

13 สิงหาคม 2569

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาส 2 ปี 2569 (Q2 69) และงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 (6M 69)

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เพาเวอร์ โซลูชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) สำหรับไตรมาส 2 ปี 2569 (Q2 69) และงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 (6M 69) ดังนี้

งบกำไรขาดทุน	งบการเงินรวม						งบการเงินรวม					
	Q2 69	%	Q2 68	%	เปลี่ยนแปลง	%เปลี่ยนแปลง	6M 69	%	6M 68	%	เปลี่ยนแปลง	%เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	399.5	85.2%	314.7	88.5%	84.8	27.0%	711.1	76.6%	655.3	86.8%	55.7	8.5%
รายได้จากการบริการ	1.3	0.3%	1.2	0.3%	0.2	14.4%	2.2	0.2%	3.8	0.5%	(1.6)	-42.2%
รายได้จากการขายไฟฟ้า	37.5	8.0%	34.1	9.6%	3.3	9.7%	75.6	8.1%	71.4	9.5%	4.2	5.8%
รายได้จากการก่อสร้าง	30.7	6.6%	5.5	1.5%	25.2	458.1%	139.8	15.1%	24.6	3.3%	115.2	469.3%
รวมรายได้	469.1	100.0%	355.5	100.0%	113.5	31.9%	928.6	100.0%	755.1	100.0%	173.5	23.0%
รวมต้นทุน	(429.1)	-91.5%	(321.7)	-90.5%	107.4	33.4%	(836.6)	-90.1%	(680.8)	-90.2%	155.8	22.9%
กำไรขั้นต้น	39.9	8.5%	33.8	9.5%	6.1	18.1%	92.1	9.9%	74.3	9.8%	17.8	23.9%
รายได้อื่น	23.5	5.0%	15.2	4.3%	8.3	54.9%	43.0	4.6%	30.6	4.1%	12.4	40.4%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(36.0)	-7.7%	(31.4)	-8.8%	4.6	14.6%	(72.7)	-7.8%	(64.4)	-8.5%	8.3	12.9%
ค่าเผื่อการด้อยค่าลูกหนี้	(0.2)	-0.1%	(0.0)	0.0%	0.2	483.6%	35.1	3.8%	(0.2)	0.0%	(35.3)	-15413%
ค่าเผื่อการด้อยค่าสินทรัพย์	0.0	0.0%	-	0.0%	(0.0)	-100.0%	0.9	0.1%	-	0.0%	(0.9)	-100.0%
ผลกำไร(ขาดทุน)จากการขายเงินลงทุนในการร่วมค้า	0.1	0.0%	-	0.0%	(0.1)	-100.0%	(3.6)	-0.4%	-	0.0%	3.6	100.0%
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	-	0.0%	(94.3)	-26.5%	(94.3)	-100.0%	-	0.0%	(239.8)	-31.8%	(239.8)	-100.0%
รายได้ทางการเงิน	0.7	0.2%	6.2	1.8%	(5.5)	-88.6%	7.8	0.8%	11.9	1.6%	(4.2)	-34.9%
ต้นทุนทางการเงิน	(20.3)	-4.3%	(22.7)	-6.4%	(2.4)	-10.5%	(45.2)	-4.9%	(45.7)	-6.1%	(0.5)	-1.1%
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	3.0	0.6%	(0.9)	-0.2%	(3.9)	-439.0%	0.1	0.0%	(2.4)	-0.3%	(2.5)	-103.6%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	10.6	2.3%	(94.2)	-26.5%	104.8	111.3%	57.4	6.2%	(235.7)	-31.2%	293.1	124.4%
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา (EBITDA) ⁽¹⁾	50.2	10.7%	44.2	12.4%	6.0	13.6%	110.0	11.8%	92.7	12.3%	17.2	18.6%

⁽¹⁾ EBITDA ไม่รวมการด้อยค่าและตัดจำหน่ายสินทรัพย์ รวมถึงส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้า

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท

สำหรับไตรมาส 2 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีผลกำไรสุทธิรวมจำนวน 10.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 104.8 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากสาเหตุหลักคือ 1.) กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้น เพิ่มขึ้น จากปีก่อนจำนวน 6.1 ล้านบาท โดยมีปัจจัยสนับสนุนหลักมาจากกลุ่มธุรกิจจำหน่ายเชื้อเพลิง 2.) ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้า ลดลง จากปีก่อนทั้งจำนวน 94.3 ล้านบาท 3.) และกลุ่มบริษัทมีรายได้อื่น เพิ่มขึ้น จากปีก่อนจำนวน 8.3 ล้านบาท โดยรายการหลักเกิดจากการกลับรายการหนี้สินเป็นรายได้อื่น และรายได้จากการรับเคลมประกันภัย

สำหรับงวด 6 เดือนของปี 2569 กลุ่มบริษัทมีผลกำไรสุทธิรวมจำนวน 57.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 293.1 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากสาเหตุหลักคือ 1.) กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้น เพิ่มขึ้น จากปีก่อนจำนวน 17.8 ล้านบาท โดยมาจากกลุ่มธุรกิจจำหน่ายเชื้อเพลิงเป็นหลัก 2.) กลุ่มบริษัทมีการกลับรายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ เพิ่มขึ้น จากปีก่อน 35.3 ล้านบาท จากการได้รับชำระหนี้คืนจากลูกหนี้ที่เคยตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้ 3.) ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้า ลดลง จากปีก่อนทั้งจำนวน 239.8 ล้านบาท แม้ว่าในระหว่างงวดจะมีการรับรู้ผลขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในการร่วมค้าเพิ่มขึ้นจำนวน 3.6 ล้านบาท จากการจำหน่ายเงินลงทุนให้แก่บุคคลภายนอกในไตรมาส 1 ปี 2569

ทั้งนี้ ในไตรมาส 2 ปี 2569 และสำหรับงวด 6 เดือนของปี 2569 กลุ่มบริษัทยังคงมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา (EBITDA)⁽¹⁾ เท่ากับ 50.2 ล้านบาท และ 110.0 ล้านบาท ตามลำดับ

โครงสร้างรายได้และกำไรขั้นต้น

หน่วย:ล้านบาท	งบการเงินรวม						งบการเงินรวม					
	Q2 69	%	Q2 68	%	เปลี่ยนแปลง	%เปลี่ยนแปลง	6M 69	%	6M 68	%	เปลี่ยนแปลง	%เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	399.5	85.2%	314.7	88.5%	84.8	27.0%	711.1	76.6%	655.3	86.8%	55.7	8.5%
รายได้จากการบริการ	1.3	0.3%	1.2	0.3%	0.2	14.4%	2.2	0.2%	3.8	0.5%	(1.6)	-42.2%
รายได้จากการขายไฟฟ้า	37.5	8.0%	34.1	9.6%	3.3	9.7%	75.6	8.1%	71.4	9.5%	4.2	5.8%
รายได้จากการก่อสร้าง	30.7	6.6%	5.5	1.5%	25.2	458.1%	139.8	15.1%	24.6	3.3%	115.2	469.3%
รวมรายได้	469.1	100.0%	355.5	100.0%	113.5	31.9%	928.6	100.0%	755.1	100.0%	173.5	23.0%

การเปลี่ยนแปลงหลัก ๆ ของรายได้ของกลุ่มบริษัทเกิดจากรายได้จากการขาย และรายได้จากการก่อสร้าง โดยมีสาเหตุหลักดังนี้

รายได้จากการขาย สำหรับไตรมาสที่ 2 ของปี 2569 จำนวน 399.5 ล้านบาท และ สำหรับงวด 6 เดือนของปี 2569 จำนวน 711.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จากงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการขยายฐานลูกค้ารายใหม่ในภาคอุตสาหกรรมสำหรับผลิตภัณฑ์ก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG) ซึ่งสอดคล้องกับการเติบโตของภาคอุตสาหกรรมอย่างต่อเนื่อง

รายได้จากการขายไฟฟ้า สำหรับไตรมาสที่ 2 ของปี 2569 จำนวน 37.5 ล้านบาท และ สำหรับงวด 6 เดือนของปี 2569 จำนวน 75.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักจากปริมาณหน่วยไฟฟ้าที่ผลิตและจำหน่ายได้เพิ่มขึ้น ประกอบกับการเริ่มรับรู้รายได้จากสัญญาซื้อขายไฟฟ้าภาคเอกชน (Private PPA) เพิ่มเติมจำนวน 5 โครงการในช่วงต้นปี 2569

รายได้จากการก่อสร้าง สำหรับไตรมาสที่ 2 ของปี 2569 จำนวน 30.7 ล้านบาท และสำหรับงวด 6 เดือนของปี 2569 จำนวน 139.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จากงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากในปีนี้ กลุ่มบริษัทมีการรับรู้รายได้ตามขั้นความสำเร็จของงานก่อสร้างส่วนเพิ่มในโครงการโรงแยกก๊าซธรรมชาติ หน่วยที่ 7 ของปตท. (GSP7)

หน่วย:ล้านบาท	งบการเงินรวม						งบการเงินรวม					
	Q2 69	%	Q2 68	%	เปลี่ยนแปลง	%เปลี่ยนแปลง	6M 69	%	6M 68	%	เปลี่ยนแปลง	%เปลี่ยนแปลง
กำไรขั้นต้นจากการขาย	36.2	9.1%	13.2	4.2%	22.9	173.3%	47.5	6.7%	26.3	4.0%	21.2	80.6%
กำไรขั้นต้นจากการบริการ	0.2	15.1%	(0.4)	-34.2%	0.6	150.7%	0.6	27.8%	0.0	1.0%	0.6	1510.5%
กำไรขั้นต้นจากการขายไฟฟ้า	22.1	59.0%	20.3	59.4%	1.8	8.9%	45.6	60.4%	44.1	61.7%	1.5	3.5%
กำไรขั้นต้นจากการก่อสร้าง	(18.6)	-60.5%	0.7	12.2%	(19.3)	-2860.9%	(1.7)	-1.2%	3.8	15.6%	(5.6)	-145.0%
รวมกำไรขั้นต้น	39.9	8.5%	33.8	9.5%	6.1	18.1%	92.1	9.9%	74.3	9.8%	17.8	23.9%

อัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัท สำหรับไตรมาสที่ 2 ของปี 2569 ร้อยละ 8.5 และสำหรับงวด 6 เดือนของปี 2569 ร้อยละ 9.9 ซึ่งปรับตัว เพิ่มขึ้น จากงวดเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากกลุ่ม 2 กลุ่มธุรกิจดังนี้

กำไรขั้นต้นของกลุ่มธุรกิจขาย เพิ่มขึ้น จากงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากในปัจจุบันกลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์เชื้อเพลิงประเภทก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG) เพิ่มขึ้น อันเป็นผลจากการขยายฐานลูกค้าใหม่ รวมถึงความสามารถในการบริหารจัดการต้นทุนก๊าซ LNG อย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มธุรกิจปรับตัวดีขึ้น

กำไรขั้นต้นของกลุ่มธุรกิจก่อสร้าง ลดลง จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากการรับรู้รายได้และต้นทุนตามขั้นความสำเร็จของงานก่อสร้างเพิ่มเติมในโครงการ GSP7 ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มธุรกิจลดลง อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทยังคงให้ความสำคัญกับการดำเนินธุรกิจก่อสร้างและมุ่งเน้นการพัฒนาศักยภาพของธุรกิจ เพื่อรองรับการเติบโตและสร้างโอกาสทางธุรกิจในอนาคต

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของกลุ่มบริษัทในไตรมาสที่ 2 ของปี 2569 และสำหรับงวด 6 เดือนของปี 2569 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เกิดจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน เนื่องจากในงวดเดียวกันของปีก่อนมีการปรับปรุงค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่บันทึกไว้สูงไป

ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในการร่วมค้า

ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในการร่วมค้า เป็นส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานของ บริษัท ไทยไปป์ไลน์ เน็ตเวิร์ค จำกัด ("TPN") ซึ่งดำเนินธุรกิจการขนส่งน้ำมันทางท่อ โดยกลุ่มบริษัทได้จำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าวให้แก่บริษัทที่ไม่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่งทั้งหมดแล้วในไตรมาส 1 ปี 2569 ส่งผลให้ TPN ได้สิ้นสุดสถานะการเป็นกิจการร่วมค้าของกลุ่มบริษัท

ดังนั้น กลุ่มบริษัทจึงหยุดรับรู้วิธีส่วนได้เสียในเงินลงทุนในการร่วมค้าตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2569 ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 5 เรื่อง สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายและการดำเนินงานที่ยกเลิก ส่งผลให้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้าลดลงทั้งจำนวน สำหรับไตรมาส 2 ปี 2569 และสำหรับงวด 6 เดือนของปี 2569 นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทได้รับรู้ผลขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในการร่วมค้าจำนวน 3.6 ล้านบาท ตามมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับจากการจำหน่าย ซึ่งเป็นประมาณการที่ดีที่สุดในปัจจุบัน

การวิเคราะห์ฐานะการเงินของกลุ่มบริษัท

หน่วย: ล้านบาท						
งบแสดงฐานะทางการเงิน	งบการเงินรวม					
	30 มิ.ย. 69	%	31 ธ.ค. 68	%	เปลี่ยนแปลง	%เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์หมุนเวียน	587.3	20.1%	549.8	14.4%	37.5	6.8%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,329.5	79.9%	3,268.5	85.6%	(939.0)	-28.7%
รวมสินทรัพย์	2,916.8	100.0%	3,818.3	100.0%	(901.5)	-23.6%
หนี้สินหมุนเวียน	583.5	20.0%	1,173.2	30.7%	(589.7)	-50.3%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	305.1	10.5%	581.0	15.2%	(275.9)	-47.5%
รวมหนี้สิน	888.6	30.5%	1,754.2	45.9%	(865.6)	-49.3%
รวมส่วนของคู่ถือหุ้น	2,028.2	69.5%	2,064.1	54.1%	(35.9)	-1.7%
รวมหนี้สินและส่วนของคู่ถือหุ้น	2,916.8	100.0%	3,818.3	100.0%	(901.5)	-23.6%

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 2,916.8 ล้านบาท ลดลง 901.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 23.6 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยเป็นผลมาจากรายการหลักคือ

1) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เพิ่มขึ้น จากปีก่อนจำนวน 57.7 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากราคาของลูกหนี้การค้าของกลุ่มบริษัทที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ และลูกหนี้ค้างรับจากการขายเงินลงทุนในการร่วมค้า

2) สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา และต้นทุนในการทำให้เสร็จตามสัญญาที่ทำกับลูกค้า ลดลง จากปีก่อนจำนวน 25.7 ล้านบาท และ 36.5 ล้านบาทตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักจากความคืบหน้าของโครงการก่อสร้างที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีการรับรู้รายได้และต้นทุนตามขั้นความสำเร็จของงานเพิ่มขึ้น รวมถึงมีการเรียกเก็บเงินจากลูกค้าตามเงื่อนไขของสัญญา ส่งผลให้ยอดสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาและต้นทุนในการทำให้เสร็จตามสัญญาลดลง

3) เงินให้กู้ระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน และเงินลงทุนในการร่วมค้า ลดลง จากปีก่อนทั้งจำนวน 551.7 ล้านบาท และ 378.0 ล้านบาทตามลำดับ เนื่องจากกลุ่มบริษัทได้จำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าวให้แก่บริษัทที่ไม่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่งทั้งหมดแล้วในไตรมาส 1 ปี 2569 และได้รับชำระคืนเงินให้กู้ระยะยาวเต็มจำนวนในไตรมาส 2 ปี 2569

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 888.6 ล้านบาท ลดลง 865.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 49.3 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยมีรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญดังนี้

- 1) เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน ลดลง จากปีก่อนจำนวน 237.8 ล้านบาท และ 50.0 ล้านบาท ตามลำดับ จากการจ่ายชำระคืนหนี้สินตามกำหนด
- 2) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ลดลง จากปีก่อนจำนวน 54.6 ล้านบาท เกิดจากการจ่ายชำระเจ้าหนี้ที่ถึงกำหนดชำระแล้วในระหว่างปี
- 3) หนี้กู้ยืม ลดลง จากปีก่อนจำนวน 398.6 ล้านบาท เกิดจากกลุ่มบริษัทได้มีการออกหุ้นกู้แปลงสภาพรวมมูลค่าที่จำหน่ายได้ 54.7 ล้านบาท และในระหว่างปีกลุ่มบริษัทได้มีไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนกำหนด รวมมูลค่าที่ไถ่ถอนจำนวน 451.5 ล้านบาท
- 4) เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ลดลงจากปีก่อนจำนวน 43.1 ล้านบาท จากการจ่ายชำระคืนตามสัญญา และกลุ่มได้ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวก่อนครบกำหนดทั้งจำนวน สำหรับวงเงินกู้ 20.3 ล้านบาท
- 5) หนี้สินตามสัญญาเช่า ลดลง จากปีก่อนจำนวน 72.1 ล้านบาท จากการจ่ายชำระคืนตามสัญญา และกลุ่มบริษัทได้มีการชำระคืนหนี้สินตามสัญญาหนึ่งสัญญาก่อนกำหนดทั้งจำนวน 69.5 ล้านบาท เพื่อลดต้นทุนดอกเบี้ยจ่าย

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นางสาวกัศมา อารมย์
ประธานเจ้าหน้าที่สายงานบัญชีและการเงิน