บริษัท ยงคอนกรีต จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงาน ไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

<u>ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา</u>

บริษัทประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์คอนกรีตสำเร็จรูปและคอนกรีตผสมเสร็จ ภายใต้เครื่องหมายการค้า “YONG” รวมถึงการให้บริการติดตั้งโครงสร้างสำเร็จรูป และบริการขนส่งสินค้า โดยดำเนินการผ่านบริษัท พร้อมขนส่ง จำกัด

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 ภาวะตลาดก่อสร้างยังคงมีความแตกต่างกันตามประเภทโครงการ โดยตลาดอสังหาริมทรัพย์ประเภทที่อยู่อาศัยแนวราบยังคงชะลอตัว ส่งผลให้ความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์คอนกรีตในกลุ่มดังกล่าวอยู่ในระดับจำกัด ขณะที่บริษัทยังคงมีงานในมือ (Backlog) จากกลุ่มผู้รับเหมาโครงการก่อสร้างถนนและ โครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ ซึ่งช่วยสนับสนุนความต่อเนื่องในการดำเนินธุรกิจ ทั้งนี้ บริษัทให้ความสำคัญกับการบริหารงานในมือ การวางแผนการผลิตและส่งมอบสินค้าให้สอดคล้องกับความคืบหน้าของแต่ละโครงการ ควบคู่กับการควบคุมต้นทุนและการบริหารเงินทุนหมุนเวียน เพื่อรักษาความสามารถในการแข่งขันภายใต้สภาวะตลาดดังกล่าว

ในด้านการขยายธุรกิจ บริษัทดำเนินการตามแผนลงทุนเพื่อเพิ่มกำลังการผลิตและขยายฐานลูกค้าในพื้นที่เป้าหมายอย่างต่อเนื่อง โดยมุ่งเสริมสร้างศักยภาพในการรองรับความต้องการของลูกค้าและเพิ่มโอกาสในการเข้าถึงตลาดใหม่ ทั้งนี้ บริษัทให้ความสำคัญกับการบริหารเงินลงทุนและการเตรียมความพร้อมด้านการดำเนินงาน เพื่อให้การขยายธุรกิจสอดคล้องกับสภาวะตลาดและสนับสนุนการเติบโตในระยะยาว

<u>สรุปเหตุการณ์ที่สำคัญ</u>

ในปี 2569 บริษัทดำเนินการตามแผนขยายกำลังการผลิตและขยายฐานลูกค้าในพื้นที่เป้าหมาย โดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2569 เมื่อวันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2569 มีมติอนุมัติการลงทุนก่อสร้างโรงงานผลิตภัณฑ์คอนกรีต จำนวน 1 แห่ง โรงงานคอนกรีตผสมเสร็จ จำนวน 3 แห่ง รวมถึงการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์เพื่อรองรับการผลิตผลิตภัณฑ์ใหม่ ทั้งนี้ บริษัทได้ศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการ ประเมินความต้องการของตลาด กำลังการผลิต ผลตอบแทนจากการลงทุน ตลอดจนผลกระทบต่อฐานะทางการเงินและโครงสร้างเงินทุน เพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน โดยในปี 2569 บริษัทได้เริ่มดำเนินการก่อสร้างโรงงานคอนกรีตผสมเสร็จแล้วจำนวน 2 แห่ง ภายใต้แผนลงทุนดังกล่าว

สำหรับโครงการก่อสร้างโรงงานผลิตภัณฑ์คอนกรีตในพื้นที่เขตพัฒนาพิเศษภาคตะวันออก (EEC) ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2569 เมื่อวันที่ 5 มีนาคม 2569 มีมติเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 พิจารณาอนุมัติการเช่าที่ดินระยะยาวจากบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน เพื่อใช้เป็นสถานที่ก่อสร้างโรงงานดังกล่าว ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวโยงกัน โดยบริษัทได้พิจารณาความเหมาะสมของทำเลและเงื่อนไขการเช่า รวมถึงอ้างอิงรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินจากผู้ประเมินอิสระจำนวน 2 ราย ซึ่งได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อประกอบการพิจารณาความเหมาะสมของอัตราค่าเช่าและเงื่อนไขในการเข้าทำรายการ ทั้งนี้ กรรมการที่มีส่วนได้เสียไม่ได้เข้าร่วมพิจารณาและไม่มีสิทธิออกเสียงในวาระดังกล่าว

ต่อมา ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 เมื่อวันที่ 22 พฤษภาคม 2569 มีมติอนุมัติการเข้าทำรายการเช่าที่ดินระยะยาวดังกล่าวตามที่คณะกรรมการบริษัทเสนอ โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ส่งผลให้บริษัทสามารถดำเนินการตามขั้นตอนของโครงการลงทุนในพื้นที่ EEC ต่อไป

สำหรับความคืบหน้าของโครงการโรงงานคอนกรีตผสมเสร็จทั้ง 2 แห่ง ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทอยู่ระหว่างเตรียมความพร้อมด้านการผลิตและการดำเนินงานของโรงงานแห่งแรก ซึ่งภายหลังวันสิ้นงวดได้เริ่มจำหน่ายสินค้าในเดือนตุลาคม 2569 ขณะที่โรงงานแห่งที่สองอยู่ระหว่างดำเนินการก่อสร้าง และคาดว่าจะก่อสร้างแล้วเสร็จและเริ่มจำหน่ายสินค้าได้ภายในปี 2570 ทั้งนี้ บริษัทติดตามความคืบหน้าของแต่ละโครงการ เพื่อให้การดำเนินงานเป็นไปตามแผนการลงทุนที่กำหนดไว้

สรุปผลการดำเนินงาน

ผลประกอบการสำหรับงวดสามเดือนและเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 เมื่อเทียบกับระยะเวลาเดียวกัน รายละเอียดการเปลี่ยนแปลงดังต่อไปนี้

หน่วย : พันบาท

รายการ	งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน		การเปลี่ยนแปลง		งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน		การเปลี่ยนแปลง	
	2569	2568	เพิ่ม (ลด)	%	2569	2568	เพิ่ม (ลด)	%
รายได้จากการขาย	168,274	196,627	(28,353)	(14.42)	507,964	517,268	(9,304)	(1.80)
รายได้จากการให้บริการ	49,334	57,324	(7,990)	(13.94)	147,432	196,551	(49,119)	(24.99)
รายได้รวม	**217,608**	**253,951**	**(36,343)**	**(14.31)**	**655,396**	**713,819**	**(58,423)**	**(8.18)**
ต้นทุนขาย	125,943	145,842	(19,899)	(13.64)	378,385	396,209	(17,824)	(4.50)
ต้นทุนการให้บริการ	41,174	47,183	(6,009)	(12.74)	121,957	163,337	(41,380)	(25.33)
ต้นทุนรวม	**167,117**	**193,025**	**(25,908)**	**(13.42)**	**500,342**	**559,546**	**(59,204)**	**(10.58)**
กำไรขั้นต้น	**50,491**	**60,926**	**(10,435)**	**(17.13)**	**155,054**	**154,273**	**781**	**0.51**
รายได้อื่น	2,443	2,691	(248)	(9.22)	5,219	6,661	(1,442)	(21.65)
ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร	47,160	48,492	(1,332)	(2.75)	141,444	135,390	6,054	4.47
ต้นทุนทางการเงิน	3,236	2,508	728	29.03	8,623	6,161	2,462	39.96
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	377	2,676	(2,299)	(85.91)	2,395	3,767	(1,372)	(36.42)
กำไรสำหรับงวด	**2,161**	**9,941**	**(7,780)**	**(78.26)**	**7,811**	**15,616**	**(7,805)**	**(49.98)**
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	**2,161**	**9,941**	**(7,780)**	**(78.26)**	**7,811**	**15,616**	**(7,805)**	**(49.98)**
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	**0.00**	**0.01**	**(0.01)**		**0.01**	**0.02**	**(0.01)**	

บทวิเคราะห์งบกำไรขาดทุน

➢ **รายได้รวม**

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทมีรายได้จากการขายและการให้บริการรวม 217.61 ล้านบาท ลดลง 36.34 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.31 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยรายได้จากการขายสินค้ามีจำนวน 168.27 ล้านบาท ลดลง 28.35 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.42 ขณะที่รายได้จากการให้บริการมีจำนวน 49.33 ล้านบาท ลดลง 7.99 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.94

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทมีรายได้รวม 655.40 ล้านบาท ลดลง 58.42 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.18 โดยรายได้จากการขายสินค้ามีจำนวน 507.96 ล้านบาท ลดลง 9.30 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.80 ขณะที่รายได้จากการให้บริการมีจำนวน 147.43 ล้านบาท ลดลง 49.12 ล้านบาท หรือร้อยละ 24.99 ซึ่งเป็นปัจจัยหลักที่ทำให้รายได้รวมของบริษัทในงวดเก้าเดือนปรับตัวลดลง

ในด้านสภาวะตลาด ธุรกิจผลิตภัณฑ์คอนกรีตยังได้รับผลกระทบจากความต้องการของกลุ่มโครงการที่อยู่อาศัยแนวราบที่ชะลอตัวต่อเนื่อง ขณะที่บริษัทยังคงมีคำสั่งซื้อจากกลุ่มผู้รับเหมาโครงการก่อสร้างถนนและโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของงานในมือ (Backlog) ที่บริษัทได้เปิดเผยไว้ก่อนหน้า ทั้งนี้ บริษัทให้ความสำคัญกับการวางแผนผลิตและส่งมอบสินค้าให้สอดคล้องกับความคืบหน้าของโครงการและกำหนดความต้องการสินค้าของลูกค้า

- **ต้นทุนรวม**

ต้นทุนรวมสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 มีจำนวน 167.12 ล้านบาท ลดลง 25.91 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.42 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2568 และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 มีจำนวน 500.34 ล้านบาท ลดลง 59.20 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.58 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

สำหรับงวดสามเดือน ต้นทุนรวมลดลงในอัตราที่ต่ำกว่ารายได้รวมซึ่งลดลงร้อยละ 14.31 ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวลดลงจากร้อยละ 23.99 เป็นร้อยละ 23.20 โดยมีปัจจัยส่วนหนึ่งมาจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการจำหน่ายผลิตภัณฑ์แต่ละประเภทซึ่งมีโครงสร้างต้นทุนและอัตรากำไรขั้นต้นแตกต่างกัน

ขณะที่ผลการดำเนินงานสะสมเก้าเดือน ต้นทุนรวมลดลงในอัตราที่สูงกว่ารายได้รวมซึ่งลดลงร้อยละ 8.18 ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 21.61 เป็นร้อยละ 23.66 โดยมีปัจจัยสนับสนุนส่วนหนึ่งจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนรายได้ระหว่างธุรกิจขายสินค้าและธุรกิจบริการ ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นแตกต่างกัน ทั้งนี้ บริษัทยังคงให้ความสำคัญกับการบริหารต้นทุนอย่างต่อเนื่องผ่านการวางแผนจัดซื้อวัตถุดิบ การบริหารแผนการผลิตให้สอดคล้องกับปริมาณงาน และการใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อรักษาความสามารถในการแข่งขันและสนับสนุนความสามารถในการทำกำไรในระยะยาว

- **กำไรขั้นต้น**

กำไรขั้นต้นสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 มีจำนวน 50.49 ล้านบาท ลดลง 10.44 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.13 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2568 และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 มีจำนวน 155.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.78 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.51 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

กำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 3 ปรับตัวลดลงตามรายได้และการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนผลิตภัณฑ์ที่จำหน่าย แต่เมื่อพิจารณาผลการดำเนินงานสะสมเก้าเดือน บริษัทสามารถรักษาระดับกำไรขั้นต้นให้สูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนได้ แม้รายได้รวมจะปรับตัวลดลง สะท้อนถึงผลของโครงสร้างรายได้และการบริหารต้นทุนที่ช่วยสนับสนุนความสามารถในการทำกำไรขั้นต้นของบริษัทในภาพรวม

- **ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร**

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 มีจำนวน 47.16 ล้านบาท ลดลง 1.33 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.75 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2568 และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 มีจำนวน 141.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.05 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.47 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในงวดเก้าเดือนมีสาเหตุสำคัญจากค่าใช้จ่ายด้านบุคลากรฝ่ายขายและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการขยายฐานลูกค้า รวมถึงการรับรู้ค่าใช้จ่ายจากการประมาณการด้านลูกหนี้ตามหลักเกณฑ์ทางบัญชีที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ แม้ว่าค่าใช้จ่ายในไตรมาสที่ 3 จะปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่ค่าใช้จ่ายสะสมเก้าเดือนยังคงเพิ่มขึ้นในขณะที่รายได้รวมปรับตัวลดลง ส่งผลให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้เพิ่มขึ้น และเป็นปัจจัยกดดันความสามารถในการทำกำไรของบริษัท

➢ **ต้นทุนทางการเงิน**

ต้นทุนทางการเงินสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 มีจำนวน 3.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.73 ล้านบาท หรือร้อยละ 29.03 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2568 และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 มีจำนวน 8.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.46 ล้านบาท หรือร้อยละ 39.96 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

การเพิ่มขึ้นของต้นทุนทางการเงินมีสาเหตุสำคัญจากการรับรู้ดอกเบี้ยของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ดินระยะยาวจากบุคคลภายนอก รวมถึงหนี้สินตามสัญญาเช่ายานพาหนะที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจขนส่งของกลุ่มบริษัท ส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

➢ **กำไรสุทธิ**

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทมีกำไรสุทธิ 2.16 ล้านบาท ลดลง 7.78 ล้านบาท หรือร้อยละ 78.26 เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิ 9.94 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปี 2568 โดยมีสาเหตุสำคัญจากกำไรขั้นต้นที่ปรับตัวลดลงตามรายได้และการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนผลิตภัณฑ์ที่จำหน่าย ประกอบกับต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น แม้ว่าค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายและบริหารจะปรับตัวลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนก็ตาม

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทมีกำไรสุทธิ 7.81 ล้านบาท ลดลง 7.80 ล้านบาท หรือร้อยละ 49.98 เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิ 15.62 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน โดยแม้ว่าบริษัทจะสามารถรักษากำไรขั้นต้นให้อยู่ในระดับใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อนได้ แต่การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายและบริหาร รวมถึงต้นทุนทางการเงิน และการลดลงของรายได้อื่น เป็นปัจจัยสำคัญที่ส่งผลให้กำไรสุทธิปรับตัวลดลง

ทั้งนี้ บริษัทให้ความสำคัญกับการบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายให้สอดคล้องกับระดับรายได้ ควบคู่กับการบริหารเงินทุนหมุนเวียนและภาระทางการเงินอย่างรอบคอบ เพื่อรักษาความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจหลัก และรองรับการดำเนินงานตามแผนขยายธุรกิจในระยะต่อไป

<u>บทวิเคราะห์สถานะทางการเงิน</u>

➢ **สินทรัพย์รวม**

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 1,375 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 88 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.80 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ สินทรัพย์สิทธิการใช้ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และสินค้าคงเหลือ ขณะที่ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น รวมถึงสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาปรับตัวลดลง

การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการลงทุนในที่ดิน โรงงาน เครื่องจักรและอุปกรณ์ตามแผนขยายกำลังการผลิต รวมถึงการจัดหายานพาหนะเพื่อรองรับการดำเนินธุรกิจขนส่งของกลุ่มบริษัท โดยการลงทุนดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มศักยภาพในการผลิตและการให้บริการ ตลอดจนรองรับการขยายฐานลูกค้าในพื้นที่เป้าหมายตามแผนการดำเนินธุรกิจ

ในด้านสินทรัพย์หมุนเวียน บริษัทให้ความสำคัญกับการบริหารลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือให้สอดคล้องกับปริมาณงานและความต้องการของลูกค้า ควบคู่กับการติดตามการเรียกเก็บเงินและการบริหารเงินทุนหมุนเวียน เพื่อรักษาสภาพคล่องและสนับสนุนการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง

- **หนี้สินรวม**

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทมีหนี้สินรวม 504 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 100 ล้านบาท หรือร้อยละ 24.82 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ซึ่งเกี่ยวข้องกับการจัดหาเงินทุนเพื่อรองรับการดำเนินงานและแผนการลงทุนของบริษัท รวมถึงภาระหนี้สินตามสัญญาเช่า ขณะที่เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นปรับตัวลดลงจากสิ้นปี 2568

- **ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม**

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 871 ล้านบาท ลดลงประมาณ 13 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.42 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยมีสาเหตุหลักจากการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 20.40 ล้านบาท ขณะที่บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 จำนวน 7.81 ล้านบาท ซึ่งช่วยชดเชยการลดลงของส่วนของผู้ถือหุ้นจากการจ่ายเงินปันผลได้บางส่วน

ทั้งนี้ บริษัทให้ความสำคัญกับการบริหารโครงสร้างเงินทุนและการรักษาฐานะทางการเงินให้เหมาะสมกับการดำเนินธุรกิจและแผนการลงทุนในระยะต่อไป

<u>บทวิเคราะห์กระแสเงินสด</u>

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 81.75 ล้านบาท สะท้อนถึงความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดจากการดำเนินธุรกิจ โดยกระแสเงินสดดังกล่าวเป็นแหล่งเงินทุนสำคัญในการรองรับการดำเนินงานและการลงทุนของบริษัทในระหว่างงวด

บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 67.02 ล้านบาท โดยหลักมาจากการลงทุนในที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เพื่อรองรับแผนการขยายกำลังการผลิตและการดำเนินธุรกิจในพื้นที่เป้าหมาย ทั้งนี้ กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานสามารถรองรับเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุนได้ในระหว่างงวด สะท้อนถึงการใช้กระแสเงินสดจากธุรกิจเพื่อสนับสนุนแผนการลงทุนของบริษัท

สำหรับกิจกรรมจัดหาเงิน บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจำนวน 26.29 ล้านบาท โดยมีปัจจัยสำคัญจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เพื่อสนับสนุนเงินทุนหมุนเวียนและการดำเนินงานของบริษัท

จากกระแสเงินสดทั้งสามกิจกรรม ส่งผลให้บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 จำนวน 104.53 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทยังคงให้ความสำคัญกับการบริหารสภาพคล่องและการจัดหาเงินทุนให้เหมาะสมกับความต้องการใช้เงินในการดำเนินงานและแผนการลงทุน เพื่อรักษาความพร้อมทางการเงินและสนับสนุนการดำเนินธุรกิจในระยะต่อไป

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน		งบการเงินรวม ณ วันที่ / สำหรับงวดสิ้นสุดวันที่		
		งบการเงินรวม สอบทาน* 30 ก.ย. 69	งบการเงินรวม ตรวจสอบ** 31 ธ.ค. 68	งบการเงินรวม สอบทาน* 30 ก.ย. 68
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	1.15	1.43	1.34
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.82	1.03	0.93
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	23.66%	21.69%	21.61%
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	1.18%	2.07%	2.17%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	1.19%	2.28%	2.33%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	0.78%	1.61%	1.63%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.58	0.46	0.50
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยจากกระแสเงินสด	(เท่า)	9.90	15.95	17.92
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน	(เท่า)	2.03	2.67	2.80

* ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 และ 2568 เป็นข้อมูลจากงบการเงินรวมระหว่างกาลสำหรับงวดเก้าเดือน ซึ่งผ่านการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีแล้ว

** ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เป็นข้อมูลจากงบการเงินรวมประจำปี ซึ่งผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีแล้ว

หมายเหตุ: อัตราส่วนสภาพคล่อง อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น คำนวณจากฐานะการเงิน ณ วันสิ้นงวด ส่วนอัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรสุทธิ และอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระทางการเงิน คำนวณจากผลการดำเนินงานสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 และ 2568 และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) และอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) คำนวณโดยใช้ยอดเฉลี่ยของส่วนของผู้ถือหุ้นและสินทรัพย์รวมตามลำดับ โดยปรับผลประกอบการระหว่างกาลเป็นอัตรารายปี

- **โครงสร้างเงินทุน**

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) เท่ากับ 0.58 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 0.46 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ 0.50 เท่า ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยเพื่อรองรับการดำเนินงานและแผนการลงทุน รวมถึงหนี้สินตามสัญญาเช่าของกลุ่มบริษัท ทั้งนี้ บริษัทให้ความสำคัญกับการบริหารโครงสร้างเงินทุนและภาระหนี้สินให้สอดคล้องกับความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดและความต้องการใช้เงินลงทุนในระยะต่อไป

- **สภาพคล่อง**

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 1.15 เท่า และ 0.82 เท่า ตามลำดับ ลดลงจาก 1.43 เท่า และ 1.03 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และต่ำกว่าระดับ 1.34 เท่า และ 0.93 เท่า ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 สะท้อนถึงสภาพคล่องระยะสั้นที่ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงก่อนหน้า โดยเฉพาะอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วซึ่งต่ำกว่า 1 เท่า บริษัทจึงให้ความสำคัญกับการบริหารเงินทุนหมุนเวียน การติดตามการเรียกเก็บเงิน และการบริหารสินค้าคงเหลือให้สอดคล้องกับความต้องการในการผลิตและการส่งมอบสินค้า เพื่อรักษาความพร้อมด้านสภาพคล่องสำหรับการดำเนินธุรกิจและแผนการลงทุน

- **ความสามารถในการทำกำไร**

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 23.66 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 21.61 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนรายได้และผลิตภัณฑ์ที่มีโครงสร้างอัตรากำไรแตกต่างกัน รวมถึงการบริหารต้นทุนของบริษัท อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรสุทธิลดลงจากร้อยละ 2.17 เป็นร้อยละ 1.18 เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายและบริหาร รวมถึงต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น และรายได้อื่นที่ลดลง ส่งผลให้กำไรสุทธิปรับตัวลดลง แม้บริษัทจะสามารถรักษาระดับกำไรขั้นต้นสะสมเก้าเดือนได้

ในขณะเดียวกัน อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ลดลงจากร้อยละ 2.33 เป็นร้อยละ 1.19 และอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) ลดลงจากร้อยละ 1.63 เป็นร้อยละ 0.78 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สะท้อนถึงผลตอบแทนจากการใช้เงินทุนและสินทรัพย์ที่ลดลง สอดคล้องกับกำไรสุทธิที่ปรับตัวลดลงในระหว่างงวด

- **ความสามารถในการชำระภาระทางการเงิน**

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยจากกระแสเงินสดและอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันเท่ากับ 9.90 เท่า และ 2.03 เท่า ตามลำดับ ลดลงจาก 17.92 เท่า และ 2.80 เท่า ในช่วงเดียวกันของปีก่อน สะท้อนถึงความสามารถในการรองรับภาระทางการเงินที่ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงก่อนหน้า ขณะที่บริษัทมีภาระต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นจากการดำเนินงานและการลงทุนของกลุ่มบริษัท

ทั้งนี้ บริษัทยังคงให้ความสำคัญกับการบริหารกระแสเงินสด เงินทุนหมุนเวียน และภาระหนี้สินให้สอดคล้องกับการดำเนินงาน ตลอดจนพิจารณาความพร้อมด้านเงินทุนในการดำเนินโครงการลงทุน เพื่อรักษาความสามารถในการรองรับภาระทางการเงินและสนับสนุนการเติบโตของธุรกิจในระยะต่อไป

<u>ปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินงาน</u>

ในปี 2569 ภาวะตลาดก่อสร้างมีความแตกต่างกันตามประเภทโครงการ โดยตลาดอสังหาริมทรัพย์ประเภทที่อยู่อาศัยแนวราบยังคงชะลอตัวอย่างต่อเนื่อง ขณะที่โครงการก่อสร้างถนนและโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ยังเป็นกลุ่มงานที่สนับสนุนความต่อเนื่องในการดำเนินธุรกิจของบริษัท โดยบริษัทมีงานในมือ (Backlog) จากกลุ่มผู้รับเหมาโครงการต่างๆ ทั้งนี้ ความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์คอนกรีตยังขึ้นอยู่กับประเภทโครงการ ความคืบหน้าของการก่อสร้าง และกำหนดการส่งมอบงานของลูกค้า

ปัจจัยสำคัญที่อาจส่งผลต่อการดำเนินงานและการเติบโตของบริษัทในระยะต่อไป ประกอบด้วย

ปัจจัยด้านความเสี่ยง

(1) **ความผันผวนของความต้องการและการแข่งขันในตลาดก่อสร้าง** โดยเฉพาะตลาดโครงการที่อยู่อาศัยแนวราบที่ยังชะลอตัว รวมถึงการแข่งขันด้านราคาในบางประเภทผลิตภัณฑ์ ซึ่งอาจส่งผลต่อปริมาณคำสั่งซื้อ ราคาขาย และอัตรากำไรของบริษัท

(2) **ต้นทุนการผลิตและโครงสร้างอัตรากำไรของผลิตภัณฑ์** โดยความผันผวนของราคาวัตถุดิบหลัก ต้นทุนแรงงาน และต้นทุนการขนส่ง รวมถึงการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนผลิตภัณฑ์ที่จำหน่ายในแต่ละช่วงเวลา อาจส่งผลต่ออัตรากำไรขั้นต้นของบริษัท เนื่องจากผลิตภัณฑ์แต่ละประเภทมีโครงสร้างต้นทุนและอัตรากำไรแตกต่างกัน

(3) **การบริหารเงินทุนหมุนเวียนและภาระทางการเงิน** เนื่องจากการดำเนินธุรกิจและแผนขยายกำลังการผลิตมีความต้องการใช้เงินทุนอย่างต่อเนื่อง ขณะที่บริษัทมีหนี้สินและต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น จึงจำเป็นต้องบริหารกระแสเงินสด การเรียกเก็บเงินและสินค้าคงเหลือให้สอดคล้องกับแผนการผลิตและการลงทุน

ปัจจัยด้านโอกาส

(1) **ความต่อเนื่องของงานก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐาน** โดยเฉพาะงานจากกลุ่มผู้รับเหมาโครงการก่อสร้างถนน ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของงานในมือ (Backlog) ของบริษัท โดยโครงการดังกล่าวมีระยะเวลาดำเนินงานประมาณ 1–2 ปี ช่วยสนับสนุนโอกาสในการผลิตและส่งมอบสินค้าอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ การรับรู้รายได้ยังขึ้นอยู่กับความคืบหน้าของโครงการและคำสั่งซื้อของลูกค้า

(2) **การขยายกำลังการผลิตและฐานลูกค้าในพื้นที่เป้าหมาย** ตามแผนการลงทุนของบริษัท ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มศักยภาพในการรองรับความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์คอนกรีตและเพิ่มโอกาสในการเข้าถึงลูกค้ากลุ่มใหม่ โดยเฉพาะพื้นที่ที่มีการพัฒนาอุตสาหกรรมและโครงสร้างพื้นฐานอย่างต่อเนื่อง

(3) **ความต้องการผลิตภัณฑ์ที่มีคุณภาพและมาตรฐานการผลิต** ซึ่งเป็นปัจจัยที่บริษัทสามารถใช้สนับสนุนความสามารถในการแข่งขัน โดยมุ่งเน้นการรักษาคุณภาพผลิตภัณฑ์ การควบคุมกระบวนการผลิต และความสามารถในการส่งมอบสินค้าให้สอดคล้องกับข้อกำหนดและความต้องการของลูกค้า

ภายใต้ปัจจัยดังกล่าว บริษัทให้ความสำคัญกับการบริหารต้นทุนและโครงสร้างผลิตภัณฑ์ การรักษาความต่อเนื่องของงานในมือ ตลอดจนการบริหารเงินทุนหมุนเวียนและความคืบหน้าของโครงการลงทุน เพื่อรักษาความสามารถในการแข่งขันและสนับสนุนการเติบโตของธุรกิจอย่างเหมาะสมกับสภาวะตลาดและฐานะทางการเงินของบริษัท

<u>แนวทางการดำเนินกลยุทธ์</u>

บริษัทมุ่งดำเนินกลยุทธ์การเติบโตภายใต้สภาวะตลาดก่อสร้างที่มีความแตกต่างกันตามประเภทโครงการ โดยให้ความสำคัญกับการรักษาฐานลูกค้าเดิม การขยายโอกาสทางธุรกิจในกลุ่มงานโครงสร้างพื้นฐาน และการเพิ่มกำลังการผลิตในพื้นที่เป้าหมาย ควบคู่กับการบริหารต้นทุนและเงินทุนหมุนเวียน เพื่อเสริมสร้างความสามารถในการแข่งขันและสนับสนุนการเติบโตของธุรกิจในระยะยาว

ในด้านการดำเนินธุรกิจ บริษัทให้ความสำคัญกับการบริหารงานในมือ (Backlog) โดยเฉพาะงานจากกลุ่มผู้รับเหมาโครงการก่อสร้างถนนและโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ ซึ่งมีกำหนดดำเนินงานต่อเนื่องถึงปี 2570 โดยวางแผนการผลิตและส่งมอบสินค้าให้สอดคล้องกับความคืบหน้าของแต่ละโครงการ ควบคู่กับการรักษาความสัมพันธ์กับลูกค้าเดิมและขยายฐานลูกค้าในกลุ่มผู้รับเหมาโครงสร้างพื้นฐาน เพื่อเพิ่มโอกาสในการรับงานใหม่และสร้างความต่อเนื่องของธุรกิจในระยะต่อไป

สำหรับการขยายธุรกิจ บริษัทดำเนินการตามแผนลงทุนเพื่อเพิ่มกำลังการผลิตและขยายฐานลูกค้าในพื้นที่เป้าหมาย โดยเฉพาะเขตพัฒนาพิเศษภาคตะวันออก (EEC) เพื่อเพิ่มโอกาสในการเข้าถึงกลุ่มลูกค้าใหม่และรองรับความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์คอนกรีตในพื้นที่ที่มีศักยภาพ ทั้งนี้ บริษัทให้ความสำคัญกับการเตรียมความพร้อมด้านการผลิต บุคลากร และการดำเนินงานของสาขาใหม่ให้สอดคล้องกับแผนการลงทุนที่กำหนดไว้

นอกจากนี้ บริษัทยังคงมุ่งเน้นการบริหารต้นทุนและเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง โดยมีแนวทางสำคัญดังนี้

- **การบริหารต้นทุนและการจัดซื้อวัตถุดิบ** โดยติดตามความเคลื่อนไหวของราคาวัตถุดิบ วางแผนการจัดซื้อให้สอดคล้องกับปริมาณการผลิต และบริหารการใช้ทรัพยากรอย่างเหมาะสม เพื่อลดผลกระทบจากความผันผวนของต้นทุน
- **การบริหารโครงสร้างผลิตภัณฑ์และความสามารถในการทำกำไร** โดยพิจารณาสัดส่วนผลิตภัณฑ์และประเภทงานที่มีโครงสร้างต้นทุนและอัตรากำไรแตกต่างกัน ควบคู่กับการวางแผนกำลังการผลิตและการส่งมอบสินค้า เพื่อรักษาความสามารถในการทำกำไรภายใต้สภาวะการแข่งขัน
- **การรักษาคุณภาพสินค้าและประสิทธิภาพการผลิต** โดยให้ความสำคัญกับการควบคุมคุณภาพตามมาตรฐานที่เกี่ยวข้อง การลดความสูญเสียในกระบวนการผลิต และการพัฒนาความพร้อมของบุคลากรและเครื่องจักร เพื่อสนับสนุนคุณภาพผลิตภัณฑ์และความสามารถในการส่งมอบ
- **การบริหารเงินทุนหมุนเวียนและโครงสร้างเงินทุน** โดยให้ความสำคัญกับการบริหารกระแสเงินสด การติดตามการเรียกเก็บเงิน การบริหารสินค้าคงเหลือ และภาระทางการเงินให้สอดคล้องกับความต้องการใช้เงินในการดำเนินงานและการลงทุน
- **การพัฒนาศักยภาพการดำเนินธุรกิจ** โดยพิจารณานำเทคโนโลยีและการพัฒนาทักษะบุคลากรมาสนับสนุนการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน รวมถึงติดตามแนวโน้มด้านสิ่งแวดล้อมและความต้องการของลูกค้า เพื่อประกอบการพัฒนากระบวนการผลิตและผลิตภัณฑ์ในระยะต่อไป

ทั้งนี้ บริษัทมุ่งรักษาสมดุลระหว่างการขยายธุรกิจและความสามารถในการทำกำไร โดยดำเนินการตามแผนลงทุนที่ได้รับอนุมัติ ควบคู่กับการบริหารต้นทุน สภาพคล่อง และโครงสร้างเงินทุนอย่างเหมาะสม เพื่อสนับสนุนการเติบโตอย่างต่อเนื่องและสร้างมูลค่าให้แก่ผู้ถือหุ้นในระยะยาว

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายสรรเพชญ ศลิษฎ์อรรถกร)

กรรมการผู้จัดการ