



บริษัท ฟรอนท์ไลน์ เอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน)

Frontline Engineering Public Company Limited

---

## ส่วนที่ 1

### ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

## ส่วนที่ 1

## ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขายลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัทฯ”) ดังนั้นผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์และบริษัท หรือ อาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัทยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ต.

## ข้อมูลสรุปของการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน

บริษัท ฟรอนท์ไลน์ เอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน)

## ระยะเวลาการเสนอขาย

วันที่ 21 สิงหาคม 2569 เวลา 09:00 - 16:00 น.

และวันที่ 24 สิงหาคม 2569 - 25 สิงหาคม 2569 เวลา 09:00 - 16:00 น.

 ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

## ผู้เสนอขาย

บริษัท ฟรอนท์ไลน์ เอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “FLE”)

## เลขที่ทะเบียนนิติบุคคล

0107568000175

## วันที่ก่อตั้งบริษัท

14 พฤศจิกายน 2546

## ประเภทธุรกิจ

จัดหาและจำหน่ายเครื่องสูบน้ำ วาล์ว ท่อ สะพานเบลีย์ เรือชุด และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งประกอบธุรกิจให้เช่าเครื่องสูบน้ำ และธุรกิจรับเหมางานระบบไฟฟ้าและเครื่องกลสำหรับงานชลประทาน งานระบบส่งน้ำ และงานระบบพลังงานแสงอาทิตย์ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังให้บริการที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ได้แก่ บริการติดตั้ง บริการทดสอบ และบริการซ่อมบำรุง

## จำนวนหุ้นที่เสนอขาย

100,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 33.33 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในครั้งนี้

สัดส่วนการเสนอขายหุ้น

| ประเภทผู้ลงทุน                                                             | จำนวนหุ้นที่เสนอขาย (หุ้น)                | สัดส่วนที่เสนอขาย (ร้อยละ)           |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------|
| 1. เสนอขายต่อบุคคลตามดุลยพินิจของผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และนักลงทุนสถาบัน | ไม่น้อยกว่า 75,000,000                    | ไม่น้อยกว่า 75.00                    |
| 2. เสนอขายต่อผู้มีอุปการคุณของบริษัทฯ                                      | ไม่เกิน 15,000,000                        | ไม่เกิน 15.00                        |
| 3. เสนอขายต่อกรรมการ ผู้บริหาร และ/หรือพนักงานของบริษัทฯ                   | เมื่อรวมกับข้อ (2) แล้วไม่เกิน 25,000,000 | เมื่อรวมกับข้อ (2) แล้วไม่เกิน 10.00 |
| รวมทั้งหมด                                                                 | 100,000,000                               | 100.00                               |

เงื่อนไขในการจัดจำหน่าย

☒ รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting) ☐ ไม่รับประกันการจำหน่าย (Best Effort)

ราคาเสนอขายต่อประชาชน

1.23 บาทต่อหุ้น

มูลค่าการเสนอขาย

123,000,000.00 บาท

มูลค่าที่ตราไว้ (Par)

0.50 บาท

มูลค่าตามราคาบัญชี (Book Value)

0.70 บาทต่อหุ้น

คำนวณจากส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 มูลค่า 139.47 ล้านบาท หาดด้วย จำนวนหุ้นที่ออก และเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ก่อนการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้ จำนวน 200.00 ล้านหุ้น

การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 6 เดือนก่อนหน้ายื่นคำขออนุญาตต่อสำนักงานจนถึงช่วงเสนอขาย

☐ มี ☒ ไม่มี

ความสัมพันธ์ระหว่างผู้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์กับกลุ่มที่ปรึกษาทางการเงินและหรือกลุ่มผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ เช่น การถือหุ้นระหว่างกัน การมีกรรมการ ผู้บริหาร บุคลากรของที่ปรึกษาทางการเงินและหรือผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของผู้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ การกู้ยืมจากกลุ่มที่ปรึกษาทางการเงินและหรือกลุ่มผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และความสัมพันธ์อื่นที่อาจทำให้ที่ปรึกษาทางการเงินและหรือผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ขาดความเป็นอิสระในการทำหน้าที่

☐ มี ☒ ไม่มี

ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย

การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในครั้งนี้กระทำโดยการประเมินมูลค่าหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ด้วยวิธีอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิ (Price to Earnings Ratio : P/E) ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาการเสนอขายหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในครั้งนี้ที่ราคา 1.23 บาทต่อหุ้น จะคิดเป็นอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ (P/E) เท่ากับ 25.99 เท่า โดยคำนวณจากกำไรสุทธิในช่วง 12 เดือนย้อนหลัง ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2568 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2569 ซึ่งเท่ากับ 14.20 ล้านบาท หากด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วภายหลังการเสนอขายหุ้นในครั้ง (Fully Diluted) จำนวน 300,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท จะได้กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.05 บาทต่อหุ้น นอกจากนี้ เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขายโดยบริษัทฯ บริษัทฯ ได้เปรียบเทียบอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิ (P/E) กับข้อมูลทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) ที่ประกอบธุรกิจคล้ายคลึงหรือเทียบเคียงได้กับลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ รวมถึงพิจารณาข้อมูลอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E) เฉลี่ย 12 เดือนย้อนหลังของบริษัทจดทะเบียนที่อยู่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“SET”) ในหมวดธุรกิจวัสดุอุตสาหกรรมและเครื่องจักร (IMM) และบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (“mai”) กลุ่มอุตสาหกรรมสินค้าอุตสาหกรรม (INDUS) ซึ่งเป็นหมวดธุรกิจที่บริษัทฯ จะเข้าจดทะเบียน ซึ่งคำนวณจากค่าเฉลี่ยของอัตราส่วน P/E ตั้งแต่วันที่ 2 สิงหาคม 2568 ถึงวันที่ 3 สิงหาคม 2569 อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิ (Price to Earnings Ratio: P/E) ดังกล่าว คำนวณจากผลประกอบการในอดีตของบริษัทฯ โดยที่ยังไม่ได้พิจารณาถึงผลการดำเนินงานหรือความสามารถในการทำกำไรในอนาคตของบริษัทฯ และอาจไม่สะท้อนถึงผลการดำเนินงาน หรือความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ ในปัจจุบัน และไม่ได้เป็นอัตราส่วนที่สามารถนำมาเปรียบเทียบได้โดยตรง เนื่องจากเป็นอัตราส่วนในช่วงเวลาที่ต่างกัน ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญที่ผู้ลงทุนควรพิจารณาประกอบการตัดสินใจในการลงทุน (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 4.4 ข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหลักทรัพย์ที่เสนอขาย)

### สัดส่วนหุ้นของ “ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร” ที่ไม่ติด Silent Period

จำนวน 0 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 0.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้

สำหรับหุ้นเดิมของผู้ถือหุ้นที่ถือครองก่อนการเสนอขายหุ้น IPO ในครั้งนี้ ซึ่งไม่ได้ถูกห้ามซื้อขายตามเกณฑ์ข้างต้นของบริษัท ฟรอนท์ไลน์ เอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) มีจำนวนผู้ถือหุ้นเดิมทั้งหมด 4 ราย รวมเป็นหุ้นจำนวน 35,000,000 หุ้น คิดเป็น ร้อยละ 11.67 ของทุนชำระแล้วหลังจากการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนในครั้ง โดยผู้ถือหุ้นเดิมทุกท่านจะเข้าทำข้อตกลงกับผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายในการห้ามขายหรือโอนด้วยวิธีการใดๆ ซึ่งหุ้นของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นในครั้งไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม รวมทั้งไม่เข้าทำธุรกรรมใดๆ ที่มีผลต่อความเป็นเจ้าของหุ้นของบริษัทฯ ในช่วงระยะเวลา 3 เดือนนับจากวันที่หลักทรัพย์ของบริษัทฯ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นวันแรก ตามความสมัครใจของผู้ถือหุ้นกลุ่มดังกล่าว (Voluntary Lock-Up) ส่งผลให้มีจำนวนหุ้นเดิมที่ไม่ได้ถูกห้ามซื้อขายตามเกณฑ์ Silent Period และ Voluntary Lock-Up รวมจำนวน 35,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 11.67 ของทุนชำระแล้วหลังจากการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนในครั้ง

ทั้งนี้ ตามประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง การรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ.2558 หมวด 5 การห้ามผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นและผู้ที่เกี่ยวข้องขายหุ้นและหลักทรัพย์ในระยะเวลาที่กำหนด และข้อบังคับอื่นที่เกี่ยวข้อง ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 16 พฤษภาคม 2558 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) กำหนดให้บริษัทฯ ต้องจัดให้มีบุคคลที่ถูกสั่งห้ามขายหุ้นของตนเอง กล่าวคือ สั่งห้ามผู้มีส่วนร่วมในการบริหารของบริษัทฯ หรือผู้ถือหุ้นรายอื่นๆ นำหุ้นของตนเองหรือหลักทรัพย์ที่อาจแปลงสภาพเป็นหุ้นจำนวนรวมกันเท่ากับร้อยละ 55 ของทุนที่ชำระแล้ว ภายหลังการเสนอขายในครั้งนี้ออกขายภายในกำหนดระยะเวลา 1 ปี นับแต่วันที่หุ้นของบริษัทฯ เริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยภายหลังจากวันที่หุ้นของบริษัทฯ ทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ครบ 6 เดือน ผู้ถือหุ้นที่ถูกสั่งห้ามขายดังกล่าวสามารถทยอยขายหุ้นที่ถูกสั่งห้ามขายได้ในจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถูกสั่งห้ามดังกล่าว และสามารถขายหุ้นส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 75 ได้เมื่อครบกำหนดระยะเวลา 1 ปี

ตลาดรอง

☐ SET ☒ mai

กลุ่มอุตสาหกรรม (Industry)

สินค้าอุตสาหกรรม

หมวดธุรกิจ (Sector)

สินค้าอุตสาหกรรม

เกณฑ์เข้าจดทะเบียน

☒ Profit Test ☐ Market Capitalization Test ☐ Infrastructure Company

 วัตถุประสงค์การใช้เงิน

บริษัทฯ ประเมินการว่าจะได้รับเงินจากการเสนอขายหลักทรัพย์ในครั้งนี้ (ภายหลังหักค่าใช้จ่ายในการเสนอขายหลัก  
ทรัพย์) จำนวนประมาณ 107.96 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีวัตถุประสงค์การใช้เงินดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

| วัตถุประสงค์การใช้เงิน                                                                              | จำนวนเงินที่ใช้ (ล้านบาท) | ระยะเวลาที่ใช้เงินโดยประมาณ |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| 1. เพื่อลงทุนในเครื่องมือ และเครื่องจักรสำหรับธุรกิจให้เช่า<br>เครื่องสูบน้ำ และธุรกิจบริการด้านนี้ | 50.00                     | ภายในปี 2571                |
| 2. เพื่อเป็นเงินลงทุนสำหรับการขยายกำลังการผลิตของโรงงาน                                             | 15.00                     | ภายในปี 2570                |
| 3. เพื่อการชำระหนี้เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน                                                       | 10.00                     | ภายในปี 2570                |
| 4. เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ                                              | 37.96                     | ภายในปี 2571                |
| รวมทั้งหมด                                                                                          | 107.96                    |                             |

การประมาณการข้างต้นของบริษัทฯ เป็นประมาณการที่ดีที่สุดในการจัดสรรเงินสุทธิตี่จะได้รับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่ม  
ทุนในครั้งนี้ และเป็นไปตามแผนธุรกิจและประมาณการเกี่ยวกับค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ ในปัจจุบัน ทั้งนี้ แผนธุรกิจของบริ  
ษัทฯ ในอนาคต และค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากประมาณการข้างต้น และทำให้บริษัทฯ อาจมีความจำเป็น  
ต้องจัดสรรเงินสุทธิตี่จะได้รับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้แตกต่างไปจากประมาณการข้างต้น นอกจากนี้  
จำนวนหุ้นที่เสนอขายสุดท้ายในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ อาจน้อยกว่าจำนวนหุ้นที่เสนอขายสูงสุดตามที่ได้  
เปิดเผยในเอกสารฉบับนี้ ซึ่งอาจทำให้บริษัทฯ ได้รับเงินสุทธิจากการเสนอขายหุ้นสามัญในครั้งนี้้นน้อยกว่าที่ประมาณการไว้  
ข้างต้น และทำให้บริษัทฯ อาจมีความจำเป็นต้องจัดสรรเงินที่่จะได้รับการเสนอขายหลักทรัพย์ในครั้งนี้แตกต่างไปจาก  
ประมาณการข้างต้น อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ เชื่อว่ากรณีดังกล่าวจะไม่ส่งผลกระทบต่อแผนการลงทุนของบริษัทฯ เป็นสำคัญ  
และบริษัทฯ จะปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ อาทิ ประกาศ  
สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ.63/2561 เรื่องการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้

เงินตามแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวน (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศที่เกี่ยวข้องกับตลาดหลักทรัพย์ฯ ต่อไป ซึ่งรวมถึงการแจ้งรายงานการใช้จ่ายเงินเพิ่มทุนดังกล่าวให้นักลงทุนทราบความคืบหน้าตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ทั้งนี้ ในระหว่างที่ยังไม่ได้มีการใช้จ่ายเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ตามที่ระบุไว้ในตารางข้างต้น บริษัทฯ อาจนำเงินที่ได้รับจากการเสนอขายในครั้งนี้ไปใช้ในการลงทุนต่างๆ เพื่อประโยชน์ในการบริหารเงิน (Treasury Management)

## นโยบายการจ่ายเงินปันผล

### นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทฯ มีนโยบายในการจ่ายปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคลของงบการเงินเฉพาะกิจการและหลังหักสำรองตามกฎหมายและเงินสะสมอื่นๆ ตามที่บริษัทฯ กำหนด ทั้งนี้การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงขึ้นอยู่กับฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน แผนการลงทุน ความจำเป็นและความเหมาะสมอื่นๆ ในอนาคตตามที่คณะกรรมการบริษัท หรือผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เห็นสมควร

ทั้งนี้ มติของคณะกรรมการบริษัทที่อนุมัติให้จ่ายเงินปันผลจะต้องนำเสนอเพื่อขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น เว้นแต่เป็นการจ่ายปันผลระหว่างกาลซึ่งคณะกรรมการบริษัทมีอำนาจอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลได้ และจะดำเนินการรายงานให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นรับทราบในการประชุมต่อไป

## รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์

บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจจัดหาและจำหน่ายเครื่องสูบน้ำ วาล์ว ท่อ สะพานเบลีย์ เรือชุด และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องและให้บริการให้เข้าเครื่องสูบน้ำรวมถึงงานเหมาระบบไฟฟ้าและเครื่องกลของงานชลประทาน งานระบบส่งน้ำและงานระบบโซลาร์เซลล์ ตลอดจนการให้บริการที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ที่บริษัทฯ จำหน่าย ได้แก่ บริการติดตั้ง บริการทดสอบ และบริการซ่อมบำรุง ในช่วงแรกของการดำเนินธุรกิจบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจเป็นตัวแทนจำหน่ายและนำเข้าเครื่องสูบน้ำภายใต้ตราสินค้าของเจ้าของผลิตภัณฑ์ชั้นนำระดับโลกที่ได้รับรองตามมาตรฐานสากลและได้รับความไว้วางใจจากเจ้าของตราผลิตภัณฑ์เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา นอกจากนี้บริษัทฯ ยังได้ขยายขอบเขตของผลิตภัณฑ์ที่จำหน่ายให้ครอบคลุมมากยิ่งขึ้นโดยจัดหาผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ที่เกี่ยวข้องกับระบบบริหารจัดการน้ำ ไม่ว่าจะเป็น ท่อ สะพานเบลีย์ เรือชุด และอุปกรณ์อย่างต่อเนื่อง เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าและผู้ใช้ในทุกระดับ

นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีการจำหน่ายสินค้าภายใต้ตราผลิตภัณฑ์ที่เป็นของบริษัทฯ เองที่มีคุณภาพและราคาที่เหมาะสม เพื่อให้มีสินค้าที่หลากหลายมากขึ้นและบริษัทฯ มีการให้บริการที่เกี่ยวข้องกับระบบบริหารจัดการน้ำ ได้แก่ งานติดตั้ง งานทดสอบ และงานซ่อมบำรุง พร้อมทั้งบริษัทฯ ยังมีโรงงานประกอบและศูนย์ทดสอบเครื่องสูบน้ำ เพื่อควบคุมคุณภาพและประสิทธิภาพของผลิตภัณฑ์ก่อนส่งมอบลูกค้า ทั้งนี้ บริษัทฯ ยึดมั่นในการดำเนินธุรกิจด้วยความซื่อสัตย์ จริงใจ และมุ่งมั่นที่จะเป็นผู้นำในการจัดหาและจำหน่ายเครื่องสูบน้ำ ท่อ สะพานเบลีย์ เรือชุด และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง พร้อมทั้งให้บริการที่ทันสมัยครอบคลุมทุกขั้นตอนอย่างครบวงจร (One Stop Service) ตั้งแต่การให้คำปรึกษา ออกแบบ จัดหา ติดตั้ง ทดสอบ จนถึง การบำรุงรักษาและบริการหลังการขายเพื่อตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพสูงสุด และสร้างความพึงพอใจอย่างยั่งยืนในทุกโครงการที่บริษัทฯ มีส่วนร่วม

การดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ สามารถแบ่งได้ 5 กลุ่มประเภทธุรกิจ ดังนี้

1. ธุรกิจจัดหาและจำหน่ายเครื่องสูบน้ำ วาล์ว ท่อ สะพานเบลีย์ เรือชุดและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง
2. ธุรกิจจัดหาและจำหน่ายพร้อมติดตั้งเครื่องสูบน้ำ วาล์ว ท่อ สะพานเบลีย์ เรือชุด และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง
3. ธุรกิจให้เช่าเครื่องสูบน้ำ
4. ธุรกิจรับเหมาระบบไฟฟ้าและเครื่องกลของงานชลประทาน งานระบบส่งน้ำ และงานระบบโซลาร์เซลล์
5. ธุรกิจให้บริการที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ที่บริษัทฯ จำหน่าย

 **ผู้ถือหุ้นรายใหญ่**

**รายละเอียดผู้ถือหุ้น**

บริษัทฯ มีรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 และรายชื่อผู้ถือหุ้นที่คาดว่าจะเป็นภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญแก่ประชาชน ดังนี้

| รายชื่อผู้ถือหุ้น              | ก่อนเสนอขาย |        | หลังเสนอขาย |        |
|--------------------------------|-------------|--------|-------------|--------|
|                                | จำนวนหุ้น   | ร้อยละ | จำนวนหุ้น   | ร้อยละ |
| 1. นาย ภาณุ โชคอภิรัตน์        | 162,400,000 | 81.20  | 162,400,000 | 54.13  |
| 2. นางสาว ธาธิณี เต็งอำนวย     | 6,000,000   | 3.00   | 6,000,000   | 2.00   |
| 3. นางสาว กันต์กมล โชคอภิรัตน์ | 6,000,000   | 3.00   | 6,000,000   | 2.00   |
| 4. นาย กันติทัต โชคอภิรัตน์    | 6,000,000   | 3.00   | 6,000,000   | 2.00   |
| 5. นางสาว มณัญญา เต็งอำนวย     | 19,600,000  | 9.80   | 19,600,000  | 6.53   |
| 6. - ประชาชนทั่วไป -           | 0           | 0.00   | 100,000,000 | 33.33  |
| รวมทั้งหมด                     | 200,000,000 | 100.00 | 300,000,000 | 100.00 |

**หมายเหตุ:**

- รายละเอียดความสัมพันธ์ภายในครอบครัวโชคอภิรัตน์ ประกอบด้วย คุณภาณุ โชคอภิรัตน์,คุณธาธิณี เต็งอำนวย (คู่สมรสที่ไม่ได้จดทะเบียน ของคุณภาณุ โชคอภิรัตน์) , คุณกันติทัต โชคอภิรัตน์ (บุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของคุณภาณุ โชคอภิรัตน์) และคุณกันต์กมล โชคอภิรัตน์ ( บุตรของคุณภาณุ โชคอภิรัตน์) ทั้งนี้กลุ่มครอบครัวโชคอภิรัตน์ เป็นการนับรวมกลุ่มครอบครัวตามความสัมพันธ์ทางสายโลหิต และการจัดกลุ่มนี้เป็นไปตามนิยามบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 17/2551 ลงวันที่ 15 ธันวาคม 2551 เท่านั้น ทั้งนี้ ภายในกลุ่มครอบครัวโชคอภิรัตน์ไม่ได้เป็นการจัดกลุ่มตามหลักการความสัมพันธ์หรือพฤติกรรมที่เข้าลักษณะเป็นการกระทำร่วมกับบุคคลอื่น (Acting in concert) ตามข้อ 2 ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 7/2552 เรื่อง การกำหนดลักษณะความสัมพันธ์ หรือพฤติกรรมที่เข้าลักษณะเป็นการกระทำร่วมกับบุคคลอื่น และการปฏิบัติตามมาตรา 246 และ 247 อย่างไรก็ตาม ในการประชุมผู้ถือหุ้นที่ผ่านมา ผู้ถือหุ้นแต่ละรายได้ใช้สิทธิออกเสียงในฐานะผู้ถือหุ้นโดยอิสระตามดุลยพินิจของตนเอง แม้จะมีการออกเสียงไปในทิศทางเดียวกัน เนื่องจากมีความเห็นสอดคล้องกันต่อประเด็นที่เสนอพิจารณา หรือเป็นวาระที่ได้รับการสนับสนุนจากผู้ถือหุ้นส่วนใหญ่ของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม ผู้ถือหุ้นดังกล่าวไม่ได้มีข้อตกลง การมอบอำนาจ การตกลงร่วมกัน หรือการประสานการใช้สิทธิออกเสียงล่วงหน้าเพื่อกำหนดทิศทางการลงคะแนน

เสียงในฐานะกลุ่มบุคคลแต่อย่างใด และผู้ถือหุ้นแต่ละรายสามารถใช้สิทธิและตัดสินใจเกี่ยวกับการถือครองหรือการใช้สิทธิออกเสียงในหุ้นที่ถืออยู่ได้โดยอิสระ และไม่มีเอกสารหรือข้อตกลงใดที่กำหนดให้ต้องใช้สิทธิออกเสียงไปในทิศทางเดียวกัน และไม่ประสงค์จะนับรวมกัน เป็นกลุ่ม Acting in concert

📄 **สัดส่วนรายได้**

โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ แยกตามลักษณะการขายและให้บริการและแยกตามกลุ่มลูกค้า สำหรับปี 2566 -2568 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม และ งวด 6 เดือนแรกของปี 2568 และ 2569 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน โดยมีรายละเอียดดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

| โครงสร้างรายได้                                                                                  | 2566   |        | 2567   |        | 2568   |        | 6M/2568 |        | 6M/2569 |        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|---------|--------|
|                                                                                                  | มูลค่า | ร้อยละ | มูลค่า | ร้อยละ | มูลค่า | ร้อยละ | มูลค่า  | ร้อยละ | มูลค่า  | ร้อยละ |
| 1. รายได้จากการขาย                                                                               | 485.68 | 76.52  | 309.62 | 61.40  | 394.17 | 67.92  | 293.09  | 78.47  | 111.98  | 45.76  |
| 1.1 รายได้จากธุรกิจจัดหาและจำหน่าย                                                               | 114.63 | 18.06  | 153.52 | 30.44  | 317.45 | 54.70  | 277.21  | 74.22  | 20.00   | 8.17   |
| 1.2 รายได้จากธุรกิจจัดหาและจำหน่ายพร้อมติดตั้ง                                                   | 371.06 | 58.46  | 156.10 | 30.96  | 76.72  | 13.22  | 15.88   | 4.25   | 91.98   | 37.59  |
| 2. รายได้จากการให้บริการ                                                                         | 143.95 | 22.68  | 190.58 | 37.79  | 180.54 | 31.11  | 76.01   | 20.35  | 130.98  | 53.53  |
| 2.1 รายได้จากธุรกิจรับเหมาระบบไฟฟ้าและเครื่องกลของงานชลประทาน งานระบบส่งน้ำและงานระบบโซลาร์เซลล์ | 142.06 | 22.38  | 185.53 | 36.79  | 174.43 | 30.06  | 74.02   | 19.82  | 124.21  | 50.76  |
| 2.2 รายได้จากธุรกิจให้บริการ                                                                     | 1.89   | 0.30   | 5.04   | 1.00   | 6.10   | 1.05   | 1.99    | 0.53   | 6.77    | 2.76   |
| 3. กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน                                                                        | 2.07   | 0.33   | 0.11   | 0.02   | 4.52   | 0.78   | 3.53    | 0.95   | 0.30    | 0.12   |
| 4. รายได้อื่น/1                                                                                  | 2.98   | 0.47   | 3.97   | 0.79   | 1.11   | 0.19   | 0.88    | 0.24   | 1.44    | 0.59   |
| รายได้รวม                                                                                        | 634.68 | 100.00 | 504.28 | 100.00 | 580.33 | 100.00 | 373.51  | 100.00 | 244.69  | 100.00 |

/1 รายได้อื่นของบริษัทฯ ประกอบไปด้วย รายได้ดอกเบี้ยรับ รายได้ค่าเช่า กำไรจากการขายสินทรัพย์ และรายได้จากธุรกิจให้เช่าเครื่องสูบน้ำ เป็นต้น

**รายได้แบ่งตามกลุ่มลูกค้า**

โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ ในปี 2566– 2568 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2568 และ 2569 แบ่งตามกลุ่มลูกค้า ประกอบไปด้วย

2 กลุ่มหลัก ได้แก่ (1) กลุ่มลูกค้าภาครัฐ และ (2) กลุ่มลูกค้าภาคเอกชน โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

| รายได้แบ่งตาม<br>กลุ่มลูกค้า        | สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม |        |         |        |         |        | งวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน |        |         |        |
|-------------------------------------|----------------------------------|--------|---------|--------|---------|--------|---------------------------------------|--------|---------|--------|
|                                     | 2566                             |        | 2567    |        | 2568    |        | 2568                                  |        | 2569    |        |
|                                     | ล้านบาท                          | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท                               | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| 1. กลุ่มลูกค้า<br>ภาครัฐ            | 303.23                           | 48.16  | 285.50  | 57.08  | 458.74  | 79.82  | 312.32                                | 84.62  | 209.73  | 86.33  |
| 2. กลุ่มลูกค้า<br>ภาคเอกชน          | 326.40                           | 51.84  | 214.70  | 42.92  | 115.97  | 20.18  | 56.78                                 | 15.38  | 33.22   | 13.67  |
| รวมรายได้จาก<br>การขายและ<br>บริการ | 629.63                           | 100.00 | 500.20  | 100.00 | 574.21  | 100.00 | 369.10                                | 100.00 | 242.95  | 100.00 |

รายได้แบ่งตามตราผลิตภัณฑ์

โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ ในปี 2566– 2568 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2568 และ 2569 แบ่งตามตราผลิตภัณฑ์ มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

| รายได้แบ่งตาม<br>ตราผลิตภัณฑ์                        | สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม |        |         |        |         |        | งวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน |        |         |        |
|------------------------------------------------------|----------------------------------|--------|---------|--------|---------|--------|---------------------------------------|--------|---------|--------|
|                                                      | 2566                             |        | 2567    |        | 2568    |        | 2568                                  |        | 2569    |        |
|                                                      | ล้านบาท                          | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท                               | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| 1. ตรา<br>ผลิตภัณฑ์ขอ<br>บริษัทฯ<br>(House<br>brand) | 5.34                             | 0.85   | 14.58   | 2.92   | 2.55    | 0.44   | 2.55                                  | 0.69   | 19.65   | 8.09   |
| 2. ตราผลิต<br>ภัณฑ์อื่นๆ                             | 624.29                           | 99.15  | 485.62  | 97.08  | 572.16  | 99.56  | 366.55                                | 99.31  | 223.30  | 91.91  |
| รวมรายได้จาก<br>การขายและ<br>บริการ                  | 629.63                           | 100.00 | 500.20  | 100.00 | 574.21  | 100.00 | 369.10                                | 100.00 | 242.95  | 100.00 |

รายชื่อคณะกรรมการบริษัท

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 ประกอบด้วยคณะกรรมการบริษัท จำนวน 7 ท่าน มีกรรมการอิสระ 3 ท่าน และกรรมการตรวจสอบ 3 ท่าน

| ชื่อ - นามสกุล            | ตำแหน่ง                | วันที่เริ่มต้น    |
|---------------------------|------------------------|-------------------|
| 1. นาย ศุภวัฒน์ สายเชื้อ  | ประธานกรรมการบริษัท    | 12 ธันวาคม 2568   |
|                           | กรรมการอิสระ           | 18 พฤษภาคม 2566   |
|                           | กรรมการตรวจสอบ         | 6 มิถุนายน 2566   |
| 2. นาย ปัญญา บุญญาภิวัฒน์ | กรรมการบริษัท          | 18 พฤษภาคม 2566   |
|                           | รองประธานกรรมการบริษัท | 12 ธันวาคม 2568   |
| 3. นาย สัณชัย เกตุวรชัย   | รองประธานกรรมการบริษัท | 4 สิงหาคม 2568    |
|                           | กรรมการอิสระ           | 4 สิงหาคม 2568    |
|                           | ประธานกรรมการตรวจสอบ   | 12 ธันวาคม 2568   |
| 4. นาย ภาณุ โชคอภิรัตน์   | กรรมการบริษัท          | 14 พฤศจิกายน 2546 |
| 5. นาง ยุพดี คู่เพ็ชรจาม  | กรรมการอิสระ           | 18 พฤษภาคม 2566   |
|                           | กรรมการตรวจสอบ         | 6 มิถุนายน 2566   |
| 6. นาย สนธิญา หนูเงินแสง  | กรรมการบริษัท          | 27 พฤศจิกายน 2566 |
| 7. นางสาว นุดา สามารถ     | กรรมการบริษัท          | 18 พฤษภาคม 2566   |

สรุปปัจจัยความเสี่ยง

ความเสี่ยงต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท

1. ความเสี่ยงจากการดำเนินธุรกิจกับหน่วยงานภาครัฐ

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจจัดหา จำหน่าย พร้อมติดตั้งระบบวิศวกรรมน้ำ งานระบบโซลาร์เซลล์ และสะพานเบลีย์ โดยมีกลุ่มลูกค้าหลักเป็นหน่วยงานภาครัฐและรัฐวิสาหกิจ ซึ่งได้งานมาจากการเข้าประกวดราคาแข่งขันตามระเบียบจัดซื้อจัดจ้างภาครัฐ ส่งผลให้ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ผูกพันกับปัจจัยภายนอกที่ไม่สามารถควบคุมได้ เช่น ทิศทางนโยบายรัฐบาล วงจรงบประมาณรายจ่ายประจำปี และขั้นตอนการพิจารณาของหน่วยงานราชการ หากเกิดความล่าช้าในปัจจัยดังกล่าว

อาจกระทบต่อโอกาสการได้งานและการรับรู้รายได้ของบริษัทฯ โดยมีความเสี่ยงสำคัญและรายละเอียดประกอบดังนี้:

(1) ความเสี่ยงจากการว่าจ้างผู้รับเหมาช่วง (Subcontractor)

ในการดำเนินโครงการ บริษัทฯ มีการว่าจ้างผู้รับเหมาช่วงในงานสนับสนุนที่ไม่ใช่งานหลัก (เช่น งานโยธาวางฐานราก และงานเทคอนกรีต) ซึ่งเงื่อนไขสัญญาภาครัฐบางโครงการกำหนดให้ต้องแจ้งข้อมูลหรือได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากผู้ว่าจ้างก่อนเข้าดำเนินงาน หากบริษัทฯ ปฏิบัติไม่ครบถ้วน อาจเสี่ยงต่อการผิดสัญญา ถูกปรับ หรือถูกบอกเลิกสัญญา

ซึ่งจะกระทบต่อชื่อเสียงและการเข้าประมูลงานในอนาคต

บริษัทฯ มีการกำกับดูแลการปฏิบัติตามเงื่อนไขสัญญากับลูกค้า ตั้งแต่ก่อนได้รับงานหรือสัญญาจนถึงเมื่อดำเนินงานแล้วเสร็จและส่งมอบงานให้กับลูกค้าทั้งภาครัฐและเอกชน ดังนี้

1) ก่อนได้รับงานหรือสัญญาจากลูกค้า : แผนกการตลาด แผนกขาย และแผนกธุรการกลาง จะร่วมกันพิจารณาคัดเลือกงานหรือโครงการที่ทางบริษัทฯ จะยื่นเสนอราคาหรือยื่นประมูลงาน เพื่อพิจารณาคุณสมบัติของ

บริษัทฯ และจัดทำข้อมูลเชิงเทคนิคของผลิตภัณฑ์หรืองาน รวมถึงร่วมกันจัดเตรียมเอกสารประกอบการเสนอราคา และหรือยื่นประมูลงาน ซึ่งบริษัทฯ จะทราบเงื่อนไขที่สำคัญและที่ต้องปฏิบัติตามในกรณีเป็นผู้ได้รับงาน เช่น ขอบเขตและรายละเอียดของงาน คุณสมบัติและเงื่อนไขใบรับรองมาตรฐานวิชาชีพ (Certificate) ของบุคคลที่จะเข้าปฏิบัติงานในพื้นที่ และเงื่อนไขที่ต้องดำเนินการกรณีมีการว่าจ้างผู้รับเหมาช่วง (Subcontractor)

2) ภายหลังจากที่ได้รับงานแล้ว : ทางแผนกวิศวกรรม จะตรวจสอบเงื่อนไขของสัญญาก่อนการเริ่มงาน โดยตรวจสอบ Checklist จำแนกงานแต่ละประเภท และเงื่อนไขตามสัญญา เพื่อเป็นการกำกับดูแลการปฏิบัติงานให้เป็นไปตามเงื่อนไขของสัญญาและกฎหมายที่เกี่ยวข้อง และเมื่อเข้าพื้นที่ปฏิบัติงานจะจัดให้วิศวกรและหัวหน้างานของบริษัทฯ เป็นผู้ควบคุมสั่งการ และกำกับทุกขั้นตอน และในส่วนของการทำงานว่าจ้างผู้รับเหมาช่วง (Subcontractor) จะปฏิบัติตามกระบวนการคัดเลือกที่กำหนดให้ตรวจสอบคุณสมบัติ ประสิทธิภาพ ผู้รับเหมาช่วง (Subcontractor) และจะสรรหาคู่เทียบอย่างน้อย 3 ราย เพื่อเทียบคุณสมบัติ ประสิทธิภาพ และเงื่อนไขราคาก่อนสรุปการว่าจ้างในแต่ละครั้ง และในการเข้าพื้นที่จะรายงานข้อมูลบุคลากรทั้งของบริษัทฯ และผู้รับเหมาช่วง (Subcontractor) ให้ลูกค้าทราบก่อนเริ่มงานทุกครั้ง และเพื่อเป็นการกำกับดูแลการปฏิบัติงานให้เป็นไปตามเงื่อนไขของสัญญาและกฎหมายที่เกี่ยวข้องและป้องกันความเสี่ยงจากการว่าจ้างผู้รับเหมาช่วง (Subcontractor) บริษัทฯ ได้จัดทำและประกาศใช้ “หลักเกณฑ์การจ้างงานที่บริษัทฯ ดำเนินการเอง และงานที่ว่าจ้างภายนอก” เพื่อเป็นมาตรการควบคุมและกำกับดูแลการทำงานตามสัญญา ซึ่งหลักเกณฑ์ดังกล่าวมีแนวทางปฏิบัติที่สำคัญดังนี้

1) จำแนกประเภทงานอย่างชัดเจน: กำหนดหลักการและจัดทำรายการตรวจสอบ (Checklist) แยกแยะลักษณะงานที่บริษัทฯ ต้องดำเนินการเอง และรวมถึง งานที่อนุญาตให้ว่าจ้างผู้รับเหมาช่วงซึ่งต้องอยู่ภายใต้การกำกับดูแลและตรวจสอบอย่างใกล้ชิดจากวิศวกรผู้ควบคุมงานของบริษัทฯ 2) ตรวจสอบเงื่อนไขสัญญาก่อนการว่าจ้าง : กำหนดให้วิศวกรผู้ควบคุมงานตรวจสอบเงื่อนไขและข้อกำหนดในสัญญา เพื่อประสานงานขออนุมัติจ้างช่วงจากผู้ว่าจ้างเป็นลายลักษณ์อักษรให้เสร็จสิ้นก่อนเริ่มงาน 3) ระบบการตรวจสอบและสอบทาน: กำหนดให้ตรวจสอบความถูกต้องในแต่ละขั้นตอนหน้างาน จะดำเนินการโดยวิศวกรโครงการและผู้จัดการแผนกวิศวกรรม 4) การจัดเก็บหลักฐานอย่างเป็นระบบ: บันทึกและจัดเก็บเอกสารหลักฐานหน้างานอย่างครบถ้วน (เช่น ภาพถ่าย, Site Record, Test Report และแบบ As-Built) เพื่อควบคุมมาตรฐานและใช้เป็นหลักฐานยืนยันความถูกต้องและจากผลการดำเนินงานที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขของสัญญาอย่างเคร่งครัด และต่อเนื่อง และส่งมอบงานที่มีคุณภาพตามเงื่อนไขของสัญญา ส่งผลให้ที่ผ่านมาผู้ว่าจ้างได้ทำการตรวจรับมอบงานเสร็จสิ้นโดยไม่มีข้อทักท้วง และไม่มีประเด็นข้อพิพาททางกฎหมายที่เกี่ยวกับการว่าจ้างผู้รับเหมาช่วง (Subcontractor) และบริษัทฯ ไม่เคยมีประวัติการถูกลงโทษหรือเรียกเบี้ยปรับอันเนื่องมาจากประเด็นดังกล่าว บริษัทฯ เชื่อมั่นว่าระบบควบคุมภายในข้างต้น จะช่วยบริหารจัดการและบรรเทาผลกระทบจากความเสี่ยงในการว่าจ้างผู้รับเหมาช่วงได้อย่างมีประสิทธิภาพ และป้องกันไม่ให้เกิดผลกระทบที่มีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ

(2) ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่น้อยราย

บริษัทฯ มีรายได้หลักจากการขายและให้บริการแก่กลุ่มลูกค้าภาครัฐ โดยเฉพาะกรมชลประทานและกรมทรัพยากรน้ำบาดาล ผ่านกระบวนการประกวดราคาแข่งขัน โดยในช่วงปี 2566 – 2568 และ 6 เดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้จากกรมชลประทานคิดเป็นร้อยละ 46.19 ร้อยละ 30.82 ร้อยละ 46.28 และร้อยละ 66.83 ตามลำดับ และมีรายได้จากกรมทรัพยากรน้ำบาดาล ช่วงปี 2567 – งวด 6 เดือนปี 2569 คิดเป็นร้อยละ 22.22 ร้อยละ 28.85 และร้อยละ 51.13 ของรายได้จากการขายและให้บริการ ตามลำดับ บริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงหากในอนาคตไม่ได้รับการว่าจ้าง หรือมีการ

เปลี่ยนแปลงหลักเกณฑ์คุณสมบัติในการประมูล ตลอดจนการชะลอหรือยกเลิกโครงการพัฒนาระบบสาธารณูปโภคทางน้ำของภาครัฐ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

บริษัทฯ ตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าวและที่ผ่านมาได้ให้ความสำคัญในการจัดหาผลิตภัณฑ์และการให้บริการแก่ลูกค้า และจากการที่บริษัทฯ มีความเชี่ยวชาญด้านระบบเครื่องสูบน้ำขนาดใหญ่ มีโรงทดสอบประสิทธิภาพ (Pump Testing Facility) เป็นของตนเอง พร้อมทีมวิศวกรและผู้บริหารที่มีประสบการณ์ยาวนาน ทำให้สามารถตอบสนองความต้องการและส่งมอบงานที่มีคุณภาพแก่หน่วยงานรัฐได้อย่างแม่นยำ และภายใต้แผนแม่บทเรื่องน้ำของประเทศ บริษัทฯ มีโอกาสในการเข้าประมูลงานกับหน่วยงานภาครัฐและรัฐวิสาหกิจอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับระบบน้ำเพิ่มเติม (เช่น กรมทรัพยากรน้ำ การประปานครหลวง และการประปาส่วนภูมิภาค) ควบคู่ไปกับแผนการมุ่งขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่มภาคเอกชนมากขึ้นในอนาคต บริษัทฯ จึงเชื่อมั่นว่าความเชี่ยวชาญเฉพาะทางและกลยุทธ์การกระจายฐานลูกค้าดังกล่าว จะช่วยลดการพึ่งพิงลูกค้ารายเดิมและบรรเทาความเสี่ยงไม่ให้เกิดผลกระทบต่อผลการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ

(3) ความเสี่ยงจากความผันผวนของผลการดำเนินงานตามฤดูกาล (Seasonal Fluctuation) และความไม่แน่นอนของขั้นตอนการเบิกจ่ายงบประมาณและการเปิดประมูลงานของภาครัฐ

การรับรู้รายได้และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ผูกพันกับรอบปีงบประมาณภาครัฐ (ซึ่งสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายนของทุกปี) ส่งผลให้เกิดความผันผวนตามฤดูกาล (Seasonal) โดยหน่วยงานรัฐมักเร่งรัดกระบวนการจัดซื้อจัดจ้าง ลงนามสัญญา และตรวจรับงานในช่วงครึ่งปีหลัง (ไตรมาส 3 - 4) รายได้ของบริษัทฯ ในช่วงดังกล่าวสูงกว่าครึ่งปีแรก (ไตรมาส 1 - 2) ที่ส่วนใหญ่เป็นช่วงเตรียมประมูลงานใหม่และดำเนินงานต่อเนื่องนอกจากนี้ หากเกิดความล่าช้าในกระบวนการอนุมัติงบประมาณรายจ่ายประจำปี การชะลอโครงการ หรือการเปลี่ยนผ่านนโยบายและคณะรัฐบาล ย่อมส่งผลให้การรับรู้รายได้คลาดเคลื่อนจากประมาณการ และกระทบต่อสภาพคล่องของบริษัทฯ

บริษัทฯ ตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าวและได้กำหนดแนวทางการบริหารจัดการเพื่อกระจายแหล่งที่มาของรายได้ โดยการขยายไปสู่ ธุรกิจให้เช่าเครื่องสูบน้ำ ซึ่งเริ่มรับรู้รายได้แล้วตั้งแต่ไตรมาส 1 ปี 2569 ควบคู่กับการศึกษาความเป็นไปได้ของธุรกิจบริหารจัดการน้ำ เพื่อลดการพึ่งพารายได้จากงบประมาณจัดซื้อจัดจ้างประจำปีเพียงอย่างเดียว และมีนโยบายมุ่งขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่มภาคเอกชนที่มีวงจรการลงทุนและกระบวนการจัดซื้อจัดจ้างยืดหยุ่นกว่า เพื่อลดสัดส่วนการพึ่งพาภาครัฐและเสริมสร้างเสถียรภาพทางการเงินในระยะยาว

(4) ความเสี่ยงจากการได้รับชำระหนี้ล่าช้าจากลูกค้าภาครัฐ

บริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้จากการขายและให้บริการแก่กลุ่มลูกค้าภาครัฐเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยในช่วงปี 2566 - 2568 และงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 48.16 ร้อยละ 57.08 ร้อยละ 79.82 และร้อยละ 86.33 ของรายได้จากการขายและให้บริการ ตามลำดับ การรับชำระเงินจากกลุ่มลูกค้าดังกล่าวจึงต้องเป็นไปตามขั้นตอนการจัดสรรงบประมาณและระเบียบการเบิกจ่ายของภาครัฐ ซึ่งอาจเกิดความล่าช้าจากกระบวนการทำงานภายในของแต่ละหน่วยงาน หรือความล่าช้าในการจัดทำและตรวจรับเอกสารประกอบการเบิกจ่าย เช่น โครงการติดตั้งเครื่องสูบน้ำในปี 2567 ที่ดำเนินการเสร็จสิ้นแล้ว แต่กระบวนการเอกสารล่าช้าทำให้บริษัทฯ ได้รับชำระเงินในระหว่างปี 2568 และกลุ่มลูกค้าภาคเอกชนโดยเฉพาะผู้รับเหมาที่ชนะการประมูลกับภาครัฐที่ไม่สามารถเบิกจ่ายค่าใช้จ่ายตามงวดระยะเวลาที่กำหนดไว้ได้เนื่องจากขาดสภาพคล่องในการจ่ายค่าจ้างแรงงานและค่าวัสดุก่อสร้าง ทำให้ต้องชะลอหรือหยุดดำเนินงานโครงการชั่วคราวและส่งผลกระทบต่อเม็ดเงินบริษัทฯ เนื่องจากไม่สามารถเข้าไปติดตั้งเครื่องสูบน้ำและอุปกรณ์ได้ตามกำหนดเวลา

บริษัทฯ ตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าว บริษัทฯ มีการกระจายความเสี่ยงโดยจำหน่ายสินค้าให้กับลูกค้าภาครัฐหลายหน่วยงาน รวมทั้งให้กับกลุ่มลูกค้าภาคเอกชนทั้งที่เป็นผู้รับเหมาของหน่วยงานภาครัฐ และภาคเอกชนเป็นผู้ผลิตผลิตภัณฑ์ ซึ่งช่วยลดผลกระทบจากความล่าช้าในการเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐ และได้ดำเนินมาตรการปรับปรุงการบริหารจัดการสภาพคล่องทางการเงิน และใช้เครื่องมือทางการเงิน เพื่อเสริมสภาพคล่องในช่วงที่รอการเบิกจ่ายงบประมาณ อีกทั้งยังมีการปรับเงื่อนไขการรับชำระเงินจากลูกค้าเอกชน เพื่อให้สามารถบริหารความเสี่ยงทางการเงินและดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง

#### (5) ความเสี่ยงจากการไม่ปฏิบัติตามกฎหมายหรือกฎระเบียบต่างๆ

ธุรกิจจัดหา จำหน่าย พร้อมติดตั้งระบบวิศวกรรมน้ำ ระบบโซลาร์เซลล์ และสะพานเบสีย มีความเกี่ยวข้องกับกฎหมาย กฎระเบียบ และข้อกำหนดของหน่วยงานภาครัฐหลายด้าน โดยเฉพาะกฎหมายและระเบียบว่าด้วยการจัดซื้อจัดจ้างและการบริหารพัสดุภาครัฐ ดังนั้น การปฏิบัติตามเกณฑ์และมาตรฐานควบคุมต่าง ๆ ทั้งในปัจจุบันและอนาคตจึงมีความสำคัญ หากเกิดการเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบ อาจทำให้บริษัทฯ มีต้นทุนค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น และหากตรวจพบว่าบริษัทฯ ปฏิบัติไม่สอดคล้องหรือขาดคุณสมบัติตามเกณฑ์ที่ภาครัฐกำหนด อาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจหรือโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ

บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการปฏิบัติตามกฎหมายและเกณฑ์ควบคุมต่าง ๆ อย่างเคร่งครัด โดยได้วางจ้าง บริษัท สำนักกฎหมายสากล สยามพรีเมียร์ จำกัด เป็นที่ปรึกษากฎหมายทั่วไปและอรรถคดี และมีหน่วยงานภายในทำหน้าที่ตรวจสอบและควบคุมสัญญาและเอกสารต่าง ๆ พร้อมทั้งรับผิดชอบในการติดตามแนวโน้มการเปลี่ยนแปลงของกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องอย่างใกล้ชิด เพื่อรายงานให้ฝ่ายบริหารทราบอย่างรวดเร็วและสม่ำเสมอ ทำให้บริษัทฯ สามารถเตรียมการรองรับการเปลี่ยนแปลงต่าง ๆ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ ทันทั่วถึง และไม่ใช่อุปสรรคต่อการดำเนินธุรกิจในอนาคต

#### 2. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าของเจ้าของผลิตภัณฑ์

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจจัดหาและจำหน่ายผลิตภัณฑ์สำหรับระบบประปา ระบบท่อส่งน้ำ และระบบควบคุมน้ำ โดยรายได้ส่วนใหญ่ในช่วงปี 2566 – 2568 และงวด 6 เดือนแรกปี 2569 มาจากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าของเจ้าของผลิตภัณฑ์ที่บริษัทฯ ได้รับแต่งตั้งให้เป็นตัวแทนจำหน่ายแบบไม่ผูกขาด (Non-Exclusive Distributor) โดยในปี 2566 - 2568 และงวด 6 เดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีรายได้จากการจำหน่ายสินค้าภายใต้ตราสินค้าของเจ้าของผลิตภัณฑ์ เท่ากับ 624.29 ล้านบาท 485.62 ล้านบาท 572.16 ล้านบาท และ 223.30 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 99.15 ร้อยละ 97.08 ร้อยละ 99.56 และร้อยละ 91.91 ของรายได้จากการขายและให้บริการ ตามลำดับ ดังนั้น บริษัทฯ อาจเผชิญความเสี่ยงหากเจ้าของผลิตภัณฑ์แต่งตั้งตัวแทนจำหน่ายรายอื่นเพิ่มเติม เข้าดำเนินธุรกิจในประเทศไทยโดยตรง หรือเปลี่ยนรูปแบบการแต่งตั้งตัวแทนจำหน่าย ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการแข่งขัน รายได้ และอัตรากำไรของบริษัทฯ

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจที่ดีกับเจ้าของผลิตภัณฑ์ และมีประวัติการสร้างยอดขายอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับมีทีมงานที่มีความเชี่ยวชาญด้านเทคนิคและการให้บริการลูกค้า ซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนการรักษาสถานะตัวแทนจำหน่าย นอกจากนี้ บริษัทฯ มีนโยบายกระจายแหล่งจัดหาสินค้าจากผู้ผลิตหลายราย รวมทั้งพัฒนาผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าของบริษัทฯ เอง เช่น Hylic และ Anaconda เพื่อช่วยลดการพึ่งพาผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าของผู้ผลิตรายอื่นในระยะยาว

#### 3. ความเสี่ยงจากข้อจำกัดด้านการจำหน่ายสินค้าภายใต้เงื่อนไขที่ระบุโดยเจ้าของผลิตภัณฑ์

บริษัทฯ ได้รับการแต่งตั้งให้เป็นตัวแทนจำหน่ายผลิตภัณฑ์จากเจ้าของผลิตภัณฑ์ชั้นนำหลายราย โดยการแต่งตั้งบางส่วนกำหนดขอบเขตการจำหน่ายสินค้าให้แก่ลูกค้าเฉพาะกลุ่มตามที่ระบุในสัญญาหรือเอกสารการแต่งตั้ง เช่น หน่วยงานภาครัฐหรือองค์กรที่กำหนด ดังนั้น หากมีการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขหรือขอบเขตกลุ่มลูกค้าเป้าหมายในอนาคต อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการจำหน่ายสินค้าและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีแนวทางบริหารความเสี่ยงดังกล่าวผ่านการรักษาความสัมพันธ์อันดีกับเจ้าของผลิตภัณฑ์ การสรรหาเจ้าของผลิตภัณฑ์รายใหม่เพื่อขยายโอกาสทางธุรกิจ ตลอดจนการพัฒนาผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าของบริษัทฯ เอง ซึ่งช่วยลดการพึ่งพาสิทธิการจำหน่ายจากผู้ผลิตรายใดรายหนึ่งและสนับสนุนการเติบโตของธุรกิจในระยะยาว

#### 4. ความเสี่ยงจากการไม่สามารถจัดหา และ/หรือ จัดส่งสินค้าให้กับลูกค้าได้ตามกำหนด

บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากการไม่สามารถจัดหาและส่งมอบสินค้าให้แก่ลูกค้าได้ตามกำหนด เนื่องจากสินค้าหลักบางประเภทต้องนำเข้าจากต่างประเทศและมีระยะเวลาการผลิตและขนส่งค่อนข้างยาว ส่งผลให้บริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบจากปัจจัยภายนอก เช่น ความล่าช้าในการผลิต การขนส่ง หรือปัญหาด้านโลจิสติกส์ ซึ่งอาจส่งผลให้ไม่สามารถส่งมอบสินค้าได้ตามกำหนด ถูกเรียกค่าปรับตามสัญญา และกระทบต่อความน่าเชื่อถือของบริษัทฯ ซึ่งที่ผ่านมาบริษัทฯ เคยประสบปัญหาได้รับผลกระทบจากปัญหาขนส่ง ทั้งนี้ จากการประกอบธุรกิจในช่วงปี 2566 - ไตรมาส 2 ปี 2569 บริษัทฯ เคยประสบปัญหาได้รับเครื่องสูบน้ำชนิดติดตั้งบนทุ่นลอยน้ำล่าช้ากว่ากำหนด เนื่องจากผลกระทบจากปัญหาคอขวดตู้ขนส่งสินค้าตกค้างที่ท่าเรือสิงคโปร์ ส่งผลให้ได้รับสินค้าล่าช้ากว่าที่ประมาณการ

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีมาตรการบริหารความเสี่ยงผ่านการวางแผนจัดหาและบริหารโครงการล่วงหน้า การติดตามสถานะการผลิตและการขนส่งอย่างใกล้ชิด การควบคุมคุณภาพสินค้า และการบริหารงานติดตั้งโดยทีมงานที่มีความเชี่ยวชาญ เพื่อให้สามารถส่งมอบสินค้าได้ตามกำหนด ทั้งนี้ ในช่วงปี 2566 - 2568 และงวด 6 เดือนแรกปี 2569 บริษัทฯ ยังไม่เคยถูกเรียกค่าปรับจากการส่งมอบสินค้าล่าช้า

#### 5. ความเสี่ยงจากการส่งมอบงานไม่ทันตามกำหนด

บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากการไม่สามารถส่งมอบงานได้ตามกำหนดในธุรกิจรับเหมาระบบไฟฟ้าและเครื่องกล งานระบบส่งน้ำ และงานระบบโซลาร์เซลล์ เนื่องจากการดำเนินโครงการอาจได้รับผลกระทบจากปัจจัยที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทฯ เช่น ความล่าช้าในการส่งมอบพื้นที่ก่อสร้างจากผู้ว่าจ้าง ผู้รับเหมารายอื่นดำเนินงานไม่แล้วเสร็จ หรือเหตุการณ์ภัยธรรมชาติและความไม่สงบในพื้นที่ ซึ่งอาจส่งผลให้บริษัทฯ ถูกเรียกค่าปรับตามสัญญา รวมถึงกระทบต่อผลการดำเนินงานและความน่าเชื่อถือของบริษัทฯ และจากการดำเนินงานที่ผ่านมา บริษัทฯ เคยประสบสถานการณ์ที่ไม่สามารถเข้าพื้นที่ได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด เช่น งานรับเหมาระบบไฟฟ้าและเครื่องกลของงานชลประทาน งานระบบส่งน้ำ และงานระบบโซลาร์เซลล์ บริษัทฯ ไม่สามารถเข้าพื้นที่ได้เนื่องจากสถานการณ์ความไม่สงบในพื้นที่ชายแดนไทย-กัมพูชา หรือ เหตุการณ์อุทกภัยในพื้นที่ภาคใต้ เป็นต้น

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีมาตรการบริหารความเสี่ยงโดยติดตามความพร้อมในการส่งมอบพื้นที่ของผู้ว่าจ้างอย่างใกล้ชิด และดำเนินการแจ้งหรือขอขยายระยะเวลาตามเงื่อนไขสัญญาเมื่อเกิดเหตุที่อยู่นอกเหนือการควบคุมเพื่อลดความเสี่ยงจากการส่งมอบงานล่าช้าและผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อบริษัทฯ

#### 6. ความเสี่ยงในการบริหารจัดการสินค้าคงคลัง

เนื่องจากสินค้าหลักบางประเภทต้องนำเข้าจากต่างประเทศและมีระยะเวลาการจัดหาค่อนข้างยาว จึงจำเป็นต้องสำรองวัสดุและอุปกรณ์พื้นฐานบางส่วนเพื่อรองรับการดำเนินโครงการ ขณะเดียวกัน บริษัทฯ อาจต้องจัดเก็บสินค้าที่ส่งมอบจากต่างประเทศไว้ชั่วคราวในกรณีที่โครงการหรือผู้รับเหมามีความล่าช้า ซึ่งอาจส่งผลให้เกิดต้นทุนในการจัดเก็บและดูแลรักษาสินค้า รวมถึงความเสี่ยงจากการเสื่อมสภาพของสินค้าคงคลัง ทั้งนี้ ในปี 2566 - 2568 และ ณ 30 มิถุนายน 2569 สินค้าคงเหลือเท่ากับ 83.43 ล้านบาท 87.63 ล้านบาท 45.13 ล้านบาท และ 31.87 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18.48 ร้อยละ 19.18 ร้อยละ 13.23 และร้อยละ 9.82 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ ซึ่งสินค้าคงเหลือ ณ สิ้นปี 2566 - 2567 เป็นสินค้าสำเร็จรูปเป็นหลัก และ ณ สิ้นปี 2568 และสิ้นไตรมาส 2 ปี 2569 เป็นสินค้าประเภทวัสดุคงเหลือ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีนโยบายบริหารจัดการสินค้าคงคลังอย่างรัดกุม โดยมุ่งเน้นการจัดเก็บสินค้าในปริมาณที่เหมาะสม และควบคุมการจัดหาวัสดุคงเหลือให้สอดคล้องกับแผนงานและปริมาณงานที่ได้รับ เพื่อช่วยลดความเสี่ยงด้านต้นทุนการจัดเก็บ การเสื่อมสภาพของสินค้า และเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารสินค้าคงคลัง

#### 7. ความเสี่ยงจากภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรม

บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรมเครื่องสูบน้ำและอุปกรณ์ระบบน้ำ ซึ่งมีผู้ประกอบการหลายรายทั้งในและต่างประเทศ โดยการแข่งขันขึ้นอยู่กับปัจจัยสำคัญ เช่น คุณภาพสินค้า มาตรฐานการรับรอง ราคา เทคโนโลยี และ

คุณภาพการให้บริการ อันอาจส่งผลต่อความสามารถในการรักษาสถานะลูกค้า การได้รับงานใหม่ และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีแนวทางบริหารความเสี่ยงโดยมุ่งเน้นการให้บริการด้านระบบจัดการน้ำแบบครบวงจร การคัดเลือกผลิตภัณฑ์ที่มีมาตรฐานและเทคโนโลยีที่เหมาะสม การพัฒนาศักยภาพด้านวิศวกรรมและการให้บริการ รวมถึงการได้รับการแต่งตั้งเป็นตัวแทนจำหน่ายผลิตภัณฑ์จากผู้ผลิตชั้นนำระดับสากล เช่น ANDRITZ CLA-VAL และ ROYAL IHC ซึ่งเป็นแบรนด์ที่ได้รับการยอมรับในระดับสากล ซึ่งช่วยสนับสนุนความสามารถในการแข่งขันและการขยายโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ

#### 8. ความเสี่ยงจากธุรกิจให้เช่าเครื่องสูบน้ำ

บริษัทฯ ได้เริ่มดำเนินธุรกิจให้เช่าเครื่องสูบน้ำในปี 2568 เพื่อขยายแหล่งรายได้และเพิ่มสัดส่วนรายได้ประจำ (Recurring Income) อย่างไรก็ตาม เนื่องจากเป็นธุรกิจใหม่ บริษัทฯ อาจเผชิญความเสี่ยงจากการลงทุนในทรัพย์สินเพื่อให้เช่า ความไม่แน่นอนของความต้องการใช้บริการ และการแข่งขันจากผู้ประกอบการรายอื่น ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนจากการลงทุนและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ เห็นว่าความเสี่ยงดังกล่าวอยู่ในระดับที่สามารถบริหารจัดการได้ เนื่องจากเครื่องสูบน้ำที่ใช้ในการให้เช่ายังสามารถนำไปจำหน่ายหรือใช้ประโยชน์ในธุรกิจหลักของบริษัทฯ ได้ อีกทั้งธุรกิจดังกล่าวมีข้อจำกัดในการเข้าสู่ตลาดจากการใช้เงินลงทุน ความเชี่ยวชาญ และคุณสมบัติในการเข้าร่วมงานของหน่วยงานภาครัฐ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้รับสัญญาให้บริการเพิ่มเติมอย่างต่อเนื่อง ซึ่งสะท้อนถึงความต้องการของตลาด และสนับสนุนการเติบโตของธุรกิจในอนาคต ทั้งนี้ ณ 31 กรกฎาคม 2569 บริษัทฯ ได้รับสัญญาจากลูกค้าในส่วนของธุรกิจให้เช่าเครื่องสูบน้ำ ทั้งหมด 7 สัญญา (นับรวมฉบับที่ได้รับในเดือนสิงหาคม 2568) ทั้งนี้ สัญญาฉบับแรกที่ได้รับ ในเดือนสิงหาคม 2568 ได้รับรู้เป็นรายได้ในไตรมาส 1 ปี 2569 ขณะที่สัญญาฉบับอื่นยังมีได้เริ่มดำเนินการและรับรู้รายได้ในงวด 6 เดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2569 ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าในส่วนของสัญญาให้เช่าเครื่องสูบน้ำที่ได้รับเพิ่มเติมในไตรมาส 2 ปี 2569 จะเริ่มทยอยรับรู้รายได้ในไตรมาส 4 ปี 2569 และไตรมาส 1 ปี 2570

#### 9. ความเสี่ยงจากการเกิดค่าใช้จ่ายหรือภาระผูกพันบริษัทฯ เพิ่มเติมจากกิจการร่วมค้าที่อยู่ระหว่างการติดตามการเลิกกิจการ

บริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงจากหนี้สิน ภาระผูกพัน ค่าใช้จ่าย หรือข้อเรียกร้องที่อาจเกิดขึ้นจากกิจการร่วมค้าบางแห่งที่ยังอยู่ระหว่างกระบวนการเลิกกิจการและชำระบัญชี ซึ่งอาจส่งผลให้บริษัทฯ ต้องร่วมรับผิดชอบตามสัดส่วนการลงทุน และอาจกระทบต่อฐานะการเงิน สภาพคล่อง หรือผลการดำเนินงานของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ติดตามและประสานงานให้การเลิกกิจการและชำระบัญชีแล้วเสร็จอย่างต่อเนื่อง โดยสำหรับกิจการร่วมค้าที่อาจมีความเสี่ยงคงเหลือ คุณณัฐ ซึ่งเป็นกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ได้เข้าทำหนังสือรับรองและให้คำมั่นเพื่อรับผิดชอบและชดเชยความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นแก่บริษัทฯ อันเกิดจากการดำเนินการในอดีตจนถึงวันที่ได้เลิกกิจการร่วมค้าและได้ชำระบัญชีเสร็จสิ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายและกระบวนการอนุมัติการเข้าร่วมลงทุนอย่างรัดกุม เพื่อควบคุมและบริหารความเสี่ยงจากการลงทุนในอนาคต

### ความเสี่ยงด้านการเงิน

#### 1. ความเสี่ยงจากการไม่สามารถดำรงอัตราส่วนทางการเงินและหรือเงื่อนไขในสัญญากับสถาบันการเงิน

##### (1) ความเสี่ยงจากการไม่สามารถดำรงอัตราส่วนทางการเงิน

บริษัทฯ มีการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนและสนับสนุนการดำเนินธุรกิจ โดยสัญญาเงินกู้บางฉบับกำหนดให้บริษัทฯ ต้องดำรงอัตราส่วนทางการเงิน ได้แก่ อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (Debt to Equity Ratio: D/E Ratio) ไม่เกิน 4.00 เท่า และ อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (Debt Service Coverage Ratio: DSCR) ไม่น้อยกว่า 1.25 เท่า หากบริษัทฯ ไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขดังกล่าว อาจส่งผลให้สถาบันการเงินมีสิทธิเรียกชำระหนี้ก่อนกำหนด ซึ่งอาจ

กระทบต่อสภาพคล่อง ผลการดำเนินงาน และความสามารถในการขอรับสินเชื่อเพิ่มเติมในอนาคต

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการเงินของสัญญาเงินกู้ได้อย่างต่อเนื่องตลอดช่วงปี 2566 – 2568 และงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 โดย D/E Ratio ของบริษัทฯ เท่ากับ 1.17 เท่า, 2.54 เท่า, 1.43 เท่า และ 1.33 เท่า ตามลำดับ ซึ่งอยู่ภายใต้ข้อกำหนดของสถาบันการเงินทั้งในส่วนของ D/E Ratio และ DSCR โดยที่ D/E Ratio กำหนดไว้ไม่เกิน 4.00 เท่า ซึ่งบริษัทฯ ดำรงอัตราส่วน D/E Ratio ณ สิ้นปี 2566 – 2568 และ ณ 30 มิถุนายน 2569 D/E Ratio ของบริษัทฯ อยู่ระหว่าง 1.17 – 2.54 เท่า ซึ่งไม่เกินกว่าอัตราส่วนที่สถาบันการเงินกำหนด ขณะที่ DSCR กำหนดดำรงอัตราส่วน ไม่น้อยกว่า 1.25 เท่า ซึ่งบริษัทฯ ดำรงอัตราส่วน DSCR ณ สิ้นปี 2566 – 2568 และ ณ 30 มิถุนายน 2569 DSCR ของบริษัทฯ อยู่ระหว่าง 2.40 – 6.60 เท่า

บริษัทฯ ตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าว จึงได้กำหนดแนวทางในการบริหารจัดการความเสี่ยงอย่างต่อเนื่อง โดยมีการวางแผนงบประมาณ การบริหารกระแสเงินสด และการติดตามสถานะทางการเงินอย่างใกล้ชิด รวมทั้งรักษาความสัมพันธ์อันดีกับสถาบันการเงินมาโดยตลอด และบริษัทฯ ได้มอบหมายให้ CFO เป็นผู้รับผิดชอบในการกำกับดูแลการดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามเงื่อนไขของสถาบันการเงิน และให้เป็นผู้ประสานงานกับสถาบันการเงินและสอบทานอย่างสม่ำเสมอเพื่อให้มั่นใจว่าจะไม่ผิดเงื่อนไขที่ระบุในสัญญากับสถาบันการเงิน

## (2) ความเสี่ยงจากการไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขสำคัญในสัญญากับสถาบันการเงิน

นอกจากการดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามเงื่อนไขที่กำหนดในสัญญา บริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขสำคัญตามที่กำหนดในสัญญาการใช้วงเงินกับสถาบันการเงิน ทั้งนี้ หากบริษัทฯ ไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไข ข้อกำหนด หรือข้อผูกพันต่าง ๆ ภายใต้สัญญาสินเชื่อกับสถาบันการเงิน ไม่ว่าจะเป็นเงื่อนไขด้านอัตราส่วนทางการเงินหรือเงื่อนไขอื่นที่กำหนดไว้ในสัญญา อาจส่งผลให้สถาบันการเงินพิจารณาถือเป็นเหตุผิดนัดตามสัญญา และมีสิทธิเรียกชำระคืนเงินกู้ก่อนกำหนดทั้งจำนวน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อสภาพคล่อง ฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ บริษัทฯ ได้กำหนดมาตรการและแนวทางในการบริหารจัดการความเสี่ยงจากการไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขในสัญญากับสถาบันการเงิน ซึ่งมาตรการและแนวทางที่กำหนดดังกล่าวเป็นสิ่งที่บริษัทฯ ปฏิบัติอยู่ในปัจจุบันและจะปฏิบัติอย่างต่อเนื่องไปในอนาคต และมีการควบคุม ติดตาม และประเมินการปฏิบัติตามเงื่อนไขและข้อกำหนดต่าง ๆ ภายใต้สัญญาสินเชื่ออย่างสม่ำเสมอ ทั้งในส่วนของอัตราส่วนทางการเงินและข้อกำหนดอื่นที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้ฝ่ายบริหารสามารถรับทราบและดำเนินการแก้ไขได้อย่างทันทั่วถึงหากพบความเสี่ยงที่อาจส่งผลต่อการปฏิบัติตามเงื่อนไขดังกล่าว โดยบริษัทฯ มีการควบคุมและติดตามการปฏิบัติตามเงื่อนไขสำคัญ นอกจากการบริหารจัดการการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน เช่น

### (1) การเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น กรรมการ และผู้มีอำนาจลงนาม:

กำหนดให้เลขานุการบริษัท และ CFO จะเป็นผู้เช็คสอบข้อมูลการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น กรรมการ และผู้มีอำนาจลงนาม หากพบว่าอาจส่งผลกระทบต่อเงื่อนไขการใช้วงเงินกับสถาบันการเงิน CFO จะประสานงานกับธนาคารเพื่อขอความยินยอมหรือ ขอผ่อนผันล่วงหน้า

### (2) การเปลี่ยนแปลงในส่วนของหลักประกันและผู้ค้ำประกัน และรวมถึงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของนโยบายการบัญชี รวมทั้งวิธีการ และ/หรือ หลักเกณฑ์ในการบันทึกบัญชีการจัดทำบัญชี หรือการคำนวณทางบัญชี

ในส่วนของการเปลี่ยนแปลงของหลักประกันและผู้ค้ำประกัน การเปลี่ยนแปลงในส่วนของนโยบายการบัญชี รวมทั้งวิธีการ และ/หรือ หลักเกณฑ์ในการบันทึกบัญชีการจัดทำบัญชี หรือการคำนวณทางบัญชี CFO จะทราบทันที และจะประเมินผลกระทบ หากพบว่าอาจส่งผลกระทบต่อเงื่อนไขการใช้วงเงินกับสถาบันการเงิน และจะประสานงานกับธนาคารเพื่อขอความยินยอมหรือ ขอผ่อนผันล่วงหน้า

### (3) การเปลี่ยนแปลงอื่นๆ

ในส่วนของการเปลี่ยนแปลงอื่น ๆ อาทิเช่น เปลี่ยนแปลงข้อบังคับ หนังสือบริคณห์ วัตถุประสงค์ การลดทุนจดทะเบียน หรือเข้าควบกับนิติบุคคลอื่น หรือจัดตั้งหรือลงทุนในนิติบุคคลอื่น หรือถูกดำเนินคดี (ทั้งกรณีเป็นโจทก์ หรือจำเลย) เป็นต้น เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว CFO จะประเมินผลกระทบ หากพบว่าอาจส่งผลกระทบต่อเงื่อนไขการใช้วงเงินกับสถาบันการเงิน

CFO จะประสานงานกับธนาคารเพื่อขอความยินยอมหรือ ขอผ่อนผันล่วงหน้า

ที่ผ่านมา บริษัทฯ สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขและข้อกำหนดที่กำหนดไว้ภายใต้สัญญาสินเชื่อกับสถาบันการเงินได้อย่างต่อเนื่อง และไม่เคยมีกรณีผิดนัดชำระหนี้หรือผิดเงื่อนไขสาระสำคัญภายใต้สัญญาสินเชื่อดังกล่าว บริษัทฯ ตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าว โดยตลอด ตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา บริษัทฯ มีการบริหารจัดการการปฏิบัติตามเงื่อนไขและข้อกำหนดในสัญญา และมีการรายงานให้ฝ่ายบริหารทราบอย่างสม่ำเสมอ นอกจากนี้ ภายหลังจากการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ บริษัทฯ มีแผนที่จะชำระคืนเงินกู้ยืมทั้งจำนวนที่คงค้างกับสถาบันการเงินทั้ง 2 แห่ง ภายในปี 2570 ซึ่งเงินที่จะใช้ในการชำระคืนประกอบด้วย (1) เงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) และ (2) กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน และระหว่างที่ยังมีได้ชำระคืน บริษัทฯ ยังคงมีหน้าที่ต้องติดตามและบริหารจัดการการปฏิบัติตามเงื่อนไขภายใต้สัญญาสินเชื่ออย่างต่อเนื่อง เพื่อให้มั่นใจว่าสามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่เกี่ยวข้องได้อย่างครบถ้วน

2. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้น และบริษัทที่เกี่ยวข้องกันในการค้าประกันการใช้สินเชื่อกับสถาบันการเงินของบริษัทฯ

บริษัทฯ มีการพึ่งพิงการค้าประกันการใช้วงเงินจากสถาบันการเงินในประเทศ 2 แห่ง และวงเงินที่บริษัทฯ ใช้

ณ ปัจจุบัน ประกอบด้วย เงินเบิกเกินบัญชีสำหรับเป็นเงินทุนหมุนเวียน, เงินเบิกเกินบัญชี, วงเงิน LC/TR และหนังสือค้ำประกัน ทั้งนี้ ณ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีการพึ่งพิงการค้าประกันการใช้วงเงินจากกรรมการ ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้น และบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน โดยไม่มีการคิดค่าตอบแทนหรือค่าธรรมเนียมการเป็นผู้ค้ำประกัน ซึ่งการพึ่งพิงการค้าประกันดังกล่าวมีรายละเอียดดังนี้

(1) สถาบันการเงินแห่งที่ 1: บริษัทฯ มีการใช้สินเชื่อประเภทวงเงินเบิกเกินบัญชี วงเงินหนังสือสัญญาค้ำประกัน และสัญญาเช่าแบบลีสซิง ซึ่งค้ำประกันโดยคุณภานุ โชคอภิรัตน์ ซึ่งเป็นกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ

(2) สถาบันการเงินแห่งที่ 2: บริษัทฯ มีการใช้สินเชื่อประเภทวงเงินเบิกเกินบัญชี ตัวสัญญาใช้เงิน, วงเงินเลตเตอร์ออฟเครดิต, วงเงินทรัสต์รีซีท, วงเงินแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และวงเงินหนังสือสัญญาค้ำประกัน ซึ่งค้ำประกันโดยคุณภานุ โชคอภิรัตน์ ซึ่งเป็นกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ, คุณธารณี เต็งอำนวยการ ซึ่งเป็นคู่สมรสที่ไม่ได้จดทะเบียน ของคุณภานุ โชคอภิรัตน์ และเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ, คุณนุตา สามารถ ซึ่งเป็นกรรมการ และผู้บริหารของบริษัทฯ และ 4) บริษัท ชาร์ปเตอร์ เอ็กซ์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่มีกรรมการและผู้ถือหุ้นกลุ่มเดียวกันกับบริษัทฯ

อย่างไรก็ดี เนื่องจากคุณภานุ โชคอภิรัตน์ เป็น Strategic Shareholder ซึ่งติดเงื่อนไขห้ามขายหุ้นภายหลังจากการเสนอขายหุ้น IPO เป็นระยะเวลา 1 ปี (Silent Period) ส่งผลให้บริษัทฯ ไม่สามารถปลดภาระการค้าประกันตามสัญญาใช้วงเงินกับสถาบันการเงินแห่งที่ 1 ได้ทันที เมื่อบริษัทฯ ได้รับอนุมัติให้จดทะเบียนหุ้นสามัญในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้แล้ว เว้นแต่บริษัทฯ จะดำเนินการตามแนวทางใดแนวทางหนึ่ง ดังต่อไปนี้:

ทางเลือกที่ 1: ดำเนินการชำระคืนภาระหนี้ที่มีอยู่กับสถาบันการเงินแห่งที่ 1 ทั้งจำนวนทันทีภายหลังจากเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ (เว้นแต่ ภาระการเป็นผู้ค้ำประกันผูกพันตามสัญญาเช่าแบบลีสซิง) ทั้งนี้ แหล่งเงินทุนที่จะนำมาชำระหนี้จะมาจากเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) ร่วมกับกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทฯ

ทางเลือกที่ 2: บริษัทฯ ดำเนินการชำระคืนภาระหนี้ที่มีอยู่กับสถาบันการเงินแห่งที่ 1 ทั้งจำนวนภายในปี 2570 โดยดำเนินการภายหลังจากครบกำหนดระยะเวลาห้ามขายหุ้น (Silent Period) การถือหุ้นของคุณภานุ โชคอภิรัตน์ จะต้องดำเนินการให้เป็นไปตามเงื่อนไขการปลดค้ำประกันที่สถาบันการเงินกำหนด ทั้งนี้ แหล่งเงินทุนที่จะนำมาชำระหนี้จะมาจากเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) ร่วมกับกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทฯ

ทางเลือกที่ 3: บริษัทฯ ดำเนินการแจ้งความประสงค์เป็นหนังสือเพื่อขอเปลี่ยนแปลงหรือผ่อนผันเงื่อนไขการปลดค้ำประกันกับสถาบันการเงินแห่งที่ 1 ภายหลังจากเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

ทั้งนี้ หากบริษัทฯ พิจารณาเลือกดำเนินการตามทางเลือกที่ 2 หรือทางเลือกที่ 3 คุณภานุ โชคอภิรัตน์ จะยังคงมีสถานะเป็นผู้ค้ำประกันการใช้วงเงินสินเชื่อกับสถาบันการเงินแห่งที่ 1 ต่อไป ขณะที่ในส่วนของการปลดค้ำประกันกรรมการ ผู้บริหาร

และผู้ถือหุ้น และบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน จากการใช้สินเชื่อกับสถาบันการเงินแห่งที่ 2 บริษัทฯ จะต้องแจ้งความประสงค์เป็นหนังสือขอปลดค้ำประกันต่อสถาบันการเงินแห่งที่ 2 เพื่อให้พิจารณาดำเนินการปลดผู้ค้ำประกันอีกครั้ง เว้นแต่ การค้ำประกันของคุณธนาคาร สามารถ ซึ่งเป็นการค้ำประกันงานที่ดำเนินการแล้วเสร็จและการค้ำประกันดังกล่าวจะสิ้นสุดในปี 2570 อย่างไรก็ตาม เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในสัญญาและมีให้กระทบต่อการใช้เงินจากสถาบันการเงินทั้ง 2 แห่ง และรวมถึงมิให้กระทบต่อผู้ถือหุ้นรายย่อย บริษัทฯ ได้มอบหมายให้ CFO ของบริษัทฯ ทำหน้าที่กำกับดูแล ติดตามกระบวนการค้ำประกันและการปลดค้ำประกันให้เป็นไปตามเงื่อนไขที่สถาบันการเงินทั้ง 2 แห่งกำหนด นอกจากนี้ คุณณัฐโชคอิทธิพันธ์ ในฐานะผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ ยินยอมลงนามในสัญญาไม่จำหน่ายหุ้นและยินยอมดำรงสัดส่วนหุ้นของตนเอง ตามเงื่อนไขที่กำหนดของสถาบันการเงินตลอดไปจนกว่าบริษัทฯ จะยกเลิกวงเงินกับสถาบันการเงิน และ/หรือสถาบันการเงินยินยอมผ่อนผันยกเลิกเงื่อนไขกำหนดให้ผู้ถือหุ้นจะต้องดำรงสัดส่วนการถือหุ้น และบริษัทฯ เชื่อว่าหากบริษัทฯ ได้รับอนุมัติให้จดทะเบียนหุ้นสามัญในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้แล้ว และแจ้งความประสงค์เป็นหนังสือขอปลดค้ำประกัน และรวมแจ้งขอเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขการปลดค้ำประกันถึงสถาบันการเงิน บริษัทฯ จะได้รับการพิจารณาอนุมัติการดำเนินการดังกล่าว นอกจากนี้ บริษัทฯ เห็นว่าเมื่อบริษัทฯ เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว บริษัทฯ จะสามารถเพิ่มโอกาสและทางเลือกในการระดมทุนผ่านตลาดทุนได้หลากหลายมากยิ่งขึ้น และด้วยต้นทุนทางการเงินที่ลดลง ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ สามารถลดการพึ่งพิงการค้ำประกันจากกลุ่มผู้ถือหุ้นลงได้

### 3. ความเสี่ยงจากการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืม

บริษัทฯ มีการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนและสนับสนุนการดำเนินธุรกิจ โดยแหล่งเงินกู้ประกอบด้วยวงเงินเบิกเกินบัญชี (OD) วงเงิน LC/TR และเงินกู้ระยะยาว ซึ่งบางส่วนใช้อัตราดอกเบี้ยลอยตัวอ้างอิงอัตรา MOR และ MLR จึงอาจได้รับผลกระทบจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยในตลาด หากอัตราดอกเบี้ยปรับตัวเพิ่มขึ้น จะส่งผลกระทบต่อต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ สูงขึ้น และอาจกระทบต่อผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ สามารถบริหารต้นทุนทางการเงินได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยในปี 2566–2568 และงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 7.20 ล้านบาท 6.81 ล้านบาท 4.92 ล้านบาท และ 2.62 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นเพียง ร้อยละ 1.13 ร้อยละ 1.35 ร้อยละ 0.85 และร้อยละ 1.07 ของรายได้รวม ตามลำดับ (อัตราดอกเบี้ย เฉลี่ยปี 2566 – 2568: MOR เฉลี่ย 6.6% – 7.6% และ MLR เฉลี่ย 6.4% – 7.2% และ อัตราดอกเบี้ย สำหรับงวดไตรมาส 2 ปี 2569: MOR เฉลี่ย 6.2% – 6.3% และ MLR เฉลี่ย 6.3% – 6.5%) ซึ่งสะท้อนว่าภาระดอกเบี้ยยังอยู่ในระดับที่บริษัทฯ สามารถบริหารจัดการได้ เพื่อลดผลกระทบจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย บริษัทฯ มีการจัดทำประมาณการกระแสเงินสดและแผนการลงทุนล่วงหน้า เพื่อวางแผนการจัดหาเงินทุนให้เหมาะสม รวมถึงกระจายแหล่งเงินกู้จากหลายสถาบันการเงินเพื่อเพิ่มอำนาจในการต่อรองอัตราดอกเบี้ย พิจารณาชำระคืนเงินกู้ก่อนกำหนดเมื่อมีสภาพคล่องส่วนเกิน และติดตามแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ ภายหลังการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ บริษัทฯ มีแผนใช้เงินที่ได้รับจากการระดมทุนเพื่อเสริมสภาพคล่อง ลดการพึ่งพาเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และลดภาระดอกเบี้ยในระยะยาว ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยได้อย่างมีประสิทธิภาพ

### 4. ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

ในปี 2566 – 2568 และงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มียอดสั่งซื้อสินค้าสกุลเงินต่างประเทศจำนวน 292.29 ล้านบาท 48.05 ล้านบาท 140.31 ล้านบาท และ 36.19 ล้านบาท หรือคิดเป็น ร้อยละ 36.45 ร้อยละ 13.12 ร้อยละ 34.26 และร้อยละ 19.84 ของยอดสั่งซื้อทั้งหมด ตามลำดับ โดยการสั่งซื้อส่วนใหญ่ชำระเป็น สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ คิดเป็น ร้อยละ 44.65 ร้อยละ 61.87 ร้อยละ 100.00 และร้อยละ 100.00 ของยอดสั่งซื้อจากต่างประเทศ ตามลำดับ ในขณะที่ บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการทั้งหมดเป็นสกุลเงินบาทและเมื่อมีการตกลงราคาขายสินค้าและค่าบริการกับลูกค้าแล้ว บริษัทฯ จะไม่สามารถปรับราคาสินค้าให้สอดคล้องกับต้นทุนสินค้าที่เพิ่มจากค่าเงินต่างประเทศที่แข็งค่าขึ้นได้บริษัทจึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งหากอัตราแลกเปลี่ยนมีความผันผวน อาจส่งผลให้เกิดผลกำไรหรือขาดทุนจากอัตรา

แลกเปลี่ยน เมื่ออัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ทำการบันทึกบัญชีซื้อสินค้า และวันที่จ่ายชำระ มีความแตกต่างกัน อย่างไรก็ตาม บริษัทได้คำนึงถึงผลกระทบดังกล่าว และได้กำหนดนโยบายในการลดความเสี่ยงโดยมีการใช้เครื่องมือต่างๆ ที่เหมาะสมในการพิจารณาป้องกันความเสี่ยงล่วงหน้า โดยบริษัทมีนโยบายบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนผ่านการซื้อ Forward Contract การติดตามข่าวสารที่มีผลกระทบกับอัตราแลกเปลี่ยน ตรวจสอบอัตราแลกเปลี่ยนอย่างสม่ำเสมอ และสำหรับปี 2566 – 2568 และงวด 6 เดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเท่ากับ 2.07 ล้านบาท 0.11 ล้านบาท 4.52 ล้านบาท และ 0.30 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.33 ร้อยละ 0.02 ร้อยละ 0.19 และร้อยละ 0.12 ของรายได้จากการขายและให้บริการ ตามลำดับ ดังนั้นบริษัทฯ จึงเชื่อว่าความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนจะไม่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ

#### 5. ความเสี่ยงด้านการผิดนัดชำระหนี้ของลูกค้าหนี้การค้า

บริษัทฯ มีลูกค้าแบ่งออกเป็น 2 กลุ่ม ได้แก่ ลูกค้าภาครัฐและลูกค้าภาคเอกชน โดยในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทฯ มีรายได้จากลูกค้าภาครัฐเฉลี่ยคิดเป็นร้อยละ 61.45 ของรายได้จากการขายและให้บริการ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นหน่วยงานของรัฐและรัฐวิสาหกิจที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการน้ำ เช่น กรมชลประทาน กรมทรัพยากรน้ำบาดาล และการประปาส่วนภูมิภาค ซึ่งมีความเสี่ยงด้านเครดิตอยู่ในระดับต่ำ ขณะที่ลูกค้าภาคเอกชนมีสัดส่วนรายได้เฉลี่ยร้อยละ 38.55 ของรายได้จากการขายและให้บริการ

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 12 เดือน จำนวน 12.65 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 17.10 ของลูกหนี้การค้า (ก่อนหักค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น) ซึ่งเกิดจากลูกหนี้เอกชน 3 รายเป็นหลัก โดยมีมูลค่าค้างชำระรวมเท่ากับ 12.09 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 95.57 ของลูกหนี้การค้าค้างชำระเกิน 12 เดือน ณ 30 มิถุนายน 2569 ซึ่งลูกหนี้เอกชน 2 ราย (จาก 3 รายข้างต้น) บริษัทฯ ได้มีการดำเนินคดีและศาลพิพากษาแล้ว ทนายของบริษัทฯ อยู่ระหว่างการดำเนินการตามขั้นตอนทางกฎหมายเพื่อเร่งรัดการชำระหนี้จากลูกหนี้กลุ่มดังกล่าว ขณะที่ลูกหนี้เอกชนอีก 1 ราย บริษัทฯ อยู่ระหว่างการติดตามทวงถามอย่างใกล้ชิด และจัดประเภทลูกหนี้รายดังกล่าวเป็นลูกหนี้ที่ต้องชำระเงินก่อนการขายหรือให้บริการ

ที่ผ่านมา บริษัทฯ มีการตัดหนี้สูญในปี 2566 และ 2567 จำนวน 1.52 ล้านบาท 0.48 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.27 ร้อยละ 0.40 ตามลำดับ โดยในปี 2566 เป็นลูกหนี้เงินประกันผลงานที่บริษัทฯ ได้ติดตามทวงถามจนถึงที่สุดแล้วแต่ไม่สามารถเรียกเก็บได้ ส่วนในปี 2567 เป็นลูกหนี้ที่เลิกประกอบกิจการและไม่สามารถชำระหนี้ได้ อย่างไรก็ตาม

ในปี 2568 และงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ ไม่มีการตัดหนี้สูญ สะท้อนถึงการบริหารจัดการลูกหนี้ และการควบคุมความเสี่ยงด้านเครดิตที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น เพื่อลดความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ บริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายและมาตรการบริหารความเสี่ยงด้านเครดิต โดยพิจารณาให้เครดิตเฉพาะลูกค้าที่มีประวัติการซื้อขายกับบริษัทฯ และผ่านการประเมินฐานะทางการเงิน พร้อมจัดทำเอกสารขออนุมัติวงเงินเครดิต (Credit Application) ซึ่งต้องได้รับการพิจารณาจากประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายบัญชีและการเงิน ทั้งนี้ โดยทั่วไปบริษัทฯ กำหนดวงเงินเครดิตไม่เกิน 3 ล้านบาท และระยะเวลาเครดิตไม่เกิน 30 วัน สำหรับโครงการที่มีมูลค่าสูงกว่า 5 ล้านบาท บริษัทฯ จะพิจารณาใช้หลักประกันหรือเงื่อนไขการชำระเงินที่มีความเสี่ยงต่ำ เช่น ตัวอาวัลหรือตัวสัญญาใช้เงินจากธนาคาร หนังสือค้ำประกันธนาคาร (Bank Guarantee) เช็คล่วงหน้า หรือเงื่อนไขการให้เครดิตตามลำดับความเสี่ยง นอกจากนี้ บริษัทฯ มีการติดตามสถานะลูกหนี้ผ่านระบบ ERP ทุก 15 วัน

เพื่อคัดเลือกลูกหนี้ที่ครบกำหนดหรือเกินกำหนดชำระ ดำเนินการติดตามและทวงถามอย่างต่อเนื่อง ออกหนังสือติดตามเมื่อจำเป็น และหากลูกหนี้ค้างชำระเกิน 120 วัน บริษัทฯ จะพิจารณาดำเนินการตามกฎหมายเพื่อเร่งรัดการชำระหนี้ต่อไป

#### ความเสี่ยงต่อการลงทุนของผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์สิน

## 1. ความเสี่ยงจากการที่บริษัทฯ อยู่ระหว่างการยื่นคำขออนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (mai)

บริษัทฯ มีความประสงค์จะเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไปในครั้งนี้ ก่อนที่จะรับทราบผลการพิจารณาการรับหุ้นสามัญของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (mai) ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ยื่นคำขอให้รับหุ้นสามัญของบริษัทฯ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว โดยบริษัท ฟิน พลัส แอดไวซอรี จำกัด (Fin Plus Advisory Co.,Ltd. : Fin Plus) ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงิน ได้พิจารณาคุณสมบัติเบื้องต้นแล้วว่าบริษัท และหุ้นสามัญของบริษัทฯ มีคุณสมบัติครบถ้วนตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ ยกเว้นคุณสมบัติเรื่องการกระจายการถือหุ้นรายย่อย ซึ่งบริษัทจะต้องมีผู้ถือหุ้นสามัญรายย่อยไม่น้อยกว่า 300 ราย และถือหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 ของทุนชำระแล้ว บริษัทฯ จึงยังมีความไม่แน่นอนในการที่จะได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้หุ้นสามัญของบริษัทฯ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ ดังนั้น ผู้ลงทุนจึงยังคงมีความเสี่ยงเกี่ยวกับสภาพคล่องในการซื้อขายหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในตลาดรอง หากหุ้นสามัญของบริษัทฯ ไม่ได้ได้รับอนุญาตให้เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ เนื่องจากบริษัทฯ ไม่สามารถกระจายหุ้นต่อประชาชนตามหลักเกณฑ์ ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ มีคุณสมบัติไม่ครบถ้วนตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์ฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ จะดำเนินการแต่งตั้งบริษัทหลักทรัพย์ให้ทำหน้าที่เป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์เพื่อให้บริษัทฯ มีคุณสมบัติเกี่ยวกับการกระจายการถือหุ้นรายย่อยครบถ้วนตามเกณฑ์ที่กำหนดดังกล่าวข้างต้น ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินมีความเชื่อมั่นว่าภายหลังการเสนอขายหุ้นครั้งนี้แล้วเสร็จ บริษัทฯ จะมีคุณสมบัติเกี่ยวกับการกระจายการถือหุ้นรายย่อยครบถ้วนตามเกณฑ์ที่กำหนดดังกล่าวข้างต้นได้

## 2. ความเสี่ยงจากการขายหุ้นของ Strategic Shareholders หลังครบกำหนดระยะเวลาห้ามขายหุ้น (Silent Period)

เมื่อการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรกนี้แล้วเสร็จ ตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง การรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ผู้มีส่วนร่วมในการบริหารงาน (“Strategic Shareholders”) ของบริษัทฯ ซึ่งประกอบด้วย

- (1) กรรมการ ผู้จัดการ หรือผู้ดำรงตำแหน่งผู้บริหาร 4 รายแรก โดยนับรวมผู้ที่เกี่ยวข้อง และบุคคลที่มีความสัมพันธ์
- (2) ผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 5.00 ของทุนชำระแล้ว และ
- (3) ผู้มีอำนาจควบคุม

จะถูกห้ามขายหุ้นในจำนวนรวมร้อยละ 55.00 ของทุนชำระภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (“IPO”) ในระยะเวลา 1 ปี นับจากวันที่หุ้นของบริษัทฯ เริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เป็นครั้งแรก ในส่วนของผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ที่เป็น Strategic Shareholders และอยู่ภายใต้ข้อจำกัดการขายหุ้นสามัญในระยะเวลาห้ามขายหุ้น (Silent Period) ตามที่กล่าวข้างต้น ได้แก่ (1) คุณภาณุ โชคศิริรัตน์ ซึ่งถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 54.14 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนในครั้งนี้ และ (2) คุณธาริณี เต็งอำนวย ซึ่งถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 2.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนในครั้งนี้

ทั้งนี้ หุ้นสามัญที่ถือโดยคุณภาณุ โชคศิริรัตน์ จำนวนทั้งสิ้น คิดเป็นร้อยละ 54.14 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนในครั้งนี้ จะอยู่ภายใต้ข้อจำกัดการขายหุ้นในระยะเวลาห้ามขายหุ้น (Silent Period) ขณะที่หุ้นสามัญที่ถือโดยคุณธาริณี เต็งอำนวย จำนวนร้อยละ 0.87 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนในครั้งนี้ จะอยู่ภายใต้ข้อจำกัดการขายหุ้นในระยะเวลาห้ามขายหุ้น (Silent Period) และหุ้นสามัญส่วนที่เหลือ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 1.13 จะอยู่ภายใต้สัญญาข้อตกลงไม่จำหน่ายหุ้นโดยสมัครใจ (Voluntary Lock-up Agreement) เป็นระยะเวลา 3 เดือนนับจากวันที่หุ้นสามัญของบริษัทฯ เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นวันแรก ทั้งนี้ โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับรายชื่อผู้ถือหุ้น และจำนวนหุ้นที่อยู่ภายใต้ข้อจำกัดการขายหุ้นในระยะเวลาห้ามขายหุ้น (Silent Period) ในส่วนที่ 2.2.1 โครงสร้างและการดำเนินงานของบริษัทฯ ข้อ 1.3.4 ผู้ถือหุ้น และส่วนที่ 4.1 รายละเอียดของหลักทรัพย์ ตามลำดับ

อย่างไรก็ตาม Strategic Shareholders ของบริษัทฯ สามารถทยอยขายหุ้นได้โดยแบ่งเป็น 2 ช่วง คือ (1) เมื่อครบกำหนด 6 เดือน สามารถขายได้ไม่เกินร้อยละ 25.00 ของจำนวนหุ้นที่ถูกห้ามขาย และ (2) เมื่อครบกำหนด 1 ปี สามารถขายหุ้นส่วนที่เหลือได้ทั้งหมด ดังนั้น เมื่อกำหนดระยะเวลาห้ามขายหุ้น (“Silent Period”) สิ้นสุดลง ผู้ลงทุนอาจได้รับผลกระทบในทางลบจากการที่ Strategic Shareholders อาจนำหุ้นที่อยู่ภายใต้ข้อจำกัดการห้ามขายมาขายในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ซึ่งการขายหุ้นในจำนวนที่มีนัยสำคัญหรือการคาดการณ์ว่าจะมีการขายหุ้นในจำนวนมาก อาจส่งผลกระทบในทางลบต่อราคาซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ

ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่สามารถคาดการณ์ผลกระทบที่แท้จริงที่อาจเกิดขึ้นจากการขายหุ้นต่อราคาซื้อขายของหุ้นได้ เนื่องจากปัจจัยดังกล่าวขึ้นอยู่กับหลายตัวแปร เช่น สภาพตลาดหลักทรัพย์ในขณะนั้น ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นแต่ละราย ซึ่งเป็นปัจจัยที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทฯ

3. ความเสี่ยงจากการจำหน่ายหุ้นของบริษัทฯ โดยผู้ถือหุ้นเดิมที่ไม่อยู่ในเกณฑ์ห้ามขายหุ้น (Non-Strategic Shareholders) ในวันแรก หรือในระยะเวลาอันสั้นที่หุ้นของบริษัทฯ เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ

ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนในครั้ง (IPO) หุ้นเดิมของบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 55.00 ของทุนชำระแล้วภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก จะถูกจัดให้อยู่ในเกณฑ์ห้ามขายหุ้น (Silent Period) เป็นระยะเวลา 1 ปี นับแต่วันที่หุ้นของบริษัทฯ เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นวันแรก ตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อสร้างความมั่นใจให้แก่ผู้ลงทุนเกี่ยวกับเสถียรภาพของโครงสร้างผู้ถือหุ้นและราคาหุ้นของบริษัทฯ ในระยะแรก

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงมีความเสี่ยงจากการที่ผู้ถือหุ้นเดิมบางกลุ่ม ซึ่งจัดอยู่ในประเภทผู้ถือหุ้นที่ไม่ใช่กลุ่มที่ร่วมบริหารหรือกลุ่มผู้ถือหุ้นที่ไม่ใช่ Strategic Shareholders (เช่น กลุ่มผู้ร่วมลงทุนในอดีต หรือนักลงทุนเฉพาะเจาะจงที่เข้ามาถือหุ้นก่อนการ IPO) รวมถึงผู้รับการจัดสรรหุ้น IPO รายใหม่ อาจมีความประสงค์ที่จะจำหน่ายหุ้นสามัญของบริษัทฯ ออกไปในวันแรก หรือในระยะเวลาอันสั้นหลังจากที่หุ้นของบริษัทฯ เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อวัตถุประสงค์ในการทำกำไรระยะสั้น (Short-term Profit Taking) หรือปรับพอร์ตการลงทุนส่วนบุคคล ซึ่งการเปิดเผยหรือเกิดแรงเทขายหุ้นจำนวนมากจากผู้ถือหุ้นกลุ่มดังกล่าวในวันแรกที่เข้าทำการซื้อขาย (First Trading Day) หรือในระยะเวลาอันสั้น อาจส่งผลกระทบเชิงลบและทำให้เกิดความผันผวนต่อราคาซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ อย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งเป็นปัจจัยที่บริษัทฯ ไม่สามารถควบคุมได้

ทั้งนี้ เพื่อเป็นการบรรเทาและจำกัดผลกระทบจากความเสียดังกล่าว ผู้ถือหุ้นเดิมรายใหญ่ และผู้ถือหุ้นทุกรายที่ไม่อยู่ในเกณฑ์ Silent Period ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้ง 4 ท่าน จำนวนทั้งหมด 35,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 11.67 ของทุนชำระแล้วภายหลังการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนในครั้ง จะเข้าชื่อนามในสัญญาข้อตกลงไม่จำหน่ายหุ้นโดยสมัครใจ (Voluntary Lock-up Agreement) เป็นระยะเวลา 3 เดือนนับจากวันที่หุ้นเข้าซื้อขายวันแรก (โปรดพิจารณารายชื่อผู้ถือหุ้นและจำนวนหุ้นที่ตกลงไม่จำหน่ายโดยสมัครใจ ในส่วนที่ 4.1 รายละเอียดของหลักทรัพย์ที่เสนอขาย ข้อ 1.5 ข้อมูลอื่นๆ) ทั้งนี้ หุ้นของผู้ถือหุ้นเดิมทุกรายที่จะจำกัดสิทธิในการซื้อขายดังกล่าว คือ จำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นเดิมถือครองก่อนการได้รับจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนในครั้ง (IPO) และบริษัทฯ ไม่มีการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้เพิ่มเติมให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม ทั้งนี้ บริษัทฯ จะประสานงานร่วมกับที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (Lead Underwriter) ดำเนินการให้หุ้นของผู้ถือหุ้นเดิมรายใหญ่ และผู้ถือหุ้นทุกรายที่ไม่อยู่ในเกณฑ์ Silent Period ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ฝากไว้ในบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ถือหุ้นแต่ละรายที่เปิดไว้กับผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (Lead Underwriter) และดำเนินการตามสัญญาข้อตกลงจำกัดสิทธิในการขายหุ้นโดยสมัครใจ (Voluntary Lock-up Agreement)

บริษัทฯ จึงเชื่อมั่นว่า มาตรการการทำข้อตกลง Lock-up เพิ่มเติมดังกล่าว จะช่วยลดความเสี่ยงและบรรเทาความผันผวนของราคาหุ้นในวันแรกหรือระยะเวลาอันสั้นที่หุ้นของบริษัทฯ เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ แต่อย่างไรก็ตาม ในการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้ง บริษัทฯ ได้มีการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนบางส่วนให้แก่กรรมการ

ผู้บริหาร และ/หรือพนักงานของบริษัทฯ (โปรดพิจารณาส่วนที่ 4.6 การจอง การจำหน่ายและการจัดสรร ข้อ 6.6.3 วิธีจัดสรรหลักทรัพย์ให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร และ/หรือ พนักงานของบริษัทฯ) ซึ่งหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จัดสรรให้กับ กรรมการ ผู้บริหาร และ/หรือ พนักงานของบริษัทฯ ตามระบุข้างต้น มิได้มีการลงนามในสัญญาข้อตกลงไม่จำหน่ายหุ้นโดยสมัครใจ (Voluntary Lock-up Agreement) แต่อย่างใด ดังนั้น กรรมการ ผู้บริหาร และ/หรือผู้ที่ได้รับจัดสรรหุ้นดังกล่าว อาจมีความประสงค์ที่จะจำหน่ายหุ้นสามัญของบริษัทฯ ออกไปในวันแรก หรือในระยะเวลาอันสั้นหลังจากที่หุ้นของบริษัทฯ เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อวัตถุประสงค์ในการทำกำไรระยะสั้น (Short-term Profit Taking) หรือปรับพอร์ตการลงทุนส่วนบุคคล ซึ่งการเปิดเผยหรือเกิดแรงเทขายหุ้นจำนวนมากจากผู้ถือหุ้นกลุ่มดังกล่าวในวันแรกที่เข้าทำการซื้อขาย (First Trading Day) หรือในระยะเวลาอันสั้น อาจส่งผลกระทบต่อเสถียรภาพและทำให้เกิดความผันผวนต่อราคาซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ อย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งเป็นปัจจัยที่บริษัทฯ ไม่สามารถควบคุมได้

#### 4. ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหุ้นสามัญของบริษัทฯ ภายหลังเข้าทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ราคาหุ้นสามัญของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนในครั้งนี้ อาจมีแนวโน้มผันผวนหรือเปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากปัจจัยต่างๆ หลายประการ ซึ่งบางปัจจัยเป็นสิ่งที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทฯ เช่น ความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ ความไม่แน่นอนทางการเมืองทั้งจากภายในประเทศและต่างประเทศ การแพร่ระบาดของโรคติดต่อร้ายแรง ภัยธรรมชาติ ความผันผวนของตลาดการเงิน ทัศนคติที่มีต่อโอกาสสำหรับธุรกิจและการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ และอุตสาหกรรมโดยทั่วไป การเปลี่ยนแปลงด้านกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ การเปลี่ยนแปลงของผลประกอบการและราคาหุ้นของบริษัทจดทะเบียนที่ประกอบธุรกิจคล้ายคลึงกับบริษัทฯ ความแตกต่างระหว่างผลประกอบการทางการเงินและผลการดำเนินงานที่แท้จริง รวมถึงปัจจัยอื่นๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ทั้งนี้ ปัจจัยดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัทฯ เกิดความผันผวน ซึ่งส่งผลให้สภาพคล่องการซื้อขายหุ้นลดลงอย่างมีนัยสำคัญ และเป็นเหตุทำให้นักลงทุนไม่สามารถขายหุ้นของบริษัทฯ ได้ในราคาที่คาดหวังไว้ หรืออาจมีการซื้อขายในราคาที่ต่ำกว่าราคาเสนอขายหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในครั้งนี้ได้

#### 5. ความเสี่ยงกรณีกฎหมายไทยและข้อบังคับของบริษัทฯ มีข้อจำกัดการถือหุ้นของชาวต่างชาติ

ตามข้อบังคับของบริษัทฯ ซึ่งกำหนดเพดานสัดส่วนการถือหุ้นของชาวต่างชาติไว้ที่ไม่เกินร้อยละ 49.0 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ นอกจากนี้ ความเป็นเจ้าของหุ้นของชาวต่างชาติยังถูกจำกัดไว้โดยกฎหมายไทย ดังนั้นสภาพคล่องและราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบในทางลบ โดยเฉพาะอย่างยิ่งเมื่อการถือหุ้นของชาวต่างชาติเพิ่มขึ้นถึงเพดานสัดส่วนการถือหุ้นที่กำหนดไว้ ผู้ถือหุ้นชาวไทยอาจไม่สามารถโอนหุ้นของตนให้บุคคลอื่นที่ไม่ได้มีสัญชาติไทย นอกจากนี้ ผู้ถือหุ้น ผู้ซื้อหุ้น ผู้ขายหุ้น ซึ่งไม่ได้มีสัญชาติไทยไม่สามารถทราบล่วงหน้าว่าหุ้นนั้นจะตกอยู่ในข้อจำกัดสัดส่วนการถือหุ้นของชาวต่างชาติ และหุ้นนั้นจะสามารถจดทะเบียนในนามของผู้ซื้อได้หรือไม่ หรือนายทะเบียนจะปฏิเสธการจดทะเบียนโอนหุ้นเช่นนั้นหรือไม่

#### 6. ความเสี่ยงที่โอกาสของนักลงทุนในการจองซื้อหุ้นใหม่ที่เสนอขายในอนาคตอาจมีจำกัด

แม้ว่าบริษัทมหาชนในประเทศไทยจะไม่ถูกบังคับให้ต้องเสนอสิทธิในการจองซื้อหลักทรัพย์ใหม่แก่ผู้ถือหุ้นเดิมเมื่อมีการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ใหม่ แต่บริษัทมหาชนในประเทศไทยอาจเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่โดยการเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) หรือการเสนอขายให้ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนโดยไม่เสนอขายให้ผู้ถือหุ้นที่จะทำบริษัทฯ มีหน้าที่ตามกฎหมายต่างประเทศ (Preferential Public Offering) ได้เป็นครั้งคราว อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ อาจถูกจำกัดด้วยบทบัญญัติทางกฎหมายในการเสนอสิทธิในการจองซื้อหลักทรัพย์ใหม่หรือการเสนอขายให้ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนโดยไม่เสนอขายให้ผู้ถือหุ้นที่จะทำบริษัทฯ มีหน้าที่ตามกฎหมายต่างประเทศ (Preferential Public Offering) หรือการดำเนินการอื่นใดในลักษณะเดียวกันในบางประเทศ เว้นแต่บริษัทฯ จะได้ดำเนินการตามขั้นตอนต่างๆ

ตามที่กำหนด ในกรณีที่บริษัทฯ เสนอขายหรือมีเหตุที่ทำให้ต้องเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมหรือให้สิทธิใดๆ ในรูปแบบใดๆ บริษัทฯ จะมีดุลยพินิจในการดำเนินการตามขั้นตอนที่จำเป็นเพื่อให้สิทธิดังกล่าวแก่ผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ ในการให้สิทธิหรือการดำเนินการในลักษณะเดียวกัน บริษัทฯ อาจไม่เสนอสิทธิดังกล่าวแก่ผู้ถือหุ้นที่อยู่นอกประเทศไทย เช่น บริษัทฯ จะไม่ได้รับอนุญาตให้เสนอสิทธิดังกล่าวให้กับบุคคลสัญชาติอเมริกัน เว้นแต่ (ก) แบบแสดงรายการข้อมูลตามกฎหมายหลักทรัพย์ของประเทศสหรัฐอเมริกาฉบับบังคับใช้แล้ว หรือ (ข) การเสนอสิทธิในการจองซื้อหลักทรัพย์ใหม่ดังกล่าว หรือการเสนอสิทธิในการจองซื้อหลักทรัพย์อ้างอิงของผู้ลงทุนรายดังกล่าวได้รับการยกเว้นการจดทะเบียนภายใต้กฎหมายหลักทรัพย์ของประเทศสหรัฐอเมริกา ดังนั้น การปฏิบัติตามกฎหมายหลักทรัพย์หรือข้อกำหนดของกฎเกณฑ์อื่นในบางประเทศอาจทำให้ผู้ลงทุนบางกลุ่มไม่สามารถได้มาซึ่งสิทธิที่ออกใหม่ดังกล่าวได้ ซึ่งในกรณีนี้อาจส่งผลให้สัดส่วนการถือหุ้นของผู้ลงทุนดังกล่าวลดลง ทั้งนี้ บริษัทฯ จะไม่มีหน้าที่ในการดำเนินการยื่นขอจดทะเบียนหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในประเทศใด เพื่อให้ผู้ลงทุนต่างชาติสามารถใช้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามสัดส่วนในอนาคต อย่างไรก็ตาม ข้อจำกัดดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถของบริษัทฯ ในการออกหุ้นเพิ่มทุนในระยะเวลาที่เหมาะสมหรือภายใต้เงื่อนไขที่เป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ เช่นกัน

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

วันที่สิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชี (Fiscal Year End) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

ฐานะทางการเงิน

หน่วย : ล้านบาท

| ฐานะการเงิน                                                | 2566   | 2567   | 2568   | 6M/2569 |
|------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|---------|
| 1. สินทรัพย์รวม                                            | 451.49 | 456.87 | 341.06 | 324.36  |
| 1.1 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น                   | 67.81  | 111.20 | 41.75  | 64.81   |
| 1.2 สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา - รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ | 15.91  | 59.14  | 69.33  | 59.55   |
| 1.3 สินค้าคงเหลือ                                          | 83.43  | 87.63  | 45.13  | 31.87   |
| 1.4 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์                                | 139.54 | 134.46 | 136.69 | 132.45  |
| 2. หนี้สินรวม                                              | 243.39 | 327.63 | 200.87 | 184.90  |
| 2.1 เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน | 23.78  | 99.53  | 38.64  | 49.19   |
| 2.2 เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น                 | 123.67 | 162.52 | 109.81 | 91.49   |
| 2.3 เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน                      | 40.12  | 28.34  | 16.84  | 12.68   |
| 3. ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม                                    | 208.10 | 129.23 | 140.19 | 139.47  |
| 3.1 ทุนจดทะเบียน                                           | 60.00  | 60.00  | 100.00 | 100.00  |
| 3.2 กำไรสะสมจัดสรรแล้ว                                     | 5.84   | 6.00   | 10.02  | 10.02   |
| 3.3 กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร                             | 142.27 | 63.23  | 30.17  | 29.45   |

ผลการดำเนินงาน

หน่วย : ล้านบาท

| ผลการดำเนินงาน                            | 2566   | 2567   | 2568   | 6M/2568 | 6M/2569 |
|-------------------------------------------|--------|--------|--------|---------|---------|
| 1. รายได้จากการขายและบริการ               | 629.64 | 500.20 | 574.71 | 396.10  | 242.95  |
| 2. ต้นทุนขายและบริการ                     | 451.83 | 382.76 | 449.85 | 283.31  | 199.78  |
| 3. กำไรขั้นต้น                            | 177.80 | 117.44 | 124.85 | 85.79   | 43.18   |
| 4. ค่าใช้จ่ายในการขาย                     | 21.15  | 13.85  | 14.74  | 6.52    | 6.22    |
| 5. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร                  | 49.19  | 52.62  | 60.54  | 29.93   | 30.33   |
| 6. กำไรสุทธิสำหรับงวด                     | 84.08  | 30.22  | 37.10  | 32.18   | 9.28    |
| 7. กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (EPS) (บาท) | 0.70   | 0.25   | 0.20   | 0.20    | 0.05    |

หมายเหตุ:  
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น คำนวณจากกำไรสุทธิในแต่ละงวด หารด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ โดยปรับปรุงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ให้เป็นมูลค่าเดียวกันเพื่อเปรียบเทียบข้อมูลกำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น โดยปรับปรุงมูลค่าหุ้นสามัญที่ตราไว้สำหรับปี 2566 จาก 100 บาทต่อหุ้น เป็น 0.50 บาทต่อหุ้น

อัตราส่วนทางการเงิน

| อัตราส่วนทางการเงิน                                                                          | 2566   | 2567   | 2568  | 6M/2568 | 6M/2569 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|-------|---------|---------|
| 1. อัตราส่วนกำไรขั้นต้นรวม (ร้อยละ)                                                          | 28.24  | 23.48  | 21.72 | 23.24   | 17.77   |
| 2. อัตราส่วนกำไรขั้นต้น - ธุรกิจจัดหาและจำหน่ายและธุรกิจจัดหาและจำหน่ายพร้อมติดตั้ง (ร้อยละ) | 24.07  | 18.55  | 22.39 | 22.74   | 20.07   |
| 3. อัตราส่วนกำไรขั้นต้น - ธุรกิจรับเหมาระบบไฟฟ้าและเครื่องกล และงานบริการ (ร้อยละ)           | 42.32  | 31.49  | 20.26 | 25.18   | 15.08   |
| 4. อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)                                                     | 18.06  | 9.50   | 9.38  | 8.72    | 5.37    |
| 5. อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)                                                                   | 13.25  | 5.99   | 6.39  | 8.62    | 3.79    |
| 6. อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)                                               | 1.17   | 2.54   | 1.43  | 0.95    | 1.33    |
| 7. อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์/3 (ร้อยละ)                                                      | 17.43  | 6.65   | 9.30  | 18.46   | 4.27    |
| 8. อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น/3 (ร้อยละ)                                              | 40.55  | 17.92  | 27.54 | 49.00   | 10.16   |
| 9. อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)                                                                 | 1.40   | 1.02   | 1.02  | 1.25    | 1.00    |
| 10. อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)                                                        | 0.42   | 0.62   | 0.70  | 0.83    | 0.75    |
| 11. ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)                                                             | 42.00  | 85.00  | 82.00 | 49.00   | 87.00   |
| 12. ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย - ไม่รวมรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ (วัน)                            | 35.00  | 58.00  | 41.00 | 30.00   | 35.00   |
| 13. ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)                                                            | 65.00  | 82.00  | 54.00 | 44.00   | 39.00   |
| 14. ระยะเวลาการชำระหนี้ (วัน)                                                                | 87.00  | 123.00 | 94.00 | 74.00   | 81.00   |
| 15. อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน/3 (เท่า)                                               | 3.52   | 0.53   | 1.43  | 5.74    | 0.56    |
| 16. อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน - ตามเงื่อนไขเงินกู้ของสถาบันการเงิน/1,/3 (เท่า)       | 6.60   | 3.09   | 5.10  | 6.13    | 2.40    |
| 17. อัตราการจ่ายปันผล/2 (ร้อยละ)                                                             | 100.11 | 217.81 | 97.04 | 0.00    | 0.00    |

หมายเหตุ

- /1 อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Debt Service Coverage Ratio: DSCR) - ตามเงื่อนไขเงินกู้ของสถาบันการเงิน คำนวณโดย กำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย, ภาษีเงินได้, ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย / ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระในงวดบัญชีนั้นๆ รวมดอกเบี้ยจ่ายเงินกู้ทั้งระยะยาวและระยะสั้น
- /2 บริษัทฯ ไม่มีการจ่ายเงินปันผลในงวด 6 เดือนของปี 2568 และ 6 เดือนของปี 2569
- /3 ข้อมูลที่ใช้ในการคำนวณของงวด 6 เดือนมีการปรับเป็นอัตราเต็มปี (Annualized)

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

รายได้จากการขายและการให้บริการสำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2566 - 2568 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2568 และ 2569 เท่ากับ 629.63 ล้านบาท 500.20 ล้านบาท 574.71 ล้านบาท 369.10 และ 242.95 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 99.20 ร้อยละ 99.19 ร้อยละ 99.03 ร้อยละ 98.82 และร้อยละ 99.29 ของรายได้รวมตามลำดับ ทั้งนี้ รายได้จาก

การขายและบริการของบริษัทฯ แบ่งออกเป็น (1) รายได้จากการขาย ซึ่งประกอบด้วย รายได้จากธุรกิจจัดหาและจำหน่าย และรายได้จากธุรกิจจัดหาและจำหน่ายพร้อมติดตั้ง และ (2) รายได้จากการให้บริการ ซึ่งประกอบด้วย รายได้จากธุรกิจรับเหมาระบบไฟฟ้าและเครื่องกลของงานชลประทาน งานระบบส่งน้ำ และงานระบบโซลาร์เซลล์ และรายได้จากธุรกิจให้บริการที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ที่บริษัทฯ จำหน่าย

ในปี 2566 บริษัทฯ มีรายได้รวมจากการขายและการให้บริการจำนวน 629.63 ล้านบาท โดยมาจาก (1) รายได้จากธุรกิจจำหน่ายพร้อมติดตั้งจำนวน 371.05 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 58.46 ของรายได้รวม (2) รายได้จากธุรกิจรับเหมาระบบไฟฟ้าและเครื่องกลของงานชลประทาน งานระบบส่งน้ำ และงานระบบโซลาร์เซลล์ จำนวน 142.06 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 22.38 ของรายได้รวม (3) รายได้จากธุรกิจจัดหาและจำหน่ายจำนวน 114.63 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18.06 ของรายได้รวม และ (4) รายได้จากธุรกิจให้บริการจำนวน 1.89 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.30 ของรายได้รวม ตามลำดับ

ในปี 2567 บริษัทฯ มีรายได้รวมจากการขายและการให้บริการจำนวน 500.20 ล้านบาท โดยมาจาก (1) รายได้จากธุรกิจรับเหมาระบบไฟฟ้าและเครื่องกลของงานชลประทาน งานระบบส่งน้ำ และงานระบบโซลาร์เซลล์จำนวน 185.53 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 36.79 ของรายได้รวม (2) ธุรกิจจัดหาและจำหน่ายพร้อมติดตั้งจำนวน 156.10 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 30.96 ของรายได้รวม (3) รายได้จากธุรกิจจัดหาและจำหน่ายจำนวน 153.52 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 30.44 ของรายได้รวม ขณะที่ (4) รายได้จากธุรกิจให้บริการในปี 2567 มีจำนวน 5.05 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.00 ของรายได้รวม ตามลำดับ

ในปี 2568 บริษัทฯ มีรายได้รวมจากการขายและการให้บริการจำนวน 574.71 ล้านบาท โดยมาจาก (1) รายได้จากธุรกิจจัดหาและจำหน่ายจำนวน 317.45 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 54.70 ของรายได้รวม (2) รายได้จากธุรกิจรับเหมาระบบไฟฟ้าและเครื่องกลของงานชลประทาน งานระบบส่งน้ำ และงานระบบโซลาร์เซลล์จำนวน 174.43 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 30.06 ของรายได้รวม (3) ธุรกิจจัดหาและจำหน่ายพร้อมติดตั้ง 76.72 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.22 ของรายได้รวม และ (4) ธุรกิจให้บริการ 6.11 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.05 ของรายได้รวม ตามลำดับ

สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2568 บริษัทฯ มีรายได้รวมจากการขายและการให้บริการจำนวน 369.10 ล้านบาท โดยมาจาก (1) ธุรกิจจัดหาและจำหน่าย 277.21 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 74.22 ของรายได้รวม (2) ธุรกิจรับเหมาระบบไฟฟ้าและเครื่องกลของงานชลประทาน งานระบบส่งน้ำ และงานระบบโซลาร์เซลล์ 74.02 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19.82 ของรายได้รวม (3) ธุรกิจจัดหาและจำหน่ายพร้อมติดตั้ง 15.88 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.25 ของรายได้รวม และ (4) รายได้จากการให้บริการ 1.99 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.53 ของรายได้รวม ตามลำดับ

สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีรายได้รวมจากการขายและการให้บริการจำนวน 242.95 ล้านบาท โดยมาจาก (1) ธุรกิจจัดหาและจำหน่าย 20.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.17 ของรายได้รวม (2) ธุรกิจจัดหาและจำหน่ายพร้อมติดตั้ง 91.98 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 37.59 ของรายได้รวม (3) ธุรกิจรับเหมาระบบไฟฟ้าและเครื่องกลของงานชลประทาน งานระบบส่งน้ำ และงานระบบโซลาร์เซลล์ 124.21 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 50.76 ของรายได้รวม และ (4) รายได้จากการให้บริการ 6.77 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.77 ของรายได้รวม ทั้งนี้ ในส่วนของรายได้จากธุรกิจให้เช่าเครื่องสูบน้ำ มีมูลค่าเท่ากับ 0.29 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.12 ของรายได้รวม และถูกจัดประเภทเป็นรายได้อื่นสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2569

## รายได้

รายได้ของบริษัทฯ แบ่งออกเป็น 2 ประเภทหลัก ได้แก่ (1) รายได้จากการขาย: โดยในปี 2566 – 2568 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2568 และ 2569 รายได้จากการขาย คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 76.52 ร้อยละ 61.40 ร้อยละ 67.92 ร้อยละ 78.47 และร้อยละ 45.76 ตามลำดับ สำหรับการรับรู้รายได้จากการขาย บริษัทฯ จะรับรู้เมื่อได้โอนอำนาจควบคุมในสินค้าให้แก่ลูกค้าแล้ว โดยมูลค่าที่รับรู้เป็นรายได้จะเป็นมูลค่าสินค้าที่ได้ส่งมอบและได้หักประมาณการสินค้ารับคืนและส่วนลด และ (2) รายได้จากการให้บริการ: โดยในปี 2566 – 2568 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2568 และ 2569 รายได้จากการให้บริการ คิดเป็น

สัดส่วนร้อยละ 22.68 ร้อยละ 37.79 ร้อยละ 31.11 ร้อยละ 20.35 และร้อยละ 53.53 ตามลำดับ ทั้งนี้ รายได้จากการให้บริการ บริษัทฯ รับรู้รายได้โดยใช้วิธีเปอร์เซ็นต์ในการวัดขั้นความสำเร็จของงาน โดยการเปรียบเทียบต้นทุนงานบริการที่เกิดขึ้นแล้วของจริงกับต้นทุนงานบริการทั้งหมดที่คาดว่าจะใช้ในการให้บริการตามสัญญา ทั้งนี้ ตลอดการให้บริการตามสัญญา บริษัทฯ จะพิจารณาและทบทวนประมาณกำไรงานรับจ้างจัดให้เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของสัญญา การเรียกร้องความเสียหาย การขยายเวลาการทำงาน และเคลมปริมาณงาน โดยจะรับรู้รายได้จากการเปลี่ยนแปลงของรายการเพิ่มเติมในงบกำไรขาดทุนเฉพาะเมื่อไม่มีการหักทวงการเรียกร้อง หรือได้รับข้อผูกพันจากลูกค้าเป็นลายลักษณ์อักษรแล้วเสมอ ทั้งนี้ รายได้จากการให้บริการจะรับรู้ตามต้นทุนที่เกิดขึ้นในงวดบัญชีนั้นเท่านั้น

ทั้งนี้ รายได้แต่ละประเภทสามารถแบ่งย่อยออกเป็น 4 ประเภทย่อย ได้แก่ รายได้จากธุรกิจจัดหาและจำหน่าย รายได้จากธุรกิจจัดหาและจำหน่ายพร้อมติดตั้ง รายได้จากธุรกิจรับเหมาระบบไฟฟ้าและเครื่องกลของงานชลประทาน งานระบบส่งน้ำ และงานระบบโซลาร์เซลล์ และรายได้จากธุรกิจให้บริการที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ที่บริษัทฯ จำหน่าย โดยมีรายละเอียดดังนี้

#### 1. รายได้จากธุรกิจจัดหาและจำหน่าย

รายได้จากธุรกิจจัดหาและจำหน่าย คือ รายได้จากการจัดหาและจำหน่ายเครื่องสูบน้ำ วาล์ว ท่อ สะพานเบลีย์ เรือชุด และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งเป็นสินค้าจากผู้ผลิตชั้นนำระดับสากลที่มีชื่อเสียงและได้รับการยอมรับในอุตสาหกรรม ทั้งในด้านคุณภาพ มาตรฐานการผลิต และความเชี่ยวชาญเฉพาะทาง เครื่องสูบน้ำที่บริษัทฯ จัดจำหน่ายมีหลากหลายประเภท รองรับการใช้งานในภาคส่วนต่างๆ เช่น ระบบการจัดการน้ำ ระบบชลประทาน การประปา ระบบจัดการน้ำเสีย ระบบระบายน้ำในเขตเมือง งานอุตสาหกรรม พลังงาน และระบบสาธารณูปโภคขนาดใหญ่ เป็นต้น โดยบริษัทฯ ได้คัดสรรผลิตภัณฑ์ที่มีคุณภาพสูง พร้อมทั้งให้คำปรึกษาในการเลือกใช้อุปกรณ์และวัสดุที่เหมาะสม มีความทนทานต่อการใช้งานในสภาพแวดล้อมที่หลากหลาย และสามารถตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้าได้ทั้งกลุ่มภาครัฐและภาคเอกชน

โดยในปี 2566 – 2568 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2568 และ 2569 บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจจัดหาและจำหน่ายเท่ากับ 114.63 ล้านบาท 153.52 ล้านบาท 317.45 ล้านบาท 277.21 ล้านบาท และ 20.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 18.06 ร้อยละ 30.44 ร้อยละ 54.70 ร้อยละ 74.22 และร้อยละ 8.17 ของรายได้รวม ตามลำดับ

ปี 2566 บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจจัดหาและจำหน่ายเพิ่มขึ้นจำนวน 38.82 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 51.20 เมื่อเทียบกับปี 2565 เนื่องจากในระหว่างปี 2566 บริษัทฯ รับรู้รายได้จากการส่งมอบเครื่องสูบน้ำให้แก่กรมชลประทานเป็นหลัก โดยมูลค่าเฉลี่ยประมาณ 25 ล้านบาท จำนวน 3 เครื่อง ทั้งนี้ รายได้ดังกล่าวเป็นงานที่ได้รับจากปี 2565 และส่งมอบในปี 2566

ปี 2567 บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจจัดหาและจำหน่ายเพิ่มขึ้นจำนวน 38.89 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 33.93 เมื่อเทียบกับปี 2566 เนื่องจากในระหว่างปี 2567 บริษัทฯ ได้มีการจำหน่ายเครื่องสูบน้ำเพิ่มขึ้นจากการจำหน่ายให้กับลูกค้าภาคเอกชนเป็นหลัก เนื่องจากบริษัทฯ มีการขยายฐานลูกค้าไปยังภาคเอกชนที่เป็นผู้รับเหมางานโครงการภาครัฐและภาคเอกชนอื่นๆ โดยในปี 2567 บริษัทฯ รับรู้รายได้จากการส่งมอบเครื่องสูบน้ำให้แก่ลูกค้าภาคเอกชน โดยมูลค่าเฉลี่ยประมาณ 26 ล้านบาท จำนวน 3 เครื่อง ทั้งนี้รายได้ดังกล่าวส่วนใหญ่เป็นงานที่ได้รับจากปี 2566 และได้ส่งมอบในปี 2567

สำหรับปี 2568 บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจจัดหาและจำหน่ายเพิ่มขึ้นจำนวน 163.93 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 106.78 เมื่อเทียบกับปี 2567 เนื่องจากบริษัทฯ มีรายได้จากการส่งมอบเครื่องสูบน้ำแบบเคลื่อนที่ชนิดติดตั้งบนทุ่นลอยน้ำมูลค่าประมาณ 238 ล้านบาท ให้แก่กรมชลประทาน ทั้งนี้ รายได้ดังกล่าวเป็นงานที่ได้รับจากปี 2567 และส่งมอบในปี 2568 เนื่องจากความล่าช้าในการขนส่งสินค้าระหว่างประเทศ จากสถานการณ์ความไม่สงบในบริเวณทะเลแดง ซึ่งส่งผลให้เกิดความแออัดของท่าเรือสิงคโปร์ อันเป็นท่าเรือถ่ายลำหลักในภูมิภาค ส่งผลให้สินค้านำเข้าของบริษัทฯ เดินทางมาถึงประเทศไทยล่าช้ากว่ากำหนด จึงทำให้รายได้จากการจัดหาและจำหน่ายเครื่องสูบน้ำแบบทุ่นลอยน้ำรับรู้เป็นรายได้ในปี 2568 ทั้งจำนวน

สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจจัดหาและจำหน่าย เท่ากับ 20.00 ล้านบาท ลดลงจากงวด

เดียวกันของปีก่อน 257.22 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 92.79 เนื่องจากในงวดเดียวกันของปี 2568 บริษัทฯ มีรายได้จากการส่งมอบเครื่องสูบน้ำแบบเคลื่อนที่ชนิดติดตั้งบนทุ่นลอยน้ำที่ให้แก่กรมชลประทานประมาณ 238.00 ล้านบาท และรวมถึงมีรายได้จากการส่งมอบเครื่องสูบน้ำและมอเตอร์สถานีสูบน้ำให้แก่ลูกค้าภาคเอกชน ซึ่งมีมูลค่าประมาณ 21.00 ล้านบาท ขณะที่ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 รายได้จากธุรกิจจัดหาและจำหน่ายเป็นรายได้จากงานขนาดเล็ก

## 2. รายได้จากธุรกิจจัดหาและจำหน่ายพร้อมติดตั้ง

รายได้จากธุรกิจจัดหาและจำหน่ายพร้อมติดตั้ง คือ รายได้จากการจัดหาและจำหน่ายพร้อมติดตั้ง เครื่องสูบน้ำ วาล์ว ท่อ สะพานเบสส์ เรือชุด และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องพร้อมให้บริการติดตั้งโดยทีมวิศวกรและช่างเทคนิคของบริษัทฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ มีทีมวิศวกรและช่างเทคนิคผู้เชี่ยวชาญที่มีความเชี่ยวชาญและมีประสบการณ์ตรงในการติดตั้งและทดสอบผลิตภัณฑ์ที่บริษัทฯ จำหน่ายเพื่อให้ลูกค้ามั่นใจได้ว่า สินค้าที่ส่งมอบสามารถใช้งานได้ ตรงตามความต้องการที่กำหนดไว้ โดยในปี 2566 – 2568 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2568 และ 2569 บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจจัดหาและจำหน่ายพร้อมติดตั้งเท่ากับ 371.05 ล้านบาท 156.10 ล้านบาท 76.72 ล้านบาท 15.88 ล้านบาท และ 91.98 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 58.46 ร้อยละ 30.96 ร้อยละ 13.22 ร้อยละ 4.25 และร้อยละ 37.59 ของรายได้รวม ตามลำดับ

ปี 2566 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายพร้อมติดตั้งเพิ่มขึ้นจำนวน 134.02 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 6.54 เมื่อเทียบกับปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการจำหน่ายและติดตั้งเรือชุดซึ่งเป็นงานที่ได้รับในปี 2566 ให้กับกรมชลประทาน ในมูลค่า 139.07 ล้านบาท อีกทั้ง การจำหน่ายและติดตั้งเครื่องสูบน้ำให้กับกรมชลประทาน ในมูลค่า 74.73 ล้านบาท รวมถึงรายได้จากการจำหน่ายและติดตั้งอุปกรณ์อื่นๆ ที่เกี่ยวข้องของบริษัทฯ อาทิ หัวขั้ววาล์วไฟฟ้า เกล็ดแรงดัน อุปกรณ์กรองแบบตัว Y และเครื่องกำเนิดไฟฟ้าดีเซล เป็นต้น

ปี 2567 บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจจัดหาและจำหน่ายพร้อมติดตั้งลดลงจำนวน 214.95 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นอัตรา ร้อยละ 57.93 เมื่อเทียบกับปี 2566 สาเหตุหลักมาจากในปี 2566 บริษัทฯ มีรายได้จากโครงการเรือชุดซึ่งเป็นงานที่มีมูลค่า สูง ขณะที่ในปี 2567 บริษัทฯ รับรู้รายได้จากการขายพร้อมติดตั้ง จำนวน 27 งาน มูลค่าเฉลี่ยประมาณ 5.80 ล้านบาทต่อ งาน ส่งผลให้รายได้จากการขายพร้อมติดตั้งปี 2567 ของบริษัทฯ ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน

ปี 2568 บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจจัดหาและจำหน่ายพร้อมติดตั้งลดลงจำนวน 79.38 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 50.85 เมื่อเทียบกับปี 2567 โดยหลักมาจากเนื่องจากทั้งปริมาณงานที่บริษัทฯ ได้รับของรายได้จากธุรกิจจัดหาและจำหน่าย พร้อมติดตั้งและมูลค่าเฉลี่ยต่อโครงการลดลง โดยในปี 2568 บริษัทฯ รับรู้รายได้จากโครงการ จำนวน 13 งาน มูลค่าเฉลี่ย ประมาณ 5.90 ล้านบาทต่องาน

สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจจัดหาและจำหน่ายพร้อมติดตั้ง เท่ากับ 91.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 76.10 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 479.35 เนื่องจากบริษัทฯ มีการส่งมอบงานจัดหา เครื่องสูบน้ำขนาดใหญ่พร้อมติดตั้งให้แก่กรมชลประทาน มูลค่า 66.99 ล้านบาท และหน่วยงานภาครัฐและเอกชนอีก 2 งาน มูลค่าประมาณ 20 ล้านบาท เป็นหลัก ในขณะที่งวด 6 เดือนแรกของปี 2568 บริษัทฯ รับรู้รายได้จากภาคเอกชน 2 งาน มูลค่ารวมประมาณ 15.88 ล้านบาท

## 3. รายได้จากธุรกิจรับเหมาระบบไฟฟ้าและเครื่องกลของงานชลประทาน งานระบบส่งน้ำ และงานระบบโซลาร์เซลล์

รายได้จากธุรกิจรับเหมาระบบไฟฟ้าและเครื่องกลของงานชลประทาน งานระบบส่งน้ำ และงานระบบโซลาร์เซลล์ เกิดจาก บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจให้บริการรับเหมาระบบไฟฟ้าและเครื่องกลของงานชลประทาน ระบบส่งน้ำ และระบบโซลาร์เซลล์ ซึ่งล้วนเป็นงานในลักษณะของโครงการที่ต้องการการวางแผนอย่างเป็นระบบ ครอบคลุมตั้งแต่การออกแบบ จัดหาอุปกรณ์ ติดตั้ง ทดสอบระบบ ไปจนถึงการส่งมอบงานให้สามารถใช้งานได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยบริษัทฯ ให้ความสำคัญกับคุณภาพของงาน ความเหมาะสมของเทคโนโลยีที่เลือกใช้ และการบริหารจัดการโครงการที่มีมาตรฐาน เพื่อให้สามารถตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้าในแต่ละโครงการได้อย่างครบถ้วนและยั่งยืน โดยงานรับเหมาแต่ละระบบที่บริษัทฯ ดำเนินการ มีรายละเอียดและลักษณะการดำเนินงานที่แตกต่างกันตามลักษณะของโครงการและวัตถุประสงค์ของการใช้งาน โดยสามารถ

จำแนกได้ตามระบบหลักๆ โดยในปี 2566 – 2568 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2568 และ 2569 บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจรับเหมาระบบไฟฟ้าและเครื่องกลของงานชลประทาน งานระบบส่งน้ำ และงานระบบโซลาร์เซลล์เท่ากับ 142.06 ล้านบาท 185.53 ล้านบาท 174.43 ล้านบาท 74.02 ล้านบาท และ 124.21 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 22.38 ร้อยละ 36.79 ร้อยละ 30.06 ร้อยละ 19.82 และร้อยละ 50.76 ของรายได้รวม ตามลำดับ

ในปี 2566 บริษัทฯ มีรายได้จากการงานโครงการลดลงจำนวน 173.69 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 55.01 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า สาเหตุหลักมาจากในปี 2565 บริษัทฯ มีการรับรู้รายได้จากการส่งมอบงานให้กับกรมทรัพยากรน้ำบาดาลเป็นหลักในมูลค่าเฉลี่ยประมาณ 27 ล้านบาทต่อโครงการ จำนวน 11 โครงการ ซึ่งเป็นงานระบบโซลาร์เซลล์ และงานของภาคเอกชนอีกจำนวน 2 โครงการ มูลค่าเฉลี่ยประมาณ 8 ล้านบาทต่อโครงการ ในขณะที่ปี 2566 บริษัทฯ มีการรับรู้รายได้ของโครงการขนาดใหญ่มูลค่าประมาณ 138.62 ล้านบาท เพียงโครงการเดียวที่เป็นลูกค้าภาคเอกชน ซึ่งเป็นโครงการที่บริษัทฯ ได้รับในปี 2565 สามารถดำเนินการส่งมอบงาน และรับรู้รายได้ในปี 2566 และอีก 4 โครงการ มูลค่าเฉลี่ยประมาณ 0.90 ล้านบาทต่อโครงการ

ในปี 2567 บริษัทฯ มีรายได้จากการธุรกิจรับเหมาระบบไฟฟ้าและเครื่องกลของงานชลประทาน งานระบบส่งน้ำ และงานระบบโซลาร์เซลล์เพิ่มขึ้นจำนวน 43.47 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 30.60 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า สาเหตุหลักมาจากปริมาณงานที่เพิ่มขึ้นจากกรมทรัพยากรน้ำบาดาล และกรมชลประทาน โดยในปี 2567 บริษัทฯ รับรู้รายได้จากงานโครงการของกรมทรัพยากรน้ำบาดาลซึ่งเป็นงานระบบโซลาร์เซลล์ จำนวน 7 โครงการ มูลค่าเฉลี่ยประมาณ 16 ล้านบาทต่อโครงการ และงานโครงการของกรมชลประทานซึ่งเป็นงานรับเหมาระบบชลประทาน จำนวน 2 โครงการ มูลค่าเฉลี่ยประมาณ 16 ล้านบาทต่อโครงการ และงานของภาครัฐและเอกชนอื่นๆที่เป็นงานก่อสร้างระบบส่งน้ำอีก จำนวน 3 โครงการ มูลค่าเฉลี่ยประมาณ 14 ล้านบาทต่อโครงการ ทั้งนี้ งานส่วนใหญ่เป็นโครงการที่บริษัทฯ ได้รับในปี 2567 สามารถดำเนินการส่งมอบงาน และรับรู้รายได้ในปีเดียวกัน

ในปี 2568 บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจรับเหมาระบบไฟฟ้าและเครื่องกลของงานชลประทาน งานระบบส่งน้ำ และงานระบบโซลาร์เซลล์ลดลงจำนวน 11.10 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 5.98 เมื่อเทียบกับปี 2567 โดยสาเหตุหลักมาจากการส่งมอบพื้นที่ล่าช้าในบางพื้นที่จากสถานการณ์ความไม่สงบในพื้นที่ชายแดนไทย-กัมพูชา และเหตุการณ์อุทกภัยในพื้นที่ภาคใต้ของประเทศ ส่งผลกระทบต่อการส่งมอบพื้นที่จากเจ้าของโครงการเพื่อให้บริษัทฯ เข้าดำเนินการ อย่างไรก็ตามเหตุการณ์ดังกล่าวไม่ส่งผลกระทบต่อภาระผูกพันตามสัญญาของบริษัทฯ ทั้งนี้ ในปี 2568 บริษัทฯ สามารถรับรู้รายได้จากงานโครงการของกรมทรัพยากรน้ำบาดาลเป็นหลัก จำนวน 12 โครงการ มูลค่าเฉลี่ยประมาณ 14 ล้านบาทต่อโครงการ ซึ่งเป็นงานระบบโซลาร์เซลล์และงานก่อสร้างระบบส่งน้ำ ทั้งนี้ งานส่วนใหญ่เป็นโครงการที่บริษัทฯ ได้รับในปี 2568 สามารถทยอยดำเนินการส่งมอบงาน และเริ่มรับรู้รายได้บางส่วนได้ในปี 2568

สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจรับเหมาระบบไฟฟ้าและเครื่องกลของงานชลประทาน งานระบบส่งน้ำ และงานระบบโซลาร์เซลล์เท่ากับ 124.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 50.19 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 67.82 สาเหตุหลักมาจากการทยอยส่งมอบงานและรับรู้รายได้ของโครงการที่ค้างจากปี 2568 ภายหลังสถานการณ์ความไม่สงบในพื้นที่ชายแดนไทย-กัมพูชา และเหตุการณ์อุทกภัยในพื้นที่ภาคใต้คลี่คลาย ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถเข้าดำเนินการต่อและสามารถส่งมอบงานได้ ทั้งนี้ ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ สามารถรับรู้รายได้จากงานโครงการของกรมทรัพยากรน้ำบาดาลเป็นหลักจำนวน 5 โครงการ มูลค่าเฉลี่ยประมาณ 25 ล้านบาทต่อโครงการ ซึ่งเป็นงานรับเหมาระบบโซลาร์เซลล์ ทั้งนี้ งานส่วนใหญ่เป็นงานโครงการที่ได้รับในปี 2568 สามารถดำเนินการส่งมอบงานเพิ่มเติม และรับรู้รายได้ได้เพิ่มเติมในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2569 ในขณะที่ งวด 6 เดือนแรกของปี 2568 บริษัทฯ สามารถรับรู้รายได้จากงานโครงการของกรมทรัพยากรน้ำบาดาลเป็นหลักจำนวน 8 โครงการ มูลค่าเฉลี่ยประมาณ 8.2 ล้านบาทต่อโครงการ ซึ่งเป็นงานรับเหมาระบบโซลาร์เซลล์และงานก่อสร้างระบบส่งน้ำ นอกจากนี้บริษัทฯ ยังสามารถรับรู้รายได้จากกรมชลประทาน 1 โครงการ มูลค่า 8.60 ล้านบาท

#### 4. รายได้จากธุรกิจให้บริการ

รายได้จากธุรกิจให้บริการ คือ รายได้จากการให้บริการแบบครบวงจร (One Stop Service) เช่น บริการซ่อมบำรุง บริการติดตั้ง และบริการทดสอบ เป็นต้น เพื่อสนับสนุนการใช้งานผลิตภัณฑ์ให้มีประสิทธิภาพสูงสุดในทุกขั้นตอนของการใช้งานจริง โดยในปี 2566 - 2568 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2568 และ 2569 บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจให้บริการเท่ากับ 1.89 ล้านบาท 5.05 ล้านบาท 6.11 ล้านบาท 1.99 ล้านบาท และ 6.77 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.30 ร้อยละ 1.00 ร้อยละ 1.05 ร้อยละ 0.53 และร้อยละ 2.77 ของรายได้รวม ตามลำดับ

ในปี 2566 บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจให้บริการเท่ากับ 1.89 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.30 ของรายได้รวม ทั้งนี้ ปี 2566 เป็นปีแรกที่บริษัทฯ เริ่มรับรู้รายได้จากงานให้บริการดังกล่าว ทั้งนี้ ในปี 2566 บริษัทฯ มีการรับรู้รายได้จากธุรกิจให้บริการจากลูกค้าภาคเอกชนทั้งหมด โดยมีจำนวนงาน 13 งาน มูลค่าเฉลี่ยประมาณ 0.15 ล้านบาทต่องาน

ในปี 2567 บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจให้บริการที่เพิ่มขึ้นจำนวน 3.15 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 166.46 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า การเติบโตของรายได้จากการให้บริการในปี 2567 มีสาเหตุหลักจากการขยายฐานลูกค้าด้านบริการจากภาคเอกชนไปยังภาครัฐ ซึ่งได้แก่ การประสานส่วนภูมิภาค ซึ่งเป็นงานบำรุงรักษาเครื่องจักรและอุปกรณ์ในระบบผลิตเป็นหลัก โดยมีจำนวนงาน 5 งาน มูลค่าเฉลี่ยประมาณ 0.30 ล้านบาทต่องาน นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีงานจากภาคเอกชนอื่นๆ อีกจำนวน 6 งาน มูลค่าเฉลี่ยประมาณ 0.50 ล้านบาทต่องาน และการพัฒนาทีมบริการหลังการขาย เพื่อรองรับความต้องการที่เพิ่มขึ้น ซึ่งส่งผลสนับสนุนให้รายได้จากการให้บริการปรับตัวสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในปี 2567

ในปี 2568 บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจให้บริการเพิ่มขึ้นจำนวน 1.06 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 21.01 เมื่อเทียบกับปี 2567 เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับงานบริการจากการประสานส่วนภูมิภาคที่มีความหลากหลายมากขึ้น อาทิ งานบริการติดตั้ง และงานบริการทดสอบ โดยมีจำนวนงาน 9 งาน มูลค่าเฉลี่ยประมาณ 0.30 ล้านบาทต่องาน และงานบริการจากภาคเอกชนอื่นๆ อีกจำนวน 17 งาน มูลค่าเฉลี่ย 0.20 ล้านบาทต่องาน

สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจให้บริการ เท่ากับ 6.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 2568 จำนวน 4.77 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 239.45 เนื่องจากในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ สามารถรับรู้รายได้จากงานให้บริการซ่อมแซมเครื่องสูบน้ำของกรมชลประทาน มูลค่าประมาณ 6.00 ล้านบาท เป็นหลัก ในขณะที่ โดยในงวด 6 เดือนแรกของปี 2568 บริษัทฯ มีจำนวนงานบริการจากทั้งภาครัฐและเอกชนจำนวน 17 งาน มูลค่าเฉลี่ยประมาณ 0.12 ล้านบาทต่องาน

## ต้นทุนขายและบริการ

ทั้งนี้ ต้นทุนของบริษัทฯ สามารถจำแนกเป็น 2 ประเภทหลัก ได้แก่

### 1) ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายของบริษัทฯ ประกอบด้วย ต้นทุนของธุรกิจจัดหาและจำหน่ายและต้นทุนของธุรกิจจัดหาและจำหน่ายพร้อมติดตั้ง ซึ่งต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับการจัดหาสินค้าเพื่อจำหน่ายให้แก่ลูกค้า สำหรับงานขาย และงานขายสินค้าพร้อมบริการติดตั้ง ได้แก่ เครื่องสูบน้ำ เครื่องสูบน้ำเคลื่อนที่ วาล์ว เรือชุด สะพานเบลีย์ ท่อ รวมถึงอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง เป็นต้น ทั้งนี้ โดยเฉลี่ย ต้นทุนค่าสินค้า คิดเป็นประมาณร้อยละ 90 ของต้นทุนขาย สำหรับต้นทุนค่าแรงและต้นทุนอื่นที่เกี่ยวข้อง (ค่าเสื่อมราคา ค่าขนส่ง และอื่นๆ) คิดเป็นประมาณร้อยละ 10 ของต้นทุนขาย

ในปี 2566 บริษัทฯ มีต้นทุนขายเพิ่มขึ้น 119.64 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 48.02 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2565 ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายของบริษัทฯ ในช่วงเวลาเดียวกัน โดยการเพิ่มขึ้นดังกล่าวเกิดจากต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับงานจัดหาและจำหน่ายเครื่องสูบน้ำ และงานจัดหาและจำหน่ายพร้อมติดตั้งเรือชุดและเครื่องสูบน้ำให้กับกรมชลประทาน ซึ่งเป็นโครงการที่บริษัทฯ รับรู้รายได้ในปี 2566 ส่งผลให้ต้นทุนขายเพิ่มขึ้นตามการรับรู้รายได้ดังกล่าว ในปี 2567 บริษัทฯ มีต้นทุนขายลดลง 116.94 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 31.71 เมื่อเทียบกับปี 2566 ซึ่งสอดคล้องกับการลดลงของรายได้จากการขายของบริษัทฯ ในช่วงเวลาเดียวกัน ทั้งนี้ เนื่องจากในปี 2566 บริษัทฯ มีต้นทุนจากงานจัดหาและจำหน่ายพร้อมติดตั้งเรือชุดให้กับกรมชลประทานซึ่งเป็นโครงการขนาดใหญ่ อีกทั้งในปี 2567 บริษัทฯ มีรายได้จากงานขายพร้อมติดตั้งลดลงเนื่องจากปริมาณงานที่ลดลง และไม่มีการรับรู้รายได้จากโครงการขนาดใหญ่ในลักษณะเดียว

กับปี 2566 ส่งผลให้ต้นทุนขายปรับตัวลดลงตามการรับรู้รายได้

ในปี 2568 บริษัทฯ มีต้นทุนขายเพิ่มขึ้น 54.03 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 21.45 เมื่อเทียบกับปี 2567 ซึ่งสอดคล้องกับรายได้จากการขายของบริษัทฯ ที่เพิ่มขึ้น โดยการเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายดังกล่าวมาจากต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับการจัดหาและจำหน่ายเครื่องสูบน้ำแบบพุนลอยน้ำให้แก่กรมชลประทานซึ่งเป็นงานโครงการขนาดใหญ่เป็นหลัก สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ มีต้นทุนขายเท่ากับ 89.50 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2568 จำนวน 136.94 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 60.48 ซึ่งสอดคล้องกับรายได้จากการขายในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 ที่ลดลง เนื่องจากในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2568 บริษัทฯ สามารถส่งมอบเครื่องสูบน้ำแบบเคลื่อนที่ชนิดติดตั้งบนพุนลอยน้ำที่ให้แก่กรมชลประทาน ขณะที่ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 รายได้จากการขายเป็นรายได้จากงานขนาดเล็กเป็นส่วนใหญ่ จึงทำให้ต้นทุนขายลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกัน

## 2) ต้นทุนการให้บริการ

ต้นทุนการให้บริการของบริษัทฯ ประกอบด้วย ต้นทุนของธุรกิจรับเหมาระบบไฟฟ้าและเครื่องกลของงานชลประทาน งานระบบส่งน้ำ และงานระบบโซลาร์เซลล์ ซึ่งต้นทุนที่เกิดจากการให้บริการและต้นทุนจากงานโครงการ โดยครอบคลุมต้นทุนจากบริการติดตั้ง บริการทดสอบ บริการซ่อมบำรุง และบริการอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงต้นทุนจากงานโครงการ ได้แก่ งานรับเหมาระบบชลประทาน งานก่อสร้างระบบส่งน้ำ งานติดตั้งระบบโซลาร์เซลล์ และงานวางระบบท่อส่งน้ำ โครงสร้างต้นทุนการให้บริการส่วนใหญ่ประกอบด้วย ค่าวัสดุและอุปกรณ์ซึ่งโดยเฉลี่ยคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 60.00 ของต้นทุนการให้บริการ ค่าจ้างผู้รับเหมาช่วงซึ่งโดยเฉลี่ยคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 37.00 ของต้นทุนการให้บริการ และต้นทุนอื่นที่เกี่ยวข้อง (ค่าแรงและสวัสดิการของพนักงาน ค่าเสื่อมราคา ค่าขนส่ง และอื่นๆ) ซึ่งโดยเฉลี่ยคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 3.00 ของต้นทุนการให้บริการ ทั้งนี้ สัดส่วนดังกล่าวอาจเปลี่ยนแปลงไปตามลักษณะและขอบเขตของแต่ละโครงการ

ในปี 2566 บริษัทฯ มีต้นทุนบริการลดลงจำนวน 204.26 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 71.10 เมื่อเทียบกับปี 2565 ซึ่งสอดคล้องกับรายได้จากการให้บริการที่ลดลงของบริษัทฯ สาเหตุหลักมาจากในปี 2565 บริษัทฯ มีการดำเนินโครงการติดตั้งระบบโซลาร์เซลล์ของกรมทรัพยากรน้ำบาดาลหลายโครงการ รวมถึงโครงการของภาคเอกชน ส่งผลให้มีต้นทุนวัสดุ ค่าแรง ผู้รับเหมาช่วง และค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการในระดับสูง ขณะที่ในปี 2566 จำนวนโครงการขนาดใหญ่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ จึงส่งผลให้ต้นทุนบริการลดลงตามปริมาณงานที่ดำเนินการ

ในปี 2567 บริษัทฯ มีต้นทุนบริการเพิ่มขึ้น 47.86 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 57.64 เมื่อเทียบกับปี 2566 ซึ่งสอดคล้องกับรายได้จากการให้บริการที่เพิ่มขึ้นของบริษัทฯ โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของงานโครงการภาครัฐ โดยเฉพาะโครงการของกรมทรัพยากรน้ำบาดาลและกรมชลประทาน ส่งผลให้ต้นทุนวัสดุ ค่าแรง ผู้รับเหมาช่วง และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินโครงการเพิ่มขึ้นตามปริมาณงาน

ในปี 2568 บริษัทฯ มีต้นทุนบริการเพิ่มขึ้น 13.06 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 9.97 เมื่อเทียบกับปี 2567 โดยการเพิ่มขึ้นของต้นทุนการให้บริการส่วนหนึ่งเกิดจากค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมที่เกิดขึ้นระหว่างการดำเนินงานโครงการให้แก่กรมทรัพยากรน้ำบาดาล ซึ่งเป็นผลจากเหตุสุดวิสัยที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทฯ โดยสาเหตุหลักมาจากสถานการณ์ความไม่สงบในพื้นที่ชายแดนไทย-กัมพูชา และเหตุการณ์อุทกภัยในพื้นที่ภาคใต้ของประเทศ อีกทั้งโครงการที่บริษัทฯ ประมูลได้ในปี 2568 ส่วนใหญ่เป็นงานก่อสร้างระบบส่งน้ำซึ่งมีกำไรขั้นต้นต่ำ กล่าวคือมีต้นทุนหน้างานสูง ทั้งค่าวัสดุ ค่าแรง ค่าอุปกรณ์ ค่าขนส่ง และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานหลายพื้นที่

สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ มีต้นทุนบริการเท่ากับ 110.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 2568 จำนวน 53.41 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 93.91 สาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ มีการทยอยรับรู้รายได้จากธุรกิจรับเหมาระบบไฟฟ้าและเครื่องกลของงานชลประทาน งานระบบส่งน้ำ และงานระบบโซลาร์เซลล์ ซึ่งโครงการที่บริษัทฯ สามารถรับรู้รายได้ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2569 เป็นงานโครงการที่ต่อเนื่องมาจากปี 2568 ซึ่งเป็นโครงการของภาครัฐในลักษณะบกระตุ้นเศรษฐกิจ อีกทั้งเป็นงานก่อสร้างระบบส่งน้ำที่มีต้นทุนหน้างานค่อนข้างสูง ทั้งค่าวัสดุ ค่าแรง ค่าอุปกรณ์ ค่าขนส่ง และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานหลายพื้นที่ ส่งผลให้ต้นทุนบริการเพิ่มขึ้น

## กำไรขั้นต้นรวม

ในปี 2566 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นรวมเพิ่มขึ้น 84.52 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 90.61 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นจากการขายจากงานจัดหาและจำหน่ายเครื่องสูบน้ำ และงานจัดหาและจำหน่ายพร้อมติดตั้งเรือชุดและเครื่องสูบน้ำให้กับกรมชลประทาน รวมถึงกำไรขั้นต้นจากการให้บริการที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากงานโครงการที่รับรู้รายได้ในปี 2566 มีต้นทุนต่ำกว่างานโครงการที่รับรู้ในปีก่อน ต่อมาในปี 2567 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นรวมลดลง 60.36 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 33.95 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยสาเหตุหลักมาจากการขายที่ลดลง สอดคล้องกับรายได้จากการขายที่ลดลง เนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีการรับรู้รายได้จากโครงการขนาดใหญ่ในลักษณะเดียวกับปี 2566 ขณะที่กำไรขั้นต้นจากการให้บริการยังคงอยู่ในระดับใกล้เคียงกับปีก่อน สำหรับปี 2568 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นรวมเพิ่มขึ้น 7.42 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.32 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยสาเหตุหลักมาจากการขายที่เพิ่มขึ้นจากการจัดหาและจำหน่ายเครื่องสูบน้ำแบบทุ่นลอยน้ำให้แก่กรมชลประทาน ซึ่งเป็นงานขนาดใหญ่ซึ่งมีมูลค่าและกำไรขั้นต้นสูง อย่างไรก็ตาม กำไรขั้นต้นจากการให้บริการลดลง เนื่องจากรายได้จากการให้บริการลดลงซึ่งได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ความไม่สงบในพื้นที่ชายแดนไทย-กัมพูชา และเหตุการณ์อุทกภัยในพื้นที่ภาคใต้ของประเทศ รวมถึงโครงการที่รับรู้รายได้มีต้นทุนหน้างานสูง อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นจากการขายมีมูลค่าสูงกว่าการลดลงของกำไรขั้นต้นจากการให้บริการ ส่งผลให้กำไรขั้นต้นรวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า และสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นรวมลดลง 42.61 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 49.67 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากกำไรขั้นต้นจากการขายที่ลดลง เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากในงวดเดียวกันของปีก่อนบริษัทฯ มีการรับรู้กำไรขั้นต้นจากงานจัดหาและจำหน่ายเครื่องสูบน้ำแบบทุ่นลอยน้ำให้แก่กรมชลประทาน ซึ่งเป็นงานขนาดใหญ่ที่มีมูลค่าและกำไรขั้นต้นสูง แม้กำไรขั้นต้นจากการให้บริการเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นจากการให้บริการไม่เพียงพอที่จะชดเชยการลดลงของกำไรขั้นต้นจากการขาย ส่งผลให้กำไรขั้นต้นรวมของงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 ลดลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

## อัตรากำไรขั้นต้นรวม

โดยในปี 2566 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นรวมเพิ่มขึ้นจากปี 2565 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 14.84 เป็นร้อยละ 28.24 เนื่องจากบริษัทฯ มีการรับรู้รายได้จากงานจัดหาและจำหน่ายเครื่องสูบน้ำ และงานจัดหาและจำหน่ายพร้อมติดตั้งเรือชุดให้กับกรมชลประทาน ซึ่งเป็นงานที่มีมูลค่าสูงและอัตรากำไรขั้นต้นสูง ประกอบกับงานโครงการที่รับรู้รายได้ในปีดังกล่าวเป็นงานของภาคเอกชนที่อัตรากำไรขั้นต้นสูง จึงส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นรวมปรับตัวเพิ่มขึ้น ต่อมาในปี 2567 อัตรากำไรขั้นต้นรวมลดลงจากปี 2566 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 28.24 เป็นร้อยละ 23.48 เนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีการรับรู้รายได้จากงานขนาดใหญ่ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงในลักษณะเดียวกับปี 2566 สำหรับปี 2568 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นรวมลดลงจากปี 2567 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 23.48 เป็นร้อยละ 21.72 แม้ว่าบริษัทฯ จะมีการรับรู้รายได้จากงานจัดหาและจำหน่ายเครื่องสูบน้ำแบบทุ่นลอยน้ำให้แก่กรมชลประทาน ซึ่งเป็นงานที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูง ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นจากการขายปรับตัวดีขึ้น อย่างไรก็ตาม งานที่รับรู้รายได้ส่วนใหญ่เป็นโครงการก่อสร้างระบบส่งน้ำซึ่งมีต้นทุนหน้างานสูง ประกอบกับค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมที่เกิดขึ้นจากเหตุสุทธวิสัยที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทฯ ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นจากการให้บริการลดลง และทำให้อัตรากำไรขั้นต้นรวมลดลง สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นรวมลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2568 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 23.24 เป็นร้อยละ 17.77 เนื่องจากในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 รายได้จากการขายส่วนใหญ่เป็นงานขนาดเล็กและไม่มีการรับรู้รายได้จากงานขนาดใหญ่ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นในระดับสูงเช่นเดียวกับงวดเดียวกันของปีก่อน ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นจากการให้บริการลดลง เนื่องจากโครงการที่รับรู้รายได้ส่วนใหญ่เป็นโครงการที่ต่อเนื่องมาจากปี 2568 ซึ่งมีสัดส่วนต้นทุนหน้างานต่อมูลค่าโครงการสูง ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นรวมลดลง

## ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย

ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายหลัก ประกอบไปด้วย เงินเดือนพนักงานฝ่ายขาย ค่าตอบแทนและสวัสดิการที่เกี่ยวข้องกับพนักงานฝ่ายขาย ซึ่งโดยเฉลี่ยคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 58.00 ของค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย ค่ารับรอง ซึ่งโดยเฉลี่ยคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 21.00 ของค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย ค่าใช้จ่ายการตลาดและส่งเสริมการขาย ซึ่งโดยเฉลี่ยคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 11.00 ของค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย ค่าขนส่ง ซึ่งโดยเฉลี่ยคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 7.00 ของค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายอื่นที่เกี่ยวข้องกับการขายและจัดจำหน่าย

ในปี 2566 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นจำนวน 2.78 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 15.13 จากปีก่อนหน้า โดยสาเหตุหลักมาจากค่าตอบแทนของฝ่ายขายเป็นหลัก เนื่องจากปี 2566 ฝ่ายขายสามารถปิดการขายโครงการขนาดใหญ่ได้สำเร็จ บริษัทฯ จึงมีการจ่ายค่าจ้างดังกล่าว เพื่อเป็นแรงจูงใจและรักษาบุคลากรที่มีศักยภาพ นอกจากนี้ การที่ฝ่ายขายสามารถปิดโครงการขนาดใหญ่และมีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นยังสะท้อนถึงการกลับมาของการดำเนินกิจการของลูกค้าอย่างเต็มรูปแบบหลังสถานการณ์โควิด-19

ในปี 2567 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายลดลงจำนวน 7.30 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 34.50 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ซึ่งสอดคล้องกับรายได้ที่ลดลงเป็นหลัก คือ ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับค่าตอบแทนของฝ่ายขายที่เนื่องจากในปี 2566 ฝ่ายขายสามารถปิดการขายโครงการขนาดใหญ่ ประกอบกับรายได้รวมของบริษัทฯ ที่ลดลง ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับกิจกรรมการขาย เช่น ค่ารับรอง ปรับตัวลดลงตามไปด้วย

ในปี 2568 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นจำนวน 0.88 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 6.36 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ซึ่งค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายปี 2568 ที่เพิ่มขึ้น เกิดจากการเพิ่มขึ้นของค่าคอมมิชชั่นและค่าจ้างที่จ่ายเพื่อส่งเสริมการขายสินค้า ซึ่งการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายดังกล่าวสอดคล้องกับรายได้ที่เพิ่มขึ้นในปี 2568 สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย เท่ากับ 6.22 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2568 จำนวน 0.30 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 4.55 เนื่องจากบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายในส่วนที่เกี่ยวข้องกับค่าตอบแทนพนักงานลดลงซึ่งสอดคล้องกับรายได้ของบริษัทฯ ที่ลดลง

### ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ประกอบไปด้วย เงินเดือน สวัสดิการ และค่าตอบแทนอื่นๆ ของพนักงาน ซึ่งโดยเฉลี่ยคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 50.00 ของค่าใช้จ่ายในการบริหาร ค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ ซึ่งโดยเฉลี่ยคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 15.00 ของค่าใช้จ่ายในการบริหาร ค่าที่ปรึกษาในการเตรียมตัวเพื่อนำบริษัทฯ เข้าตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งโดยเฉลี่ยคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 17.00 ของค่าใช้จ่ายในการบริหาร ค่าธรรมเนียมธนาคารและค่าใช้จ่ายสาธารณูปโภคต่างๆ ซึ่งโดยเฉลี่ยคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 17.00 ของค่าใช้จ่ายในการบริหาร และค่าใช้จ่ายอื่นที่เกี่ยวข้องกับการบริหารงานของบริษัทฯ

ในปี 2566 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจำนวน 12.60 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 34.45 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่าย อาทิ เงินเดือนและสวัสดิการของพนักงาน ค่าใช้จ่ายในการจ้างที่ปรึกษาด้านต่างๆ เพื่อเตรียมความพร้อมสำหรับการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เป็นต้น

ในปี 2567 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจำนวน 3.44 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 6.98 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่าย อาทิ เงินเดือนและสวัสดิการของพนักงาน ค่าธรรมเนียมค่าประกันซึ่งเกิดจากโครงการขนาดใหญ่ที่มีหลักประกันหลากหลายประเภท เป็นต้น

ในปี 2568 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นเท่ากับ 7.92 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 15.00 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2567 โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายพนักงานที่เพิ่มขึ้น ซึ่งเกิดจากการที่บริษัทฯ มีการจ่ายโบนัสให้พนักงาน ซึ่งรวมถึงการปรับเงินเดือนส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการบริหารปี 2568 เพิ่มขึ้นจากปี 2567 และการเพิ่มขึ้นของค่าเช่าอาคารสำนักงานอย่างมีนัยสำคัญ

สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร เท่ากับ 30.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 2568 จำนวน 0.39 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 1.31 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายด้านวิชาชีพและค่าที่ปรึกษากฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการเตรียมความพร้อมในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (IPO) รวมถึงค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการพัฒนาระบบบริหารจัดการและการดำเนินงานภายในของบริษัทฯ เพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจและเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงานในระยะยาว

## กำไรสุทธิ

ในปี 2566 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 70.55 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 521.73 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า สาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายและให้บริการ โดยเฉพาะงานจำหน่ายและติดตั้งเรือชุดให้แก่กรมชลประทาน ซึ่งเป็นโครงการที่มีมูลค่างานและอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ในระดับสูง ส่งผลให้กำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายเพื่อเตรียมความพร้อมสำหรับการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย แต่การเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นมีมูลค่าสูงกว่าการเพิ่มของค่าใช้จ่ายดังกล่าว จึงส่งผลให้กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน

ในปี 2567 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิลดลงจำนวน 53.85 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 64.05 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุมาจากภาพรวมของรายได้จากการขายและให้บริการที่ลดลง ซึ่งเกิดจากความล่าช้าในการจัดสรรงบประมาณของภาครัฐ รวมถึงบริษัทฯ มีการส่งมอบงานบางโครงการไม่เป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้ ทำให้กำไรขั้นต้นลดลง ขณะเดียวกันบริษัทฯ มีขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงินซึ่งเป็นการรับรู้ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Expected Credit Loss: ECL) ของลูกหนี้การค้า อีกทั้งบริษัทฯ ยังมีค่าใช้จ่ายในการบริหารที่สูงขึ้น โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่าย อาทิ เงินเดือนและสวัสดิการของพนักงาน ค่าธรรมเนียมค่าประกัน เป็นต้น ส่งผลให้กำไรสุทธิของบริษัทฯ ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน

ในปี 2568 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 6.87 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 22.75 เมื่อเทียบกับปี 2567 ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้ของบริษัทฯ โดยในปีดังกล่าวบริษัทฯ มีการรับรู้รายได้จากการส่งมอบเครื่องสูบน้ำแบบเคลื่อนที่ชนิดติดตั้งบนทุ่นลอยน้ำขนาดใหญ่ ซึ่งเป็นโครงการที่มีมูลค่าสูงให้แก่กรมชลประทาน แม้ว่าบริษัทฯ จะมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายพนักงานที่เพิ่มขึ้น ซึ่งเกิดจากการที่บริษัทฯ มีการจ่ายโบนัสให้พนักงาน ซึ่งรวมถึงการปรับเงินเดือนส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการบริหารปี 2568 เพิ่มขึ้นจากปี 2567 และการเพิ่มขึ้นของค่าเช่าอาคาร แต่การเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นสามารถชดเชยค่าใช้จ่ายดังกล่าวได้ ส่งผลให้กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากปีก่อน

สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 9.28 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2568 จำนวน 22.90 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 71.16 เนื่องจากในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2568 บริษัทฯ มีการรับรู้รายได้ในธุรกิจจัดหาและจำหน่ายจากการส่งมอบเครื่องสูบน้ำแบบเคลื่อนที่ชนิดติดตั้งบนทุ่นลอยน้ำขนาดใหญ่ ซึ่งเป็นโครงการที่มีมูลค่าสูงให้แก่กรมชลประทาน อย่างไรก็ตามในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ มีการโอนกลับจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงินจำนวน 4.68 ล้านบาท เนื่องจากลูกหนี้การค้าภาคเอกชนบางรายที่บริษัทฯ เคยรับรู้ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นไว้ในปี 2568 ได้ชำระหนี้ให้แก่บริษัทฯ ซึ่งช่วยลดผลกระทบต่อกำไรสุทธิ อย่างไรก็ตาม รายการดังกล่าวไม่เพียงพอที่จะชดเชยการลดลงของกำไรขั้นต้น ส่งผลให้กำไรสุทธิของบริษัทฯ ลดลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

## อัตรากำไรสุทธิ

สำหรับปี 2566 บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 13.25 ซึ่งเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2565 เนื่องจากบริษัทฯ มีรายได้จากการขายและให้บริการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ประกอบกับเป็นโครงการที่มีอัตรากำไรขั้นต้นและมูลค่าอยู่ในระดับสูง อีกทั้ง การเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นมีสัดส่วนสูงกว่าการเพิ่มของค่าใช้จ่ายในการบริหาร จึงส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้น สำหรับปี 2567 บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 5.99 ซึ่งลดลงเมื่อเทียบกับปี 2566 เนื่องจากรายได้จากการขายและให้

บริการของบริษัทฯ ลดลง ซึ่งเกิดจากความล่าช้าในการจัดสรรงบประมาณของภาครัฐ อีกทั้ง ไม่มีการรับรู้รายได้จากงานขนาดใหญ่ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูง ในลักษณะเดียวกับปี 2566 รวมถึงบริษัทฯ มีการส่งมอบงานบางโครงการไม่เป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้ ในขณะที่สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นตามการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ อาทิ เงินเดือนและสวัสดิการของพนักงาน ค่าธรรมเนียมค่าประกัน เป็นต้น อีกทั้งยังมีขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงินซึ่งเป็นการรับรู้ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Expected Credit Loss: ECL) ของลูกหนี้การค้า จึงทำให้อัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ ลดลง

สำหรับปี 2568 บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 6.39 ซึ่งเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2567 แม้ว่าบริษัทฯ จะมีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงโดยมีสาเหตุหลักจากงานโครงการที่มีต้นทุนหน้างานสูง และมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น โดยมีสาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายพนักงานที่เพิ่มขึ้นจากการจ่ายโบนัสและการปรับเงินเดือน รวมถึงค่าเช่าอาคารสำนักงานที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีรายได้รวมเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า ส่งผลให้กำไรขั้นต้นในเชิงมูลค่าเพิ่มขึ้นและสามารถชดเชยการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหารได้ จึงทำให้อัตรากำไรสุทธิปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปี 2567

สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 3.79 ซึ่งลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2568 ที่เท่ากับ ร้อยละ 8.62 โดยมีสาเหตุหลักจากบริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงโดยมีสาเหตุหลักจากงานโครงการที่มีสัดส่วนต้นทุนหน้างานสูง ประกอบกับอัตราส่วนของค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมเพิ่มขึ้น โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเตรียมความพร้อมในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (IPO) รวมถึงค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการพัฒนาระบบบริหารจัดการและการดำเนินงานเพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจและเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

## สินทรัพย์

โดยมีรายการสินทรัพย์ที่สำคัญ ประกอบด้วย ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น สินค้าคงเหลือ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสิทธิการใช้สินทรัพย์ เป็นต้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 451.49 ล้านบาท ซึ่งลดลง 61.69 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 12.02 เมื่อเทียบกับปี 2565 โดยมีสาเหตุมาจากการลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นลดลง 6.35 ล้านบาท รายการเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันลดลง 42.05 ล้านบาท และรายการเงินมัดจำค่าสินค้าและบริการลดลง 24.17 ล้านบาท ส่งผลให้สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ลดลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2565

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 456.87 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2566 จำนวน 5.37 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 1.19 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุมาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 12.16 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 43.39 ล้านบาท และสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาเพิ่มขึ้น 43.23 ล้านบาท ส่งผลให้สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 341.06 ล้านบาท ซึ่งลดลง 115.81 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 25.35 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุมาจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นลดลง 69.45 ล้านบาท สินค้าคงเหลือลดลง 42.50 ล้านบาท และเงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าลดลง 12.18 ล้านบาท เป็นสำคัญ

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 324.36 ล้านบาท ลดลง 16.70 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 4.90 เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุมาจากการลดลงของสินค้าคงเหลือ 13.26 ล้านบาท เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 11.74 ล้านบาท และสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา - รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ 9.78 ล้านบาท เป็นหลัก ขณะที่ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 23.06 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นไม่เพียงพอที่จะชดเชยการลดลงของสินทรัพย์รายการหลักข้างต้น ส่งผลให้สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ลดลงเมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อนหน้า

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นของบริษัทฯ ประกอบด้วย (1) ลูกหนี้จากการขายและให้บริการ เป็นหลัก ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 60 – 92 ของมูลค่าลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นสุทธิ และ (2) ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น (ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า ลูกหนี้กรมสรรพากร ภาษีซื้อที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ และลูกหนี้หมุนเวียนอื่น)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นสุทธิ (หลังหักค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น) จำนวน 67.81 ล้านบาท ประกอบด้วย ลูกหนี้การค้าจำนวน 67.02 ล้านบาท ทั้งนี้ มีการตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 12.05 ล้านบาท สำหรับลูกหนี้รายที่บริษัทฯ ประเมินว่ามีความเสี่ยงด้านสภาพคล่องทางการเงินในการชำระคืนให้แก่บริษัทฯ โดยลูกหนี้การค้า-สุทธิ ที่ลดลงจำนวน 11.40 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 14.54 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากบริษัทฯ สามารถติดตามลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระ ณ สิ้นปี 2565 และในระหว่างปี 2566 บริษัทฯ สามารถส่งมอบงานและได้รับชำระจากลูกหนี้ ส่งผลให้ยอดลูกหนี้การค้าค้างค้าง ณ วันสิ้นงวดลดลง ในส่วนของลูกหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เป็นลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ครบกำหนดชำระเป็นหลัก ส่วนลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระมากกว่า 12 เดือน เป็นลูกหนี้ภาคเอกชน ซึ่งบริษัทฯ ได้มีการติดตามหนี้ และการดำเนินการทางกฎหมายตามขั้นตอนการดำเนินการสำหรับการติดตามลูกหนี้ของบริษัทฯ และลูกหนี้หมุนเวียนอื่นจำนวน 12.84 ล้านบาท ในขณะที่ลูกหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 3.88 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 43.25 เนื่องจากลูกหนี้หมุนเวียนอื่นๆ และเงินทดรองจ่ายที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นสุทธิ (หลังหักค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น) จำนวน 111.20 ล้านบาท ประกอบด้วย ลูกหนี้การค้า จำนวน 120.77 ล้านบาท ทั้งนี้มีการตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นสำหรับลูกหนี้การค้าจำนวน 19.27 ล้านบาท โดยการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า-สุทธิจำนวน 46.53 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 84.65 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า ซึ่งเป็นลูกหนี้การค้าภาครัฐและเอกชนรายใหญ่ สำหรับลูกหนี้การค้าภาครัฐที่ค้างค้าง ณ สิ้นงวด มีสาเหตุเกิดจากความล่าช้าดังกล่าวมีสาเหตุจากการอยู่ระหว่างการจัดทำและแก้ไขเอกสารประกอบการเบิกจ่ายเงินในงานจัดหาและจำหน่ายพร้อมติดตั้งเครื่องสูบน้ำและงานรับเหมาระบบชลประทาน ซึ่งเป็นงานของกรมชลประทาน ส่งผลให้ลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือนเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้รับชำระเงินสำหรับรายการดังกล่าวครบถ้วนแล้วในระหว่างปี 2568 ขณะที่ลูกหนี้การค้าภาคเอกชน ณ สิ้นปี 2567 ที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2566 ส่วนใหญ่เกิดจากลูกค้าบางรายอยู่ระหว่างรอรับชำระเงินจากคู่ค้าของตน จึงมีข้อจำกัดด้านกระแสเงินสดชั่วคราว ส่งผลให้การชำระเงินแก่บริษัทฯ ล่าช้ากว่ากำหนด โดยลูกหนี้ภาคเอกชนที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้การค้าที่มีอายุหนี้ค้างชำระ 3-6 เดือน

บริษัทฯ มีการติดตามและได้รับชำระแล้วบางส่วนในปี 2568 ซึ่งในส่วนที่ยังไม่ได้รับชำระยังอยู่ในขั้นตอนการดำเนินการสำหรับการติดตามลูกหนี้ของบริษัทฯ และลูกหนี้หมุนเวียนอื่นลดลงจาก ณ สิ้นปี 2566 จำนวน 2.86 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 22.27 เนื่องจากภาษีซื้อและเงินทดรองจ่ายของบริษัทฯ ลดลง ทั้งนี้ สำหรับลูกหนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 เป็นลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ครบกำหนดชำระเป็นหลัก ส่วนลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระมากกว่า 12 เดือน โดยหลักจะเป็นลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระรายเดิมที่ยังอยู่ระหว่างการดำเนินการทางกฎหมาย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น (หลังหักค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น) จำนวน 41.75 ล้านบาท ประกอบด้วย ลูกหนี้การค้าจำนวน 26.24 ล้านบาท ทั้งนี้มีการตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของลูกหนี้การค้าจำนวน 20.50 ล้านบาท โดยการลดลงของลูกหนี้การค้า-สุทธิ จำนวน 75.26 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 74.15 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากบริษัทฯ สามารถติดตามลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระ ณ สิ้นปี 2567 และในระหว่างปี 2568 บริษัทฯ สามารถส่งมอบงานและได้รับชำระจากลูกหนี้ ส่งผลให้ยอดลูกหนี้การค้าลดลง สำหรับลูกหนี้การค้าที่คงเหลือ ณ สิ้นปี 2568 เป็นลูกหนี้การค้าจากงานที่เกิดในช่วงปลายปีและยังไม่ได้ถึงกำหนดชำระ สำหรับลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน เป็นลูกค้าภาคเอกชนเป็นหลักซึ่งส่วนใหญ่สามารถเรียกชำระเงิน สำหรับลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระระหว่าง 3 – 6 เดือน ส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้การค้าภาคเอกชนที่มีข้อจำกัดด้านกระบวนการอนุมัติการชำระเงินภายในของลูกค้า และกรมชลประทานซึ่งอยู่ระหว่างการจัดทำและแก้ไขเอกสารประกอบการเบิกจ่ายเงิน และส่วนลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระระหว่าง 6 - 12 เดือน เป็นลูกค้าภาคเอกชนที่มีข้อจำกัดด้านกระแสเงินสด ปัจจุบันบริษัทฯ

สามารถเก็บชำระหนี้ได้บางส่วน สำหรับลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระมากกว่า 12 เดือน โดยหลักจะเป็นลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระรายเดิมที่ยังอยู่ระหว่างการดำเนินการทางกฎหมาย และลูกหนี้หมุนเวียนอื่น จำนวน 5.82 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 59.97 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้สรรพากร และค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น (หลังหักค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น) จำนวน 64.81 ล้านบาท ประกอบด้วย ลูกหนี้การค้าจำนวน 73.98 ล้านบาท ทั้งนี้ มีการตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของลูกหนี้การค้าจำนวน 15.81 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปีก่อนเนื่องจากบริษัทฯ สามารถติดตามหนี้บางส่วนได้ ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าจำนวน 27.24 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 58.28 เนื่องจากบริษัทฯ ได้ส่งมอบงานของกรมทรัพยากรน้ำบาดาลและเทศบาลเมืองคลองหลวงในช่วงปลายไตรมาส และสามารถรับรู้รายได้และออกใบแจ้งหนี้ตามเงื่อนไขของสัญญาของงานดังกล่าว ส่งผลให้บริษัทฯ รับรู้ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น ขณะที่อยู่ระหว่างการชำระเงินตามเงื่อนไขของสัญญา ส่วนลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระมากกว่า 12 เดือน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เนื่องจากบริษัทฯ มีการจัดชั้นอายุลูกหนี้ของลูกหนี้รายเดิมใหม่ โดยลูกหนี้ดังกล่าวอยู่ระหว่างการติดตามและเร่งรัดการชำระหนี้ ซึ่งบริษัทฯ ได้ดำเนินการทางกฎหมายแล้ว นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีลูกหนี้หมุนเวียนอื่นจำนวน 7.00 ล้านบาท และค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของลูกหนี้หมุนเวียนอื่นจำนวน 0.35 ล้านบาท เนื่องจากลูกหนี้กรมสรรพากรและภาษีซื้อที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระลดลง

- สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา - รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ

สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา - รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ หมายถึง รายได้ค้างรับของบริษัทฯ ที่เกิดจากการดำเนินงานตามสัญญาแล้ว แต่ยังไม่ถึงรอบการส่งมอบงานหรือการเรียกเก็บเงินจากลูกค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระเพิ่มขึ้นจำนวน 8.27 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 108.35 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยส่วนใหญ่เป็นงานโครงการของภาคเอกชนมีการรับรู้รายได้ตามความก้าวหน้าของงาน แต่ยังอยู่ระหว่างการทดสอบและไม่ถึงรอบส่งมอบงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา - รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระเพิ่มขึ้นจำนวน 43.23 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 271.70 ซึ่งเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับปี 2566 เนื่องจากบริษัทฯ มีงานโครงการที่รับรู้ตามความสำเร็จของงาน แต่ส่วนใหญ่เป็นงานโครงการที่ยังไม่ถึงเงื่อนไขการออกใบแจ้งหนี้หรือเรียกเก็บเงินตามสัญญา จึงยังไม่มี การออกใบแจ้งหนี้ได้ในปี 2567 ทั้งนี้ โดยหลักเป็นงานโครงการของกรมทรัพยากรน้ำบาดาลจำนวน 2 โครงการ มูลค่าเฉลี่ยของ แต่ละโครงการประมาณ 25 ล้านบาท

วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระเพิ่มขึ้นจำนวน 10.19 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 17.24 เมื่อเทียบกับปี 2567 เนื่องจากโดยส่วนใหญ่เป็นงานโครงการของกรมทรัพยากรน้ำบาดาล ซึ่งสามารถส่งมอบงานได้ ในช่วงปลายปี ทั้งนี้ งานดังกล่าวยังอยู่ระหว่างการดำเนินการตามเงื่อนไขของสัญญาเพื่อให้สามารถเรียกเก็บเงินได้ ส่งผลให้ บริษัทฯ ยังไม่สามารถออกใบแจ้งหนี้ได้ มูลค่าประมาณ 64 ล้านบาท

วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระเท่ากับ 59.55 ล้านบาท ซึ่งลดลง 9.78 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 14.10 เนื่องจากมีการทยอยรับรู้รายได้ของงานโครงการที่ค้างจากปี 2568 เพิ่มเติม ภายหลังสถานการณ์ความไม่สงบในพื้นที่ชายแดนไทย-กัมพูชา และเหตุการณ์อุทกภัยในพื้นที่ภาคใต้คลี่คลาย ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถเข้า ดำเนินงานต่อและสามารถส่งมอบงานเพิ่มเติมได้ โดยหลักรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระเป็นงานโครงการของกรมทรัพยากรน้ำบาดาล จำนวน 4 โครงการ ที่มีการรับรู้รายได้ตามความก้าวหน้าของงาน แต่ยังอยู่ระหว่างดำเนินงานและยังไม่ถึงเงื่อนไขการเรียกเก็บเงินตามสัญญา

- สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือ ประกอบด้วย สินค้าสำเร็จรูป วัสดุคงเหลือ งานระหว่างทำ และสินค้าระหว่างทาง โดยสินค้าสำเร็จรูป หมายถึง สินค้าที่จัดเตรียมไว้สำหรับงานที่มีคำสั่งภายใน (Internal Order) ซึ่งสามารถระบุลูกค้าได้อย่างชัดเจน ซึ่งส่วนใหญ่เป็น

สินค้าประเภท เครื่องสูบน้ำ งานระหว่างทำ หมายถึง ต้นทุนที่อยู่ระหว่างการดำเนินการตามสัญญาขายและติดตั้งยังไม่เสร็จสมบูรณ์ และยังไม่พร้อมขาย ขณะที่วัสดุคงเหลือหมายถึงสินค้าที่อยู่ในคลังซึ่งยังไม่ได้ถูกจำหน่าย หรือยังไม่มีภาระมูลค่าอย่างแน่ชัด รวมถึงสินค้านำเข้าที่ผู้ขายสิ้นสุดภาระการส่งมอบและสินค้าอยู่ในความรับผิดชอบของบริษัทฯ ตามเงื่อนไขของ Incoterm โดยสินค้าดังกล่าวอยู่ระหว่างการขนส่งไปยังคลังเก็บสินค้าของบริษัทฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 8.06 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 10.69 เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยการเพิ่มขึ้นดังกล่าวเป็นผลมาจากเครื่องสูบน้ำและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องที่จัดซื้อเตรียมไว้สำหรับงานจัดหาเครื่องสูบน้ำของนิคมอุตสาหกรรมของภาคเอกชน 2 แห่ง และการประสานภูมิภาค มูลค่ารวมประมาณ 33 ล้านบาท วัสดุคงเหลือเพื่อรองรับความต้องการใช้งาน และสินค้านำเข้าซึ่งเป็นสินค้าที่สั่งซื้อจากต่างประเทศและอยู่ระหว่างการขนส่ง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 4.20 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 5.03 ของสินทรัพย์รวมเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยการเพิ่มขึ้นดังกล่าวเป็นผลมาจากการจัดหาเครื่องสูบน้ำชนิดทุ่นลอยของกรมชลประทานเป็นหลัก ซึ่งสินค้าบางส่วนเป็นสินค้าที่สั่งซื้อจากต่างประเทศและอยู่ระหว่างการขนส่ง มูลค่ารวมประมาณ 64.00 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือลดลงจำนวน 42.50 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 48.50 เมื่อเทียบกับปี 2567 โดยมีสาเหตุหลัก ณ สิ้นปี 2567 บริษัทฯ ได้จัดเตรียมเครื่องสูบน้ำชนิดทุ่นลอยของกรมชลประทาน จึงทำให้ ณ สิ้นปี 2567 สินค้าคงเหลือมีมูลค่าสูง ซึ่ง ณ สิ้นปี 2568 บริษัทฯ ไม่ได้มีการจัดเตรียมสินค้าสำหรับงานโครงการใหญ่ มีงานของกรมชลประทานและกรมทรัพยากรน้ำบาดาลที่มีกำหนดส่งมอบงานในช่วงไตรมาส 1 ของปี 2569

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือ เท่ากับ 31.87 ล้านบาท ลดลงจำนวน 13.26 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 29.39 เนื่องจากบริษัทฯ ได้ส่งมอบงานก่อสร้างระบบส่งน้ำซึ่งเป็นงานโครงการที่ค้างค้างจากปี 2568 ของกรมทรัพยากรน้ำบาดาล และงานขายพร้อมติดตั้งของกรมชลประทาน

#### - ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิลดลงจำนวน 3.50 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.44 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากค่าเสื่อมราคาที่ได้รับรู้ในระหว่างปี อย่างไรก็ตาม ในปี 2566 บริษัทฯ มีการโอนสินทรัพย์ระหว่างติดตั้งและก่อสร้างจำนวน 16.72 ล้านบาท มาเป็นอาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร ส่งผลให้มูลค่าอาคารและส่วนปรับปรุงอาคารเพิ่มขึ้นจาก 85.89 ล้านบาท เป็น 96.94 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทฯ มีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ลดลงจำนวน 5.08 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.64 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เนื่องจากค่าเสื่อมราคาที่เกิดขึ้นในระหว่างปี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เพิ่มขึ้นจำนวน 2.23 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 1.66 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเครื่องจักรและอุปกรณ์ เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน สินทรัพย์สิทธิการใช้ และสินทรัพย์ระหว่างติดตั้งและก่อสร้าง

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ลดลงจำนวน 4.24 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 3.10 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงสุทธิในส่วนของค่าเสื่อมราคาที่เกิดขึ้นในระหว่างงวด และการที่บริษัทฯ ได้ซื้อเครื่องสูบน้ำสำหรับธุรกิจให้เข้าเครื่องสูบน้ำในระหว่างงวด 6 เดือนแรกของปี 2569

#### หนี้สิน

รายการหนี้สินที่สำคัญ ประกอบด้วย เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน เป็นต้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 243.39 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 53.91 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ซึ่งลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าจำนวน 63.27 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ

20.63 โดยการลดลงมีสาเหตุมาจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลงจำนวน 32.92 ล้านบาท การลดลงของหนี้สินที่เกิดจากสัญญา – เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าจำนวน 44.80 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีจำนวน 11.38 ล้านบาท จากปัจจัยดังกล่าวจึงส่งผลให้ภาพรวมหนี้สินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ลดลงเมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 327.63 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 71.71 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ซึ่งเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2566 จำนวน 84.24 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 34.61 โดยมีสาเหตุของการเพิ่มขึ้นมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 75.75 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นจำนวน 38.86 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 200.87 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 58.90 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ซึ่งลดลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2567 จำนวน 126.76 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 38.69 โดยการลดลงของหนี้สินรวมมาจากการลดลงของ เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 60.89 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นลดลงจำนวน 52.71 ล้านบาท และหนี้สินที่เกิดจากสัญญาลดลงจำนวน 13.69 ล้านบาท

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 184.90 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 57.00 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ซึ่งลดลงเมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 15.97 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 7.95 โดยการลดลงของหนี้สินรวมมาจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นจำนวน 18.32 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 11.25 เป็นหลัก ขณะที่เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 10.55 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 18.84 ซึ่งการเพิ่มขึ้นของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินมีจำนวนต่ำกว่าการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น ส่งผลให้หนี้สินรวมของบริษัทฯ ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568

- เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินของบริษัทฯ ลดลงจำนวน 32.92 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 58.06 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เนื่องจากในปี 2565 บริษัทฯ มีการใช้เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อใช้เป็นเงินทุนสำหรับการจัดซื้อเรือชุดให้กับกรมชลประทาน และมีการส่งมอบในปี 2566 แล้ว จึงส่งผลให้ภาระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทฯ มีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 75.75 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 318.61 เมื่อเทียบกับปี 2566 โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของตัวสัญญาใช้เงินเพื่อใช้ในการจัดหาและติดตั้งเครื่องสูบน้ำชนิดทุ่นลอยน้ำของกรมชลประทานเป็นหลัก โดยมีมูลค่า 35.00 ล้านบาท และเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนและจัดซื้อสินค้า อุปกรณ์สำหรับงานของโครงการอื่นๆ มูลค่า 34.30 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลงจำนวน 60.89 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 61.18 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 โดยมีสาเหตุหลักจากการชำระคืนตัวสัญญาใช้เงิน และการลดลงของภาระหนี้ภายใต้วงเงิน LC/TR กับสถาบันการเงินบางส่วน ทั้งนี้ สำหรับ ณ สิ้นปี 2568 มีการใช้ตัวสัญญาใช้เงินสำหรับงานโครงการก่อสร้างระบบส่งน้ำของกรมทรัพยากรน้ำบาดาล จำนวน 2 โครงการ มูลค่ารวม 21.20 ล้านบาท งานขายพร้อมติดตั้งเครื่องสูบน้ำของกรมชลประทาน จำนวน 1 โครงการ มูลค่า 11.30 ล้านบาท และวงเงินใช้ทั่วไปเพื่อสนับสนุนเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ มูลค่า 5.00 ล้านบาท

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 10.55 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 18.84 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของตัวสัญญาใช้เงินเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ รวมถึงค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินโครงการของบริษัทฯ ที่เพิ่มขึ้นในช่วงระหว่างงวด โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 มีการใช้ตัวสัญญาใช้เงินสำหรับงานโครงการก่อสร้าง

ระบบส่งน้ำของกรมทรัพยากรน้ำบาดาล จำนวน 3 โครงการ มูลค่ารวม 37.50 ล้านบาท และวงเงินใช้ทั่วไปเพื่อสนับสนุนเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ มูลค่า 6.50 ล้านบาท

- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 4.39 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 3.68 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า การเพิ่มขึ้นดังกล่าวเกิดจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าจำนวน 1.88 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 2.63 โดยหลักเกิดจากการสั่งซื้อเครื่องสูบน้ำและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 1.37 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 75.55 ซึ่งประกอบด้วยค่าขนส่งสินค้าค้ำจ่าย ค่าไฟฟ้าค้ำจ่าย ค่าน้ำประปา ค้ำจ่าย เป็นต้น และค่าใช้จ่ายค้ำจ่ายเพิ่มขึ้นจำนวน 1.14 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 2.48 โดยมีสาเหตุหลักจากโบนัสค้ำจ่าย และค่าล่วงเวลาค้ำจ่าย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจำนวน 38.86 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 31.42 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าจำนวน 27.79 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 37.86 ซึ่งเป็นผลจากการสั่งซื้อสินค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ เพื่อใช้ในการงานจัดหาเครื่องสูบน้ำชนิดท่อนลอยของกรมชลประทานเป็นหลัก นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายค้ำจ่ายเพิ่มขึ้น 9.18 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 19.50 โดยประกอบด้วยรายการ เช่น ค่าไฟฟ้าค้ำจ่าย ค่าน้ำประปา ค้ำจ่าย ค่าโทรศัพท์ค้ำจ่าย ค่าเช่าค้ำจ่าย ค่าสอบบัญชีค้ำจ่าย เป็นต้น รวมถึงเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 1.89 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 59.62 เมื่อเทียบกับปี 2566 สาเหตุหลักมาจากภาษีนำเข้าสินค้าเครื่องสูบน้ำแบบท่อนลอยน้ำ ซึ่งเป็นปีแรกที่บริษัทฯ ดำเนินการสั่งซื้อ รวมถึงค่าใช้จ่ายในการตรวจสอบงบการเงินเพื่อเตรียมความพร้อมสำหรับการนำบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

สำหรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นลดลงจำนวน 52.71 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 32.43 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 โดยสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าของบริษัทฯ อันเป็นผลจากที่ ณ สิ้นปี 2567 บริษัทฯ ได้จัดเตรียมเครื่องสูบน้ำชนิดท่อนลอยของกรมชลประทาน จึงทำให้มียอดเจ้าหนี้การค้าคงเหลือ ณ สิ้นงวดสูง ขณะที่ ณ สิ้นปี 2568 บริษัทฯ ไม่ได้มีการจัดเตรียมสินค้าสำหรับงานโครงการใหญ่ มีเพียงงานโครงการของกรมชลประทานและกรมทรัพยากรน้ำบาดาลที่มีกำหนดส่งมอบงานในช่วงไตรมาส 1 ของปี 2569 ในขณะที่ในช่วงปลายปี 2568 บริษัทฯ มีการประกาศจ่ายปันผล ส่งผลให้ ณ สิ้นงวด มีเงินปันผลค้ำจ่ายเพิ่มขึ้น 15.00 ล้านบาท ทั้งนี้เงินปันผลดังกล่าวได้มีการชำระในระหว่างไตรมาส 1 ของปี 2569

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นของบริษัทฯ ลดลงจำนวน 18.32 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 16.69 เมื่อเทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2568 สาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ ได้ดำเนินการจ่ายชำระเงินปันผลค้ำจ่ายที่ยังคงค้างชำระบางส่วนในระหว่างงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 ซึ่งเป็นการจ่ายเงินปันผลตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 6/2568 เมื่อวันที่ 12 ธันวาคม 2568 จำนวน 26.00 ล้านบาท และการลดลงของเจ้าหนี้การค้าจำนวน 9.46 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 23.66 เนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการจ่ายชำระเจ้าหนี้ตามเงื่อนไขเครดิต ตามรอบการดำเนินธุรกิจปกติ

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 40.13 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.89 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม โดยแบ่งเป็นส่วนของผู้ถือหุ้นเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี 11.78 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 28.35 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 28.33 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.20 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ซึ่งลดลง 11.78 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 29.37 เมื่อเทียบกับปี 2566 เนื่องจากบริษัทฯ มีการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ครบกำหนด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 16.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.94 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ซึ่งลดลง 11.50 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 40.59 เมื่อเทียบกับปี 2567 เนื่องจากบริษัทฯ มีการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ครบกำหนด บริษัทฯ มีวงเงินสินเชื่อที่มีภาระหนี้คงเหลือทั้งหมด 3 วงเงินโดยยอดคงเหลือ 16.84 ล้านบาท ซึ่งวัตถุประสงค์ตามสัญญาเงินกู้ได้แก่ เพื่อการประกอบธุรกิจ เงินทุนหมุนเวียนในธุรกิจ ซื้อทรัพย์สิน การลงทุน ค่าเบี้ยประกัน ค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 12.68 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.91 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ซึ่งลดลง 4.16 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 24.69 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2568 เนื่องจากบริษัทฯ มีการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินตามที่กำหนด

## ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 31 ธันวาคม 2566 – 2568 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 เปลี่ยนแปลงเนื่องจากบริษัทฯ มีการเพิ่มทุนจดทะเบียน การตั้งสำรองตามกฎหมายเพิ่มเติมและจ่ายปันผลเป็นหลัก ทั้งนี้รายละเอียดการเปลี่ยนแปลง ดังนี้

- ทุนจดทะเบียนที่จำหน่ายและชำระแล้วเต็มมูลค่า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 – 2567 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนที่ออกและเรียกชำระแล้วเท่ากับ 60.00 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 600,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท ต่อมาที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2568 เมื่อวันที่ 14 มีนาคม 2568 มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 40.00 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนจำนวน 100.00 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 1,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท

ต่อมาที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2568 เมื่อวันที่ 11 กรกฎาคม 2568 มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียน 50.00 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 100.00 ล้านหุ้น และการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของบริษัทฯ จากหุ้นละ 100 บาทเป็นหุ้นละ 0.50 บาท เพื่อเสนอขายแก่ประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) ซึ่งบริษัทฯ ได้ดำเนินการจดทะเบียนเพิ่มทุนดังกล่าวกับกระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 15 กรกฎาคม 2568 ส่งผลให้ปัจจุบันบริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนจำนวน 150.00 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 300.00 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท และมีทุนที่ออกและชำระแล้ว 100.00 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 200.00 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท อย่างไรก็ตาม เนื่องจากในช่วงเวลาที่ผ่านมามีบริษัทฯ อยู่ระหว่างการดำเนินการขออนุญาตต่อหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ทำให้ยังมิได้ดำเนินการจัดสรรและเสนอขายหุ้นต่อประชาชนเป็นการทั่วไปภายในระยะเวลาที่มติดังกล่าวมีผลใช้บังคับ ดังนั้น ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2569 เมื่อวันที่ 30 กรกฎาคม 2569 จึงมีมติจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) อีกครั้ง

- ทุนสำรองตามกฎหมาย

ตามบทบัญญัติแห่งประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ บริษัทฯ ต้องจัดสรรทุนสำรองไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของจำนวนผลกำไรซึ่งบริษัทฯ ทำมาหาได้ทุกราวที่จ่ายเงินปันผล จนกว่าทุนสำรองนั้นจะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนทุนของบริษัทฯ สำรองตามกฎหมายดังกล่าวไม่สามารถนำไปจ่ายเงินปันผลได้ในปัจจุบัน บริษัทฯ ได้จัดสรรสำรองตามกฎหมายไว้ครบถ้วนแล้ว

- กำไรสะสมที่ยังไม่จัดสรร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 – 2568 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีกำไรสะสมที่ยังไม่ได้รับการจัดสรรเท่ากับ 142.27 ล้านบาท 63.24 ล้านบาท 30.17 ล้านบาท และ 29.45 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 31.51 ร้อยละ 13.84 ร้อยละ 8.85 และร้อยละ 9.08 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทฯ มีกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 79.03 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 55.55 เนื่องจากใน

ระหว่างปี 2567 บริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผล 110.16 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 30.22 ล้านบาท และบริษัทฯ มีการจัดสรรเงินสำรองตามกฎหมายเพิ่มเติมเพื่อให้ครบร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน ต่อมาใน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 เท่ากับ 33.06 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 52.29 เนื่องจากในระหว่างปี 2568 บริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผล 65.84 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 37.10 ล้านบาท และบริษัทฯ มีการจัดสรรเงินสำรองตามกฎหมายเพิ่มเติมเนื่องจากบริษัทฯ มีการเพิ่มทุนจำนวน 40.00 ล้านบาท ในระหว่างปี 2568 สำหรับ สำหรับ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เท่ากับ 0.72 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 2.39 เนื่องจากในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผล 10.00 ล้านบาท ขณะที่บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 9.28 ล้านบาท

### การวิเคราะห์กระแสเงินสด

(1) ปี 2566 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิลดลงจาก 2.20 ล้านบาท เป็น 3.30 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2566 จากกิจกรรมแต่ละประเภทดังนี้

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 83.52 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีรายการเงินสดได้มาสำคัญ ได้แก่ กำไรก่อนภาษี 106.51 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2565 จากโครงการมูลค่าสูงของลูกค้าภาครัฐ และจากรายการบวกกลับของค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย 11.56 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีเงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าที่ลดลงจำนวน 24.17 ล้านบาท ขณะที่บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปสำคัญ ได้แก่ หนี้สินที่เกิดจากสัญญา-เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าจำนวน 44.80 ล้านบาท และสินค้าคงเหลือจำนวน 10.63 ล้านบาท จากการสั่งซื้อและชำระค่าสินค้า เพื่อเตรียมความพร้อมของสินค้าในการดำเนินงานของบริษัทฯ

(2) บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 50.58 ล้านบาท โดยมีรายการเงินสดได้มาสำคัญ ได้แก่ การได้รับชำระคืนเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 42.05 ล้านบาท และการได้รับชำระคืนเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลและกิจการอื่นจำนวน 8.37 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีเงินสดรับจากดอกเบี้ยจำนวน 0.03 ล้านบาท และเงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์จำนวน 1.58 ล้านบาท ขณะที่บริษัทฯ มีเงินสดจ่ายเพื่อซื้ออุปกรณ์จำนวน 1.43 ล้านบาท

(3) บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 136.30 ล้านบาท โดยมีรายการเงินสดใช้ไปสำคัญ ได้แก่ การลดลงของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 32.92 ล้านบาท การชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 11.44 ล้านบาท การจ่ายเงินปันผลจำนวน 82.21 ล้านบาท ตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566 เมื่อวันที่ 8 พฤศจิกายน 2566 ในอัตราหุ้นละ 137.01 บาท นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีการจ่ายดอกเบี้ยจำนวน 7.19 ล้านบาท และการชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าจำนวน 2.54 ล้านบาท

(1) ปี 2567 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ 12.16 ล้านบาท เป็น 15.46 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2567 จากกิจกรรมแต่ละประเภทดังนี้

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 39.76 ล้านบาท โดยมีรายการเงินสดใช้ไปสำคัญ ได้แก่ การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นจำนวน 51.37 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา – รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระจำนวน 43.23 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของเงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าและบริการจำนวน 21.45 ล้านบาท ขณะที่บริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากกำไรก่อนภาษีจำนวน 40.84 ล้านบาท รวมถึงรายการบวกกลับค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจำนวน 11.85 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นจำนวน 39.08 ล้านบาท

(2) บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 106.93 ล้านบาท โดยมีรายการเงินสดได้มาสำคัญ ได้แก่ การได้รับชำระคืนเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 105.81 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีเงินสดรับจากดอกเบี้ยจำนวน 0.12 ล้านบาท และเงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์จำนวน 0.31 ล้านบาท ขณะที่บริษัทฯ มีเงินสดจ่ายจากกิจกรรมลงทุน ได้แก่ การจ่ายซื้ออุปกรณ์จำนวน 0.90 ล้านบาท และการจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 0.25

## ล้านบาท

(3) บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 55.01 ล้านบาท โดยมีรายการเงินสดใช้ไปสำคัญ ได้แก่ การจ่ายเงินปันผลจำนวนรวม 110.16 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย การจ่ายเงินปันผลประจำปี 2566 จำนวน 84.17 ล้านบาท ในอัตราหุ้นละ 140.29 บาท ตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 เมื่อวันที่ 30 พฤษภาคม 2567 และการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับปี 2567 จำนวน 25.99 ล้านบาท ในอัตราหุ้นละ 43.31 บาท ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 8/2567 เมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน 2567 นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 11.78 ล้านบาท การจ่ายดอกเบี้ยจำนวน 6.78 ล้านบาท และการชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าจำนวน 2.04 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ในปี 2568 มีการเพิ่มขึ้นของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 75.75 ล้านบาท เพื่อใช้ในการจัดหาและติดตั้งเครื่องสูบน้ำชนิดทุ่นลอยน้ำของกรมชลประทาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ 1.70 ล้านบาท เป็น 13.76 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2568 โดยมีสาเหตุจากกิจกรรมแต่ละประเภทดังนี้

(1) บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 96.00 ล้านบาท โดยมีรายการเงินสดได้มาสำคัญ ได้แก่ กำไรก่อนภาษีจำนวน 49.11 ล้านบาท การกลับรายการค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจำนวน 13.08 ล้านบาท และการลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นจำนวน 68.18 ล้านบาท และสินค้าคงเหลือ จำนวน 42.16 ล้านบาท ขณะที่ บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปสำคัญจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นจำนวน 67.69 ล้านบาท และการลดลงของเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า จำนวน 13.69 ล้านบาท

(2) บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 6.24 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีเงินสดจ่ายจากกิจกรรมลงทุน ได้แก่ การจ่ายซื้ออุปกรณ์จำนวน 9.93 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของเงินฝากที่มีภาระค้ำประกันจำนวน 6.27 ล้านบาท ในขณะที่มีรายการเงินสดรับที่สำคัญ ได้แก่ การได้รับชำระคืนเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 9.59 ล้านบาท

(3) บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 91.46 ล้านบาท โดยมีรายการเงินสดใช้ไปสำคัญ ได้แก่ การจ่ายเงินปันผลรวมจำนวน 50.84 ล้านบาท ตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2568 เมื่อวันที่ 14 มีนาคม 2568 และมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 6/2568 เมื่อวันที่ 12 ธันวาคม 2568 นอกจากนี้

บริษัทฯ ยังมีการชำระคืนเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 60.89 ล้านบาท การชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 21.50 ล้านบาท การจ่ายดอกเบี้ยจำนวน 4.95 ล้านบาท และการชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าจำนวน 3.28 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีเงินสดรับจากการเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 40.00 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 10.00 ล้านบาท

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 11.74 ล้านบาท เป็น จำนวน 2.02 ล้านบาท โดยมีสาเหตุจากกิจกรรมแต่ละประเภทดังนี้

(1) บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 11.32 ล้านบาท โดยมีรายการเงินสดได้มาสำคัญ ได้แก่ กำไรก่อนภาษีจำนวน 10.44 ล้านบาท และการลดลงของสินค้าคงเหลือ 13.34 ล้านบาท ขณะที่มีการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าจำนวน 18.38 ล้านบาท โดยมีสาเหตุจากบริษัทฯ ได้ส่งมอบงานและออกใบแจ้งหนี้ให้แก่ลูกค้าในช่วงปลายไตรมาส

(2) บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 2.86 ล้านบาท โดยมีรายการเงินสดใช้ไปสำคัญ คือ การจ่ายซื้อเครื่องสูบน้ำสำหรับธุรกิจให้เข้าเครื่องสูบน้ำ เป็นหลัก

(3) บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 20.21 ล้านบาท โดยมีรายการเงินสดใช้ไปสำคัญ ได้แก่ การจ่ายเงินปันผลรวมจำนวน 25.00 ล้านบาท ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 6/2568 เมื่อวันที่ 12 ธันวาคม 2568 อนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับปี 2568 โดยมีการจ่ายเงินปันผลบางส่วนในระหว่างเดือนมกราคม 2569 และตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2569 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2569 อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีการได้มาของเงินเบิกเกินบัญชี และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 10.55 ล้านบาท เนื่องจากการเบิกใช้เงินสำหรับงานโครงการที่ให้บริการ ในช่วงระหว่าง 6 เดือนแรกของ ปี 2569

## อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงเป็น 1.17 เท่า จาก 1.48 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เนื่องจากหนี้สินรวมของบริษัทฯ ลดลง โดยหลักมาจากการหนี้สินที่เกิดจากสัญญา – เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า ลดลงจำนวน 44.80 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ได้ดำเนินการส่งมอบสินค้าและให้บริการแก่ลูกค้าแล้วเสร็จตามข้อกำหนดของสัญญา ขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากการกำไรสะสมของบริษัทฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็น 2.54 เท่า จาก 1.17 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เนื่องจากหนี้สินรวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น โดยหลักมาจากการเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 75.75 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของตัวสัญญาใช้เงินเพื่อใช้ในการจัดหาและติดตั้งเครื่องสูบน้ำ ชนิดท่อนลอยน้ำของกรมชลประทานและเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนและจัดซื้อสินค้า อุปกรณ์สำหรับงานของโครงการอื่นๆ รวมถึงการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นจำนวน 38.86 ล้านบาท จากการสั่งซื้อสินค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ขณะเดียวกันส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจำนวน 78.87 ล้านบาท เป็นผลมาจากการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงเป็น 1.43 เท่า จาก 2.54 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 เนื่องจากหนี้สินรวมของบริษัทฯ ลดลง โดยเฉพาะเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เนื่องจากการชำระคืนตัวสัญญาใช้เงิน และการลดลงของภาระหนี้ภายใต้วงเงิน LC/TR กับสถาบันการเงินบางส่วน ทั้งนี้ สิ้นปี 2568 มีการใช้ตัวสัญญาใช้เงินสำหรับงานโครงการก่อสร้างระบบส่งน้ำของกรมทรัพยากรน้ำบาดาล และงานขาย พร้อมติดตั้งเครื่องสูบน้ำของกรมชลประทาน และวงเงินใช้ทั่วไปเพื่อสนับสนุนเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ ขณะเดียวกัน ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทฯ มีการเพิ่มทุนจดทะเบียนในระหว่างปี 2568 ทำให้ทุนจดทะเบียนชำระแล้วเพิ่มขึ้น จาก 60.00 ล้านบาท เป็น 100.00 ล้านบาท และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ แต่เนื่องจากในระหว่างปีบริษัทฯ มีการประกาศจ่ายปันผลในระหว่างปีจำนวน 65.84 ล้านบาท ทั้งนี้ ผลของการเพิ่มทุน และกำไรจากการดำเนินงานมีมากกว่า ผลของการจ่ายเงินปันผล ส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นโดยรวมเพิ่มขึ้นจึงส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นปรับตัวลดลง

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) เท่ากับ 1.33 เท่า ซึ่งลดลงจาก 1.43 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยมีสาเหตุจากหนี้สินรวมของบริษัทฯ ที่ลดลง ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นจำนวน 18.32 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีการจ่ายชำระให้กับเจ้าหนี้การค้า อีกทั้ง เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลง เนื่องจากบริษัทฯ มีการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินตามที่กำหนด ขณะเดียวกันส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจำนวน 0.72 ล้านบาท เป็นผลมาจากการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม การลดลงของหนี้สินรวมมีสัดส่วนมากกว่าการลดลงของส่วนของผู้ถือหุ้น ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับงวดก่อนหน้า

ทั้งนี้ ในปี 2566 – 2568 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ สามารถดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) ได้ตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญาเงินกู้กับสถาบันการเงิน โดยสถาบันการเงินกำหนดให้บริษัทฯ ดำรงอัตราส่วน D/E Ratio ไม่เกินกว่า 4 เท่า แต่ทั้งนี้จะต้องไม่ต่ำกว่า 0 เท่า

## อัตราส่วนสภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.40 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 1.36 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ทั้งนี้ เนื่องจากสินทรัพย์หมุนเวียนลดลงซึ่งเป็นผลมาจากการรับชำระคืนของเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 42.05 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 26.71 และเงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าและบริการที่ลดลง 24.17 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 24.17 เป็นหลัก อย่างไรก็ตาม หนี้สินหมุนเวียนของบริษัทฯ ลดลงเป็นผลมาจากการลดลงของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 32.92 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 58.06 ของปีก่อนหน้า รวมถึงเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าจำนวน 44.80 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 63.15 ตลอดจนการลดลงของเจ้าหนี้

ประกันผลงานส่งผลให้ภาระหนี้สินระยะสั้นของบริษัทฯ ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ และช่วยสนับสนุนให้สภาพคล่องของบริษัทฯ ดีขึ้นในปี 2566 ดังนั้น แม้ว่าสินทรัพย์หมุนเวียนจะลดลง แต่เนื่องจากหนี้สินหมุนเวียนลดลงในสัดส่วนที่มากกว่า จึงส่งผลให้อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องลดลงจาก 1.40 เท่า ในปี 2566 เป็น 1.02 เท่า ในปี 2567 แสดงถึงสภาพคล่องที่ลดลง อันเนื่องมาจากการหนี้สินหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงกว่าการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียน ทั้งนี้ สินทรัพย์หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นซึ่งเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น จำนวน 43.39 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 63.98 และสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา - รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ จำนวน 43.23 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 271.70 เนื่องจากบริษัทฯ ได้ส่งมอบงานในช่วงปลายปี ส่งผลให้มีการรับรู้รายได้และบันทึกลูกหนี้การค้าและรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระเพิ่มขึ้น ขณะที่อยู่ระหว่างการเรียกเก็บและรับชำระเงินตามเงื่อนไขของสัญญา อย่างไรก็ตาม หนี้สินหมุนเวียนของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจำนวน 94.87 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 75.75 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของตัวสัญญาใช้เงินเพื่อใช้ในการจัดหาและติดตั้งเครื่องสูบน้ำชนิดพ่นลายนํ้าของกรมชลประทานเป็นหลัก และสำหรับใช้หมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ประกอบกับเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 38.86 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.02 เท่า เท่ากันกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 เนื่องจากหนี้สินหมุนเวียนของบริษัทฯ ลดลงในอัตราที่ใกล้เคียงกับการลดลงของสินทรัพย์หมุนเวียน โดยหนี้สินหมุนเวียนลดลงจำนวน 122.81 ล้านบาท ขณะที่สินทรัพย์หมุนเวียนลดลงจำนวน 124.98 ล้านบาท ส่งผลให้อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทฯ ส่งผลให้อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทฯ ทรงตัวใกล้เคียงกับปีก่อนหน้า โดยสินทรัพย์หมุนเวียนที่ลดลงมีสาเหตุจากการลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 69.45 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 62.45 และการลดลงของสินค้าคงเหลือจำนวน 42.50 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 48.50 ทั้งนี้ การลดลงของหนี้สินหมุนเวียนมีสาเหตุหลักจากการลดลงของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 60.89 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 61.18 และการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 52.71 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 32.43

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.00 เท่า ลดลงจาก 1.02 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เนื่องจากบริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียนลดลง สาเหตุหลักมาจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นจำนวน 18.32 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 11.25 เนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการจ่ายชำระให้กับเจ้าหนี้การค้าตามเครดิตเทอม และจ่ายชำระเงินปันผลค้างจ่าย และ ณ สิ้นไตรมาส 2/2569 บริษัทฯ ไม่มีภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย ขณะที่สินทรัพย์หมุนเวียนลดลง

โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของสินค้าคงเหลือ จำนวน 13.26 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 29.39 เนื่องจากบริษัทฯ

ได้มีการทยอยส่งมอบงานให้กับลูกค้าในระหว่างงวด เงินสดและรายการที่เทียบเท่าเงินสดลดลงจำนวน 11.74 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 85.32 และสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา - รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระลดลงจำนวน 9.78 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 14.10 ดังนั้น แม้ว่าทั้งสินทรัพย์หมุนเวียนและหนี้สินหมุนเวียนจะลดลง แต่เนื่องจากสินทรัพย์หมุนเวียนลดลงในสัดส่วนที่สูงกว่าการลดลงของหนี้สินหมุนเวียน จึงส่งผลให้อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทฯ ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.00 เท่า ลดลงจาก 1.02 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เนื่องจากบริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียนลดลง สาเหตุหลักมาจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นจำนวน 18.32 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 11.25 เนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการจ่ายชำระให้กับเจ้าหนี้การค้าตามเครดิตเทอม และจ่ายชำระเงินปันผลค้างจ่าย และ ณ สิ้นไตรมาส 2/2569 บริษัทฯ ไม่มีภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย ขณะที่สินทรัพย์หมุนเวียนลดลง โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของสินค้าคงเหลือ จำนวน 13.26 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 29.39 เนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการทยอยส่งมอบงานให้กับลูกค้าในระหว่างงวด เงินสดและรายการที่เทียบเท่าเงินสดลดลงจำนวน 11.74 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 85.32 และสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา - รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระลดลง

จำนวน 9.78 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 14.10 ดังนั้น แม้ว่าทั้งสินทรัพย์หมุนเวียนและหนี้สินหมุนเวียนจะลดลง แต่เนื่องจากสินทรัพย์หมุนเวียนลดลงในสัดส่วนที่สูงกว่าการลดลงของหนี้สินหมุนเวียน จึงส่งผลให้อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทฯ ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน

### อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันเท่ากับ 3.52 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 0.55 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย โดยสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการขายพร้อมติดตั้งเรือชุดสำหรับสำหรับกรมชลประทาน ซึ่งเป็นงานที่มีอัตรากำไรอยู่ในระดับสูง อีกทั้ง ภาระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลงเนื่องจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อใช้สำหรับการจัดซื้อเรือชุด ซึ่งได้มีการส่งมอบในปี 2566 แล้ว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทฯ มีอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันลดลงมาอยู่ที่ 0.53 เท่า จาก 3.52 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เนื่องมาจากกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายปรับลดลง เพราะรายได้จากการขายและให้บริการของบริษัทฯ ลดลงซึ่งบางส่วนมีสาเหตุมาจากความล่าช้าในการอนุมัติพระราชบัญญัติงบประมาณรายจ่ายประจำปี พ.ศ. 2567 ซึ่งส่งผลโดยตรงต่อรายได้ของบริษัทฯ เนื่องจากกลุ่มลูกค้าหลักส่วนใหญ่เป็นหน่วยงานภาครัฐ อีกทั้ง มีการใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นในช่วงสิ้นปี 2567 เพื่อใช้ในการจัดซื้อเครื่องสูบน้ำสำหรับโครงการของลูกค้าภาครัฐ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีความสามารถในการชำระภาระผูกพันเพิ่มขึ้นเป็น 1.43 เท่า จาก 0.53 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 เนื่องจากการกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายของบริษัทฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากการดำเนินงานของบริษัทฯ ประกอบกับภาระหนี้ที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี ลดลง โดยมีสาเหตุหลักจากการชำระคืนเจ้าหนี้ตัวสัญญาใช้เงิน และการลดลงของเจ้าหนี้ภายใต้วงเงิน LC/TR กับสถาบันการเงิน ส่งผลให้อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันปรับตัวดีขึ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันเท่ากับ 0.56 เท่า ซึ่งปรับตัวลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งเท่ากับ 1.43 เท่า สาเหตุหลักเกิดจากที่บริษัทฯ มีตัวสัญญาใช้เงินเพิ่มขึ้นซึ่งบริษัทฯ ใช้เป็นแหล่งเงินทุนหมุนเวียนสำหรับรองรับการดำเนินงานและการจัดซื้อสินค้าสำหรับโครงการ ส่งผลให้ภาระหนี้สินและภาระดอกเบี้ยที่ต้องชำระเพิ่มขึ้น ในขณะที่กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายของบริษัทฯ ลดลงตามรายได้จากการขายและให้บริการของบริษัทฯ ที่ลดลง ส่งผลให้อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับงวดก่อนหน้า

ทั้งนี้ ในปี 2566 – 2568 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ สามารถรักษาอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR) ได้ตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญาเงินกู้กับสถาบันการเงิน โดยสถาบันการเงินกำหนดให้คำนวณจากกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย, ภาษีเงินได้, ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย หาดด้วยส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระในงวดบัญชีนั้นๆ รวมดอกเบี้ยจ่ายเงินกู้ทั้งระยะยาวและระยะสั้นไว้ในอัตราส่วนไม่น้อยกว่า 1.25 เท่า โดย DSCR ที่คำนวณตามเกณฑ์ของสถาบันการเงิน ในปี 2566 – 2568 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 เท่ากับ 6.60 เท่า 3.09 เท่า 5.10 เท่า และ 2.40 เท่า ตามลำดับ

### วงจรเงินสด

บริษัทฯ มีวงจรเงินสด (Cash Cycle) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 – 2568 และสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 เท่ากับ 20 วัน 44 วัน 42 วัน และ 45 วัน ตามลำดับ โดยจำนวนวันเฉลี่ยที่น้อยลงแสดงถึงความสามารถของบริษัทฯ ในการบริหารกระแสเงินสดจากการดำเนินงานได้ดีขึ้น โดยมีรายละเอียดที่สำคัญดังนี้

ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (รวมรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ)

บริษัทฯ มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 – 2568 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 เท่ากับ 42 วัน 85 วัน 82 วัน และ 87 วัน ตามลำดับ ทั้งนี้ยังอยู่ในช่วงระยะเวลาเครดิตเทอมที่บริษัทฯ ให้กับลูกค้า

ซึ่งอยู่ในช่วง 0 – 90 วัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นเป็น 85 วัน จาก 42 วันในปี 2566 เนื่องจากลูกหนี้การค้าและรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระเพิ่มขึ้น (ลูกหนี้การค้า ณ สิ้นปี 2567 เพิ่มขึ้น 53.75 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2566 และสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา – รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ ณ สิ้นปี 2567 เพิ่มขึ้น เท่ากับ 43.23 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2566) สอดคล้องกับความล่าช้าในการดำเนินงานและส่งมอบโครงการบางส่วน ส่งผลให้การเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้การค้าเลื่อนออกไป โดยเฉพาะโครงการภาครัฐที่ได้รับผลกระทบจากความล่าช้าในการจัดตั้งรัฐบาลและการอนุมัติโครงการ ส่งผลให้ยอดลูกหนี้การค้า ณ วันสิ้นงวดเพิ่มขึ้น อีกทั้ง บริษัทฯ มีงานโครงการที่รับรู้ตามความสำเร็จของงานแต่ส่วนใหญ่เป็นงานโครงการที่ยังไม่ถึงรอบส่งมอบงาน จึงยังไม่มีการออกใบแจ้งหนี้ได้ในปี 2567 ในขณะที่รายได้จากการขายและให้บริการลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลงเล็กน้อยเป็น 82 วัน จาก 85 วันในปี 2567 เนื่องจากบริษัทฯ สามารถส่งมอบงานและรับรู้รายได้จากโครงการต่างๆ ได้มากขึ้น ส่งผลให้รายได้จากการขายและให้บริการเพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงกว่าการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นเป็น 87 วัน จาก 82 วัน ณ สิ้นปี 2568 เนื่องจากลูกหนี้การค้าเฉลี่ยรวมถึงสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา – รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระเฉลี่ย ลดลงจาก 128.10 ล้านบาท เป็น 106.64 ล้านบาท ขณะที่รายได้จากการขายและการให้บริการลดลงจาก 592.90 ล้านบาท เป็น 448.56 ล้านบาท โดยรายได้จากการขายและการให้บริการลดลงในอัตราที่สูงกว่าการลดลงของลูกหนี้การค้าเฉลี่ย รวมถึงสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา – รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระเฉลี่ย ส่งผลให้อัตรามูลหนี้ลูกหนี้การค้าลดลงและระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้น

ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (ไม่รวมรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ)

บริษัทฯ มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 – 2568 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 เท่ากับ 35 วัน 58 วัน 41 วัน และ 35 วัน ตามลำดับ ทั้งนี้ยังอยู่ในช่วงระยะเวลาเครดิตเทอมที่บริษัทฯ ให้กับลูกค้า ซึ่งอยู่ในช่วง 0 – 90 วัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นเป็น 58 วัน จาก 35 วันในปี 2566 เนื่องจากลูกหนี้การค้าเฉลี่ยเพิ่มขึ้นเป็น 78.24 ล้านบาท จาก 60.08 ล้านบาท สอดคล้องกับความล่าช้าในการส่งมอบงานและการเรียกเก็บเงินของบางโครงการ ส่งผลให้ยอดลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น ขณะที่รายได้จากการขายและให้บริการลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน จึงทำให้ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ลดลงเป็น 41 วัน จาก 58 วันในปี 2567 เนื่องจากลูกหนี้การค้าเฉลี่ยลดลงเป็น 63.87 ล้านบาท ประกอบกับบริษัทฯ สามารถส่งมอบงานและรับรู้รายได้จากโครงการต่าง ๆ ได้มากขึ้น ส่งผลให้รายได้จากการขายและให้บริการเพิ่มขึ้น จึงทำให้ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลง

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลงเป็น 35 วัน จาก 41 วัน ณ สิ้นปี 2568 เนื่องจากลูกหนี้การค้าเฉลี่ยลดลงจาก 63.87 ล้านบาท เป็น 42.20 ล้านบาท ขณะที่รายได้จากการขายและการให้บริการลดลงจาก 592.90 ล้านบาท เป็น 448.56 ล้านบาท โดยลูกหนี้การค้าเฉลี่ยลดลงในอัตราที่สูงกว่าการลดลงของรายได้จากการขายและการให้บริการ ส่งผลให้อัตรามูลหนี้ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นและระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลง ทั้งนี้ ลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 ยังไม่ครบกำหนดชำระ

ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย

บริษัทฯ มีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 – 2568 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 เท่ากับ 65 วัน 82 วัน 54 วัน และ 39 วัน ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเพิ่มขึ้นเป็น 82 วัน จาก 65 วันในปี 2566 เนื่องจากบริษัทฯ มีสินค้าระหว่างทางเพิ่มขึ้น โดยส่วนใหญ่เป็นสินค้าที่สั่งซื้อจากต่างประเทศเพื่อรองรับโครงการต่าง ๆ และยังอยู่ระหว่างการขนส่ง ณ วันสิ้นงวด ส่งผลให้สินค้าคงเหลือเฉลี่ยเพิ่มขึ้น ขณะที่ต้นทุนขายและต้นทุนให้บริการลดลงจากความล่าช้าของโครงการ ส่งผลให้ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเพิ่มขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยลดลงเป็น 54 วัน จาก 82 วันในปี 2567 เนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีการจัด

ซื้อสินค้าล่วงหน้าสำหรับโครงการขนาดใหญ่ในระดับเดียวกับปีก่อน ส่งผลให้สินค้าคงเหลือลดลง ประกอบกับต้นทุนขายและต้นทุนให้บริการเพิ่มขึ้นตามการส่งมอบงานที่มากขึ้น ทำให้อัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือปรับตัวดีขึ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยลดลงเป็น 39 วัน จาก 54 วัน ณ สิ้นปี 2568 เนื่องจากบริษัทฯ มีการทยอยส่งมอบงานในระหว่างงวด ส่งผลให้สินค้าคงเหลือเฉลี่ยลดลง ขณะที่ต้นทุนขายและต้นทุนให้บริการลดลงซึ่งสอดคล้องกับการลดลงของรายได้จากการขายและให้บริการ ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงของสินค้าคงเหลือเฉลี่ยและต้นทุนขายและต้นทุนให้บริการดังกล่าวส่งผลให้อัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นและระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยลดลง ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย

บริษัทฯ มีระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 – 2568 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 เท่ากับ 87 วัน 123 วัน 94 วัน และ 81 วัน ตามลำดับ ทั้งนี้ ระยะเวลาเครดิตเทอมที่บริษัทฯ ได้รับจาก Supplier อยู่ในช่วง 30 – 90 วัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นเป็น 123 วัน จาก 87 วันในปี 2566 ซึ่งเกินจากระยะเวลาเครดิตเทอมที่ได้รับจาก supplier เนื่องจากเจ้าหนี้การค้าเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากการจัดซื้อสินค้าเพื่อรองรับโครงการต่างๆ เพื่อรองรับงานที่จะส่งมอบในปี 2568 ในขณะที่ต้นทุนขายและต้นทุนให้บริการในปี 2567 ลดลง ส่งผลให้อัตราหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้าลดลงและระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยลดลงเป็น 94 วัน จาก 123 วันในปี 2567 ซึ่งใกล้เคียงกับระยะเวลาเครดิตเทอมที่ได้รับจาก supplier เนื่องจากบริษัทฯ มีการจัดซื้อสินค้าลดลงตามลักษณะการดำเนินงานของโครงการ ส่งผลให้ยอดขายเจ้าหนี้การค้าเฉลี่ยลดลง ขณะเดียวกันต้นทุนขายและต้นทุนให้บริการเพิ่มขึ้นจากการส่งมอบงานที่มากขึ้น ส่งผลให้อัตราหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้าปรับตัวดีขึ้นและระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยลดลง

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยลดลงเป็น 81 วัน จาก 94 วัน ณ สิ้นปี 2568 ซึ่งอยู่ในระยะเวลาเครดิตเทอมที่ได้รับจาก supplier เนื่องจากต้นทุนขายและต้นทุนให้บริการลดลงซึ่งสอดคล้องกับการลดลงของรายได้จากการขายและให้บริการ ขณะที่เจ้าหนี้การค้าและค่าใช้จ่ายค้างจ่ายลดลงเนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการจ่ายชำระหนี้ ส่งผลให้อัตราหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้าปรับตัวดีขึ้นและระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยลดลง

## นักลงทุนสัมพันธ์

### ชื่อ - นามสกุล

นางสาวณภสร บุณยสมภพ

### ที่อยู่บริษัท

เลขที่ 409 ถนน บอนด์สตรีท ตำบล บางพูด อำเภอ ปากเกร็ด จังหวัด นนทบุรี 11120

### เบอร์โทรศัพท์

02-960-1145

### อีเมล

ir@front-line.co.th