SIAMEAST SOLUTIONS
PUBLIC COMPANY LIMITED

ที่ ELCID/SE/009/2569

วันที่ 13 พฤศจิกายน 2569

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท สยามอีสต์ โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ได้นำส่งงบการเงินรวมสำหรับงวด 3 เดือนและ 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 ซึ่งได้ผ่านการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้วนั้น บริษัทฯ ใคร่ขอเรียนชี้แจงผลการดำเนินงาน โดยมีรายละเอียดทั้งหมด ดังนี้

| หน่วย:ล้านบาท | งบการเงินรวม | | | | งบการเงินรวม | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | ไตรมาส 3 ปี 2569 | ไตรมาส 3 ปี 2568 | เพิ่ม(ลด) | %YoY | 9 เดือน ปี 2569 | 9 เดือน ปี 2568 | เพิ่ม(ลด) | %YoY |
| **รายได้จากการขายและบริการ** | | | | | | | | |
| 1.กลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีระบบปั๊ม | 21.27 | 32.13 | (10.86) | (33.80) | 93.52 | 90.64 | 2.88 | 3.18 |
| 2.กลุ่มผลิตภัณฑ์การจัดการกระบวนการผลิตและระบบท่อ | 43.19 | 49.58 | (6.39) | (12.89) | 92.12 | 134.92 | (42.80) | (31.72) |
| 3.กลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุนวัตกรรม | 30.44 | 30.00 | 0.44 | 1.47 | 94.79 | 90.05 | 4.74 | 5.26 |
| 4.กลุ่มผลิตภัณฑ์บริการ | 16.42 | 17.66 | (1.24) | (7.02) | 48.57 | 44.02 | 4.55 | 10.34 |
| 5.กลุ่มผลิตภัณฑ์พลังงานและสาธารณูปโภค | 3.99 | 7.45 | (3.46) | (46.44) | 4.64 | 33.38 | (28.74) | (86.10) |
| **รวม** | **115.31** | **136.82** | **(21.51)** | **(15.72)** | **333.64** | **393.00** | **(59.36)** | **(15.10)** |
| **ต้นทุนขายและต้นทุนให้บริการ** | 90.69 | 103.81 | (13.12) | (12.64) | 261.37 | 293.81 | (32.44) | (11.04) |
| **กำไรขั้นต้นรวม** | 24.62 | 33.00 | (8.38) | (25.39) | 72.27 | 99.20 | (26.93) | (27.15) |
| รายได้อื่น | 1.10 | 2.43 | (1.33) | (54.73) | 3.02 | 5.23 | (2.21) | (42.26) |
| รายได้รวม | 116.41 | 139.24 | (22.83) | (16.40) | 336.66 | 398.23 | (61.57) | (15.46) |
| ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 26.15 | 32.14 | (5.99) | (18.64) | 80.52 | 88.40 | (7.88) | (8.92) |

| หน่วย:ล้านบาท | งบการเงินรวม | | | | งบการเงินรวม | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | ไตรมาส 3 ปี 2569 | ไตรมาส 3 ปี 2568 | เพิ่ม(ลด) | %YoY | 9 เดือน ปี 2569 | 9 เดือน ปี 2568 | เพิ่ม(ลด) | %YoY |
| ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม | 8.24 | 6.07 | 2.17 | 35.75 | 20.88 | 11.54 | 9.33 | 80.84 |
| กำไร(ขาดทุน)สุทธิ ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ | 7.36 | 10.78 | (3.42) | (31.73) | 15.04 | 25.11 | (10.07) | (40.09) |
| อัตรากำไรสุทธิ(ร้อยละ) | 6.32 | 7.74 | | | 4.47 | 6.31 | | |

**ภาวะเศรษฐกิจและปัจจัยแวดล้อมในไตรมาส 3 ปี 2569**

เศรษฐกิจไทยในไตรมาส 3 ปี 2569 โดยรวมปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสก่อน โดยมีแรงขับเคลื่อนหลักจากการส่งออกสินค้าและการลงทุนภาคเอกชน โดยเฉพาะการลงทุนในศูนย์ข้อมูล (Data Center) และอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ที่ได้รับอานิสงส์จากวัฏจักรเทคโนโลยีและปัญญาประดิษฐ์ (AI) ของโลก อย่างไรก็ดี การฟื้นตัวยังกระจุกตัวอยู่ในบางกลุ่มอุตสาหกรรม ขณะที่อุตสาหกรรมดั้งเดิม เช่น ยานยนต์และปิโตรเคมี ยังได้รับแรงกดดันจากหนี้ครัวเรือนและปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์ นอกจากนี้ สถานการณ์ในตะวันออกกลางที่กลับมาตึงเครียดในช่วงปลายไตรมาสส่งผลให้ราคาพลังงานและต้นทุนค่าขนส่งปรับตัวสูงขึ้น ปัจจัยดังกล่าวส่งผลให้ลูกค้าในหลายกลุ่มอุตสาหกรรมยังคงระมัดระวังและชะลอการลงทุนในโครงการใหม่

**1.รายได้จากการขายและบริการ**

ผลการดำเนินงานสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการ จำนวน 333.64 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2568 จำนวน 59.36 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 15.10 และผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 3 งวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 115.31 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2568 จำนวน 21.51 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 15.72 รายได้ที่ลดลงส่วนใหญ่เกิดจาก รายได้กลุ่มผลิตภัณฑ์กระบวนการผลิตและระบบท่อ และกลุ่มผลิตภัณฑ์พลังงานและสาธารณูปโภค ซึ่งสาเหตุหลักมาจากลูกค้าในกลุ่มอุตสาหกรรมดั้งเดิมยังคงชะลอการลงทุนตามภาวะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวไม่ทั่วถึง ยอดคำสั่งซื้อในบางกลุ่มอุตสาหกรรมลดลง และบางงานมีการเลื่อนระยะเวลาการส่งมอบออกไป

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังคงมีสินค้าและงานบริการที่ได้รับใบสั่งซื้อแล้วและอยู่ระหว่างทยอยส่งมอบ (Backlog) ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 ตามตาราง ดังต่อไปนี้

| สินค้าและงานบริการที่ได้รับใบสั่งซื้อแล้ว แต่ยังไม่ได้ส่งมอบ (Backlog) | 2566-2568 ส่งมอบ Q4 2569 (ล้านบาท) | 2569 ส่งมอบ Q4 2569-Q2 2570 (ล้านบาท) | 2569 ส่งมอบ Q2 2570 (ล้านบาท) | Backlog ทั้งหมด (ล้านบาท) |
|---|---|---|---|---|
| **รวม** | 27.43 | 107.55 | 78.62 | 213.60 |

**2.รายได้อื่น**

สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีรายได้อื่น จำนวน 3.02 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2568 จำนวน 2.21 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 42.26 และสำหรับไตรมาส 3 งวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีรายได้อื่นจำนวน 1.10 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2568 จำนวน 1.33 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 54.73 สาเหตุหลักเนื่องจากรายได้ค่านายหน้าและรายได้ส่งเสริมการขายลดลงตามปริมาณธุรกิจที่ชะลอตัว

**3.ต้นทุนขายและต้นทุนให้บริการ**

สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีต้นทุนขายและการให้บริการ จำนวน 261.37 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2568 จำนวน 32.44 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 11.04 และสำหรับไตรมาส 3 งวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีต้นทุนขายและการให้บริการจำนวน 90.69 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2568 จำนวน 13.12 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 12.64 ซึ่งลดลงในอัตราที่น้อยกว่ารายได้ โดยสัดส่วนต้นทุนขายและการให้บริการต่อรายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 75.88 ในไตรมาส 3 ปี 2568 เป็นร้อยละ 78.65 ในไตรมาส 3 ปี 2569 (งวด 9 เดือน เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 74.76 เป็นร้อยละ 78.34) ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาส 3 ปี 2569 อยู่ที่ร้อยละ 21.35 เทียบกับร้อยละ 24.12 ในไตรมาส 3 ปี 2568 สาเหตุเกิดจากผู้ผลิตมีการปรับราคาต้นทุนสินค้าเพิ่มขึ้นในบางกลุ่มผลิตภัณฑ์ ต้นทุนค่าขนส่งและค่าใช้จ่ายนำเข้าที่เพิ่มขึ้นจากผลกระทบของสถานการณ์ในตะวันออกกลาง ตลอดจนการแข่งขันด้านราคาที่สูงขึ้น และสำหรับงานบริการมีบางโครงการที่ต้นทุนบริการเพิ่มขึ้น เช่น ค่าจ้างผู้รับเหมา

