เลขที่ SQ. 228/2569

วันที่ 3 กันยายน 2569

เรื่อง รายงานข้อมูลและแนวทางการดำเนินการแก้ไข กรณีหลักทรัพย์ “SQ” ถูกขึ้นเครื่องหมาย “CS” และ “CB” ผ่านการประชุม Public Presentation

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่บริษัท สหกลอิควิปเมนท์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้จัดการประชุมเพื่อให้ข้อมูลกับผู้ถือหุ้น ผู้ลงทุน และผู้ที่เกี่ยวข้อง (Public Presentation) ผ่านช่องทางอิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งจัดขึ้นในวันที่ 3 กันยายน 2569 เวลา 10.30 น. เกี่ยวกับกรณีหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ถูกขึ้นเครื่องหมาย “CS” (Financial Statements) และขึ้นเครื่องหมาย “CB” (Caution Business)

โดยบริษัทฯ ขอชี้แจงสาเหตุและแนวทางแก้ไขปัญหา ดังนี้

1. **สาเหตุของการขึ้นเครื่องหมาย**

- **เครื่องหมาย CS (ผู้สอบบัญชีไม่ให้ข้อสรุปต่องบการเงิน)**
    1. ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนรวมสูงกว่าสินทรัพย์หมุนเวียนรวมจำนวน 3,881 ล้านบาท ซึ่งรวมเงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีจำนวน 2,274 ล้านบาท
    2. ผลกระทบจากเหตุการณ์ดินสไลด์ในโครงการเหมืองแม่เมาะ 8 (เมื่อวันที่ 4 พฤศจิกายน 2568) ส่งผลให้ต้องหยุดดำเนินงานชั่วคราวและกระทบต่อกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน
- **เครื่องหมาย CB (การผิดนัดชำระหนี้หุ้นกู้)** สืบเนื่องจากการประชุมผู้ถือหุ้นกู้เมื่อวันที่ 26 พฤษภาคม 2569 หุ้นกู้รุ่น SQ256A และ SQ266A (มูลค่าคงค้างรวม 776.5 ล้านบาท) ไม่อนุมัติการขอปรับโครงสร้างหนี้และการผ่อนผันเหตุผิดนัด (Waive Default) ส่งผลให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มีหนังสือเรียกให้หนี้ถึงกำหนดชำระโดยพลัน (Call Default) ซึ่งบริษัทฯ อยู่ระหว่างการบริหารจัดการภาระหนี้ดังกล่าว

การที่ผู้สอบบัญชีไม่ให้ข้อสรุปต่องบการเงินสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2569 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

โดยผู้สอบบัญชีได้ให้เกณฑ์ในการไม่ให้ข้อสรุปต่องบการเงินดังกล่าว ด้วยเหตุผลความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง โดยมีสาระสำคัญตามหมายเหตุประกอบงบการเงิน ดังนี้

บริษัท สหกลอิควิปเมนท์จำกัด (มหาชน)
47/10 ซอยอมรพันธ์ 4 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงลาดยาว เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ 02-941-0888 โทรสาร 02-941-0881 www.sahakol.com

"...ข้าพเจ้าขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินระหว่างกาลแบบย่อข้อ 1.2 เกี่ยวกับความสามารถของกลุ่มบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่อง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนรวมสูงกว่าสินทรัพย์หมุนเวียนรวมเป็นจำนวน 3,881 ล้านบาท (เฉพาะบริษัทฯ: 3,881 ล้านบาท) โดยหนี้สินดังกล่าวได้รวมถึงเงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีรวมเป็นจำนวน 2,274 ล้านบาท นอกจากนี้ ตามที่ได้กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินระหว่างกาลแบบย่อข้อ 10 บริษัทฯไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขของหุ้นกู้และเป็นเหตุผิดนัดตามข้อกำหนดสิทธิฯของหุ้นกู้สองรุ่น ส่งผลให้บริษัทฯเป็นผู้ผิดนัดตามข้อกำหนดสิทธิฯโดยสมบูรณ์ ดังนั้นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ได้เรียกให้หุ้นกู้ทั้งสองรุ่นเป็นจำนวนเงินรวม 776.5 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 ถึงกำหนดชำระหนี้โดยพลัน (Call Default) โดยได้เรียกให้บริษัทฯชำระเงินต้นคงค้างทั้งหมด พร้อมด้วยดอกเบี้ยค้างชำระรวมดอกเบี้ยผิดนัดภายในระยะเวลาที่กำหนด ทั้งนี้ ฝ่ายบริหารของบริษัทฯได้ดำเนินมาตรการต่าง ๆ เพื่อเพิ่มสภาพคล่องและกระแสเงินสด ดังนี้

1. บริษัทฯอยู่ระหว่างดำเนินการเจรจากับสถาบันการเงิน เจ้าหนี้เงินกู้ยืมและเจ้าหนี้การค้า เพื่อขอขยายเวลาชำระหนี้ให้สอดคล้องกับกระแสเงินสดของบริษัทฯ
2. การเร่งสรุปค่าสินไหมทดแทนกับบริษัทประกันภัยเพื่อขอรับเงินชดเชยค่าเสียหายจากเหตุการณ์ดินถล่มและการปรับปรุงแผนการดำเนินงานจากเหตุการณ์ดินถล่ม รวมถึงการเจรจากับคู่สัญญาเพื่อหาข้อสรุปเพื่อให้บริษัทฯสามารถดำเนินงานได้ครบถ้วนตามที่ระบุไว้ในสัญญา ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินระหว่างกาลข้อ 11

เนื่องจากเรื่องที่กล่าวในวรรคเกณฑ์ในการไม่ให้ข้อสรุปมีนัยสำคัญต่อข้อมูลทางการเงินรวมของบริษัท สหกลอิควิปเมนท์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และข้อมูลทางการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท สหกลอิควิปเมนท์ จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 และสำหรับงวดสามเดือนและหกเดือนสิ้นสุดวันเดียวกัน ข้าพเจ้าจึงไม่สามารถให้ข้อสรุปต่อข้อมูลทางการเงินระหว่างกาลข้างต้นนี้ได้

เมื่อวันที่ 17 สิงหาคม 2569 บริษัทฯ นำส่งหนังสือแจ้งผ่านระบบของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อชี้แจงการดำเนินมาตรการต่าง ๆ เพื่อแก้ไขปัญหาสภาพคล่องของบริษัทฯ ดังต่อไปนี้

1) เจรจากับสถาบันการเงิน เจ้าหนี้เงินกู้ยืม และเจ้าหนี้การค้า เพื่อขอขยายระยะเวลาชำระหนี้ให้สอดคล้องกับกระแสเงินสดของบริษัทฯ

2) เร่งสรุปและรับเงินค่าสินไหมทดแทนจากบริษัทประกันภัยให้ได้มากที่สุด เพื่อชดเชยค่าเสียหายจากเหตุการณ์ดินถล่ม และนำมาฟื้นฟูระบบการทำงานให้กลับมาดำเนินการได้โดยเร็วที่สุด

บริษัท สหกลอิควิปเมนท์จำกัด (มหาชน)
47/10 ซอยอมรพันธ์ 4 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงลาดยาว เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ 02-941-0888 โทรสาร 02-941-0881 www.sahakol.com

2. **แนวทางในการดำเนินการแก้ไขปัญหาเพื่อเสริมสภาพคล่อง**

บริษัทฯ ได้ดำเนินการตามแผนบริหารสภาพคล่องและปรับโครงสร้างทางการเงิน ดังนี้

1. การปรับโครงสร้างหนี้กับสถาบันการเงินหลัก

- สถาบันการเงินหลักทั้ง 5 แห่ง ได้แก่ ธนาคารไทยพาณิชย์ (SCB), ธนาคารกรุงเทพ (BBL), ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ (LH), ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย (EXIM) และ ธนาคารยูโอบี (UOB) ทุกแห่งอนุมัติหลักการไม่เรียก Call Default โดยเป็นการขอสงวนสิทธิ์เอาไว้

- ได้รับการอนุมัติพักชำระเงินต้นระยะยาวตามเงื่อนไขที่เจรจา

- ธนาคารไทยพาณิชย์ (SCB) มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของเงินกู้ระยะยาวลงเหลือ 2.75% ต่อปี โดยดอกเบี้ยส่วนต่างให้ตั้งพักเอาไว้ และจะเริ่มกลับมาชำระคืนอีกทีหนึ่งเมื่อมีการขายโครงการ BLT เรียบร้อยแล้ว

- บริษัทฯ ได้รับอนุมัติให้เบิกใช้วงเงินสินเชื่อหมุนเวียนระยะสั้นตามปกติ เพื่อใช้ในการดำเนินงาน

- ได้รับการสนับสนุนทางการเงินต่อเนื่องในโครงการอนาคต โดยธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ (LH) ให้การสนับสนุนในการออกหนังสือค้ำประกันการยื่นซองประมูล (Bid Bond) สำหรับโครงการหงสา G ที่ได้ยื่นประมูลไปแล้ว และธนาคารกรุงเทพ (BBL) จะพิจารณาวงเงินหมุนเวียนเพิ่มเติมให้สอดคล้องกับปริมาณงานและเงินทุนที่ต้องใช้ เมื่อโครงการแม่เมาะ 8/1 เริ่มต้นงานดินได้ในช่วงปลายปีนี้หรือต้นปีหน้า

2. การบริหารจัดการหุ้นกู้ ภายหลังประชุมผู้ถือหุ้นกู้ เมื่อวันที่ 26 พฤษภาคม 2569

- กลุ่มที่ 1 (SQ25NA, SQ25NB) *ได้รับอนุมัติปรับโครงสร้างหนี้*และ Waive Default บริษัทฯ ชำระเงินต้นและดอกเบี้ยตามเงื่อนไขใหม่เรียบร้อยแล้ว

- กลุ่มที่ 2 (SQ256A, SQ266A) *ไม่ได้รับการอนุมัติ* บริษัทฯ หยุดพักการชำระเพื่อรอผลการเจรจาและดำเนินตามกระบวนการทางกฎหมาย ควบคู่กับการหาทางออกร่วมกันที่ดีที่สุด

- กลุ่มที่ 3 (SQ275A, SQ285A) *ได้รับการ Waive Default* บริษัทฯ เดินหน้าจ่ายดอกเบี้ยตามกำหนดเดิมตลอดปี 2569 เพื่อรักษาสถานะไม่ให้ผิดนัด และจะเจรจาปรับโครงสร้างหนี้ก่อนถึงกำหนดชำระเงินต้น

บริษัท สหกลอิควิปเมนท์จำกัด (มหาชน)
47/10 ซอยอมรพันธ์ 4 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงลาดยาว เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ 02-941-0888 โทรสาร 02-941-0881 www.sahakol.com

3. การเร่งรัดและติดตามรับเงินค่าสินไหมทดแทนจากบริษัทประกันภัย สำหรับโครงการแม่เมาะ 8

สืบเนื่องจากเหตุการณ์ดินสไลด์ในพื้นที่โครงการเหมืองแม่เมาะ 8 ซึ่งมีมูลค่าความเสียหายที่ประเมินร่วมกับผู้ประเมินวินาศภัยเบื้องต้นประมาณ 400 – 500 ล้านบาทนั้น ที่ผ่านมาในงวดไตรมาส 1/2569 และไตรมาส 2/2569 บริษัทฯ ได้รับเงินชดเชยค่าสินไหมทดแทนเบื้องต้นแล้วรวมทั้งสิ้น 120.3 ล้านบาท ส่วนที่เหลือคาดว่าจะทยอยได้รับภายในสิ้นปี 2569 ถึงต้นปี 2570 เพื่อนำมาหมุนเวียนฟื้นฟูเครื่องจักรและเสริมสภาพคล่องบริษัทฯ จะดำเนินการอย่างเต็มที่ เพื่อให้การพิจารณาอนุมัติจ่ายค่าสินไหมทดแทนส่วนที่เหลือเป็นไปอย่างรวดเร็วและได้รับวงเงินชดเชยอย่างครบถ้วนเต็มที่ที่สุด

4. การขายกระแสเงินสดที่จะได้รับจากโครงการ BLT และขอลดภาระการผ่อนชำระคืนของสถาบันการเงิน บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับกระแสเงินสดมาประมาณ 1,299 ลบ. และต้องชำระคืนหนี้สถาบันการเงินประมาณ 1,128 ลบ. ทำให้บริษัทได้รับเงินสดสุทธิประมาณ 171 ลบ. เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับปี 2569

5. การเร่งดำเนินงานโครงการแม่เมาะ 8 ซึ่งบริษัทฯ สามารถฟื้นฟูและเริ่มกลับมาเดินหน้าโครงการแม่เมาะ 8 ได้แล้วตั้งแต่ ต้นเดือนสิงหาคม 2569 (ปัจจุบันดำเนินงานต่อเนื่องมาแล้วประมาณ 1 เดือน) ภายหลังจากที่ต้องหยุดชะงักชั่วคราวจากเหตุการณ์ดินสไลด์ เครื่องจักรหลักสามารถกลับมาทำงานได้ตามปกติแล้ว โดยอยู่ในช่วงเริ่มต้นดำเนินงานให้เสร็จสิ้นตามแผนงาน (เป้าหมายภายในสิ้นปี 2569) เพื่อเตรียมทำงานต่อของโครงการ 8/1 ซึ่งเป็นงานดินโดยเร็วที่สุด (คาดว่าจะเริ่มได้ช่วงปลายปี 2569 หรือต้นปี 2570)

3. ผลการดำเนินงานรอบ 6 เดือนแรก ปี 2569

- ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2569 จากเหตุการณ์ดินสไลด์ที่โครงการเหมืองแม่เมาะ 8 ทำให้หยุดงานไปตั้งแต่วันที่ 4 พฤศจิกายน 2568 และเพิ่งกลับมาเริ่มทำงานได้เมื่อต้นเดือนสิงหาคม ทำให้งวด 6 เดือนแรกยังไม่มีการทำงานของโครงการ 8 ส่งผลให้บริษัทฯ มีรายได้รวม 1,104.4 ล้านบาท ลดลง 720 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 40 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

- ด้านต้นทุนการให้บริการอยู่ที่ 1,088.0 ล้านบาท ลดลงไปได้ประมาณ 481 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 30 เนื่องจากสามารถลดค่าใช้จ่ายผันแปรตามการดำเนินงานได้ เช่น ต้นทุนน้ำมัน วัตถุระเบิด และผู้รับเหมา

บริษัท สหกลอิควิปเมนท์จำกัด (มหาชน)
47/10 ซอยอมรพันธ์ 4 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงลาดยาว เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ 02-941-0888 โทรสาร 02-941-0881 www.sahakol.com

- อย่างไรก็ดี บริษัทยังคงมีต้นทุนคงที่ในโครงการแม่เมาะที่ต้องจ่ายอยู่ ได้แก่ เงินเดือนประจำของพนักงาน (ลดได้เฉพาะค่าล่วงเวลา/OT) ต้นทุนค่าซ่อมบำรุงอุปกรณ์เครื่องจักรและตั้งระบบสายพานใหม่เพื่อให้กลับมาทำงานได้ รวมถึงต้นทุนผู้รับเหมาในการเตรียมพื้นที่โครงการ 8 ส่งผลให้รอบ 6 เดือนแรก บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิ 445.9 ล้านบาท

ปัจจุบันบริษัทฯ มีมูลค่างานคงเหลือตามสัญญา (Backlog) จำนวน 12,786 ล้านบาท ทั้งโครงการที่แม่เมาะ และโครงการหงสา ที่เริ่มดำเนินงานและอยู่ระหว่างรอรับรู้รายได้บางส่วน ซึ่งสามารถสร้างกระแสเงินสดและทยอยรับรู้รายได้อย่างต่อเนื่องถึงปี 2577

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ
บริษัท สหกลอิควิปเมนท์ จำกัด (มหาชน)

(นายศาศวัต ศิริสรรพ์)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

บริษัท สหกลอิควิปเมนท์จำกัด (มหาชน)
47/10 ซอยอมรพันธ์ 4 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงลาดยาว เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ 02-941-0888 โทรสาร 02-941-0881 www.sahakol.com

สรุปคำถาม ความเห็น ข้อเสนอแนะ และคำชี้แจง
ในการประชุม Public Presentation กรณีหลักทรัพย์ SQ ถูกขึ้นเครื่องหมาย “CS” และ “CB”
ของ บริษัท สหกลอิควิปเมนท์ จำกัด (มหาชน)
บริษัทได้รวบรวมตอบคำถามจากผู้เข้าร่วมประชุม สรุปได้ดังนี้

ลำดับ	สรุปคำถาม/ข้อเสนอแนะ	สรุปคำชี้แจง
1.	ผู้บริหารประเมินว่าจะได้เงินค่าสินไหมทดแทนจากบริษัทประกัน จำนวนเท่าไหร่	**บริษัทฯ** ชี้แจงว่า บริษัทฯ ประเมินค่าสินไหมทดแทนจากบริษัทประกันภัยไว้ที่ประมาณ 400 - 500 ล้านบาท ทั้งนี้ ที่ผ่านมาบริษัทฯ ได้รับเงินชดเชยมาแล้วในงวดไตรมาส 1 และไตรมาส 2 ของปี 2569 รวมประมาณ 120 ล้านบาท (120.3 ล้านบาท) โดยเงินส่วนหนึ่งนำไปชำระให้แก่ซัพพลายเออร์เพื่อฟื้นฟูเครื่องจักร และอีกส่วนหนึ่งทยอยเบิกออกมาจากธนาคารเพื่อนำมาใช้เป็นค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานโครงการแม่เมาะ 8 ที่เริ่มเดินเครื่องจักรเมื่อต้นเดือนสิงหาคม 2569 สำหรับเงินสินไหมส่วนที่เหลือ บริษัทฯ กำลังเร่งรัดอย่างเต็มที่เพื่อให้ได้รับเงินเข้ามาเร็วที่สุดและได้ยอดเงินชดเชยมากที่สุดภายในปีนี้จนถึงต้นปีหน้า
2.	หากบริษัทไม่ได้รับงานโครงการขนาดใหญ่เพิ่มเติมในช่วง 12 เดือนข้างหน้า บริษัทจะยังสามารถบริหารสภาพคล่อง ชำระภาระหนี้ และรักษาระดับการดำเนินธุรกิจได้ตามปกติหรือไม่ และปัจจัยใดที่จะเป็นตัวชี้วัดสำคัญที่นักลงทุนควรติดตาม	**บริษัทฯ** ชี้แจงว่า ในช่วง 12 เดือนข้างหน้า บริษัทฯ ยังมีโครงการที่ได้รับงานแล้วและอยู่ระหว่างดำเนินงานที่จะสร้างค่างานเข้ามาอย่างเต็มที่ เช่น โครงการแม่เมาะ 8/1 ซึ่งมีมูลค่างานในมือ (Backlog) คงเหลืออยู่อีกกว่า 4,245 ล้านบาท ที่จะทยอยรับรู้รายได้ต่อเนื่องไปจนถึงปี 2571 ซึ่งจะเป็นแหล่งรายได้และสภาพคล่องหลักของบริษัทฯ นอกจากนี้ ยังมีโครงการ Hongsa O&M Expansion ที่ได้รับงานเรียบร้อยแล้วและจะเริ่มดำเนินงานช่วงต้นปี 2570 ซึ่งมีมูลค่างานอีกกว่า 2,275 ล้านบาท โดยบริษัทฯ จะมุ่งบริหารจัดการสภาพคล่องให้สามารถดำเนินงานต่อเนื่องเพื่อรอการประมูลโครงการใหม่ที่จะเข้ามา

บริษัท สหกลอิควิปเมนท์จำกัด (มหาชน)
47/10 ซอยอมรพันธ์ 4 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงลาดยาว เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ 02-941-0888 โทรสาร 02-941-0881 www.sahakol.com

ลำดับ	สรุปคำถาม/ข้อเสนอแนะ	สรุปคำชี้แจง
3.	หากพิจารณาจากโครงสร้างต้นทุนปัจจุบัน บริษัทจำเป็นต้องมีระดับรายได้หรือปริมาณงานขั้นต่ำประมาณเท่าใด จึงจะสามารถสร้างกระแสเงินสดให้บริษัทจ่ายคืนหนี้ได้ตามแผน	**บริษัทฯ** ชี้แจงว่า ตัวอย่างเช่นในส่วนของโครงการแม่เมาะ 8/1 บริษัทฯ มีนโยบายควบคุมต้นทุนการดำเนินงานไม่ให้เกินร้อยละ 65 ซึ่งอยู่ในระดับที่ได้ผ่านการประเมินแล้วว่าจะช่วยให้บริษัทฯมีกระแสเงินสดและสภาพคล่องเพียงพอในการดำเนินงานได้อย่างต่อเนื่อง โดยฝ่ายบริหารจะควบคุมต้นทุนให้เป็นไปตามเป้าหมายดังกล่าวอย่างเคร่งครัด
4.	เงื่อนไขการกู้เงิน แต่ละที่ วงเงินในแต่ละหน้าที่ปรับโครงสร้างเท่าไหร่บ้างครับและจะมีแจกเอกสารการประชุมนี้ไหม	**บริษัทฯ** ชี้แจงว่า ในส่วนของเอกสารการประชุม (Presentation) ทางบริษัทฯ มีการเผยแพร่ให้ผู้ถือหุ้นและนักลงทุนทราบ แต่รายละเอียดเงื่อนไขและวงเงินสินเชื่อเฉพาะเจาะจงของแต่ละสถาบันการเงินอาจไม่สามารถเปิดเผยในรายละเอียดเชิงลึกทั้งหมดได้ อย่างไรก็ตาม โดยหลักการแล้ว บริษัทฯ ได้รับการอนุมัติผ่อนผันการพักชำระเงินต้นระยะยาวจากสถาบันการเงินหลักจนถึงสิ้นปี รวมถึงธนาคารไทยพาณิชย์ได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยเหลือ 2.75% ต่อปี ส่วนวงเงินหมุนเวียนระยะสั้นยังคงได้รับอนุมัติให้เบิกใช้ได้ตามปกติ โดยภาระหนี้ส่วนใหญ่จะเริ่มกลับมาชำระคืนตามโครงสร้างใหม่ในปี 2570
5.	ในการประชุมผู้ถือหุ้นกู้ บริษัทระบุว่าหากไม่ได้รับงานใหม่ในปี 2571 อาจต้องขายทรัพย์สินเพื่อนำมาชำระหนี้ ปัจจุบันหลังงบ Q2/2569 ผู้บริหารประเมินโอกาสได้รับงานหงสา G แ/ละแม่เมาะเฟส 10 แตกต่างจากเดิมหรือไม่ และมี Timeline ที่ชัดเจนขึ้นอย่างไรบ้าง	**บริษัทฯ** ชี้แจงว่า โครงการหงสา G บริษัทฯ ได้ยื่นซองประมูลไปแล้ว ไทม์ไลน์ยังคงเป็นไปตามเดิมและคาดว่าจะทราบผลการประมูลประมาณช่วงเดือนตุลาคม 2569 ส่วนโครงการแม่เมาะเฟส 10 บริษัทฯ ยังมีความมั่นใจว่าจะได้รับงาน แต่ปัจจุบันยังไม่มีความชัดเจนประกาศออกมาจากการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) เนื่องจากบริษัทฯ เพิ่งกลับมาเริ่มงานโครงการ 8 จึงต้องมีการบริหารจัดการพื้นที่ทิ้งดินใหม่และการจัดทำแผนการทำเหมือง (Mine

บริษัท สหกลอิควิปเมนท์จำกัด (มหาชน)
47/10 ซอยอมรพันธ์ 4 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงลาดยาว เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ 02-941-0888 โทรสาร 02-941-0881 www.sahakol.com

ลำดับ	สรุปคำถาม/ข้อเสนอแนะ	สรุปคำชี้แจง
		Planning) ใหม่ โดยรายละเอียดและความชัดเจนของโครงการแม่เมาะ 10 คาดว่าจะเกิดขึ้นในปี 2570
6.	บริษัทเคยระบุว่ายังต้องหาแหล่งเงินเพิ่มเติม ประมาณ 100-150 ล้านบาทเพื่อรองรับการดำเนินธุรกิจ ขอทราบว่าปัจจุบันสามารถจัดหาเงินส่วนดังกล่าวได้แล้วหรือยัง และมาจากแหล่งใด	**บริษัทฯ** ชี้แจงว่า แหล่งเงินทุนส่วนดังกล่าวตามที่เคยเสนอประมาณการ (Projection) ไว้ บริษัทฯ ได้ดำเนินการบริหารจัดการเรียบร้อยแล้ว โดยเป็นการเจรจาขยายระยะเวลาและปรับเงื่อนไขการชำระเงินกับกลุ่มคู่ค้าและซัพพลายเออร์ (Suppliers) ควบคู่กับการเจรจาวงเงินกับสถาบันการเงินเพื่อจัดหาสภาพคล่องหมุนเวียนเข้ามาเสริมการดำเนินงานตามแผน
7.	บริษัทมั่นใจระดับใด ว่าสามารถบริหาร cash flow จ่ายดอกเบี้ย เงินต้น เจรจาวงเงินกับสถาบันการเงินได้ผ่านพ้นไปถึงปี 2570-2571 (เต็ม 100%)	**บริษัทฯ** ชี้แจงว่า จากประมาณการกระแสเงินสด (Cash Flow Projection) ของบริษัทฯ จะมีแหล่งรายได้หลักจากการทยอยรับรู้รายได้ของโครงการแม่เมาะ 8/1 และโครงการต่างๆ ที่มีอยู่ในมืออย่างต่อเนื่อง ซึ่งเมื่อนำมาคำนวณเทียบกับภาระกำหนดการชำระหนี้ตามเงื่อนไขที่เกี่ยวข้อง บริษัทฯ เชื่อมั่นว่าจะสามารถบริหารสภาพคล่องให้ผ่านพ้นไปได้อย่างต่อเนื่อง และเมื่อมีโครงการใหม่ที่ประมูลได้เข้ามาในอนาคต ก็อาจพิจารณาการจัดหาเงินทุนเพิ่มเติมตามความเหมาะสมของโครงการต่อไป
8.	ผู้สอบบัญชีไม่รับรองงบ Q2/2569 บริษัทต้องดำเนินการอะไรจึงจะสามารถกลับมาได้รับความเห็นที่ปกติจากผู้สอบบัญชีได้	**บริษัทฯ** ชี้แจงว่า ประเด็นที่ผู้สอบบัญชีไม่ให้ข้อสรุปต่องบการเงินงวดไตรมาส 2/2569 มาจาก 2 ประเด็นหลัก คือ สัดส่วนหนี้สินหมุนเวียนที่สูงกว่าสินทรัพย์หมุนเวียน และการถูกเรียกให้ชำระหนี้โดยพลัน (Call Default) ในหุ้นกู้บางรุ่น ดังนั้นหากบริษัทฯ สามารถแก้ไขปัญหาสภาพคล่อง ดำเนินการปรับโครงสร้างหนี้กับเจ้าหนี้ และได้ข้อยุติหรือแนวทางจัดการที่ชัดเจนในเรื่องภาระหนี้หุ้นกู้ดังกล่าวได้ ผู้สอบ

บริษัท สหกลอิควิปเมนท์จำกัด (มหาชน)
47/10 ซอยอมรพันธ์ 4 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงลาดยาว เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ 02-941-0888 โทรสาร 02-941-0881 www.sahakol.com

ลำดับ	สรุปคำถาม/ข้อเสนอแนะ	สรุปคำชี้แจง
		บัญชีก็จะสามารถกลับมาแสดงความเห็นต่องบการเงินตามเกณฑ์ปกติได้
9.	เป้าหมายสำคัญที่สุดของคณะกรรมการในอีก 6 เดือนข้างหน้าคืออะไร ระหว่างการรักษาสภาพคล่อง การปรับโครงสร้างหนี้ หรือการหาโครงการใหม่	**บริษัทฯ** ชี้แจงว่า เป้าหมายสำคัญเร่งด่วนในระยะนี้คือ การรักษาสภาพคล่องทางการเงินของบริษัทฯ โดยมีภารกิจหลักที่ต้องทำให้สำเร็จ ได้แก่ 1. การเร่งรัดติดตามเบิกจ่ายเงินค่าสินไหมทดแทนจากประกันภัยให้เข้ามาตามเป้าหมายภายในสิ้นปีนี้หรือต้นปีหน้า 2. การติดตามผลการยื่นประมูลโครงการใหม่อย่างโครงการหงสา G ซึ่งคาดว่าจะทราบผลการประมูลภายในเดือนตุลาคมนี้ 3. การเร่งดำเนินงานโครงการเหมืองแม่เมาะ 8 ให้แล้วเสร็จตามกำหนดภายในสิ้นปี 2569 เพื่อที่จะสามารถเข้าเริ่มงานดินโครงการแม่เมาะ 8/1 ได้ภายในต้นปีหน้าอย่างช้า ซึ่งหากบรรลุเป้าหมายเหล่านี้ได้ จะทำให้สภาพคล่องของบริษัทฯ ในช่วงปี 2570 - 2571 มีความมั่นคงและไม่มีปัญหา
10.	หากการปรับโครงสร้างหนี้หุ้นกู้ไม่สำเร็จครบทุกชุด บริษัทมีแผนรับมืออย่างไร และโอกาสเข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการอยู่ในระดับใด	**บริษัทฯ** ชี้แจงว่า บริษัทฯ ยังคงใช้ความพยายามอย่างเต็มที่ในการเจรจากับเจ้าหนี้ผู้ถือหุ้นกู้เพื่อหาข้อสรุปร่วมกัน ส่วนกระบวนการทางกฎหมายที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ดำเนินการบริษัทฯ ก็ดำเนินการไปตามขั้นตอน ทั้งนี้ หากไม่มีความจำเป็น บริษัทฯ จะหลีกเลี่ยงการเข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการ แต่หากท้ายที่สุดการเจรจาไม่สามารถหาทางออกร่วมกันได้ การเข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการก็เป็นทางเลือกตามขั้นตอนของกฎหมาย อย่างไรก็ตาม ฝ่ายบริหารเชื่อมั่นว่าการเจรจาจะสามารถหาข้อยุติได้

บริษัท สหกลอิควิปเมนท์จำกัด (มหาชน)
47/10 ซอยอมรพันธ์ 4 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงลาดยาว เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ 02-941-0888 โทรสาร 02-941-0881 www.sahakol.com

ลำดับ	สรุปคำถาม/ข้อเสนอแนะ	สรุปคำชี้แจง
		เนื่องจากบริษัทฯ ยังคงมีเวลาและมีโครงการที่ยังคงดำเนินธุรกิจต่อเนื่องไปได้อีกหลายปี
11.	กระแสเงินสดที่ใช้ชำระหนี้ในแผนปัจจุบัน พึ่งพาการได้รับงานหงสา G และแม่เมาะ 10 มากน้อยเพียงใด หากไม่ได้งานดังกล่าวจะใช้แผนสำรองใด	**บริษัทฯ** ชี้แจงว่า ประมาณการกระแสเงินสดที่ใช้รองรับการดำเนินธุรกิจและชำระหนี้ในช่วง 2 ปีข้างหน้านี้ ไม่ได้พึ่งพารายได้จากโครงการใหม่อย่างหงสา G หรือแม่เมาะ 10 แต่อย่างใด เนื่องจากตามแผนงาน โครงการแม่เมาะ 10 จะทราบผลประมาณปี 2571 และจะเริ่มรับรู้เงินค่างานในปี 2572 ดังนั้น แผนกระแสเงินสดในปัจจุบันจึงยืนอยู่บนพื้นฐานการรับรู้ค่างานจากโครงการที่มีอยู่ในมือ (Existing Backlog) เป็นหลัก
12.	ถ้าผู้สอบบัญชียังคงไม่รับรองงบในไตรมาสถัดไป หรือมีการตั้งข้อสังเกตเพิ่มเติมเกี่ยวกับการดำเนินงานต่อเนื่อง จะกระทบต่อเงื่อนไขเงินกู้ธนาคาร เจ้าหนี้การค้า และหุ้นกู้อย่างไรบ้าง และมีความเสี่ยงที่จะเกิด Cross Default หรือไม่	**บริษัทฯ** ชี้แจงว่า ในงวดไตรมาส 3/2569 บริษัทฯ คาดว่าผลการดำเนินงานจะปรับตัวดีขึ้น เนื่องจากโครงการแม่เมาะ 8 ได้กลับมาเริ่มดำเนินงานแล้วตั้งแต่ต้นเดือนสิงหาคมและจะเสร็จสิ้นภายในสิ้นปี สำหรับความเห็นของผู้สอบบัญชี แม้จะยังไม่สามารถระบุได้แน่ชัด แต่ในข้อตกลงและเงื่อนไขการปรับโครงสร้างหนี้กับสถาบันการเงินนั้น ไม่ได้มีการระบุเงื่อนไขบังคับว่า งบการเงินในไตรมาส 3 หรือไตรมาส 4 จะต้องได้รับการรับรองความเห็นแบบปกติจากผู้สอบบัญชี จึงไม่ได้เป็นเงื่อนไขที่กระทบต่อความช่วยเหลือหรือทำให้เกิดการผิดนัดข้ามเงื่อนไข (Cross Default) จากสถาบันการเงิน เนื่องจากทุกแห่งได้พิจารณาข้อตกลงบนพื้นฐานแผนงานที่จะเริ่มงานดินโครงการ 8/1 ในช่วงต้นปีหน้าเป็นสำคัญ

บริษัท สหกลอิควิปเมนท์จำกัด (มหาชน)
47/10 ซอยอมรพันธ์ 4 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงลาดยาว เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ 02-941-0888 โทรสาร 02-941-0881 www.sahakol.com