

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

1. สถานการณ์ของบริษัทฯ

สถานการณ์ของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 1 ปี 2569 มีพัฒนาการที่ต่อเนื่อง โดยธุรกิจหลักยังคงดำเนินไปตามแผนที่วางไว้ และสามารถรักษาทิศทางกำไรเติบโตได้อย่างมั่นคง เมื่อพิจารณาแยกตามประเภทธุรกิจ พบว่า ธุรกิจให้บริการบำบัดและกำจัดกากอุตสาหกรรม ยังคงอยู่ในแนวโน้มที่ดี บริษัทฯ เดินหน้าขยายการให้บริการกำจัดขยะอุตสาหกรรมแบบครบวงจร โดยมุ่งเน้นการดำเนินงานที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อมอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ ในส่วนของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ บริษัทฯ จึงยังไม่มีแผนที่จะขยายงานในส่วนนี้ แต่ได้ปรับกลยุทธ์ใหม่โดยมุ่งจัดสรรทรัพยากรที่มีไปยังธุรกิจหลักด้านการให้บริการกำจัดกากอุตสาหกรรมแทน และจะทยอยระบายนโยบายโครงการอสังหาริมทรัพย์ที่เหลืออยู่ออกไปในจังหวะที่เหมาะสม

2. ผลการดำเนินงาน (บริษัทฯ และบริษัทย่อย)

สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2569 บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิจำนวน 9.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 1 ปี 2568 จำนวน 4.23 ล้านบาท คิดเป็น 74.21%

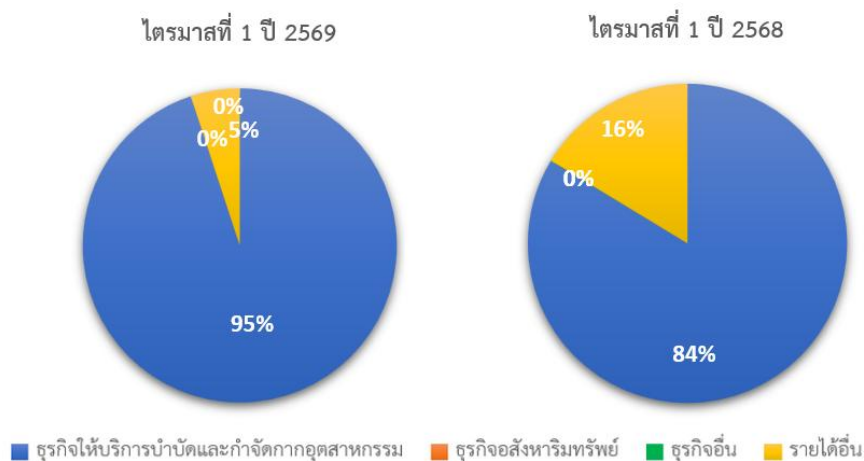
หน่วย : ล้านบาท

| งบการเงินรวม | 31 มีนาคม | | ± % |
|--------------------------------------|--------------|--------------|----------------|
| | ปี 2569 | ปี 2568 | |
| รายได้จากการดำเนินงาน ^(a) | 81.60 | 55.29 | +47.59% |
| ต้นทุนจากการดำเนินงาน ^(b) | 57.03 | 38.35 | +48.71% |
| กำไรขั้นต้นจากการดำเนินงาน | 24.57 | 16.94 | +45.04% |
| รายได้รวม | 85.94 | 66.12 | +29.98% |
| กำไรสุทธิ | 9.93 | 5.70 | +74.21% |

(a) รายได้จากการดำเนินงาน = รายได้หลักไม่รวมรายได้จากธุรกิจอื่นๆและรายได้อื่น

(b) ต้นทุนจากการดำเนินงาน = ต้นทุนหลักไม่รวมต้นทุนจากธุรกิจอื่นๆและค่าใช้จ่ายอื่น

รายได้รวมของบริษัทฯ สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2569 จำนวน 85.94 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19.82 ล้านบาท หรือ 29.98% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2568 โดยรายได้ดังกล่าวมาจากธุรกิจหลักของบริษัทฯ คือ ธุรกิจให้บริการและกำจัดกากอุตสาหกรรมเป็นหลัก ซึ่งมีรายได้จำนวน 81.60 ล้านบาท และรายได้อื่นจำนวน 4.34 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีรายได้จากธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ทั้งในไตรมาสที่ 1 ปี 2569 และปี 2568 แต่อย่างใด



ธุรกิจให้บริการและกำจัดกากอุตสาหกรรม

หน่วย : ล้านบาท

| งบการเงินรวม | 31 มีนาคม | | ± % |
|--|---------------|---------------|----------------|
| | ปี 2569 | ปี 2568 | |
| รายได้จากการให้บริการและกำจัดกากอุตสาหกรรม | 81.60 | 55.29 | +47.59% |
| ต้นทุนการให้บริการ | 57.03 | 38.35 | +48.71% |
| กำไรขั้นต้น | 24.57 | 16.94 | +45.04% |
| อัตรากำไรขั้นต้น | 30.11% | 30.64% | -0.53% |
| ปริมาณกากที่รับเข้าบำบัด (ตัน) | 19,377 | 13,769 | +40.73% |

กากที่รับเข้าบำบัดในไตรมาสที่ 1 ปี 2569 จำนวน 19,377 ตัน เพิ่มขึ้นจากปีก่อนในช่วงเวลาเดียวกัน 5,608 ตัน หรือ 40.73%

รายได้จากการให้บริการและกำจัดกากอุตสาหกรรม สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2569 มีจำนวน 81.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 1 ปี 2568 จำนวน 26.31 ล้านบาท หรือ 47.59% โดยมีอัตรากำไรขั้นต้น 30.11% ลดลงจากปีก่อนในช่วงเวลาเดียวกัน 0.53%

ธุรกิจอื่นๆ

หน่วย : ล้านบาท

| งบการเงินรวม | ปี 2568 | ปี 2567 | ± % |
|------------------------------|----------|-------------|-----------------|
| รายได้จากการขายและให้บริการ | - | 0.04 | -100.00% |
| ต้นทุนขายและให้บริการ | - | 0.01 | -100.00% |
| กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น | - | 0.03 | -100.00% |
| อัตรากำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น | - | 75% | -100.00% |

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2568 บริษัทมีรายได้จากรูทกิจอื่นๆ เพียงเล็กน้อย ทั้งนี้บริษัทได้ตัดสินใจยุติโครงการธุรกิจกัญญา ซึ่งดำเนินงานโดยบริษัทย่อย โดยการจำหน่ายเงินลงทุนทั้งหมดในบริษัทย่อยดังกล่าวให้แก่บุคคลภายนอกในไตรมาสที่ 1 ปี 2568 แล้ว

รายได้อื่นๆ

รายได้อื่นๆ สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2569 จำนวน 4.34 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนในช่วงเวลาเดียวกัน 2.05 ล้านบาท หรือ 32.08% ประกอบด้วย

รายได้ดอกเบี้ยรับจำนวน 0.26 ล้านบาท เป็นดอกเบี้ยรับจากการให้กู้ยืมกิจการที่เกี่ยวข้องกันและดอกเบี้ยรับเงินฝากธนาคาร ลดลงจากปีก่อนในช่วงเวลาเดียวกัน 0.17 ล้านบาท หรือ 39.53% ส่วนใหญ่เกิดจากปีก่อนมีดอกเบี้ยจากการให้บริการวงเงิน แต่ปีนี้ไม่มีเพียงดอกเบี้ยรับจากการให้กู้ยืม

รายได้ให้เช่าอสังหาริมทรัพย์ จำนวน 1.35 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนในช่วงเวลาเดียวกัน 1.24 ล้านบาท หรือ 47.88% เนื่องจากสิ้นสุดสัญญากับผู้เช่ารายเดิม และอยู่ระหว่างการหาผู้เช่ารายใหม่

อื่นๆ อีกจำนวน 2.73 ล้านบาท โดยรวมลดลงจากปีก่อนในช่วงเวลาเดียวกัน 0.63 ล้านบาท หรือ 18.75% ที่ลดลงส่วนใหญ่เกิดจากปีก่อนมีกำไรจากการขายสินทรัพย์ และกำไรจากการเปลี่ยนแปลงสัญญาเช่า แต่ปีนี้ไม่มี

กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย ลดลงทั้งจำนวน 4.40 ล้านบาท เนื่องจาก ในไตรมาสที่ 1 ปี 2568 ได้มีการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยแห่งหนึ่งให้แก่บุคคลภายนอก

ค่าใช้จ่าย

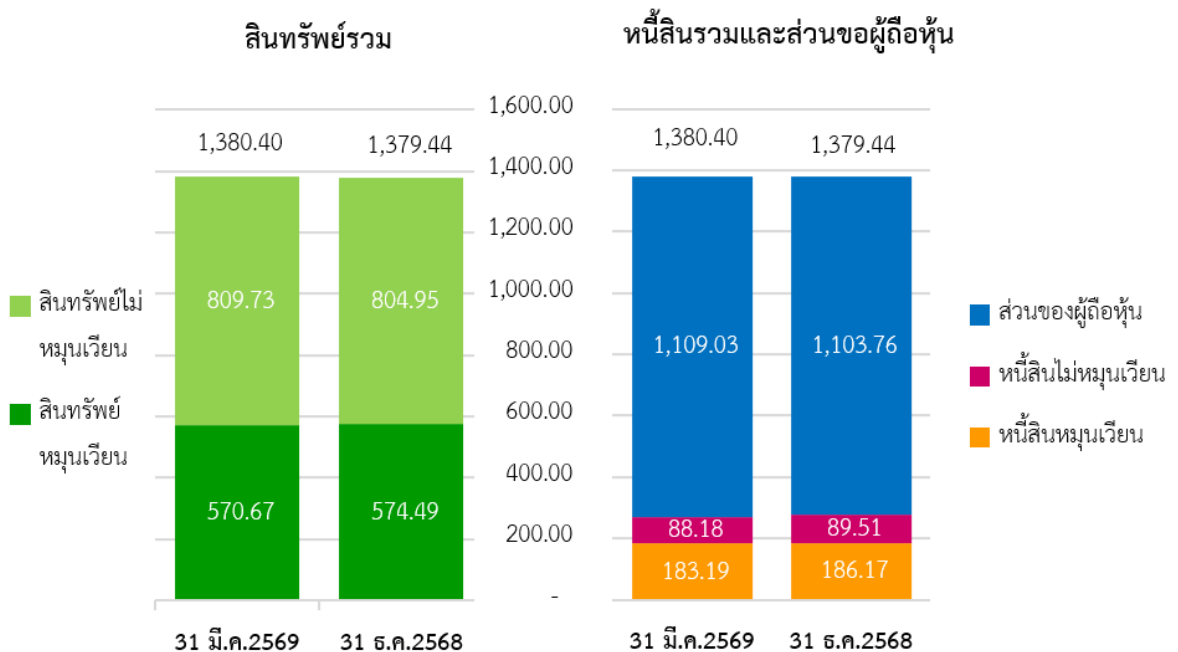
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2568 จำนวน 19.36 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนในช่วงเวลาเดียวกัน 1.89 ล้านบาท หรือ 8.89% มีรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ดังนี้

- ผลขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ลดลงทั้งจำนวน 1.17 ล้านบาท
- ค่าเสื่อมราคาอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนลดลง 0.85 ล้านบาท เนื่องจากในปีก่อนมีการขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนบางส่วน
- มีค่าตัดจำหน่ายภาษีถูกหัก ณ ที่จ่าย จำนวน 0.66 ล้านบาท
- ผลขาดทุนด้านเครดิตลดลงประมาณ 0.21 ล้านบาท
- โบนัส ลดลง 0.35 ล้านบาท เนื่องจาก มีการปรับผลต่างระหว่างประมาณการในปีก่อนกับจำนวนที่จ่ายจริง ซึ่งจำนวนที่จ่ายจริงต่ำกว่าที่ประมาณการไว้

ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2569 บริษัทฯ มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 0.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนในช่วงเวลาเดียวกัน 0.09 ล้านบาท หรือ 13.24% เนื่องจาก ผลการดำเนินงานของกิจการร่วมค้าเพิ่มขึ้น ส่งผลให้บริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียเพิ่มขึ้น

3. ฐานะการเงิน (บริษัทฯ และบริษัทย่อย)



สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,380.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 0.96 ล้านบาท หรือ 0.07% มีรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 9.63 ล้านบาท
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นลดลง 17.46 ล้านบาท เนื่องจากมีการรับชำระในระหว่างงวด
- สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาเพิ่มขึ้น 3.13 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการรับรู้รายได้ตามความสำเร็จของงานโครงการให้บริการบำบัดและกำจัดกากอุตสาหกรรมแก่หน่วยงานภาครัฐ ซึ่งยังไม่ถึงกำหนดเรียกเก็บเงินตามสัญญา
- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เพิ่มขึ้น 5.45 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการซื้อเครื่องจักรเพิ่มในระหว่างงวด และมีงานระหว่างก่อสร้างเพิ่มขึ้น
- สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น ลดลง 4.66 ล้านบาท เนื่องจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนที่ลดลง ณ วันสิ้นงวด
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 5.30 ล้านบาท ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากภาษีถูกหัก ณ ที่จ่าย และเงินประกันสัญญาเช่าที่ดินจากการต่อสัญญาในระหว่างงวด

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 271.37 ล้านบาท ลดลงจาก ณ 31 ธันวาคม 2567 จำนวน 4.31 ล้านบาท หรือ 1.56% มีรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ดังนี้

- เจ้าหนี้สรรพากรเพิ่มขึ้น 1.63 ล้านบาท เนื่องจาก บริษัทฯ มีการรับชำระเงินจากลูกค้าเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อน และสอดคล้องกับรายได้จากการให้บริการที่เพิ่มขึ้นในระหว่างงวด ส่งผลให้ภาระภาษีมูลค่าเพิ่มค้างชำระเพิ่มขึ้น
- เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 1.23 ล้านบาท ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากค่าสารเคมีและค่าขนส่ง ซึ่งเป็นต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการ สอดคล้องกับรายได้และปริมาณงานที่เพิ่มขึ้นของบริษัท
- เงินค้ำประกันการชำระเงินตั๋วสัญญาใช้เงินลดลง 2.67 ล้านบาท เนื่องจาก มีการชำระตั๋วสัญญาใช้เงิน
- เชื้อจ่ายเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 2.87 ล้านบาท เนื่องจาก ณ วันสิ้นงวด เจ้าหนี้ยังไม่มีการนำเชื้ไปขึ้นเงิน
- รายได้รับล่วงหน้าจากสัญญาให้บริการ เพิ่มขึ้น 1.08 ล้านบาท เนื่องจากมีการออกใบแจ้งหนี้เรียกเก็บค่าบริการเพิ่มขึ้น แต่งานให้บริการบางส่วนยังไม่แล้วเสร็จ ณ วันสิ้นงวด

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 จำนวน 1,109.03 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 5.27 ล้านบาท หรือ 0.48% เกิดจากกำไรสุทธิสำหรับงวด 9.93 ล้านบาท และมีผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงของเงินลงทุนในตราสารทุนที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น จำนวน 4.66 ล้านบาท

3. สภาพคล่อง

| งบกระแสเงินสด | สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม | |
|--|---|--------|
| | 2569 | 2568 |
| เงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม | 205.34 | 169.13 |
| กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน | 20.81 | 7.33 |
| กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน | (8.74) | (0.74) |
| กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน | (2.44) | (8.56) |
| กระแสเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ | 9.63 | (1.97) |
| เงินสด ณ วันที่ 31 มีนาคม | 214.97 | 167.16 |

4. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

| | ณ วันที่ | |
|---|----------------|-----------------|
| | 31 มีนาคม 2569 | 31 ธันวาคม 2568 |
| อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน | 3.12 | 3.09 |
| อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | 0.24 | 0.25 |