**4.ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร**

สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายบริหาร จำนวน 80.52 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2568 จำนวน 7.88 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 8.92 และสำหรับไตรมาส 3 งวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายบริหารจำนวน 26.15 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2568 จำนวน 5.99 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 18.64 ทั้งนี้ สัดส่วนค่าใช้จ่ายฯ ต่อรายได้จากการขายและบริการในไตรมาส 3 ปี 2569 ปรับตัวดีขึ้นจากร้อยละ 23.49 เป็นร้อยละ 22.68 สะท้อนผลจากการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ สำหรับงวด 9 เดือน ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงส่วนหนึ่งเนื่องจากในปี 2568 บริษัทฯ มีการบันทึกผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 7.79 ล้านบาท ขณะที่ปี 2569 มีการโอนกลับจำนวน 0.19 ล้านบาท อย่างไรก็ดี ในงวด 9 เดือนปี 2569 บริษัทฯ

มีการบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่นจำนวน 3.39 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นเป็นประจำ และเมื่อพิจารณาสัดส่วนค่าใช้จ่าย ต่อรายได้สำหรับงวด 9 เดือน เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 22.49 เป็นร้อยละ 24.13 เนื่องจากรายได้ลดลงขณะที่ค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายคงที่

**5.กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่**

สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเฉพาะกิจการ จำนวน 25.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 2568 จำนวน 1.11 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.58 โดยมีสาเหตุหลักจากเงินปันผลที่ได้รับจากบริษัทย่อยและบริษัทร่วมจำนวน 28.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 2568 จำนวน 6.69 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.65 ซึ่งได้รับทั้งจำนวนในช่วงครึ่งปีแรก สำหรับไตรมาส 3 งวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีขาดทุนสุทธิเฉพาะกิจการจำนวน 1.32 ล้านบาท เทียบกับกำไรสุทธิ 0.69 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปี 2568 ลดลงจำนวน 2.01 ล้านบาท เนื่องจากไม่มีรายได้เงินปันผลในไตรมาสนี้ และในไตรมาส 3 ปี 2568 บริษัทฯ มีรายได้ภาษีเงินได้จำนวน 1.81 ล้านบาท

นอกจากนี้ สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัท ยูทิลิตี้ บิสิเนส อัลลายแอนซ์ จำกัด (มหาชน) (“UBA”) ในอัตราร้อยละ 34.16 จำนวน 20.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 2568 จำนวน 9.33 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 80.84 และสำหรับไตรมาส 3 ปี 2569 จำนวน 8.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 2568 จำนวน 2.17 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.75 จากผลการดำเนินงานของ UBA ที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยได้รับแรงหนุนจากการรับรู้รายได้โครงการใหม่ในธุรกิจระบบบำบัดน้ำเสีย และการขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่มโรงพยาบาล ศูนย์ราชการ และห้างสรรพสินค้า

จากผลการดำเนินงานดังกล่าวข้างต้นและการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม ส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 รวมทั้งสิ้น 15.04 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2568 จำนวน 10.07 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 40.09 และสำหรับไตรมาส 3 ปี 2569 จำนวน 7.36 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2568 จำนวน 3.42 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 31.73

ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังคงให้ความสำคัญกับการบริหารจัดการต้นทุนและค่าใช้จ่าย การรักษาความสามารถในการทำกำไรของแต่ละกลุ่มผลิตภัณฑ์ การเร่งส่งมอบงานตามยอดคำสั่งซื้อคงค้าง (Backlog) และการแสวงหาโอกาสทางธุรกิจในกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีการลงทุนขยายตัว เพื่อสนับสนุนการเติบโตของรายได้และผลการดำเนินงานในระยะต่อไป

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวอรสา วิมลเฉลา)

ผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศ