บริษัท อควา คอร์เปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ไตรมาส 3 ปี 2569

งวดสามเดือนและเก้าเดือนของปี 2569

สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

ที่ AQUA-070/SET-016/69

วันที่ 16 พฤศจิกายน 2569

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์งบการเงินของฝ่ายจัดการ
ผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือน และงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท อควา คอร์เปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “กลุ่มบริษัทฯ”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับงวดสามเดือน และเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 โดยมีสาระสำคัญดังนี้

ผลการดำเนินงานสำหรับงวด 3 เดือน และงวด 9 เดือน ปี 2569

งบกำไรขาดทุน	ไตรมาสที่ 3		% การ	สำหรับงวดเก้าเดือน		% การ
	ปี 2569	ปี 2568	เปลี่ยนแปลง	ปี 2569	ปี 2568	เปลี่ยนแปลง
รายได้รวม [1]	399.39	311.83	28.08	1,224.38	615.09	99.06
กำไรขั้นต้น	95.82	106.18	(9.76)	301.50	230.39	30.87
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	29.43	9.66	204.66	49.44	30.14	64.03
ต้นทุนทางการเงิน	41.02	31.85	28.79	109.53	89.97	21.74
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	28.53	(106.72)	126.73	62.48	(411.81)	115.17
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ สำหรับงวด	5.06	(150.25)	103.37	55.92	(585.64)	109.55
กำไร (ขาดทุน) สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	17.30	(139.09)	112.44	93.37	(569.72)	116.39
EBITDA [2]	112.20	71.48	56.97	305.42	140.03	118.11

[1] รายได้รวม: รวมรายได้ตามงบการเงินและรายได้ทางการเงิน

[2] EBITDA: กำไรจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนหักค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย โดยไม่รวมส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม และรายการพิเศษที่เกิดขึ้นครั้งเดียว

ภาพรวมผลการดำเนินงาน ไตรมาส 3 ปี 2569

ในไตรมาส 3 ปี 2569 บริษัทฯ มีรายได้รวม 399.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 87.56 ล้านบาท หรือร้อยละ 28.08 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน รายได้หลักมาจากกลุ่มธุรกิจร้านอาหารจำนวน 283.81 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 71.06 ของรายได้รวม รองลงมาเป็นรายได้จากกลุ่มธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ให้เช่าและบริการ 70.17 ล้านบาท กลุ่มธุรกิจสถานบำบัดและฟื้นฟู 20.02 ล้านบาท และรายได้อื่น 25.38 ล้านบาท

การเพิ่มขึ้นของรายได้มีปัจจัยหลักจากกลุ่มธุรกิจร้านอาหาร ซึ่งมีรายได้เพิ่มขึ้น 71.38 ล้านบาท จากการรับรู้ผลประกอบการเต็มไตรมาส ขณะที่ในช่วงเดียวกันของปีก่อน บริษัทฯ ยังรับรู้ผลประกอบการของกลุ่มธุรกิจร้านอาหารไม่ครบทั้ง

AQUA CORPORATION PUBLIC COMPANY LIMITED
121/68-69 RS Tower 21st Floor, Ratchadapisek Road, Din-Daeng, Bangkok 10400 Tel. (+66) 2-041-8888
121/68-69 อาคารอาร์เอสทาวเวอร์ ชั้น 21 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400 โทร. (+66) 2-041-8888

ไตรมาส นอกจากนี้ กลุ่มธุรกิจสถานบำบัดและฟื้นฟูมีรายได้เพิ่มขึ้น 6.34 ล้านบาท และรายได้อื่นเพิ่มขึ้น 10.74 ล้านบาท โดยมีกำไรจากการปรับปรุงประมาณการหนี้สิน 14.19 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายการที่เกิดขึ้นครั้งเดียว สำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ มีรายได้รวม 1,224.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 609.29 ล้านบาท หรือร้อยละ 99.06 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่มาจากกลุ่มธุรกิจร้านอาหารซึ่งมีรายได้เพิ่มขึ้น 580.76 ล้านบาท เนื่องจากในงวดเดียวกันของปีก่อน บริษัทฯ เริ่มรับรู้ผลประกอบการของกลุ่มธุรกิจร้านอาหารตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2568

- บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น 95.82 ล้านบาท ลดลง 10.36 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.76 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 25.62 เทียบกับร้อยละ 35.73 ในไตรมาส 3 ปี 2568 โดยมีสาเหตุหลักจากกำไรขั้นต้นของกลุ่มธุรกิจร้านอาหารที่ลดลงจาก 39.7 ล้านบาท (ร้อยละ 18.7) เป็น 23.0 ล้านบาท (ร้อยละ 8.1) ลดลง 16.62 ล้านบาท YoY เกิดจาก %SSSG ของร้านอาหารส้มตำเจ๊แดง และร้านอาหารยามะจังที่ลดลง ขณะที่กลุ่มธุรกิจสถานบำบัดและฟื้นฟูมีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 8.54 ล้านบาท สำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น 301.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 71.11 ล้านบาท หรือร้อยละ 30.87 ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 25.48 เทียบกับร้อยละ 40.30 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากสัดส่วนรายได้จากกลุ่มธุรกิจร้านอาหาร ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่ากลุ่มธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ให้เช่าและบริการ เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 78.70 จากร้อยละ 61.31
- บริษัทฯ มี EBITDA จำนวน 112.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 40.72 ล้านบาท หรือร้อยละ 56.97 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ มี EBITDA จำนวน 305.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 165.39 ล้านบาท หรือร้อยละ 118.11 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน
- บริษัทฯ มีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 3 ปี 2569 จำนวน 5.06 ล้านบาท เทียบกับขาดทุนสุทธิ 150.25 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน หรือปรับตัวดีขึ้น 155.31 ล้านบาท สำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 55.92 ล้านบาท เทียบกับขาดทุนสุทธิ 585.64 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน หรือปรับตัวดีขึ้น 641.56 ล้านบาท โดยมีปัจจัยสำคัญจากส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมที่ปรับตัวดีขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน

สรุปผลการดำเนินงาน (ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยตามกลุ่มธุรกิจ)

ตาราง 1 : ผลการดำเนินงานตามรายธุรกิจ

ผลการดำเนินงานรายธุรกิจ (หน่วย: ล้านบาท)	สัดส่วนรายได้	ไตรมาส 3 ปี 2569			ไตรมาส 3 ปี 2568			% การเปลี่ยนแปลง
		รายได้	ต้นทุน	กำไรขั้นต้น	รายได้	ต้นทุน	กำไรขั้นต้น	
• ร้านอาหาร	ร้อยละ 75.88	283.81	(260.78)	23.03	212.43	(172.78)	39.65	(41.92)
• อสังหาริมทรัพย์ให้เช่า	ร้อยละ 18.76	70.17	(6.98)	63.19	71.08	(5.61)	65.47	(3.48)
• สถานบำบัดและฟื้นฟู	ร้อยละ 5.35	20.02	(10.42)	9.60	13.68	(12.62)	1.06	>100.00
รวม		**374.01**	**(278.18)**	**95.82**	**297.19**	**(191.01)**	**106.18**	**(9.76)**

ผลการดำเนินงานรายธุรกิจ (หน่วย: ล้านบาท)	สัดส่วนรายได้	สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2569			สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2568			% การเปลี่ยนแปลง
		รายได้	ต้นทุน	กำไรขั้นต้น	รายได้	ต้นทุน	กำไรขั้นต้น	
• ร้านอาหาร	ร้อยละ 78.70	931.30	(835.66)	95.64	350.54	(309.07)	41.47	>100.00
• อสังหาริมทรัพย์ให้เช่า	ร้อยละ 17.48	206.82	(16.35)	190.48	207.52	(19.65)	187.86	1.39
• สถานบำบัดและฟื้นฟู	ร้อยละ 3.82	45.18	(29.80)	15.38	13.68	(12.62)	1.06	>100.00
รวม		**1,183.30**	**(881.80)**	**301.50**	**571.74**	**(341.35)**	**230.39**	**30.87**

AQUA CORPORATION PUBLIC COMPANY LIMITED
121/68-69 RS Tower 21st Floor, Ratchadapisek Road, Din-Daeng, Bangkok 10400 Tel. (+66) 2-041-8888
121/68-69 อาคารอาร์เอสทาวเวอร์ ชั้น 21 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400 โทร. (+66) 2-041-8888

ตาราง 2 : อัตรากำไรขั้นต้นตามรายธุรกิจ

อัตรากำไรขั้นต้น (หน่วย: ร้อยละ)	ไตรมาส 3 ปี 2569	ไตรมาส 3 ปี 2568	งวด 9 เดือนปี 2569	งวด 9 เดือนปี 2568
• ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ให้เช่า	90.1%	92.1%	92.1%	90.5%
• ร้านอาหาร	8.1%	18.7%	10.3%	11.8%
• สถานบำบัดและฟื้นฟู	47.9%	7.7%	34.0%	7.7%

ตาราง 3 : อัตราส่วน EBITDA

อัตราส่วน EBITDA (หน่วย: ร้อยละ)	ไตรมาส 3 ปี 2569	ไตรมาส 3 ปี 2568	งวด 9 เดือนปี 2569	งวด 9 เดือนปี 2568
• ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ให้เช่า	88.0%	90.4%	89.0%	81.2%
• ร้านอาหาร	20.7%	9.2%	16.6%	4.6%
• สถานบำบัดและฟื้นฟู	21.2%	9.0%	7.6%	-2.3%

ผลการดำเนินงาน

กลุ่มธุรกิจสถานบำบัดและฟื้นฟู

ในไตรมาส 3 ปี 2569 กลุ่มธุรกิจสถานบำบัดและฟื้นฟูมีรายได้รวม 20.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.34 ล้านบาท หรือร้อยละ 46.35 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และมีกำไรขั้นต้น 9.60 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 47.9 เทียบกับร้อยละ 7.7 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยการเติบโตของรายได้เป็นผลจากการพัฒนาการให้บริการร่วมกับทีมที่ปรึกษาและผู้เชี่ยวชาญเฉพาะด้านจากต่างประเทศ รวมถึงการออกแบบโปรแกรมการบำบัดใหม่ที่ช่วยให้ผู้เข้ารับการบำบัดเข้ารับบริการได้อย่างต่อเนื่อง

ในไตรมาส 3 ปี 2569 อัตราการเข้าพักของผู้เข้ารับการบำบัด (Occupancy Rate) เฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 63.2 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 48.1 ในไตรมาส 3 ปี 2568 และร้อยละ 42.1 ในไตรมาส 2 ปี 2569 โดยเดือนสิงหาคม 2569 มีอัตราการเข้าพักสูงสุดของไตรมาสที่ร้อยละ 75.6

สำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 กลุ่มธุรกิจสถานบำบัดและฟื้นฟูมีรายได้รวม 45.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 31.50 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้ 13.68 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ เริ่มดำเนินธุรกิจและรับรู้รายได้ตั้งแต่ช่วงครึ่งหลังของปี 2568 โดยมีกำไรขั้นต้น 15.38 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 34.0 และอัตราการเข้าพักเฉลี่ยร้อยละ 48.8

กลุ่มธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ให้เช่าและบริการ

ในไตรมาส 3 ปี 2569 รายได้ของกลุ่มธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ให้เช่าและบริการทรงตัวใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีรายได้ 70.17 ล้านบาท ลดลง 0.91 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.28 จาก 71.08 ล้านบาท ซึ่งรายได้ส่วนใหญ่มาจากสัญญาเช่าและบริการระยะยาว ทั้งนี้ อัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มธุรกิจยังอยู่ในระดับสูงที่ร้อยละ 90.1 เทียบกับร้อยละ 92.1 ในไตรมาส 3 ปี 2568 คิดเป็นกำไรขั้นต้น 63.19 ล้านบาท

สำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 กลุ่มธุรกิจมีรายได้ 206.82 ล้านบาท ใกล้เคียงกับ 207.52 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน หรือลดลงร้อยละ 0.34 ขณะที่กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเป็น 190.48 ล้านบาท และอัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวดีขึ้นจากร้อยละ 90.5 เป็นร้อยละ 92.1

AQUA CORPORATION PUBLIC COMPANY LIMITED
121/68-69 RS Tower 21st Floor, Ratchadapisek Road, Din-Daeng, Bangkok 10400 Tel. (+66) 2-041-8888
121/68-69 อาคารอาร์เอสทาวเวอร์ ชั้น 21 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400 โทร. (+66) 2-041-8888

กลุ่มธุรกิจร้านอาหาร

ในไตรมาส 3 ปี 2569 กลุ่มธุรกิจร้านอาหารมีรายได้รวม 283.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 71.38 ล้านบาท หรือร้อยละ 33.60 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งบริษัทเริ่มทยอยรับรู้ผลประกอบการของร้านซานตา เฟ่ แฮปปี้ สเต๊ก ตั้งแต่วันที่ 28 สิงหาคม 2568 ทำให้บริษัทฯรับรู้ผลประกอบการเต็มไตรมาสครั้งแรกในไตรมาส 3 ปี 2569 ปัจจุบันกลุ่มธุรกิจร้านอาหารของบริษัทฯ ประกอบด้วยร้านซานตา เฟ่ แฮปปี้ สเต๊ก ร้านส้มตำเจ๊แดง ร้านยามะจัง ร้านราเม็ง รวมถึงคาเฟ่และร้านราเมนท็อปซีเคร็ต

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 3 ปี 2568	ไตรมาส 3 ปี 2569
รายได้จากการขายอาหารและบริการ	212.4	283.2
ต้นทุน COGS	(172.8)	(260.2)
กำไรขั้นต้น	39.7	23.0
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ 18.7	ร้อยละ 8.1

ในไตรมาส 3 ปี 2569 กำไรขั้นต้นของธุรกิจร้านอาหารอยู่ที่ 23.03 ล้านบาท เทียบกับ 39.65 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากร้อยละ 18.7 เป็นร้อยละ 8.1 โดยมีสาเหตุมาจาก

(1) ภาพรวมต้นทุนอาหารของกลุ่มธุรกิจอาหาร มีสัดส่วนต่อยอดขายอาหารเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 38 (จากร้อยละ 36) จากต้นทุนอาหารของ ร้านเจ๊แดง และยามะจัง

(2) รายได้ที่ลดลงของแบรนด์ร้านอาหารในกลุ่ม โดยมีรายละเอียด SSSG รายละเอียดดังนี้

ไตรมาส 3 ปี 2569

แบรนด์	จำนวนสาขา (เพิ่ม/ลด)	รายได้จากการขายอาหารและบริการ	กำไรขั้นต้น	การเปลี่ยนแปลงของกำไรขั้นต้น
ซานตาเฟ่	67 *(-12)*	188.6	30.1	+8.9
ส้มตำเจ๊แดง	41 *(-5)*	49.5	(0.8)	(19.8)
ยามะจัง	11 *(0)*	34.1	4.1	(9.5)
โนมิมาโช	5 *(-4)*	11.6	2.0	+6.1
ฟู้ด โฮดิ้ง	-	-	(12.4)*	(2.5)
รวม	**124** ***(-21)***	**283.2**	**23.0**	**(16.7)**

หมายเหตุ: ต้นทุนขายรวมสิทธิทางการค้า (ค่าแบรนด์) จำนวน 12.4 ล้านบาท

AQUA CORPORATION PUBLIC COMPANY LIMITED
121/68-69 RS Tower 21st Floor, Ratchadapisek Road, Din-Daeng, Bangkok 10400 Tel. (+66) 2-041-8888
121/68-69 อาคารอาร์เอสทาวเวอร์ ชั้น 21 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400 โทร. (+66) 2-041-8888

(2.1) ร้านอาหารเจ๊แดง มี SSSG% ลดลง และต้นทุนอาหารมีสัดส่วนสูงขึ้น โดยเฉพาะต้นทุนเนื้อไก่ และค่าขนส่ง รวมถึงต้นทุนบรรจุภัณฑ์ อย่างไรก็ตาม ณ ปัจจุบัน ร้านส้มตำเจ๊แดง ได้ปิดสาขาที่ขาดทุน จำนวน 5 สาขา ทั้งนี้กลุ่มธุรกิจอาหารอยู่ระหว่างการรีแบรนด์เจ๊แดง ตลอดจนนำเสนอเมนูใหม่ๆ เพื่อสร้างประสบการณ์ใหม่ในการรับประทานอาหาร และการบริหารจัดการต้นทุนอาหารให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น คาดว่าจะแล้วเสร็จในไตรมาส 1 ปี 2570

(2.2) ร้านอาหารยามะจัง ได้ปิดปรับปรุงสาขาหลักเพื่อให้บริการในรูปแบบใหม่ ในไตรมาส 3 ปี 2569 จำนวน 2 สาขา (เทียบกับไตรมาส 3 ปี 2568 ทั้ง 11 สาขา) ปัจจุบันทั้ง 2 สาขาได้เปิดบริการตามปกติแล้วในเดือนตุลาคม 2569 ซึ่งยอดขายเฉลี่ยต่อวันของสาขาที่กลับมาเปิดดำเนินการ ปรับตัวดีขึ้นตามคาด (โตกว่าร้อยละ 10 ของยอดขายเฉลี่ยต่อสาขาเดิม)

ส่วนสาขาที่เหลือของร้านยามะจัง อยู่ระหว่างดำเนินการตามแผนการปรับปรุง (renovation) ให้แล้วเสร็จภายในไตรมาส 1 ปี 2570 ต่อไป

ในปี 2569 ร้านอาหารในเครือ ซานตา เฟ่ มีการปิดสาขาที่ขาดทุนจำนวน 12 สาขา และเปิดสาขาใหม่จำนวน 3 สาขา ซึ่งเป็นสาขาที่มีผลการดำเนินงานเฉลี่ยดีกว่าสาขาที่เปิดอยู่เดิม ประกอบกับการบริหารต้นทุนที่ดีขึ้น การออกเมนูอาหารใหม่ที่เน้นการกินเพื่อสุขภาพ เช่น การออกแคมเปญ ร่างทอง ร่วมกับ Bestfitt ที่เน้นคุณค่าทางโภชนาการให้เหมาะกับผู้ที่ออกกำลังกายและควบคุมอาหาร มีการจัดทำ combo set ที่ดึงดูดลูกค้าใหม่ เพื่อให้ลูกค้ารู้สึกถึงความคุ้มค่า (value for money) การทำสัญญากับผู้จัดจำหน่ายวัตถุดิบในระยะยาวเพื่อตรึงราคาต้นทุนวัตถุในช่วงวิกฤติพลังงานที่ผ่านมา

สำหรับร้านอาหารในเครือ โนมิมาโซ มีการปิดสาขาที่ขาดทุน 4 สาขา และเปิดใหม่ 2 สาขา ได้แก่ ร้านราเมน และคาเฟ่ ภายใต้แบรนด์ Top Secret รวมปัจจุบันมีร้านอาหารในเครือจำนวน 5 ร้าน บริษัทเน้นการทำราคาที่คุ้มค่า ทำให้สามารถเข้าถึงกลุ่มลูกค้าได้มากขึ้น รวมถึงการเจาะกลุ่มกลุ่มลูกค้าคนรักการแต่งรถแข่ง (ภายใต้แบรนด์ Top Secret) ซึ่งได้รับการตอบรับที่ดี ทำให้ภาพรวมของแบรนด์โนมิมาโซ ในไตรมาส 3 มีกำไรขั้นต้น 2.0 ลบ เพิ่มขึ้น +6.1 ล้านบาท YoY

ภาพรวม EBITDA ที่ไม่รวมสิทธิทางการค้า (ค่าแบรนด์) ของกลุ่มธุรกิจอาหาร ในไตรมาส 3 ปี 2569 มีจำนวน 71.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น +57.7 ล้านบาท ซึ่งได้รับผลบวกจากร้านอาหารซานตาเฟ่ จำนวน +66.4 ล้านบาท ได้รับผลกระทบเชิงลบส่วนใหญ่จากร้าน เจ๊แดง จำนวน (15.2) ล้านบาท ยามะจัง และ (4.5) ล้านบาท ตามลำดับ

ต้นทุนทางการเงิน

ในไตรมาส 3 ปี 2569 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงิน 41.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.17 ล้านบาท หรือร้อยละ 28.79 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยหลักมาจากดอกเบี้ยจ่ายตามสัญญาเช่าของกลุ่มธุรกิจร้านอาหารที่เพิ่มขึ้นจากการทบทวนอัตราดอกเบี้ยตาม TFRS 16 และการรับรู้ผลประกอบการเต็มไตรมาส รวมถึงดอกเบี้ยเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพื่อรองรับการปรับโครงสร้างกลุ่มธุรกิจขนส่ง ขณะที่ดอกเบี้ยหุ้นกู้ลดลงจากการชำระคืนเงินต้นบางส่วนในเดือนพฤษภาคม 2569

สำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงิน 109.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19.56 ล้านบาท หรือร้อยละ 21.74 จาก 89.97 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นผลจากดอกเบี้ยจ่ายตามสัญญาเช่าตาม TFRS 16 ของกลุ่มธุรกิจร้านอาหาร ซึ่งในงวดเดียวกันของปีก่อน บริษัทฯ เริ่มรับรู้ผลประกอบการตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2568 และดอกเบี้ยเงินกู้ยืมเพื่อรองรับการปรับโครงสร้างกลุ่มธุรกิจขนส่ง ซึ่งเริ่มกู้ยืมในเดือนธันวาคม 2568

AQUA CORPORATION PUBLIC COMPANY LIMITED
121/68-69 RS Tower 21st Floor, Ratchadapisek Road, Din-Daeng, Bangkok 10400 Tel. (+66) 2-041-8888
121/68-69 อาคารอาร์เอสทาวเวอร์ ชั้น 21 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400 โทร. (+66) 2-041-8888

ส่วนแบ่งกำไร/(ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ในไตรมาส 3 ปี 2569 บริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม 28.53 ล้านบาท เทียบกับส่วนแบ่งขาดทุน 106.72 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน และส่วนแบ่งขาดทุน 25.43 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2569 โดยมาจากส่วนแบ่งกำไรของ EP 27.24 ล้านบาท และ PEER 10.34 ล้านบาท ขณะที่ TPL มีส่วนแบ่งขาดทุน 9.05 ล้านบาท

สำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม 62.48 ล้านบาท เทียบกับส่วนแบ่งขาดทุน 411.81 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีรายละเอียดดังนี้

- บริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“EP”) : รับรู้ส่วนแบ่งกำไร 67.53 ล้านบาท
- บริษัท เพียร์ ฟอร์ ยู จำกัด (มหาชน) (“PEER”) : รับรู้ส่วนแบ่งกำไร 14.54 ล้านบาท
- บริษัท ไทยพาร์เซิล จำกัด (มหาชน) (“TPL”) : รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุน 19.59 ล้านบาท

รายละเอียดเพิ่มเติมสามารถศึกษาได้จากคำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A) ของบริษัทร่วม

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่

ในไตรมาส 3 ปี 2569 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 17.30 ล้านบาท เทียบกับขาดทุน 139.09 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน ปรับตัวดีขึ้น 156.39 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักจากส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

สำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 93.37 ล้านบาท เทียบกับขาดทุน 569.72 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน ปรับตัวดีขึ้น 663.09 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักจากส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม และกำไรจากรายการพิเศษที่เกิดขึ้นครั้งเดียว ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการกลับรายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของลูกหนี้ที่ได้รับชำระคืนในปี 2569

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน (30 กันยายน 2569 เทียบกับ 31 ธันวาคม 2568)

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 7,369.08 ล้านบาท ลดลง 348.69 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.52 จาก 7,717.77 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 (ปรับปรุงใหม่) โดยมีสาเหตุหลักจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมลดลง 117.70 ล้านบาท ส่วนใหญ่จากผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินของบริษัทร่วมที่เป็นหน่วยงานในต่างประเทศ ซึ่งรับรู้ผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น เงินให้กู้ยืมลดลง 106.35 ล้านบาท จากการรับชำระคืนเงินให้กู้ยืม ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ สินทรัพย์สิทธิการใช้และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น ลดลงรวม 80.27 ล้านบาท ตามค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย และเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 55.40 ล้านบาท จากการชำระคืนเงินกู้ยืมและหุ้นกู้ระหว่างงวด

หนี้สิน

หนี้สินรวมอยู่ที่ 2,833.69 ล้านบาท ลดลง 223.62 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.31 จาก 3,057.31 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 (ปรับปรุงใหม่) ส่วนใหญ่จากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลง 112.93 ล้านบาท และหุ้นกู้ลดลง 54.68 ล้านบาท จากการชำระคืนและไถ่ถอนระหว่างงวด รวมถึงเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นลดลง 68.78 ล้านบาท จากการชำระภาระหนี้ที่ครบกำหนด ทั้งนี้ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) ปรับตัวดีขึ้นเป็น 0.62 เท่า จาก 0.66 เท่า จากการชำระคืนเงินกู้ยืมและหุ้นกู้ระหว่างงวด

AQUA CORPORATION PUBLIC COMPANY LIMITED
121/68-69 RS Tower 21st Floor, Ratchadapisek Road, Din-Daeng, Bangkok 10400 Tel. (+66) 2-041-8888
121/68-69 อาคารอาร์เอสทาวเวอร์ ชั้น 21 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400 โทร. (+66) 2-041-8888

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมอยู่ที่ 4,535.39 ล้านบาท ลดลง 125.06 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.68 จาก 4,660.45 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 (ปรับปรุงใหม่) แม้กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรจะเพิ่มขึ้น 93.30 ล้านบาท จากกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ แต่องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 180.91 ล้านบาท ส่วนใหญ่จากผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินของบริษัทร่วมดังกล่าว และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมลดลง 37.45 ล้านบาท ตามส่วนแบ่งผลขาดทุนของบริษัทย่อย

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

-นายพลสิทธิ ภูมิวสนะ-

(นายพลสิทธิ ภูมิวสนะ)

ผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศ

AQUA CORPORATION PUBLIC COMPANY LIMITED

121/68-69 RS Tower 21st Floor, Ratchadapisek Road, Din-Daeng, Bangkok 10400 Tel. (+66) 2-041-8888

121/68-69 อาคารอาร์เอสทาวเวอร์ ชั้น 21 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400 โทร. (+66) 2-041-8888