

วันที่ 14 พฤษภาคม 2569

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ไตรมาส 1 ปี 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ได้นำส่งงบการเงินรวม สำหรับไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 โดยมีผลการดำเนินงานสรุปได้ดังนี้

1. งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 และ 2568

งบการเงินรวม	ไตรมาส 1 ปี 2569	ไตรมาส 1 ปี 2568	เปลี่ยนแปลง	
	พันบาท	พันบาท	พันบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	2,537,368	3,099,562	(562,194)	(18%)
ต้นทุนขาย	(2,413,905)	(2,691,610)	(277,705)	(10%)
กำไรขั้นต้น	123,463	407,952	(284,489)	(70%)
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	22,472	21,839	633	3%
รายได้อื่น	5,048	17,380	(12,332)	(71%)
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	(167,551)	(219,870)	(52,319)	(24%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(131,153)	(124,532)	6,621	5%
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	(22,127)	(23,307)	(1,180)	(5%)
กำไร(ขาดทุน)จากกิจกรรมดำเนินงาน	(169,848)	79,462	(249,310)	(314%)
ต้นทุนทางการเงิน	(81,408)	(97,447)	(16,039)	(16%)
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	(251,256)	(17,985)	233,271	1297%
รายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	2,564	(13,529)	16,093	119%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(9,462)	578	(10,040)	(1737%)
กำไร(ขาดทุน)ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	(239,230)	(32,092)	207,138	645%
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	(0.14)	(0.02)	0.12	645%

#### ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 1 ปี 2569 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายรวม 2,537 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันปี 2568 เท่ากับ 562 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 18 โดยเป็นผลมาจากรายได้จากการขายในประเทศและต่างประเทศลดลง ประมาณร้อยละ 7 และ 21 ตามลำดับ

วิเคราะห์ผลกำไร(ขาดทุน)ของบริษัทและบริษัทย่อย

ไตรมาสที่ 1 ปี 2569 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลขาดทุนส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่เท่ากับ 239 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2568 ที่มีผลขาดทุนส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่เท่ากับ 32 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้น 207 ล้านบาท หรือร้อยละ 645 โดยมีสาเหตุที่สำคัญดังนี้

1. รายได้จากการขายรวมลดลง 562 ล้านบาท เนื่องจากปริมาณขายแผ่นปาร์ติเกิ้ลลดลงประมาณร้อยละ 24 ในขณะที่ราคาขายเฉลี่ยแผ่นเอ็มดีเอฟ และ แผ่นปาร์ติเกิ้ล ลดลงประมาณร้อยละ 14
  2. ต้นทุนขาย 2,414 ล้านบาท ลดลง 278 ล้านบาท เนื่องจากปริมาณขายแผ่นเอ็มดีเอฟและแผ่นปาร์ติเกิ้ลที่ลดลง
  3. ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 7 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของการสำรองค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิต ที่คาดว่าจะเกิดขึ้นสำหรับลูกหนี้การค้า
2. งบฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 และ วันที่ 31 มีนาคม 2568

งบการเงินรวม	ณ 31 มีนาคม 2569	ณ 31 มีนาคม 2568	เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>				
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	560,012	980,792	(420,780)	(43%)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	997,199	1,130,427	(133,228)	(12%)
ลูกหนี้กรมสรรพากร	108,680	133,888	(25,208)	(19%)
สินค้าคงเหลือ	2,663,651	2,707,466	(43,815)	(2%)
อะไหล่เพื่อการซ่อมแซม	793,586	765,350	28,236	4%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบัน	8,940	1,715	7,225	421%
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>5,132,068</b>	<b>5,719,638</b>	<b>(587,570)</b>	<b>(10%)</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>				
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	12,282,806	10,940,218	1,342,588	12%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	743,470	749,448	(5,978)	(1%)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	111,966	124,198	(12,232)	(10%)
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	80,194	68,273	11,921	17%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	67,116	162,730	(95,614)	(59%)
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>13,285,552</b>	<b>12,044,867</b>	<b>1,240,685</b>	<b>10%</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>18,417,620</b>	<b>17,764,505</b>	<b>653,115</b>	<b>4%</b>

งบการเงินรวม	ณ 31 มีนาคม 2569	ณ 31 มีนาคม 2568	เปลี่ยนแปลง	
	พันบาท	พันบาท	พันบาท	ร้อยละ
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>				
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	3,363,722	2,642,008	721,714	27%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	1,281,123	1,062,128	218,995	21%
รายได้รับล่วงหน้า	461,786	521,107	(59,321)	(11%)
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระ ภายในหนึ่งปี				
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	1,021,825	1,043,700	(21,875)	(2%)
หนี้สินตามสัญญาเช่า	90,904	81,138	9,766	12%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	2,638	46,936	(44,298)	(94%)
ประมาณการหนี้สินหมุนเวียนสำหรับ ผลประโยชน์พนักงาน	76,280	19,433	56,847	293%
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>6,298,278</b>	<b>5,416,450</b>	<b>881,828</b>	<b>16%</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>				
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	4,537,339	3,780,915	756,424	20%
หนี้สินตามสัญญาเช่า	638,002	665,533	(27,531)	(4%)
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับ ผลประโยชน์พนักงาน	461,463	486,684	(25,221)	(5%)
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	2,113	(2,113)	(100%)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	5,665	5,991	(326)	(5%)
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>5,642,469</b>	<b>4,941,236</b>	<b>701,233</b>	<b>14%</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>11,940,747</b>	<b>10,357,686</b>	<b>1,583,061</b>	<b>15%</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	1,735,238	1,735,238	-	0%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ กำไรสะสม	1,482,634	1,482,634	-	0%
จัดสรรแล้ว-ทุนสำรองตามกฎหมาย	173,524	173,524	-	0%
ยังไม่ได้จัดสรร	3,030,877	3,926,497	(895,620)	(23%)
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท</b>	<b>6,422,273</b>	<b>7,317,893</b>	<b>(895,620)</b>	<b>(12%)</b>
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม ของบริษัทย่อย	54,600	88,926	(34,326)	(39%)
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>6,476,873</b>	<b>7,406,819</b>	<b>(929,946)</b>	<b>(13%)</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>18,417,620</b>	<b>17,764,505</b>	<b>653,115</b>	<b>4%</b>

### ฐานะการเงิน

#### สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 18,418 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2568 มีสินทรัพย์รวม 17,765 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 653 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของอะไหล่เพื่อการซ่อมแซม, สินทรัพย์ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบัน, ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์, สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี และการลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด, ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น, ลูกหนี้กรมสรรพากร, สินค้าคงเหลือ, สินทรัพย์สิทธิการใช้, สินทรัพย์ไม่มีตัวตน, สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

#### หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 11,941 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2568 มีหนี้สินรวม 10,358 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,583 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน, เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น, ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน และการลดลงของรายได้รับล่วงหน้า, หนี้สินตามสัญญาเช่า, ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย, หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี, หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น

#### ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 6,477 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2568 มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 7,407 ล้านบาท ลดลง 930 ล้านบาท เนื่องจากผลการดำเนินงานที่มีผลขาดทุน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.84:1 เมื่อเทียบกับปี 2568 เท่ากับ 1.40:1 เพิ่มขึ้น 0.44 เท่า สาเหตุหลักเนื่องจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น และส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงเนื่องจากผลการดำเนินงานที่มีผลขาดทุน

### 3. งบกระแสเงินสดรวม สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 และ วันที่ 31 มีนาคม 2568

งบการเงินรวม	ไตรมาส 1 ปี 2569	ไตรมาส 1 ปี 2568	เปลี่ยนแปลง	
	พันบาท	พันบาท	พันบาท	ร้อยละ
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	153,826	7,691	146,135	1,900%
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไป)ในกิจกรรมลงทุน	(254,590)	(112,911)	141,679	125%
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไป)ในกิจกรรมจัดหาเงิน	71,991	(157,478)	229,469	146%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)-สุทธิ	(28,773)	(262,698)	(233,925)	(89%)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	588,785	1,243,490	(654,705)	(53%)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	560,012	980,792	(420,780)	(43%)

#### สภาพคล่อง

#### กระแสเงินสด

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 154 ล้านบาท, กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 255 ล้านบาท และกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน 72 ล้านบาท มีกระแสเงินสดใช้ไปสุทธิ 29 ล้านบาท กระแสเงินสดใช้ไปน้อยกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปี 2568 เท่ากับ 234 ล้านบาท สรุปได้ดังนี้

- 1) เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 154 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 146 ล้านบาท เนื่องมาจากการลดลงของกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน 257 ล้านบาท, การลดลงของสินทรัพย์ดำเนินงาน 351 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของหนี้สินดำเนินงาน 53 ล้านบาท
- 2) เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 255 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 142 ล้านบาท เนื่องจากเงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ลดลง 7 ล้านบาท, เงินสดจ่ายจากการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เพิ่มขึ้น 200 ล้านบาท และเงินสดจ่ายจากการซื้อสินทรัพย์ลดลง 65 ล้านบาท
- 3) เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 72 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 229 ล้านบาท เนื่องจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง 238 ล้านบาท, เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 280 ล้านบาท, เงินสดจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลง 170 ล้านบาท, เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าลดลง 3 ล้านบาท และเงินสดจ่ายดอกเบี้ยเงินกู้ยืมลดลง 14 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายวรรณนะ เจริญนวัฒน์)

กรรมการ