

No TRITN-SET 015/2567

14 พฤศจิกายน 2567

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ไทรทัน โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 มีสาระสำคัญดังนี้

- เมื่อวันที่ 28 ตุลาคม 2567 บริษัท ไทรทัน เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด ได้มีการประกาศลงนามในพิธีลงนามโครงการท่อขนส่งน้ำมันเชื้อเพลิงภาคเหนือ ระยะที่ 3 ร่วมกับ BPT ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของ BAFS ตั้งแต่สระบุรีถึงอ่างทอง จำนวน 603 ล้าน โดยจะมีการเริ่มต้นดำเนินงานได้ในวันที่ 15 พฤศจิกายน 2567 เป็นต้นไป
- สำหรับงวดระยะเวลา 3 เดือน บริษัทฯ มีรายได้รวม 100.25 ล้านบาท ลดลงจากระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้รวม 197.24 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 49.18 ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2567 บริษัทฯ ได้รายงานการลดลงของรายได้เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปี 2566 ซึ่งการลดลงนี้สาเหตุสำคัญเกิดจากการสิ้นสุดของโครงการก่อสร้างและการเข้าพื้นที่ของโครงการก่อสร้างท่อส่งน้ำกับการประปานครหลวง (มูลค่า 503 ล้านบาท) และโครงการก่อสร้างระบบท่อขนส่งน้ำมันสายเหนือ ระยะที่ 3 (สระบุรี-อ่างทอง) (มูลค่า 603 ล้านบาท) คาดว่าจะสามารถเข้าพื้นที่ก่อสร้างได้ในไตรมาสที่สามปี 2567 ได้มีการเลื่อนการเข้าพื้นที่เพื่อเริ่มดำเนินงานเป็น ไตรมาสที่สี่ของปี 2567 แทน
- เหตุผลหลักของการตั้งการด้อยค่าที่เกี่ยวกับธุรกิจการก่อสร้าง ซึ่งจากการด้อยค่าของโครงการก่อสร้างระบบรวบรวมน้ำเสียและระบบบำบัดน้ำเสียธนบุรี สัญญา 3 มีมูลค่ารวม 330.69 ล้านบาท ในปี 2567 (โดยรับรู้การด้อยค่าของโครงการในช่วง ไตรมาส 2 และ ไตรมาส 3 ของปี 2567) ประกอบด้วย
 1. หลังจากการดำเนินงานการก่อสร้างมาประมาณหนึ่งปีครึ่ง มีการบ่ายเบี่ยงจากการดำเนินการสอบถามในทุกเดือน (ซึ่งได้มีการบันทึกไว้ในการดำเนินการสอบถาม)ว่าจะได้รับการเข้าถึงและใบอนุญาตในอีกไม่กี่เดือนข้างหน้า ส่งผลให้คณะกรรมการได้ตัดสินใจหยุดและสรุปโครงการร่วมกันตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2567 เพื่อป้องกันความเสียหายที่จะเกิดกับบริษัทในอนาคต
 2. ใบกำกับภาษีและใบเสร็จรับเงินไม่สะท้อนงานที่มีการดำเนินงานแล้วเสร็จหรืองานที่สามารถแจ้งความคืบหน้าของโครงการได้ชัดเจน โดยมีมูลค่ามากกว่า 200 ล้านบาท ซึ่งเกินกว่าจำนวนเงินที่บริษัทได้มีการรับล่วงหน้ามาก่อนแล้ว
 3. ในช่วงเดือนกุมภาพันธ์ที่ผ่านมา ได้มีการลงนามและส่งมอบสิทธิและสำนักงานให้แก่โครงการ CSO โดยสิ่งที่ได้ส่งมอบไปไม่ได้มีการชำระเงินให้แก่บริษัทฯ
 4. ทางด้านกฎหมายที่มีการฟ้องร้องและดำเนินการตามกฎหมายได้มีการตั้งการด้อยค่าทั้งหมดภายในปี 2567

TRITON

บริษัท ไทรทัน รีซอร์สเซส จำกัด ผู้ผลิตผลิตภัณฑ์ภายใต้เครื่องหมายการค้า "มาตามหลุยส์"

1. รายงานการเติบโตของรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญถึงร้อยละ 149.46 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนซึ่งในไตรมาสที่สามนี้บริษัทมียอดขายจาก 10.17 ล้านบาท ในปี 2566 เป็น 25.37 ล้านบาท ในปี 2567 และสำหรับงวดระยะเวลา 9 เดือน มียอดขายเพิ่มขึ้นจาก 29.05 ล้านบาท เป็น 58.42 ล้านบาทในปี 2567 โดยบริษัทได้มีการตั้งเป้าหมายว่าจะมียอดขายให้ถึง 100 ล้านบาท สำหรับยอดขาย ณ สิ้นปี 2567
2. กำไรขั้นต้นสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2566 ที่เป็นผลขาดทุนขั้นต้นจำนวน 1.68 ล้านบาท และในปี 2567 มีมูลค่ากำไรขั้นต้นเป็น 4.57 ล้านบาท
3. บริษัทฯ ได้มีการปล่อยผลิตภัณฑ์ใหม่อีก 2 รายการ ภายในเดือนธันวาคมปีนี้ เพื่อกระตุ้นและสร้างยอดขายสำหรับปี 2567 และมีแผนงานจะปล่อยผลิตภัณฑ์ใหม่อีก 4 รายการสำหรับไตรมาสที่ 1 ในปี 2568 เพื่อให้ยอดขายตรงตามเป้าหมายที่วางไว้

สำหรับงวด 3 เดือน และ 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567

หน่วย : ล้านบาท

Description	Third quarter				Nine-month period			
	2024	2023	Increase (Decrease)		2024	2023	Increase (Decrease)	
			Baht Million	%			Baht Million	%
Revenues								
Revenues from construction	47.32	155.71	(108.39)	-69.61	204.31	481.56	(277.24)	-57.57
Revenues from sales	43.21	38.10	5.11	13.40	113.42	87.48	25.94	29.65
Revenues from subsidy for adders	0.38	0.65	(0.27)	-41.24	1.36	1.06	0.30	28.54
Gain on sales of asset	3.56	0.00	3.56		60.65	0.00	60.65	
Other income	5.78	2.78	3.00	108.14	11.95	11.49	0.46	3.99
Total Revenue	100.25	197.24	(96.99)	-49.18	391.69	581.59	(189.89)	-32.65
Expenses								
Cost of construction	(45.84)	(145.28)	99.44	-68.44	(243.83)	(455.68)	211.85	-46.49
Cost of sales	(28.49)	(27.62)	(0.87)	3.16	(90.36)	(76.48)	(13.88)	18.15
Idle cost on a particular contract	(2.91)	(3.55)	0.64	-18.00	(12.77)	(14.36)	1.59	-11.09
Distribution cost	(12.05)	(5.90)	(6.15)	104.13	(29.25)	(24.37)	(4.87)	19.99
Administrative expenses	(28.59)	(31.28)	2.69	-8.60	(107.24)	(107.61)	0.38	-0.35
Impairment loss on investment in joint ventures	0.00	(32.26)	32.26	-100.00	0.00	(32.26)	32.26	-100.00
Loss on valuation of investment	(15.62)	0.00	(15.62)		(56.75)	0.00	(56.75)	
Total Expenses	(133.51)	(245.90)	112.39	-45.71	(540.20)	(710.77)	170.57	-24.00
Profit (loss) from operating activities	(33.26)	(48.66)	15.39	-31.64	(148.51)	(129.18)	(19.32)	14.96
Finance income	0.15	0.09	0.07	73.88	0.88	0.45	0.44	97.86
Finance costs	(7.66)	(9.52)	1.87	-19.61	(24.42)	(27.19)	2.77	-10.20
Impairment loss determined in accordance with TFRS9	(13.85)	(16.49)	2.64	-16.01	(291.72)	(25.96)	(265.76)	1,023.75
Share of loss of investment in an associate	0.00	(10.04)	10.04	-100.00	0.00	(12.47)	12.47	-100.00
Write-Off on Construction	(87.53)	0.00	(87.53)		(99.70)	0.00	(99.70)	
Profit (loss) before income tax	(142.14)	(84.62)	(57.52)	67.97	(563.46)	(194.36)	(369.10)	189.91
Income tax revenue (expense)	9.80	(0.32)	10.12	-3,165.56	4.90	(2.61)	7.51	-287.45
Profit (loss) for the period	(132.34)	(84.94)	(47.40)	55.80	(558.57)	(196.97)	(361.60)	183.58
Profit (loss) - owners of the parent	(123.16)	(81.66)	(41.50)	50.81	(529.61)	(176.62)	(353.00)	199.87
Gross profit rate	-132%	-43%			-143%	-34%		
Gross profit rate - owners of the parent	-123%	-41%			-135%	-30%		

- สำหรับงวดระยะเวลา 3 เดือน ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2567 บริษัทฯ รายงานรายได้รวม 100.25 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้รวม 197.24 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 49.17 การลดลงของรายได้ส่วนใหญ่เกิดจากการเลื่อนการเข้าพื้นที่ของโครงการสำคัญ เช่น โครงการก่อสร้างท่อส่งน้ำกับการประปานครหลวง (มูลค่า 503 ล้านบาท) และโครงการก่อสร้างระบบท่อขนส่งน้ำมันสายเหนือ ระยะที่ 3 (สระบุรี-อ่างทอง) (มูลค่า 603 ล้านบาท) ซึ่งคาดว่าจะสามารถเริ่มดำเนินการได้ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2568 นี้
- สำหรับงวดระยะเวลา 3 เดือน บริษัทฯ ได้มีการตั้งค่าเผื่อจากการด้อยค่าของโครงการก่อสร้างระบบรวบรวมน้ำเสียและระบบบำบัดน้ำเสียธนบุรี สัญญา 3 เพิ่มขึ้นอีก 99.70 ล้านบาท โดยมูลค่าการด้อยค่าของโครงการนี้ทั้งหมด 330.69 ล้านบาท ในช่วงปี 2568 โดยถ้าหากยังไม่รวมการด้อยค่าดังกล่าว ผลประกอบการของปี 2567 นี้จะเป็นดังนี้
 1. สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2567 บริษัทฯ จะรายงานผลขาดทุนสุทธิ 23.3 ล้านบาทในไตรมาสนี้ เทียบกับผลขาดทุนสุทธิจำนวน 84.94 ล้านบาท ในระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสะท้อนการลดลงและชะลอโครงการก่อสร้างของบริษัท ไทรทัน เอ็นจิเนียริง จำกัด

การวางแผนงานในอนาคต:

1. สำหรับปี 2567 โครงการก่อสร้างระบบท่อขนส่งน้ำมันสายเหนือ ระยะที่ 3 (สระบุรี-อ่างทอง) (มูลค่า 603 ล้านบาท) คาดว่าจะสามารถเข้าพื้นที่ก่อสร้างได้ในไตรมาสที่สามปี 2567 ได้มีการเลื่อนการเข้าพื้นที่เพื่อเริ่มดำเนินงานเป็น ไตรมาสที่ 1 ของปี 2568 ที่จะเป็นรายได้ในปีถัดไป
2. สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2568 บริษัท ไทรทัน เอ็นจิเนียริง จำกัด และบริษัท ทราฟไทย เรลเวย์ จำกัด คาดการณ์จะมีรายได้สำหรับโครงการใหม่นี้มูลค่า 500 ล้านบาท
3. ยอดขายภายใต้เครื่องหมายการค้า "มาดามหลุยส์" คาดการณ์ยอดขายของไตรมาสที่ 4 ของปี 2567 และทำยอดขายสูงสุดที่เป็นสถิติใหม่สำหรับปี 2568

บทวิเคราะห์จากฝ่ายบริหาร

เนื่องจากในปีนี้ บริษัท ไทรทัน โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) ประสบปัญหาในกลุ่มธุรกิจก่อสร้าง จากโครงการ CSO ส่งผลให้บริษัทฯ ต้องมีการตั้งด้อยค่ามูลค่าโครงการนี้จำนวนมาก ส่งผลอย่างยิ่งต้องบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของปี 2567 อย่างไรก็ตามในทางกฎหมายได้มีการดำเนินการตามขั้นตอน

อย่างไรก็ตาม ทางทีมฝ่ายบริหารได้ทบทวนโครงการใหม่ซึ่งทั้งหมดเป็นสัญญา EPC สำหรับปี 2568 เป็นต้นไป และเชื่อมั่นอย่างยิ่งว่าบริษัทฯ จะกลับมาสร้างกำไรได้ตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ปี 2568 และแนวโน้มการเติบโตของยอดขายของบริษัท ไทรทัน รีซอร์สเซส จำกัด จะเป็นส่วนส่งเสริมที่สำคัญในปีหน้า