

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ

ไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569

บริษัท ทาคูนิ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)



เลขที่ TG048/69

วันที่ 13 พฤษภาคม 2569

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการไตรมาสที่ 1
สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ทากูนิ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“กลุ่มบริษัท”) ขอชี้แจงคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 ดังนี้

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

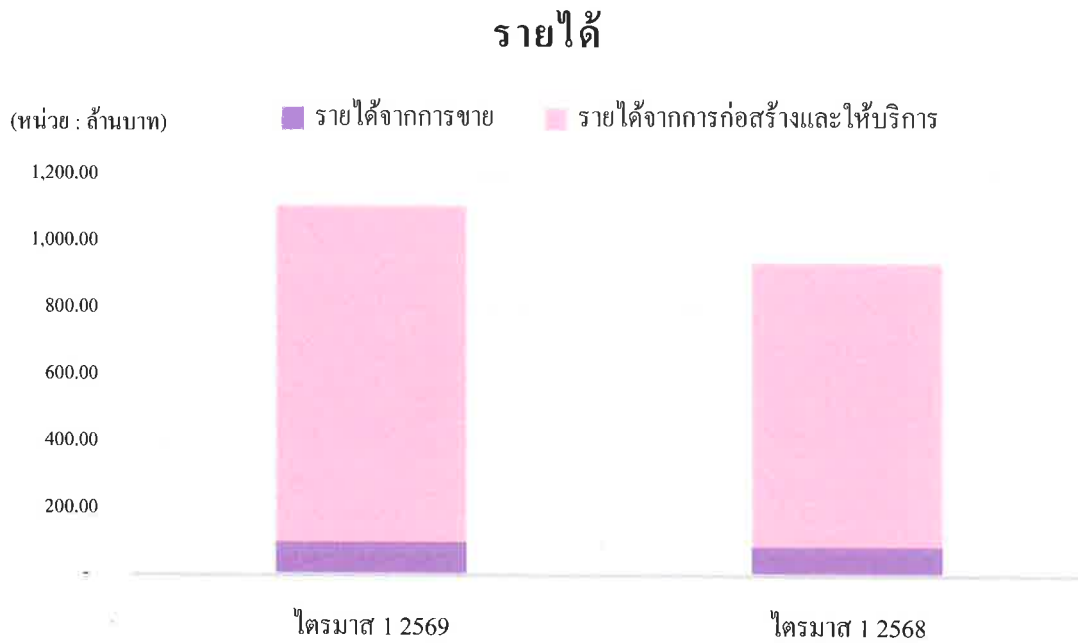
(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	ไตรมาส 1 2569	ไตรมาส 1 2568	YoY	
			เพิ่ม (ลด)	%
รวมรายได้จากการขายและให้บริการ	1,108.20	939.01	169.19	18.02%
ธุรกิจขายก๊าซ	78.80	84.98	(6.18)	(7.27%)
ธุรกิจขนส่งทางบก	7.64	9.24	(1.60)	(17.32%)
ธุรกิจจำหน่ายอุปกรณ์ติดตั้งระบบก๊าซ	1.71	1.46	0.25	17.12%
ธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง	991.02	824.89	166.13	20.14%
ธุรกิจทดสอบความปลอดภัย	9.67	16.47	(6.80)	(41.29%)
ธุรกิจซื้อขายสินค้าทั่วไป	19.36	1.97	17.39	882.74%
รวมต้นทุนขายและต้นทุนบริการ	(1,029.88)	(847.19)	182.69	21.56%
กำไรขั้นต้น	78.32	91.82	(13.50)	(14.70%)
รายได้อื่น	10.03	9.15	0.88	9.62%
กลับรายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตาม TFRS 9	0.32	-	0.32	100.00%
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	88.67	100.97	(12.30)	(12.18%)
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	(0.64)	(1.71)	(1.07)	(62.57%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(57.95)	(60.77)	(2.82)	(4.64%)
ต้นทุนทางการเงิน	(9.62)	(15.75)	(6.13)	(38.92%)
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตาม TFRS 9	(0.24)	(14.37)	(14.13)	(98.33%)
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(0.04)	-	(0.04)	(100.00%)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	20.18	8.37	11.81	141.10%
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	0.30	(10.45)	(10.75)	(102.87%)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับรอบระยะเวลา	20.48	(2.08)	22.56	1,084.62%
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น	0.53	0.59	(0.06)	(10.17%)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับรอบระยะเวลา	21.01	(1.49)	22.50	1,510.07%
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) สำหรับรอบระยะเวลา				
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(5.40)	(27.69)	(22.29)	(80.50%)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	25.88	25.61	0.27	1.05%
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับรอบระยะเวลา				
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(5.21)	(27.10)	(21.89)	(80.77%)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	26.22	25.61	0.61	2.38%

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขาย รายได้จากการก่อสร้างและการให้บริการ จำนวน 1,108.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 169.19 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18.02 มีต้นทุนขายและต้นทุนบริการ จำนวน 1,029.88 ล้านบาท ทำให้มีกำไรขั้นต้นเป็นจำนวน 78.32 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 7.07

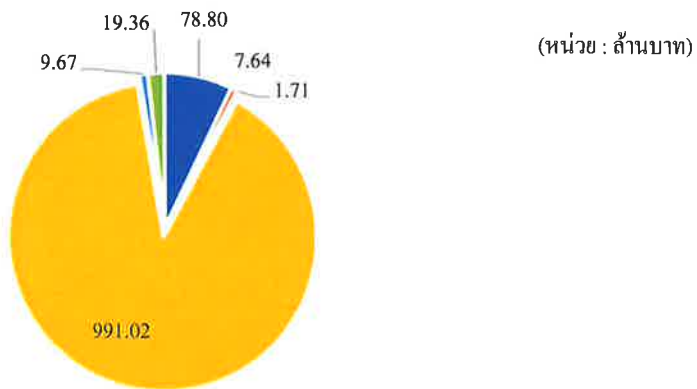
รายได้จากการขายและบริการ



สำหรับไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขายและให้บริการ จำนวน 1,108.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 169.19 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18.02 โดยรายได้หลักของกลุ่มบริษัทมาจากรายได้จากการก่อสร้างและการให้บริการ จำนวน 1,010.04 ล้านบาท ซึ่งเป็นสัดส่วนร้อยละ 91.14 ของรายได้รวม และมีกำไรขั้นต้นเป็นจำนวน 70.92 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 7.02 การเพิ่มขึ้นของรายได้มีสาเหตุหลักจากโครงการก่อสร้างที่ได้มีการลงนามสัญญาในปี 2568 โดยเริ่มดำเนินงานก่อสร้างและรับรู้รายได้ในปี 2569 ของธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง

ในส่วนรายได้จากการขาย จำนวน 98.16 ล้านบาท ส่วนใหญ่ประกอบไปด้วยรายได้จากธุรกิจขายก๊าซ จำนวน 78.80 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 6.18 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.27 เนื่องจากความผันผวนของราคาน้ำมัน และในระหว่างงวดมีรายได้จากการจำหน่ายสินค้าอื่น จำนวน 19.36 ล้านบาท มีกำไรขั้นต้น 3.85 ล้านบาท

รายได้จำแนกตามส่วนงาน ปี 2569



- ธุรกิจขายก๊าซ
- ธุรกิจขนส่งทางบก
- ธุรกิจจำหน่ายอุปกรณ์ติดตั้งระบบก๊าซ
- ธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง
- ธุรกิจทดสอบความปลอดภัย
- ธุรกิจซื้อขายสินค้าทั่วไป

รายได้อื่น

รายได้อื่นของกลุ่มบริษัท ไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 จำนวน 10.03 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 0.88 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.62 ส่วนใหญ่เป็นรายได้จากดอกเบี้ยรับเงินให้กู้ยืม

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของกลุ่มบริษัท ไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 จำนวน 57.95 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 2.82 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.64 ค่าใช้จ่ายในการบริหารส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน 35.46 ล้านบาท

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินของกลุ่มบริษัท ไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 จำนวน 9.62 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 6.13 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 38.92 ส่วนใหญ่เป็นต้นทุนทางการเงินจากหุ้นกู้แปลงสภาพและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

ไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 20.48 ล้านบาท เป็นผลการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 22.56 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1,084.62 ซึ่งเป็นขาดทุนส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ จำนวน 5.40 ล้านบาท

งบฐานะการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	31 มีนาคม 2569	31 ธันวาคม 2568	เพิ่ม (ลด)	%
สินทรัพย์				
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	981.73	122.23	859.50	703.18%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	1,145.67	865.42	280.25	32.38%
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา - หมุนเวียน	103.25	79.85	23.40	29.30%
ลูกหนี้เงินประกันผลงานที่จะครบกำหนดภายในหนึ่งปี	0.32	0.24	0.08	33.33%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	40.49	5.16	35.33	684.69%
สินค้าคงเหลือ	22.31	26.38	(4.07)	(15.43%)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	34.30	26.55	7.75	29.19%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,328.07	1,125.83	1,202.24	106.79%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	51.47	46.97	4.50	9.58%
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค่าประกัน	3.19	3.19	-	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	1.44	1.48	(0.04)	(2.70%)
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	72.08	107.88	(35.80)	(33.19%)
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	148.50	148.56	(0.06)	(0.04%)
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	653.51	657.01	(3.50)	(0.53%)
สินทรัพย์สิทธิการใช้	15.50	17.53	(2.03)	(11.58%)
ค่าความนิยม	19.38	19.38	-	-
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	8.91	9.36	(0.45)	(4.81%)
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	102.34	98.41	3.93	3.99%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	6.53	6.44	0.09	1.40%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2.90	5.72	(2.82)	(49.30%)
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,085.75	1,121.93	(36.18)	(3.22%)
รวมสินทรัพย์	3,413.82	2,247.76	1,166.06	51.88%

งบฐานะการเงิน (ต่อ)

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	31 มีนาคม 2569	31 ธันวาคม 2568	เพิ่ม (ลด)	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
หนี้สินหมุนเวียน				
เงินเบิกเกินบัญชีจากสถาบันการเงิน	40.88	44.57	(3.69)	(8.28%)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	30.00	30.00	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	330.70	561.03	(230.33)	(41.05%)
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา-หมุนเวียน	1,580.99	249.75	1,331.24	533.03%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	78.15	144.50	(66.35)	(45.92%)
หนี้สินตามสัญญาเช่าเงินทุนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	38.53	41.77	(3.24)	(7.76%)
เจ้าหนี้เงินประกันผลงานที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	48.60	52.24	(3.64)	(6.97%)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	3.82	7.65	(3.83)	(50.07%)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	46.00	33.00	13.00	39.39%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	63.81	15.46	48.35	312.74%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,261.48	1,179.97	1,081.51	91.66%
หนี้สินไม่หมุนเวียน				
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	89.32	35.94	53.38	148.53%
หนี้สินตามสัญญาเช่าเงินทุน	28.14	27.77	0.37	1.33%
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	2.14	0.25	1.89	756.00%
หุ้นกู้แปลงสภาพ	166.59	165.47	1.12	0.68%
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	29.42	29.50	(0.08)	(0.27%)
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	16.93	16.35	0.58	3.55%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	0.27	(0.27)	(100.00%)
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	332.54	275.55	56.99	20.68%
รวมหนี้สิน	2,594.02	1,455.52	1,138.50	78.22%

งบฐานะการเงิน (ต่อ)

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	31 มีนาคม 2569	31 ธันวาคม 2568	เพิ่ม (ลด)	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	400.00	400.00	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	305.53	305.53	-	-
ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	20.64	20.64	-	-
ทุนสำรองตามกฎหมาย	16.25	16.25	-	-
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	3.07	3.22	(0.15)	(4.66%)
กำไร (ขาดทุน) สะสม	(395.47)	(390.07)	5.40	1.38%
หุ้นกู้แปลงสภาพองค์ประกอบที่เป็นทุน	0.53	0.53	-	-
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	120.16	123.03	(2.87)	(2.33%)
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	470.71	479.13	(8.42)	(1.76%)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	349.09	313.11	35.98	11.49%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	819.80	792.24	27.56	3.48%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,413.82	2,247.76	1,166.06	51.88%

สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 มีจำนวน 3,413.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1,166.06 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 51.88 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 สินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วย

- **สินทรัพย์หมุนเวียน** ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 จำนวน 2,328.07 ล้านบาท ส่วนใหญ่ประกอบด้วย
 - ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น จำนวน 1,145.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 280.25 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 32.38 เนื่องจากมีลูกหนี้รายใหม่เพิ่มขึ้นจากโครงการใหม่ของธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง
 - เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 981.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 859.50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 703.18 ส่วนใหญ่เป็นการรับเงินล่วงหน้าจากธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง
 - สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา จำนวน 103.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 23.40 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 29.30 เกิดจากโครงการใหม่ของธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง

- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 จำนวน 1,085.75 ล้านบาท ส่วนใหญ่ประกอบด้วย
 - ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 653.51 ล้านบาท ลดลง 3.50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.53 ส่วนใหญ่เป็นที่ดินและส่วนปรับปรุงที่ดินของธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง 407.44 ล้านบาท, เครื่องมือเครื่องใช้และอุปกรณ์ของธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง 95.58 ล้านบาท และ อาคารและส่วนปรับปรุงอาคารของธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง 100.16 ล้านบาท
 - อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน จำนวน 148.50 ล้านบาท ลดลง 0.06 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.04 ลดลงจากค่าเสื่อมราคา
 - ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย จำนวน 102.34 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.93 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.99 เป็น ภาษีเงินได้ที่ขอคืนจากกรมสรรพากร ส่วนใหญ่เป็นของธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง 88.89 ล้านบาท
 - เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 72.08 ล้านบาท ลดลง 35.80 ล้านบาท เนื่องจากการจัดประเภทไปเป็นสินทรัพย์ระยะสั้น
 - สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น จำนวน 51.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.50 ล้านบาท จากการลงทุนทั่วไปกับบริษัท ทีดับเบิลยูเอส เทคโนโลยี (ประเทศไทย) จำกัด

หนี้สินรวม

หนี้สินรวมของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 จำนวน 2,594.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1,138.50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 78.22 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งหนี้สินรวมของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วย

- หนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 จำนวน 2,261.48 ล้านบาท ส่วนใหญ่ประกอบด้วย
 - หนี้สินที่เกิดจากสัญญา จำนวน 1,580.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,331.24 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 533.03 เกิดจากเงินรับล่วงหน้าค่าก่อสร้างโครงการหนึ่ง ของธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง
 - เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น จำนวน 330.70 ล้านบาท ลดลง 230.33 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 41.05 เนื่องจากการจ่ายชำระค่าสินค้าวัสดุงานก่อสร้าง และค่าจ้างผู้รับเหมาของธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง
 - เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี จำนวน 78.15 ล้านบาท ลดลง 66.35 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 45.92 มีการ Refinance สัญญาเงินกู้ใหม่จึงมีการจัดประเภทไปเป็นหนี้สินระยะยาว

- หนี้สินไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 จำนวน 332.54 ล้านบาท ส่วนใหญ่ประกอบด้วย
 - หนี้กู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 166.59 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.12 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.68 เกิดจากดอกเบี้ยหุ้นกู้รอตัดจ่าย
 - เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 89.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 53.38 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 148.53 เนื่องจากบริษัทมีการ Refinance เงินกู้ยืม
 - หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี จำนวน 29.42 ล้านบาท ลดลง 0.08 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.27

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 จำนวน 819.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 27.56 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.48 เนื่องจากมีผลกำไรจากผลประกอบการของกลุ่มบริษัท


อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 อัตราส่วนทางการเงินดังนี้

- อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current ratio) เท่ากับ 1.03 เท่า
- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E ratio) เท่ากับ 3.16 เท่า

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายภัทรกร วงศ์สุวรรณค์)

ประธานกรรมการบริษัท