

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ

ประจำปี 2567

บริษัท ทาคูนิ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)



เลขที่ TG009/68

วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2568

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ประจำปี 2567 ของ บริษัท ทาคูนิ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ทาคูนิ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“กลุ่มบริษัท”) ขอชี้แจงคำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการประจำปี 2567 ดังนี้

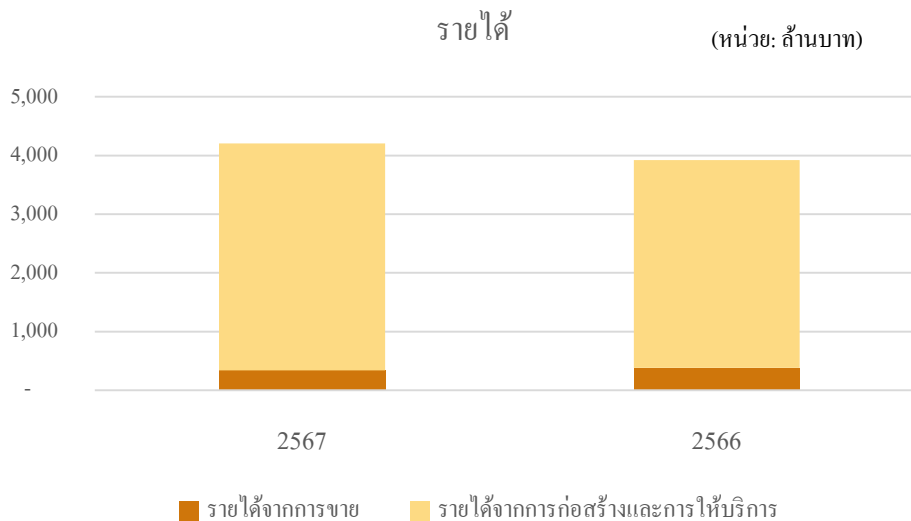
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

รายการ	2567	2566	YoY	
			เพิ่ม (ลด)	%
รวมรายได้จากการขายและให้บริการ	4,203.55	3,921.04	282.51	7.20%
ธุรกิจขายแก๊ส	333.14	381.76	(48.62)	(12.74%)
ธุรกิจขนส่งทางบก	31.90	28.77	3.13	10.88%
ธุรกิจจำหน่ายอุปกรณ์ติดตั้งระบบแก๊ส	3.55	2.32	1.23	53.02%
ธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง	3,732.25	3,168.02	564.23	17.81%
ธุรกิจทดสอบความปลอดภัย	102.71	121.09	(18.38)	(15.18%)
ธุรกิจจัดสรรทรัพยากรบุคคล	0.00	219.08	(219.08)	(100.00%)
รวมต้นทุนขายและต้นทุนบริการ	(3,731.61)	(3,466.21)	265.40	7.66%
กำไรขั้นต้น	471.94	454.83	17.11	3.76%
รายได้อื่น	35.59	127.20	(91.61)	(72.02%)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่าย	507.53	582.03	(74.50)	(12.80%)
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	(6.48)	(19.12)	(12.64)	(66.12%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(791.32)	(225.73)	565.59	250.56%
ผลขาดทุนจากการจัดประเภทใหม่ของเงินลงทุนอื่น	0.00	(103.45)	103.45	(100.00%)
ต้นทุนทางการเงิน	(41.69)	(23.19)	18.50	79.78%
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินให้กู้ยืมและดอกเบี้ยค้างรับ	(86.34)	0.00	86.34	100.00%
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) ของบริษัทร่วมที่วิธีส่วนได้เสีย	(4.33)	(4.15)	(0.19)	4.58%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(422.63)	206.39	(629.02)	(304.77%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	53.58	(60.79)	(114.37)	(188.14%)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	(369.05)	145.60	(514.65)	(353.47%)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น	(0.30)	0.00	(0.30)	0.00%
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(369.35)	145.60	(514.95)	(353.67%)
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)				
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(225.73)	15.16	(240.89)	(1,596.24%)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(143.62)	130.44	(274.06)	(210.10%)

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานปี 2567 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขาย รายได้จากการก่อสร้างและการให้บริการจำนวน 4,203.55 ล้านบาท รายได้หลักของกลุ่มบริษัทมาจากรายได้จากการก่อสร้างและการให้บริการ โดยมีกำไรขั้นต้นเป็นจำนวน 471.94 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 11.23 ซึ่งเป็นอัตรากำไรขั้นต้นที่ใกล้เคียงกับปีก่อน ทั้งนี้บริษัทมีผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิจำนวน 369.35 ล้านบาท อันเนื่องมาจากการรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 ของกลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง จำนวน 548.72 ล้านบาท รวมไปถึงขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินให้กู้ยืมและดอกเบี้ยค้างรับจำนวน 86.34 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม หากหักรายการพิเศษออกไป กลุ่มบริษัทจะมีผลกำไรจากการดำเนินงานปกติอยู่ที่ 175.50 ล้านบาท

รายได้จากการขายและบริการ

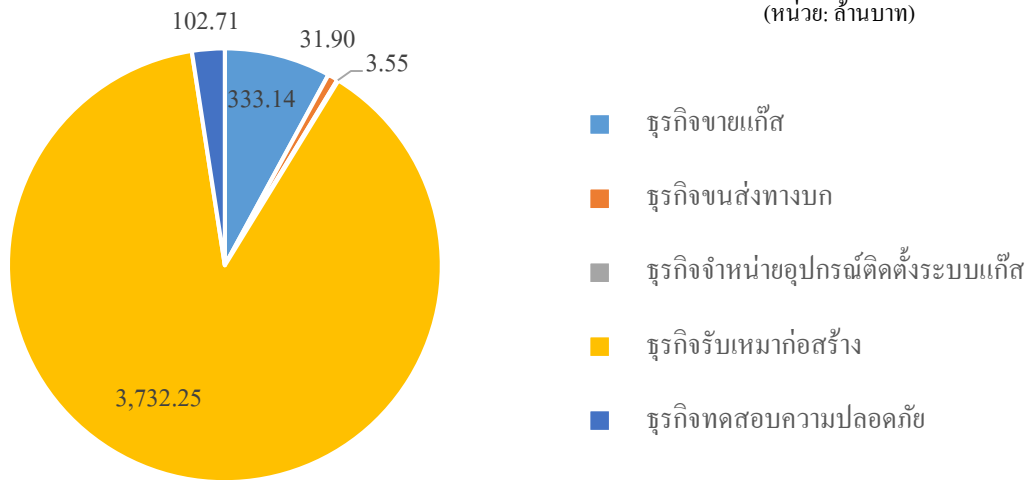


ปี 2567 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขาย รายได้จากการก่อสร้างและการให้บริการจำนวน 4,203.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 282.51 ล้านบาท คิดเป็น 7.20% โดยรายได้หลักของกลุ่มบริษัทมาจากรายได้จากการก่อสร้างและการให้บริการเป็นจำนวน 3,866.87 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 91.99 ของรายได้รวม ส่วนใหญ่ประกอบด้วยรายได้ จากธุรกิจรับเหมาก่อสร้างที่มีรายได้จำนวน 3,732.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 564.23 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.81

ในส่วนรายได้จากการขายจำนวน 336.69 ล้านบาท มีสัดส่วนร้อยละ 8.01 ของรายได้รวม ส่วนใหญ่ประกอบไปด้วยรายได้จากธุรกิจขายแก๊ส ซึ่งมีรายได้ในปี 2567 จำนวน 333.14 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 48.62 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.74

รายได้จำแนกตามส่วนงาน ปี 2567

(หน่วย: ล้านบาท)



กำไรขั้นต้น

ปี 2567 กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นจำนวน 471.94 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 17.11 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.76 ส่วนใหญ่เป็นกำไรขั้นต้นจากการก่อสร้างและการให้บริการถึง 454.50 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 96.30 ของกำไรขั้นต้นทั้งหมด และกำไรขั้นต้นจากการก่อสร้างและการให้บริการสูงขึ้นจากปีก่อน 14.16 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.21

รายได้อื่น

รายได้อื่นของกลุ่มบริษัทปี 2567 จำนวน 35.59 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นรายได้จากดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืม

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของกลุ่มบริษัท สำหรับปี 2567 จำนวน 791.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 565.59 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 250.56 เนื่องจากมีการรับรู้ผลขาดทุนจากการค้อยค่าตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 ของกลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง จำนวน 548.72 ล้านบาท

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินของกลุ่มบริษัท สำหรับปี 2567 จำนวน 41.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18.50 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 79.78 ส่วนใหญ่เป็นต้นทุนทางการเงินของกลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง จำนวน 33.45 ล้านบาท และในปี 2567 ต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น ส่วนใหญ่เป็นต้นทุนทางการเงินของกลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้างที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 17.34 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากเงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับงานโครงการต่างๆ ของกลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง และประกอบกับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่ปรับตัวสูงขึ้นจากปีก่อน

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

ปี 2567 กลุ่มบริษัทมีผลขาดทุนสุทธิจำนวน 369.35 ล้านบาท เป็นผลการดำเนินงานที่ลดลงจากปีก่อน 514.95 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 353.67 แม้ว่ากลุ่มบริษัท จะมีกำไรขั้นต้นจากการดำเนินงาน 471.94 ล้านบาท แต่เนื่องจากในปี 2567 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 791.32 ล้านบาท ซึ่งเป็นการรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 ของกลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้างเป็นจำนวน 548.72 ล้านบาท จึงส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีผลขาดทุนสุทธิจำนวน 369.35 ล้านบาท ตามที่กล่าวข้างต้น ซึ่งเป็นขาดทุนส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ จำนวน 225.73 ล้านบาท

งบฐานะการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	31 ธันวาคม 2567	31 ธันวาคม 2566	เพิ่ม (ลด)	%
สินทรัพย์				
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	42.88	187.49	(144.61)	(77.13%)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	1,282.67	375.83	906.84	241.29%
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	627.47	1,037.94	(410.47)	(39.55%)
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการอื่นและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.00	13.56	(13.56)	(100.00%)
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการอื่น	46.57	14.50	32.07	221.17%
สินค้าคงเหลือ	39.04	39.44	(0.40)	(1.01%)
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่ายรอขอคืน	0.00	50.67	(50.67)	(100.00%)
เงินลงทุนในตราสารทุน	6.52	9.37	(2.85)	(30.41%)
สินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย	30.05	0.00	30.05	0.00%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	25.72	9.97	15.75	157.97%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,100.92	1,738.77	362.15	20.83%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
เงินที่คิดการระงับประกัน	72.78	16.17	56.61	350.09%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	0.00	46.65	(46.65)	(100.00%)
เงินลงทุนอื่น	18.92	0.00	18.92	0.00%
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	23.61	241.77	(218.16)	(90.23%)
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการอื่น	119.80	0.00	119.80	0.00%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	206.41	206.67	(0.26)	(0.13%)
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	645.85	614.82	31.03	5.05%
ค่าความนิยมน	19.38	19.38	0.00	0.00%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	11.87	12.64	(0.77)	(6.09%)
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน	188.89	102.69	86.20	83.94%
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	23.33	70.74	(47.41)	(67.02%)
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	116.55	6.41	110.14	1,718.25%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	20.29	25.15	(4.86)	(19.32%)
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,467.68	1,363.09	104.59	7.67%
รวมสินทรัพย์	3,568.60	3,101.86	466.74	15.05%

งบฐานะการเงิน (ต่อ)

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	31 ธันวาคม 2567	31 ธันวาคม 2566	เพิ่ม (ลด)	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
หนี้สินหมุนเวียน				
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	481.27	168.21	313.06	186.11%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	840.87	341.86	499.01	145.97%
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา	460.95	730.15	(269.20)	(36.87%)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคล, กิจการอื่นและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	50.50	0.00	50.50	0.00%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น	21.50	0.00	21.50	0.00%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	130.84	8.62	122.22	1,417.87%
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	39.35	34.15	5.20	15.23%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	0.44	0.47	(0.03)	(6.38%)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	139.43	53.96	85.47	158.40%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,165.15	1,337.42	827.73	61.89%
หนี้สินไม่หมุนเวียน				
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	62.36	42.00	20.36	48.48%
หนี้สินตามสัญญาเช่า	60.48	43.13	17.35	40.23%
รายได้รอการรับรู้	0.00	0.43	(0.43)	(100.00%)
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	14.73	10.37	4.36	42.04%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	19.04	12.65	6.39	50.51%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	156.61	108.58	48.03	44.23%
รวมหนี้สิน	2,321.76	1,446.00	875.76	60.56%

งบฐานะการเงิน(ต่อ)

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	31 ธันวาคม 2567	31 ธันวาคม 2566	เพิ่ม (ลด)	%
ส่วนของเจ้าของ				
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	400.00	400.00	0.00	0.00%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	305.53	305.53	0.00	0.00%
ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	20.64	20.64	0.00	0.00%
กำไรสะสม	(5.13)	220.60	(225.73)	(102.33%)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของเจ้าของ	81.85	81.85	0.00	0.00%
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	802.89	1,028.62	(225.73)	(21.94%)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	443.95	627.24	(183.29)	(29.22%)
รวมส่วนของเจ้าของ	1,246.84	1,655.86	(409.02)	(24.70%)
รวมหนี้สินและส่วนของเจ้าของ	3,568.60	3,101.86	466.74	15.05%

สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 มีจำนวน 3,568.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 466.74 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.05 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 สินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัทประกอบด้วย

- **สินทรัพย์หมุนเวียน** ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 จำนวน 2,100.92 ล้านบาท ส่วนใหญ่ประกอบด้วย
 - ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น จำนวน 1,282.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 906.84 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 241.29 ส่วนใหญ่เป็นของธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง
 - สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา จำนวน 627.47 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นของธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง
- **สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน** ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 จำนวน 1,467.68 ล้านบาท ส่วนใหญ่ประกอบด้วย
 - ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 645.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 31.03 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.05 ส่วนใหญ่เป็นที่ดินและส่วนปรับปรุงที่ดินของธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง 260.32 ล้านบาท, เครื่องมือ เครื่องใช้ และอุปกรณ์ของธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง 183.79 ล้านบาท และ อาคารและส่วนปรับปรุงอาคารของธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง 108.18 ล้านบาท
 - อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน จำนวน 206.41 ล้านบาท
 - ลูกหนี้เงินประกันผลงาน จำนวน 188.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 86.20 ล้านบาท เกิดจากการได้รับชำระเงินตามใบแจ้งหนี้ที่เรียกเก็บเงินจากลูกค้า และลูกค้าได้หักเงินประกันผลงานไว้ตามเงื่อนไขสัญญา

- เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการอื่น จำนวน 119.80 ล้านบาท จากการทำสัญญาเงินกู้ระยะยาว

หนี้สินรวม

หนี้สินรวมของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 จำนวน 2,321.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 875.76 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 60.56 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งหนี้สินรวมของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วย

- หนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 จำนวน 2,165.15 ล้านบาท ส่วนใหญ่ประกอบด้วย
 - เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น จำนวน 840.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 499.01 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 145.97 เนื่องจากการซื้อสินค้าวัสดุงานก่อสร้าง และค่าจ้างผู้รับเหมาช่วงสำหรับโครงการในปัจจุบันของธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง
 - เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 481.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 313.06 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 186.11 ส่วนใหญ่เป็นการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนให้กับโครงการก่อสร้างในปัจจุบันของธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง
 - หนี้สินที่เกิดจากสัญญา จำนวน 460.95 ล้านบาท ลดลง 269.20 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 36.87 ส่วนใหญ่เกิดจากธุรกิจรับเหมาก่อสร้างที่รับรู้รายได้จากการให้บริการเมื่อกลุ่มบริษัทได้ส่งมอบอำนาจการควบคุมในสินค้าและบริการให้แก่ลูกค้าตามสัญญาในระหว่างงวด (ค่าบริการรับล่วงหน้าที่เกี่ยวข้องกับลูกค้าแล้วตามเงื่อนไขในสัญญาซึ่งมีมูลค่าสูงกว่ารายได้ที่รับรู้จนถึงปัจจุบัน)
- หนี้สินไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 จำนวน 156.61 ล้านบาท ส่วนใหญ่ประกอบด้วย
 - เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 62.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเท่ากับ 20.36 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 48.48 ส่วนใหญ่เกิดจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินของธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง
 - หนี้สินตามสัญญาเช่า จำนวน 60.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเท่ากับ 17.35 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 40.23 เนื่องจากกลุ่มบริษัทได้ทำสัญญาเช่าซื้อสำหรับอุปกรณ์ก่อสร้าง เครื่องจักร รถยนต์ และสัญญาเช่าอาคารเพิ่มเติมในระหว่างปี

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 จำนวน 1,246.84 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 จำนวน 409.02 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 24.70 เนื่องจากมีการรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 ของกลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง จำนวน 548.72 ล้านบาท

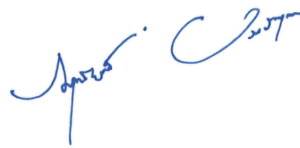
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 อัตราส่วนทางการเงินดังนี้

- อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current ratio) เท่ากับ 0.97 เท่า
- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E ratio) เท่ากับ 1.86 เท่า

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายกฤตพงศ์ อรชัยพันธ์ลาภ)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร / กรรมการผู้จัดการ