การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ ผลการดำเนินงานงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

ของบริษัท ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย	ไตรมาส 2	ไตรมาส 2	การเปลี่ยนแปลง		ไตรมาส 1	6 เดือน	6 เดือน	การเปลี่ยนแปลง	
(หน่วย: ล้านบาท)	ปี 2569	ปี 2568	เพิ่ม/(ลด)	%	ปี 2569	ปี 2569	ปี 2568	(เพิ่ม/(ลด)	%
รายได้จากการให้บริการก่อสร้าง และ บริการอื่น	129.37	213.27	(83.90)	(39.34)	119.19	248.56	454.64	(206.08)	(45.33)
ต้นทุนการให้บริการก่อสร้าง และ บริการอื่น	(102.70)	(177.91)	75.21	(42.27)	(112.26)	(214.96)	(410.76)	195.81	(47.67)
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้นจากการให้บริการก่อสร้าง	**26.67**	**35.36**	**(8.69)**	**(24.58)**	**6.93**	**33.60**	**43.88**	**(10.28)**	**(23.42)**
รายได้จากดอกเบี้ยรับและรายได้อื่น	12.72	11.29	1.43	12.68	8.00	20.73	34.81	(14.08)	(40.45)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(51.91)	(55.52)	3.61	(6.50)	(53.16)	(105.07)	(97.64)	(7.43)	7.61
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	0.00	(38.52)	38.52	(100.00)	0.00	0.00	(38.52)	38.52	(100.00)
ขาดทุนจากการยกเลิกสัญญา	(35.00)	0.00	(35.00)	(100.00)	0.00	(35.00)	0.00	(35.00)	(100.00)
ต้นทุนทางการเงิน	(15.83)	(17.87)	2.04	(11.40)	(16.56)	(32.39)	(35.57)	3.18	(8.95)
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในการร่วมค้า	(2.26)	0.30	(2.56)	(846.20)	(0.55)	(2.82)	0.72	(3.54)	(491.11)
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(2.51)	0.85	(3.36)	(396.34)	2.96	0.45	1.69	(1.25)	(73.67)
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	0.00	(0.71)	0.71	(100.00)	0.00	0.00	(0.76)	0.76	(100.00)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	**(68.12)**	**(64.81)**	**(3.31)**	**(5.11)**	**(52.38)**	**(120.50)**	**(91.39)**	**(29.11)**	**24.16**
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท)	(0.0474)	(0.0562)			(0.0393)	(0.0867)	(0.0808)		
รายได้รวม	142.09	224.56	(82.47)	(36.72)	127.19	269.29	489.45	(220.17)	(44.98)
ค่าใช้จ่ายรวม	(189.61)	(271.95)	(82.34)	(30.28)	(165.42)	(355.03)	(546.92)	191.89	(35.09)
กำไรขั้นต้นจากการให้บริการก่อสร้างและ บริการอื่น	26.67	35.36	(8.69)	(24.58)	6.93	33.60	43.88	(10.28)	(23.42)
% GP	20.62	16.58	4.04		5.81	13.52	9.65	3.87	
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ (%)	(47.94)	(28.87)			(41.18)	(44.75)	(18.67)		

สรุปผลการดำเนินงานงวด 6 เดือน ปี 2569

1. **รายได้จากการให้บริการก่อสร้างและบริการอื่น** เท่ากับ 248.56 ล้านบาท ประกอบด้วยรายได้จากการให้บริการก่อสร้าง เท่ากับ 246.93 ล้านบาท และ รายได้จากการให้บริการอื่น เท่ากับ 1.62 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน เท่ากับ 206.08 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 45.33 โดยมีสาเหตุมาจากปริมาณงานก่อสร้างที่ลดลง เนื่องจากบริษัทฯ ทยอยส่งมอบงานโครงการก่อสร้างจากปีก่อนเรียบร้อยแล้ว และมีการเลื่อนการลงนามสัญญางานก่อสร้างโครงการใหม่ในกลุ่มงานให้บริการงานเชื่อมประกอบ (Fabrication Workshop) ในกลุ่มธุรกิจ Data Center จำนวน 2 โครงการ และสัญญางานก่อสร้างโครงการใหม่ในกลุ่มงานก่อสร้างระบบท่อ 1 โครงการ ซึ่งจากเดิมคาดว่าจะลงนามสัญญาในไตรมาสที่ 1 ปี 2569

โครงสร้างรายได้จากการให้บริการก่อสร้างและบริการอื่น ประกอบด้วยกลุ่มงานโยธา จำนวน 244.97 ล้านบาท กลุ่มงานระบบท่อ จำนวน 1.97 ล้านบาท และการขายและบริการอื่น จำนวน 1.62 ล้านบาท โครงการหลักที่บริษัทฯ รับรู้รายได้ ได้แก่ โครงการเชื่อมประกอบโครงสร้างตู้เครื่องกำเนิดไฟฟ้า จำนวน 83.59 ล้านบาท โครงการเปลี่ยนระบบสายไฟฟ้าอากาศเป็นสายไฟฟ้าใต้ดิน โครงการพระราม 4 จำนวน 56.44 ล้านบาท โครงการก่อสร้างถนนทางหลวงหมายเลข 4 สาย บ.ตำหนัง-โคกเคียน ตอน 1 จังหวัดพังงา จำนวน 28.27 ล้านบาท โครงการก่อสร้างโครงการพัฒนาพื้นที่เฉพาะเกาะเต่า ระยะ 4 จังหวัดสุราษฎร์ธานี จำนวน 23.35 ล้านบาท โครงการพัฒนาพื้นที่ชุมชนเทศบาล ตำบลกำแพง

อำเภอละงู จังหวัดสตูล จำนวน 14.16 ล้าน และโครงการจ้างออกแบบและก่อสร้างโครงการกำจัดขยะมูลฝอย จำนวน 11.23 ล้านบาท

2. **กำไรขั้นต้นจากการให้บริการก่อสร้างและบริการอื่น** เท่ากับ 33.60 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 13.52 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 10.28 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการร้อยละ 23.42

3. **ค่าใช้จ่ายในการบริหาร** เท่ากับ 105.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 7.43 คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.61 ประกอบด้วย เงินเดือนและสวัสดิการของพนักงาน ค่าใช้จ่ายจากการประมาณการหนี้สินของกลุ่มเจ้าหนี้ที่คาดว่าจะเกิดขึ้น และค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ด

4. **ขาดทุนจากการยกเลิกสัญญา** เท่ากับ 35 ล้านบาท เกิดจากบริษัทฯ ได้ดำเนินโครงการก่อสร้างระบบบำบัดน้ำเสียให้แก่โรงงานอุตสาหกรรม ตั้งแต่ปี 2564 โดยรับผิดชอบงานโยธาและโครงสร้าง ส่วนเครื่องจักรสำคัญสั่งผลิตจากต่างประเทศ แต่เนื่องจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 และมาตรการควบคุมในหลายประเทศ ส่งผลให้การผลิต ขนส่ง และการติดตั้งล่าช้าอย่างมีนัยสำคัญ เมื่อสถานการณ์คลี่คลาย บริษัทฯ พบว่าเวลาที่เหลือไม่เพียงพอในการส่งมอบงาน จึงได้ขอขยายเวลาและบริษัทฯได้ปรับประมาณการต้นทุนใหม่ ผลปรากฏว่าต้นทุนรวมสูงกว่ารายได้ตามสัญญา บริษัทฯ ได้ปรับปรุงผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในงบการเงินปี 2567 แล้ว ต่อมาในปลายปี 2568 ผู้ว่าจ้างมีหนังสือบอกเลิกสัญญาพร้อมเรียกค่าเสียหายที่จะเกิดขึ้น แม้บริษัทฯ ได้ส่งมอบงานบางส่วนแล้วก็ตาม บริษัทฯ ได้ปฏิเสธการเรียกค่าเสียหายดังกล่าว โดยชี้แจงว่าเป็นเหตุสุดวิสัยจากโรคโควิด-19 และขอเจรจาพร้อมสงวนสิทธิตามสัญญาและกฎหมาย ภายหลังการบอกเลิกสัญญา ฝ่ายบริหารได้ทบทวนต้นทุนเปรียบเทียบ พบว่าหากดำเนินโครงการต่อจะมีภาระต้นทุนสูงกว่าความเสียหายจากการยกเลิกสัญญาในปัจจุบัน บริษัทฯ จึงยินยอมยุติโครงการและรับรู้ผลขาดทุนจากสัญญาในงบกำไรขาดทุนปี 2569 จำนวน 35 ล้านบาท โดยไม่ได้เรียกร้องหรือฟ้องร้องผู้ว่าจ้าง

5. **ค่าใช้จ่ายทางการเงิน** เท่ากับ 32.39 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 3.18 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 8.95 เนื่องจากบริษัทมีการชำระหนี้คืนเงินกู้ยืมที่มีอัตราดอกเบี้ยสูง

6. **ขาดทุนส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ** เท่ากับ 120.50 ล้านบาท คิดเป็นขาดทุนสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.0867 บาท ขณะที่ขาดทุนส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของงวดเดียวกันของปีก่อน เท่ากับ 91.39 ล้านบาท คิดเป็นขาดทุนสุทธิต่อหุ้น เท่ากับ 0.0808 บาท

ฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงินรวม (หน่วย: ล้านบาท)	30 มิ.ย. 69	31 ธ.ค. 68	เพิ่ม(ลด)	%
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,898.34	2,135.75	(237.41)	(11.12)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,157.34	1,185.43	(28.09)	(2.37)
รวมสินทรัพย์	**3,055.68**	**3,321.18**	**(265.50)**	**(7.99)**
หนี้สินหมุนเวียน	2,940.21	3,218.57	(278.36)	(8.65)
หนี้สินไม่หมุนเวียน	217.70	164.80	52.90	32.10
รวมหนี้สิน	**3,157.91**	**3,383.37**	**(225.46)**	**(6.66)**
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ	(103.78)	(63.74)	(40.04)	62.82

งบแสดงฐานะการเงินรวม (หน่วย: ล้านบาท)	30 มิ.ย. 69	31 ธ.ค. 68	เพิ่ม(ลด)	%
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1.55	1.55	0.00	0.00
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	**(102.22)**	**(62.19)**	**(40.03)**	**64.37**
รวมหนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้น	**3,055.68**	**3,321.18**	**(265.50)**	**(7.99)**
50% ของทุนที่ออกและชำระแล้ว	1,183.29	1,048.29	135.00	12.88
Paid-up capital	2,366.58	2,096.58	(270.00)	(12.88)
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.65	0.66		
อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ (เท่า)	1.03	1.02		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	(30.89)	(54.41)		

1. **สินทรัพย์รวม** ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 เท่ากับ 3,055.68 ล้านบาท ลดลงปีก่อน 265.50 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.99

   การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของสินทรัพย์ ได้แก่

   - สินทรัพย์หมุนเวียน ลดลง 237.41 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.12 เป็นผลจากการลดลงของรายการที่เกี่ยวข้องกับลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา ซึ่งลดลงจากการออกใบแจ้งหนี้และการเก็บเงินจากลูกหนี้การค้า รวมถึงเงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมาช่วงตามสัญญาก่อสร้างจากการส่งมอบงานให้กับบริษัทฯ ตามเงื่อนไขของสัญญาจ้าง
   - สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ลดลง 28.09 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.37 เป็นผลมาจากค่าเสื่อมราคาของส่วนของที่ดิน อาคาร และ อุปกรณ์ และ สินทรัพย์สิทธิ์การใช้งาน

2. **หนี้สินรวม** เท่ากับ 3,157.91 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 225.46 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.66
   การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของหนี้สิน ได้แก่

   - หนี้สินหมุนเวียน ลดลง 278.36 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.65 เนื่องจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ต้นทุนงานที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ หนี้สินที่เกิดจากสัญญา เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เจ้าหนี้เงินประกันผลงานตามสัญญา และประมาณการหนี้สินจากโครงการก่อสร้าง
   - หนี้สินไม่หมุนเวียน เพิ่มขึ้น 52.90 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 32.10 เป็นผลมาจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ซึ่งจัดประเภทมาจากหนี้สินเงินกู้ระยะสั้นถึงกำหนดภายในหนึ่งปี หนี้สินตามสัญญาเช่า และหนี้สินจากการการวัดมูลค่าใหม่ของผลประโยชน์พนักงาน

3. **ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ** ขาดทุนสะสมเกินทุน 102.22 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 40.03 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 64.37

สรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	งบกำไรขาดทุน		งบดุล	
อัตราส่วนทางการเงิน	**30 มิ.ย. 2569**	**30 มิ.ย. 2568**	**30 มิ.ย. 2569**	**30 มิ.ย. 2568**
อัตรากำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น (%)	20.62	16.58		
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิรวม (%)	(47.94)	(28.86)		
อัตราสภาพคล่อง (เท่า)			0.65	0.74
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัท (เท่า)			(30.89)	27.33

งานระหว่างก่อสร้างที่ยังไม่รับรู้รายได้ (Backlog)

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีโครงการอยู่ในระหว่างการก่อสร้างที่ยังไม่ได้รับรู้รายได้ ดังนี้

บริษัท	จำนวนโครงการ	มูลค่างานคงเหลือ (ล้านบาท)
บริษัท ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)	6	413.20
บริษัท สหการวิศวกร จำกัด	7	1,387.17
บริษัท โอลีฟ เทคโนโลยี จำกัด	1	1.16
รวม	**14**	**1,801.53**

เหตุการณ์สำคัญจนถึงไตรมาสที่ 2 ปี 2569

1. บริษัทฯ ได้ดำเนินการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 180,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.50 บาท ตามที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2569 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 28 มกราคม 2569 โดยได้เสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จำนวน 3 ราย ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.44 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 79,200,000.00 บาท

จากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนข้างต้น บริษัทฯ ได้รับเงินเพิ่มทุนทั้งสิ้น 79,200,000.00 บาท โดยมีรายละเอียดการใช้เงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนจำนวนดังกล่าว สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 ดังนี้

วัตถุประสงค์การใช้เงินเพิ่มทุน	จำนวนเงินที่ได้รับ (บาท)	จำนวนเงินที่ใช้ไป (บาท)
จำนวนเงินเพิ่มทุนที่ได้รับรวม	**79,200,000.00**	
หัก ค่าใช้จ่ายในการเพิ่มทุน	1,365,655.08	
เงินคงเหลือ	**77,834,344.92**	
1. ชำระหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยของบริษัทฯ		73,680,000.00
2. สนับสนุนเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ		4,154,344.92
เงินคงเหลือ		**0.00**

2. ในไตรมาสที่ 2 บริษัทฯ ได้รับงานเพิ่มจำนวน 2 โครงการ รวมมูลค่าสัญญา 260 ล้านบาท ได้แก่ โครงการเชื่อมประกอบโครงสร้างตู้เครื่องกำเนิดไฟฟ้าจำนวน 32 ชุด มูลค่า 150 ล้านบาท ซึ่งเป็นงานต่อเนื่องจากโครงการก่อสร้างเดิม และบริษัทฯ ได้ลงนามสัญญาในกรกฎาคม 2569 เรียบร้อยแล้ว และงานก่อสร้างโครงการใหม่ในกลุ่มงานก่อสร้างระบบท่อ จำนวน 1 โครงการ มูลค่า 110 ล้านบาท ซึ่งอยู่ระหว่างขั้นตอนการลงนามสัญญา

(นายภาสิต ลี้สกุล)
กรรมการ ประธานกรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
11 สิงหาคม 2569