

วันที่ 14 พฤษภาคม 2569

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ที.อาร์.วี. รีบเบอร์ โปรดักส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ("กลุ่มบริษัท") ขอเรียนชี้แจงผลการดำเนินงาน และฐานะการเงิน สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 โดยมีรายละเอียดดังนี้

### **ภาพรวมและสถานะอุตสาหกรรม**

ในไตรมาส 1 ปี 2569 บริษัทฯ ยังคงได้รับผลกระทบต่อเนื่องจากปัจจัยท้าทายในปี 2568 โดยมีรายละเอียดจำแนกตามรายกลุ่มธุรกิจ ดังนี้:

- กลุ่มชิ้นส่วนยานยนต์: คำสั่งซื้อชิ้นส่วนภายในระบบเครื่องยนต์สันดาปยังคงมีแนวโน้มลดลงหรือทรงตัว ตามการเปลี่ยนผ่านของอุตสาหกรรมเข้าสู่ยานยนต์ไฟฟ้า (EV) และผลกระทบจากความเข้มงวดในการอนุมัติสินเชื่อรถยนต์ที่ยืดเยื้อมาตั้งแต่ปีก่อนหน้า
- กลุ่มชิ้นส่วนเครื่องใช้ไฟฟ้า: ยอดสั่งซื้อปรับตัวลดลงตามภาวะการชะลอตัวของยอดขายเครื่องใช้ไฟฟ้าในประเทศ โดยเฉพาะกลุ่มสินค้าขนาดใหญ่ เนื่องจากปัญหาหนี้ครัวเรือนที่ยังคงอยู่ในระดับสูง กระทั่งต่อกำลังซื้อและการตัดสินใจของผู้บริโภค
- กลุ่มธุรกิจจัดการน้ำ: รายได้ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากบริษัทไม่มีการรับรู้รายได้จากบริษัทย่อย และไม่มีรายการจำหน่ายเครื่องสูบน้ำ เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

เพื่อรับมือกับความผันผวนทางเศรษฐกิจ บริษัทฯ ได้ดำเนินการตามกลยุทธ์สร้างความสมดุลทางรายได้ โดยการเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต มุ่งเน้นการบริหารจัดการต้นทุนและเพิ่มประสิทธิภาพในสายการผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ เพื่อรักษาอัตรากำไรท่ามกลางภาวะตลาดภาคเอกชนที่ชะลอตัว รวมไปถึงการขยายฐานงานภาครัฐด้วยบริการรูกขยายงานในกลุ่มธุรกิจจัดการน้ำเชิงรุกเพื่อสร้าง S-Curve ใหม่ และทดแทนรายได้จากภาคส่วนที่ชะลอตัวลง อย่างไรก็ตามบริษัทมีการกระจายความเสี่ยง โดยการบริหารจัดการสัดส่วนรายได้ระหว่างภาครัฐและเอกชนอย่างสมดุล เพื่อลดการพึ่งพิงอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่ง และรักษาเสถียรภาพของกระแสเงินสดให้มั่นคงในทุกสภาวะตลาด

**ผลการดำเนินงานเปรียบเทียบสำหรับรอบระยะเวลา 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 และ 2568 สรุปได้ดังนี้**

ผลการดำเนินงาน (หน่วย : พันบาท)	งบการเงินรวม 31 มี.ค. 69		งบการเงินรวม 31 มี.ค. 68		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	29,421	100.00%	142,331	100.00%	(112,910)	(79.33)%
ต้นทุนขายและการให้บริการ	21,179	71.99%	127,443	89.54%	(106,264)	(83.38)%
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>8,242</b>	<b>28.01%</b>	<b>14,888</b>	<b>10.46%</b>	<b>(6,646)</b>	<b>(44.64)%</b>
รายได้อื่น	15	0.05%	164	0.12%	(149)	(90.85)%
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	2,119	7.20%	2,904	2.04%	(785)	(27.03)%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	10,722	36.44%	7,626	5.36%	3,096	40.60%
<b>กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน</b>	<b>(4,584)</b>	<b>(15.58)%</b>	<b>4,522</b>	<b>3.18%</b>	<b>(9,106)</b>	<b>(201.37)%</b>
รายได้ทางการเงิน	882	3.00%	255	0.18%	627	245.88%
ต้นทุนทางการเงิน	(68)	(0.23)%	(48)	(0.03)%	(20)	41.67%
<b>กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>(3,733)</b>	<b>(12.81)%</b>	<b>4,729</b>	<b>3.32%</b>	<b>(8,499)</b>	<b>(179.72)%</b>
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(3,733)	0.13%	(995)	(0.70)%	1,032	(103.72)%
<b>กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด</b>	<b>(3,733)</b>	<b>(12.69)%</b>	<b>3,734</b>	<b>2.62%</b>	<b>(7,467)</b>	<b>(199.97)%</b>

**รายได้แบ่งตามกลุ่มผลิตภัณฑ์สำหรับรอบระยะเวลา 3 เดือน**

โครงสร้างรายได้	31 มี.ค. 69		31 มี.ค. 68	
	(พันบาท)	ร้อยละ	(พันบาท)	ร้อยละ
ชิ้นส่วนยางขึ้นรูปในยานยนต์	14,790	50.91	17,725	55.12
อัตราการเติบโต (ร้อยละ)	(16.56)			
ชิ้นส่วนยางขึ้นรูปในเครื่องใช้ไฟฟ้า	13,123	45.18	14,174	44.08
อัตราการเติบโต (ร้อยละ)	(7.41)			
ชิ้นส่วนยางขึ้นรูปอื่น ๆ	1,136	3.91	256	0.80
อัตราการเติบโต (ร้อยละ)	205.71			
รายได้รวมจากการขายรวม	29,050	100.00	32,155	100.00
อัตราการเติบโต (ร้อยละ)	(9.66)			

**รายได้จากการขายและการให้บริการ**

สำหรับรอบระยะเวลา 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 ของกลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขายและบริการอยู่ที่ 29.42 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 79.33 เมื่อเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากในไตรมาสที่ 1 ประจำปีนี้ บริษัทไม่มีการรับรู้รายได้จากบริษัทย่อย และไม่มีรายการจำหน่ายเครื่องสูบน้ำ เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

### ต้นทุนขายและการให้บริการ และกำไรขั้นต้น

สำหรับรอบระยะเวลา 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 ของกลุ่มบริษัทมีต้นทุนขายอยู่ที่ 21.18 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 83.38 เนื่องจากไม่มีรายได้จากบริษัทย่อย จึงทำให้ไม่มีต้นทุนขายจากบริษัทย่อย

สำหรับรอบระยะเวลา 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 ของกลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้น สำหรับไตรมาสที่ 1 อยู่ที่ 8.24 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 28.01

### กำไรสุทธิ

สำหรับรอบระยะเวลา 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 มีขาดทุนสุทธิเท่ากับ 3.73 ล้านบาท ลดลง 7.47 ล้านบาท เมื่อเทียบกับรอบระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายในโครงการไอทีพูนส์ ซึ่งประกอบไปด้วยค่าที่ปรึกษาด้านกฎหมายและค่าที่ปรึกษาการเงินอีก ซึ่งรายการทั้งหมดจะเป็นรายการที่เกิดขึ้นครั้งเดียวในไตรมาสนี้เท่านั้น

### งบฐานะการเงิน

งบฐานะทางการเงิน (หน่วย : พันบาท)	งบการเงินรวม		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% สัดส่วนต่อ สินทรัพย์รวม
	31 มี.ค. 69	31 ธ.ค. 68			
สินทรัพย์					
สินทรัพย์หมุนเวียน	433,839	359,697	74,142	20.61%	77.13%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	128,611	131,840	(3,229)	(2.45)%	22.87%
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>562,450</b>	<b>491,537</b>	<b>70,913</b>	<b>14.43%</b>	<b>100.00%</b>
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น					
หนี้สินหมุนเวียน	92,397	16,690	75,707	453.61%	16.43%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	15,010	16,071	(1,061)	(6.60)%	2.67%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	455,043	458,776	(3,733)	(0.81)%	80.90%
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>562,450</b>	<b>491,537</b>	<b>70,913</b>	<b>14.43%</b>	<b>100.00%</b>

**สินทรัพย์รวม**

งบฐานะทางการเงิน (หน่วย : พันบาท)	งบการเงินรวม		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% สัดส่วนต่อ สินทรัพย์รวม
	31 มี.ค. 69	31 ธ.ค. 68			
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>					
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	139,828	233,642	(93,814)	(40.15)%	24.86%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	19,662	49,641	(29,979)	(60.39)%	3.50%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	122,400	-	122,400	100.00%	21.76%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการอื่น	42,800	64,200	(21,400)	(33.33)%	7.61%
สินค้าคงเหลือ	104,900	8,783	96,117	1094.35%	18.65%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	4,249	3,431	818	23.84%	0.76%
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>433,839</b>	<b>359,697</b>	<b>74,142</b>	<b>20.61%</b>	<b>77.13%</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>					
เงินฝากธนาคารที่มีภาวะค้ำประกัน	9,875	9,875	-	0.00%	1.76%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	107,241	109,276	(2,035)	(1.86)%	19.07%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	6,780	7,283	(503)	(6.91)%	1.21%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1,213	1,316	(103)	(7.83)%	0.22%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	2,560	2,523	37	1.47%	0.46%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	942	1,567	(625)	(39.89)%	0.17%
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>128,611</b>	<b>131,840</b>	<b>(3,229)</b>	<b>(2.45)%</b>	<b>22.87%</b>
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>562,450</b>	<b>491,537</b>	<b>70,913</b>	<b>14.43%</b>	<b>100.00%</b>

**สินทรัพย์รวม**

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 กลุ่มบริษัท กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวม เท่ากับ 562.45 ล้านบาท ซึ่งลดลง 70.91 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14.43

โดยบริษัทจะมีสินทรัพย์หมุนเวียนอยู่ที่ 433.84 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 74.14 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 20.61 โดยมีรายละเอียดดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดมีจำนวน 139.83 ล้านบาท ปรับตัวลดลงจากปีก่อนหน้า 93.81 ล้านบาท เนื่องจากมีเงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้อง
- เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันเท่ากับ 122.40 ล้านบาทจากโครงการไอทูปน์ส์
- เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการอื่น อยู่ที่ 42.80 ล้านบาท หรือลดลง 21.40 ล้านบาท จากการชำระเงินคืนของโครงการร่วมลงทุน
- สินค้าคงเหลือ อยู่ที่ 104.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้นมาจากปีก่อนหน้า 96.17 ล้านบาท เนื่องจากมีการรับรู้สินค้าสำเร็จรูปของโครงการ WGTR

**รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น**

งบฐานะทางการเงิน (หน่วย : พันบาท)	งบการเงินรวม		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% สัดส่วนต่อ สินทรัพย์รวม
	31 มี.ค. 69	31 ธ.ค. 68			
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>					
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	29,355	12,394	16,961	136.85%	5.22%
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา - หมุนเวียน	61,249	2,808	58,441	2081.23%	10.89%
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,449	1,184	265	22.38%	0.26%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	152	152	-	0.00%	0.03%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	192	152	40	26.32%	0.03%
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>92,397</b>	<b>16,690</b>	<b>75,707</b>	<b>453.61%</b>	<b>16.43%</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>					
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา - ไม่หมุนเวียน	-	528	(528)	(100.00)%	0.00%
หนี้สินตามสัญญาเช่า - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2,487	3,167	(680)	(21.47)%	0.44%
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	12,523	12,376	147	1.19%	2.23%
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>15,010</b>	<b>16,071</b>	<b>(1,061)</b>	<b>(6.60)%</b>	<b>2.67%</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>107,407</b>	<b>32,761</b>	<b>76,646</b>	<b>227.85%</b>	<b>19.10%</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>					
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	120,000	120,000	-	0.00%	21.34%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	254,886	254,886	-	0.00%	45.32%
สำรองตามกฎหมาย	11,215	11,215	-	0.00%	1.99%
กำไรสะสม	68,942	72,675	(3,733)	(5.14)%	12.26%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>455,043</b>	<b>458,776</b>	<b>(3,733)</b>	<b>(0.81)%</b>	<b>80.90%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>562,450</b>	<b>491,537</b>	<b>70,913</b>	<b>14.43%</b>	<b>100.00%</b>

**หนี้สินรวม**

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 104.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 76.65 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากหนี้สินที่เกิดจากสัญญา เนื่องจากการรับรู้รายได้ล่วงหน้าจากโครงการที่มีการร่วมลงทุน

**ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 455.04 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวลดลงที่ 3.73 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการขาดทุนสุทธิของไตรมาสที่ 1 ปี 2569

## การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	31 มี.ค. 69	31 มี.ค. 68
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	4.70	8.60
อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	ร้อยละ	(1.29)	0.81
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA)	ร้อยละ	(1.04)	0.74
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio)	เท่า	0.24	0.13
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.01	0.00

- อัตราส่วนสภาพคล่องลดลงจาก 8.60 เท่า เป็น 4.70 เท่า โดยมีสาเหตุมาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่ลดลง เนื่องจากการให้กู้ยืมแก่งกิจการที่เกี่ยวข้องกัน
- อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ปรับตัวลดลงจากร้อยละ 2.59 เป็นติดลบร้อยละ 0.40 และ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) ปรับตัวลดลงจากร้อยละ 0.74 เป็นติดลบร้อยละ 1.04 อัตราส่วนทั้งสองปรับตัวลดลงเนื่องจากขาดทุนสุทธิของบริษัท
- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 0.13 เท่าเป็น 0.24เท่า เนื่องจากหนี้สินเพิ่มขึ้นจากรายได้รับล่วงหน้าโครงการ WGTR
- อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเท่ากับ 0.01 เท่าเนื่องจากมีส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่า

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายธีรวิทย์ นวมงคลชัยกิจ)

ผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศ

บริษัท ที.อาร์.วี. รีบเบอร์ โปรดักส์ จำกัด (มหาชน)