

วันที่ 4 พฤษภาคม 2569

เรื่อง ขอนำส่งงบการเงินระหว่างกาลสำหรับไตรมาสที่ 1 และงวด 3 เดือนของปี 2569 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 และคำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2568

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สำเนาเรียน เลขาธิการ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ไทยออปติคอลล กู๊ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ใ้ร่ขอนำส่งเอกสารประกอบรายงานผลการดำเนินงานของปี 2569 ของบริษัทฯ ดังนี้

- 1) งบการเงินระหว่างกาล สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 ของบริษัท ไทยออปติคอลล กู๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
- 2) คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานประจำปีไตรมาสที่ 1/2569 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569
- 3) สรุปผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประจำปี (F45-3)

หมายเหตุ: เปิดเผย ทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ

จึงเรียนมาเพื่อทราบและโปรดเผยแพร่แก่ผู้ลงทุนต่อไป

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท ไทยออปติคอลล กู๊ป จำกัด มหาชน

(นายธนทร์ ประจักษ์ธรรม)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

สำนักเลขานุการบริษัท

โทรศัพท์ 02 - 194 1145-1150 ต่อ 3119

โทรสาร 02 - 194 1151

บริษัท ไทยออปติคอลล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A)

ผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569

ภาพรวมเศรษฐกิจโลก

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2569 เศรษฐกิจโลกยังคงเผชิญแรงกดดันจากความไม่แน่นอนด้านนโยบายการค้า ภูมิรัฐศาสตร์ และราคาพลังงาน โดยเฉพาะนโยบายภาษีนำเข้าของสหรัฐอเมริกาที่ยังคงเป็นปัจจัยสำคัญต่อการวางแผนของภาคธุรกิจและผู้ส่งออกทั่วโลก

แม้กรอบความตกลงเดิมระหว่างไทยและสหรัฐอเมริกาคงกำหนดอัตราภาษีนำเข้าแบบตอบโต้สำหรับสินค้าไทยที่ระดับ 19% ซึ่งช่วยลดความกังวลจากอัตราภาษีที่อาจสูงกว่านี้ในช่วงก่อนหน้านี้ แต่ภายหลังคำตัดสินของศาลสูงสุดสหรัฐฯ ที่จำกัดขอบเขตอำนาจการใช้กฎหมายฉุกเฉินทางเศรษฐกิจในการจัดเก็บภาษีนำเข้า ทำให้สถานะของมาตรการภาษีดังกล่าวยังคงมีความไม่แน่นอนด้านกฎหมายและการบังคับใช้ สหรัฐฯ อาจปรับไปใช้เครื่องมือทางกฎหมายการค้าอื่นแทน ส่งผลให้ผู้ส่งออกยังคงต้องติดตามอัตราภาษีที่เรียกเก็บจริง เงื่อนไขรายสินค้า กฎถิ่นกำเนิดสินค้า และแนวทางปฏิบัติของศุลกากรสหรัฐฯ อย่างใกล้ชิด

นอกจากประเด็นภาษี สถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างสหรัฐอเมริกา อิสราเอล และอิหร่าน ได้เพิ่มแรงกดดันต่อเศรษฐกิจโลกอย่างมีนัยสำคัญ โดยเฉพาะความเสี่ยงต่อเส้นทางขนส่งพลังงานผ่านช่องแคบฮอร์มุซ ซึ่งเป็นหนึ่งในเส้นทางสำคัญของตลาดน้ำมันโลก สถานการณ์ดังกล่าวส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบและค่าระวางเรือมีความผันผวนสูง และเพิ่มความเสี่ยงต่อห่วงโซ่อุปทานของผู้ผลิตทั่วโลก

ขณะเดียวกัน เศรษฐกิจจีนยังคงฟื้นตัวในระดับจำกัดจากภาวะอุปสงค์ภายในประเทศที่ยังอ่อนแอ ส่วนเศรษฐกิจยุโรปยังฟื้นตัวแบบค่อยเป็นค่อยไป ท่ามกลางแรงกดดันจากต้นทุนพลังงานและความเสี่ยงเงินเฟ้อที่อาจกลับมาเร่งตัว หากสถานการณ์ตะวันออกกลางยืดเยื้อ ภาพรวมดังกล่าวทำให้ผู้ผลิตและผู้ส่งออกต้องบริหารต้นทุน วัตถุดิบ และโลจิสติกส์อย่างรอบคอบมากขึ้น

ภาพรวมเศรษฐกิจไทย

เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่ 1 ปี 2569 ยังขยายตัวในระดับจำกัด โดยมีแรงสนับสนุนหลักจากภาคการส่งออก ขณะที่การบริโภคภาคเอกชนและภาคท่องเที่ยวยังฟื้นตัวไม่สม่ำเสมอ การส่งออกในเดือนมีนาคม 2569 ขยายตัว 18.7% เมื่อเทียบกับปีก่อน และภาพรวม 3 เดือนแรกของปีขยายตัว 17.6% อย่างไรก็ตาม การนำเข้าที่เพิ่มขึ้นในระดับสูงทำให้ดุลการค้ายังคงขาดดุล สะท้อนว่าเศรษฐกิจไทยยังเผชิญแรงกดดันจากต้นทุนการนำเข้า ค่าเงินบาท ความผันผวนของพลังงาน และความไม่แน่นอนด้านนโยบายการค้าระหว่างประเทศ

สำหรับภาคธุรกิจที่พึ่งพาการส่งออก โดยเฉพาะตลาดสหรัฐอเมริกา แม้ภาพรวมคำสั่งซื้อยังได้รับแรงสนับสนุนจากอุปสงค์ในต่างประเทศ แต่ผู้ประกอบการยังต้องบริหารความเสี่ยงจากต้นทุนภณีนำเข้า ค่าเงินบาทที่ผันผวน และต้นทุนโลจิสติกส์ที่อาจเพิ่มขึ้นจากสถานการณ์ภูมิรัฐศาสตร์ ซึ่งอาจกระทบต่อความสามารถในการแข่งขันของสินค้าไทยในระยะถัดไป

ปัจจัยเสี่ยงต่อธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ

1) นโยบายภณีนำเข้าของสหรัฐอเมริกา

นโยบายภณีนำเข้าของสหรัฐอเมริกายังคงเป็นปัจจัยเสี่ยงสำคัญต่อธุรกิจส่งออก แม้กรอบความตกลงเดิมกำหนดอัตราภณีนำเข้าแบบตอบโต้สำหรับสินค้าไทยที่ระดับ 19% แต่คำตัดสินล่าสุดของศาลสูงสุดสหรัฐฯ ทำให้มาตรการภาษีเดิมมีความไม่แน่นอนด้านกฎหมายและการบังคับใช้ สหรัฐฯ อาจปรับใช้เครื่องมือทางกฎหมายการค้าอื่นแทน ส่งผลให้อัตรากำไรที่เรียกเก็บจริง เงื่อนไขรายสินค้า และกฎถิ่นกำเนิดสินค้าอาจเปลี่ยนแปลงได้

สำหรับกลุ่มบริษัทฯ ซึ่งมีการส่งออกผลิตภัณฑ์เลนส์สายตาไปยังตลาดสหรัฐอเมริกา ความไม่แน่นอนดังกล่าวอาจกระทบต่อโครงสร้างต้นทุน ราคาขาย การวางแผนคำสั่งซื้อ และความสามารถในการแข่งขันของผลิตภัณฑ์ในตลาดสหรัฐฯ บริษัทฯ จึงติดตามพัฒนาการอย่างใกล้ชิด พร้อมประเมินผลกระทบต่อ Product Mix, Pricing และ Commercial Terms อย่างต่อเนื่อง

2) ความไม่แน่นอนด้านภูมิรัฐศาสตร์และห่วงโซ่อุปทาน

ความขัดแย้งในตะวันออกกลาง โดยเฉพาะสถานการณ์ระหว่างสหรัฐอเมริกา อิสราเอล และอิหร่าน ส่งผลให้ความเสี่ยงด้านพลังงานและโลจิสติกส์เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ช่องแคบฮอร์มุซยังคงเป็นจุดยุทธศาสตร์สำคัญของการขนส่งน้ำมันและก๊าซธรรมชาติของโลก หากสถานการณ์ยืดเยื้อหรือทวีความรุนแรง อาจทำให้ราคาพลังงานค่าระวางเรือ เบี่ยงประกันภัยขนส่ง และระยะเวลาขนส่งมีความผันผวนมากขึ้น

สำหรับกลุ่มบริษัทฯ ความเสี่ยงดังกล่าวอาจกระทบต่อราคาวัตถุดิบที่เกี่ยวข้องกับปิโตรเคมี เช่น พลาสติกชนิดพิเศษ วัสดุเคลือบเลนส์ เคมีภัณฑ์บางประเภท รวมถึงต้นทุนการขนส่งวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูปไปยังลูกค้าต่างประเทศ

3) อัตราแลกเปลี่ยน

ค่าเงินบาทยังคงเป็นปัจจัยเสี่ยงสำคัญต่อผลประกอบการของกลุ่มบริษัทฯ เนื่องจากรายได้จากการส่งออกส่วนใหญ่เป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ในขณะที่ต้นทุนบางส่วนเป็นเงินบาท การแข็งค่าของเงินบาทอาจลดความสามารถในการแข่งขันด้านราคาในตลาดต่างประเทศ และกระทบต่อมูลค่ารายได้เมื่อแปลงกลับเป็นเงินบาท ขณะเดียวกัน ความผันผวนของตลาดการเงินโลกจากสถานการณ์ภูมิรัฐศาสตร์และทิศทางอัตราดอกเบี้ยของประเทศหลัก อาจทำให้อัตราแลกเปลี่ยนเคลื่อนไหวรวดเร็วและคาดการณ์ได้ยากขึ้น

บริษัทฯ จึงจำเป็นต้องบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนอย่างใกล้ชิด เพื่อรักษาเสถียรภาพของรายได้ กระแสเงินสด และอัตรากำไรในภาพรวม

4) ต้นทุนพลังงานและโลจิสติกส์

สถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลางทำให้ต้นทุนพลังงานกลับมาเป็นปัจจัยเสี่ยงสำคัญต่อภาคการผลิต โดยราคาน้ำมันที่ปรับสูงขึ้นอาจส่งผลต่อต้นทุนไฟฟ้า ค่าขนส่ง วัตถุดิบจากปิโตรเคมี และต้นทุนโลจิสติกส์ระหว่างประเทศ สำหรับธุรกิจผลิตและส่งออกเลนส์สายตา ต้นทุนเหล่านี้อาจกระทบต่ออัตรากำไรขั้นต้น หากไม่สามารถบริหารต้นทุนหรือส่งผ่านต้นทุนไปยังลูกค้าได้อย่างเหมาะสมและทันเวลา

5) ตลาดแรงงานและการพึ่งพาการผลิต

ความต้องการแรงงานที่มีทักษะเฉพาะทางในภาคการผลิตยังคงอยู่ในระดับสูง โดยเฉพาะกระบวนการผลิตที่ต้องอาศัยความแม่นยำและมาตรฐานคุณภาพสูง กลุ่มบริษัทฯ จึงต้องให้ความสำคัญกับการรักษาบุคลากร การพัฒนาทักษะ และการเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตด้วยเทคโนโลยีและระบบอัตโนมัติ เพื่อลดความเสี่ยงจากการพึ่งพาแรงงาน และควบคุมต้นทุนในระยะยาว

กลยุทธ์ของกลุ่มบริษัทฯ ในการรับมือกับความเสี่ยง

กลุ่มบริษัทฯ ยังคงดำเนินกลยุทธ์การกระจายตลาดส่งออกไปยังประเทศในยุโรป เอเชียใต้ อาเซียน และตลาดใหม่อื่น ๆ เพื่อลดการพึ่งพาสหรัฐอเมริกาเพียงตลาดเดียว พร้อมทั้งปรับโครงสร้างรายได้ให้มีความยืดหยุ่นมากขึ้น โดยให้ความสำคัญกับตลาดที่มีความเสี่ยงด้านภาษีนำเข้าต่ำกว่า และมีศักยภาพในการเติบโตระยะยาว

สำหรับตลาดสหรัฐอเมริกา กลุ่มบริษัทฯ ยังคงติดตามรายละเอียดของอัตราภาษีนำเข้าและเงื่อนไขการบังคับใช้ภายใต้นโยบายการค้าของสหรัฐฯ อย่างใกล้ชิด โดยเฉพาะผลของคำตัดสินทางกฎหมายและความเป็นไปได้ที่สหรัฐฯ จะใช้เครื่องมือทางกฎหมายการค้าอื่นทดแทนมาตรการเดิม พร้อมประเมินผลกระทบต่อโครงสร้างราคา Product Mix และ Commercial Terms กับลูกค้า เพื่อให้สามารถรักษาความสามารถในการแข่งขันและอัตรากำไรให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม

ในด้านต้นทุน กลุ่มบริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการบริหารจัดการซื้อวัตถุดิบ การบริหารผู้ขาย และการจัดการโลจิสติกส์อย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อบรรเทาผลกระทบจากต้นทุนพลังงานและค่าขนส่งที่ผันผวนจากสถานการณ์ภูมิรัฐศาสตร์ ขณะเดียวกัน กลุ่มบริษัทฯ ยังเดินหน้านำยกระดับกระบวนการผลิตผ่านระบบอัตโนมัติ การปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิต และการวิจัยและพัฒนา เพื่อลดต้นทุนต่อหน่วย เพิ่ม Yield และรักษาคุณภาพผลิตภัณฑ์ให้สอดคล้องกับความต้องการของลูกค้าในตลาดต่างประเทศ

ในด้านอัตราแลกเปลี่ยน กลุ่มบริษัทฯ ยังคงใช้เครื่องมือทางการเงิน เช่น สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าควบคู่กับการบริหาร Natural Hedge ในส่วนที่เหมาะสม เพื่อจำกัดผลกระทบจากความผันผวนของค่าเงินต่อรายได้กระแสเงินสด และอัตรากำไรของกลุ่มบริษัทฯ

นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ ยังให้ความสำคัญกับการบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจ โดยติดตามสถานการณ์ตะวันออกกลาง อย่างใกล้ชิด ประเมินความเสี่ยงต่อเส้นทางขนส่ง วัตถุดิบ และพลังงาน รวมถึงพิจารณาแหล่งจัดซื้อสำรองและ แผนรองรับด้านโลจิสติกส์ เพื่อให้สามารถตอบสนองต่อคำสั่งซื้อของลูกค้าได้อย่างต่อเนื่อง

ด้านความยั่งยืน (ESG)

กลุ่มบริษัทฯ ยังคงดำเนินธุรกิจภายใต้กรอบความยั่งยืนอย่างต่อเนื่อง โดยบูรณาการประเด็นด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล เข้ากับการกำหนดกลยุทธ์และกระบวนการดำเนินงาน เพื่อสนับสนุนการเติบโตในระยะยาวและ เพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันในตลาดสากล

ในมิติสภาพแวดล้อม กลุ่มบริษัทฯ มุ่งลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมผ่านการเพิ่มประสิทธิภาพการใช้พลังงาน การส่งเสริมการใช้พลังงานหมุนเวียน การบริหารจัดการทรัพยากรและของเสียในกระบวนการผลิต รวมถึง การประเมินความเสี่ยงด้านการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศที่อาจกระทบต่อความต่อเนื่องของธุรกิจและห่วงโซ่อุปทาน โดยสถานการณ์ราคาพลังงาน โลกที่ผันผวนยิ่งทำให้การบริหารพลังงานและทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพ เป็นประเด็นสำคัญต่อทั้งต้นทุนและความยั่งยืนของธุรกิจ

ในมิติด้านสังคม กลุ่มบริษัทฯ ให้ความสำคัญกับสวัสดิภาพ ความปลอดภัย และการพัฒนาทักษะของพนักงาน เพื่อรองรับการเปลี่ยนแปลงด้านเทคโนโลยีการผลิตและการใช้ระบบอัตโนมัติ พร้อมทั้งส่งเสริมความหลากหลาย การพัฒนาศักยภาพบุคลากร และการมีส่วนร่วมกับชุมชน โดยรอบ เพื่อสร้างคุณค่าร่วมอย่างยั่งยืน

ในมิติธรรมาภิบาล กลุ่มบริษัทฯ ปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี มีความโปร่งใส ตรวจสอบได้ และให้ความสำคัญกับระบบควบคุมภายในและการบริหารความเสี่ยงอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการเปลี่ยนแปลงของกฎระเบียบการค้าโลก ภาษีนำเข้า อัตราแลกเปลี่ยน และความต่อเนื่องของห่วงโซ่อุปทาน เพื่อให้กลุ่มบริษัทฯ สามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างมั่นคงภายใต้สภาพแวดล้อมที่เปลี่ยนแปลงรวดเร็ว

ภาพรวมธุรกิจ

ในไตรมาส 1/2569 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้รวม 924 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 22 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2% และมีผลกำไรสุทธิสำหรับปี 103 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 5 ล้านบาท หรือร้อยละ 4

งบการเงินรวม (หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 1/2569	ไตรมาส 1/2568
รายได้รวม	924	901
ต้นทุนขายและการให้บริการ	704	687
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	104	98
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ สำหรับปี	103	98

ในไตรมาส 1/2569 รายได้จากการขายเพิ่มขึ้นในบางภูมิภาค โดยในแคนาดาเพิ่มขึ้นร้อยละ 34 ภูมิภาคอเมริกาเพิ่มขึ้นร้อยละ 14 แต่ลดลงในภูมิภาคออสเตรเลียและนิวซีแลนด์ลดลงร้อยละ 31 และภูมิภาคตะวันออกกลางและแอฟริการ้อยละ 8 ในด้านต้นทุนขายและบริการมีอัตราส่วนต่อรายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้นจากปีก่อนเล็กน้อย เหตุผลหลักเกิดจากค่าเสื่อมราคาของเครื่องจักรทดแทนและการลงทุนเพิ่มเติมเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิต ในส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น ปัจจัยหลักมาจากการยกระดับระบบบริหารจัดการองค์กรสู่ SAP S/4HANA ซึ่งจะช่วยให้ประสิทธิภาพในการดำเนินงานระยะยาวรวมถึงค่าใช้จ่ายในการขายและการสื่อสารทางการตลาดของกิจการ

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

1. รายได้และค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

1.1 รายได้จากการขายและการให้บริการ

ในไตรมาส 1/2569 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 901 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยมีการเติบโตหลักจากกลุ่มเลนส์พลาสติกมูลค่าเพิ่มและกลุ่มเลนส์พลาสติกธรรมดา ในขณะที่กลุ่มเลนส์สั่งพิเศษมีสัดส่วนลดลงเล็กน้อย อย่างไรก็ตาม การแข็งค่าของเงินบาทร้อยละ 7 (จากเฉลี่ย 33.85 ในไตรมาส 1/2568 เป็น 31.29 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ) เป็นปัจจัยสำคัญที่ส่งผลให้มูลค่ารายได้ในรูปเงินบาทเติบโตเพียงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น

ตารางแสดงรายได้จำแนกตามสายผลิตภัณฑ์เป็นร้อยละ

โครงสร้างรายได้ตามมูลค่า	ผู้ผลิต	ไตรมาส 1/2569	ไตรมาส 1/2568
1. เลนส์พลาสติกธรรมดา	บริษัทฯ และบริษัทย่อย	19	18
2. เลนส์พลาสติกมูลค่าเพิ่ม*	บริษัทฯ	27	25
3. เลนส์สั่งพิเศษ	บริษัทย่อย	45	48
4. เลนส์กระจก สินค้าและบริการอื่น	บริษัทฯ และบริษัทย่อย	9	9
รายได้รวม		100	100

หมายเหตุ: *เลนส์พลาสติกมูลค่าเพิ่ม ประกอบด้วย เลนส์บางพิเศษ เลนส์เปลี่ยนสี และเลนส์กันแรงกระแทกสูง

1.2 ต้นทุนขาย

ในไตรมาส 1/2569 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนต้นทุนขายและการให้บริการต่อรายได้จากการขายและการให้บริการในอัตราร้อยละ 78 เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 จากปีก่อน

อัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้ปรับตัวสูงขึ้นจากการปรับเปลี่ยนโครงสร้างผลิตภัณฑ์ (Product Mix) ไปสู่กลุ่มที่มีมูลค่าสูง ซึ่งมีต้นทุนวัตถุดิบและขั้นตอนผลิตเพิ่มขึ้นตามสัดส่วน รวมถึงผลกระทบจากราคาวัตถุดิบและค่าโซลูชันที่ปรับตัวตามสถานะตลาด นอกจากนี้ บริษัทยังมีการรับรู้ค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้นจากการลงทุนในเครื่องจักรและเทคโนโลยีใหม่เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในอนาคต ประกอบกับผลกระทบทางบัญชีจากการแปลงค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น

1.3 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในไตรมาส 1/2569 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารอยู่ที่ 104 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6 ล้านบาท โดยมีสาเหตุสำคัญจากค่าใช้จ่ายด้านคลังสินค้าในต่างประเทศและกิจกรรมส่งเสริมการตลาดเพื่อขยายฐานลูกค้ารวมถึงการยกระดับระบบบริหารจัดการองค์กรสู่ SAP S/4HANA ซึ่งจะช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงานระยะยาว อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงให้ความสำคัญกับการควบคุมสัดส่วนค่าใช้จ่ายให้มีความเหมาะสมและสอดคล้องกับทิศทางรายได้ เพื่อรักษาประสิทธิภาพในการบริหารจัดการในภาพรวม

1.4 กำไรสุทธิ

ในไตรมาส 1/2569 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจำนวน 103 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยปัจจัยหลักที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานคือการแข็งค่า

ของเงินบาทร้อยละ 7 (จากเฉลี่ย 33.85 เป็น 31.29 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ) ซึ่งส่งผลโดยตรงต่อการแปลงค่า การรับรู้รายได้ เมื่อเทียบกับปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น

นอกจากปัจจัยด้านอัตราแลกเปลี่ยน ค่าไรสุทธิยังได้รับผลกระทบจากการปรับเปลี่ยนส่วนผสม ผลิตภัณฑ์ (Product Mix) ไปสู่กลุ่มที่มีมูลค่าเพิ่มสูงซึ่งมีต้นทุนการผลิตสูงขึ้นในช่วงเริ่มต้น รวมถึงการรับรู้ ค่าเสื่อมราคาที่เพิ่มขึ้นจากการลงทุนในเครื่องจักรและเทคโนโลยีใหม่เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตในระยะยาว ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารปรับตัวสูงขึ้นตามแผนการขยายฐานการตลาดและคลังสินค้า ในต่างประเทศ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ สามารถบริหารจัดการต้นทุนทางการเงินได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยมีการลดภาระหนี้ที่มีดอกเบี้ยและปรับโครงสร้างแหล่งเงินทุนให้เหมาะสม รวมถึงแนวโน้มอัตรา ดอกเบี้ยที่ลดลงส่งผลให้ดอกเบี้ยจ่ายปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ซึ่งช่วยสนับสนุนผลการดำเนินงานโดยรวม ทั้งนี้บริษัทฯ ยังคงให้ความสำคัญกับการบริหารจัดการ โครงสร้างต้นทุนและการป้องกัน ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนอย่างเป็นระบบ เพื่อรักษาเสถียรภาพของผลการดำเนินงานท่ามกลางความผันผวน ของปัจจัยภายนอก

2. ฐานะการเงิน

1. สินทรัพย์ (Assets)

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น **4,600 ล้านบาท** เพิ่มขึ้น 31 ล้านบาท โดยมีการเปลี่ยนแปลงหลักในกลุ่ม รายการดังนี้:

- **สินทรัพย์หมุนเวียน:** เพิ่มขึ้น 59 ล้านบาท โดยหลักมาจาก **สินค้าคงเหลือ** เพิ่มขึ้น 44 ล้านบาท เพื่อเตรียมรองรับคำสั่งซื้อในอนาคต **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด** เพิ่มขึ้น 51 ล้านบาท ขณะที่ **สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น** ลดลง 37 ล้านบาท จากการได้รับคืนภาษีมูลค่าเพิ่มจากกรมสรรพากรระหว่างปี
- **สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน:** ลดลง 28 ล้านบาท จาก **ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์** จำนวน 35 ล้านบาท จากค่าเสื่อมราคาตามปกติของกลุ่มเครื่องจักร

2. หนี้สิน (Liabilities)

หนี้สินรวมอยู่ที่ **2,037 ล้านบาท** ลดลง 72 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยบริษัทฯ มีการบริหารจัดการ โครงสร้างหนี้ที่มีประสิทธิภาพ:

- **หนี้สินหมุนเวียน:** ลดลง 33 ล้านบาท โดยหลักมาจากการชำระคืน **เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร** จำนวน 31 ล้านบาท

- **หนี้สินไม่หมุนเวียน:** ลดลง 39 ล้านบาท โดยหลักมาจากการชำระคืน เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 32 ล้านบาท ตามกำหนดชำระ ซึ่งส่งผลให้ภาระดอกเบี้ยจ่ายและสัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยลดลง

3. ส่วนของผู้ถือหุ้น (Shareholders' Equity)

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 2,563 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 103 ล้านบาท จากสิ้นปีก่อนหน้า โดยเป็นการเพิ่มขึ้นจากผลประกอบการในรอบปี ซึ่งสะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรและความแข็งแกร่งของการขยายธุรกิจในอนาคต

3. กระแสเงินสด

กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) ณ 31 มีนาคม 2569 เทียบกับปีก่อน

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	ไตรมาส 1/2569	ไตรมาส 1/2568	เปลี่ยนแปลง จำนวน	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	175.14	134.54	40.60	30
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมการลงทุน	(47.03)	(111.57)	64.54	58
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(77.28)	36.11	(113.39)	(314)
กระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง)	50.83	59.08	(8.25)	(14)

กระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดรับจากการดำเนินงานจำนวน 175.14 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว 40.60 ล้านบาท สะท้อนถึงคุณภาพของกำไรและความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดจากการดำเนินธุรกิจหลักได้อย่างสม่ำเสมอ แม้จะมีความผันผวนของปัจจัยภายนอกและสัดส่วนผลิตภัณฑ์ที่เปลี่ยนแปลงไป

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนมีจำนวน 47.03 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 64.54 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ได้ผ่านช่วงการลงทุนโครงการสำคัญในปี 2568 ไปแล้ว โดยการลงทุนในปี 2569 ยังคงเน้นความต่อเนื่องตามแผนกลยุทธ์ จากการปรับปรุงประสิทธิภาพเครื่องจักร เพื่อขยายขีดความสามารถในการผลิตรองรับความต้องการสินค้ากลุ่ม High-margin

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 77.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 113.39 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากการเปรียบเทียบกับปี 2568 ซึ่งเป็นปีที่บริษัทฯ มีการกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพื่อใช้รองรับแผนการลงทุนใหญ่ในเครื่องจักรและระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ขณะที่ในปี 2569 บริษัทฯ มีการทยอยชำระคืนเงินกู้ยืม ดังกล่าวตามเงื่อนไขและกำหนดเวลาที่ระบุไว้ในสัญญาเงินกู้ ส่งผลให้ยอดกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมนี้ปรับตัวสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าที่เป็นการรับเงินกู้ยืมเข้ามา

4. การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

ประเภทอัตราส่วนทางการเงิน			ปี 2569	ปี 2568
ความสามารถในการทำกำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	GP	(%)	21.90	20.08
อัตรากำไรสุทธิ	NP	(%)	11.40	9.45
ความมีประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	ROE	(%)	13.49	13.94
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	ROA	(%)	8.75	8.98
ระยะเวลาเก็บหนี้ถัวเฉลี่ย	ACP	(วัน)	55.65	46.96
อายุเฉลี่ยของสินค้าคงเหลือ	AAI	(วัน)	226.16	222.85
อายุเฉลี่ยของเจ้าหนี้การค้า	APP	(วัน)	60.55	55.42
ความสามารถในสภาพคล่อง				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	D/E ratio	(เท่า)	0.79	0.86