



ที่ SR E2569/011

วันที่ 13 สิงหาคม 2569

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A) สำหรับงวดสามเดือนและหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท สยามราช จำกัด (มหาชน) ("บริษัท ฯ") ขอชี้แจงผลการดำเนินงาน สำหรับงวดสามเดือนและหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 โดยมีรายละเอียดดังนี้

ตารางสรุปข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

(หน่วย: ล้านบาท)

งบกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จ	ไตรมาส 2 (3M)		เพิ่ม (ลด) QOQ	ไตรมาส 2 (6M)		เพิ่ม (ลด) YOY
	ปี 2569	ปี 2568		ปี 2569	ปี 2568	
รายได้จากการก่อสร้าง, ขายและบริการ	294.76	142.59	106.72%	468.14	311.92	50.08%
รายได้อื่น	16.28	2.34	595.73%	17.46	4.19	316.71%
รวมรายได้	311.04	144.93	114.61%	485.60	316.11	53.62%
ต้นทุน	(229.66)	(109.66)	109.43%	(366.97)	(242.55)	51.30%
ค่าใช้จ่ายฝ่ายขายและบริหาร	(37.11)	(35.49)	4.56%	(71.23)	(71.02)	0.30%
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	(266.77)	(145.15)	83.79%	(438.20)	(313.57)	39.75%
กำไร(ขาดทุน)อื่น	(0.81)	(0.24)	237.50%	(0.30)	(0.47)	(36.17)%
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)	-	(0.03)	(100.00)%	-	(0.01)	(100.00)%
ต้นทุนทางการเงิน	(14.15)	(16.28)	(13.08)%	(28.74)	(32.81)	(12.40)%
ภาษีเงินได้	(0.71)	(0.22)	222.73%	(1.63)	(2.11)	(22.75)%
กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด (ส่วนของบริษัทใหญ่)	29.82	(15.03)	298.40%	19.26	(28.65)	167.23%

ผลการดำเนินงานงวดสามเดือนไตรมาส 2 ปี 2569 เปรียบเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2568

ในไตรมาส 2 ปี 2569 (Q2/2569) กลุ่มบริษัทมีผลกำไรสุทธิ(ส่วนของบริษัทใหญ่) จำนวน 29.82 ล้านบาท ผลการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปี 2568 (Q2/2568) จำนวน 44.85 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 298.40 สาเหตุหลักเกิดจาก

รายได้รวม

กลุ่มบริษัท มีรายได้รวมจำนวน 311.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปี 2568 (Q2/2568) จำนวน 166.11 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 114.61 การเพิ่มขึ้นของรายได้ อย่างมีนัยสำคัญมาจาก

- 1) กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการก่อสร้าง ขาย และบริการจำนวน 294.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 152.17 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 106.72 สาเหตุหลักจากการรับรู้รายได้ของโครงการก่อสร้างและงานตามสัญญาที่มีความคืบหน้ามากขึ้นตามแผนการดำเนินงาน รวมถึงการส่งมอบสินค้าและบริการในธุรกิจหลักที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้กลุ่มบริษัทสามารถขยายฐานรายได้จากการดำเนินงานได้อย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ การเติบโตของรายได้สะท้อนถึงความต่อเนื่องในการดำเนินโครงการและการบริหารจัดการงาน โครงการที่มีประสิทธิภาพของกลุ่มบริษัท
- 2) กลุ่มบริษัทมีรายได้อื่นมีสาเหตุหลักจากการกลับรายการเข้าหนี้การค้าANHUI ZNZC ENERGY TECHNOLOGY CO., LTD จำนวน 453,612.96 ดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งบริษัทได้บันทึกเป็นรายได้อื่นตามหลักเกณฑ์ของมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ภายหลังจากสิทธิเรียกร้องของเจ้าหนี้สิ้นสุดลงหรือไม่มีภาระผูกพันที่ต้องชำระอีกต่อไป คิดเป็นมูลค่า 14.39 ล้านบาท

ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

กลุ่มบริษัท มีต้นทุนและค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน 266.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปี 2568 (Q2/2568) จำนวน 121.62 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 83.79 มีสาเหตุหลักมาจากการปรับตัวเพิ่มของต้นทุนผันแปรที่สอดคล้องกับรายได้หลักที่เพิ่มขึ้น

ผลการดำเนินงานงวดหกเดือนสิ้นสุดเดือนมิถุนายน ปี 2569 เปรียบเทียบกับปี 2568

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดเดือนมิถุนายน ปี 2569 มีผลกำไรสุทธิ (ส่วนของบริษัทใหญ่) 19.26 ล้านบาท เปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2568 กำไรเพิ่มขึ้น 47.91 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 167.23 โดยมีสาเหตุของกำไรเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญดังที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น

วิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

(หน่วย:ล้านบาท)

งบฐานะการเงิน	งบการเงินรวม		เปลี่ยนแปลง	
	30 มิถุนายน 2569	31 ธันวาคม 2568	จำนวนเงิน	%
รวมสินทรัพย์	1,915.37	1,894.19	21.18	1.12%
รวมหนี้สิน	1,302.55	1,299.20	3.35	0.26%
ส่วนของผู้ถือหุ้น (ส่วนของบริษัทใหญ่)	620.68	600.33	20.35	3.39%

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,915.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 21.18 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.12 โดยมีการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ที่สำคัญ ดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด รวมถึงเงินลงทุนระยะสั้น ลดลง 20.96 ล้านบาท (ร้อยละ 33.41) เหลือ 41.77 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการนำเงินสดไปใช้ชำระคืนเงินกู้ และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ลดลง 28.84 ล้านบาท (ร้อยละ 11.85) เหลือ 214.60 ล้านบาท สะท้อนถึงการเรียกเก็บหนี้จากลูกค้าได้ตามกำหนด และการบริหารเงินทุนหมุนเวียนที่มีประสิทธิภาพ
- สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา (Unbilled Receivables) เพิ่มขึ้น 73.74 ล้านบาท (ร้อยละ 379.75) เป็น 93.16 ล้านบาท เนื่องจากความคืบหน้าของงานโครงการก่อสร้างที่ได้ดำเนินการแล้วแต่ยังไม่ถึงรอบการเรียกเก็บเงินตามเงื่อนไขของสัญญา ส่งผลให้มีการรับรู้รายได้ตามความก้าวหน้าของงานเพิ่มขึ้น
- สินค้าคงเหลือ เพิ่มขึ้น 8.53 ล้านบาท (ร้อยละ 25.05) เป็น 42.58 ล้านบาท จากการจัดเตรียมวัสดุและอุปกรณ์สำหรับโครงการที่อยู่ระหว่างดำเนินงานและรองรับการส่งมอบงานในงวดถัดไป
- เงินฝากประจำและเงินลงทุนระยะยาว เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 1.37 ล้านบาท (ร้อยละ 1.03)
- อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน, ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ รวมถึงสินทรัพย์สิทธิการใช้ ลดลง 24.87 ล้านบาท (ร้อยละ 2.14) ตามการรับรู้ค่าเสื่อมราคาในระหว่างงวด ซึ่งสูงกว่าการลงทุนเพิ่มเติมในสินทรัพย์ถาวร
- สินทรัพย์ไม่มีตัวตน ลดลง 2.16 ล้านบาท (ร้อยละ 1.24) จากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนตามอายุการใช้งาน

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวม 1,302.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 3.35 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.26 โดยมีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ดังนี้

- หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Interest-bearing Debt) ลดลง 20.08 ล้านบาท (ร้อยละ 1.86) จากการทยอยชำระคืนเงินกู้ตามกำหนด ส่งผลให้ภาระหนี้ของกลุ่มบริษัทลดลงอย่างต่อเนื่อง
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เพิ่มขึ้น 41.05 ล้านบาท (ร้อยละ 28.66%) เป็นผลจากการจัดซื้อวัสดุและการรับบริการที่เกี่ยวข้องกับโครงการที่อยู่ระหว่างดำเนินงาน รวมถึงระยะเวลาการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการค้า
- เงินรับล่วงหน้าจากสัญญาก่อสร้าง ลดลง 12.45 ล้านบาท (ร้อยละ 60.26) เนื่องจากบริษัทได้ดำเนินงานและรับรู้รายได้จากโครงการตามความก้าวหน้าของงาน ส่งผลให้ยอดเงินรับล่วงหน้าลดลง
- ประมาณการหนี้สินระยะสั้น ลดลง 5.94 ล้านบาท (ร้อยละ 29.76) จากการใช้ประมาณการหนี้สินตามวัตถุประสงค์และการกลับรายการบางส่วนจากการจ่ายชำระค่าอากรนำเข้าและภาษีมูลค่าเพิ่ม

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมจำนวน 620.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 20.35 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.39 โดยมีสาเหตุหลักจากผลกำไรสุทธิที่รับรู้ในระหว่างงวด รวมถึงการเปลี่ยนแปลงขององค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ส่งผลให้ฐานะเงินทุนของกลุ่มบริษัทมีความแข็งแกร่งและสามารถรองรับการดำเนินงานธุรกิจและการขยายตัวในอนาคตได้อย่างเหมาะสม

ขอแสดงความนับถือ


(นางภััสสร เตมียกุล)

ประธานเจ้าหน้าที่บัญชีและการเงิน