

วันที่ 14 สิงหาคม 2569

เรื่อง ขี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2569

เรียน ท่านกรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ทีซีเอ็ม คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (เรียกรวมกันว่า “กลุ่มบริษัท”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานและฐานะการเงินสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2569 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 เปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 2 ปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 ดังนี้

กลุ่มบริษัทมีผลประกอบการสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2569 เป็นผลขาดทุนสุทธิจำนวน 44.18 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีผลประกอบการเป็นผลขาดทุนสุทธิจำนวน 131.36 ล้านบาท กลุ่มบริษัทมีผลประกอบการสูงขึ้น 174.96 ล้านบาท

รายละเอียดของการเปลี่ยนแปลงได้ชี้แจงไว้ในคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการที่แนบมานี้แล้ว

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

ในนามบริษัท ทีซีเอ็ม คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

- ลงนาม -

(นางนภาพร อภิวัฒนกุล)

กรรมการบริหารด้านการเงิน

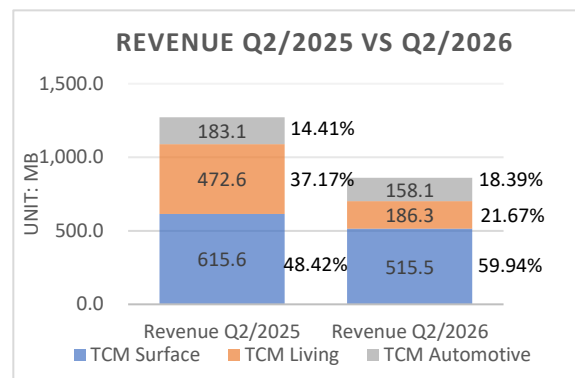
ภาพรวมผลการดำเนินงาน

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 บริษัท ทีซีเอ็ม คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (เรียกรวมกันว่า “TCMC” หรือ “กลุ่มบริษัท”) ยังคงดำเนินธุรกิจภายใต้สภาวะตลาดที่ท้าทาย โดยมีรายได้ลดลงในกลุ่มธุรกิจหลักทั้งสามกลุ่ม ท่ามกลางภาวะชะลอตัวอย่างต่อเนื่องของตลาดเฟอร์นิเจอร์ในสหราชอาณาจักร อุปสงค์ที่อ่อนตัวลงในตลาดส่งออกหลายแห่งของกลุ่มธุรกิจ TCM Surface และภาวะอ่อนแอต่อเนื่องของอุตสาหกรรมยานยนต์ไทย อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทมีผลขาดทุนสุทธิลดลง เนื่องจากไม่มีรายการค่าใช้จ่ายครั้งเดียวเหมือนในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 ที่มีภาระจากการตั้งด้อยค่าความนิยมครั้งเดียวจำนวน 149.24 ล้านบาท ของธุรกิจในอังกฤษ และ EBITDA กลับมาเป็นบวกเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

รายได้รวมจากการขายและบริการของกลุ่ม TCMC ในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 อยู่ที่ 859.91 ล้านบาท เทียบกับ 1,271.36 ล้านบาทในปีก่อน ลดลงร้อยละ 32.36 EBITDA พลิกกลับมาเป็นบวกที่ 58.07 ล้านบาท เทียบกับ EBITDA ติดลบ 81.27 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 ผลขาดทุนสุทธิสำหรับไตรมาสลดลงอย่างมีนัยสำคัญมาอยู่ที่ 44.18 ล้านบาท เทียบกับผลขาดทุนสุทธิ 219.14 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยผลขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นใหญ่อยู่ที่ 35.78 ล้านบาท เทียบกับผลขาดทุน 207.44 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2 ปี 2568

ผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 2 ปี 2569

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 สัดส่วนรายได้ยังคงเปลี่ยนแปลงไปในทิศทางที่กลุ่มธุรกิจวัสดุตกแต่งพื้นผิว (TCM Surface) มีสัดส่วนเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดยคิดเป็นร้อยละ 59.94 ของรายได้รวมจากการขายและบริการ เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 48.42 ในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 ขณะที่สัดส่วนรายได้ของกลุ่มธุรกิจเฟอร์นิเจอร์ (TCM Living) ลดลงต่อเนื่องมาอยู่ที่ร้อยละ 21.67 จากร้อยละ 37.17 ในปีก่อน สะท้อนถึงการหดตัวต่อเนื่องของธุรกิจเฟอร์นิเจอร์ในสหราชอาณาจักร ส่วนกลุ่มธุรกิจพรมและผ้าหุ้มเบาะรถยนต์ (TCM Automotive) มีสัดส่วนคิดเป็นร้อยละ 18.39 ของรายได้รวม สูงกว่าร้อยละ 14.41 ในไตรมาสที่ 2 ปี 2568



ประเด็นสำคัญของแต่ละกลุ่มธุรกิจ

กลุ่มธุรกิจ	ประเด็นสำคัญ
TCM Living	ยอดขายลดลง: รายได้ลดลงร้อยละ 60.57 เมื่อเทียบกับปีก่อน มาอยู่ที่ 186.32 ล้านบาท เป็นผลจากภาวะถดถอยของอุตสาหกรรมที่ยืดเยื้อ ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่อ่อนแอ และการยุติธุรกิจ AMU และ A&J เพื่อมุ่งเน้นเฉพาะแบรนด์ Alstons อัตรากำไรขั้นต้น: ปรับตัวดีขึ้นเป็นร้อยละ 25.76 จากร้อยละ 18.78 ในปีก่อน สะท้อนถึงผลสำเร็จจากการปรับโครงสร้างการดำเนินงานและมาตรการลดต้นทุนอย่างต่อเนื่อง ค่าใช้จ่ายลดลง: ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ลดลงประมาณร้อยละ 32 เมื่อเทียบกับปีก่อน (คิดฐานเทียบเท่า ไม่รวมรายการด้อยค่าความนิยมครั้งเดียวในปีก่อน) แสดงให้เห็นถึงประสิทธิภาพต่อเนื่องของมาตรการบริหารต้นทุน การขายทรัพย์สินที่ไม่ใช่ธุรกิจหลัก: บันทึกกำไรจำนวน 33.91 ล้านบาทในรายได้อื่น จากการขายทรัพย์สินที่ไม่ใช่ธุรกิจหลัก โดยเงินที่ได้รับถูกนำไปชำระคืนเงินกู้ธนาคารคิงคัง ผลขาดทุนลดลงและ EBITDA เป็นบวก: รายงานผลขาดทุนสุทธิ 28.23 ล้านบาท (ดีขึ้นร้อยละ 87.42 จากไตรมาสที่ 2 ปี 2568) ขณะที่ EBITDA พลิกกลับมาเป็นบวกที่ 8.09 ล้านบาท ปรับตัวดีขึ้นร้อยละ 105
TCM Surface	ยอดขายลดลง: รายได้ลดลงร้อยละ 16.27 เมื่อเทียบกับปีก่อน มาอยู่ที่ 515.46 ล้านบาท สะท้อนความต้องการที่อ่อนตัวลงในตลาดส่งออกหลายภูมิภาค ท่ามกลางความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังดำเนินอยู่ และจากฐานเปรียบเทียบกับสูงในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 ซึ่งยอดขายในสหราชอาณาจักรขยายตัวแข็งแกร่งเป็นพิเศษ

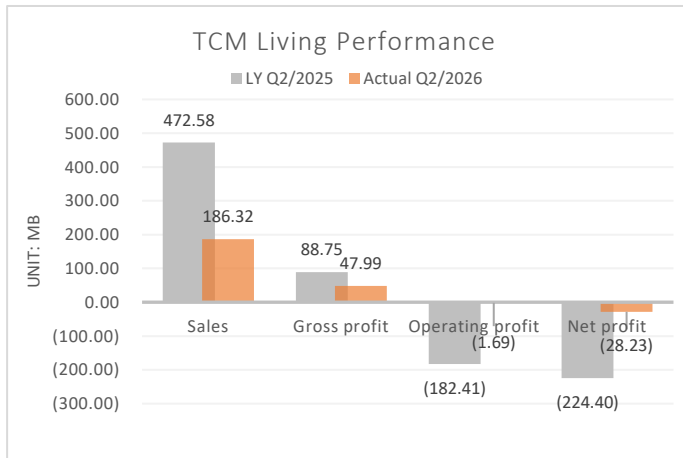
กลุ่มธุรกิจ	ประเด็นสำคัญ
	- อัตรากำไรขั้นต้นดีขึ้น: อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 42.53 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 40.31 ในปีก่อน โดยได้รับการสนับสนุนจากกลยุทธ์การปรับราคาขายและสัดส่วนผลิตภัณฑ์ที่ทำกำไรสูง ซึ่งช่วยชดเชยแรงกดดันด้านต้นทุนจากภาษีนำเข้าและวัตถุดิบ - ค่าใช้จ่ายทรงตัว: ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมทรงตัวอยู่ที่ 212.20 ล้านบาท แต่เพิ่มขึ้นเมื่อคิดเป็นสัดส่วนต่อยอดขายเป็นร้อยละ 41.17 จากร้อยละ 34.47 สะท้อนผลกระทบตามสัดส่วนของรายได้ที่ลดลงต่อฐานต้นทุนที่ค่อนข้างคงที่ - ผลขาดทุนสุทธิ: รายงานผลขาดทุนสุทธิ 20.19 ล้านบาท เทียบกับผลขาดทุนสุทธิ 5.80 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 โดย EBITDA ลดลงร้อยละ 35.87 มาอยู่ที่ 34.18 ล้านบาท
TCM Automotive	- แรงกดดันเชิงอุตสาหกรรม: การส่งออกรถยนต์ไทยได้รับแรงกดดันจากความขัดแย้งในตะวันออกกลาง ส่งผลให้มีการปรับลดคาดการณ์การผลิตรถยนต์ปีนี้ ลงเหลือ 1.45 ล้านคัน แม้ยอดขายในประเทศจะยังเติบโตได้ดี - ยอดขายลดลง: รายได้ลดลงร้อยละ 13.66 เมื่อเทียบกับปีก่อน มาอยู่ที่ 158.13 ล้านบาท โดยอัตรากำไรขั้นต้นลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 19.40 จากร้อยละ 22.74 ในปีก่อน สะท้อนสัดส่วนผลิตภัณฑ์ที่ทำกำไรได้ลดลง - ค่าใช้จ่ายลดลง: ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเมื่อคิดเป็นสัดส่วนต่อยอดขายลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 14.00 เทียบกับร้อยละ 15.84 ในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 ลดลง สอดคล้องกับรายได้ที่ลดลง - กำไรสุทธิ: รายงานกำไรสุทธิ 4.23 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 61.71 เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิ 11.06 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อน ขณะที่ EBITDA อยู่ที่ 15.80 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 42.02 จาก 27.25 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 2 ปี 2568

ผลการดำเนินงานจำแนกตามประเภทธุรกิจ

กลุ่มธุรกิจเฟอร์นิเจอร์

หน่วย ล้านบาท

รายการ	Actual Q2/2569	Last Year Q2/2568	Diff % YoY	Actual 6M 2569	Last Year 6M 2568	Diff % YoY
รายได้จากการขายและบริการ	186.32	472.58	-60.57%	418.33	1,104.63	-62.13%
ต้นทุนการขายและบริการ	(138.33)	(383.83)		(313.90)	(872.14)	
กำไรขั้นต้น	47.99	88.75	-45.93%	104.43	232.49	-55.08%
% Margin	25.76%	18.78%		24.96%	21.05%	
รายได้อื่น	33.91	0.10	35506.24%	33.91	0.15	23144.01%
ค่าใช้จ่ายการขาย	(24.13)	(47.98)	-49.70%	(51.52)	(107.51)	-52.08%
ค่าใช้จ่ายการบริหาร	(58.74)	(223.28)	-73.69%	(108.81)	(303.56)	-64.16%
กำไร (ขาดทุน) จากสัญญาอนุพันธ์	(0.73)	0.00	-100.00%	(1.39)	0.00	-100.00%
กำไรจากการดำเนินงาน	(1.69)	(182.41)	99.07%	(23.38)	(178.44)	86.90%
% EBIT to Total Sales	-0.91%	-38.60%		-5.59%	-16.15%	
ค่าเสื่อมราคาจากการประเมินการเข้าซื้อกิจการ	(7.64)	(9.16)	16.59%	(15.08)	(18.00)	16.22%
ต้นทุนทางการเงิน (Operation)	(5.22)	(18.82)	72.27%	(19.31)	(29.52)	34.56%
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	1.91	3.06	-37.65%	3.77	6.81	-44.68%
ค่าใช้จ่ายส่วนกลาง (ปันส่วน)	(3.47)	(6.39)	-45.63%	(8.17)	(10.22)	-20.01%
ต้นทุนทางการเงิน (Non-operation)	(12.11)	(10.68)	13.42%	(16.38)	(20.65)	-20.65%
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	(28.23)	(224.40)	87.42%	(78.56)	(250.00)	68.58%
% to Total Sales	-15.15%	-47.48%		-18.78%	-22.63%	
EBITDA	8.09	(161.82)	105.00%	(3.56)	(113.64)	96.87%



กลุ่มธุรกิจเฟอร์นิเจอร์

ธุรกิจเฟอร์นิเจอร์ในสหราชอาณาจักรยังคงเผชิญกับแรงกดดันที่สำคัญจากภาวะถดถอยของอุตสาหกรรมที่ยืดเยื้อและความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่อ่อนแอ ภายหลังการยุติการดำเนินงานของ Ashley Manor Upholstery (AMU) และ Alexander & James (A&J) ในปีก่อน ปัจจุบัน TCM Living มุ่งเน้นเฉพาะแบรนด์ Alstons เป็นหลัก ส่งผลให้กลุ่ม TCM Living มีรายได้ลดลงร้อยละ 60.57 มาอยู่ที่ 186.32 ล้านบาท จาก 472.58 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2 ปี 2568

แม้ยอดขายจะลดลงอย่างมาก แต่อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องมาอยู่ที่ร้อยละ 25.76 จากร้อยละ 18.78

ในปีก่อน สะท้อนประโยชน์ต่อการปรับโครงสร้างการดำเนินงานและมาตรการลดต้นทุนที่ดำเนินมาตั้งแต่ปี 2567

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมลดลงอย่างมีนัยสำคัญมาอยู่ที่ 82.87 ล้านบาท จาก 271.26 ล้านบาทในปีก่อน อย่างไรก็ตาม ตัวเลขปี 2568 รวมรายการด้อยค่าความนิยมครั้งเดียวที่เกี่ยวข้องกับการยุติธุรกิจ AMU และ A&J หากไม่รวมรายการด้อยค่าดังกล่าว ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 จะอยู่ที่ 122.02 ล้านบาท ซึ่งหมายความว่าค่าใช้จ่ายบนฐานเทียบเท่าในปีนี้ลดลงประมาณร้อยละ 32 แสดงให้เห็นถึงประสิทธิภาพต่อเนื่องของมาตรการบริหารต้นทุน

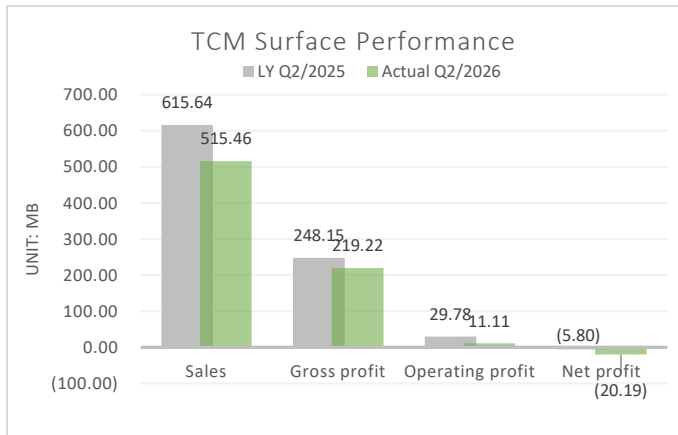
ผลการดำเนินงานในไตรมาสนี้ยังได้รับปัจจัยสนับสนุนจากกำไรจำนวน 33.91 ล้านบาทที่บันทึกในรายได้อื่น ซึ่งเกิดจากการขายทรัพย์สินที่ไม่ใช่ธุรกิจหลัก (Non-core Property) ได้สำเร็จ โดยเงินที่ได้รับจากการขายถูกนำไปชำระคืนเงินกู้ธนาคารค่างของของบริษัท

หลังจากหักค่าใช้จ่ายระหว่างบริษัท ต้นทุนทางการเงิน ภาษี และรายการที่เกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยนแล้ว กลุ่มบริษัทรายงานผลขาดทุนสุทธิ 28.23 ล้านบาท ปรับตัวขึ้นร้อยละ 84.72 จากผลขาดทุนสุทธิ 224.40 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 EBITDA พลิกกลับมาเป็นบวกที่ 8.09 ล้านบาท เทียบกับ EBITDA ติดลบ 161.82 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 ปรับตัวขึ้นร้อยละ 105

กลุ่มธุรกิจวัสดุตกแต่งพื้นผิว

หน่วย ล้านบาท

รายการ	Actual Q2/2569	Last Year Q2/2568	Diff % YoY	Actual 6M 2569	Last Year 6M 2568	Diff % YoY
รายได้จากการขายและบริการ	515.46	615.64	-16.27%	909.87	1,107.64	-17.86%
ต้นทุนการขายและบริการ	(296.24)	(367.49)		(538.04)	(679.07)	
กำไรขั้นต้น	219.22	248.15	-11.66%	371.83	428.56	-13.24%
% Margin	42.53%	40.31%		40.87%	38.69%	
รายได้อื่น	1.80	0.69	161.15%	3.03	1.96	54.61%
ค่าใช้จ่ายการขาย	(92.42)	(101.41)	-8.87%	(169.13)	(192.84)	-12.30%
ค่าใช้จ่ายการบริหาร	(119.78)	(110.81)	8.10%	(225.08)	(229.39)	-1.88%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	3.41	(15.64)	121.81%	10.31	(15.73)	165.59%
กำไร (ขาดทุน) จากสัญญาอนุพันธ์	(1.11)	8.81	-112.66%	(5.41)	8.66	-162.39%
กำไรจากการดำเนินงาน	11.11	29.78	-62.68%	(14.44)	1.23	-1273.78%
% EBIT to Total Sales	2.16%	4.84%		-1.59%	0.11%	
ค่าเสื่อมราคาจากการประเมินการเข้าซื้อกิจการ	(4.58)	(4.58)	0.00%	(9.16)	(9.16)	0.00%
ต้นทุนทางการเงิน (Operation)	(1.29)	(2.48)	-47.93%	(2.53)	(5.00)	-49.28%
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(0.95)	(2.07)	-53.88%	9.00	7.01	-28.35%
ค่าใช้จ่ายส่วนกลาง (ปันส่วน)	(5.31)	(5.52)	-3.66%	(10.68)	(9.30)	14.81%
ต้นทุนทางการเงิน (Non-operation)	(19.16)	(20.94)	-8.49%	(38.39)	(42.40)	-9.45%
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	(20.19)	(5.80)	-248.01%	(66.21)	(57.62)	-14.92%
% to Total Sales	-3.92%	-0.94%		-7.28%	-5.20%	
EBITDA	34.18	53.30	-35.87%	29.24	47.97	-39.05%



กลุ่มธุรกิจวัสดุตกแต่งพื้นผิว

กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขาย 515.46 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 ลดลงร้อยละ 16.27 จาก 615.64 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน การลดลงดังกล่าวสะท้อนความต้องการที่อ่อนตัวลงในตลาดส่งออก ท่ามกลางความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังดำเนินอยู่ เมื่อเปรียบเทียบกับฐานที่สูงในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 ซึ่งยอดขายในตลาดสหรัฐฯ ขยายตัวแข็งแกร่งเป็นพิเศษ

แม้รายได้จะลดลง แต่กลุ่มบริษัทสามารถทำอัตรากำไรขั้นต้นได้ดีขึ้นเป็นร้อยละ 42.53 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 40.31 ในปีก่อน โดยมีปัจจัยบวกจากการบริหารจัดการด้านราคาสินค้า

และสัดส่วนผลิตภัณฑ์ที่มีกำไรสูงขึ้น ซึ่งช่วยชดเชยแรงกดดันด้านต้นทุนจากภาษีนำเข้าและวัตถุดิบที่ยังคงดำเนินอยู่

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมอยู่ที่ 212.20 ล้านบาท เทียบกับ 212.22 ล้านบาทในปีก่อน อย่างไรก็ตาม เมื่อคิดเป็นสัดส่วนต่อยอดขาย ค่าใช้จ่ายดังกล่าวเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 41.17 จากร้อยละ 34.47 สะท้อนผลกระทบตามสัดส่วนของรายได้ที่ลดลงต่อฐานต้นทุนที่คงที่

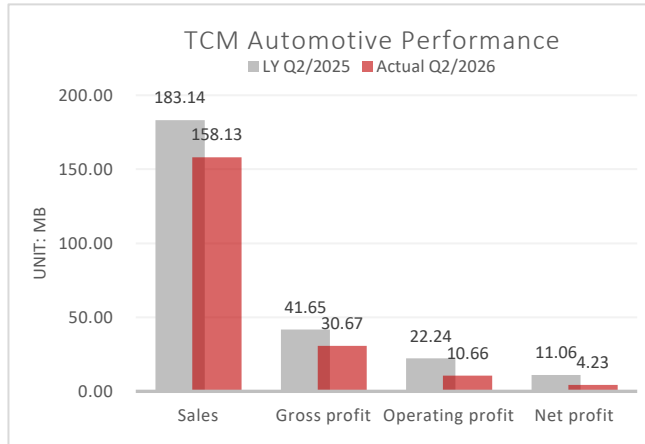
หลังจากหักค่าใช้จ่ายระหว่างบริษัท ต้นทุนทางการเงิน และภาษีแล้ว กลุ่มบริษัทรายงานผลขาดทุนสุทธิ 20.19 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 เทียบกับผลขาดทุนสุทธิ 5.80 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน EBITDA ลดลงร้อยละ 35.87 มาอยู่ที่ 34.18 ล้านบาท จาก 53.30 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2 ปี 2568

กลุ่มธุรกิจพรมและผ้าห่มเบาะรถยนต์

หน่วย ล้านบาท

รายการ	Actual Q2/2569	Last Year Q2/2568	Diff % YoY
รายได้จากการขายและบริการ	158.13	183.14	-13.66%
ต้นทุนการขายและบริการ	(127.46)	(141.49)	
กำไรขั้นต้น	30.67	41.65	-26.36%
% Margin	19.40%	22.74%	
รายได้อื่น	2.07	9.34	-77.83%
ค่าใช้จ่ายการขาย	(9.55)	(13.03)	-26.68%
ค่าใช้จ่ายการบริหาร	(12.59)	(15.98)	-21.19%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	0.07	0.26	-74.47%
กำไรจากการดำเนินงาน	10.66	22.24	-52.06%
% EBIT to Total Sales	6.74%	12.14%	
ค่าเสื่อมราคาจากการประเมินการเข้าซื้อกิจการ	(2.55)	(5.96)	-57.16%
ต้นทุนทางการเงิน (Operation)	(0.32)	(0.45)	-28.42%
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(2.15)	(3.34)	-35.65%
ค่าใช้จ่ายส่วนกลาง (ปันส่วน)	(1.40)	(1.44)	-2.12%
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	4.23	11.06	-61.71%
% to Total Sales	2.68%	6.04%	
EBITDA	15.80	27.25	-42.02%

Actual 6M 2569	Last Year 6M 2568	Diff % YoY
340.58	351.42	-3.09%
(272.11)	(274.23)	
68.47	77.19	-11.30%
20.11%	21.97%	
2.70	14.31	-81.13%
(18.80)	(19.79)	-4.98%
(23.78)	(26.22)	-9.32%
0.12	0.32	-60.59%
28.72	45.81	-37.31%
8.43%	13.04%	
(7.28)	(11.00)	-33.83%
(0.66)	(0.92)	-28.55%
(4.71)	(6.77)	-30.35%
(2.66)	(2.42)	9.81%
13.41	24.70	-45.72%
3.94%	7.03%	
38.93	55.62	-30.00%



กลุ่มธุรกิจพรมและผ้าหุ้มเบาะรถยนต์

อุตสาหกรรมยานยนต์ไทยเผชิญแรงกดดันรอบใหม่ในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 การผลิตเพื่อการส่งออกได้รับแรงกดดันอย่างมีนัยสำคัญจากการปิดช่องแคบฮอร์มุซและความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่ขยายตัวขึ้น ขณะที่ยอดขายในประเทศยังรักษาระดับการเติบโตค่อนข้างดี ได้รับการสนับสนุนจากความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่ปรับตัวดีขึ้น แม้เงื่อนไขการปล่อยสินเชื่อจะยังคงเข้มงวดและหนี้ครัวเรือนอยู่ในระดับสูง

ในเดือนกรกฎาคม 2569 โรงงานอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) ได้ปรับลดคาดการณ์การผลิตรถยนต์ตลอดทั้งปี 2569 ลงเหลือ 1.45 ล้านคัน ซึ่งเป็นการกลับทิศทางจาก

มุมมองเชิงบวกที่มีการปรับเพิ่มคาดการณ์ขึ้นไป 1.5 ล้านคันเมื่อต้นเดือนมกราคม โดยปรับกลับมาเท่ากับคาดการณ์เบื้องต้น ซึ่งตั้งไว้เมื่อสิ้นปี 2568 การปรับตัวเลขกลางปีสะท้อนการลดลงร้อยละ 3.33 จากจุดสูงสุดในเดือนมกราคม เนื่องจากปริมาณการส่งออกที่อ่อนแอลงมาชดเชยยอดขายในประเทศที่แข็งแกร่งขึ้นในช่วงครึ่งปีแรก ยอดการผลิตรวมเดือนมกราคม-มิถุนายน 2569 อยู่ที่ 717,212 คัน ลดลงร้อยละ 1.04 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยการปรับลดทั้งหมดมาจากการปรับลดคาดการณ์ส่งออกจาก 950,000 คัน เหลือ 900,000 คัน

ภายใต้สถานการณ์ดังกล่าว รายได้ของ TCM Automotive ลดลงร้อยละ 13.66 เมื่อเทียบกับปีก่อน มาอยู่ที่ 158.13 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 โดยอัตรากำไรขั้นต้นลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 19.40 จากร้อยละ 22.74 ในปีก่อน สะท้อนสัดส่วนผลิตภัณฑ์ที่ทำกำไรได้ดีลดลง ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเมื่อคิดเป็นสัดส่วนต่อยอดขายลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 14.00 เทียบกับร้อยละ 15.84 ในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 เนื่องจากค่าใช้จ่ายทั้งด้านการขายและบริหารลดลงสอดคล้องกับรายได้ที่ลดลง

หลังจากหักค่าใช้จ่ายระหว่างบริษัท ต้นทุนทางการเงิน และภาษีแล้ว กลุ่มบริษัทรายงานกำไรสุทธิ 4.23 ล้านบาท เทียบกับกำไรสุทธิ 11.06 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.04 ของรายได้ในช่วงเดียวกันของปีก่อน ลดลงร้อยละ 61.71 EBITDA อยู่ที่ 15.80 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 42.02 จาก 27.25 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2 ปี 2568

งบกำไรขาดทุนรวมและงบแสดงฐานะการเงิน

งบการเงินรวม (หน่วย: ล้านบาท)	Q2/2569	Q2/2568	เปลี่ยนแปลง	6M2569	6M2568	เปลี่ยนแปลง
			% YoY			% YoY
รายได้						
รายได้จากการขายและบริการ	859.91	1,271.36	-32.36%	1,668.77	2,563.69	-34.91%
รายได้อื่น	37.78	10.12	273.34%	39.65	16.42	141.48%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	3.48	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00%
กำไรจากการปรับมูลค่าตราสารหนี้	0.00	8.81	0.00%	0.00	0.00	0.00%
รวมรายได้	897.70	1,281.48	-29.95%	1,708.42	2,580.11	-33.79%
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายและบริการ	(564.59)	(898.76)	37.18%	(1,131.33)	(1,836.45)	38.40%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(126.10)	(162.42)	22.36%	(239.45)	(320.14)	25.20%
ค่าใช้จ่ายในการบริหารและส่วนกลาง	(213.52)	(227.91)	6.32%	(403.42)	(459.03)	12.12%
ขาดทุนจากการด้อยค่าความนิยม	0.00	(149.24)	100.00%	0.00	(149.24)	100.00%
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	0.00	(15.39)	122.60%	10.44	(15.41)	167.75%
ขาดทุนจากสัญญาอนุพันธ์	(1.84)	0.00	-120.93%	(6.80)	8.66	-178.45%
รวมค่าใช้จ่าย	(902.57)	(1,444.91)	37.53%	(1,770.55)	(2,771.60)	36.12%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	(4.88)	(163.42)	97.02%	(62.13)	(191.49)	67.55%
ต้นทุนทางการเงิน	(38.10)	(53.37)	28.60%	(77.28)	(98.48)	21.53%
รายได้(ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(1.20)	(2.35)	49.08%	8.05	7.05	14.14%

งบการเงินรวม (หน่วย: ล้านบาท)	Q2/2569	Q2/2568	เปลี่ยนแปลง % YoY	6M2569	6M2568	เปลี่ยนแปลง % YoY
กำไร(ขาดทุน) สำหรับงวด	(44.18)	(219.14)	79.84%	(131.36)	(282.91)	53.57%
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นใหญ่	(35.78)	(207.44)	82.75%	(116.60)	(275.08)	57.61%
EBITDA	58.07	(81.27)	171.45%	64.61	(10.05)	742.57%
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	763,201,125	763,201,125		763,201,125	763,201,125	
กำไรต่อหุ้น (บาท)	(0.05)	(0.27)		(0.15)	(0.36)	

รายได้อื่น

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 TCMC มีรายได้อื่นรวมจำนวน 37.78 ล้านบาท เป็นรายได้จากดอกเบี้ยรับ ค่าเช่า การขายสินทรัพย์ การขายเศษซาก และแหล่งอื่นๆ เทียบกับ 10.12 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 ในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีผลขาดทุนจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของสัญญาอนุพันธ์จำนวน 1.84 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่ถูกชดเชยด้วยกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 3.48 ล้านบาท จากการทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนของกลุ่มธุรกิจ TCM Surface

ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทมีต้นทุนทางการเงินรวมจำนวน 38.10 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 ประกอบด้วยต้นทุนทางการเงินจากการดำเนินงานจำนวน 6.83 ล้านบาท และต้นทุนทางการเงินจากรายการเข้าซื้อกิจการจำนวน 31.27 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากยอดรวม 53.37 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2568 เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยในตลาดที่ลดลง และการทยอยชำระคืนเงินกู้ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าซื้อกิจการอย่างต่อเนื่อง ซึ่งทำให้ยอดเงินต้นคงค้างลดลง

งบแสดงฐานะการเงิน

หน่วย: ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงินรวม	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568	เปลี่ยนแปลง	
			ล้านบาท	%
สินทรัพย์รวม	5,126.01	5,188.52	(62.51)	-1.20%
หนี้สินรวม	4,419.05	4,339.20	79.84	1.84%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	706.96	849.31	(142.35)	-16.76%
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน	6.25:1	5.11:1		

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 สินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัทลดลง 62.51 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.20 จากสิ้นปี 2568 มาอยู่ที่ 5,126.01 ล้านบาท หนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 79.84 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.84 ในช่วงเวลาเดียวกัน มาอยู่ที่ 4,419.05 ล้านบาท สะท้อนการเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียนตามฤดูกาล ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 142.35 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.76 โดยมีสาเหตุหลักมาจากผลขาดทุนสุทธิที่บันทึกในช่วงครึ่งปีแรก ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเพิ่มขึ้นเป็น 6.25 เท่า ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 เทียบกับ 5.11 เท่า ณ สิ้นปี 2568

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	Q2/2569	FY 2568
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.18	1.01
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.65	0.67
อัตราหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	7.87	6.58
อัตราหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	5.05	4.79
อัตราหมุนเวียนสินค้าคงคลัง (เท่า)	4.44	5.24
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (เท่า)	6.25	5.11
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	(99.29)	(104.92)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	(15.83)	(18.56)
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.80	0.96

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 อัตราส่วนสภาพคล่องของกลุ่มบริษัทปรับตัวดีขึ้นเป็น 1.18 เท่า จาก 1.01 เท่า ณ สิ้นปี 2568 ขณะที่อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วปรับลดลงเล็กน้อยเป็น 0.65 เท่า จาก 0.67 เท่า อัตราหมุนเวียนลูกหนี้การค้าปรับตัวดีขึ้นเป็น 7.87 เท่า จาก 6.58 เท่า สะท้อนประสิทธิภาพในการจัดเก็บหนี้ที่ดีขึ้น ขณะที่อัตราหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็น 5.05 เท่า จาก 4.79 เท่า อัตราหมุนเวียนสินค้าคงคลังลดลงเป็น 4.44 เท่า จาก 5.24 เท่า สะท้อนปริมาณยอดขายที่ลดลงในช่วงเวลาดังกล่าว

อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเพิ่มขึ้นเป็น 6.25 เท่า จาก 5.11 เท่า ณ สิ้นปี 2568 โดยมีสาเหตุมาจากหนี้สินรวมที่เพิ่มขึ้นและส่วนของผู้ถือหุ้นที่ลดลงจากผลขาดทุนสุทธิสะสม อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นและอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ยังคงติดลบที่ร้อยละ 99.29 และร้อยละ 15.83 ตามลำดับ แม้จะปรับตัวดีขึ้นจากร้อยละ 104.92 และร้อยละ 18.56 ณ สิ้นปี 2568 อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ลดลงเป็น 0.80 เท่า จาก 0.96 เท่า ณ สิ้นปี 2568

อัตราส่วนทางการเงินดังกล่าวสะท้อนสถานะแวดล้อมการดำเนินงานที่ท้าทาย ในขณะเดียวกันก็แสดงให้เห็นถึงความพยายามอย่างต่อเนื่องของกลุ่มบริษัทในการบริหารจัดการภาระหนี้สินและเพิ่มประสิทธิภาพเงินทุนหมุนเวียน