



เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาส 1 ปี 2569 (Q1 69)

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เพาเวอร์ โซลูชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) สำหรับไตรมาส 1 ปี 2569 ดังนี้

งบกำไรขาดทุน	งบการเงินรวม					
	Q1 69	%	Q1 68	%	เปลี่ยนแปลง	%เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	311.6	67.8%	340.6	85.2%	( 29.1 )	-8.5%
รายได้จากการบริการ	0.8	0.2%	2.6	0.7%	( 1.8 )	-67.6%
รายได้จากการขายไฟฟ้า	38.2	8.3%	37.3	9.3%	0.8	2.3%
รายได้จากการก่อสร้าง	109.0	23.7%	19.0	4.8%	90.0	472.5%
<b>รวมรายได้</b>	<b>459.6</b>	<b>100.0%</b>	<b>399.6</b>	<b>100.0%</b>	<b>60.0</b>	<b>15.0%</b>
รวมต้นทุน	( 407.4 )	-88.7%	( 359.1 )	-89.9%	48.3	13.5%
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>52.2</b>	<b>11.3%</b>	<b>40.5</b>	<b>10.1%</b>	<b>11.7</b>	<b>28.8%</b>
รายได้อื่น	19.5	4.2%	15.5	3.9%	4.1	26.3%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	( 36.7 )	-8.0%	( 32.9 )	-8.2%	3.7	11.3%
ค่าเผื่อการด้อยค่าลูกหนี้	35.3	7.7%	( 0.2 )	0.0%	( 35.5 )	-18943%
ค่าเผื่อการด้อยค่าสินทรัพย์	0.9	0.2%	-	0.0%	( 0.9 )	-100.0%
ผลขาดทุนจากการขายเงินลงทุนในการร่วมค้า	( 3.7 )	-0.8%	-	0.0%	3.7	100.0%
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	-	0.0%	( 145.5 )	-36.4%	( 145.5 )	-100.0%
รายได้ทางการเงิน	7.1	1.5%	5.7	1.4%	1.4	23.9%
ต้นทุนทางการเงิน	( 24.8 )	-5.4%	( 23.0 )	-5.7%	1.9	8.1%
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	( 2.9 )	-0.6%	( 1.5 )	-0.4%	1.4	93.8%
<b>กำไร (ขาดทุน) สุทธิ</b>	<b>46.8</b>	<b>10.2%</b>	<b>( 141.5 )</b>	<b>-35.4%</b>	<b>188.3</b>	<b>133.1%</b>
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา (EBITDA) <sup>*(1)</sup>	<b>59.8</b>	<b>13.0%</b>	<b>48.6</b>	<b>12.2%</b>	<b>11.2</b>	<b>23.1%</b>

<sup>\*(1)</sup> EBITDA ไม่รวมการด้อยค่าและตัดจำหน่ายสินทรัพย์ รวมถึงส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้า

### การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท

ไตรมาส 1 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีผลกำไรสุทธิรวม จำนวน 46.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จำนวน 188.3 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากสาเหตุหลักคือ 1.) กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้น เพิ่มขึ้น จากปีก่อนจำนวน 11.7 ล้านบาท โดยมาจากกลุ่มธุรกิจก่อสร้างเป็นหลัก 2.) กลุ่มบริษัทมีการกลับรายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ เพิ่มขึ้น จากปีก่อน 35.5 ล้านบาท เนื่องจากได้รับชำระหนี้คืนจากกลุ่มลูกหนี้ที่เคยถูกตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ 3.) ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้า ลดลง จากปีก่อนทั้งจำนวน 145.5 ล้านบาท ประกอบกับมีผลขาดทุนจากกาขายเงินลงทุนในการร่วมค้าเพิ่มขึ้น 3.7 ล้านบาท เนื่องจากมีการจำหน่ายเงินลงทุนในการร่วมค้าให้แก่บุคคลภายนอกแล้วในไตรมาส 1 ปี 2569

อย่างไรก็ตามในไตรมาส 1 ปี 2569 กลุ่มบริษัทยังคงมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา (EBITDA)<sup>\*(1)</sup> เท่ากับ 59.8 ล้านบาท



## โครงสร้างรายได้และกำไรขั้นต้น

หน่วย:ล้านบาท	งบการเงินรวม					
	Q1 69	%	Q1 68	%	เปลี่ยนแปลง	%เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	311.6	67.8%	340.6	85.2%	(29.1)	-8.5%
รายได้จากการบริการ	0.8	0.2%	2.6	0.7%	(1.8)	-67.6%
รายได้จากการขายไฟฟ้า	38.2	8.3%	37.3	9.3%	0.8	2.3%
รายได้จากการก่อสร้าง	109.0	23.7%	19.0	4.8%	90.0	472.5%
<b>รวมรายได้</b>	<b>459.6</b>	<b>100.0%</b>	<b>399.6</b>	<b>100.0%</b>	<b>60.0</b>	<b>15.0%</b>

การเปลี่ยนแปลงหลัก ๆ ของรายได้ของกลุ่มบริษัทเกิดจากรายได้จากการขาย และรายได้จากการก่อสร้าง โดยมีสาเหตุหลักดังนี้

รายได้จากการขาย ในไตรมาส 1 ปี 2569 ลดลง จำนวน 29.1 ล้านบาท จากไตรมาส 1 ปี 2568 ซึ่งเกิดจากรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์เชื้อเพลิงประเภทก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG) ที่จัดจำหน่าย ให้แก่ ภาคอุตสาหกรรมที่มีอุปสงค์ลดลง เนื่องจากสภาวะเศรษฐกิจโลกและในประเทศที่ชะลอตัว ทำให้การใช้พลังงานในกระบวนการผลิตหดตัว

รายได้จากการก่อสร้าง ในไตรมาส 1 ปี 2569 เพิ่มขึ้น จำนวน 90 ล้านบาท จากไตรมาส 1 ปี 2568 เนื่องจากในไตรมาส 1 ของปีนี้ กลุ่มบริษัทมีการรับรู้รายได้ตามขั้นความสำเร็จของงานก่อสร้างส่วนเพิ่มในโครงการโรงแยกก๊าซธรรมชาติ หน่วยที่7 ของปตท. (GSP7)

หน่วย:ล้านบาท	งบการเงินรวม					
	Q1 69	%	Q1 68	%	เปลี่ยนแปลง	%เปลี่ยนแปลง
กำไรขั้นต้นจากการขาย	11.4	3.6%	13.1	3.8%	(1.7)	-13.2%
กำไรขั้นต้นจากการบริการ	0.4	47.8%	0.4	16.8%	(0.0)	-7.7%
กำไรขั้นต้นจากการขายไฟฟ้า	23.5	61.7%	23.8	63.8%	(0.3)	-1.1%
กำไรขั้นต้นจากการก่อสร้าง	16.9	15.5%	3.2	16.6%	13.7	433.2%
<b>รวมกำไรขั้นต้น</b>	<b>52.2</b>	<b>11.3%</b>	<b>40.5</b>	<b>10.1%</b>	<b>11.7</b>	<b>28.8%</b>

ไตรมาส 1 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้น ร้อยละ 11.3 ซึ่งปรับตัว เพิ่มขึ้น จากงวดเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจาก กลุ่มธุรกิจก่อสร้างที่ในไตรมาส 1 ปี 2569 ได้มีการรับรู้กำไรจากงานก่อสร้างส่วนเพิ่มในโครงการ GSP7 อย่างไรก็ตามกลุ่มบริษัทยังคงมุ่งเน้นและให้ความสำคัญต่อการเติบโตในกลุ่มธุรกิจนี้ เพื่อสร้างโอกาสในการพัฒนาในอนาคต

### ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของกลุ่มบริษัทใน ไตรมาส 1 ปี 2569 เพิ่มขึ้น จากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 3.7 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน

### ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในการร่วมค้า

ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในการร่วมค้า เป็นส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานของบริษัท ไทย ไปป์ไลน์ เน็ตเวิร์ค จำกัด (“TPN”) ซึ่งดำเนินธุรกิจการขนส่งน้ำมันทางท่อ โดยกลุ่มบริษัทได้จำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าวให้แก่บริษัทที่ไม่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่งทั้งหมดแล้วในไตรมาส 1 ปี 2569 ส่งผลให้ TPN ได้สิ้นสุดสถานะการเป็นกิจการร่วมค้าของกลุ่มบริษัทแล้ว



จากเหตุการณ์ที่กล่าวมาข้างต้นส่งผลให้กลุ่มบริษัทพิจารณาหยุดรับวิธีส่วนได้เสียในเงินลงทุนร่วมค้า ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2569 เนื่องจากเป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 5 เรื่องสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายและการดำเนินงานที่ยกเลิกส่วนแบ่งขาดทุน ทำให้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้าสำหรับไตรมาส 1 ปี 2569 ลดลงจากปีก่อนในช่วงเวลาเดียวกันทั้งจำนวน ประกอบกับกลุ่มบริษัทได้รับรู้ผลขาดทุนจากการขายเงินลงทุนในการร่วมค้าตามมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับการขายซึ่งเป็นประมาณการที่ดีที่สุดในปัจจุบันจำนวน 3.7 ล้านบาท

### การวิเคราะห์ฐานะการเงินของกลุ่มบริษัท

หน่วย:ล้านบาท	งบการเงินรวม					
	31 มี.ค. 69		31 ธ.ค. 68		เปลี่ยนแปลง	%เปลี่ยนแปลง
งบแสดงฐานะทางการเงิน		%		%		
สินทรัพย์หมุนเวียน	737.1	20.0%	549.8	14.4%	187.2	34.1%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,953.1	80.0%	3,268.5	85.6%	(315.4)	-9.6%
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>3,690.2</b>	<b>100.0%</b>	<b>3,818.3</b>	<b>100.0%</b>	<b>(128.1)</b>	<b>-3.4%</b>
หนี้สินหมุนเวียน	1,060.5	28.7%	1,173.2	30.7%	(112.7)	-9.6%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	612.1	16.6%	581.0	15.2%	31.1	5.4%
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>1,672.6</b>	<b>45.3%</b>	<b>1,754.2</b>	<b>45.9%</b>	<b>(81.5)</b>	<b>-4.6%</b>
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,017.6	54.7%	2,064.1	54.1%	(46.6)	-2.3%
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>3,690.2</b>	<b>100.0%</b>	<b>3,818.3</b>	<b>100.0%</b>	<b>(128.1)</b>	<b>-3.4%</b>

### สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 3,690.2 ล้านบาท ลดลง 128.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.4 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยเป็นผลมาจากรายการหลักคือ 1) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 111.1 ล้านบาท หลักๆมาจากลูกหนี้การค้าของกลุ่มบริษัทที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ และลูกหนี้อื่นจากการขายเงินลงทุนร่วมค้า 2) สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาเพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 77.0 ล้านบาท เกิดจากการรับรู้รายได้ตามขั้นความสำเร็จของงานก่อสร้างส่วนเพิ่มในโครงการ GSP7 3) เงินลงทุนในการร่วมค้า ลดลง จากปีก่อนทั้งจำนวน 378.1 ล้านบาท เนื่องจากกลุ่มบริษัทได้จำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าวให้แก่บริษัทที่ไม่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่งทั้งหมดแล้ว

### หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2569 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 1,672.6 ล้านบาท ลดลง 81.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.6 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยเป็นผลมาจากรายการหลักคือกลุ่มบริษัทได้มีการจำหน่ายหุ้นกู้แปลงสภาพให้กับผู้ถือหุ้นจำนวน 54.7 ล้านบาท และกลุ่มบริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลงจำนวน 120.2 ล้านบาท เกิดจากการจ่ายชำระคืนหนี้สินดังกล่าว

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นางสาวกัทมา อารมย์

ประธานเจ้าหน้าที่สายงานบัญชีและการเงิน