความสามารถในการทำกำไรของโครงการในมืออย่างใกล้ชิด พร้อมให้ความสำคัญกับการควบคุมต้นทุน การบริหารสภาพคล่อง ความเสี่ยงด้านสินเชื่อการค้า และระดับสินค้าคงคลัง นอกจากนี้ บริษัทยังคงมุ่งขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่มธุรกิจที่มีศักยภาพ เพื่อลดการพึ่งพิงตลาดใดตลาดหนึ่งและสนับสนุนการเติบโตอย่างมั่นคงในระยะยาว