

11 สิงหาคม 2569

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
ผลการดำเนินงานสำหรับงวด 6 เดือน ปี 2569

เรียน กรรมการผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ยูทิลิตี้ บิสิเนส อัลลายแอนซ์ จำกัด (มหาชน) (หรือ “บริษัทฯ”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัท
ประจำไตรมาส 2 สิ้นสุด 30 มิถุนายน 2569 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้ว ดังนี้

1. ภาพรวมการดำเนินงานธุรกิจ

บริษัทฯ เป็นผู้ให้บริการจัดการน้ำเดินระบบและบำรุงรักษาแบบครบวงจร (Integrated Operation and Maintenance หรือ "IOM") พร้อมทั้งการบริการให้คำปรึกษา ออกแบบ ก่อสร้าง และติดตั้งเครื่องจักรอุปกรณ์ต่างๆ ตามความต้องการของลูกค้า เพื่อสนับสนุนธุรกิจบริหารจัดการน้ำแบบครบวงจร สำหรับผลการดำเนินงานในรอบ 6 เดือน สิ้นสุด 30 มิถุนายน 2569 งบการเงินรวมของบริษัทมีรายได้เพิ่มขึ้น 85.10 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 50.01 และกำไรสุทธิเท่ากับ 37.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18.92 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 99.32 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

2. สรุปเหตุการณ์ที่สำคัญ

บริษัทอยู่ระหว่างลงนามสัญญาของโครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำดินแดง ซึ่งจากสัญญาเดิมบริษัทได้
ดำเนินงานเสร็จสิ้นตามสัญญาตลอดจนส่งมอบโครงการดังกล่าวให้ลูกค้าเป็นที่เรียบร้อยแล้ว โดยสัญญาใหม่จะเข้าดำเนินงาน
และรับรู้รายได้ในไตรมาสถัดไป และบริษัทฯ ให้กิจการร่วมค้า ยูบีเอ-ยูบีวี กู้ยืมเงินเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับ
ดำเนินงาน 2 โครงการ จำนวนเงินรวม 20 ล้านบาท

3. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุด 30 มิถุนายน ปี 2569 และ 2568

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส 2		เพิ่มขึ้น / (ลดลง)	
	2569	2568	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการให้บริการ	255.27	170.17	85.10	50.01
รายได้อื่น ๆ	2.14	3.41	(1.27)	(37.24)
รายได้รวม	257.41	173.58	83.83	48.29
ต้นทุนการให้บริการ	193.28	129.86	63.42	48.84
ต้นทุนการขายและบริหาร	16.70	19.79	(3.09)	(15.69)
ต้นทุนการเงิน	0.01	0.03	(0.02)	(66.67)
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย	209.99	149.68	60.31	40.29
กำไรก่อนภาษีเงินได้	47.42	23.91	23.51	98.33
ภาษีเงินได้	9.45	4.86	4.59	94.44
กำไรสุทธิสำหรับงวด	37.97	19.05	18.92	99.32
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	24.28	23.69		0.59
อัตรากำไรสุทธิ (%)	14.75	10.97		3.78

รายได้จากการให้บริการ

กลุ่มบริษัทมีรายได้จากกระบวนการดังนี้ 1) ระบบบำบัดน้ำเสีย 2) ระบบประปา 3) ระบบระบายน้ำ ซึ่งมีกลุ่มลูกค้าทั้งหน่วยงานภาครัฐ ภาคเอกชน รัฐวิสาหกิจ และโรงพยาบาล

สำหรับไตรมาส 2 ปี 2569 บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการเท่ากับ 225.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 85.10 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 50.01 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ดังแสดงตามตารางด้านล่าง

รายได้จากการให้บริการ (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส 2		การเปลี่ยนแปลง	
	2569	2568	เพิ่ม(ลด)	ร้อยละ
รายได้ระบบบำบัดน้ำเสีย	194.18	118.63	75.55	63.69
รายได้ระบบประปา	8.14	9.45	(1.31)	(13.86)
รายได้ระบบระบายน้ำ	52.95	42.09	10.86	25.80
รวมรายได้จากการให้บริการ	255.27	170.17	85.10	50.01

ปัจจัยสำคัญที่ส่งผลต่อรายได้จากการให้บริการในไตรมาส 2 ปี 2569 ได้แก่

1. รายได้ระบบบำบัดน้ำเสียเพิ่มขึ้นจากปี 2568 เพิ่มขึ้น 75.55 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 63.69 ซึ่งเกิดจากสัญญาของโครงการใหม่ และรายได้จากกิจการร่วมค้าฯ จำนวน 2 โครงการ ซึ่งในไตรมาส 2 ได้ดำเนินการแล้วเสร็จ 1 โครงการ
2. รายได้ระบบประปาลดลง จากสัญญาจ้างของโครงการจะแบ่งรายได้เป็น 2 ส่วน คือ รายได้จากการบริหารจัดการ และการจัดหาอุปกรณ์ ในปีนี้จะมีรายได้เฉพาะส่วนของการบริหารจัดการ เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมามีการรับรู้รายได้ส่วนการจัดหาอุปกรณ์รวมอยู่ด้วย

3. รายได้จากระบบระบายน้ำเพิ่มขึ้น 10.86 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.80 ซึ่งเกิดจากปริมาณน้ำที่เข้าสู่ระบบระบายน้ำเพิ่มมากขึ้นจากปีก่อนจึงส่งผลต่อรายได้ที่เพิ่มขึ้น

รายได้อื่น ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ

1. รายได้อื่น ซึ่งเกิดจากดอกเบี้ยรับที่ลดลง 1.27 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 37.24 เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยเงินฝากลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน
2. ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร ลดลง 3.09 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.69 เทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากบริษัทมีการจัดการบริหารด้านบุคลากร
3. ต้นทุนทางการเงิน ลดลงเนื่องจากบริษัทมีเพียงหนี้สินการเช่าซื้อที่ยังคงมีภาระผูกพันในการชำระดอกเบี้ย

ต้นทุนในการให้บริการ และอัตรากำไรขั้นต้น

ต้นทุนการให้บริการเพิ่มขึ้น 63.42 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 48.84 ซึ่งเป็นสัดส่วนน้อยกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้ ส่งผลให้กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.59 จากปัจจัยของการเพิ่มขึ้นของรายได้ ดังข้อมูลแสดงอัตรากำไรขั้นต้นของรายได้แต่ละระบบดังแสดงข้อมูลด้านล่าง

อัตรากำไรขั้นต้น (%)	ไตรมาส 2		เพิ่ม(ลด)
	2569	2568	
รายได้ระบบบำบัดน้ำเสีย	24.70	24.04	0.66
รายได้ระบบประปา	18.07	19.93	(1.86)
รายได้ระบบระบายน้ำ	23.73	23.54	0.19
รวม	24.28	23.69	0.59

4. การวิเคราะห์ฐานะการเงิน – งบการเงินรวม

งบฐานะการเงิน (หน่วย: ล้านบาท)	30 มิถุนายน 2569	31 ธันวาคม 2568	การเปลี่ยนแปลง	
			จำนวน	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	616.35	636.73	(20.38)	(3.20)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	99.93	96.82	3.11	3.21
สินทรัพย์รวม	716.28	733.54	(17.26)	(2.35)
หนี้สินหมุนเวียน	61.62	57.45	4.17	7.26
หนี้สินไม่หมุนเวียน	25.89	26.94	(1.05)	(3.90)
หนี้สินรวม	87.51	84.39	3.12	3.70
ทุนชำระแล้วและส่วนเกินมูลค่าหุ้น	496.34	496.34	0.00	0.00
กำไรสะสม	132.43	152.81	(20.38)	(13.34)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	628.77	649.15	(20.38)	(3.14)

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีสินทรัพย์รวม จำนวน 716.28 ล้านบาท ลดลง 17.26 ล้านบาท หรือลดลง ร้อยละ 2.35 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เมื่อพิจารณาจากงบการเงินบริษัทที่มีการลงทุนเพื่อเป็นการขยายการเติบโตของธุรกิจไปยังบริษัทย่อย

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 87.51 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.12 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.70 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เกิดจากการลงทุนในบริษัทย่อย และบริษัทย่อยอยู่ระหว่างการดำเนินการเพื่อส่งมอบโครงการตามสัญญา

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 628.77 ล้านบาท ลดลงจำนวน 20.38 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.14 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เนื่องจากบริษัทมีการจ่ายเงินปันผลในเดือนพฤษภาคม ที่ผ่านมา

การวิเคราะห์งบกระแสเงินสด

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 2		เพิ่มขึ้น / (ลดลง)
	ปี 2569	ปี 2568	
เงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	22.73	62.63	(39.90)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(1.24)	(1.08)	(0.16)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(58.60)	(60.36)	1.76
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)-สุทธิ	(37.11)	1.19	(35.92)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	396.44	409.14	(12.70)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	359.33	410.33	(51.00)

กระแสเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานสำหรับงวดไตรมาสที่ 2 จำนวน 22.73 ล้านบาท ลดลง 39.90 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากกำไรก่อนภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นจำนวน 23.52 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 101.38 ล้านบาท ลูกหนี้เงินประกันผลงานเพิ่มขึ้น 28.64 ล้านบาท สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาลดลง 59.15 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 7.80 ล้านบาท ชำระภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มขึ้น 8.98 ล้านบาท

กระแสเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมลงทุน จำนวน 1.24 ล้านบาท จากการซื้ออุปกรณ์และชำระหนี้ค่าทรัพย์สิน รวมถึงการเพิ่มขึ้นของเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค่าประกัน

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 58.60 ล้านบาท ประกอบด้วย 2 ส่วนได้แก่ การจ่ายเงินปันผลในรูปแบบเงินสดจากผลประกอบการของปี 2568 และจ่ายชำระหนี้สินพร้อมดอกเบี้ยสัญญาเช่าซื้อ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนการเงินที่สำคัญ	หน่วย	30 มิถุนายน 2569	31 ธันวาคม 2568
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current ratio)	เท่า	10.00	11.19
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E ratio)	เท่า	0.14	0.13
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA)	%	13.09	10.79
อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	%	11.88	9.76

สำหรับ 6 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทมีฐานะการเงินและสภาพคล่องอยู่ในเกณฑ์ที่ดี โดยอัตราส่วนสภาพคล่อง (Current ratio) อยู่ที่ 10.00 เท่า ลดลงเล็กน้อยจาก 11.19 เท่า ณ สิ้นปี 2568 สะท้อนถึงความสามารถในการบริหารสภาพคล่องและรองรับภาระหนี้สินระยะสั้นได้เป็นอย่างดี

ขณะเดียวกัน อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E ratio) อยู่ที่ 0.14 เท่า มีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยจาก 0.13 เท่า ณ สิ้นปี 2568 สะท้อนถึงการบริหารโครงสร้างเงินทุนและระดับหนี้สินที่มีประสิทธิภาพ

ด้านความสามารถในการทำกำไร อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ปรับเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 13.09 และ 11.88 จากร้อยละ 10.79 และ 9.76 ณ สิ้นปี 2568 สะท้อนให้เห็นความสามารถในการบริหารงาน สินทรัพย์และการสร้างผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นได้เป็นอย่างดี

5. พัฒนาการด้านความยั่งยืน

บริษัทดำเนินธุรกิจโดยให้ความสำคัญเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ (Environmental, Social and Governance; ESG) ซึ่งมีกิจกรรมที่สำคัญดังต่อไปนี้

- ในวันที่ 22 เมษายน 2569 บริษัทได้รับการรับรองคาร์บอนฟุตพริ้นท์ขององค์กร (TGO Guidance of the Carbon Footprint for Organization) จากองค์การบริหารจัดการก๊าซเรือนกระจก (องค์การมหาชน) หรือ อบก. อย่างเป็นทางการ

- บริษัทได้รับการประเมินการกำกับดูแลกิจการระดับ “ดี” 4 ดาว

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางนภัสวรรณ วัฒนศิริชัยกุล)

ผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศ