



บริษัท ฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์จากฝ่ายจัดการ
ไตรมาสที่ 1 สิ้นสุด 31 มีนาคม 2569

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

รายได้จากการขายของกลุ่มบริษัทฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ ในไตรมาสที่ 1/2569 อยู่ที่ 4,932 ล้านบาท ลดลง 6% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีรายได้จากการขาย 5,252 ล้านบาท รายได้จากการขายในรูปสกุลเงินเหรียญสหรัฐในไตรมาส 1/2569 เพิ่มขึ้น 1% อยู่ที่ 156 ล้านดอลลาร์สหรัฐ จาก 155 ล้านดอลลาร์สหรัฐในไตรมาส 1/2568 กำไรจากการดำเนินงานตามปกติของกิจการ (Normalised Profit) ในไตรมาส 1/2569 ลดลง 77% อยู่ที่ 103 ล้านบาท จาก 458 ล้านบาทในไตรมาส 1/2568

กำไรสุทธิในไตรมาส 1/2569 ลดลงเหลือ 103 ล้านบาท จาก 478 ล้านบาทในไตรมาส 1/2568 เนื่องจากในปี 2568 มีรายได้อื่น (other income) ที่สูงกว่า

รายได้จากการขาย หน่วย: พันบาท	ไตรมาส 1		ไตรมาส 1		%	
	ปี 2569		ปี 2568		ไตรมาส 1/69-1/68	ไตรมาส 1/69-1/68
หน่วยการผลิต PCBA (ลำพูน ประเทศไทย)	2,206,196	46%	2,719,048	51%	(512,852)	-19%
หน่วยการผลิต PCBA (เจียงซิง ประเทศจีน)	512,511	10%	648,757	12%	(136,246)	-21%
หน่วยการผลิต PCBA (เกาะกง ประเทศกัมพูชา)	146,437	3%	75,606	1%	70,831	94%
หน่วยการผลิต IC (พระนครศรีอยุธยา ประเทศไทย)	1,240,574	25%	1,186,065	23%	54,509	5%
หน่วยการผลิต IC (เจียงซิง ประเทศจีน)	408,816	8%	191,847	4%	216,969	113%
หน่วยการผลิต HTI (โอไฮโอ ประเทศสหรัฐอเมริกา)	365,658	7%	349,965	7%	15,693	4%
หน่วยการผลิต IC (ประเทศเกาหลี)	52,060	1%	80,789	2%	(28,729)	-36%
รวมรายได้	4,932,252	100%	5,252,077	100%	(319,825)	-6%

การวิเคราะห์รายได้จากการขาย วิเคราะห์การขายเทียบปีต่อปี

ณ ไตรมาส 1/2569 รายได้จากการขายของกลุ่มบริษัทในรูปสกุลเงินเหรียญสหรัฐเพิ่มขึ้น 1% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน อยู่ที่ 156 ล้านดอลลาร์สหรัฐ จาก 155 ล้านดอลลาร์สหรัฐในไตรมาส 1/2568 อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยของเงินบาทต่อเหรียญสหรัฐ ในไตรมาส 1/2569 แข็งค่าขึ้น 7% อยู่ที่ 31.6 บาทต่อเหรียญสหรัฐ เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2568 ที่ 34.0 บาทต่อเหรียญสหรัฐ ส่งผลให้ยอดขายในรูปสกุลเงินบาทลดลง 6% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีที่ผ่านมา

เมื่อเทียบปีต่อปี หน่วยงานไมโครอิเล็กทรอนิกส์มียอดขายในรูปสกุลเงินเหรียญสหรัฐลดลง 9% โดยหน่วยงานที่จังหวัดลำพูนมียอดขายลดลง 13% หน่วยงานที่เมืองเจียงซิง ประเทศจีนลดลง 15% และหน่วยงานที่จังหวัดเกาะกง ประเทศกัมพูชาเพิ่มขึ้น 108% ส่วนหน่วยงานประกอบ IC มียอดขายในรูปสกุลเงินเหรียญสหรัฐในไตรมาส 1/69 เพิ่มขึ้น 29% โดยยอดขายของหน่วยงาน IC ที่จังหวัดพระนครศรีอยุธยาเพิ่มขึ้น 12% และที่เมืองเจียงซิงเพิ่มขึ้น 129% หน่วยงานพาวเวอร์ มาสเตอร์ เซมิคอนดักเตอร์ (PMS) ที่ประเทศเกาหลีใต้ มียอดขายลดลง 31% ส่วนหน่วยงานฮานา เทคโนโลยี (HTI) ผลิตภัณฑ์ไมโครดิสเพลย์และ RFID ในมลรัฐโอไฮโอ สหรัฐอเมริกา มียอดขายเพิ่มขึ้น 12% ในไตรมาส 1/2569 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2568

วิเคราะห์การขายเทียบไตรมาสต่อไตรมาส

ยอดขายของกลุ่มบริษัทเมื่อเทียบไตรมาสต่อไตรมาสในรูปสกุลเงินเหรียญสหรัฐลดลง 4% อยู่ที่ 156 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ในไตรมาส 1/2569 จาก 155 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ในไตรมาส 4/2568 ยอดขายของหน่วยงานไมโครอิเล็กทรอนิกส์ลดลง 1% โดยหน่วยงานที่จังหวัดลำพูนลดลง 2% หน่วยงานที่เมืองเจียงซิง ประเทศจีนลดลง 6% และหน่วยงานที่จังหวัดเกาะกง ประเทศกัมพูชาเพิ่มขึ้น 45% ยอดขายของหน่วยงาน IC ในไตรมาส 1/2569 เพิ่มขึ้น 9% เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2568 โดยหน่วยงานที่จังหวัดพระนครศรีอยุธยาเพิ่มขึ้น 6% และหน่วยงานที่เมืองเจียงซิงเพิ่มขึ้น 18% หน่วยงานพาวเวอร์ มาสเตอร์ เซมิคอนดักเตอร์ (PMS) ที่ประเทศเกาหลีใต้ มียอดขายเพิ่มขึ้น 24% ในไตรมาส 1/2569 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2568 และหน่วยงานฮานา เทคโนโลยี (HTI) ที่สหรัฐอเมริกา มียอดขายเพิ่มขึ้น 32% ในไตรมาส 1/2569 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2568

สัดส่วนยอดขายแยกตามหน่วยงานการผลิต

	<u>ไตรมาส 1</u> <u>ปี 2569</u>	<u>ไตรมาส 4</u> <u>ปี 2568</u>	<u>ไตรมาส 3</u> <u>ปี 2568</u>	<u>ไตรมาส 2</u> <u>ปี 2568</u>	<u>ไตรมาส 1</u> <u>ปี 2568</u>
หน่วยการผลิต PCBA (ลำพูน ประเทศไทย)	46%	47%	48%	50%	52%
หน่วยการผลิต PCBA (เจียง ประเทศจีน)	10%	12%	10%	12%	12%
หน่วยการผลิต PCBA (เกาะกง ประเทศกัมพูชา)	3%	2%	2%	2%	1%
หน่วยการผลิต IC (พระนครศรีอยุธยา ประเทศไทย)	25%	25%	26%	25%	23%
หน่วยการผลิต IC (เจียง ประเทศจีน)	8%	7%	6%	5%	4%
หน่วยการผลิต HTI (โอไฮโอ ประเทศสหรัฐอเมริกา)	7%	6%	7%	6%	7%
หน่วยการผลิต IC (ประเทศเกาหลี)	1%	1%	1%	0%	1%
	100%	100%	100%	100%	100%

การวิเคราะห์ผลกำไรขั้นต้น/ต้นทุนขาย

อัตราส่วนกำไรขั้นต้นในไตรมาส 1/2569 ลดลง 0.8 จุด อยู่ที่ 9.3% เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2568 ที่ 10.1% เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นของสาขา เทคโนโลยี (HTI) ที่ลดลงจากการเปลี่ยนแปลงของสัดส่วนผลิตภัณฑ์ (Product Mix) ซึ่งส่งผลหักล้างกับรายได้จากการขายของกลุ่มธุรกิจ IC ที่เพิ่มขึ้นในไตรมาส 1/2569 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2568

การวิเคราะห์ผลกำไรจากการดำเนินงาน

เมื่อเทียบกับปีต่อปี กำไรจากการดำเนินงานตามปกติของกิจการ (Normalised Profit) ลดลง 77% อยู่ที่ 103 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2569 เมื่อเทียบกับ 458 ล้านบาทในไตรมาส 1/2568 สาเหตุหลักมาจากรายได้อื่นในไตรมาส 1/2568 ที่สูงกว่าไตรมาส 1/2569 จำนวน 260 ล้านบาท

อัตรากำไรจากการดำเนินงานตามปกติของกิจการลดลง 2.1% ในไตรมาส 1/2569 เมื่อเทียบกับ 8.7% ในไตรมาส 1/2568

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น 3% ในไตรมาส 1/2569 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2568 จากค่าใช้จ่ายด้านการวิจัยและพัฒนาที่สูงขึ้น

อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

แต่ละสัปดาห์การซื้อและการขายจะถูกบันทึกบัญชีตามอัตราแลกเปลี่ยน ณ ราคาปิดวันสุดท้ายของสัปดาห์ก่อนหน้า อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยสำหรับไตรมาส 1/2569 เท่ากับ 31.61 บาทต่อเหรียญสหรัฐ เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2568 ที่ 33.96 บาทต่อเหรียญสหรัฐ (และไตรมาส 4/2568 เท่ากับ 32.18 บาทต่อเหรียญสหรัฐ)

รายได้ของบริษัทย่อยในต่างประเทศจะมีการแปลงค่าตามอัตราค่าเงินบาทในแต่ละไตรมาส (ตามค่าเงินสกุลที่แต่ละบริษัทมีถิ่นฐานตั้งอยู่) งบดุลของบริษัทย่อยที่อยู่ในต่างประเทศนี้จะถูกแปลงค่าของอัตราแลกเปลี่ยน ที่ราคาปิดของเงินบาทที่ 32.68 บาทต่อเหรียญสหรัฐ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 และ 33.93 บาทต่อเหรียญสหรัฐ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 (31.58 บาทต่อเหรียญสหรัฐ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568) หรือเท่ากับอัตราแลกเปลี่ยนของประเทศหรือถิ่นฐานที่บริษัทย่อยแต่ละแห่งตั้งอยู่

การวิเคราะห์เงินปันผลจ่าย

ไม่มีการจ่ายเงินปันผลในไตรมาส 1/2569

ฐานะทางการเงิน

เงินสดสำรองและเงินลงทุนในสถาบันการเงิน อยู่ที่ 11.6 พันล้านบาท ณ 31 มีนาคม 2569 เพิ่มขึ้นจาก 10.2 พันล้านบาท ณ 31 มีนาคม 2568

คุณภาพสินทรัพย์

ลูกหนี้การค้า

ลูกค้าของบริษัทและบริษัทย่อยเป็นบริษัทที่มีชื่อเสียงในอุตสาหกรรม IC และอิเล็กทรอนิกส์ ทั้งนี้ บริษัทจะทำการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับหนี้ที่เกินกำหนดชำระ 90 วัน รวมทั้งรายการที่ฝ่ายบริหารเชื่อว่ามีแนวโน้มสูงที่จะเกิดหนี้สูญ ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (Accounts Receivable Days) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 อยู่ที่ 87 วัน เทียบกับ 85 วัน ในปี 2568

ตารางแสดงลูกหนี้การค้าของบริษัทและบริษัทย่อย

	31 มีนาคม 2569	(หน่วย: พันบาท) 31 มีนาคม 2568
ลูกหนี้การค้า - บริษัทอื่น	31 มีนาคม 2569	31 มีนาคม 2568
น้อยกว่า 3 เดือน	4,021,913	4,658,725
3 - 6 เดือน	302,153	51,471
6 - 12 เดือน	281,673	69,074
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	37,516	2,335
รวมลูกหนี้ - บริษัทอื่น	4,643,255	4,781,605
หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(85,943)	(3,331)
	4,557,312	4,778,274

สินค้าคงเหลือ

โดยทั่วไป บริษัทและบริษัทย่อยจะทำการผลิตสินค้าตามคำสั่งซื้อของลูกค้า ส่งผลให้ปริมาณสินค้าคงเหลือส่วนใหญ่จึงเป็นวัตถุดิบ วัสดุสิ้นเปลือง เครื่องมือ และงานระหว่างทำ โดยมีสินค้าสำเร็จรูปคงเหลือเพื่อรอส่งมอบให้ลูกค้าในสัดส่วนที่ไม่มาก กลุ่มบริษัทมีนโยบายตัดจำหน่ายสินค้าคงเหลือที่ล้าสมัย และตั้งค่าเผื่อสำหรับสินค้าคงเหลือที่มีอายุค่างาน รวมถึงพิจารณาการต่ออายุของสินทรัพย์ถาวร หากมีสาระสำคัญ เป็นรายไตรมาส

ระยะเวลาหมุนเวียนสินค้าคงเหลือเฉลี่ย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 อยู่ที่ 130 วัน เทียบกับ 152 วัน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568

เจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable)

เงื่อนไขการให้เครดิตกับลูกค้าส่วนใหญ่เป็นแบบเปิดบัญชี (open account) โดยมีระยะเวลาเครดิตตั้งแต่ชำระเงินล่วงหน้า (cash in advance) จนถึง 90 วัน ทั้งนี้ เงื่อนไขการให้เครดิตดังกล่าวกำหนดขึ้นตามหลักการค่าปกติและความเป็นธรรมระหว่างบริษัทและลูกค้า

ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (Average Accounts Payable Days) อยู่ที่ 36 วันในไตรมาส 1/2569 เทียบกับ 38 วันในไตรมาส 1/2568

สภาพคล่อง

กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องมากกว่า 3 เท่าของหนี้สินหมุนเวียน กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายที่ปรับปรุงแล้วและเกิดขึ้นเป็นประจำ) ในไตรมาส 1/2569 อยู่ที่ 436 ล้านบาท ลดลง 48% เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2568 ซึ่งอยู่ที่ 839 ล้านบาท

รายจ่ายฝ่ายทุน

รายจ่ายฝ่ายทุนอยู่ที่ 236 ล้านบาท ณ ไตรมาส 1/2569 เมื่อเทียบกับ 210 ล้านบาท ณ ไตรมาส 1/2568 โดยปกติรายจ่ายฝ่ายทุนจะเป็นรายจ่ายสำหรับการซื้อเครื่องจักรอุปกรณ์การผลิตซึ่งผันแปรตามการเพิ่มขึ้นของยอดขาย โดยเฉพาะหน่วยงานประกอบ IC อย่างไรก็ตาม การลงทุนดังกล่าวมักมีระยะเวลาล่าช้าประมาณ 6-12 เดือน เนื่องจากระยะเวลาการสั่งซื้อเครื่องจักร (lead time) การขยายโรงงานจะขึ้นอยู่กับอัตราการใช้ประโยชน์ของอาคารในปัจจุบัน รวมถึงระยะเวลาในการก่อสร้างโรงงานใหม่หรือการขยายพื้นที่ในโรงงานเดิม

แหล่งที่มาของเงินทุน

กลุ่มบริษัทมีเงินสดเพียงพอสำหรับสนับสนุนรายจ่ายลงทุนของบริษัทย่อย จากที่เงินทุนหมุนเวียนจากการดำเนินงานเป็นบวก แหล่งเงินทุนของกลุ่มบริษัทจึงมาจากส่วนของผู้ถือหุ้น

ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

กลุ่มบริษัทดำเนินธุรกิจการผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ โดยรับจ้างทำการผลิตสินค้าแทนลูกค้า และดำเนินการจัดส่งให้ลูกค้า หรือลูกค้าของลูกค้า ดังนั้น ผลการดำเนินงานของกิจการ จึงขึ้นอยู่กับความสามารถในการรักษาฐานลูกค้าเดิม และการแสวงหาลูกค้ารายใหม่ ๆ ซึ่งการเปลี่ยนแปลงของอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจและยอดขายสินค้าของลูกค้า จึงมีผลกระทบต่อผลกำไรในสินค้าและบริการของบริษัท

เนื่องด้วยบริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายในรูปแบบสกุลเงินต่างประเทศ (เงินเหรียญสหรัฐ) และมีต้นทุนในรูปแบบสกุลเงินต่างประเทศคิดเป็น 60% ของรายได้จากการขาย การเปลี่ยนแปลงทุก ๆ 10% ของอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ และอัตราแลกเปลี่ยนเงินหยวนของจีนต่อเหรียญสหรัฐ ณ ปัจจุบันจะมีผลกระทบต่อผลกำไรของของบริษัทประมาณ 200 ล้านบาทต่อไตรมาส ซึ่งเท่ากับ $(1-0.60) \times \text{ยอดขาย} \times 10\%$

ขณะที่มูลค่าทางบัญชีของบริษัทย่อยในต่างประเทศจะถูกบันทึกในรูปสกุลเงินต่างประเทศ ผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน จะปรากฏในรายการผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินในส่วนของผู้ถือหุ้นในงบดุล จึงไม่มีผลกระทบต่อเงินสดจากรายการดังกล่าว

รายการยกเว้น

ในไตรมาสนี้ บริษัทมีรายการยกเว้นจำนวน 114.5 ล้านบาท อันเนื่องมาจากลูกค้ารายหนึ่งได้รับผลกระทบทางธุรกิจ ส่งผลให้บริษัทต้องตั้งสำรองการต่อค้าของสินค้าคงเหลือจำนวน 60.5 ล้านบาท (ส่งผลให้ต้นทุนขายเพิ่มขึ้น) และค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้นจำนวน 54 ล้านบาท (ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น)

เหตุการณ์สืบเนื่อง

ไม่มี

การแถลงการณ์เชิงคาดการณ์ล่วงหน้า

ปัจจัยที่อาจส่งผลต่อฐานะการเงินของผลการดำเนินงาน:

ปัจจัยอื่น ๆ ที่อาจส่งผลต่อการดำเนินงานของบริษัท ได้แก่ การรักษาลูกค้า, การได้ลูกค้าใหม่, การต่อค้าของราคาของสินค้า (Erosion), ความสำเร็จของการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของลูกค้าในตลาดที่เกี่ยวข้องและวงจรชีวิตผลิตภัณฑ์, การผลิตสินค้าตามข้อกำหนดและการส่งมอบตามกำหนดกับลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ, การเรียกคืนสินค้า, ความเสี่ยงในการรับผิดชอบอันเกิดจากผลิตภัณฑ์, ราคาวัตถุดิบของซัพพลายเออร์และการจัดหาวัตถุดิบอย่างสม่ำเสมอตามข้อตกลง, ความสามารถในการชำระหนี้ของซัพพลายเออร์, ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศของบริษัทและบริษัทย่อย เทียบทั้งสกุลเงินการขายผลิตภัณฑ์ ซึ่งหลัก ๆ เป็นเงินสกุลเหรียญสหรัฐ กับการจัดซื้อวัตถุดิบซึ่งส่วนใหญ่เป็นเงินสกุลเหรียญสหรัฐ และสกุลเงินแต่ละประเทศที่บริษัทตั้งอยู่, ค่าจ้างและเงินเดือนที่เพิ่มขึ้น, ตลาดแรงงาน อัตราการลาออก และแรงงานฝีมือ, ความเสี่ยงด้านเครดิต, สภาพตลาด, สภาพคล่องทางการเงินและเงินทุน, ประกันภัย, การปฏิบัติตามกฎระเบียบ, กลยุทธ์, ชื่อเสียง, กฎหมายและระเบียบข้อบังคับด้านสิ่งแวดล้อม, ความสามารถในการแข่งขันและความเสี่ยงด้านระบบของบริษัท ความสำเร็จของบริษัทในการดำเนินการและควบรวมกิจการ การเข้าซื้อกิจการและความเสี่ยงด้านปฏิบัติการที่ตามมา ความสำเร็จของบริษัทในการพัฒนาและทำการตลาดในผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ และกระบวนการผลิต ความสำเร็จในการปกป้องทรัพย์สินทางปัญญาจากการพัฒนาผลิตภัณฑ์ เสถียรภาพทางเศรษฐกิจมหภาคของประเทศที่บริษัท ลูกค้าของบริษัท หรือซัพพลายเออร์ที่ดำเนินธุรกิจอยู่ในประเทศนั้น ๆ เสถียรภาพทางการเงินของโลกที่อาจกระทบต่ออัตราดอกเบี้ยและการเข้าถึงแหล่งเงินทุนของบริษัท ลูกค้าของบริษัท และซัพพลายเออร์ ความเสี่ยงจากโรคระบาด เช่น โควิด - 19 ที่อาจจะเกิดขึ้นและส่งผลกระทบต่อความต้องการของลูกค้าและห่วงโซ่อุปทานทั่วโลก