



บริษัท แฮลเซียน เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)  
HALCYON TECHNOLOGY PUBLIC CO., LTD.

41 หมู่ 14 นิคมอุตสาหกรรมบางชัน ซอย 6 ถนนเสรีไทย แขวงมีนบุรี เขตมีนบุรี กรุงเทพฯ 10510

โทร. (66)2-9063242-50 อีเมล info@halcyon.co.th

ที่ CS-2569/012

14 พฤษภาคม 2569

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A) สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ผลการดำเนินงานของ บริษัท แฮลเซียน เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

ผลการดำเนินงาน (ล้านบาท)	Q1/69	Q1/68	เปลี่ยนแปลง (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง (%)
รายได้จากการขายและบริการ	301.12	298.50	2.62	0.88%
รายได้รวม	304.48	299.85	4.63	1.54%
กำไรสุทธิสำหรับงวด	33.59	26.36	7.23	27.42%
กำไรสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	22.81	24.54	-1.73	-7.03%

งวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 (Q1/2569) บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้รวม 304.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.63 ล้านบาท คิดเป็น 1.54% จากงวดเดียวกันในปีก่อน ซึ่งเป็นรายได้จากการขายและบริการ 301.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.62 ล้านบาท คิดเป็น 0.88% จากงวดเดียวกันในปีก่อน โดยมีกำไรสุทธิสำหรับงวดจำนวน 33.59 ล้านบาท และกำไรสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่จำนวน 22.81 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ 11.03% และ 7.49% ต่อรายได้รวมตามลำดับ (เทียบกับ 8.79% และ 8.18% ในปีก่อน)

ผลการดำเนินงานแบ่งตามส่วนงานของธุรกิจหลัก (หักรายได้ระหว่างส่วนงานแล้ว)

1. ส่วนงานธุรกิจผลิตและจำหน่ายเครื่องมือตัดเฉือนโลหะที่มีลักษณะเฉพาะ (Special Cutting Tools)

ผลการดำเนินงาน (ล้านบาท)	Q1/69	Q1/68	เปลี่ยนแปลง (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง (%)
รายได้จากลูกค้าภายนอก	151.88	159.49	-7.61	-4.77%
กำไรสุทธิสำหรับงวด	24.87	20.98	3.90	18.58%

2. ส่วนงานธุรกิจนำเข้าและจำหน่ายเครื่องมือที่ใช้ในการตัดโลหะ

ผลการดำเนินงาน (ล้านบาท)	Q1/69	Q1/68	เปลี่ยนแปลง (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง (%)
รายได้จากลูกค้าภายนอก	128.82	123.93	4.89	3.95%
กำไรสุทธิสำหรับงวด	5.80	3.83	1.97	51.41%

3. ส่วนงานธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์และชิ้นส่วนโลหะขึ้นรูปต่าง ๆ

ผลการดำเนินงาน (ล้านบาท)	Q1/69	Q1/68	เปลี่ยนแปลง (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง (%)
รายได้จากลูกค้าภายนอก	20.42	15.08	5.34	35.39%
กำไรสุทธิสำหรับงวด	2.92	1.56	1.36	87.48%

และมีอัตรากำไรสุทธิแบ่งตามส่วนงาน ดังนี้

อัตรากำไรสุทธิสำหรับงวด (ต่อรายได้รวม)	Q1/69	Q1/68
ส่วนงานธุรกิจผลิตและจำหน่าย Special Cutting Tools	16.14%	13.09%
ส่วนงานธุรกิจนำเข้าและจำหน่ายเครื่องมือที่ใช้ในการตัดโลหะ	4.48%	3.06%
ส่วนงานธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์และชิ้นส่วนโลหะขึ้นรูปต่างๆ	13.97%	10.28%
รวม	11.03%	8.80%

ส่วนงานธุรกิจผลิตและจำหน่ายเครื่องมือที่ใช้ในการตัดโลหะที่มีลักษณะเฉพาะ (Special Cutting Tools) มีรายได้จากลูกค้าภายนอก 151.88 ล้านบาท ใน Q1/2569 ลดลง 7.61 ล้านบาท คิดเป็น 4.77% จาก Q1/2568 ซึ่งรายได้จากส่วนงานนี้ประกอบไปด้วยรายได้จากโรงงานผลิตทั้ง 3 แห่งของกลุ่มบริษัท ได้แก่ บริษัท แอลเซี่ยน เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) หรือ “บริษัทใหญ่”, Halcyon Technology Vietnam Co., Ltd. หรือ “HV” บริษัทย่อยในประเทศเวียดนาม และ Mastertech Diamond Products Company หรือ “MDP” บริษัทย่อยในประเทศสหรัฐอเมริกา

รายได้ที่ลดลงในส่วนงานนี้ เป็นผลหลักจากการสูญเสียลูกค้าหลักจำนวน 2 รายของบริษัทย่อย MDP เนื่องจากผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างภายใน และการเปลี่ยนแปลงนโยบายการสั่งซื้อของลูกค้า รวมถึงผลกระทบจากการแปลงค่าเงิน เนื่องจากค่าเงินบาทแข็งตัวขึ้นจาก 33.95 บาท เป็น 31.60 บาทต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ ส่งผลให้ MDP มีรายได้ลดลง 19.11 ล้านบาท หรือประมาณ 32% หลังแปลงค่าเงิน ทั้งนี้ รายได้จากบริษัทใหญ่เพิ่มขึ้น 8.99 ล้านบาท และบริษัทย่อย HV เพิ่มขึ้น 2.52 ล้านบาท จากการเติบโตของอุตสาหกรรม Data Storage ซึ่งประกอบไปด้วยผู้ผลิต Hard Disk Drive (HDD) ที่เป็นกลุ่มลูกค้าหลักของบริษัทใหญ่ มีการผลิตสินค้าเพิ่มขึ้นตามแนวโน้มความต้องการของ Data Center ที่ยังเติบโตต่อเนื่อง รวมถึงการติดตั้งเครื่องจักรใหม่ที่ช่วยเพิ่มประสิทธิภาพและความรวดเร็วในกระบวนการผลิต

ส่วนงาน Special Cutting Tools มีกำไรสุทธิ 24.87 ล้านบาทใน Q1/2569 เพิ่มขึ้น 3.90 ล้านบาทจาก Q1/2568 และมีอัตรากำไรสุทธิ 16.14% เพิ่มขึ้นจาก 13.09% ของรายได้รวมในปีก่อน เป็นผลหลักจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นในส่วนของบริษัทใหญ่ นอกจากนี้ ส่วนงานนี้ยังมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 1.80 ล้านบาท เทียบกับปีก่อนที่มีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 0.91 ล้านบาท และโดยรวมมีค่าใช้จ่ายลดลง 3.28 ล้านบาท จากนโยบายควบคุมค่าใช้จ่ายของบริษัทย่อย MDP ภายหลังจากสูญเสียลูกค้ารายใหญ่ เพื่อรักษาระดับความสามารถในการทำกำไรและลดผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงเดินหน้าขยายฐานลูกค้าใหม่เพื่อชดเชยยอดขายที่หายไป โดยใน Q1/2569 MDP สามารถเพิ่มลูกค้าใหม่ได้จำนวน 10 ราย คิดเป็นประมาณ 7% ของยอดขาย ซึ่งสะท้อนถึงแนวโน้มการฟื้นตัวที่ดี ถึงแม้ว่าลูกค้าใหม่หลายรายยังอยู่ระหว่างช่วงเริ่มต้นการสั่งซื้อ และคาดว่าจะทยอยเพิ่มปริมาณการซื้อขึ้นตามลำดับ

ส่วนงานธุรกิจนำเข้าและจำหน่ายเครื่องมือที่ใช้ในการตัดโลหะ (Standard Cutting Tools) มีรายได้จากลูกค้าภายนอก 128.82 ล้านบาท ใน Q1/2569 เพิ่มขึ้น 4.89 ล้านบาท คิดเป็น 3.95% จาก Q1/2568 รายได้จากส่วนงานนี้ประกอบไปด้วยรายได้จากบริษัทย่อยทั้งในและต่างประเทศ 7 บริษัทที่เป็นบริษัทซื้อมาขายไปทั้งหมด ซึ่งในปีที่ผ่านมาบริษัทมีความพยายามในการขยายฐานสินค้าประเภท Standard Cutting Tools ยี่ห้อใหม่ๆ เพิ่มมากขึ้น เช่น JJ Tools, Ahno และ Softool เพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขันและยกระดับรูปแบบการให้บริการของกลุ่มบริษัทที่ครบวงจรมากยิ่งขึ้น โดยบริษัทที่มีผลการดำเนินงานเติบโตได้ดีใน Q1/2569 ได้แก่ Halcyon Technology Singapore Pte. Ltd. (“HS”) และ Halcyon Technology (M) Sdn. Bhd. (“HY”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในประเทศสิงคโปร์และมาเลเซีย ที่มีทิศทางฟื้นตัวขึ้นตามลำดับ หลังจากสถานการณ์เศรษฐกิจที่ค่อนข้างซบเซาในช่วงต้นปี 2568 นอกจากนี้ บริษัท แอลเซี่ยน ทูลส์ แอนด์ เอ็นจิเนียริง จำกัด (“HENG”) บริษัทย่อยที่ดูแลกลุ่มลูกค้าในพื้นที่ภาคตะวันออก มีรายได้เติบโตดีเช่นกัน หลังจากมีการเสนอขายสินค้าในรูปแบบโครงการ Intelligent Inventory Management System (iIMS) ซึ่งเป็นการบริหารคลังสินค้าแบบครบวงจรให้กับลูกค้าผ่านเครื่องจ่ายสินค้าอัตโนมัติ (Vending Machine) ตั้งแต่วันที่ต้นปี 2567

ส่วนงานนี้มีกำไรสุทธิ 5.80 ล้านบาทใน Q1/2569 เพิ่มขึ้น 1.97 ล้านบาทจาก Q1/2568 และอัตรากำไรสุทธิ 4.48% เพิ่มขึ้นจาก 3.06% ของรายได้รวมในปีก่อน เป็นผลหลักจากรายได้ของส่วนงานที่เพิ่มขึ้น และบริษัทย่อยต่างๆ ยังมีการทยอยปรับราคาสินค้า เพื่อให้สอดคล้องกับต้นทุนสินค้าจากผู้ผลิตต่างๆ ที่เพิ่มขึ้นในช่วงที่ผ่านมา

ส่วนงานธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์และชิ้นส่วนโลหะขึ้นรูปต่างๆ ซึ่งเป็นผลการดำเนินงานของ บริษัท แอลเซี่ยน เมทอล จำกัด หรือ “HM” มีรายได้จากลูกค้าภายนอก 20.42 ล้านบาทใน Q1/2569 เพิ่มขึ้น 5.34 ล้านบาท คิดเป็น 35.39% จาก Q1/2568 โดยส่วนงานนี้มีลูกค้าหลักเป็นผู้ผลิตชิ้นส่วนเครื่องบินในประเทศสหรัฐอเมริกาซึ่งมีทิศทางเติบโตดีต่อเนื่อง ประกอบกับรายได้จากลูกค้าอื่นๆ ในประเทศเติบโตขึ้นเช่นกัน

ส่วนงานนี้มีกำไรสุทธิ 2.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.36 ล้านบาทจาก Q1/2568 และอัตรากำไรสุทธิ 13.97% เพิ่มขึ้นจาก 10.28 ของรายได้รวมในปีก่อน เป็นผลหลักจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 0.42 ล้านบาท เทียบกับปีก่อนที่ขาดทุน 0.07 ล้านบาท

#### **สรุปผลการดำเนินงาน และแนวโน้มภาพรวมของธุรกิจ**

ภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทใน Q1/2569 ที่ผ่านมามีทิศทางฟื้นตัวที่ดีโดยเฉพาะในส่วนของบริษัทใหญ่ ถึงแม้ว่าจะได้รับผลกระทบจากบริษัทย่อย MDP ที่สูญเสียลูกค้ารายหลักใหญ่ไป อย่างไรก็ตาม บริษัทมีแผนขยายกลุ่ม

ลูกค้าใหม่ๆ เพื่อชดเชยรายได้ด้วยการทำการตลาดเชิงรุกมากขึ้น พร้อมพัฒนาสินค้าและโครงการใหม่ๆ เพื่อตอบสนองความต้องการของกลุ่มลูกค้าที่หลากหลายมากขึ้น

สำหรับปี 2569 บริษัทตั้งเป้ารายได้เติบโตประมาณ 7% จากปีที่ผ่านมา โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากแนวโน้มการขยายตัวของอุตสาหกรรม Data Storage และ HDD จากปริมาณความต้องการที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วของ Data Center เพื่อรองรับการทำงานของ AI, ระบบ Automation, และ Cloud Services ต่างๆ รวมถึงประสิทธิภาพการผลิตที่เพิ่มขึ้นจากการติดตั้งเครื่องจักรใหม่ และการปรับแผนการตลาดเพื่อรองรับการจำหน่ายสินค้าใหม่ๆ เพิ่มเติม ตลอดจนโครงการ iiMS ซึ่งคาดว่าจะสามารถเริ่มขยายไปยังฐานลูกค้าของบริษัทย่อยในต่างประเทศเพิ่มขึ้นในปีนี้

นอกจากนี้ ปัจจัยอื่นๆ ที่จะช่วยการเติบโตของอัตรากำไรของกลุ่มบริษัทในปีนี้ได้แก่ (1) บริษัทใหญ่ได้รับการอนุมัติโครงการส่งเสริมการลงทุน BOI เป็นที่เรียบร้อยแล้ว ซึ่งจะช่วยลดค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลในส่วนของสินค้าที่ผลิตโดยบริษัทใหญ่ โดยบริษัทได้เริ่มใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษีดังกล่าวแล้วตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2569 เป็นต้นไป (2) บริษัทใหญ่ได้ทำธุรกรรมแลกหุ้นกับผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อยต่างๆ ส่งผลให้กำไรส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่เพิ่มขึ้นตามสัดส่วนการถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นด้วย

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายโสรัจ สุธนฐาน  
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร