ปก. 2611004 16 พฤศจิกายน 2569

เรื่อง **คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 ก.ย. 2569 (แก้ไข)**

เรียน **กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย**

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A)
สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

งวด 9 เดือนของปี 2569 สะท้อนจังหวะของการรับรู้รายได้ของบริษัทฯ โดยโครงสร้างรายได้ส่วนใหญ่เป็นงานโครงการและบริการจากธุรกิจรับเหมาระบบไฟฟ้าและเครื่องกลเป็นหลัก โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 54.46 ของรายได้จากการขายและให้บริการ และกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานยังเป็นบวก 86.15 ล้านบาท ขณะที่บริษัทฯ มีงานที่ยังไม่ได้ส่งมอบหรือให้บริการ ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2569 จำนวน 593.88 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม เนื่องด้วยผลการดำเนินงานสำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 เปลี่ยนแปลงโดยลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนเกินกว่าร้อยละ 20 บริษัทฯ จึงให้ความสำคัญกับการส่งมอบงาน การควบคุมต้นทุน การเรียกเก็บเงิน และการบริหารวงเงินสินเชื่อในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี

ภาพรวมประกอบการดำเนินธุรกิจ เศรษฐกิจ และภาวะอุตสาหกรรมที่มีผลต่อการดำเนินงาน

ภาพรวมธุรกิจและลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัท ฟร้อนท์ไลน์ เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “FLE”) ดำเนินธุรกิจจัดหาและจำหน่าย และธุรกิจจัดหาและจำหน่ายพร้อมติดตั้งเครื่องสูบน้ำ วาล์ว ท่อ สะพานเบลีย์ เรือขุด และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง จากผู้ผลิตชั้นนำระดับโลก รวมถึงผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าของบริษัทฯ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังดำเนินธุรกิจให้เช่าเครื่องสูบน้ำ ธุรกิจรับเหมาระบบไฟฟ้าและเครื่องกลของงานชลประทาน งานระบบส่งน้ำ และระบบโซลาร์เซลล์ ตลอดจนธุรกิจให้บริการติดตั้ง ทดสอบ และซ่อมบำรุงผลิตภัณฑ์

รูปแบบการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ มุ่งเน้นการให้บริการด้านระบบบริหารจัดการน้ำแบบครบวงจร (One Stop Service) ตั้งแต่การให้คำปรึกษา การคัดเลือกผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยี การออกแบบและจัดหาอุปกรณ์ การติดตั้งและทดสอบระบบ ตลอดจนการให้บริการหลังการขาย โดยอาศัยประสบการณ์และความ เชี่ยวชาญของทีมวิศวกรและช่างเทคนิค เพื่อให้สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าทั้งภาครัฐและ ภาคเอกชนได้อย่างเหมาะสม

สำหรับงวด 9 เดือนของปี 2569 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและให้บริการมูลค่า 325.43 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนเกินกว่าร้อยละ 20 โดยลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน เท่ากับ 150.43 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 31.61 ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงรายได้จากการขายและให้บริการสำหรับงวด 9 เดือนของปี 2569 ของบริษัทฯ โดยสรุปมาจาก (1) ธุรกิจรับเหมาระบบไฟฟ้าและเครื่องกลของงานชลประทาน งานระบบส่งน้ำ และงานระบบโซลาร์เซลล์ เท่ากับ 177.24 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 54.46 ของรายได้จากการขายและให้บริการ โดยเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนเท่ากับ 70.90 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 66.68 เนื่องจากการทยอยดำเนินงานและรับรู้รายได้ตามความคืบหน้าของโครงการที่ต่อเนื่องมาจากปี 2568 โดยในงวดปัจจุบันบริษัทฯ รับรู้รายได้จากโครงการระบบโซลาร์เซลล์ของกรมทรัพยากรน้ำบาดาลเป็นหลัก จำนวน 5 โครงการ มูลค่าเฉลี่ยประมาณ 35.41 ล้านบาทต่อโครงการ ขณะที่เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่รับรู้รายได้จากโครงการลักษณะเดียวกันจำนวน 8 โครงการ มูลค่าเฉลี่ยประมาณ 12.21 ล้านบาทต่อโครงการ และโครงการของกรมชลประทานอีก 1 โครงการ มูลค่า 8.60 ล้านบาท และ (2) ธุรกิจจัดหาและจำหน่ายพร้อมติดตั้ง เท่ากับ 114.68 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 35.24 ของรายได้จากการขายและให้บริการ ซึ่งเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน เท่ากับ 56.75 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 97.98 โดยการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวมาจากมีรายได้ส่วนหนึ่งจากการส่งมอบงานจัดหาเครื่องสูบน้ำขนาดใหญ่พร้อมติดตั้งให้แก่กรมชลประทาน รวมถึงการส่งมอบงานให้แก่หน่วยงานภาครัฐและภาคเอกชน

อย่างไรก็ตาม รายได้จากธุรกิจจัดหาและจำหน่ายในงวด 9 เดือนของปี 2569 เท่ากับ 26.46 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.08 ของรายได้รวม ซึ่งลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน เท่ากับ 279.37 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 91.35 เนื่องจากในงวดเดียวกันของปีก่อน บริษัทฯ มีการส่งมอบเครื่องสูบน้ำขนาดใหญ่ให้แก่กรมชลประทาน ทำให้รายได้ขายในไตรมาส 3 ปีก่อนสูงกว่าไตรมาสเดียวกันในปีปัจจุบัน และอีกส่วนหนึ่งมาจากการที่งานโครงการที่คาดการณ์จะส่งมอบงานในไตรมาส 3 ปี 2569 ที่สำคัญมีการเลื่อนการส่งมอบงานอันเนื่องมาจากการจัดส่งสินค้าของผู้จำหน่ายล่าช้าจากปัญหาวิกฤตการณ์สงครามในภูมิภาคตะวันออกกลาง และความพร้อมของพื้นที่โครงการที่ได้รับผลกระทบจากสภาพอากาศและภาวะน้ำท่วมขัง ส่งผลให้การส่งมอบงานและการรับรู้รายได้บางส่วนเลื่อนออกไป โดยเลื่อนจากเดิมที่คาดว่าจะ

FRONTLINE ENGINEERING PUBLIC COMPANY LIMITED
บริษัท ฟร้อนท์ไลน์ เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน)
https://front-line.co.th
e-mail: ir@front-line.co.th

ดำเนินการแล้วเสร็จภายในไตรมาส 3 ปี 2569 ด้วยปัจจัยดังกล่าว ทั้งนี้ งานโครงการที่ได้รับผลกระทบและเลื่อนการส่งมอบงาน มีจำนวน 7 โครงการ ซึ่งประกอบด้วย (1) งานโครงการสถานีสูบน้ำของกรมชลประทานฯ จำนวน 1 โครงการ มูลค่า 17.58 ล้านบาท (2) งานซื้อเครื่องสูบน้ำของการประปาส่วนภูมิภาค จำนวน 2 โครงการ มูลค่า 24.90 ล้านบาท และงานจัดหาเครื่องสูบน้ำ จำนวน 3 โครงการ ของลูกค้าภาคเอกชน มูลค่า 27.23 ล้านบาท และ (4) งานโครงการฝาย จำนวน 1 โครงการ มูลค่า 2.10 ล้านบาท บริษัทฯ คาดว่างานโครงการดังกล่าวจะแล้วเสร็จและส่งมอบในไตรมาส 4 ปี 2569 ทั้งนี้ งานโครงการดังกล่าวมีมูลค่ารวมอยู่ที่ 71.81 ล้านบาท

สำหรับ (1) งานโครงการสถานีสูบน้ำของกรมชลประทานฯ คาดว่าอาจมีค่าปรับจากกรณีส่งมอบงานล่าช้าไม่เป็นไปตามเงื่อนไขสัญญา โดยประมาณการค่าปรับคาดว่าเท่ากับ 1.70 ล้านบาท ทั้งนี้ หากมีการเรียกเก็บค่าปรับตามประมาณการดังกล่าวจะส่งผลให้กำไรขั้นต้นของโครงการดังกล่าวลดลงจากที่คาดการณ์ แต่อย่างไรก็ตาม มิได้ส่งผลกระทบจนทำให้โครงการประสบปัญหาขาดทุน

โดยฝ่ายบริหารของบริษัทฯ ได้เร่งรัดการดำเนินงานและติดตามผู้จำหน่ายสินค้า เพื่อให้สามารถส่งมอบงานและรับรู้รายได้ภายในไตรมาส 4 ปี 2569 และรวมถึงอยู่ระหว่างประสานงานกับลูกค้าเพื่อขอขยายระยะเวลาตามสัญญา และพิจารณาดำเนินการเรียกเก็บค่าปรับจากผู้จำหน่ายในกรณีที่มีความรับผิดตามเงื่อนไขสัญญา เพื่อลดผลกระทบจากความล่าช้าและความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

นอกจากรายได้จากแต่ละธุรกิจตามระบุข้างต้น ปี 2569 เป็นปีที่บริษัทฯ ได้เริ่มรับรู้รายได้จากธุรกิจให้เช่าเครื่องสูบน้ำ ซึ่งเป็นธุรกิจใหม่ตามแผนการกระจายแหล่งรายได้ โดยบริษัทฯ ได้รับสัญญาให้เช่าฉบับแรกในไตรมาส 4 ปี 2568 และเริ่มรับรู้รายได้ในไตรมาส 1 ปี 2569 รวมถึงได้รับสัญญาให้เช่าเครื่องสูบน้ำจากลูกค้าเพิ่มเติมในปี 2569 ทั้งนี้ ธุรกิจให้เช่าเครื่องสูบน้ำเป็นส่วนหนึ่งของกลยุทธ์ในการเพิ่มสัดส่วนรายได้ประจำ (Recurring Income) ตามกลยุทธ์การกระจายแหล่งรายได้และฐานลูกค้า

ภาพรวมเศรษฐกิจและภาวะอุตสาหกรรม

การดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ยังคงมีความเชื่อมโยงกับนโยบายการลงทุนและวงจรงบประมาณของภาครัฐ เนื่องจากลูกค้าหลักของบริษัทฯ เป็นหน่วยงานภาครัฐและรัฐวิสาหกิจที่เกี่ยวข้องกับระบบบริหารจัดการน้ำ ดังนั้น ระยะเวลาการอนุมัติงบประมาณ กระบวนการจัดซื้อจัดจ้าง การลงนามในสัญญา และการตรวจรับงาน จึงอาจมีผลต่อโอกาสในการได้รับงานและช่วงเวลาการรับรู้รายได้ของบริษัทฯ

อย่างไรก็ตาม เนื่องจากธุรกิจของบริษัทฯ เป็นธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมบริหารจัดการน้ำ ซึ่งมีบทบาทสำคัญต่อภาคเกษตรกรรม ภาคอุตสาหกรรม และการอุปโภคบริโภค โดยครอบคลุมระบบประปา ระบบชลประทาน ระบบส่งน้ำและระบายน้ำ ตลอดจนโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้องกับการป้องกันและบรรเทาอุทกภัยและภัยแล้ง ความต้องการพัฒนาและเพิ่มประสิทธิภาพระบบบริหารจัดการน้ำยังได้รับแรงสนับสนุนจากการขยายตัวของชุมชนและภาคอุตสาหกรรม รวมถึงผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ ซึ่งส่งผลให้หน่วยงานที่เกี่ยวข้องยังคงให้ความสำคัญกับการลงทุนพัฒนาและปรับปรุงโครงสร้างพื้นฐานด้านน้ำอย่างต่อเนื่อง

ด้วยปัจจัยและภาพรวมภาวะอุตสาหกรรมดังกล่าว ถือเป็นปัจจัยหนุนและสนับสนุนโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ ซึ่งเป็นธุรกิจในด้านการจัดหาและจำหน่ายพร้อมติดตั้งเครื่องสูบน้ำ วาล์ว ท่อ และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงธุรกิจรับเหมาระบบไฟฟ้าและเครื่องกล ธุรกิจให้เช่าเครื่องสูบน้ำ และบริการติดตั้ง ทดสอบ และซ่อมบำรุง ซึ่งสอดคล้องกับแนวทางการให้บริการระบบบริหารจัดการน้ำแบบครบวงจรของบริษัทฯ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังเห็นโอกาสจากการนำเทคโนโลยีและโซลูชันด้านพลังงานมาใช้ร่วมกับระบบสูบน้ำ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานและลดการใช้พลังงานของลูกค้า

อย่างไรก็ตาม ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ยังคงขึ้นอยู่กับปัจจัยต่าง ๆ ได้แก่ ระยะเวลาการอนุมัติและเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐ กระบวนการจัดซื้อจัดจ้าง ความพร้อมของพื้นที่ดำเนินโครงการ ตลอดจนระยะเวลาการผลิตและขนส่งสินค้าจากต่างประเทศ นอกจากนี้ ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ราคาพลังงาน และต้นทุนสินค้านำเข้า อาจส่งผลต่อต้นทุนการดำเนินงานและอัตรากำไรของบริษัทฯ บริษัทฯ จึงให้ความสำคัญกับการวางแผนจัดหาสินค้า การบริหารสินค้าคงเหลือ การติดตามสถานะการผลิตและการขนส่ง การบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน และการควบคุมต้นทุนโครงการอย่างใกล้ชิด เพื่อให้การดำเนินงานเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพและสอดคล้องกับแผนธุรกิจ

กลยุทธ์และการดำเนินงานของบริษัทฯ ในระหว่างงวด

ในส่วนของกลยุทธ์และการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีแนวทางการดำเนินการ ดังนี้

1. การบริหารจัดการงานโครงการเพื่อส่งมอบตามกำหนด

เพื่อให้การส่งมอบโครงการของบริษัทฯ เป็นไปตามเงื่อนไขและระยะเวลาที่กำหนดในสัญญา บริษัทฯ ได้มีการบริหารจัดการงานโครงการอย่างใกล้ชิดและต่อเนื่อง อาทิเช่น ติดตามความพร้อมของพื้นที่ดำเนินโครงการก่อนเริ่มโครงการ จัดหาอุปกรณ์ และสินค้าตามเงื่อนไขที่กำหนดตามสัญญา พร้อมกับติดตามความคืบหน้าของงานอย่างใกล้ชิดทั้งในส่วนของการติดตั้งและทดสอบคุณภาพก่อนส่งมอบงาน เพื่อให้สามารถส่งมอบงานภายในระยะเวลาที่กำหนดตามเงื่อนไขของสัญญา อย่างไรก็ตาม หากในกรณีที่การดำเนินงานได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์ที่อยู่

นอกเหนือการควบคุม เช่น ความล่าช้าในการส่งมอบพื้นที่ ภัยธรรมชาติ หรือสถานการณ์ความไม่สงบ เป็นต้น เพื่อมิให้ส่งผลกระทบต่อการบริหารจัดการและการส่งมอบงานตามกำหนด บริษัทฯ จะดำเนินการแจ้งผู้ว่าจ้างถึงผลกระทบดังกล่าว และ/หรือ อาจขอขยายระยะเวลาตามเงื่อนไขที่กำหนดในสัญญา

2. การบริหารการจัดซื้อและสินค้าคงเหลือ

บริษัทฯ วางแผนการจัดหาและบริหารโครงการล่วงหน้าให้สอดคล้องกับแผนงานและปริมาณงานที่ได้รับ พร้อมติดตามสถานะการผลิตและการขนส่งสินค้าจากผู้ผลิตอย่างต่อเนื่อง ตลอดจนควบคุมปริมาณสินค้าคงเหลือให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม และควบคุมการจัดหาวัสดุให้สอดคล้องกับแผนการดำเนินงาน เพื่อลดความเสี่ยงด้านต้นทุนการจัดเก็บและการเสื่อมสภาพของสินค้า

3. การกระจายแหล่งรายได้และฐานลูกค้า

บริษัทฯ มุ่งขยายฐานลูกค้าไปยังหน่วยงานภาครัฐและรัฐวิสาหกิจอื่นที่เกี่ยวข้องกับระบบน้ำ ควบคู่กับการเพิ่มฐานลูกค้าภาคเอกชน เพื่อลดการพึ่งพิงลูกค้ารายเดิมและลดผลกระทบจากความล่าช้าของกระบวนการอนุมัติและเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐ

และนอกจากการขยายฐานลูกค้า บริษัทฯ ได้มีการกระจายแหล่งรายได้สู่ธุรกิจใหม่ คือ ดำเนินแผนการขยายธุรกิจให้เช่าเครื่องสูบน้ำ เพื่อเพิ่มแหล่งรายได้ที่มีความต่อเนื่องในรูปแบบรายได้ประจำ (Recurring Income) โดยผลการดำเนินงานของธุรกิจดังกล่าวขึ้นอยู่กับการรักษาและขยายฐานลูกค้า การได้รับสัญญาเช่าเพิ่มเติม และการบริหารเครื่องสูบน้ำให้มีอัตราการใช้งานที่เหมาะสม

สำหรับธุรกิจโครงการด้านบริหารจัดการน้ำ บริษัทฯ อยู่ระหว่างศึกษาความเป็นไปได้ของการลงทุนในโครงการสัมปทานโรงผลิตน้ำประปา และการรับจ้างบริหารและบำรุงรักษาโรงผลิตน้ำประปา ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังไม่มีประสบการณ์โดยตรงในการดำเนินธุรกิจดังกล่าวในฐานะผู้ประกอบการ การตัดสินใจลงทุนหรือเข้าร่วมประมูลงานจึงขึ้นอยู่กับผลการศึกษาความเป็นไปได้ เงื่อนไขของหน่วยงานเจ้าของโครงการ ความสามารถในการจัดหาแหล่งเงินทุน โอกาสในการได้รับงาน และผลตอบแทนภายใต้ระดับความเสี่ยงที่เหมาะสม

4. การรักษาความสามารถในการแข่งขัน

บริษัทฯ มุ่งให้บริการด้านระบบบริหารจัดการน้ำแบบครบวงจร (One Stop Service) ตั้งแต่การให้ คำปรึกษา การออกแบบ การจัดหาผลิตภัณฑ์ การติดตั้งและทดสอบระบบ ตลอดจนการซ่อมบำรุง และบริการหลังการขาย โดยคัดเลือกผลิตภัณฑ์ที่ได้รับการรับรองตามมาตรฐานสากล ควบคู่กับการพัฒนาผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าของบริษัทฯ และใช้ความเชี่ยวชาญของทีมวิศวกรและช่าง เทคนิคในการควบคุมคุณภาพและประสิทธิภาพของงานก่อนส่งมอบแก่ลูกค้า

แนวโน้มและทิศทางในอนาคต

บริษัทฯ คาดว่าความต้องการลงทุนด้านการบริหารจัดการน้ำ ระบบชลประทาน ระบบประปา ระบบส่งน้ำ ระบบระบายน้ำ และโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้อง จะยังได้รับการสนับสนุนจากความจำเป็นในการพัฒนาและปรับปรุงระบบสาธารณูปโภคด้านน้ำของประเทศ รวมถึงความต้องการเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารจัดการน้ำเพื่อรองรับการขยายตัวของภาคชุมชน ภาคอุตสาหกรรม และผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ ซึ่งยังเป็นปัจจัยสนับสนุนโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ ในระยะต่อไป

บริษัทฯ ยังคงมุ่งรักษาความสามารถในการแข่งขันผ่านการให้บริการด้านระบบบริหารจัดการน้ำแบบครบวงจร การคัดเลือกผลิตภัณฑ์ที่มีคุณภาพและมาตรฐาน การพัฒนาความเชี่ยวชาญด้านวิศวกรรม และการเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารโครงการ เพื่อสร้างความพึงพอใจและตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างต่อเนื่อง

นอกจากนี้ บริษัทฯ มีเป้าหมายเพิ่มสัดส่วนรายได้จากธุรกิจบริการที่สามารถสร้างรายได้อย่างต่อเนื่อง อาทิ งานติดตั้ง ทดสอบ และซ่อมบำรุงระบบ งานบริการหลังการขาย และธุรกิจให้เช่าเครื่องสูบน้ำ รวมถึงการขยายฐานลูกค้าในภาคเอกชน เพื่อเสริมความหลากหลายของแหล่งรายได้และลดความผันผวนที่อาจเกิดจากรอบการลงทุนและการเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐ

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงติดตามปัจจัยที่อาจส่งผลต่อการดำเนินธุรกิจอย่างใกล้ชิด ได้แก่ ความคืบหน้าของการอนุมัติและเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐ กระบวนการจัดซื้อจัดจ้าง ความพร้อมของพื้นที่ดำเนินโครงการ ตลอดจนความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ต้นทุนสินค้านำเข้าและต้นทุนด้านโลจิสติกส์ โดยบริษัทฯ จะให้ความสำคัญกับการบริหารเงินทุนหมุนเวียน การบริหารสินค้าคงเหลือ และการควบคุมต้นทุนเพื่อสนับสนุนการเติบโตของธุรกิจอย่างมีประสิทธิภาพและยั่งยืน

งานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ

ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2569 บริษัทฯ มีมูลค่างานขายสินค้าและให้บริการที่ยังไม่ได้ส่งมอบหรือให้บริการแก่ลูกค้า (Backlog) รวมทั้งสิ้น 593.88 ล้านบาท จำนวน 75 งาน/โครงการ โดยจำแนกตามประเภทธุรกิจและกลุ่มลูกค้าได้ดังนี้

ประเภทธุรกิจ	มูลค่างานคงเหลือ ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2569 (ล้านบาท)						คาดว่าจะแล้วเสร็จ
	กลุ่มลูกค้าภาครัฐ (กรมชลประทาน, การประปาส่วนภูมิภาค, กรมทรัพยากรน้ำบาดาล ,เทศบาล)		กลุ่มลูกค้าภาคเอกชน		รวม	จำนวนโครงการ	
	มูลค่า	จำนวนโครงการ	มูลค่า	จำนวนโครงการ			
ประเภทงานขาย	-	-	4.48	32	4.48	32	ภายในไตรมาส 4 ปี 2569
ประเภทงานขายพร้อมติดตั้ง	82.21	11	68.47	14	150.68	25	ภายในไตรมาส 4 ปี 2569
ประเภทงานให้บริการ	0.40	1	4.64	7	5.04	8	ภายในไตรมาส 4 ปี 2569
ประเภทงานโครงการ	417.04	3	-	-	417.04	3	ภายในไตรมาส 3 ปี 2570
ประเภทงานให้เช่า	16.64	7	-	-	16.64	7	ภายในไตรมาส 1 ปี 2575
รวม	**516.29**	**22**	**77.59**	**53**	**593.88**	**75**	

บริษัทฯ มีมูลค่างานที่ได้รับสัญญาจากลูกค้าแล้วแต่ยังไม่ได้ส่งมอบหรือให้บริการมูลค่า 593.88 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นงานโครงการกับลูกค้าหน่วยงานภาครัฐ ซึ่งมีมูลค่า 417.04 ล้านบาท และงานขายพร้อมติดตั้งจำนวน 150.68 ล้านบาท ซึ่งมีลูกค้าหลักเป็นหน่วยงานภาครัฐ ได้แก่ กรมชลประทาน การประปาส่วนภูมิภาค กรมทรัพยากรน้ำบาดาล และเทศบาล รวมถึงกลุ่มลูกค้าภาคเอกชน ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่างานขายและงานขายพร้อมติดตั้ง และงานให้บริการจะทยอยส่งมอบภายในไตรมาส 4 ปี 2569 ขณะที่งานโครงการคาดว่าจะ ทยอยแล้วเสร็จภายในไตรมาส 3 ปี 2570 โดยขึ้นอยู่กับความพร้อมของพื้นที่ การจัดหาและส่งมอบอุปกรณ์ ตลอดจนความคืบหน้าของการดำเนินงานแต่ละโครงการ

สำหรับธุรกิจให้เช่าเครื่องสูบน้ำ บริษัทฯ มีมูลค่างานคงเหลือจำนวน 16.64 ล้านบาท จากสัญญาเช่า 7 สัญญา ซึ่งจะทยอยรับรู้รายได้ตามระยะเวลาการให้บริการ โดยธุรกิจดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของกลยุทธ์การเพิ่มสัดส่วนรายได้ประจำ (Recurring Income) และช่วยกระจายแหล่งรายได้ของบริษัทฯ ในระยะยาว

ในระยะต่อไป บริษัทฯ ยังคงให้ความสำคัญกับการบริหารงานในมือให้สามารถดำเนินการและส่งมอบได้ตามแผน ควบคู่กับการควบคุมต้นทุนโครงการ การบริหารสินค้าคงเหลือ และเงินทุนหมุนเวียน เพื่อสนับสนุนการรับรู้รายได้และรักษาความสามารถในการทำกำไรอย่างต่อเนื่อง

สรุปเหตุการณ์และพัฒนาการที่สำคัญ

ในระหว่างไตรมาส 3 ปี 2569 บริษัทฯ ยังคงดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่องตามปกติ โดยไม่มีเหตุการณ์ ที่ส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน หรือโครงสร้างการดำเนินธุรกิจ

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

สำหรับไตรมาส 3 ปี 2569 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

ผลการดำเนินงานสำหรับงวด 3 เดือน

รายการ	สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุด 30 กันยายน		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2568	2569	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้				
รายได้จากการขาย	70.67	29.16	(41.51)	(58.74)
รายได้จากการให้บริการ	36.10	53.32	17.22	47.70
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	0.93	–	(0.93)	(100.00)
รายได้อื่น	0.08	0.19	0.11	129.54
รวมรายได้	**107.78**	**82.67**	**(25.11)**	**(23.29)**
ค่าใช้จ่าย				
ต้นทุนขาย	51.06	25.57	(25.49)	(49.93)

รายการ	สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุด 30 กันยายน		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2568	2569	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนการให้บริการ	28.87	46.29	17.42	60.33
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	3.70	3.55	(0.15)	(3.98)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	12.44	17.09	4.65	37.40
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงิน (โอนกลับ) *	1.19	(0.15)	(1.34)	(113.26)
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	–	0.04	0.04	–
รวมค่าใช้จ่าย	**97.26**	**92.39**	**(4.87)**	**(5.01)**
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน	**10.52**	**(9.72)**	**(20.24)**	**(192.32)**
รายได้ทางการเงิน	0.01	0.01	(0.01)	(52.02)
ต้นทุนทางการเงิน	(0.73)	(0.94)	(0.21)	(28.80)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	**9.81**	**(10.64)**	**(20.46)**	**(208.50)**
ผลประโยชน์ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(2.12)	2.08	4.21	198.09
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับงวด	**7.69**	**(8.56)**	**(16.25)**	**(211.37)**

ผลการดำเนินงานสำหรับงวด 9 เดือน

รายการ	สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุด 30 กันยายน		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2568	2569	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้				
รายได้จากการขาย	363.76	141.14	(222.62)	(61.20)
รายได้จากการให้บริการ	112.11	184.30	72.19	64.39
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	4.46	0.26	(4.20)	(94.17)
รายได้อื่น	0.96	1.63	0.66	68.04
รวมรายได้	**481.29**	**327.33**	**(153.96)**	**(31.99)**
ค่าใช้จ่าย				
ต้นทุนขาย	277.50	115.07	(162.43)	(58.53)
ต้นทุนการให้บริการ	85.74	156.57	70.83	82.61
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	10.22	9.78	(0.44)	(4.33)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	42.37	47.42	5.05	11.92
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงิน (โอนกลับ)	7.33	(4.84)	(12.16)	(166.11)
รวมค่าใช้จ่าย	**423.16**	**323.99**	**(99.16)**	**(23.43)**
กำไรจากการดำเนินงาน	**58.13**	**3.34**	(54.79)	**(94.26)**
รายได้ทางการเงิน	0.09	0.02	(0.07)	(79.14)
ต้นทุนทางการเงิน	(4.31)	(3.56)	0.75	17.44
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	53.92	(0.20)	(54.13)	(100.37)
ผลประโยชน์ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(14.05)	0.92	14.97	106.55
กำไรสุทธิสำหรับงวด	**39.87**	**0.72**	**(39.15)**	**(98.20)**

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 82.67 ล้านบาท ลดลง 25.11 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 23.29 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีรายได้รวมจำนวน 107.78 ล้านบาท ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากร้อยละ 25.13 เป็นร้อยละ 12.88 โดยมีปัจจัยสำคัญจากการช่วงจังหวะเวลาการส่งมอบงานตามแผนและการรับรู้รายได้ของงานโครงการขายและติดตั้ง และต้นทุนการดำเนินงานโครงการงานระบบโซลาร์เซลล์ ที่เพิ่มขึ้นจากข้อจำกัดด้านสภาพพื้นที่และการดำเนินงาน ส่งผลให้บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิจำนวน 8.56 ล้านบาท เทียบกับกำไรสุทธิจำนวน 7.69 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน

สำหรับงวด 9 เดือนของปี 2569 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 0.72 ล้านบาท ลดลง 39.15 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 98.20 จากงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากได้รับผลกระทบจากรายได้จากการขายที่ลดลง อัตรากำไรขั้นต้นของงานขายและติดตั้งและงานโครงการก่อสร้างปรับลดลงจากความแตกต่างของช่วงเวลาที่บริษัทรับงานและช่วงเวลาที่ดำเนินการแล้วเสร็จของงาน ในงวด 9 เดือนของปี 2569 รายได้จากงาน

โครงการส่วนใหญ่มาจากโครงการงานระบบโซลาร์เซลล์และค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เกิดขึ้นตามแผนการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ทั้งนี้ บริษัทฯ มีการโอนกลับผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากการได้รับชำระหนี้ของลูกหนี้ที่ค้างชำระมาเป็นเวลานาน ซึ่งช่วยลดผลกระทบต่อผลการดำเนินงานบางส่วน

รายได้

รายได้แบ่งตามประเภทธุรกิจ

สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

(หน่วย: ล้านบาท)	2568	ร้อยละ	2569	ร้อยละ
รายได้จากธุรกิจจัดหาและจำหน่าย	305.84	63.54	26.46	8.08
รายได้จากธุรกิจจัดหาและจำหน่ายพร้อมติดตั้ง	57.92	12.03	114.68	35.03
รวมรายได้จากการขาย	**363.76**	**75.57**	**141.14**	**43.11**
รายได้จากธุรกิจรับเหมาระบบไฟฟ้าและเครื่องกล งานชลประทาน งานระบบส่งน้ำ และระบบโซลาร์เซลล์	106.34	22.09	177.24	54.15
รายได้จากธุรกิจให้บริการ	5.77	1.20	7.06	2.16
รวมรายได้จากการให้บริการ	**112.11**	**23.29**	**184.30**	**56.31**
รวมรายได้จากการขายและให้บริการ	**475.86**	**98.87**	**325.43**	**99.42**
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	4.46	0.93	0.26	0.08
รายได้อื่น	0.97	0.20	1.63	0.50
รายได้รวม	**481.29**	**100.00**	**327.33**	**100.00**

รายได้แบ่งตามประเภทธุรกิจ

สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

(หน่วย: ล้านบาท)	2568	ร้อยละ	2569	ร้อยละ
รายได้จากธุรกิจจัดหาและจำหน่าย	28.62	26.55	6.46	7.82
รายได้จากธุรกิจจัดหาและจำหน่ายพร้อมติดตั้ง	42.05	39.01	22.70	27.45
รวมรายได้จากการขาย	**70.67**	**65.56**	**29.16**	**35.27**
รายได้จากธุรกิจรับเหมาระบบไฟฟ้าและเครื่องกล งานชลประทาน งานระบบส่งน้ำ และระบบโซลาร์เซลล์	32.32	29.99	53.03	64.14
รายได้จากธุรกิจให้บริการ	3.78	3.50	0.29	0.35
รวมรายได้จากการให้บริการ	**36.10**	**33.49**	**53.32**	**64.49**
รวมรายได้จากการขายและให้บริการ	**106.77**	**99.06**	**82.48**	**99.76**
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	0.93	0.86	–	–
รายได้อื่น	0.08	0.08	0.19	0.24
รายได้รวม	**107.78**	**100.00**	**82.67**	**100.00**

รายได้

สำหรับงวด 9 เดือนของปี 2569 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 327.33 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 153.96 ล้านบาท หรือร้อยละ 31.99 โดยรายได้รวมสำหรับงวด 9 เดือนปี 2569 ประกอบด้วยรายได้จากการขายและให้บริการจำนวน 325.43 ล้านบาท กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 0.26 ล้านบาท และรายได้อื่นจำนวน 1.63 ล้านบาท

อย่างไรก็ตาม รายได้จากการให้บริการเพิ่มขึ้นจาก 112.11 ล้านบาท เป็น 184.30 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นจำนวน 72.19 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 64.39 โดยมีสาเหตุหลักจากการทยอยดำเนินงานและรับรู้รายได้ตามความคืบหน้าของโครงการรับเหมาระบบไฟฟ้าและเครื่องกล งานระบบส่งน้ำ และงานระบบโซลาร์เซลล์ที่ต่อเนื่องมาจากปี 2568 โดยเฉพาะโครงการระบบโซลาร์เซลล์ของกรมทรัพยากรน้ำบาดาล ซึ่งมีมูลค่างานสูงกว่าโครงการในงวดเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้รายได้จากงานโครงการเพิ่มขึ้นและมีสัดส่วนต่อรายได้จากการขายและให้บริการสูงขึ้น ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการยังไม่เพียงพอชดเชยรายได้จากการขายที่ลดลง

เมื่อพิจารณาเฉพาะงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 82.67 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 25.11 ล้านบาท หรือร้อยละ 23.29 จากรายได้รวมจำนวน 107.78 ล้านบาท โดยรายได้จากการขายลดลงจาก 70.67 ล้านบาท เป็น 29.16 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 58.74 ขณะที่รายได้จากการให้บริการเพิ่มขึ้นจาก 36.10 ล้านบาท เป็น 53.32 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 47.70 สะท้อนการเปลี่ยนแปลงของโครงสร้างรายได้ที่มีสัดส่วนรายได้จากงานโครงการและการให้บริการเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม การส่งมอบ

สินค้าและการดำเนินงานบางโครงการยังได้รับผลกระทบจากความล่าช้าในการจัดหาสินค้าและข้อจำกัดด้านความพร้อมของพื้นที่ ส่งผลให้รายได้บางส่วนไม่สามารถรับรู้ได้ตามแผนที่กำหนดไว้

สำหรับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนในงวด 9 เดือนของปี 2569 มีจำนวน 0.26 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 4.20 ล้านบาท หรือร้อยละ 94.17 จากจำนวน 4.46 ล้านบาท ขณะที่รายได้อื่นมีจำนวน 1.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 0.97 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 68.04

ต้นทุนขายและบริการ

สำหรับงวด 9 เดือนของปี 2569 บริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการรวมจำนวน 271.63 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 91.61 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 25.22 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของต้นทุนขายตามรายได้จากธุรกิจจัดหาและจำหน่ายที่ปรับลดลง ขณะที่ต้นทุนการให้บริการเพิ่มขึ้นตามการดำเนินงานและการรับรู้รายได้ของโครงการรับเหมาระบบไฟฟ้าและเครื่องกล งานระบบส่งน้ำ และงานระบบโซลาร์เซลล์ ทั้งนี้ ต้นทุนการให้บริการสำหรับงวด 9 เดือนปี 2569 เท่ากับ 156.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 70.83 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 82.61 ต้นทุนการให้บริการสำหรับงวด 9 เดือนปี 2569 เพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงกว่าการเติบโตของรายได้จากการให้บริการ โดยรายได้จากการให้บริการสำหรับงวด 9 เดือนปี 2569 เพิ่มขึ้นร้อยละ 64.39 จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุจากการดำเนินงานโครงการที่ต่อเนื่องมาจากปี 2568 ซึ่งมีต้นทุนด้านวัสดุ อุปกรณ์ ค่าแรง ค่าจ้างผู้รับเหมาช่วง และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานในพื้นที่ต่าง ๆ นอกจากนี้ โครงการงานระบบโซลาร์เซลล์ ยังมีต้นทุนเพิ่มเติมจากข้อจำกัดด้านสภาพพื้นที่ ความล่าช้าในการเข้าดำเนินงาน และข้อกำหนดทางเทคนิคที่เปลี่ยนแปลงระหว่างดำเนินโครงการ โดยบริษัทฯ ไม่สามารถเรียกเก็บมูลค่างานเพิ่มเติมจากลูกค้าได้ ส่งผลให้สัดส่วนต้นทุนการให้บริการต่อรายได้เพิ่มขึ้น

เมื่อพิจารณาเฉพาะงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการรวมจำนวน 71.86 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 8.08 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.11 โดยต้นทุนขายลดลงจาก 51.06 ล้านบาท เป็น 25.57 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 49.93 ขณะที่ต้นทุนการให้บริการเพิ่มขึ้นจาก 28.87 ล้านบาท เป็น 46.29 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 60.33 สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างรายได้ที่มีสัดส่วนงานโครงการและการให้บริการเพิ่มขึ้น ประกอบกับต้นทุนการดำเนินงานบางโครงการที่เพิ่มขึ้นจากข้อจำกัดด้านสภาพพื้นที่และการดำเนินงาน ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ปรับลดลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

บริษัทฯ มีต้นทุนการดำเนินงานบางโครงการเพิ่มขึ้นจากประมาณการเดิม โดยเฉพาะกลุ่มงานระบบโซลาร์เซลล์เนื่องจากภาวะน้ำท่วมและเส้นทางเข้าพื้นที่ได้รับความเสียหาย ทำให้มีข้อจำกัดด้านสภาพพื้นที่ก่อสร้างและข้อกำหนดทางเทคนิคที่แตกต่างจากประมาณการเดิม อาทิ งานเสาเข็ม งานติดตั้งระบบไฟฟ้า งานวางท่อ และงานปรับปรุงเส้นทางเข้าพื้นที่ก่อสร้าง ซึ่งเป็นงานเพิ่มเติมที่จำเป็นต้องดำเนินการเพื่อให้สามารถก่อสร้างและส่งมอบงานได้ตามข้อกำหนดของสัญญา โดยบริษัทฯ ไม่สามารถเรียกเก็บค่าใช้จ่ายส่วนเพิ่มบางรายการจากลูกค้าได้ มีมูลค่ารวมประมาณ 1.43 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.06 ของต้นทุนงานก่อสร้างตามประมาณการเดิมของโครงการที่เกี่ยวข้อง และคิดเป็นร้อยละ 0.94 ของต้นทุนงานโครงการรวมสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

สำหรับความเสี่ยงด้านต้นทุนที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต บริษัทฯ ยังคงมีความเสี่ยงจากการดำเนินโครงการที่มีลักษณะงานและสภาพพื้นที่ใกล้เคียงกัน เนื่องจากข้อกำหนดและขอบเขตงานตาม TOR ที่ใช้ในการเสนอราคาอาจไม่สอดคล้องกับสภาพพื้นที่ก่อสร้างจริง ทำให้บริษัทฯ จำเป็นต้องดำเนินงานเพิ่มเติมนอกเหนือจากประมาณการต้นทุนเดิม เพื่อปรับสภาพพื้นที่และวิธีการก่อสร้างให้เหมาะสมกับสภาพหน้างานจริงและสามารถดำเนินงานให้แล้วเสร็จตามสัญญา โดยต้นทุนส่วนเพิ่มบางรายการไม่สามารถเรียกเก็บจากลูกค้าได้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อต้นทุนการดำเนินงานและอัตรากำไรขั้นต้นของโครงการในอนาคต อย่างไรก็ตาม เพื่อป้องกันหรือลดผลกระทบจากความเสี่ยงดังกล่าว บริษัทมีแนวทางบริหารจัดการโดยนำข้อมูลต้นทุนและผลการดำเนินงาน รวมถึงปัญหาและอุปสรรคที่เกิดขึ้นจากโครงการที่ผ่านมา มาวิเคราะห์และใช้เป็นข้อมูลประกอบการประเมินต้นทุนสำหรับการรับงานใหม่ ควบคู่กับการประเมินต้นทุนในการดำเนินงานที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้สามารถกำหนดต้นทุนได้อย่างเหมาะสมและลดโอกาสการเกิดความคลาดเคลื่อนในการประมาณการต้นทุน

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นจากการขายและให้บริการ

(หน่วย: ล้านบาท)	งวด 3 เดือน 2568	งวด 3 เดือน 2569	งวด 9 เดือน 2568	งวด 9 เดือน 2569
กำไรขั้นต้นจากการขาย	19.60	3.59	86.25	26.07
กำไรขั้นต้นจากการให้บริการ	7.23	7.03	26.37	27.73
กำไรขั้นต้นรวม	**26.83**	**10.62**	**112.62**	**53.80**

อัตรากำไรขั้นต้น

(หน่วย: ร้อยละ)	งวด 3 เดือน 2568	งวด 3 เดือน 2569	งวด 9 เดือน 2568	งวด 9 เดือน 2569
อัตรากำไรขั้นต้นจากการขาย	27.74	12.31	23.71	18.47
อัตรากำไรขั้นต้นจากการให้บริการ	20.02	13.19	23.52	15.05

(หน่วย: ร้อยละ)	งวด 3 เดือน 2568	งวด 3 เดือน 2569	งวด 9 เดือน 2568	งวด 9 เดือน 2569
อัตรากำไรขั้นต้นรวม	25.13	12.88	23.67	16.53

สำหรับงวด 9 เดือนของปี 2569 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจำนวน 53.80 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 58.82 ล้านบาท หรือร้อยละ 52.23 จากจำนวน 112.62 ล้านบาท และมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 16.53 ลดลงจากร้อยละ 23.67 ในงวดเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างรายได้ และจังหวะการรับรู้รายได้ของงานโครงการที่แตกต่างกันในแต่ละไตรมาส โดยรายได้จากการขายลดลงอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากในงวดเดียวกันของปีก่อนบริษัทฯ มีการส่งมอบเครื่องสูบน้ำขนาดใหญ่ให้แก่กรมชลประทาน ขณะที่งวดปัจจุบันมีสัดส่วนรายได้จากงานโครงการและการให้บริการเพิ่มขึ้น ประกอบกับต้นทุนการดำเนินงานบางโครงการที่เพิ่มขึ้นจากข้อจำกัดด้านสภาพพื้นที่และข้อกำหนดทางเทคนิคในการดำเนินงาน ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นรวมปรับลดลง

เมื่อพิจารณาแยกตามประเภทธุรกิจ พบว่าอัตรากำไรขั้นต้นจากการขายลดลงจากร้อยละ 23.71 เป็นร้อยละ 18.47 โดยเฉพาะธุรกิจจัดหาและจำหน่ายพร้อมติดตั้งที่มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากร้อยละ 38.38 เป็นร้อยละ 18.28 ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นจากการให้บริการลดลงจากร้อยละ 23.52 เป็นร้อยละ 15.05 โดยธุรกิจรับเหมาระบบไฟฟ้าและเครื่องกล งานระบบส่งน้ำ และงานระบบโซลาร์เซลล์ มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากร้อยละ 21.65 เป็นร้อยละ 14.01 เนื่องจากบางโครงการมีต้นทุนเพิ่มเติมจากข้อจำกัดในการเข้าถึงพื้นที่ การดำเนินงานในพื้นที่เสี่ยงภัย ภาวะน้ำท่วม และงานเพิ่มเติมตามข้อกำหนดทางเทคนิค ซึ่งบริษัทฯ ไม่สามารถเรียกเก็บมูลค่างานเพิ่มเติมจากลูกค้าได้ ส่งผลให้สัดส่วนต้นทุนต่อรายได้ของงานโครงการเพิ่มสูงขึ้น

นอกจากนี้ งานโครงการบางส่วนมีการรับรู้รายได้สำหรับวัสดุและอุปกรณ์ที่ยังไม่ได้ติดตั้ง (Uninstalled Materials) เท่ากับต้นทุนตามหลักเกณฑ์การรับรู้รายได้ที่เกี่ยวข้อง ส่งผลให้รายการดังกล่าวไม่มีการรับรู้กำไรขั้นต้นในส่วนของวัสดุและอุปกรณ์นั้น และมีผลต่ออัตรากำไรขั้นต้นรวมในงวดที่มีการรับรู้รายได้ดังกล่าว

สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจำนวน 10.62 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 16.21 ล้านบาท หรือร้อยละ 60.41 จากจำนวน 26.83 ล้านบาท โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 12.88 ลดลงจากร้อยละ 25.13 ในงวดเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักจากรายได้จากการขายที่ลดลง เนื่องจากในงวดเดียวกันของปีก่อนบริษัทฯ มีการรับรู้กำไรขั้นต้นจากงานจัดหาและจำหน่ายเครื่องสูบน้ำแบบทุ่นลอยน้ำให้แก่กรมชลประทาน ซึ่งเป็นงานขนาดใหญ่ที่มีมูลค่าและกำไรขั้นต้นสูง ประกอบกับต้นทุนการให้บริการเพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการ โดยเฉพาะงานโครงการที่มีข้อจำกัดด้านการดำเนินงานและต้นทุนเพิ่มเติม ส่งผลให้กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ปรับลดลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน โดยเฉพาะกลุ่มงานระบบโซลาร์เซลล์ ของกรมทรัพยากรน้ำบาดาลซึ่งบางโครงการมีต้นทุนส่วนเพิ่มจากข้อจำกัดด้านสภาพพื้นที่ก่อสร้าง เนื่องจากเกิดภาวะน้ำท่วมซึ่งส่งผลให้เส้นทางเข้าพื้นที่ได้รับความเสียหาย ทำให้มีค่าใช้จ่ายในการปรับปรุงเส้นทาง การใช้เครื่องจักร และการควบคุมงานเพิ่มเติม รวมถึงข้อกำหนดทางเทคนิคที่แตกต่างจากประมาณการเดิม เช่น การเพิ่มความลึกของเสาเข็มและการปรับปรุงระบบไฟฟ้าตามข้อกำหนดของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนข้อจำกัดในการจัดหาผู้รับเหมาช่วงในบางพื้นที่ โดยต้นทุนส่วนเพิ่มบางรายการไม่สามารถเรียกเก็บจากลูกค้าได้ ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของโครงการลดลงจากประมาณการเดิม ปัจจัยดังกล่าวประกอบกับการรับรู้รายได้จากงานโครงการที่มีอัตรากำไรแตกต่างจากงานขาย ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นโดยรวมของบริษัทฯ ลดลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

สำหรับงวด 9 เดือนของปี 2569 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายจำนวน 9.78 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 0.44 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.33 จากจำนวน 10.22 ล้านบาท ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารมีจำนวน 47.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 5.05 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.92 จากจำนวน 42.37 ล้านบาท โดยมีสาเหตุสำคัญส่วนหนึ่งจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการตามแผนการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) ซึ่งประกอบด้วยค่าใช้จ่ายด้านนักลงทุนสัมพันธ์ การประชาสัมพันธ์ การจัดกิจกรรมโรดโชว์ และค่าที่ปรึกษากฎหมาย รวมประมาณ 6.00 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ทยอยรับรู้ค่าใช้จ่ายดังกล่าวตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาส 3 ปี 2569 ตามแผนการดำเนินงานที่กำหนดไว้

เมื่อพิจารณาเฉพาะงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายจำนวน 3.55 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 0.15 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.98 ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารมีจำนวน 17.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 4.65 ล้านบาท หรือร้อยละ 37.40 จากจำนวน 12.44 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยค่าใช้จ่ายด้านนักลงทุนสัมพันธ์ การประชาสัมพันธ์ การจัดกิจกรรมโรดโชว์ และค่าที่ปรึกษากฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการตามแผน IPO ซึ่งเป็นไปตามแผนของการใช้เงินที่วางไว้ในช่วงดังกล่าว

ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับ IPO เป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นตามแผนการดำเนินงานของบริษัทฯ ขณะที่รายได้จากการส่งมอบสินค้าและการดำเนินงานบางโครงการเลื่อนออกไปจากประมาณการเดิม ส่งผลให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้จากการขายและให้บริการเพิ่มขึ้น และเป็นปัจจัยหนึ่งที่ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ ในงวดปัจจุบัน

สำหรับงวด 9 เดือนของปี 2569 บริษัทฯ มีการโอนกลับผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 4.84 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 7.33 ล้านบาท ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายรายการดังกล่าวลดลงสุทธิจำนวน 12.16 ล้านบาท หรือร้อยละ 166.11 โดยมีสาเหตุหลักจากบริษัทฯ ได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้การค้าที่มียอดค้างชำระเป็นระยะเวลานาน ซึ่งเคยมีการตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นไว้ในงวดก่อน ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถโอนกลับค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตดังกล่าวได้

เมื่อพิจารณาเฉพาะงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีการโอนกลับผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 0.15 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 1.19 ล้านบาท ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายรายการดังกล่าวลดลงสุทธิจำนวน 1.34 ล้านบาท หรือร้อยละ 113.26 จากการได้รับชำระหนี้ของลูกหนี้การค้าที่มีการตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตไว้ก่อนหน้า

ทั้งนี้ การโอนกลับผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นดังกล่าวส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของบริษัทฯ ลดลง และช่วยสนับสนุนผลการดำเนินงานในงวดปัจจุบัน

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงานสำหรับงวด 3 เดือนและ 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

รายการ	2568	2569	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
			ล้านบาท	ร้อยละ
สำหรับงวด 3 เดือน				
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน	10.52	(9.72)	(20.24)	(192.32)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	9.81	(10.64)	(20.46)	(208.50)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	7.69	(8.56)	(16.25)	(211.37)
สำหรับงวด 9 เดือน				
กำไรจากการดำเนินงาน	58.13	3.34	(54.79)	(94.26)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	53.92	(0.20)	(54.13)	(100.37)
กำไรสุทธิ	39.87	0.72	(39.15)	(98.20)

สำหรับงวด 9 เดือนของปี 2569 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 0.72 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 39.15 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 98.20 จากกำไรสุทธิจำนวน 39.87 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากรายได้จากการขายที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีการส่งมอบเครื่องสูบน้ำขนาดใหญ่ให้แก่กรมชลประทาน ประกอบกับอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงจากร้อยละ 23.67 เป็นร้อยละ 16.53 เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างรายได้ที่มีสัดส่วนงานโครงการและการให้บริการเพิ่มขึ้น รวมถึงต้นทุนการดำเนินงานบางโครงการที่เพิ่มขึ้นจากข้อจำกัดด้านสภาพพื้นที่และข้อกำหนดทางเทคนิคเพิ่มเติม

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยสำคัญส่วนหนึ่งจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการตามแผนเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) ซึ่งทยอยรับรู้ตลอดไตรมาส 1 ถึงไตรมาส 3 ปี 2569 อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีการโอนกลับผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 4.84 ล้านบาท จากการได้รับชำระหนี้ของลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระเป็นเวลานาน ซึ่งช่วยลดผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในงวดปัจจุบันบางส่วน

สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มี ผลขาดทุนสุทธิจำนวน 8.56 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรสุทธิจำนวน 7.69 ล้านบาท ส่งผลให้ผลการดำเนินงานลดลงสุทธิจำนวน 16.25 ล้านบาท หรือร้อยละ 211.37 โดยมีสาเหตุหลักจากรายได้จากการขายที่ลดลง ประกอบกับอัตรากำไรขั้นต้นที่ปรับลดลงจากร้อยละ 25.13 เป็นร้อยละ 12.88 จากการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างรายได้และต้นทุนการดำเนินงานบางโครงการที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจำนวน 4.65 ล้านบาท หรือร้อยละ 37.40 จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยสำคัญส่วนหนึ่งจากค่าที่ปรึกษากฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการตามแผน IPO ซึ่งมีการรับรู้ค่าใช้จ่ายจำนวนมากในไตรมาส 3 ปี 2569

ทั้งนี้ ผลขาดทุนสุทธิในไตรมาส 3 ส่งผลให้กำไรสุทธิสะสมสำหรับงวด 9 เดือนของปี 2569 ลดลงเหลือ 0.72 ล้านบาท แม้ว่าบริษัทฯ จะมีรายได้จากการให้บริการเพิ่มขึ้นและมีการโอนกลับผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในระหว่างงวดก็ตาม

อัตรากำไรสุทธิ

ตารางเปรียบเทียบอัตรากำไรสุทธิสำหรับงวด 3 เดือนและ 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

รายการ	2568 (ร้อยละ)	2569 (ร้อยละ)	เพิ่มขึ้น (ลดลง) (จุดร้อยละ)
อัตรากำไรสุทธิสำหรับงวด 3 เดือน	7.13	(10.36)	(17.49)
อัตรากำไรสุทธิสำหรับงวด 9 เดือน	8.28	0.22	(8.06)

สำหรับงวด 9 เดือนของปี 2569 บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 0.22 ลดลงจากร้อยละ 8.28 ในงวดเดียวกันของปีก่อน หรือปรับลดลง 8.06 จุดร้อยละ โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของรายได้จากการขาย ประกอบกับอัตรากำไรขั้นต้นที่ปรับลดลงจากการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างรายได้และต้นทุนการดำเนินงานบางโครงการที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นส่วนหนึ่งจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการตามแผน IPO ซึ่งทยอยรับรู้ในระหว่างงวด ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิลดลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน แม้ว่าบริษัทฯ จะมีการโอนกลับผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากการได้รับชำระหนี้ของลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระเป็นเวลานานก็ตาม

สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีอัตราขาดทุนสุทธิร้อยละ 10.36 เปรียบเทียบกับอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 7.13 ในงวดเดียวกันของปีก่อน หรือปรับลดลง 17.49 จุดร้อยละ โดยมีสาเหตุหลักจากรายได้จากการขายที่ลดลง

ขณะที่ต้นทุนการให้บริการเพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการ ประกอบกับค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะค่าที่ปรึกษากฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการตามแผน IPO ซึ่งเป็นปัจจัยที่ส่งผลให้บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิในไตรมาสดังกล่าว

สรุปฐานะการเงิน

ฐานะการเงินรวม

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 427.65 ล้านบาท หนี้สินรวมจำนวน 177.23 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 250.42 ล้านบาท รายละเอียดการเปลี่ยนแปลงฐานะการเงิน ณ 30 กันยายน 2569 ดังนี้

1. สินทรัพย์

ตารางเปรียบเทียบสินทรัพย์ ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 และ 31 ธันวาคม 2568

รายการ	31 ธ.ค. 2568	30 ก.ย. 2569	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
			ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	13.76	144.97	131.21	953.50
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	41.75	36.83	(4.92)	(11.79)
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา – รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ	69.33	29.18	(40.15)	(57.91)
สินค้าคงเหลือ	45.13	47.66	2.53	5.62
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าและบริการ	10.81	7.41	(3.40)	(31.52)
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	0.25	0.28	0.03	11.58
สินทรัพย์ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบัน	–	4.28	4.28	–
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	**181.03**	**270.61**	**89.58**	**49.48**
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	12.55	15.06	2.51	19.96
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา – ลูกหนี้เงินประกันผลงาน	7.14	7.18	0.03	0.45
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	136.69	129.34	(7.35)	(5.37)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.14	0.33	0.19	132.29
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	2.33	4.12	1.79	77.02
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1.18	1.01	(0.17)	(13.08)
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	**160.03**	**157.04**	**(3.00)**	**(1.86)**
รวมสินทรัพย์	**341.06**	**427.65**	**86.59**	**25.39**

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 427.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 86.59 ล้านบาท หรือร้อยละ 25.39 จากจำนวน 341.06 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ซึ่งเป็นผลจากการได้รับเงินเพิ่มทุนจากการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) ประกอบกับกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานท ทั้งนี้ สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญดังนี้

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เท่ากับ 144.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 131.21 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 953.50 จากจำนวน 13.76 ล้านบาท โดยมีปัจจัยสำคัญจากการได้รับเงินเพิ่มทุนจากการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนเป็นครั้งแรก และกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน ซึ่งในงวด 9 เดือนของปี 2569 มีจำนวน 86.15 ล้านบาท

สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา – รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ เท่ากับ 29.18 ล้านบาท ลดลงจำนวน 40.15 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 57.91 จากจำนวน 69.33 ล้านบาท สะท้อนการลดลงของยอดรายได้จากงานโครงการที่บริษัทฯ ได้รับรู้ตามความคืบหน้าของงานแต่ยังไม่ได้เรียกชำระจากลูกค้า ณ วันสิ้นงวด

เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าและบริการ เท่ากับ 7.41 ล้านบาท ลดลงจำนวน 3.40 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 31.52 จากจำนวน 10.81 ล้านบาท ขณะที่สินค้าคงเหลือ เท่ากับ 47.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 2.53 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.62 จาก ณ สิ้นปี 2568

สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี เท่ากับ 4.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1.79 ล้านบาท หรือร้อยละ 77.02 จากจำนวน 2.33 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทฯ มีสินทรัพย์ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบันเท่ากับ 4.28 ล้านบาท

2. หนี้สิน

ตารางเปรียบเทียบหนี้สิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 และ 31 ธันวาคม 2568

รายการ	31 ธ.ค. 2568	30 ก.ย. 2569	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
			ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน				
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	38.64	7.15	(31.49)	(81.49)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	109.81	112.59	2.78	2.53
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	5.55	7.98	2.43	43.73
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา – เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	3.38	17.98	14.60	431.64
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	8.23	8.24	0.01	0.12
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3.25	3.03	(0.23)	(6.99)
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	3.90	–	(3.90)	(100.00)
ประมาณการหนี้สินจากการรับประกันสินค้า	4.65	4.68	0.03	0.72
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.53	0.53	–	–
รวมหนี้สินหมุนเวียน	**177.95**	**162.18**	**(15.77)**	**(8.86)**
หนี้สินไม่หมุนเวียน				
เงินกู้ยืมระยะยาวสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	8.61	2.42	(6.19)	(71.90)
หนี้สินตามสัญญาเช่าสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	8.48	6.29	(2.19)	(25.87)
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	5.84	6.34	0.50	8.78
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	**22.93**	**15.05**	**(7.88)**	**(34.33)**
รวมหนี้สิน	**200.87**	**177.23**	**(23.64)**	**(11.77)**

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 177.23 ล้านบาท ลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 23.64 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.77 จากจำนวน 200.87 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ส่งผลให้ภาระหนี้สินทางการเงินของบริษัทฯ ลดลง โดยมีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญดังนี้

เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน มีจำนวน 7.15 ล้านบาท ลดลงจำนวน 31.49 ล้านบาท หรือร้อยละ 81.49 จากจำนวน 38.64 ล้านบาท สอดคล้องกับการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นสุทธิในระหว่างงวด

หนี้สินที่เกิดจากสัญญา – เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า มีจำนวน 17.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 14.60 ล้านบาท หรือร้อยละ 431.64 จากจำนวน 3.38 ล้านบาท สะท้อนยอดเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าสำหรับงานตามสัญญาที่ยังไม่เข้าเงื่อนไขการรับรู้เป็นรายได้ ณ วันสิ้นงวด

เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน มีจำนวน 7.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 2.43 ล้านบาท หรือร้อยละ 43.73 จากจำนวน 5.55 ล้านบาท ตามการเปลี่ยนแปลงของยอดเงินประกันผลงานที่บริษัทฯ หักไว้จากผู้รับเหมาและคู่สัญญา

เงินกู้ยืมระยะยาวสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี มีจำนวน 2.42 ล้านบาท ลดลงจำนวน 6.19 ล้านบาท หรือร้อยละ 71.90 จากจำนวน 8.61 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวตามกำหนดในระหว่างงวด

หนี้สินตามสัญญาเช่าสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี มีจำนวน 6.29 ล้านบาท ลดลงจำนวน 2.19 ล้านบาท หรือร้อยละ 25.87 จากจำนวน 8.48 ล้านบาท สอดคล้องกับการทยอยชำระคืนเงินต้นของหนี้สินตามสัญญาเช่า

ณ ปัจจุบัน บริษัทฯ มีการใช้วงเงินจากสถาบันการเงินทั้งหมด 2 แห่ง โดยสถาบันการเงินดังกล่าวได้กำหนดอัตราส่วนทางการเงินที่บริษัทฯ จะต้องดำรงตลอดอายุการใช้วงเงิน โดยอัตราส่วนทางการเงินที่บริษัทฯ จะต้องดำรงประกอบด้วย อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (Debt to Equity Ratio) และ อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (Debt Service Coverage Ratio) ทั้งนี้ ณ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ สามารถดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามเงื่อนไขที่กำหนดโดยสถาบันการเงิน

อัตราส่วนทางการเงินสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และสำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 มีรายละเอียดดังนี้

	เงื่อนไขของสถาบันการเงิน	สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568	สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2569
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (Debt to Equity Ratio : D/E Ratio)	ไม่เกิน 4 เท่า	1.43	0.71
อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (Debt Service Coverage Ratio: DSCR) [1/]	ไม่น้อยกว่า 1.25 เท่า	5.10	0.79

หมายเหตุ: [1/] อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Debt Service Coverage Ratio: DSCR) - ตามเงื่อนไขเงินกู้ของสถาบันการเงิน คำนวณโดย กำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย, ภาษีเงินได้, ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย / ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระในงวดบัญชีนั้นๆ รวมดอกเบี้ยจ่ายเงินกู้ทั้งระยะยาวและระยะสั้น

3. ส่วนของผู้ถือหุ้น

ตารางเปรียบเทียบส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 และ 31 ธันวาคม 2568

รายการ	31 ธ.ค. 2568	30 ก.ย. 2569	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
			ล้านบาท	ร้อยละ
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	100.00	150.00	50.00	50.00
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	–	69.52	69.52	–
กำไรสะสม – สำรองตามกฎหมาย	10.02	10.02	–	–
กำไรสะสม – ยังไม่ได้จัดสรร	30.17	20.88	(9.29)	(30.77)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	**140.19**	**250.42**	**110.23**	**78.63**

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 250.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 110.23 ล้านบาท หรือร้อยละ 78.63 จากจำนวน 140.19 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มทุนภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) ส่งผลให้ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้วเพิ่มขึ้นจาก 100.00 ล้านบาท เป็น 150.00 ล้านบาท และมีส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญจำนวน 69.52 ล้านบาท

กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร มีจำนวน 20.88 ล้านบาท ลดลงจากวันสิ้นปีก่อนจำนวน 9.29 ล้านบาท หรือร้อยละ 30.77 จากจำนวน 30.17 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นของทุนชำระแล้วและส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมปรับเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ และทำให้สัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ลดลงเมื่อเทียบกับวันสิ้นปีก่อน

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	หน่วย	สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2568	สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน 2569
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย/1	วัน	82	56
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย/2	วัน	54	91
ระยะเวลาชำระหนี้/3	วัน	94	91
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin)/4	%	21.72	16.53
อัตรากำไรสุทธิ/5	%	6.39	0.22
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE)/6	%	27.54	(1.05)
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA)/7	%	9.30	(0.53)
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio)/8	เท่า	1.43	0.71
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (DSCR)/9	เท่า	1.43	0.79
DSCR ตามเงื่อนไขเงินกู้ของสถาบันการเงิน/10	เท่า	5.10	0.79
อัตราการจ่ายเงินปันผล/11	%	0.00	0.00

หมายเหตุ:

/1 ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย คำนวณโดย 365 / อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า

/2 ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย คำนวณโดย 365 / อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ

/3 ระยะเวลาชำระหนี้ คำนวณโดย 365 / อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้

/4 อัตรากำไรขั้นต้น คำนวณโดย กำไรขั้นต้น / รายได้จากการขายและให้บริการสุทธิ

/5 อัตรากำไรสุทธิ คำนวณโดย กำไรสุทธิ / รายได้รวม

/6 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) คำนวณโดย กำไรสุทธิ / ส่วนของผู้ถือหุ้น (เฉลี่ย)

/7 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) คำนวณโดย กำไรสุทธิ / สินทรัพย์รวม (เฉลี่ย)

/8 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) คำนวณโดย หนี้สินรวม / ส่วนของผู้ถือหุ้น

/9 อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน คำนวณโดย กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย / หนี้สินระยะสั้นที่มีภาระดอกเบี้ย + หนี้สินระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนด ภายใน 1 ปี

/10 อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Debt Service Coverage Ratio: DSCR) - ตามเงื่อนไขเงินกู้ของสถาบันการเงิน คำนวณโดย กำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย, ภาษีเงินได้, ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย / ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระในงวดบัญชีนั้นๆ รวมดอกเบี้ยจ่ายเงินกู้ทั้งระยะยาวและระยะสั้น

/11 อัตราการจ่ายเงินปันผล คำนวณโดย เงินปันผลที่จ่ายจากผลการดำเนินงานของปีนั้นๆ / กำไรสุทธิ

- ข้อมูลที่ใช้ในการคำนวณของงวด 9 เดือนมีการปรับเป็นอัตราเต็มปี (Annualized)

บริษัทฯ ยังคงให้ความสำคัญกับการบริหารกระแสเงินสด การติดตามรับชำระเงินจากลูกค้า การควบคุมต้นทุนการดำเนินงาน และการบริหารภาระหนี้สินให้สอดคล้องกับกำหนดชำระ เพื่อรักษาความสามารถในการชำระหนี้และลดความเสี่ยงด้านสภาพคล่องในอนาคต

ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือการเติบโตในอนาคต

จากการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศและความถี่ของเหตุการณ์สภาพอากาศรุนแรงที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้ประเทศไทยเผชิญกับปัญหาอุทกภัยในหลายพื้นที่อย่างต่อเนื่อง ทั้งในเขตเมือง พื้นที่อุตสาหกรรม และภาคการเกษตร ก่อให้เกิดความเสียหายต่อเศรษฐกิจ ทรัพย์สิน และคุณภาพชีวิตของประชาชนในวงกว้าง ส่งผลให้หน่วยงานภาครัฐ ภาคเอกชน และองค์กรปกครองส่วนท้องถิ่นให้ความสำคัญกับการลงทุนพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานด้านการบริหารจัดการน้ำและการป้องกันอุทกภัยมากยิ่งขึ้น แนวโน้มดังกล่าวอาจเป็นปัจจัยสนับสนุนการเติบโตของบริษัทฯ ในอนาคต เนื่องจากความต้องการระบบระบายน้ำ ประตูระบายน้ำ เครื่องสูบน้ำ และโซลูชันด้านการบริหารจัดการน้ำที่มีประสิทธิภาพมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น เพื่อเสริมสร้างความพร้อมในการป้องกัน บรรเทา และฟื้นฟูผลกระทบจากภัยพิบัติที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต

นอกจากนี้ ประสบการณ์และความเชี่ยวชาญของบริษัทฯ ในการสนับสนุนการรับมือสถานการณ์อุทกภัย การให้บริการบำรุงรักษาระบบ และการจัดหาอุปกรณ์เพื่อแก้ไขปัญหาเฉพาะหน้าให้แก่หน่วยงานต่าง ๆ ยังเป็นปัจจัยที่ช่วยเสริมสร้างความเชื่อมั่นและขยายโอกาสทางธุรกิจทั้งในรูปแบบโครงการภาครัฐ การลงทุนของภาคอุตสาหกรรม รวมถึงการพัฒนาโครงการบริหารจัดการน้ำในระดับชุมชนและเมือง

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงติดตามทิศทางนโยบายภาครัฐ แผนการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานด้านน้ำ สถานการณ์การเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ และความต้องการของลูกค้าอย่างใกล้ชิด เพื่อพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการให้สอดคล้องกับความต้องการของตลาดและสามารถรองรับความท้าทายด้านการบริหารจัดการน้ำที่มีความซับซ้อนมากขึ้นในอนาคต

พัฒนาการด้านความยั่งยืน

จากเหตุการณ์ที่ประเทศไทยเผชิญเหตุภัยพิบัติอุทกภัยซึ่งส่งผลให้เกิดความเสียหายเป็นจำนวนมากในหลายพื้นที่ ทั้งในส่วนภาคอุตสาหกรรม เกษตรกรรม และความเป็นอยู่ของประชาชนซึ่งส่งผลต่อภาคเศรษฐกิจของประเทศ ในช่วงเวลาดังกล่าว บริษัทฯ ได้เข้าสนับสนุนผ่านการลงพื้นที่ควบคุมดูแลระบบสูบน้ำสำหรับสถานีและประตูระบายน้ำในโครงการที่บริษัทฯ ส่งมอบงาน การเข้าสนับสนุนเครื่องสูบน้ำเคลื่อนที่พร้อมทีมผู้เชี่ยวชาญ ของหน่วยงานต่าง ๆ ที่ร้องขอเช่น เทศบาลนครรังสิต การกีฬาแห่งประเทศไทย และเข้าร่วมเป็นส่วนหนึ่งในโครงการ “ รวมพลังช่างไทย ฟื้นบ้าน ฟื้นเมือง หลังน้ำท่วมกรุงเทพฯ” ซึ่งเป็นการระดมทีมเครือข่ายงานวิศวกรรมที่เกี่ยวข้อง โดยบริษัทฯ เข้าร่วมในการสำรวจความเสียหายและซ่อมบำรุงปั๊มน้ำของประชาชนในพื้นที่ชุมชนการเคหะคลองจั่น และการเคหะร่มเกล้า

ด้านสิ่งแวดล้อม ภายหลังจากที่บริษัทฯ ได้จัดทำรายงานการปล่อยและดูดกลับก๊าซเรือนกระจกขององค์กร (Carbon Footprint for Organization) สำหรับปี 2568 ซึ่งบริษัทฯ อยู่ระหว่างดำเนินการคัดเลือกผู้ทวนสอบและรับรองผลการประเมินคาร์บอนฟุตพริ้นท์ดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังคงมุ่งสู่เป้าหมายการลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกเฉลี่ยร้อยละ 5 ต่อปี และการจัดทำแนวทางการดำเนินงาน (Roadmap) ด้านการลดคาร์บอนที่ครอบคลุมระยะสั้น ระยะกลาง และระยะยาว

ด้านการพัฒนาบุคลากรและความปลอดภัย ในระหว่างงวด บริษัทฯ ได้จัดให้มีการฝึกอบรมหลักสูตรที่สำคัญ ได้แก่ (1) หลักสูตร “FLE Digital Workplace Essentials” เพื่อส่งเสริมการประยุกต์ใช้เทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI) ในการปฏิบัติงานอย่างถูกต้อง ปลอดภัย และมีประสิทธิภาพ (2) หลักสูตรการบริหารและจัดการข้อมูลในงบการเงินเพื่อประกอบการตัดสินใจและการรับมือกับภาวะวิกฤต สำหรับพนักงานแผนกบัญชี และ (3) หลักสูตรการทำงานในที่อับอากาศสำหรับผู้ช่วยเหลือและผู้อนุญาต ทั้งนี้ เพื่อเสริมสร้างประสิทธิภาพในการบริหารความเสี่ยงด้านการปฏิบัติงาน ด้านข้อมูลทางการเงิน และด้านความปลอดภัยในการทำงาน ให้สอดคล้องกับหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ตลอดจนนโยบายด้านความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงานของบริษัทฯ

ข้อมูลอื่นๆ

- ไม่มี -

จึงเรียนมาเพื่อทราบ
ขอแสดงความนับถือ

- ภาณุ โชคอภิรัตน์ -

(นายภาณุ โชคอภิรัตน์)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร