ที่ บช. 011/2569

วันที่ 12 พฤศจิกายน 2569

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 3 ปี 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท บีพีเอส เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับงวด 3 เดือน และ 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 ซึ่งได้รับการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้ว ดังต่อไปนี้

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัท

สรุปผลการดำเนินงานสำหรับงวด 3 เดือน และ 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 3/2569 เทียบ ไตรมาส 3/2568			9 เดือน ปี 2569 เทียบ 9 เดือน ปี 2568			ไตรมาส 3/2569 เทียบ ไตรมาส 2/2569		
	จำนวน	เปลี่ยนแปลง	% เพิ่ม (ลด)	จำนวน	เปลี่ยนแปลง	% เพิ่ม (ลด)	Q2/569	เปลี่ยนแปลง	% เพิ่ม (ลด)
รายได้จากการดำเนินงาน	148.75	18.43	14.14%	447.73	62.04	16.09%	167.70	(18.95)	(11.30%)
ต้นทุนขายและบริการ	118.50	11.05	10.28%	365.80	46.04	14.40%	138.84	(20.34)	(14.65%)
กำไรสุทธิ	**7.10**	**5.10**	**255.00%**	**14.25**	**9.17**	**180.51%**	**6.22**	**0.88**	**14.15%**

ผลการดำเนินงานในไตรมาส 3/2569 สำหรับงวด 3 เดือน

บริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานรวม 148.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18.43 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.14 จากไตรมาส 3/2568 สาเหตุหลักเกิดจากรายได้จากการขายสินค้างานเชื่อมต่อไฟฟ้า เพิ่มขึ้น 18.48 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.99 สินค้าพลังงานเพิ่มขึ้น จำนวน 7.07 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 275.10 ปัจจัยหลักเกิดจากการได้รับแรงสนับสนุนจากภาครัฐที่ได้มีการออกมาตรการลดหย่อนภาษีสำหรับการติดตั้งโซลาร์รูฟท็อปให้กับบุคคลธรรมดา ส่งผลให้ลูกค้ากลุ่มผู้รับเหมา กลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ มีคำสั่งซื้อสินค้าเพิ่มมากขึ้น รวมทั้งบริษัทมีการสั่งซื้อสินค้าเกี่ยวกับอุปกรณ์การติดตั้งโซลาร์เซลล์เข้ามาเพิ่มเพื่อรองรับความต้องการของตลาด ในส่วนของรายได้จากการให้บริการเพิ่มขึ้นจากการให้บริการลดลงในส่วนของการให้บริการติดตั้งโซลาร์เซลล์ขนาดใหญ่และให้บริการติดตั้งบ้าน Modular จำนวน 9.97 ล้านบาท แต่เพิ่มขึ้นจากการให้บริการติดตั้งระบบไฟฟ้าระยะสั้น จำนวน 4.16 ล้านบาท

สำหรับรายได้จากการดำเนินงาน ในไตรมาส 3/2569 ลดลง 18.95 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 11.30 จากไตรมาส 2/2569 เนื่องจากรายได้จากการขายสินค้าพลังงาน ลดลงจำนวน 20.89 ล้านบาท รายได้จากการขายสินค้างานเชื่อมต่อไฟฟ้า ลดลงจำนวน 1.78 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นในส่วนของการให้บริการติดตั้งระบบไฟฟ้าระยะสั้น จำนวน 3.74 ล้านบาท

บริษัทมีต้นทุนขายและบริการรวม จำนวน 118.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.05 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.28 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และบริษัทมีต้นทุนขายและบริการ ลดลงจำนวน 20.34 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.65 จากไตรมาส 2/2569 ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงความสามารถในการบริหารต้นทุนผันแปรที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น

บริษัทมีกำไรสุทธิ จำนวน 7.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 5.10 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 255.00 ช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากรายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้น และบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 3/2569 เพิ่มขึ้นจำนวน 0.88 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.15 จากไตรมาส 2/2569 เนื่องจากบริษัทมีการจัดหาผู้ผลิตสินค้ารายใหม่ ส่งผลให้ต้นทุนสินค้าลดลงและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง

ผลการดำเนินงานสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2569

สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 รายได้จากการดำเนินงานรวมมีจำนวน 447.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 62.04 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.09 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยรายได้จากการขายสินค้างานไฟฟ้า เพิ่มขึ้น 35.98 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.10 เพิ่มขึ้นจากสินค้าพลังงาน จำนวน 33.43 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 456.69 และลดลงจากการให้บริการติดตั้งจำนวน 4.89 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 25.05 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ปัจจัยหลักยังคงเกิดจากลูกค้าผู้รับเหมา กลุ่มพัฒนาอสังริมทรัพย์และกลุ่มลูกบ้าน (B2C) มียอดสั่งซื้อสินค้าเพิ่มขึ้น จากการที่ภาครัฐได้มีการออกมาตรการลดหย่อนภาษี สำหรับการติดตั้งโซลาร์รูฟท็อปให้กับบุคคลธรรมดาที่มีผลบังคับใช้ในปี 2569-2571

บริษัทมีต้นทุนขายและบริการสำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 จำนวน 365.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 46.04 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.40 จากงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 เป็นไปตามรายได้ที่เพิ่มขึ้น ซึ่งเพิ่มขึ้นเป็นสัดส่วนที่น้อยกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้ จากความสามารถในการจัดทำสินค้าที่ดีขึ้น

บริษัทมีผลกำไรสุทธิ จำนวน 14.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.17 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 180.51 จาก 9 เดือนแรกของปี 2568 โดยเกิดจากรายได้ที่เพิ่มขึ้น รวมถึงบริษัทได้ดำเนินการจัดหาผู้ผลิตสินค้ารายใหม่ส่งผลให้ต้นทุนสินค้าลดลง

รายได้จากการดำเนินงานสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2569

หน่วย: ล้านบาท

รายได้จากธุรกิจหลัก	9 เดือน 2569	9 เดือน 2568	เพิ่ม (ลด) YoY	% YoY เพิ่ม (ลด)	Q2/2569	เพิ่ม(ลด)	% QoQ เพิ่ม (ลด)
รายได้จากการจำหน่ายสินค้างานเชื่อมต่อไฟฟ้าและสินค้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา	433.10	366.17	66.93	18.28%	166.44	(22.69)	(13.63%)
รายได้จากการให้บริการติดตั้งโครงการพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคาและระบบเชื่อมต่อไฟฟ้าในอาคาร	14.63	19.52	(4.89)	(25.05%)	1.26	3.74	296.83%
รวมรายได้จากธุรกิจหลัก	**447.73**	**385.69**	**62.04**	**16.09%**	**167.70**	**(18.95)**	**(11.30%)**
รายได้อื่น	2.37	1.53	0.84	54.90%	1.54	(1.13)	(73.38%)
รวมรายได้	**450.10**	**387.22**	**62.88**	**16.24%**	**169.24**	**(20.08)**	**(11.86%)**

รายได้จากการจำหน่ายสินค้างานเชื่อมต่อไฟฟ้า สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2569 บริษัทมีรายได้จากการจำหน่ายสินค้ารวมจำนวน 433.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 66.93 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.28 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 366.17 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจาก

- รายได้จากการขายสินค้าระบบงานไฟฟ้า จำนวน 392.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35.98 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.10 จากงวด 9 เดือน ปี 2568 ซึ่งมีจำนวน 356.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากการเรียกเข้าสินค้าของลูกค้ากลุ่มผู้รับเหมา กลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ กลุ่มลูกบ้าน (B2C) และจากลูกค้าต่างประเทศที่มีคำสั่งซื้อเพิ่มเข้ามา
- รายได้จากการขายสินค้าพลังงาน จำนวน 40.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 33.43 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 456.69 จากงวด 9 เดือน ปี 2568 ซึ่งมีจำนวน 7.32 เนื่องจากได้รับแรงสนับสนุนจากภาครัฐที่ได้มีการออกมาตรการลดหย่อนภาษีสำหรับการติดตั้งโซลาร์รูฟท็อปให้กับบุคคลธรรมดา และบริษัทมีการเพิ่มประเภทของสินค้าที่เกี่ยวกับการติดตั้งโซลาร์เซลล์ เพื่อรองรับความต้องการของลูกค้า
- รายได้จากการขายสินค้าเทคโนโลยีและการสื่อสาร จำนวน 0.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.04 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.00 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน โดยรายได้ที่เพิ่มขึ้นมาจากการจำหน่ายสินค้า Home Automation และสินค้า Wellness
- รายได้จากการขายสินค้าอื่น ๆ (อุปกรณ์ก่อสร้าง, งานขายเฟอร์นิเจอร์) จำนวน 0.06 ล้านบาท ลดลง 0.20 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 76.92 จากงวด 9 เดือน ปี 2568 ซึ่งมีจำนวน 0.26 ล้านบาท จากการลดลงของรายได้จากการขายเฟอร์นิเจอร์บิวต์อิน ทั้งจำนวนแต่มีรายได้จากการขายหลังคาโรงจอดรถเพิ่มเข้ามาในงวด

สำหรับรายได้จากการขายสินค้าในไตรมาส 3/2569 จำนวน 143.75 ล้านบาท ลดลงจำนวน 22.69 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 13.63 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2/2569 ซึ่งมีจำนวน 166.44 ล้านบาท โดยลดลงจากกลุ่มผู้รับเหมา จำนวน 21.61 ล้านบาท และกลุ่มร้านค้าปลีก จำนวน 1.62 ล้านบาท

รายได้จากการให้บริการติดตั้งโครงการพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคาและระบบเชื่อมต่อไฟฟ้าในอาคาร

สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2569 บริษัทมีรายได้ จำนวน 14.63 ล้านบาท ลดลง 4.89 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 25.05 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 19.52 ล้านบาท สำหรับรายได้จากการให้บริการในไตรมาส 3/2569 มีจำนวน 5.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 3.47 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2/2569 ซึ่งมีจำนวน 1.26 ล้านบาท เนื่องจากงานบริการติดตั้งโซลาร์เซลล์และบริการติดตั้งระบบ MATV เพิ่มเข้ามา

รายได้อื่น

สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2569 มีจำนวน 2.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.84 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 54.90 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 1.53 ล้านบาท เนื่องจากมีรายได้จากการให้เช่าโกดัง รายได้ส่งเสริมการขายเพิ่มเข้ามา สำหรับรายได้อื่นในไตรมาส 3/2569 มีจำนวน 0.41 ล้านบาท ลดลงจำนวน 1.13 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 73.38 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2/2569 ซึ่งมีจำนวน 1.54 ล้านบาท เนื่องจากในไตรมาส 2/2569 มีรายได้อื่น ๆ จากการกลับรายการ ดอกเบี้ยจ่ายและค่าธรรมเนียมค้างจ่ายเคยตั้งประมาณการไว้ในปีก่อน จากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมให้กับทางธนาคารก่อนกำหนดตามสัญญา

ความสามารถในการทำกำไร

หน่วย: ล้านบาท

	9 เดือน 2569	9 เดือน 2568	เพิ่ม (ลด) YoY	% YoY เพิ่ม (ลด)	Q2/2569	เพิ่ม (ลด)	% QoQ เพิ่ม (ลด)
กำไรขั้นต้น (ขาย)	81.68	62.57	19.11	30.54%	29.05	0.42	1.45%
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น (บริการ)	0.25	3.34	(3.09)	(92.51%)	(0.20)	0.98	N/M
กำไรก่อนภาษี	18.02	6.54	11.48	175.54%	7.75	1.19	15.35%
EBIDA	25.26	15.25	10.01	65.64%	10.16	1.10	10.83%

หมายเหตุ: N/M หมายถึง ไม่แสดงอัตราการเปลี่ยนแปลง เนื่องจากฐานเปรียบเทียบเป็นขาดทุน

บริษัทมีกำไรขั้นต้นจากการขายสินค้า สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2569 จำนวน 81.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19.11 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.54 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 62.57 ล้านบาท และมีกำไรขั้นต้นจากการขายสินค้าในไตรมาส 3/2569 จำนวน 29.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 0.42 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.45 จากไตรมาส 2/2569 ซึ่งมีจำนวน 29.05 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้ดำเนินการจัดหาผู้ผลิตสินค้ารายใหม่เข้ามา ส่งผลให้มีต้นทุนสินค้าที่ลดลง

บริษัทมีกำไรขั้นต้นจากการให้บริการ สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2569 จำนวน 0.25 ล้านบาท ลดลงจำนวน 3.09 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 92.51 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 3.34 ล้านบาท เนื่องจากรายได้จากการให้บริการลดลง สำหรับกำไรขั้นต้นจากการให้บริการในไตรมาส 3/2569 มีจำนวน 0.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จำนวน 0.98 ล้านบาท จากไตรมาส 2/2569 ซึ่งมีกำไร (ขาดทุน) ขั้นต้นจากการให้บริการ จำนวน (0.20) ล้านบาท เนื่องจากมีรายได้จากการให้บริการติดตั้งโซลาร์เซลล์ และบริการติดตั้งระบบ MATV เพิ่มเข้ามา

บริษัทมีกำไรก่อนภาษี สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2569 จำนวน 18.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.48 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 175.54 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 6.54 ล้านบาท เกิดจากรายได้จากการขายสินค้าเพิ่มขึ้น

บริษัทมี EBIDA สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2569 จำนวน 25.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.01 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 65.64 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 15.25 ล้านบาท และในไตรมาส 3/2569 มี EBIDA จำนวน 11.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1.10 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.83 จากไตรมาส 2/2569 ซึ่งมีจำนวน 10.16 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและต้นทุนทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท

	9 เดือน 2569	9 เดือน 2568	เพิ่ม (ลด) YoY	% YoY เพิ่ม (ลด)	Q2/2569	เพิ่ม(ลด)	% QoQ เพิ่ม (ลด)
ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่าย	32.75	28.12	4.63	16.47%	11.26	(0.31)	(2.75%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	32.49	31.12	1.37	4.40%	11.05	(0.53)	(4.80%)
ต้นทุนทางการเงิน	1.04	1.66	(0.62)	(37.35%)	0.34	(0.09)	(26.47%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	3.77	1.46	2.31	158.22%	1.53	0.31	20.26%

ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่าย

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2569 จำนวน 32.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.47 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เกิดจากค่าโฆษณาเพิ่มขึ้นจำนวน 1.02 ล้านบาท ค่าขนส่งสินค้าเพิ่มขึ้นจำนวน 0.61 ล้านบาท ค่าคอมมิชชั่นเพิ่มขึ้น จำนวน 0.30 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการเดินทางเพิ่มขึ้นจำนวน 0.12 ล้านบาท ค่าแรงจากการว่าจ้างสัญญาระยะสั้นเพิ่มขึ้นจำนวน 0.73 ล้านบาท และเงินเดือนฝ่ายขายและฝ่ายคลังสินค้าเพิ่มขึ้นจำนวน 0.92 ล้านบาท จากการปรับเงินเดือนประจำปี สำหรับไตรมาส 3/2569 ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่าย ลดลงจำนวน 0.31 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 2.75 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2569 ซึ่งมีจำนวน 11.26 ล้านบาท จากค่าแรงจากการว่าจ้างสัญญาระยะสั้นลดลง

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2569 มีจำนวน 32.49 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.40 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากเงินเดือนเพิ่มขึ้นจำนวน 0.71 ล้านบาท จากการปรับเงินเดือนประจำปี ค่าบริการสำนักงานเพิ่มขึ้นจำนวน 0.46 ล้านบาท จากการเข้าร่วมโครงการ Jump+ กับตลาดหลักทรัพย์ และค่าบริการโปรแกรมเพิ่มขึ้นจำนวน 0.53 ล้านบาท สำหรับไตรมาส 3/2569 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ลดลงจำนวน 0.53 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 4.80 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2569 ซึ่งมีจำนวน 11.05 ล้านบาท เนื่องจากมีค่าบริการสำนักงานลดลง จำนวน 0.43 ล้านบาท

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2569 มีจำนวน 1.04 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 37.35 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 1.66 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้มีการชำระบัญชีเงินกู้ยืมธนาคารก่อนกำหนดส่งผลให้ ดอกเบี้ยจ่ายและค่าธรรมเนียมเงินกู้ยืมธนาคารลดลง สำหรับไตรมาส 3/2569 ต้นทุนทางการเงิน ลดลงจำนวน 0.09 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 26.47 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2569 ซึ่งมีจำนวน 0.34 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2569 มีจำนวน 3.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 158.22 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 1.46 ล้านบาท เนื่องจากกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น และในไตรมาส 3/2569 ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 1.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จำนวน 0.31 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.26 จากไตรมาส 2/2569 ซึ่งมีจำนวน 1.53 ล้านบาท เนื่องจากกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากต้นทุนสินค้าที่ลดลง รวมถึงไม่มีผลขาดทุนจากงานให้บริการติดตั้ง

สรุปฐานะการเงิน

สินทรัพย์/หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หน่วย: ล้านบาท

	30 กันยายน 2569	31 ธันวาคม 2568	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
สินทรัพย์หมุนเวียน	267.03	267.37	(0.34)	(0.13%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	159.09	159.52	(0.43)	(0.27%)
สินทรัพย์รวม	**426.12**	**426.89**	**(0.77)**	**(0.18%)**
หนี้สินหมุนเวียน	110.62	111.85	(1.23)	(1.10%)
หนี้สินไม่หมุนเวียน	20.11	28.90	(8.79)	(30.42%)
หนี้สินรวม	**130.73**	**140.75**	**(10.02)**	**(7.12%)**
ส่วนของผู้ถือหุ้น	**295.38**	**286.14**	**9.24**	**3.23%**

สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 มีจำนวน 426.12 ล้านบาท ลดลงจำนวน 0.77 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.18 เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งมีจำนวน 426.89 ล้านบาท โดยลดลงจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 30.91 ล้านบาท จากการจ่ายชำระค่าสินค้าและการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้น ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น จำนวน 3.26 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นจากสินค้าคงเหลือ จำนวน 27.37 ล้านบาท จากการซื้ออุปกรณ์ท่อร้อยสายไฟ สายไฟ และอุปกรณ์สำหรับติดตั้งโซลาร์เข้ามาเพื่อรองรับยอดขายที่เพิ่มสูงขึ้น

คุณภาพสินทรัพย์

ลูกหนี้การค้า

หน่วย: ล้านบาท

	30 กันยายน 2569	**31 ธันวาคม 2568**
ลูกหนี้การค้า	99.49	86.81
หัก ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(8.25)	(8.03)
รวมลูกหนี้การค้า-สุทธิ	**91.24**	**78.78**

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทบันทึกค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น จำนวน 8.25 ล้านบาท และ 8.03 ล้านบาท ตามลำดับ บริษัทรับรู้ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อลูกหนี้การค้า โดยไม่จำเป็นต้องรอให้เหตุการณ์ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตเกิดขึ้นก่อน บริษัทจะให้วิธีการคำนวณค่าเผื่อขาดทุนด้านเครดิต โดยการคำนวณตามตาราง ECL ในการพิจารณาค่าเผื่อผลขาดทุน ที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตลอดอายุสำหรับลูกหนี้การค้า และบริษัทมีการทำประกันภัยลูกหนี้เพื่อลดความเสี่ยงไว้ด้วย

สินค้าคงเหลือ

หน่วย: ล้านบาท

	30 กันยายน 2569	31 ธันวาคม 2568
สินค้าคงเหลือ	119.18	90.66
หัก ค่าเผื่อสินค้าด้อยค่า	(11.56)	(10.41)
สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	**107.62**	**80.25**

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทบันทึกรายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับของสินค้าคงเหลือจำนวน 1.15 ล้านบาท จากวันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งบริษัทประเมินมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้าคงเหลือ (NRV) โดยพิจารณาราคาขายและต้นทุนที่เกี่ยวข้อง รวมถึงข้อมูลภายหลังวันสิ้นงวดที่ช่วยยืนยันสภาพของสินค้าคงเหลือ ณ วันสิ้นงวด และคำนึงถึงการเคลื่อนไหวของสินค้าคงเหลือและสภาวะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ (Aging) ฝ่ายบริหารเชื่อว่ารายการปรับลดสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 มีจำนวน 130.73 ล้านบาท ลดลงจำนวน 10.02 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7.12 เมื่อเปรียบเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งมีจำนวน 140.75 ล้านบาท โดยลดลงจากการชำระปิดบัญชีเงินกู้ยืมระยะยาว จำนวน 15.00 ล้านบาท หนี้สินตามสัญญาเช่าลดลง จำนวน 0.81 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น จำนวน 2.99 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้น จำนวน 0.96 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 มีจำนวน 295.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 9.24 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.23 เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งมีจำนวน 286.14 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2569 จำนวน 14.25 ล้านบาท และลดลงจากการจ่ายเงินปันผลจำนวน 5.00 ล้านบาท

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 เท่ากับ 0.44 เท่า ลดลง 0.05 เท่า เมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งเท่ากับ 0.49 เท่า โดยเป็นผลมาจากการบริษัทมีกำไรสุทธิที่เพิ่มสูงขึ้น จำนวน 9.25 ล้านบาท ในขณะที่หนี้สินลดลงจากการจ่ายชำระปิดบัญชีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน จำนวน 15.00 ล้านบาท

กระแสเงินสด

กระแสเงินสด	
(ล้านบาท)	**9 เดือน 2569**
เงินสดสุทธิใช้ไปใน กิจกรรมดำเนินงาน	(2.74)
เงินสดสุทธิใช้ไปใน กิจกรรมลงทุน	(5.43)
เงินสดสุทธิใช้ไปใน กิจกรรมจัดหาเงิน	(22.74)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	(30.91)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	87.98
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	57.07

สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ จำนวน 30.91 ล้านบาท โดยบริษัทมีเงินสดสุทธิยกมา ณ วันต้นงวด จำนวน 87.98 ล้านบาท และมีเงินสดสุทธิ ณ วันสิ้นงวด จำนวน 57.07 ล้านบาท รายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม มีดังนี้

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 2.74 ล้านบาท จากกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน จำนวน 26.60 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า จำนวน 3.43 ล้านบาท สินค้าคงเหลือ จำนวน 28.30 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น จำนวน 4.39 ล้านบาท และการจ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 2.39 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

สำหรับกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 5.43 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่ใช้ไปในการจ่ายซื้อทรัพย์สินเกี่ยวกับอุปกรณ์สำนักงาน อุปกรณ์คอมพิวเตอร์ และอุปกรณ์ในการติดตั้ง FTTx จำนวน 5.14 ล้านบาท ใช้ไปในการซื้อโปรแกรม จำนวน 0.41 ล้านบาท และได้มาจากดอกเบี้ยเงินฝากประจำ จำนวน 0.17 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

สำหรับกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 22.74 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการใช้ไปในการจ่ายชำระต้นทุนทางการเงิน จำนวน 1.93 ล้านบาท ใช้ไปในการจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาว จำนวน 15.00 ล้านบาท ใช้ไปในการจ่ายหนี้สินตามสัญญาเช่า จำนวน 0.81 ล้านบาท และใช้ไปในการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้น จำนวน 5.00 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	9 เดือน	YTD	
อัตราผลตอบแทน (%)	**2569**	**2568**	อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้น จากปี 2568 เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการดำเนินงานในงวด 9 เดือน ปี 2569
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA)	3.34	1.10	
ผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้น (ROE)	4.82	1.64	
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)			อัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้นเล็กน้อยและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วลดลง จากปี 2568 เนื่องจากสินทรัพย์หมุนเวียนลดลงในส่วนของเงินฝากธนาคารลดลง ลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น ขณะที่หนี้สินหมุนเวียนลดลงในสัดส่วนที่มากกว่าสินทรัพย์หมุนเวียน
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน	2.41	2.39	
อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว	1.44	1.67	
การบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน (วัน)			ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยลดลง 6 วัน จาก 58 วัน เป็น 52 วัน ทั้งนี้บริษัทมีนโยบายการให้สินเชื่อการค้าและพิจารณาวงเงินเครดิตตามความเหมาะสมของลูกค้า
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	52	58	
ระยะเวลาจำหน่ายสินค้าเฉลี่ย	70	63	ระยะเวลาจำหน่ายสินค้าเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 7 วัน จากปีก่อนจากเดิม 63 วัน เป็น 70 วัน ในงวด 9 เดือน ปี 2569 จากการเรียกเข้าสินค้าเข้ามาเพื่อรองรับยอดขายที่เพิ่มขึ้น
ระยะเวลาการจ่ายชำระหนี้เฉลี่ย	67	77	ระยะเวลาการชำระหนี้เฉลี่ย ลดลง 10 วัน จาก 77 วัน ในปีก่อน เป็น 67 วัน เนื่องจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย ในขณะที่ต้นทุนขายก็เพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่สูงกว่า
วิเคราะห์อัตราส่วนหนี้สิน (เท่า)			
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	18.33	3.83	
DSCR	-	1.83	
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สิน	-	11%	
วิเคราะห์อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน(เท่า)			
หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio)	0.44	0.49	

หมายเหตุ : การบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน คำนวณจาก 273 วัน

วิเคราะห์อัตราส่วนหนี้สิน

อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจาก 3.83 เท่าในปีก่อน เป็น 18.33 เท่าในงวด 9 เดือน ปี 2569 เนื่องจากกำไรจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่อัตราความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) ในปีก่อน เท่ากับ 1.83 เท่า แต่ในงวด 9 เดือน ปี 2569 บริษัทมีการชำระปิดบัญชีเงินกู้ยืมธนาคารเรียบร้อยแล้ว

วิเคราะห์อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน

หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) ลดลงจาก 0.49 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เป็น 0.44 เท่า ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 เนื่องจากบริษัทมีหนี้สินรวมลดลง จำนวน 10.02 ล้านบาท จากการชำระปิดบัญชีเงินกู้ยืมระยะยาว จำนวน 15.00 ล้านบาท หนี้สินตามสัญญาเช่าลดลง จำนวน 0.81 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น จำนวน 2.99 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้น จำนวน 0.96 ล้านบาท ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นสุทธิ จำนวน 9.25 ล้านบาท

แนวโน้มธุรกิจในไตรมาสถัดไป

บริษัทคาดว่าผลการดำเนินงานในไตรมาสถัดไป มีแนวโน้มเติบโต โดยมีธุรกิจอุปกรณ์ไฟฟ้าและโซลาร์เซลล์เป็นปัจจัยสนับสนุนหลัก บริษัทมุ่งขยายฐานลูกค้าและพัฒนาการให้บริการภายใต้กลยุทธ์ Build – Connect – Understand – Care ซึ่งให้ความสำคัญกับการดูแลลูกค้าตั้งแต่การวางระบบ การติดตั้ง ไปจนถึงบริการหลังการติดตั้ง เพื่อสร้างความสัมพันธ์กับลูกค้าในระยะยาว

ในกลุ่มธุรกิจโซลาร์เซลล์ บริษัทได้ขึ้นทะเบียนเป็นผู้ติดตั้งโซลาร์เซลล์ภาคประชาชนกับการไฟฟ้านครหลวง (MEA) และการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (PEA) รองรับการให้บริการทั้งในกรุงเทพฯ ปริมณฑล และต่างจังหวัด โดยคาดว่านโยบายส่งเสริมการติดตั้งโซลาร์เซลล์ภาคประชาชนของภาครัฐจะช่วยสนับสนุนความต้องการและยอดขายของบริษัท นอกจากนี้ บริษัทยังมุ่งขยายการจำหน่ายระบบกักเก็บพลังงาน Sigenergy ผ่านความร่วมมือกับพันธมิตรผู้ให้บริการออกแบบ จัดหา และติดตั้งระบบโซลาร์เซลล์ (Solar EPC)

ด้านช่องทางการจำหน่าย บริษัทเร่งขยายเครือข่าย BPS Business Partner โดยเปิดรับพันธมิตรทั้งผู้จัดจำหน่าย ตัวแทนจำหน่าย และผู้ติดตั้ง ครอบคลุมกลุ่ม Solar EPC ผู้วางระบบ (System Integrator) ผู้ผลิตตู้ไฟฟ้า (Panel Builder) และผู้รับเหมางานระบบ (M&E) เพื่อเพิ่มการเข้าถึงลูกค้าในพื้นที่ต่าง ๆ และเตรียมความพร้อมด้านช่องทางการขายสำหรับการเติบโตในปี 2570

ขณะเดียวกัน บริษัทมุ่งเพิ่มสัดส่วนรายได้ประจำจากบริการ Zyta Monitoring และสัญญาบริการต่อเนื่อง ซึ่งครอบคลุมการติดตาม แจ้งเตือน และจัดทำรายงานตลอด 24 ชั่วโมง โดยเชื่อมโยงการทำงานกับ Smart Meter และเซนเซอร์ เพื่อช่วยให้ลูกค้าติดตามการทำงานของระบบได้อย่างต่อเนื่อง และสนับสนุนความสม่ำเสมอของรายได้ในระยะยาว

บริษัทมีแผนที่จะขยายธุรกิจไปยังต่างประเทศ โดยร่วมมือกับพันธมิตรในท้องถิ่นที่มีฐานลูกค้าอยู่แล้ว ซึ่งปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างดำเนินการแต่งตั้งตัวแทนจำหน่ายในต่างประเทศ ในด้านระบบโซลาร์เซลล์บนหลังคา (Solar Rooftop) และระบบแบตเตอร์รี่สำรองพลังงาน รวมถึงระบบสถานีชาร์จรถยนต์ไฟฟ้า (EV Charger)

บริษัทมุ่งขยายธุรกิจควบคู่กับการรักษาความสามารถในการทำกำไรและความมั่นคงทางการเงิน โดยติดตามความคืบหน้าโครงการ ควบคุมต้นทุน และบริหารเงินทุนหมุนเวียนอย่างรอบคอบ พร้อมดูแลความเสี่ยงด้านสินเชื่อการค้าและบริหารสินค้าคงคลังให้สอดคล้องกับแนวโน้มยอดขาย รวมถึงขยายฐานลูกค้าและช่องทางจำหน่ายผ่านพันธมิตร เพื่อกระจายแหล่งรายได้ ลดการพึ่งพาตลาดใดตลาดหนึ่ง และสร้างโอกาสเติบโตอย่างต่อเนื่องในระยะยาว

นอกจากนี้ หลักทรัพย์ของบริษัท บีพีเอส เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (BPS) มีคุณสมบัติเข้าเกณฑ์เป็นหลักทรัพย์ที่กองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน (Thai ESG) สามารถลงทุนได้ (Thai ESG Eligible Assets) จากการเปิดเผยแผนการเพิ่มมูลค่าบริษัทภายใต้โครงการ JUMP+ และผลการประเมินการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียน (CGR) ในระดับดีเลิศ โดยมีคะแนนตั้งแต่ 90 คะแนนขึ้นไป สะท้อนถึงความมุ่งมั่นในการพัฒนาธุรกิจควบคู่กับการกำกับดูแลกิจการที่ดี