

13 สิงหาคม 2569

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่บริษัท ทีดับบลิวแอสต์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ได้นำส่งการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้ว บริษัทขอเรียนชี้แจง การดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย ดังนี้

ผลการดำเนินงาน

สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวม 549.51 ล้านบาท ลดลงจาก 1,277.50 ล้านบาท ของงวดเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นจำนวนเงิน 727.99 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 56.99 ซึ่งมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

- รายได้จากการขายและบริการ จำนวน 519.40 ล้านบาท ลดลงจากจาก 1,262.89 ล้านบาท ของงวดเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นจำนวนเงิน 743.49 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 58.87 เนื่องจากบริษัทมีนโยบายลดการขายสินค้าแบบมีเครดิตจึงทำให้มีมูลค่ารายได้จากการขายและบริการลดลง
- รายได้สนับสนุนการขาย เป็นจำนวนเงิน 2.98 ล้านบาท ลดลงจาก 11.10 ล้านบาท ของงวดเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นจำนวนเงิน 8.12 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 73.18 บริษัทและบริษัทย่อยได้รับเงินค่าสนับสนุนการขายจากผู้จำหน่ายลดลงตามการจัดการส่งเสริมการขายของผู้จัดจำหน่าย
- รายได้อื่น เป็นจำนวนเงิน 27.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 3.52 ล้านบาท ของงวดเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นจำนวนเงิน 23.62 ล้านบาท ซึ่งรายได้อื่นของบริษัทปกติจะประกอบด้วยดอกเบี้ยรับจากสัญญาเช่าทางการเงิน และดอกเบี้ยรับจากเงินฝากจากสถาบันการเงิน แต่สำหรับไตรมาสที่ 2 นี้มีรายได้ค่าดอกเบี้ยจากการฟ้องร้องลูกหนี้จำนวน 23.14 ล้านบาทเนื่องจากศาลพิพากษาให้บริษัทชนะคดี
- ต้นทุนในการจัดจำหน่ายจำนวน 9.87 ล้านบาท ลดลงจาก 12.20 ล้านบาทของงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีต้นทุนการการจัดจำหน่ายต่อรายได้รวมของบริษัทคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.80 และร้อยละ 0.95 สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2569 และปี 2568 ตามลำดับ ซึ่งมีสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากรายได้จากการขายหรือบริการลดลงแต่บริษัทยังคงมีค่าใช้จ่ายคงที่ที่ยังไม่สามารถลดลงได้ทันที โดยบริษัทจะบริหารจัดการให้ค่าใช้จ่ายลดลงในอนาคต
- ค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 30.70 ล้านบาท ลดลงจากจำนวน 34.52 ล้านบาท ของงวดเดียวกันของปีก่อน เป็นจำนวน 3.82 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราส่วนร้อยละ 11.06 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมของบริษัทคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.59 และร้อยละ 2.70 สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2569 และปี 2568 ตามลำดับ ซึ่งมีสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากรายได้จากการขายหรือบริการลดลงแต่บริษัทยังคงมีค่าใช้จ่ายคงที่ที่ยังไม่สามารถลดลงได้ทันที โดยบริษัทจะบริหารจัดการให้ค่าใช้จ่ายลดลงในอนาคต
- ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้ จำนวน 1.38 ล้านบาท ลดลงจาก 3.29 ล้านบาท ของงวดเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นจำนวน 1.92 ล้านบาท เนื่องจากผลการดำเนินงานตามที่กล่าวข้างต้น

- ผลกำไรและกำไรรายการขาดทุนจากการด้อยค่า (ขาดทุนจากการด้อยค่า) ซึ่งเป็นไปตาม TFRS9 จำนวน 119.70 ล้านบาท เกิดขึ้นจากการพิจารณาด้อยค่าลูกหนี้การค้าที่จ่ายชำระหนี้ล่าช้ากว่ากำหนดและรายได้ค่าดอกเบี้ยจากการฟ้องร้องลูกหนี้ ซึ่งบริษัทอยู่ระหว่างการติดตามทวงถาม และหากไม่ได้รับเงินหลังจากนี้จะดำเนินการตามขั้นตอนขอกฎหมายต่อไป
- ขาดทุนสุทธิสำหรับงวดเป็นจำนวนเงิน 128.53 ล้านบาท ซึ่งขาดทุนสุทธิดังกล่าวได้รวมผลขาดทุนของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมจำนวน 1.01 ล้านบาท ดังนั้นขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทจึงเป็นจำนวนเงิน 127.53 ล้านบาท ลดลงจากกำไรสุทธิ 7.32 ล้านบาท ของงวดเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นจำนวน 134.85 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยมีผลการดำเนินงานตามที่กล่าวข้างต้น

ฐานะการเงิน

บริษัท และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 เป็นจำนวน 3,667.07 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เป็นจำนวน 3,917.91 ล้านบาท ลดลงเป็นจำนวนเงิน 250.83 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราส่วนร้อยละ 6.40 ซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียนคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 51.64 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนร้อยละ 48.36 โดยรายละเอียดของสินทรัพย์ที่สำคัญ สามารถสรุปได้ดังนี้

- บริษัทมีลูกหนี้ตามสัญญาซื้อขายแบบเหมา 1,043.41 ล้านบาท ลดลงจากจำนวน 1,595.03 ล้านบาท ของปีก่อน คิดเป็นจำนวนเงิน 551.63 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราส่วนร้อยละ 34.58 เนื่องจากบริษัทได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้ตามสัญญาซื้อขายแบบเหมา และในปี 2569 บริษัทไม่ได้ขายสินค้าตามสัญญาแบบเหมาเพิ่ม
- บริษัท และบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น เป็นจำนวน 548.43 ล้านบาท ลดลงจากจำนวน 1,522.94 ล้านบาท ของปีก่อนคิดเป็นจำนวนเงิน 974.51 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราส่วนร้อยละ 63.99 เนื่องจากบริษัทได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้การค้า และในปี 2569 บริษัทได้เปลี่ยนแปลงนโยบายการให้เครดิตลูกค้าจึงส่งผลให้ลูกหนี้การค้าลดลง
- เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้ของบริษัทและบริษัทย่อย มีจำนวน 13.10 ล้านบาท ลดลงจาก 133.13 ล้านบาทของปีก่อนเป็นจำนวน 120.03 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 90.16 เนื่องจากงวดปัจจุบันบริษัทปิดวงเงินเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนกับสถาบันการเงินหนึ่งแห่ง
- สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่นของบริษัทและบริษัทย่อยจำนวน 14.57 ล้านบาท ลดลงจาก 83.83 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เป็นจำนวนเงิน 69.26 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราส่วนร้อยละ 82.63 ส่วนใหญ่เกิดขึ้นจากได้จัดประเภทเงินมัดจำโครงการจำนวน 70.00 ล้านบาทเป็นสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น
- สินทรัพย์สิทธิการใช้ของบริษัทจำนวน 29.08 ล้านบาท ลดลงจาก 36.81 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เป็นจำนวนเงิน 7.73 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราส่วนร้อยละ 20.99 เนื่องจากบริษัทได้มีการยกเลิกสัญญาเช่าบางพื้นที่และตัดค่าจำหน่ายค่าเสื่อมราคาตามสัญญา
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นของบริษัทจำนวน 1,504.59 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้มีการบันทึกการจ่ายล่วงหน้าค่าที่ดินจำนวน 1,500.00 ล้านบาทสำหรับที่ดินที่บริษัทนำไปค้าประกันวงเงินกับสถาบันการเงินแห่งหนึ่งและเป็นที่ดินสำหรับโครงการอสังหาริมทรัพย์ในอนาคต

สภาพคล่อง

บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 จำนวน 52.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน จำนวน 16.84 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราส่วนร้อยละ 46.86 โดยมีรายละเอียดของแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินสดดังนี้

- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 1,543.38 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น
- เงินสดสุทธิใช้ไปในจากกิจกรรมลงทุน 1,425.03 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดขึ้นจากเงินสดจ่ายสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียน
- เงินสดสุทธิใช้ไปในจากกิจกรรมจัดหาเงิน 118.08 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการเงินสดจ่ายเพื่อชำระเงินกู้ยืม

อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 เท่ากับ 0.96 เท่า โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์หมุนเวียนลดลงและหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 2.95 เท่า

แหล่งที่มาของเงินทุน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 256 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม จำนวน 2,116.66 ล้านบาท ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อย เท่ากับ 1,550.42 ล้านบาท ส่งผลให้อัตรานี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.37 เพิ่มขึ้นจาก 1.29 เท่า ในปี 2568

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายพุทธชาติ รั้งศิริ)

กรรมการบริษัท