คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A)
สำหรับงวดสามเดือนและหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

งวด 6 เดือนแรกของปี 2569 สะท้อนจังหวะของการรับรู้รายได้ของบริษัทฯ โดยโครงสร้างรายได้จากงานส่วนใหญ่เป็นงานโครงการและบริการ โดยรายได้จากธุรกิจรับเหมาระบบไฟฟ้าและเครื่องกล เพิ่มขึ้นร้อยละ 67.82 และกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานยังเป็นบวก 11.32 ล้านบาท ขณะที่บริษัทฯ มีงานที่ได้รับสัญญาแล้วแต่ยังไม่ได้ส่งมอบหรือให้บริการ ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2569 จำนวน 352.55 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม รายได้รวม อัตรากำไรขั้นต้น และอัตรากำไรสุทธิปรับลดลง ฝ่ายบริหารจึงให้ความสำคัญกับการส่งมอบงาน การควบคุมต้นทุน การเรียกเก็บเงิน และการบริหารวงเงินสินเชื่อในช่วงครึ่งหลังของปี

ภาพรวมประกอบการดำเนินธุรกิจ เศรษฐกิจและภาวะอุตสาหกรรมที่มีผลต่อการดำเนินงาน
ภาพรวมธุรกิจและลักษณะการประกอบธุรกิจ

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

รูปแบบการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ มุ่งเน้นการให้บริการด้านระบบบริหารจัดการน้ำแบบครบวงจร (One Stop Service) ตั้งแต่การให้คำปรึกษา การคัดเลือกผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยี การออกแบบและจัดหาอุปกรณ์ การติดตั้งและทดสอบระบบ ตลอดจนการให้บริการหลังการขาย โดยอาศัยประสบการณ์และความเชี่ยวชาญของทีมวิศวกรและช่างเทคนิค เพื่อให้สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าทั้งภาครัฐและภาคเอกชนได้อย่างเหมาะสม

สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ มีรายได้รวมจากการขายและการให้บริการจำนวน 242.95 ล้านบาท โดยมาจากรายได้จาก (1) ธุรกิจรับเหมาระบบไฟฟ้าและเครื่องกลของงานชลประทาน งานระบบส่งน้ำ และงานระบบโซลาร์เซลล์ 124.21 ล้านบาท หรือคิดเป็น 50.76 ของรายได้รวมสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 หรือร้อยละ 67.82 จากงวดเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการทยอยส่งมอบงานและรับรู้รายได้ของโครงการที่คงค้างจากปี 2568 ได้ตามแผน ภายหลังสถานการณ์ความไม่สงบตามแนวชายแดนไทย–กัมพูชาและเหตุการณ์อุทกภัยในพื้นที่ภาคใต้คลี่คลายลง โดยในงวดปัจจุบันสามารถรับรู้รายได้จากโครงการระบบโซลาร์เซลล์ของกรมทรัพยากรน้ำบาดาลเป็นหลักจำนวน 5 โครงการ มูลค่าเฉลี่ยประมาณ 25 ล้านบาทต่อโครงการ เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่รับรู้รายได้จากโครงการของกรมทรัพยากรน้ำบาดาลจำนวน 8 โครงการ มูลค่าเฉลี่ยประมาณ 8.2 ล้านบาทต่อโครงการ

และโครงการของกรมชลประทานอีก 1 โครงการ มูลค่า 8.60 ล้านบาท และ(2) ธุรกิจจัดหาและจำหน่ายพร้อมติดตั้ง 91.98 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 37.59 ของรายได้รวมเป็นหลัก โดยเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 76.10 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 479.35 เนื่องจากในระหว่างงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ มีการส่งมอบงานจัดหาเครื่องสูบน้ำขนาดใหญ่พร้อมติดตั้งให้แก่ กรมชลประทาน มูลค่า 66.99 ล้านบาท และหน่วยงานภาครัฐและเอกชนอีก 2 งาน มูลค่ารวมประมาณ 20 ล้านบาท ในขณะที่งวด 6 เดือนแรกของปี 2568 บริษัทฯ รับรู้รายได้จากภาคเอกชน 2 งาน มูลค่ารวมประมาณ 15.88 ล้านบาท

รายได้รวมของบริษัทฯ ที่เปลี่ยนแปลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนนอกจากการปัจจัยข้างต้น ยังเกิดจากบริษัทฯ ได้เริ่มรับรู้รายได้จากธุรกิจให้เช่าเครื่องสูบน้ำที่เป็นธุรกิจใหม่ของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ ได้รับสัญญาฉบับแรกในไตรมาส 4 ปี 2568 และเริ่มรับรู้รายได้จากสัญญาแรกในไตรมาส 1 ปี 2569 และได้รับสัญญาให้เช่าเครื่องสูบน้ำจากลูกค้าเพิ่มเติมในระหว่างไตรมาส 2 ปี 2569 ทั้งนี้ ธุรกิจให้เช่าเครื่องสูบน้ำ เป็นธุรกิจที่จะเพิ่มสัดส่วนรายได้ประจำ (Recurring Income) และกระจายแหล่งรายได้ตามกลยุทธ์ของบริษัทฯ

ภาพรวมเศรษฐกิจและภาวะอุตสาหกรรม

การดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ มีความเชื่อมโยงกับนโยบายการลงทุนและวงจรงบประมาณของภาครัฐ เนื่องจากลูกค้าหลักของบริษัทฯ เป็นหน่วยงานภาครัฐและรัฐวิสาหกิจที่เกี่ยวข้องกับระบบบริหารจัดการน้ำ ดังนั้น ระยะเวลาการอนุมัติงบประมาณ กระบวนการจัดซื้อจัดจ้าง การลงนามในสัญญา และการตรวจรับงาน จึงอาจมีผลต่อโอกาสในการได้รับงานและจังหวะการรับรู้รายได้ของบริษัทฯ

อุตสาหกรรมด้านการบริหารจัดการน้ำมีบทบาทสำคัญต่อภาคเกษตรกรรม ภาคอุตสาหกรรม และการอุปโภคบริโภค โดยครอบคลุมระบบการจัดหาน้ำและชลประทาน ระบบประปา ระบบส่งน้ำและระบายน้ำ ตลอดจนโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้องกับการป้องกันและบรรเทาอุทกภัยและภัยแล้ง การขยายตัวของเมืองและภาคอุตสาหกรรม รวมถึงการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ เป็นปัจจัยที่ทำให้ความต้องการพัฒนาและเพิ่มประสิทธิภาพระบบบริหารจัดการน้ำมีความสำคัญมากขึ้น

แนวโน้มการลงทุนดังกล่าวสะท้อนจากข้อมูลในปีงบประมาณ 2569 ซึ่งการประปาส่วนภูมิภาค (กปภ.) ได้รับงบประมาณเพิ่มเติมจำนวน 6,087 ล้านบาท เพื่อดำเนินโครงการขยายเขตและปรับปรุงระบบประปารวม 236 โครงการ ครอบคลุมพื้นที่ 72 จังหวัด 110 อำเภอ และคาดว่าจะช่วยเพิ่มการเข้าถึงบริการน้ำประปาให้แก่ประชาชนกว่า 82,218 ครัวเรือน[1] การจัดสรรงบประมาณดังกล่าวแสดงให้เห็นถึงความต่อเนื่องของการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานด้านน้ำของประเทศ ทั้งการก่อสร้างระบบใหม่ การเพิ่มกำลังการให้บริการ และการปรับปรุงระบบเดิมให้สามารถรองรับความต้องการใช้น้ำที่เพิ่มขึ้น แนวโน้มดังกล่าวสนับสนุนโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ ในด้านการจัดหาและจำหน่ายพร้อมติดตั้งเครื่องสูบน้ำ วาล์ว ท่อ และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงธุรกิจรับเหมาระบบไฟฟ้าและเครื่องกล ธุรกิจให้เช่าเครื่องสูบน้ำ และบริการติดตั้ง ทดสอบ และซ่อมบำรุง นอกจากนี้ งานระบบโซลาร์เซลล์ที่ใช้ร่วมกับเครื่องสูบน้ำยังช่วยลดการใช้พลังงานจากแหล่งไฟฟ้าหลักและ

[1] ที่มา: ข่าวประชาสัมพันธ์ “กปภ. ยกระดับคุณภาพชีวิตประชาชน มุ่งให้บริการรวดเร็วเชิงรุก พร้อมขยายบริการน้ำประปาทั่วประเทศ”, การประปาส่วนภูมิภาค ปี 2568

ส่งเสริมการใช้พลังงานสะอาด ซึ่งสอดคล้องกับแนวทางการให้บริการระบบบริหารจัดการน้ำแบบครบวงจรของบริษัทฯ

อย่างไรก็ตาม ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ยังขึ้นอยู่กับระยะเวลาการอนุมัติและเบิกจ่ายงบประมาณ กระบวนการจัดซื้อจัดจ้าง ความพร้อมของพื้นที่ดำเนินโครงการ ตลอดจนระยะเวลาการผลิตและขนส่งสินค้าจากต่างประเทศ นอกจากนี้ ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนอาจส่งผลต่อต้นทุนสินค้านำเข้าบริษัทฯ จึงให้ความสำคัญกับการวางแผนจัดหาสินค้าและบริหารโครงการล่วงหน้า การติดตามสถานะการผลิตและการขนส่ง การควบคุมสินค้าคงเหลือให้สอดคล้องกับแผนงาน ตลอดจนการติดตามความพร้อมของพื้นที่และการดำเนินงานตามเงื่อนไขของสัญญา

กลยุทธ์และการดำเนินงานของบริษัทฯ ในระหว่างงวด

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีแนวทางการดำเนินงานและการบริหารความเสี่ยงที่สำคัญ ดังนี้

1. การบริหารงานโครงการและการส่งมอบ

บริษัทฯ ติดตามความพร้อมของพื้นที่ดำเนินโครงการ การจัดหาอุปกรณ์ การติดตั้ง และความคืบหน้าของงานอย่างใกล้ชิด เพื่อให้สามารถส่งมอบงานตามเงื่อนไขของสัญญา ในกรณีที่การดำเนินงานได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์ที่อยู่นอกเหนือการควบคุม เช่น ความล่าช้าในการส่งมอบพื้นที่ ภัยธรรมชาติ หรือสถานการณ์ความไม่สงบ บริษัทฯ จะดำเนินการแจ้งผู้ว่าจ้างหรือขอขยายระยะเวลาตามเงื่อนไขของสัญญา

2. การบริหารการจัดซื้อและสินค้าคงเหลือ

บริษัทฯ วางแผนการจัดหาและบริหารโครงการล่วงหน้าให้สอดคล้องกับแผนงานและปริมาณงานที่ได้รับ พร้อมติดตามสถานะการผลิตและการขนส่งสินค้าจากผู้ผลิตอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ บริษัทฯ มีนโยบายควบคุมปริมาณสินค้าคงเหลือให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม และควบคุมการจัดหาวัสดุให้สอดคล้องกับแผนการดำเนินงาน เพื่อลดความเสี่ยงด้านต้นทุนการจัดเก็บและการเสื่อมสภาพของสินค้า

3. การกระจายแหล่งรายได้และฐานลูกค้า

บริษัทฯ มุ่งขยายฐานลูกค้าไปยังหน่วยงานภาครัฐและรัฐวิสาหกิจอื่นที่เกี่ยวข้องกับระบบน้ำ ควบคู่กับการเพิ่มฐานลูกค้าภาคเอกชน เพื่อลดการพึ่งพิงลูกค้ารายเดิมและลดผลกระทบจากความล่าช้าของกระบวนการอนุมัติและเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐ

บริษัทฯ ยังขยายธุรกิจให้เช่าเครื่องสูบน้ำเพื่อเพิ่มแหล่งรายได้ที่มีความต่อเนื่องในรูปแบบรายได้ประจำ (Recurring Income) โดยผลการดำเนินงานของธุรกิจดังกล่าวขึ้นอยู่กับการรักษาและขยายฐานลูกค้า การได้รับสัญญาเช่าเพิ่มเติม และการบริหารเครื่องสูบน้ำให้มีอัตราการใช้งานที่เหมาะสม

สำหรับธุรกิจโครงการด้านน้ำ บริษัทฯ อยู่ระหว่างศึกษาความเป็นไปได้ของการลงทุนในโครงการสัมปทานโรงผลิตน้ำประปา และการรับจ้างบริหารและบำรุงรักษาโรงผลิตน้ำประปา ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังไม่มีประสบการณ์โดยตรงในการดำเนินธุรกิจดังกล่าวในฐานะผู้ประกอบการ การตัดสินใจลงทุนหรือเข้าร่วมประมูล

งานจึงขึ้นอยู่กับผลการศึกษาความเป็นไปได้ เงื่อนไขของหน่วยงานเจ้าของโครงการ ความสามารถในการจัดหาแหล่งเงินทุน โอกาสในการได้รับงาน และผลตอบแทนภายใต้ระดับความเสี่ยงที่เหมาะสม

4. การรักษาความสามารถในการแข่งขัน

บริษัทฯ มุ่งให้บริการด้านระบบบริหารจัดการน้ำแบบครบวงจร (One Stop Service) ตั้งแต่การให้คำปรึกษา การออกแบบ การจัดหาผลิตภัณฑ์ การติดตั้งและทดสอบระบบ ตลอดจนการซ่อมบำรุงและบริการหลังการขาย โดยคัดเลือกผลิตภัณฑ์ที่ได้รับการรับรองตามมาตรฐานสากล ควบคู่กับการพัฒนาผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าของบริษัทฯ และใช้ความเชี่ยวชาญของทีมวิศวกรและช่างเทคนิคในการควบคุมคุณภาพและประสิทธิภาพของงานก่อนส่งมอบแก่ลูกค้า

แนวโน้มและทิศทางในอนาคต

บริษัทฯ คาดว่าภาวะอุตสาหกรรมในช่วงครึ่งหลังของปี 2569 จะยังมีโอกาสได้รับแรงสนับสนุนจากการดำเนินโครงการลงทุนด้านการบริหารจัดการน้ำ ระบบชลประทาน ระบบประปา ระบบส่งน้ำ ระบบระบายน้ำ และโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงติดตามการเบิกจ่ายงบประมาณ กระบวนการจัดซื้อจัดจ้าง ความพร้อมของพื้นที่ ตลอดจนความผันผวนของต้นทุนการนำเข้าและอัตราแลกเปลี่ยนอย่างใกล้ชิด

งานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2569 บริษัทฯ มีการขายสินค้าและให้บริการงานโครงการที่ได้รับสัญญาจากลูกค้าแล้ว แต่ยังไม่ได้ส่งมอบหรือให้บริการแก่ลูกค้า มูลค่ารวม 352.55 ล้านบาท รายละเอียดดังนี้

ประเภทธุรกิจ	มูลค่างานคงเหลือ ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2569 (หน่วย : ล้านบาท)						คาดว่าจะแล้วเสร็จ
	กลุ่มลูกค้าภาครัฐ (กรมชลประทาน,การประปาส่วนภูมิภาค,กรมทรัพยากรน้ำบาดาล ,เทศบาล)		กลุ่มลูกค้าภาคเอกชน		รวม	จำนวนโครงการ	
	มูลค่า	จำนวนโครงการ	มูลค่า	จำนวนโครงการ			
ประเภทงานขาย	-	-	8.74	46	8.74	46	ภายในไตรมาส 4 ปี 2569
ประเภทงานขายพร้อมติดตั้ง	94.03	11	65.19	13	159.22	24	ภายในไตรมาส 4 ปี 2569
ประเภทงานให้บริการ	0.21	1	3.72	4	3.93	5	ภายในไตรมาส 4 ปี 2569
ประเภทงานโครงการ	163.82	5	-	-	163.82	5	ภายในไตรมาส 1 ปี 2570
ประเภทงานให้เช่า	16.84	7	-	-	16.84	7	ภายในไตรมาส 1 ปี 2575[/1]
รวม	**274.90**	**24**	**77.65**	**63**	**352.55**	**87**	

บริษัทฯ มีมูลค่างานที่ได้รับสัญญาจากลูกค้าแล้วแต่ยังไม่ได้ส่งมอบหรือให้บริการจำนวน 352.55 ล้านบาท รวม 87 โครงการ ประกอบด้วยงานโครงการจำนวน 163.82 ล้านบาท งานขายพร้อมติดตั้งจำนวน 159.22 ล้านบาท งานให้เช่าเครื่องสูบน้ำจำนวน 16.84 ล้านบาท งานขายจำนวน 8.74 ล้านบาท และงานให้บริการจำนวน 3.93 ล้านบาท โดยมีลูกค้าทั้งหน่วยงานภาครัฐ ได้แก่ กรมชลประทาน การประปาส่วนภูมิภาค กรมทรัพยากรน้ำบาดาล และเทศบาล รวมถึงลูกค้าภาคเอกชน บริษัทฯ คาดว่างานขาย งานขายพร้อมติดตั้ง และงานให้บริการจะแล้วเสร็จภายในไตรมาส 4 ปี 2569 ส่วนงานโครงการคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในไตรมาส 1 ปี 2570 สำหรับงานให้เช่าเครื่องสูบน้ำ บริษัทฯ จะทยอยรับรู้รายได้ตามระยะเวลาการให้บริการ โดยสัญญาเช่าจำนวน 3 สัญญาจะสิ้นสุดในปี 2574 และอีก 4 สัญญาจะสิ้นสุดในปี 2575 ซึ่งแนวโน้มของสัญญาเช่าจะช่วยเพิ่มสัดส่วนรายได้ประจำและสนับสนุนความต่อเนื่องของรายได้ในระยะยาว

ในระยะต่อไป บริษัทฯ ยังคงมุ่งบริหารและติดตามงานในมือให้สามารถส่งมอบและตรวจรับได้ตามกำหนด ควบคู่กับการบริหารต้นทุน เงินทุนหมุนเวียน การจัดซื้อ และสินค้าคงเหลืออย่างมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังคงให้ความสำคัญกับการขยายธุรกิจให้เช่า งานบริการ และฐานลูกค้าภาคเอกชน เพื่อกระจายแหล่งรายได้ ลดการพึ่งพารายได้จากโครงการภาครัฐ และสนับสนุนการเติบโตอย่างต่อเนื่องในระยะยาว

สรุปเหตุการณ์และพัฒนาการที่สำคัญ

ในระหว่างไตรมาส 2 ปี 2569 บริษัทฯ ยังคงดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่องตามปกติ โดยไม่มีเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน หรือโครงสร้างการดำเนินธุรกิจ นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้รับสัญญาให้เช่าเครื่องสูบน้ำเพิ่มเติมในระหว่างไตรมาส ซึ่งเป็นไปตามกลยุทธ์การเพิ่มสัดส่วนรายได้ประจำ (Recurring Income) โดยคาดว่าจะเริ่มทยอยรับรู้รายได้จากสัญญาดังกล่าวในไตรมาส 4 ปี 2569 และไตรมาส 1 ปี 2570

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

สำหรับไตรมาส 2 ปี 2569 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

(หน่วย : ล้านบาท)	งวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน		งวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน	
	2568	2569	2568	2569
รายได้				
รายได้จากการขาย	208.68	30.19	293.09	111.98
รายได้ค่าบริการ	13.91	48.05	76.01	130.98
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	2.04	0.24	3.53	0.30
รายได้อื่น	0.87	1.28	0.88	1.44
รวมรายได้	**225.50**	**79.76**	**373.51**	**244.69**
ค่าใช้จ่าย				
ต้นทุนขาย	152.64	19.95	226.44	89.50
ต้นทุนการให้บริการ	10.66	38.17	56.87	110.28
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	3.71	2.97	6.52	6.22
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	15.09	15.29	29.93	30.33
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงิน (โอนกลับ)	3.44	(1.38)	6.14	(4.68)
รวมค่าใช้จ่าย	**185.54**	**75.00**	**325.90**	**231.64**
กำไรจากการดำเนินงาน	**39.96**	**4.76**	**47.61**	**13.05**
รายได้ทางการเงิน	0.04	0.01	0.08	0.01
ต้นทุนทางการเงิน	(1.46)	(1.13)	(3.58)	(2.62)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	**38.54**	**3.64**	**44.11**	**10.44**
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(10.26)	(0.40)	(11.93)	(1.16)

(หน่วย : ล้านบาท)	งวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน		งวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน	
	2568	2569	2568	2569
กำไรสำหรับปี	**28.28**	**3.24**	**32.18**	**9.28**
กำไร(ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย - สุทธิจากภาษีเงินได้	-	-	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	**28.28**	**3.24**	**32.18**	**9.28**

<u>รายได้แบ่งตามประเภทธุรกิจ</u>
สำหรับไตรมาส 2 ปี 2569 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

(หน่วย : ล้านบาท)	งวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน		งวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน	
	2568	2569	2568	2569
รายได้จากธุรกิจจัดหาและจำหน่าย	195.30	7.57	277.21	20.00
รายได้จากธุรกิจจัดหาและจำหน่ายพร้อมติดตั้ง	13.38	22.62	15.88	91.98
รายได้จากการขาย	**208.68**	**30.19**	**293.09**	**111.98**
รายได้จากธุรกิจรับเหมาระบบไฟฟ้าและเครื่องกลของงานชลประทาน งานระบบส่งน้ำ และงานระบบโซลาร์เซลล์	12.84	41.73	74.02	124.21
รายได้จากธุรกิจให้บริการ	1.07	6.32	1.99	6.77
รายได้จากการให้บริการ	**13.91**	**48.05**	**76.01**	**130.98**
รวมรายได้จากการขายและให้บริการ	**222.59**	**78.24**	**369.10**	**242.95**
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	2.04	0.24	3.53	0.30
รายได้อื่น	0.87	1.28	0.88	1.44
รายได้รวม	**225.50**	**79.76**	**373.51**	**244.69**

<u>รายได้</u>

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 244.69 ล้านบาท ลดลง 128.82 ล้านบาท หรือร้อยละ 34.49 จากงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีรายได้รวมจำนวน 373.51 ล้าน

บาท โดยประกอบด้วยรายได้จากการขายและให้บริการจำนวน 242.95 ล้านบาท กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 0.30 ล้านบาท และรายได้อื่นจำนวน 1.44 ล้านบาท

รายได้จากการขายและให้บริการลดลง 126.15 ล้านบาท หรือร้อยละ 34.18 จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากรายได้จากการขายลดลงจาก 293.09 ล้านบาท เป็น 111.98 ล้านบาท เนื่องจากในงวดเดียวกันของปีก่อน บริษัทฯ มีการส่งมอบเครื่องสูบน้ำแบบเคลื่อนที่ชนิดติดตั้งบนทุ่นลอยน้ำขนาดใหญ่ให้แก่กรมชลประทาน ขณะที่ในงวดปัจจุบัน รายได้จากธุรกิจจัดหาและจำหน่ายส่วนใหญ่เป็นงานขนาดเล็กและไม่มีการส่งมอบโครงการขนาดใหญ่ในลักษณะเดียวกัน

อย่างไรก็ตาม รายได้จากงานรับเหมาก่อสร้างและบริการเพิ่มขึ้นจาก 76.01 ล้านบาท เป็น 130.98 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 54.97 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 72.32 โดยมีสาเหตุหลักจากการทยอยดำเนินงานและรับรู้รายได้ของโครงการที่ต่อเนื่องมาจากปี 2568 ภายหลังสถานการณ์ความไม่สงบในพื้นที่ชายแดนไทย-กัมพูชาและเหตุการณ์อุทกภัยในพื้นที่ภาคใต้เริ่มคลี่คลาย ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถกลับเข้าพื้นที่ ดำเนินงานและทยอยส่งมอบงานได้

สำหรับรายได้อื่น บริษัทฯ มีรายได้อื่นจำนวน 1.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.56 ล้านบาท หรือร้อยละ 63.64 จากงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 0.88 ล้านบาท ขณะที่กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนลดลงจาก 3.53 ล้านบาท เป็น 0.30 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 91.50

ต้นทุนขายและบริการ

สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการรวม 199.78 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 83.53 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 29.48 ตามการลดลงของรายได้จากการขายและบริการ อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนต้นทุนขายและบริการต่อรายได้รวมเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 75.85 เป็นร้อยละ 81.64 เนื่องจากโครงสร้างรายได้ในงวดปัจจุบันเปลี่ยนจากงานขายไปสู่งานรับเหมาและงานบริการมากขึ้น ซึ่งเป็นงานที่มีต้นทุนหน้างานและค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการในสัดส่วนสูงกว่า

ต้นทุนขายในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 มีจำนวน 89.50 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 136.94 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 60.48 สอดคล้องกับรายได้จากการขายที่ลดลง เนื่องจากในงวดเดียวกันของปีก่อน บริษัทฯ มีการส่งมอบเครื่องสูบน้ำเคลื่อนที่ชนิดติดตั้งบนทุ่นลอยน้ำให้แก่กรมชลประทาน ซึ่งเป็นโครงการที่มีมูลค่าสูง ขณะที่รายได้จากการขายในงวดปัจจุบันส่วนใหญ่มาจากงานที่มีขนาดเล็กกว่า ส่งผลให้ต้นทุนขายลดลงตามปริมาณและมูลค่างานที่ส่งมอบ

ขณะที่ต้นทุนการให้บริการมีจำนวน 110.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 53.41 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 93.91 สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจรับเหมาระบบไฟฟ้าและเครื่องกลของงานชลประทาน งานระบบส่งน้ำ งานระบบโซลาร์เซลล์ และงานบริการที่เกี่ยวข้อง โดยรายได้ส่วนใหญ่เป็นการทยอยรับรู้จากโครงการภาครัฐที่ต่อเนื่องมาจากปี 2568 ซึ่งมีต้นทุนด้านวัสดุ อุปกรณ์ ค่าแรง ค่าจ้างผู้รับเหมาช่วง ค่าขนส่ง และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานในหลายพื้นที่ ส่งผลให้ต้นทุนการให้บริการและสัดส่วนต้นทุนต่อรายได้เพิ่มขึ้น

กำไรขั้นต้น

(หน่วย: ล้านบาท)	งวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน		งวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน	
	2568	2569	2568	2569
กำไรขั้นต้นรวม	**59.29**	**20.12**	**85.79**	**43.18**
กำไรขั้นต้นจากการขาย	56.04	10.24	66.65	22.48
กำไรขั้นต้นจากการให้บริการ	3.25	9.88	19.14	20.70

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจำนวน 43.18 ล้านบาท ลดลง 42.61 ล้านบาท หรือร้อยละ 49.67 จากงวดเดียวกันของปีก่อน และมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 17.77 ลดลงจากร้อยละ 23.24 ในงวดเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากงวดปัจจุบันไม่มีการรับรู้รายได้จากงานจำหน่ายเครื่องสูบน้ำขนาดใหญ่ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงเช่นเดียวกับปีก่อน ประกอบกับงานโครงการที่รับรู้รายได้ในงวดปัจจุบันส่วนใหญ่เป็นโครงการที่ต่อเนื่องมาจากปี 2568 และมีสัดส่วนต้นทุนหน้างานต่อมูลค่าโครงการสูง

อัตรากำไรขั้นต้น

(หน่วย: ร้อยละ)	งวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน		งวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน	
	2568	2569	2568	2569
อัตรากำไรขั้นต้นรวม	**26.64**	**25.72**	**23.24**	**17.77**
อัตรากำไรขั้นต้นจากการขาย	26.85	33.92	22.74	20.07
อัตรากำไรขั้นต้นจากการให้บริการ	23.36	20.56	25.18	15.80

สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 17.77 ลดลงจากร้อยละ 23.24 ในงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากรายได้จากการขายส่วนใหญ่มาจากงานขนาดเล็ก ขณะที่งานรับเหมาและงานบริการที่รับรู้รายได้เป็นโครงการต่อเนื่องจากปี 2568 ซึ่งมีต้นทุนหน้างานในสัดส่วนสูง ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ลดลง

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายจำนวน 6.22 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2568 จำนวน 0.30 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.55 เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายในส่วนที่เกี่ยวข้องกับค่าตอบแทนพนักงานลดลง ซึ่งสอดคล้องกับรายได้ของบริษัทฯ ที่ลดลงสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 30.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 2568 จำนวน 0.39 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.31 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายด้านวิชาชีพและค่าที่ปรึกษากฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการเตรียมความพร้อมในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (IPO) รวมถึงค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการพัฒนาระบบบริหารจัดการและการดำเนินงานภายในของบริษัทฯ เพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจและเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงานในระยะยาว การเพิ่มขึ้นดังกล่าวได้รับการชดเชยบางส่วนจากค่าใช้จ่ายสำนักงานที่ลดลงร้อยละ 41 ค่าธรรมเนียมและค่าบริการอื่นที่ลดลงร้อยละ 56 และค่าใช้จ่ายอื่นที่ลดลงประมาณร้อยละ 61 จากการควบคุมค่าใช้จ่ายและปริมาณธุรกรรมทางการเงินที่ลดลง

ในระหว่างงวด บริษัทฯ มีการโอนกลับผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 4.68 ล้านบาท เนื่องจากลูกหนี้การค้าภาคเอกชนบางรายที่บริษัทฯ เคยตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตไว้ในปี 2568 ได้ชำระหนี้ให้แก่บริษัทฯ ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสุทธิภายหลังการโอนกลับรายการดังกล่าวอยู่ที่ 31.87 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.02 ของรายได้รวม

กำไรสุทธิ

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 9.28 ล้านบาท ลดลง 22.90 ล้านบาท หรือร้อยละ 71.16 จากงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีกำไรสุทธิจำนวน 32.18 ล้านบาท โดยมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 3.79 ลดลงจากร้อยละ 8.62 ในงวดเดียวกันของปีก่อน

การลดลงของกำไรสุทธิมีสาเหตุหลักจากรายได้และกำไรขั้นต้นที่ลดลง รวมถึงอัตรากำไรขั้นต้นของงานที่รับรู้รายได้ในงวดปัจจุบันอยู่ในระดับต่ำกว่างวดเดียวกันของปีก่อน แม้ว่าบริษัทฯ จะมีการโอนกลับผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 4.68 ล้านบาทและสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายบางประเภทให้ลดลงได้ก็ตาม

อัตรากำไรสุทธิ

(หน่วย: ร้อยละ)	งวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน		งวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน	
	2568	2569	2568	2569
อัตรากำไรสุทธิ	12.54	4.06	8.62	3.79

สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 3.79 ลดลงจากร้อยละ 8.62 ในงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากงานโครงการที่มีต้นทุนหน้างานสูง ประกอบกับสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจากการเตรียมความพร้อมเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์และการพัฒนาระบบบริหารจัดการเพื่อรองรับการขยายธุรกิจ

สรุปฐานะการเงิน

ฐานะการเงินรวม

(หน่วย: ล้านบาท)	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569	เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
			ล้านบาท	ร้อยละ
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	181.03	167.96	(13.07)	(7%)
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	160.03	156.4	(3.62)	(2%)
รวมสินทรัพย์	341.06	324.36	(16.70)	(5%)
รวมหนี้สินหมุนเวียน	177.95	167.48	(10.46)	(6%)
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	22.93	17.42	(5.51)	(24%)
รวมหนี้สิน	200.87	184.9	(15.97)	(8%)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	140.19	139.47	(0.72)	(1%)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	341.06	324.36	(16.70)	(5%)

สินทรัพย์หมุนเวียน

สินทรัพย์หมุนเวียน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568		ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	13.76	4.04	2.02	0.62
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	41.75	12.24	64.81	19.98
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา - รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ	69.33	20.33	59.55	18.36
สินค้าคงเหลือ	45.13	13.23	31.87	9.82
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า	10.81	3.17	8.82	2.72
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น - เงินฝากประจำธนาคาร	0.25	0.07	0.28	0.09
สินทรัพย์ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบัน	-	-	0.61	0.19
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	**181.03**	**53.08**	**167.96**	**51.78**

สินทรัพย์รวม (สินทรัพย์หมุนเวียน)

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 324.36 ล้านบาท ลดลงจาก 341.06 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 16.70 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.90 สาเหตุหลักมาจากสินค้าคงเหลือลดลง 13.26 ล้านบาท เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 11.74 ล้านบาท และสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา - รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระลดลง 9.78 ล้านบาท ขณะที่ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 23.06 ล้านบาท

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นมีจำนวน 64.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 41.75 ล้านบาท จำนวน 23.06 ล้านบาท หรือร้อยละ 55.23 เนื่องจากบริษัทฯ ส่งมอบงานโครงการของกรมทรัพยากรน้ำบาดาลและเทศบาลเมืองคลองหลวงในช่วงปลายไตรมาส และสามารถรับรู้รายได้และออกใบแจ้งหนี้ตามเงื่อนไขของสัญญา ส่งผลให้ยอดลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นในระหว่างรอรับชำระเงินจากลูกค้า

สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา - รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระมีจำนวน 59.55 ล้านบาท ลดลงจาก 69.33 ล้านบาท จำนวน 9.78 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.10 เนื่องจากสถานการณ์ความไม่สงบในพื้นที่ชายแดนไทย-กัมพูชาและเหตุการณ์อุทกภัยในพื้นที่ภาคใต้คลี่คลาย ทำให้บริษัทฯ สามารถกลับเข้าดำเนินงานและทยอยส่งมอบงานโครงการที่คงค้างจากปี 2568 รวมถึงออกใบแจ้งหนี้ตามเงื่อนไขของสัญญาได้เพิ่มเติม อย่างไรก็ตาม ยอดคงเหลือส่วนใหญ่เป็นงานโครงการของกรมทรัพยากรน้ำบาดาลที่บริษัทฯ รับรู้รายได้ตามความก้าวหน้าของงาน แต่ยังไม่ถึงเงื่อนไขการเรียกเก็บเงินตามสัญญา

สินค้าคงเหลือมีจำนวน 31.87 ล้านบาท ลดลงจาก 45.13 ล้านบาท จำนวน 13.26 ล้านบาท หรือร้อยละ 29.39 เนื่องจากบริษัทฯ ทยอยเบิกใช้สินค้าในการดำเนินงานและส่งมอบงานก่อสร้างระบบส่งน้ำของกรมทรัพยากรน้ำบาดาล รวมถึงงานจัดหาและจำหน่ายพร้อมติดตั้งของกรมชลประทานในระหว่างงวด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดมีจำนวน 2.02 ล้านบาท ลดลงจาก 13.76 ล้านบาท จำนวน 11.74 ล้านบาท หรือร้อยละ 85.32 โดยบริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 11.32 ล้านบาท ขณะที่มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนและกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 2.86 ล้านบาท และ 20.21 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายการใช้เงินที่สำคัญ ได้แก่ การซื้อเครื่องสูบน้ำเพื่อใช้ในธุรกิจให้เช่าและการจ่ายเงินปันผล

หนี้สิน

หนี้สินหมุนเวียน

หนี้สินหมุนเวียน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568		ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569	
	ล้านบาท	ร้อยละ/1	ล้านบาท	ร้อยละ/1
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	38.64	11.33	49.19	15.16
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	109.81	32.20	91.49	28.21
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	5.55	1.63	7.05	2.17
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา - เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	3.38	0.99	3.03	0.93
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	8.23	2.41	8.28	2.55
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3.25	0.95	3.24	1.00
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	3.90	1.14	-	-
ประมาณการหนี้สินจากการรับประกันสินค้า	4.66	1.36	4.68	1.44
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.53	0.16	0.53	0.16
รวมหนี้สินหมุนเวียน	**177.95**	**52.17**	**167.48**	**51.63**

หนี้สินไม่หมุนเวียน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568		ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569	
	ล้านบาท	ร้อยละ/1	ล้านบาท	ร้อยละ/1
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	8.61	2.52	4.4	1.36
หนี้สินตามสัญญาเช่า – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	8.48	2.49	6.9	2.13
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	5.84	1.71	6.12	1.89
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	**22.93**	**6.72**	**17.42**	**5.37**

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 184.90 ล้านบาท ลดลงจาก 200.87 ล้านบาท จำนวน 15.97 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.95 โดยมีสาเหตุหลักจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นลดลงจาก 109.81 ล้านบาท เป็น 91.49 ล้านบาท หรือลดลง 18.32 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.69 จากการชำระเงินปันผลค้างจ่ายบางส่วนและการชำระเจ้าหนี้การค้าตามเงื่อนไขเครดิตตามรอบการดำเนินธุรกิจปกติ นอกจากนี้ เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลงจาก 16.84 ล้านบาท เป็น 12.68 ล้านบาท หรือลดลง 4.16 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 24.69 จากการชำระคืนเงินกู้ตามกำหนด

อย่างไรก็ตาม เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นจาก 38.64 ล้านบาท เป็น 49.19 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 10.55 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 27.30 เนื่องจากบริษัทฯ เบิกใช้ตั๋วสัญญาใช้เงินเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนและรองรับค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการ โดยส่วนใหญ่เกี่ยวข้องกับโครงการก่อสร้างระบบส่งน้ำของกรมทรัพยากรน้ำบาดาล

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 มีจำนวน 139.47 ล้านบาท ลดลงจาก 140.19 ล้านบาท จำนวน 0.72 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.51 เนื่องจากบริษัทฯ มีกำไรสุทธิสำหรับงวดหกเดือนจำนวน 9.28 ล้านบาท ขณะที่มีการจ่ายเงินปันผลซึ่งรับรู้เป็นรายการหักจากกำไรสะสมจำนวน 10.00 ล้านบาท ส่งผลให้กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรลดลงจาก 30.17 ล้านบาท เป็น 29.45 ล้านบาท

บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.33 เท่า ลดลงจาก 1.43 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ตามการลดลงของหนี้สินรวม ขณะที่อัตราส่วนสภาพคล่องลดลงเล็กน้อยจาก 1.02 เท่า เป็น 1.00 เท่า เนื่องจากสินทรัพย์หมุนเวียนลดลงในสัดส่วนที่สูงกว่าหนี้สินหมุนเวียน โดยเฉพาะการลดลงของเงินสด สินค้าคงเหลือ และสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังคงให้ความสำคัญกับการบริหารเงินทุนหมุนเวียน การติดตามการเรียกเก็บลูกหนี้ และการควบคุมการใช้วงเงินสินเชื่อให้เหมาะสมกับแผนการดำเนินโครงการ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	หน่วย	สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุด 30 มิถุนายน	
		2568	2569
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย/1	วัน	49.00	87.00
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย/2	วัน	44.00	39.00
ระยะเวลาชำระหนี้/3	วัน	74.00	81.00
อัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin) /4	%	23.24	17.77
อัตรากำไรสุทธิ/5	%	8.62	3.79
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE)/6	%	49.00	10.16
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA)/7 /11	%	18.46	4.27
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio)/8	เท่า	0.95	1.33
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Debt Service Coverage Ratio: DSCR)/9 /11	เท่า	5.74	0.56
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Debt Service Coverage Ratio: DSCR)/10 /11- ตามเงื่อนไขเงินกู้ของสถาบันการเงิน	เท่า	6.13	2.40
อัตราการจ่ายเงินปันผล (Dividend Payout Ratio)/11	%	-	-

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 6 เดือนมีการปรับเป็นอัตราเต็มปี (Annualized)

ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือการเติบโตในอนาคต

บริษัทฯ คาดว่าการดำเนินงานในช่วงครึ่งหลังของปี 2569 จะได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานด้านการบริหารจัดการน้ำของภาครัฐ ทั้งงานระบบชลประทาน ระบบส่งน้ำ สถานีสูบน้ำ ระบบระบายน้ำ และโครงการป้องกันและบรรเทาอุทกภัย อย่างไรก็ตาม รายได้ของบริษัทฯ อาจผันผวนตามช่วงเวลาการอนุมัติและเบิกจ่ายงบประมาณ การเปิดประมูลโครงการ ตลอดจนกำหนดการส่งมอบและตรวจรับงานของหน่วยงานภาครัฐ ซึ่งอาจทำให้การรับรู้รายได้ของแต่ละไตรมาสไม่สม่ำเสมอ

ปัจจัยด้านต้นทุนที่อาจมีผลต่อผลการดำเนินงาน ได้แก่ ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ เนื่องจากสินค้าหลักบางประเภทนำเข้าจากต่างประเทศ การเปลี่ยนแปลงของราคาพลังงานและค่าขนส่ง ต้นทุนวัสดุและอุปกรณ์ รวมถึงอัตราดอกเบี้ยและต้นทุนทางการเงิน นอกจากนี้ ระยะเวลาในการจัดหาสินค้าจากผู้ผลิต การปฏิบัติงานของผู้รับเหมาช่วง สภาพพื้นที่และสภาพอากาศ ตลอดจนเหตุการณ์ที่อยู่นอกเหนือการควบคุม อาจส่งผลต่อกำหนดการส่งมอบงานและต้นทุนของโครงการ บริษัทฯ จึงให้ความสำคัญกับการวางแผนจัดซื้อล่วงหน้า การบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน การคัดเลือกและติดตามผู้จำหน่ายและผู้รับเหมาช่วง รวมถึงการควบคุมต้นทุนและความก้าวหน้าของโครงการอย่างใกล้ชิด

ในด้านเงินทุนหมุนเวียน การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและมูลค่างานที่รับรู้รายได้แล้วแต่ยังไม่ถึงรอบเรียกเก็บเงิน อาจส่งผลต่อสภาพคล่องและความต้องการใช้วงเงินสินเชื่อระยะสั้น บริษัทฯ จึงมุ่งเน้นการติดตามการส่งมอบและตรวจรับงาน การเร่งรัดการออกใบแจ้งหนี้และเรียกเก็บเงิน รวมถึงการบริหารระยะเวลาการชำระหนี้ให้สอดคล้องกับกระแสเงินสดของแต่ละโครงการ

สำหรับโอกาสในการเติบโต บริษัทฯ มุ่งขยายฐานรายได้จากธุรกิจให้เช่าเครื่องสูบน้ำ ซึ่งเริ่มรับรู้รายได้ตั้งแต่ไตรมาส 1 ปี 2569 ควบคู่กับการเพิ่มสัดส่วนรายได้จากงานบริการ ซ่อมบำรุง ติดตั้ง และทดสอบระบบ เพื่อสร้างรายได้ประจำในระยะยาว นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังคงพัฒนาผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าของบริษัทฯ และคัดสรรเทคโนโลยีที่เหมาะสมกับงานบริหารจัดการน้ำ เพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขันและลดการพึ่งพิงรายได้จากโครงการขนาดใหญ่เพียงบางโครงการ ทั้งนี้ ความสำเร็จของการขยายธุรกิจดังกล่าวจะขึ้นอยู่กับความสามารถในการบริหารการลงทุน การใช้ประโยชน์จากทรัพย์สินให้เช่า ต้นทุนการบำรุงรักษา และการรักษาคุณภาพการให้บริการตามมาตรฐานที่กำหนด

พัฒนาการด้านความยั่งยืน

บริษัทฯ ได้เข้าร่วมโครงการ “Care the Bear” ที่จัดตั้งขึ้นโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ร่วมกับพันธมิตร ทั้งภาคเอกชน ภาครัฐ และธุรกิจเพื่อสังคม เพื่อช่วยกันขับเคลื่อนการลดภาวะโลกร้อน ด้วยการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกจากการจัดกิจกรรมขององค์กร ไม่ว่าจะเป็นกิจกรรม onsite หรือ online โดยใช้หลักการ 6 Cares มุ่งเปลี่ยนแปลงในมิติของผู้บริโภคให้มีส่วนช่วยลดโลกร้อน

นอกจากการเข้าร่วมโครงการ “Care the Bear” และการใช้หลักการ 6 Cares ที่มุ่งเปลี่ยนแปลงในมิติของผู้บริโภคให้มีส่วนช่วยลดโลกร้อน ขณะนี้ บริษัทฯ กำลังขับเคลื่อนการดำเนินงานด้านการลดคาร์บอน

(Decarbonization) อย่างต่อเนื่อง บริษัทฯ ได้จัดทำรายงานการปล่อยและดูดกลับก๊าซเรือนกระจกขององค์กร (Carbon Footprint for Organization) สำหรับปี 2568 โดยมีช่วงระยะเวลาในการติดตามและรวบรวมข้อมูลตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2568 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งในปี 2568 บริษัทฯ มีอัตราการปล่อยก๊าซเรือนกระจกในแต่ละประเภทดังนี้

ประเภทข้อมูล	จำนวน
ประเภทที่ 1 (การใช้น้ำมันเชื้อเพลิง)	10 ตันคาร์บอนไดออกไซด์เทียบเท่า
ประเภทที่ 2 (การใช้ไฟฟ้า)	41 ตันคาร์บอนไดออกไซด์เทียบเท่า
ประเภทที่ 3 (กิจกรรมทางอ้อม)	45 ตันคาร์บอนไดออกไซด์เทียบเท่า

ทั้งนี้ บริษัทฯ อยู่ระหว่างกระบวนการสรรหาผู้ทวนสอบอิสระเพื่อดำเนินการทวนสอบและรับรองผลการประเมินคาร์บอนฟุตปริ้นท์ดังกล่าว โดยบริษัทฯ มีเป้าหมายลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกลงเฉลี่ยร้อยละ 5 ต่อปี ผ่านแนวทางต่าง ๆ เช่น การลดการใช้พลังงานไฟฟ้าและเชื้อเพลิง การเพิ่มประสิทธิภาพการใช้พลังงานและระบบบริหารจัดการน้ำ การบริหารจัดการทรัพยากรและวัสดุอย่างมีประสิทธิภาพ ซึ่งจะเป็นรากฐานสำคัญในการกำหนดเป้าหมาย แผนกลยุทธ์ และแนวทางการดำเนินงาน (Roadmap) ที่ชัดเจน ครอบคลุมทั้งการวางแผนระยะสั้น ระยะกลาง และระยะยาว เพื่อสนับสนุนการเติบโตอย่างยั่งยืนของบริษัทฯ ในอนาคตใน

บริษัทฯ สนับสนุนของขวัญสำหรับจัดกิจกรรมวันเด็กแห่งชาติเมื่อวันที่ 8 มกราคม 2569 ให้แก่โรงเรียนสังฆ์รักษ์บำรุงและศูนย์ส่งเสริมการเรียนรู้ระดับอำเภอลาดหลุมแก้ว รวมถึงนำพนักงานเข้าร่วมโครงการบริจาคโลหิตเมื่อวันที่ 8 เมษายน 2569 ณ ศูนย์การค้าเดอะมอลล์ ไลฟ์สโตร์ งามวงศ์วาน เพื่อสร้างคุณค่าร่วมกันกับชุมชนและสังคม

บริษัทฯ จัดฝึกอบรมพัฒนาศักยภาพและความปลอดภัยของบุคลากรในหลักสูตรสำคัญอย่างต่อเนื่อง อาทิ การประเมินคาร์บอนฟุตพรินต์องค์กร, มาตรฐานความปลอดภัยและอาชีวอนามัย (ISO 45001:2018), การประยุกต์ใช้ Generative AI ในการทำงาน และแนวทางการต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชัน เพื่อยกระดับการกำกับดูแลกิจการที่ดีและเพิ่มประสิทธิภาพในการปฏิบัติงานระยะยาว

ข้อมูลอื่นๆ

ไม่มี