การวิเคราะห์และคำอธิบายระหว่างกาลของฝ่ายจัดการ

สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 3 ปี 2569 และ งวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

ของบริษัท ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

ภาพรวมการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ

บริษัท ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) ("TRC") ประกอบธุรกิจให้บริการรับเหมาก่อสร้างแบบครบวงจรเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างครบถ้วนและดีที่สุด บริษัทฯ มีความเชี่ยวชาญเฉพาะทางในงานก่อสร้างระบบท่อ งานก่อสร้างโรงงานด้านอุตสาหกรรมพลังงานและปิโตรเคมี โดยรับงานก่อสร้างจากทางภาครัฐและภาคเอกชน

ในปี 2567 บริษัท ฯ ได้ปรับโครงสร้างธรุกิจการให้บริการงานรับเหมาก่อสร้างอย่างครบวงจร (Turnkey Construction) ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ โดยมุ่งเน้นการให้บริการวิศวกรรม (Engineering Services) การบริหารจัดการโครงการและงานซ่อมบำรุง (Project Management and Maintenance Services) และการให้บริการงานประกอบเชื่อม (Fabrication Workshop Services) เป็นหลักแทน นอกจากนั้นบริษัท ฯ เร่งขยายโอกาสทางธุรกิจ อาทิ การลงทุนในธุรกิจเหมืองแร่ ธุรกิจพลังงานและระบบสาธารณูปโภค ธุรกิจ Smart IoT Ecosystem และธุรกิจจัดการคัดแยกขยะ เป็นต้น เพิ่มศักยภาพการดำเนินธุรกิจเพื่อให้มีการเจริญเติบโตอย่างมั่นคงและยั่งยืน ลดการพึ่งพิงรายได้จากการบริการก่อสร้างเพียงอย่างเดียว

ธุรกิจให้บริการงานรับเหมาก่อสร้างครบวงจร (Turnkey Construction) ซึ่งเป็นธุรกิจหลักประกอบด้วย 3 ส่วน ดังนี้

1. การให้บริการวิศวกรรม (Engineering Services)
2. การบริหารจัดการโครงการและงานซ่อมบำรุง (Project Management and Maintenance Services)
3. การให้บริการงานประกอบเชื่อม (Fabrication Workshop Services)

ภาวะอุตสาหกรรมที่มีผลต่อการดำเนินงานของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 3 ปี 2569

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 อุตสาหกรรมรับเหมาก่อสร้างยังคงเผชิญกับการแข่งขันที่รุนแรง ทั้งจากผู้ประกอบการรายใหญ่และรายกลาง ขณะที่ภาคเอกชนยังคงชะลอการตัดสินใจลงทุนในบางโครงการเพื่อรอความชัดเจนของภาวะเศรษฐกิจและทิศทางอัตราดอกเบี้ย อันเนื่องมาจากสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างประเทศอเมริกาและอิหร่าน ส่งผลให้การเปิดประมูลและการลงนามสัญญาโครงการใหม่ในหลายกลุ่มอุตสาหกรรมเกิดความล่าช้ากว่าที่คาดการณ์ไว้

ในส่วนของงานก่อสร้างด้านพลังงาน สาธารณูปโภค และระบบท่อ ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ แม้ว่าภาครัฐยังคงมีการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานอย่างต่อเนื่อง แต่การเบิกจ่ายงบประมาณและขั้นตอนการพิจารณาโครงการยังใช้เวลานาน ส่งผลให้ผู้รับเหมาก่อสร้างหลายรายต้องบริหารจัดการปริมาณงานและสภาพคล่องอย่างระมัดระวัง

สรุปผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 3 ปี 2569 และ งวด 9 เดือน ปี 2569

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 3 ปี 2569	ไตรมาส 3 ปี 2568	การเปลี่ยนแปลง เพิ่ม/(ลด)	การเปลี่ยนแปลง %	ไตรมาส 2 ปี 2569	9 เดือน ปี 2569	9 เดือน ปี 2568	การเปลี่ยนแปลง (เพิ่ม/(ลด))	การเปลี่ยนแปลง %
รายได้จากการให้บริการก่อสร้าง และ บริการอื่น	107.50	261.63	(154.13)	(58.91)	248.56	356.06	716.27	(360.21)	(50.29)
ต้นทุนการให้บริการก่อสร้าง และ บริการอื่น	(185.85)	(306.48)	120.63	(39.36)	(214.96)	(400.81)	717.24	316.43	(44.12)
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้นจากการให้บริการก่อสร้าง	**(78.35)**	**(44.85)**	**(33.50)**	**74.69**	**33.60**	**(44.75)**	**(0.97)**	**(43.78)**	**4,513.40**
รายได้จากดอกเบี้ยรับและรายได้อื่น	2.47	7.51	(5.04)	(67.11)	20.73	23.20	42.32	(19.12)	(45.18)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(40.91)	(56.06)	15.15	(27.02)	(105.07)	(128.58)	(153.70)	25.12	(16.34)
ผลขาดทุนจากคดีฟ้องร้อง	(32.31)	0.00	(32.31)	(100.00)	0.00	(49.71)	0.00	(49.71)	(100.00)
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	0.00	3.07	(3.07)	(100.00)	0.00	0.00	(35.45)	35.45	(100.00)
ขาดทุนจากการยกเลิกสัญญา	0.00	0.00	0.00	0.00	(35.00)	(35.00)	0.00	(35.00)	(100.00)
ต้นทุนทางการเงิน	(15.76)	(19.08)	3.32	(17.40)	(32.39)	(48.15)	(54.65)	6.50	(11.89)
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในการร่วมค้า	11.81	0.15	11.66	7,773.33	(2.82)	8.99	0.87	8.12	933.33
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	0.91	1.76	(0.85)	(48.30)	0.45	1.36	3.45	(2.09)	(60.58)
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(0.49)	0.53	(1.02)	(192.45)	0.00	(0.49)	(0.23)	(0.26)	113.04
กำไร (ขาดทุน) สุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	**(152.63)**	**(106.97)**	**(45.66)**	**42.68**	**(120.50)**	**(273.13)**	**(198.36)**	**(74.77)**	**37.69**
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท)	(0.1072)	(0.0817)			(0.0867)	(0.1939)	(0.1625)		
รายได้รวม	109.97	269.14	(159.17)	(59.14)	269.29	379.26	758.59	(379.33)	(50.00)
ค่าใช้จ่ายรวม	(259.07)	359.47	132.71	(36.92)	(355.03)	(614.10)	(906.39)	292.29	(32.25)
กำไรขั้นต้นจากการให้บริการก่อสร้างและ บริการอื่น	(78.35)	(44.85)	(33.50)	74.69	33.60	(44.75)	(0.97)	(43.78)	4,513.40
% GP	(72.88)	(17.14)	(55.74)		12.48	(12.57)	(0.13)	(12.43)	
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ (%)	(138.79)	(39.75)			(44.75)	(72.02)	(26.15)		

สรุปผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 3 ปี 2569

1. **รายได้จากการให้บริการก่อสร้างและบริการอื่น** เท่ากับ 107.50 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เท่ากับ 154.13 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 58.91 ขณะที่ไตรมาสที่ 3 ปี 2568 เท่ากับ 261.63 ล้านบาท และไตรมาสที่ 2 ปี 2569 เท่ากับ 248.56 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากปริมาณงานก่อสร้างที่ลดลงจากการทยอยส่งมอบงานโครงการเดิมแล้วเสร็จ ประกอบกับความล่าช้าในการลงนามสัญญาของโครงการใหม่ในกลุ่มงานเชื่อมประกอบ (Fabrication Workshop) และงานวางระบบท่อ

โครงสร้างรายได้จากการให้บริการก่อสร้างและบริการอื่น ประกอบด้วยกลุ่มงานโยธา จำนวน 97.99 ล้านบาท กลุ่มงานระบบท่อจำนวน 8.17 ล้านบาท และ การขายและบริการอื่น จำนวน 1.34 ล้านบาท โครงการหลักที่บริษัทฯ รับรู้รายได้ ได้แก่ โครงการเชื่อมประกอบโครงสร้างตู้เครื่องกำเนิดไฟฟ้า จำนวน 75.33 ล้านบาท โครงการท่อส่งก๊าซธรรมชาติ

เส้นที่ 5 เฟส 2 จำนวน 8.17 ล้านบาท รายได้จากการปรับดัชนีราคา (K Factor) ของโครงการก่อสร้างสะพานข้ามแยก ณ ระนอง จำนวน 15. 72 ล้านบาท โครงการก่อสร้างโครงการพัฒนาพื้นที่เฉพาะเกาะเต่า ระยะ 4 จังหวัดสุราษฎร์ธานี จำนวน 8.00 ล้าน

2. **ขาดทุนขั้นต้นจากการให้บริการก่อสร้างและบริการอื่น** เท่ากับ 78.35 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 72.88 ขาดทุนเพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 33.50 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 74.69 ขณะที่ไตรมาสที่ 3 ปี 2568 ขาดทุน เท่ากับ 44.85 ล้านบาท และไตรมาสที่ 2 ปี 2569 กำไร เท่ากับ 33.60 ล้านบาท สาเหตุมาจากมีการปรับประมาณการต้นทุนของโครงการก่อสร้างให้สะท้อนกับต้นทุนที่คาดจะเกิดขึ้นไปจนจบงานก่อสร้าง รวมทั้งมีการบันทึกค่าปรับในต้นทุนงานก่อสร้างโครงการแห่งหนึ่ง เนื่องจากโครงการไม่เสร็จตามกำหนดเวลาสัญญา

3. **ค่าใช้จ่ายในการบริหาร** เท่ากับ 40.91 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 15.15 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 27.02 ขณะที่ไตรมาสที่ 3 ปี 2568 เท่ากับ 56.06 ล้านบาท และไตรมาสที่ 2 ปี 2569 เท่ากับ 105.07 ล้านบาท ประกอบด้วยเงินเดือนและสวัสดิการของพนักงาน ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายโปรแกรมสำเร็จรูป และค่าใช้จ่ายดำเนินงานเบ็ดเตล็ด

4. **ขาดทุนจากคดีฟ้องร้อง** เท่ากับ 32.31 ล้าบาท สาเหตุมาจากการบันทึกตั้งประมาณการหนี้สินและภาระผูกพันของกลุ่มเจ้าหนี้ที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

5. **ต้นทุนทางการเงิน** เท่ากับ 15.76 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 3.32 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 17.40 ขณะที่ไตรมาสที่ 3 ปี 2568 เท่ากับ 19.08 ล้านบาท และไตรมาสที่ 2 ปี 2569 เท่ากับ 32.39 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีการชำระหนี้คืนเงินกู้ยืมที่มีอัตราดอกเบี้ยสูง

6. **ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วม** บริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้าจำนวน 11.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.66 ล้านบาท หรือร้อยละ 7,773.33 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 0.91 ล้านบาท ลดลง 0.85 ล้านบาท หรือร้อยละ 48.30 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

7. **ขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ** เท่ากับ 152.63 ล้านบาท คิดเป็นขาดทุนต่อหุ้นเท่ากับ 0.1072 บาท ขาดทุนเพิ่มขึ้น 45.66 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 42.68 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่มีผลขาดทุนสุทธิเท่ากับ 106.97 ล้านบาท คิดเป็นขาดทุนต่อหุ้นเท่ากับ 0.0817 บาท

สรุปผลการดำเนินงานงวด 9 เดือน ปี 2569

1. **รายได้จากการให้บริการก่อสร้างและบริการอื่น** เท่ากับ 356.06 ล้านบาท ประกอบด้วยรายได้จากการให้บริการก่อสร้าง เท่ากับ 353.10 ล้านบาท และ รายได้จากการให้บริการอื่น เท่ากับ 2.96 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนเท่ากับ 360.21 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 50.29

โครงสร้างรายได้จากการให้บริการก่อสร้างและบริการอื่น ประกอบด้วยกลุ่มงานโยธา จำนวน 342.96 ล้านบาท กลุ่มงานระบบท่อ จำนวน 10.14 ล้านบาท และการขายและบริการอื่น จำนวน 2.96 ล้านบาท โครงการหลักที่บริษัทฯ รับรู้รายได้ ได้แก่ โครงการเชื่อมประกอบโครงสร้างตู้เครื่องกำเนิดไฟฟ้า จำนวน 169.06 ล้านบาท โครงการก่อสร้างถนนทาง

หลวงหมายเลข 4 สาย บ.ตำหนัง-โคกเคียน ตอน 1 จังหวัดพังงา จำนวน 42.78 ล้านบาท โครงการก่อสร้างโครงการพัฒนาพื้นที่เฉพาะเกาะเต่า ระยะ 4 จังหวัดสุราษฎร์ธานี จำนวน 38.89 ล้านบาท โครงการพัฒนาพื้นที่ชุมชนเทศบาล ตำบลกำแพง อำเภอละงู จังหวัดสตูล จำนวน 25.13 ล้าน และโครงการจ้างออกแบบและก่อสร้างโครงการกำจัดขยะมูลฝอย จำนวน 11.23 ล้านบาท

2. **ขาดทุนจากการให้บริการก่อสร้างและบริการอื่น** เท่ากับ 44.75 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 12.57 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 43.78 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการร้อยละ 4,513.40

3. **ค่าใช้จ่ายในการบริหาร** เท่ากับ 128.58 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 25.12 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 16.34

4. **ขาดทุนจากคดีฟ้องร้อง** เท่ากับ 49.71 ล้าบาท สาเหตุมาจากการบันทึกตั้งประมาณการหนี้สินและภาระผูกพันของกลุ่มเจ้าหนี้ที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

5. **ขาดทุนจากการยกเลิกสัญญา** เท่ากับ 35.00 ล้านบาท จากการยกเลิกสัญญาโครงการก่อสร้างระบบบำบัดน้ำเสียให้แก่โรงงานอุตสาหกรรม เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 และมาตรการควบคุมในหลายประเทศ ส่งผลให้การผลิต ขนส่ง และการติดตั้งล่าช้าอย่างมีนัยสำคัญ ฝ่ายบริหารได้ทบทวนต้นทุนเปรียบเทียบ พบว่าหากดำเนินโครงการต่อจะมีภาระต้นทุนสูงกว่าความเสียหายจากการยกเลิกสัญญา บริษัทฯ จึงยินยอมยุติโครงการและรับรู้ผลขาดทุนจากสัญญาในงบกำไรขาดทุนปี 2569 จำนวน 35.00 ล้านบาท โดยไม่ได้เรียกร้องหรือฟ้องร้องผู้ว่าจ้าง

6. **ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วม** บริษัท รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้าจำนวน 8.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.12 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 933.33 จากงวดเดียวกันของปีก่อน และส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 1.36 ล้านบาท ลดลง 2.09 ล้านบาท หรือร้อยละ 60.58 จากจากงวดเดียวกันของปีก่อน

7. **ค่าใช้จ่ายทางการเงิน** เท่ากับ 48.15 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 6.50 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 11.89

8. **ขาดทุนส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ** เท่ากับ 273.13 ล้านบาท คิดเป็นขาดทุนต่อหุ้นเท่ากับ 0.1939 บาท ขาดทุนเพิ่มขึ้น 74.77 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 37.69 ขณะที่ขาดทุนส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของงวดเดียวกันของปีก่อนเท่ากับ 198.36 ล้านบาท คิดเป็นขาดทุนสุทธิต่อหุ้น เท่ากับ 0.1625 บาท

งานระหว่างก่อสร้างที่ยังไม่รับรู้รายได้ (Backlog)

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีโครงการอยู่ในระหว่างการก่อสร้างที่ยังไม่ได้รับรู้รายได้ ดังนี้

บริษัท	จำนวนโครงการ	มูลค่างานคงเหลือ (ล้านบาท)
บริษัท ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)	8	481.00
บริษัท สหการวิศวกร จำกัด	7	1,388.00
บริษัท โอลีฟ เทคโนโลยี จำกัด	2	2.00
รวม	**17**	**1,871.00**

สรุปฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงินรวม (หน่วย: ล้านบาท)	30 ก.ย. 69	31 ธ.ค. 68	เพิ่ม(ลด)	%
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,822.08	2,135.75	(313.67)	(14.69)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,163.97	1,185.43	(21.46)	(1.81)
รวมสินทรัพย์	**2,986.05**	**3,321.18**	**(335.13)**	**(10.09)**
หนี้สินหมุนเวียน	3,149.12	3,218.57	(69.45)	(2.16)
หนี้สินไม่หมุนเวียน	91.54	164.80	(73.26)	(44.45)
รวมหนี้สิน	**3,240.66**	**3,383.37**	**(142.71)**	**(4.22)**
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ	(256.16)	(63.74)	(192.42)	301.88
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1.55	1.55	0.00	0.00
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	**(254.61)**	**(62.19)**	**(192.42)**	**309.41**
รวมหนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้น	**2,986.05**	**3,321.18**	**(335.13)**	**(10.09)**
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)	0.58	0.66		
อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ (เท่า)	1.09	1.02		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	(12.73)	(54.41)		

1. **สินทรัพย์รวม** ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 เท่ากับ 2,986.05 ล้านบาท ลดลงปีก่อน 335.13 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.09

การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของสินทรัพย์ ได้แก่

- สินทรัพย์หมุนเวียน ลดลง 313.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14.69 เป็นผลจากการลดลงของรายการที่เกี่ยวข้องกับลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา ซึ่งลดลงจากการออกใบแจ้งหนี้และการเก็บเงินจากลูกหนี้การค้า รวมถึงเงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมาช่วงตามสัญญาก่อสร้างจากการส่งมอบงานให้กับบริษัทฯ ตามเงื่อนไขของสัญญาจ้าง
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ลดลง 21.46 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.81 เป็นผลมาจากการตัดค่าเสื่อมราคาของส่วนของที่ดิน อาคาร และ อุปกรณ์ และ สินทรัพย์สิทธิ์การใช้งาน

2. **หนี้สินรวม** เท่ากับ 3,240.66 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 142.71 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.22

   การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของหนี้สิน ได้แก่

   - หนี้สินหมุนเวียน ลดลง 69.45 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.16 เนื่องจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่น ต้นทุนงานที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ หนี้สินที่เกิดจากสัญญา เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เจ้าหนี้เงินประกันผลงานตามสัญญา และประมาณการหนี้สินจากโครงการก่อสร้าง
   - หนี้สินไม่หมุนเวียน ลดลง 73.26 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 44.45 เป็นผลมาจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ซึ่งจัดประเภทมาจากหนี้สินเงินกู้ระยะสั้นถึงกำหนดภายในหนึ่งปี หนี้สินตามสัญญาเช่า และหนี้สินจากการการวัดมูลค่าใหม่ของผลประโยชน์พนักงาน

3. **ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ** ขาดทุนสะสมเกินทุน 256.16 ล้านบาท ขาดทุน เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 192.42 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 301.88

สรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	งบกำไรขาดทุน		งบดุล	
อัตราส่วนทางการเงิน	**30 ก.ย. 2569**	**30 ก.ย. 2568**	**30 ก.ย. 2569**	**30 ก.ย. 2568**
อัตรากำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น (%)	(72.88)	(17.14)		
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิรวม (%)	(138.79)	(39.75)		
อัตราสภาพคล่อง (เท่า)			0.58	0.74
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัท (เท่า)			(12.73)	27.33

<u>เหตุการณ์สำคัญจนถึงไตรมาสที่ 3 ปี 2569</u>

1. ในไตรมาสที่ 1 ปี 2569 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 โดยเงินเพิ่มทุนดังกล่าว บริษัทฯ นำมาชำระหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยและสนับสนุนเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ

2. ในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 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

ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือเติบโตในอนาคต

1. **การขยายฐานรายได้ในกลุ่มธุรกิจ** การเติบโตของอุตสาหกรรม Data Center และโครงสร้างพื้นฐานพลังงานในประเทศ ส่งผลให้ความต้องการงานประกอบเชื่อมโครงสร้าง (Fabrication Workshop) และงานวางระบบสาธารณูปโภคเพิ่มสูงขึ้น บริษัทฯ จึงเร่งหางาน และ ประมูลงานใหม่ ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้น
2. **การเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารจัดการต้นทุนและโครงการ:** บริษัทฯ จะยกระดับระบบควบคุมต้นทุนโครงการ (Cost Control) และการบริหารจัดการสัญญาของโครงการอย่างใกล้ชิด เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพ และ เพื่อป้องกันความล่าช้าในการส่งมอบงาน
3. **การเสริมสร้างสภาพคล่องและปรับโครงสร้างเงินทุน:** ฝ่ายบริหารให้ความสำคัญสูงสุดกับการเร่งติดตามรับชำระหนี้จากลูกหนี้การค้าและโครงการที่ส่งมอบแล้วเสร็จ รวมถึงอยู่ระหว่างพิจารณาแนวทางและทางเลือกในการจัดหาเงินทุนหรือพันธมิตรทางธุรกิจเพิ่มเติม เพื่อแก้ไขปัญหาส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบและรองรับการขยายธุรกิจในอนาคตอย่างยั่งยืน

ผลงานด้านการกำกับดูแลกิจการ

บริษัทฯ ยังคงให้ความสำคัญกับการดำเนินธุรกิจตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ควบคู่กับการบริหารงานด้วยความโปร่งใส ความรับผิดชอบ และการคำนึงถึงผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม เพื่อสร้างความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ถือหุ้น นักลงทุน และผู้มีส่วนได้เสีย ตลอดจนสนับสนุนการเติบโตอย่างยั่งยืนขององค์กร

ในปี 2569 บริษัทฯ ได้รับผลการประเมินการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทย (CGR) จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ในระดับ "ดีมาก" (Very Good) และได้รับผลการประเมินคุณภาพการจัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี (AGM Checklist) จากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย ในระดับ "ดีเยี่ยม" (Excellent)

ผลการประเมินดังกล่าวสะท้อนถึงความมุ่งมั่นของบริษัทฯ ในการยกระดับมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการ การคุ้มครองสิทธิผู้ถือหุ้น และการดำเนินธุรกิจตามหลักธรรมาภิบาลอย่างต่อเนื่อง

(นายภาสิต ลี้สกุล)

กรรมการ ประธานกรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

16 พฤศจิกายน 2569