

บริษัท อีซัน แอนด์ โค จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A)

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569

## 1. สรุปผลการดำเนินงาน

ในไตรมาส 1/2569 บริษัทมีรายได้รวมจำนวน 193.01 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.3 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยหลักจากปริมาณการขายที่ปรับตัวดีขึ้นในบางกลุ่มอุตสาหกรรม นอกจากนี้ การเติบโตของรายได้ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการเพิ่มสินค้าคงคลังของลูกค้าและระดับสินค้าคงคลังที่เพิ่มขึ้นในบางส่วนของห่วงโซ่อุปทาน ท่ามกลางความไม่แน่นอนของการจัดหาวัตถุดิบในตลาดโลก

กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.3 จากปีก่อน อยู่ที่ 58.19 ล้านบาท ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 31.65 จากร้อยละ 30.46 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 18.93 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยร้อยละ 2.5 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากรายการด้อยค่าและค่าใช้จ่ายบางส่วนที่เกี่ยวข้องกับเหตุเพลิงไหม้ในเดือนกุมภาพันธ์ 2569

## 2. ภาวะอุตสาหกรรมและสภาพแวดล้อมทางธุรกิจ

ในไตรมาส 1/2569 ความต้องการในบางกลุ่มอุตสาหกรรมเริ่มมีสัญญาณฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป อย่างไรก็ตาม ภาพรวมของสภาพแวดล้อมทางธุรกิจยังคงได้รับผลกระทบจากความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจและการแข่งขันด้านราคาในตลาด

ขณะเดียวกัน ความไม่แน่นอนของการจัดหาวัตถุดิบในตลาดโลก ส่งผลให้ลูกค้าบางส่วนยังคงรักษาระดับสินค้าคงคลังในห่วงโซ่อุปทานในระดับที่สูงขึ้น ซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนยอดขายบางส่วนในระหว่างไตรมาส

ราคาวัตถุดิบและความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนยังคงเป็นปัจจัยที่ต้องติดตามและบริหารจัดการอย่างใกล้ชิด

บริษัทจึงยังคงมุ่งเน้นการเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน การดูแลลูกค้า และการบริหารต้นทุนอย่างมีวินัยภายใต้สภาวะตลาดที่เปลี่ยนแปลง

### 3. เหตุการณ์สำคัญระหว่างงวด

เมื่อวันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2569 ได้เกิดเหตุเพลิงไหม้ที่โรงงานของบริษัทในพื้นที่พานทอง โดยบริษัทสามารถควบคุมสถานการณ์ได้ภายในวันเดียวกัน และไม่มีผู้ได้รับบาดเจ็บจากเหตุการณ์ดังกล่าว

ภายหลังเหตุการณ์ บริษัทได้ดำเนินการมาตรการฟื้นฟูและลดผลกระทบเพื่อสนับสนุนความต่อเนื่องในการดำเนินธุรกิจ รวมถึงประสานงานกับบริษัทย่อยและพันธมิตรทางธุรกิจ เพื่อลดผลกระทบต่อการผลิตและการให้บริการลูกค้า

บริษัทมีความคุ้มครองภายใต้กรมธรรม์ประกันภัยสำหรับทรัพย์สินที่ได้รับผลกระทบ และอยู่ระหว่างการประเมินผลกระทบทางการเงินที่เกี่ยวข้อง

### 4. ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานที่สำคัญ

KPI	Q1/2569	Q1/2568	YoY	Q4/2568	QoQ
รายได้จากการขายและบริการ	183.87	173.22	+6.15%	181.11	+1.52%
รายได้รวม	193.01	181.54	+6.32%	188.84	+2.21%
กำไรขั้นต้น	58.19	52.77	+10.27%	58.52	-0.56%
อัตรากำไรขั้นต้น	31.65%	30.46%	+1.18 จุด	32.31%	-0.66 จุด
กำไรสุทธิส่วนผู้ถือหุ้น	18.93	19.42	-2.52%	28.03	-32.46%
อัตรากำไรสุทธิ	9.81%	10.70%	-0.89 จุด	14.84%	-5.03 จุด
กำไรต่อหุ้น	0.0352	0.0343	+2.62%	0.0517	-31.91%

## 5. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.3 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากปริมาณการขายที่ปรับตัวดีขึ้น รวมถึงระดับสินค้าคงคลังที่เพิ่มขึ้นในบางส่วนของห่วงโซ่อุปทานท่ามกลางความไม่แน่นอนของการจัดหาวัตถุดิบในตลาดโลก

อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 31.65 จากร้อยละ 30.46 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการปรับสัดส่วนผลิตภัณฑ์ ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน และการบริหารต้นทุนอย่างต่อเนื่อง

กำไรสุทธิลดลงเล็กน้อยจากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากรายการด้อยค่าและค่าใช้จ่ายบางส่วนที่เกี่ยวข้องกับเหตุเพลิงไหม้ในเดือนกุมภาพันธ์ 2569

## 6. สถานะการเงินและสภาพคล่อง

บริษัทมีสภาพคล่องและฐานะการเงินที่มั่นคงในระหว่างไตรมาส โดยฝ่ายบริหารยังคงติดตามเงินทุนหมุนเวียน กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน และความยืดหยุ่นทางการเงินอย่างใกล้ชิดภายหลังเหตุเพลิงไหม้

บริษัทยังคงให้ความสำคัญกับการบริหารทางการเงินอย่างรอบคอบ และการรักษาระดับสภาพคล่องที่เพียงพอ เพื่อรองรับการดำเนินงานและการฟื้นฟูอย่างต่อเนื่อง

## 7. แนวโน้มธุรกิจและปัจจัยความเสี่ยง

บริษัทยังคงมุ่งเน้นการฟื้นฟูการดำเนินงาน การบริหารต้นทุน และการรักษาความต่อเนื่องทางธุรกิจ พร้อมติดตามสภาวะตลาด ราคาวัตถุดิบ ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน และความคืบหน้าของการฟื้นฟูภายหลังเหตุเพลิงไหม้อย่างใกล้ชิด

## 8. การพัฒนาเพื่อความยั่งยืนและการกำกับดูแลการดำเนินงาน

บริษัทยังคงให้ความสำคัญกับความปลอดภัยในการทำงาน การบริหารจัดการด้านสิ่งแวดล้อม และการกำกับดูแลการดำเนินงาน ภายใต้กรอบการดำเนินงานด้าน QHSE และมาตรฐาน ISO ที่เกี่ยวข้องภายหลังเหตุเพลิงไหม้

บริษัทได้ทบทวนและเสริมมาตรการด้านความปลอดภัย รวมถึงขั้นตอนการตอบสนองต่อเหตุฉุกเฉิน เพื่อยกระดับมาตรฐานด้านความปลอดภัยและความพร้อมในการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง