

วันที่ 17 พฤษภาคม 2569

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569
เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ออร์จิน โกลบอล เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) ขอนำส่งการวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 ดังนี้

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

ในไตรมาส 1 ปี 2569 (สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569) กลุ่มบริษัทยังเดินหน้าตามแผนปรับโครงสร้างธุรกิจที่เริ่มเมื่อวันที่ 10 มกราคม 2568 ซึ่งบริษัทได้เข้าซื้อกิจการรวม 4 บริษัท ดังนี้

1. บริษัท เทคโนโลยี อินเทลลิเจนซ์ จำกัด ("TI") ประกอบธุรกิจให้บริการติดตั้งดูแลระบบ คอมพิวเตอร์ เซิร์ฟเวอร์ และเน็ตเวิร์คทุกชนิด และเป็นที่ปรึกษาดูแลระบบด้านไอทีต่าง ๆ
2. กลุ่มบริษัท ด็อกเตอร์ เจล ("DRJ Group") ได้แก่
 - 2.1. บริษัท ด็อกเตอร์ เจล จำกัด ("DRJ") ประกอบธุรกิจค้าปลีกและค้าส่งผลิตภัณฑ์อาหารเสริม และเครื่องสำอาง
 - 2.2. บริษัท ออกานิกส์ อินโนเวชั่นส์ จำกัด ("OIN") ประกอบธุรกิจรับจ้างผลิตผลิตภัณฑ์อาหารเสริม
 - 2.3. บริษัท ออกานิกส์ กรีนส์ ฟาร์ม จำกัด ("OGF") ประกอบธุรกิจนำเข้า และขายวัตถุดิบเพื่อนำมาผลิตผลิตภัณฑ์อาหารเสริมและเครื่องสำอาง

ไตรมาส 1 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวม 59.70 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 77.97 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน (ไตรมาส 1 ปี 2568: 271.01 ล้านบาท) และรายงานผลขาดทุนสุทธิจำนวน 62.94 ล้านบาท ซึ่งสะท้อนช่วงเปลี่ยนผ่านของการปรับโครงสร้างธุรกิจ เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2568 ที่มีกำไรสุทธิ 24.38 ล้านบาท ทั้งนี้ กลุ่มธุรกิจ Cosmetics & Supplements (DRJ Group) ยังคงเป็นแรงขับเคลื่อนหลักด้านรายได้และกำไรขั้นต้น ขณะที่กลุ่มธุรกิจ IT (TI) อยู่ระหว่างฟื้นฟูผลประกอบการผ่านการขยายฐานลูกค้าภาคเอกชนทดแทนการพึ่งพาประมาณภาครัฐที่ชะลอตัวในปี 2568

นอกจากนี้ ตามสัญญาโอนกิจการ ผู้บริหารของ TI และ DRJ Group ตกลงให้คำรับประกันแก่บริษัทว่า EBITDA รวมระยะเวลา 2 ปี (ปี 2568 และปี 2569) จะเป็นจำนวนไม่ต่ำกว่า 80 ล้านบาท สำหรับ TI และ 70 ล้านบาท สำหรับ DRJ Group ตามลำดับ โดยสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 TI มี EBITDA ขาดทุน จำนวน 3.24 ล้านบาท และ DRJ Group มี EBITDA ขาดทุน จำนวน 8.46 ล้านบาท

รายได้จากการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท

สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการดำเนินงาน 59.70 ล้านบาท โดยจำแนกตามส่วนงานดังนี้

| ส่วนงาน | ไตรมาส 1 ปี 2569 (ล้านบาท) | ไตรมาส 1 ปี 2568 (ล้านบาท) | เปลี่ยนแปลง % |
|--|-------------------------------|-------------------------------|------------------|
| ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างและบริการ * | 0.90 | 90.82 | (98.58) |
| ธุรกิจ IT (TI) | 0.10 | 22.38 | (99.55) |
| ธุรกิจ Cosmetics & Supplements (DRJ Group) | 58.70 | 151.24 | (61.17) |
| ธุรกิจอื่น | - | 6.57 | - |
| รวม | 59.70 | 271.01 | |

* หมายเหตุ: ตัวเลขส่วนงานข้างต้นจัดประเภทตามรายงานส่วนงานดำเนินงาน (หมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 6) ซึ่งจำแนกธุรกิจขายพลังงานไว้ภายใต้ส่วนงานอื่น รายได้ของส่วนงานธุรกิจรับเหมาก่อสร้างและบริการจึงแสดงไว้ที่ 0.90 ล้านบาท (ไตรมาส 1/2568: 90.82 ล้านบาท)

ประกอบไปด้วย

1) รายได้ธุรกิจ IT

| | ไตรมาส 1 ปี 2569 | ไตรมาส 1 ปี 2568 | ล้านบาท ผลต่าง |
|-----------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| รายได้จากการดำเนินงาน | 0.10 | 22.38 | (99.55%) |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิ | (3.24) | 0.15 | - |

สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 TI มีรายได้และกำไรสุทธิ ต่ำกว่าที่ประมาณการสาเหตุหลักมาจากลูกค้ากลุ่มภาครัฐ อยู่ในช่วงการเบิกจ่ายงบประมาณที่ล่าช้า ทำให้โครงการและงบประมาณที่คาดการณ์ไว้ยังไม่สามารถดำเนินการได้ตามแผนที่วางไว้

2) ธุรกิจ Cosmetics & Supplement

ล้านบาท

| | ไตรมาส 1 ปี 2569 | ไตรมาส 1 ปี 2568 | ผลต่าง |
|-----------------------|---------------------|---------------------|-----------|
| รายได้จากการดำเนินงาน | 58.70 | 151.24 | (61.19%) |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิ | (13.48) | 32.40 | (141.60%) |

สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 DRJ Group มีรายได้จำนวน 58.70 ล้านบาท ปรับตัวลดลงร้อยละ 61.19 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน (Q1/2568: 151.24 ล้านบาท) การปรับตัวลดลงดังกล่าวมีสาเหตุหลักจากในไตรมาส 1 ปี 2568 เป็นช่วงที่กลุ่มบริษัทเปิดตัวผลิตภัณฑ์อาหารเสริมรุ่นใหม่ ซึ่งได้รับกระแสตอบรับที่ดีจากผู้บริโภค อีกทั้งกำลังซื้อภายในประเทศของกลุ่มผู้บริโภคเป้าหมายลดลง ประกอบกับสภาพการแข่งขันที่เข้มข้นขึ้นในตลาดอาหารเสริมและเครื่องสำอาง ส่งผลต่อความถี่และมูลค่าการซื้อต่อครั้งของผู้บริโภคในระยะสั้น

- 3) ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างและบริการ ในไตรมาส 1 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากส่วนงานรับเหมาก่อสร้างและบริการตามรายงานส่วนงานดำเนินงาน จำนวน 0.90 ล้านบาท ปรับตัวลดลงจำนวน 89.92 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 98.58 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน (ไตรมาส 1/2568: 90.82 ล้านบาท) ทั้งนี้ เมื่อรวมรายได้ค่าก่อสร้างและบริการที่แสดงในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมจำนวน 2.95 ล้านบาท (ไตรมาส 1/2568: 72.59 ล้านบาท) ซึ่งรวมรายได้ของธุรกิจขายพลังงานที่จัดประเภทไว้ภายใต้ส่วนงานอื่นด้วยแล้ว ปรับตัวลดลงจำนวน 69.64 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 95.94 การลดลงดังกล่าวเกิดจากการชะลอตัวและหยุดชะงักของโครงการเดิม ซึ่งกลุ่มบริษัทได้บันทึกค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิต (ECL) ไว้แล้วในปี 2567-2568 เนื่องจากปัจจัยด้านการตรวจรับงาน การยืนยันยอดระหว่างคู่สัญญา และข้อจำกัดด้านสภาพคล่องของคู่สัญญาหลัก ส่งผลให้กลุ่มบริษัทไม่สามารถรับรู้รายได้เพิ่มเติมจากโครงการดังกล่าวในไตรมาสนี้
- 4) รายได้จากธุรกิจขายพลังงาน ในไตรมาส 1 ปี 2568 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากธุรกิจขายพลังงานของบริษัทแม่ จำนวน 5.99 ล้านบาท ซึ่งจัดประเภทไว้ภายใต้ส่วนงาน “ธุรกิจอื่น” อย่างไรก็ตาม ในไตรมาส 1 ปี 2569 ธุรกิจขายพลังงานดังกล่าวไม่มีการรับรู้รายได้ เนื่องจากหน่วยธุรกิจได้หยุดดำเนินการเชิงพาณิชย์ในงวดนี้ ส่งผลให้รายได้ของส่วนงานธุรกิจอื่นปรับลดลงจาก 6.57 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน

ต้นทุนการก่อสร้างและการบริการ

สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนการก่อสร้างและการบริการจำนวน 2.17 ล้านบาท ปรับลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 66.05 ล้านบาท ลดลงเป็นจำนวน 63.88 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 96.72 ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงในทิศทางเดียวกันกับรายได้จากการก่อสร้างและการบริการที่ปรับลดลงจากจำนวน 72.59 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน เหลือจำนวน 2.95 ล้านบาทในไตรมาสนี้ หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ

95.94 ส่งผลให้กำไรขั้นต้นของส่วนงานก่อสร้างและการบริการในไตรมาสนี้อยู่ที่ 0.78 ล้านบาท ลดลงจาก 6.54 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อนการลดลงของต้นทุนการก่อสร้างและการบริการในระดับดังกล่าวสะท้อนถึงปริมาณงานในมือ (Backlog) ของกลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้างที่ปรับลดลงอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้ทั้งรายได้และต้นทุนของส่วนงานก่อสร้างปรับลดลงในทิศทางเดียวกัน

ต้นทุนการขายสินค้า

สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนการขายสินค้าจำนวน 53.37 ล้านบาท ปรับลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 115.60 ล้านบาท ลดลงเป็นจำนวน 62.23 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 53.83 ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงในทิศทางเดียวกันกับรายได้จากการขายสินค้าที่ปรับลดลงจากจำนวน 198.42 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน เหลือจำนวน 56.75 ล้านบาทในไตรมาสนี้ หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 71.40

กำไรขั้นต้น

ในไตรมาส 1 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นจำนวน 4.17 ล้านบาท จากรายได้รวมจำนวน 59.70 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 6.98 ปรับตัวลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 89.36 ล้านบาทและอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 32.97 เป็นจำนวน 85.19 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 95.34 การลดลงของกำไรขั้นต้นในระดับดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากการชะลอตัวของรายได้จากการขายสินค้าโดยรวม โดยเฉพาะกลุ่มผลิตภัณฑ์อาหารเสริมและเครื่องสำอาง ซึ่งเป็นกลุ่มที่เป็นแรงขับเคลื่อนหลักของกำไรขั้นต้นรวมของกลุ่มบริษัท เนื่องจากเป็นส่วนงานที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่ม การลดลงของยอดขายในกลุ่มดังกล่าวจึงส่งผลกระทบต่อระดับกำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทในงวดปัจจุบันอย่างมีนัยสำคัญ

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ในไตรมาส 1 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวมจำนวน 66.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 9.04 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 15.69 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีจำนวน 57.62 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นพิจารณาตามองค์ประกอบของค่าใช้จ่ายแต่ละประเภท โดยปัจจัยหลักของการเปลี่ยนแปลงเกิดจากรายการพิเศษด้านผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Expected Credit Loss – ECL) ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานปกติปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ดังรายละเอียดต่อไปนี้

- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ในไตรมาสนี้มีจำนวนรวม 41.13 ล้านบาท ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายในการขายและต้นทุนในการจัดจำหน่ายจำนวน 8.70 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 32.43 ล้านบาท ปรับลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวนรวม 54.87 ล้านบาท เป็นจำนวน 13.74 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 25.04 การ

ปรับลดลงดังกล่าวเป็นผลจากมาตรการควบคุมต้นทุนและการบริหารค่าใช้จ่ายในเชิงรุกของฝ่ายจัดการในช่วงที่กลุ่มบริษัทอยู่ระหว่างการปรับโครงสร้างรายได้ แม้จะมีรายจ่ายบางส่วนที่จำเป็นต่อการขยายธุรกิจของบริษัทย่อยใหม่ ทั้งในด้านการศึกษาความเป็นไปได้ของธุรกิจใหม่ การตลาด และการขยายทีมงาน ทั้งนี้ การปรับลดลงของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารดังกล่าวจึงเป็นสัญญาณเชิงบวกที่บ่งชี้ถึงระเบียบวินัยทางการเงินที่ดีขึ้นของกลุ่มบริษัท

- ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Expected Credit Loss – ECL) ในไตรมาสนี้บริษัทได้บันทึกค่าเผื่อ ECL จำนวน 25.53 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีจำนวน 2.75 ล้านบาท ซึ่งเป็นการตั้งสำรองตามหลักความระมัดระวังสำหรับลูกหนี้ค้างค้างที่บริษัทอยู่ระหว่างการติดตามและเจรจาเรียกชำระคืนอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ การบันทึกค่าเผื่อดังกล่าวเป็นรายการที่มีใช้เงินสด และไม่กระทบต่อกระแสเงินสดของกลุ่มบริษัท โดยหากสามารถเรียกชำระคืนได้ในอนาคต บริษัทจะกลับรายการค่าเผื่อดังกล่าวเป็นรายได้ในงวดที่เกี่ยวข้อง

ผลขาดทุนสุทธิ

ในไตรมาส 1 ปี 2569 กลุ่มบริษัทรายงานผลขาดทุนสุทธิจำนวน 62.94 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรสุทธิจำนวน 24.38 ล้านบาท โดยผลการดำเนินงานในไตรมาสนี้ได้รับผลกระทบจากปัจจัยเฉพาะกาลและรายการพิเศษที่มีใช้เงินสด ดังต่อไปนี้

- การชะลอตัวของรายได้กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารเสริมอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งเดิมเป็นแรงขับเคลื่อนหลักของรายได้และอัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัท ทำให้กำไรขั้นต้นรวมของกลุ่มบริษัทลดลงจาก 89.85 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน เหลือเพียง 4.17 ล้านบาท ในไตรมาสนี้
- รายการพิเศษจากการบันทึก ECL เพิ่มเติมในไตรมาสนี้ ตามที่ได้อธิบายไว้ในหัวข้อค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานข้างต้น

วิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

➤ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 365.21 ล้านบาท ปรับลดลงจากยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งมีจำนวน 421.56 ล้านบาท เป็นจำนวน 56.35 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 13.37 โดยหลักมาจาก

1. ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 กลุ่มบริษัทมียอดคงเหลือของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น – สุทธิ จำนวน 18.42 ล้านบาท ลดลงจากยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 27.65 ล้านบาท หรือร้อยละ 60.02 ซึ่งการลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น – สุทธิ จำนวน 27.65 ล้านบาทในงบการเงินรวม มีสาเหตุหลักดังนี้
 - การตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเพิ่มเติม ในระหว่างงวด บริษัทแม่ได้ประเมินและพิจารณาตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นสำหรับลูกหนี้การค้าเพิ่มเติม จำนวน 6.75

ล้านบาท ส่งผลให้ยอดค่าเผื่อสะสมเพิ่มขึ้นจาก 29.58 ล้านบาท เป็น 36.33 ล้านบาท ซึ่งการเพิ่มขึ้นมีรายละเอียดดังนี้

- อีกทั้งการเปลี่ยนแปลงบริษัทย่อย (OIN, OGF และ DRJ) มีการรับชำระเงินจากลูกหนี้และมีการปรับปรุงรายการลูกหนี้ Marketplace ของ DRJ ส่งผลให้ยอดรวมลดลง

2. ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 กลุ่มบริษัทมีค่าเผื่อการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือรวมทั้งสิ้นจำนวน 32.12 ล้านบาท ประกอบด้วยค่าเผื่อของบริษัทแม่จำนวน 19.15 ล้านบาท ซึ่งแบ่งเป็นค่าเผื่อการตัดจำหน่ายสินค้าคงเหลือจำนวน 16.67 ล้านบาท และค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพและล้าสมัยจำนวน 2.48 ล้านบาท และค่าเผื่อของบริษัทย่อย ได้แก่ บริษัท TI ตั้งค่าเผื่อการตัดจำหน่ายสินค้าคงเหลือจำนวน 6.00 ล้านบาท บริษัท OGF ตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพและล้าสมัยจำนวน 6.95 ล้านบาท และบริษัท DRJ ตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพและล้าสมัยจำนวน 0.02 ล้านบาท ทั้งนี้ ค่าเผื่อรวมเพิ่มขึ้นจากยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งมีจำนวน 23.94 ล้านบาท เป็นจำนวน 8.18 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.17 โดยสาเหตุหลักมาจากการตั้งค่าเผื่อมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ (NRV) เพิ่มขึ้น 3.47 ล้านบาท และค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพและล้าสมัยเพิ่มขึ้น 4.71 ล้านบาท ในขณะที่ค่าเผื่อสินค้าสูญหายคงที่ที่ 16.67 ล้านบาท

อย่างไรก็ตามค่าเผื่อการตัดจำหน่ายสินค้าคงเหลือจำนวน 16.67 ล้านบาท ที่อาจเกิดจากสินค้าที่ตรวจพบว่ามีสูญหายส่วนใหญ่เป็นวัสดุอุปกรณ์ที่ใช้ในโครงการก่อสร้างวิศวกรรมงานระบบ (M&E) ของธุรกิจเดิม ซึ่งมีการกระจายการจัดเก็บไว้ตามไซต์งาน (Site Storage) หลายแห่งในช่วงปี 2566-2567 เมื่อโครงการสิ้นสุดลงหรือมีการหยุดชะงักของงานก่อสร้าง ประกอบกับการโยกย้ายบุคลากรชุดเดิม ทำให้การควบคุมและตรวจนับ ณ หน่วยงานทำได้ไม่ทั่วถึง ดังนั้น บริษัทได้พิจารณาตั้งค่าเผื่อมูลค่าสินค้าคงเหลือสำหรับสินค้าส่วนที่มีข้อบ่งชี้ว่าสูญหาย ในสัดส่วนที่มีนัยสำคัญตามหลักความระมัดระวัง เพื่อให้มูลค่าสินค้าคงเหลือที่ปรากฏในงบการเงินสะท้อนถึง มูลค่าสุทธิที่จะได้รับอย่างเหมาะสมที่สุด ณ ปัจจุบันฝ่ายบริหารรายงาน ว่า บริษัทยังคงอยู่ในกระบวนการตรวจสอบรายละเอียดและตรวจนับสินค้าจริง (Physical Count) อย่างถี่ถ้วน เนื่องจากสินค้ามีจำนวนรายการมากและกระจายตัวอยู่ในหลายพื้นที่ ทั้งนี้ เพื่อให้การจัดการข้อมูลมีความถูกต้องและเป็นไปตามหลักการควบคุมภายในที่ดี บริษัทคาดว่าจะดำเนินการตรวจสอบดังกล่าวให้แล้วเสร็จภายในไตรมาสที่ 2 ของปี 2569 โดยเมื่อกระบวนการตรวจสอบสิ้นสุดลง บริษัทจะพิจารณาดำเนินการตัดจำหน่าย สินค้าส่วนที่สูญหายออกจากบัญชีอย่างเป็นลายลักษณ์อักษร เพื่อให้มูลค่าคงเหลือของสินค้าคงคลังสะท้อนมูลค่าที่แท้จริง โดยบริษัทจะรายงานผลการตรวจสอบสินค้าสูญหายให้ทราบต่อไป

3. ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นของกลุ่มบริษัทลดลง 17.00 ล้านบาท หรือร้อยละ 54.3 จาก 31.29 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2568 เหลือ 14.29 ล้านบาท ณ 31 มีนาคม 2569 สาเหตุหลักมาจากการตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) สำหรับเงินประกันผลงานค้างรับจำนวน 17.52 ล้านบาท

- ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 297.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งมีจำนวน 290.71 ล้านบาท เป็นจำนวน 6.59 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.27 ซึ่งกลุ่มบริษัทมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างของหนี้สินอย่างมีนัยสำคัญระหว่างหนี้สินหมุนเวียนและหนี้สินไม่หมุนเวียน ดังนี้

- หนี้สินหมุนเวียนรวม ปรับเพิ่มขึ้นจากจำนวน 214.36 ล้านบาท เป็นจำนวน 252.24 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นจำนวน 37.88 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.67
 - หนี้สินไม่หมุนเวียนรวม ปรับลดลงจากจำนวน 76.36 ล้านบาท เหลือจำนวน 45.06 ล้านบาท หรือลดลงจำนวน 31.30 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 40.99
- ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมจำนวน 67.91 ล้านบาท ปรับลดลงจากยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งมีจำนวน 130.85 ล้านบาท เป็นจำนวน 62.94 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 48.10 การลดลงดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากผลขาดทุนสุทธิสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 จำนวน 62.94 ล้านบาท ที่ส่งผลให้ขาดทุนสะสมเพิ่มขึ้นจาก 356.26 ล้านบาท เป็น 419.20 ล้านบาท ในขณะที่องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น ได้แก่ ทุนที่ออกและชำระแล้วจำนวน 242.50 ล้านบาท ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญจำนวน 241.88 ล้านบาท และส่วนเกินทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์จำนวน 2.73 ล้านบาท ยังคงไม่เปลี่ยนแปลงจากงวดก่อน

จากผลขาดทุนสะสมที่เพิ่มขึ้นในช่วงเปลี่ยนผ่านของการปรับโครงสร้างธุรกิจ ส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 จำนวน 67.91 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนเพียง ร้อยละ 28.01 ของทุนชำระแล้วจำนวน 242.50 ล้านบาท ซึ่งเข้าเงื่อนไขที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยอาจพิจารณาดำเนินการขึ้นเครื่องหมาย CB (Caution-Business) ไว้ที่หลักทรัพย์จดทะเบียนของบริษัท อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทจะดำเนินการจัดประชุมตามหลักเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด เพื่อให้ข้อมูลและชี้แจงแนวทางการแก้ไขเหตุการณ์ดังกล่าวต่อผู้ถือหุ้น ผู้ลงทุน และผู้ที่เกี่ยวข้องเพื่อสร้างความเชื่อมั่นในความสามารถในการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง (Going Concern) ในระยะถัดไป

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

-*วัชรภรณ์ สุวินัยชัย*-

นางสาววัชรภรณ์ สุวินัยชัย

รักษาการประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน