



บริษัท ฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์จากฝ่ายจัดการ
ไตรมาสที่ 2 สิ้นสุด 30 มิถุนายน 2569

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

รายได้จากการขายของกลุ่มบริษัทฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ ในไตรมาสที่ 2/2569 อยู่ที่ 5,365 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีรายได้จากการขาย 5,199 ล้านบาท รายได้จากการขายในรูปสกุลเงินเหรียญสหรัฐในไตรมาส 2/2569 เพิ่มขึ้น 5% อยู่ที่ 165 ล้านดอลลาร์สหรัฐ จาก 157 ล้านดอลลาร์สหรัฐในไตรมาส 2/2568 กำไรจากการดำเนินงานตามปกติของกิจการ (Normalised Profit) ในไตรมาส 2/2569 เพิ่มขึ้น 84% อยู่ที่ 278 ล้านบาท จาก 151 ล้านบาทในไตรมาส 2/2568

กำไรสุทธิในไตรมาส 2/2569 เพิ่มขึ้นเป็น 326 ล้านบาท จาก 35 ล้านบาทในไตรมาส 2/2568 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของยอดขาย กำไรขั้นต้นที่สูงขึ้น และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนในไตรมาส 2/2569 ขณะที่ไตรมาส 2/2568 บริษัทมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

รายได้จากการขาย

หน่วย: พันบาท

	ไตรมาส 2 ปี 2569		ไตรมาส 2 ปี 2568		ไตรมาส 2/69- 2/68	% ไตรมาส 2/69- 2/68
หน่วยการผลิต PCBA (ลำพูน ประเทศไทย)	2,355,899	43%	2,588,287	49%	(232,388)	-9%
หน่วยการผลิต PCBA (เจียงซิง ประเทศจีน)	536,724	10%	599,481	12%	(62,757)	-10%
หน่วยการผลิต PCBA (เกาะกง ประเทศกัมพูชา)	137,705	3%	92,890	2%	44,815	48%
หน่วยการผลิต IC (พระนครศรีอยุธยา ประเทศไทย)	1,512,828	28%	1,322,374	25%	190,454	14%
หน่วยการผลิต IC (เจียงซิง ประเทศจีน)	271,669	5%	238,675	5%	32,995	14%
หน่วยการผลิต HTI (โอไฮโอ ประเทศสหรัฐอเมริกา)	457,597	9%	305,798	6%	151,798	50%
หน่วยการผลิต IC (ประเทศเกาหลี)	93,005	2%	51,575	1%	41,430	80%
รวมรายได้	5,365,427	100%	5,199,080	100%	166,348	3%

การวิเคราะห์รายได้จากการขาย

วิเคราะห์การขายเทียบปีต่อปี

ณ ไตรมาส 2/2569 รายได้จากการขายของกลุ่มบริษัทในรูปสกุลเงินเหรียญสหรัฐเพิ่มขึ้น 5% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน อยู่ที่ 165 ล้านดอลลาร์สหรัฐ จาก 157 ล้านดอลลาร์สหรัฐในไตรมาส 2/2568 อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยของเงินบาทต่อเหรียญสหรัฐ ในไตรมาส 2/2569 แข็งค่าขึ้น 2% อยู่ที่ 32.6 บาทต่อเหรียญสหรัฐ เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2568 ที่ 33.1 บาทต่อเหรียญสหรัฐ ส่งผลให้ยอดขายในรูปสกุลเงินบาทเพิ่มขึ้น 3% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีที่ผ่านมา

เมื่อเทียบปีต่อปี หน่วยงานไมโครอิเล็กทรอนิกส์มียอดขายในรูปสกุลเงินเหรียญสหรัฐลดลง 6% โดยหน่วยงานที่จังหวัดลำพูนมียอดขายลดลง 8% หน่วยงานที่เมืองเจียงซิง ประเทศจีนลดลง 8% และหน่วยงานที่จังหวัดเกาะกง ประเทศกัมพูชาเพิ่มขึ้น 51% ส่วนหน่วยงานประกอบ IC มียอดขายในรูปสกุลเงินเหรียญสหรัฐในไตรมาส 2/69 เพิ่มขึ้น 16% โดยยอดขายของหน่วยงาน IC ที่จังหวัดพระนครศรีอยุธยาเพิ่มขึ้น 16% และที่เมืองเจียงซิงเพิ่มขึ้น 16% หน่วยงานพาวเวอร์ มาสเตอร์ เซมิคอนดักเตอร์ (PMS) ที่ประเทศเกาหลีใต้ มียอดขายเพิ่มขึ้น 83% ส่วนหน่วยงานฮานา เทคโนโลยี (HTI) ผลิตภัณฑ์ไมโครดิสเพลย์และ RFID ในมลรัฐโอไฮโอ สหรัฐอเมริกา มียอดขายเพิ่มขึ้น 52% ในไตรมาส 2/2569 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2568

วิเคราะห์การขายเทียบไตรมาสต่อไตรมาส

ยอดขายของกลุ่มบริษัทเมื่อเทียบไตรมาสต่อไตรมาสในรูปสกุลเงินเหรียญสหรัฐเพิ่มขึ้น 5% อยู่ที่ 165 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ในไตรมาส 2/2569 จาก 156 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ในไตรมาส 1/2569 ยอดขายของหน่วยงานไมโครอิเล็กทรอนิกส์เพิ่มขึ้น 3% โดยหน่วยงานที่จังหวัดลำพูนเพิ่มขึ้น 4% หน่วยงานที่เมืองเจียงซิง ประเทศจีนเพิ่มขึ้น 2% และหน่วยงานที่จังหวัดเกาะกง ประเทศกัมพูชาลดลง 9% ยอดขายของหน่วยงาน IC ในไตรมาส 2/2569 เพิ่มขึ้น 5% เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2569 โดยหน่วยงานที่จังหวัดพระนครศรีอยุธยาเพิ่มขึ้น 18% และหน่วยงานที่เมืองเจียงซิงลดลง 36%

หน่วยงานพาวเวอร์ มาสเตอร์ เซมิคอนดักเตอร์ (PMS) ที่ประเทศเกาหลีใต้ มียอดขายเพิ่มขึ้น 73% ในไตรมาส 2/2569 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2569 และหน่วยงานฮานา เทคโนโลยี (HTI) ที่สหรัฐอเมริกา มียอดขายเพิ่มขึ้น 21% ในไตรมาส 2/2569 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2569

สัดส่วนยอดขายแยกตามหน่วยการผลิต	ไตรมาส 2 ปี 2569	ไตรมาส 1 ปี 2569	ไตรมาส 4 ปี 2568	ไตรมาส 3 ปี 2568	ไตรมาส 2 ปี 2568
หน่วยการผลิต PCBA (ลำพูน ประเทศไทย)	43%	46%	47%	48%	49%
หน่วยการผลิต PCBA (เจียชิ่ง ประเทศจีน)	10%	10%	12%	10%	12%
หน่วยการผลิต PCBA (เกาะกง ประเทศกัมพูชา)	3%	3%	2%	2%	2%
หน่วยการผลิต IC (พระนครศรีอยุธยา ประเทศไทย)	28%	25%	25%	26%	25%
หน่วยการผลิต IC (เจียชิ่ง ประเทศจีน)	5%	8%	7%	6%	5%
หน่วยการผลิต HTI (โอไฮโอ สหรัฐอเมริกา)	9%	7%	6%	7%	6%
หน่วยการผลิต IC (ประเทศเกาหลี)	2%	1%	1%	1%	1%
	100%	100%	100%	100%	100%

การวิเคราะห์ผลกำไรขั้นต้น/ต้นทุนขาย

อัตราส่วนกำไรขั้นต้นในไตรมาส 2/2569 เพิ่มขึ้น 1.3 จุด อยู่ที่ 10.7% เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2568 ที่ 9.4% เนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นของหน่วยงานเซมิคอนดักเตอร์ และหน่วยงานพาวเวอร์ มาสเตอร์ เซมิคอนดักเตอร์ (PMS)

การวิเคราะห์ผลกำไรจากการดำเนินงานตามปกติของกิจการและค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร

เมื่อเทียบกับปีต่อปี กำไรจากการดำเนินงานตามปกติของกิจการ (Normalised Profit) เพิ่มขึ้น 84% อยู่ที่ 278 ล้านบาท ในไตรมาส 2/2569 เมื่อเทียบกับ 151 ล้านบาทในไตรมาส 2/2568 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นในไตรมาส 2/2569

อัตรากำไรจากการดำเนินงานตามปกติของกิจการเพิ่มขึ้น 5.2% ในไตรมาส 2/2569 เมื่อเทียบกับ 2.9% ในไตรมาส 2/2568

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง 1% ในไตรมาส 2/2569 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2568

หมายเหตุ: ในไตรมาส 1/2569 บริษัทมีรายการยกเว้นจำนวน 114.5 ล้านบาท อันเนื่องมาจากลูกค้ารายหนึ่งได้รับผลกระทบทางธุรกิจ บริษัทจึงได้บันทึกสำรองการด้อยค่าของสินค้าคงเหลือจำนวน 60.5 ล้านบาท (ส่งผลให้ต้นทุนขายเพิ่มขึ้น) และค่าเผื่อนี้ส่งผลจะสูญเสียเพิ่มขึ้นจำนวน 54 ล้านบาท (ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น)

อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

แต่ละสัปดาห์การซื้อขายจะถูกบันทึกบัญชีตามอัตราแลกเปลี่ยน ณ ราคาปิดวันสุดท้ายของสัปดาห์ก่อนหน้า อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยสำหรับไตรมาส 2/2569 เท่ากับ 32.60 บาทต่อเหรียญสหรัฐ เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2568 ที่ 33.11 บาทต่อเหรียญสหรัฐ (และไตรมาส 1/2569 เท่ากับ 31.61 บาทต่อเหรียญสหรัฐ)

รายได้ของบริษัทย่อยในต่างประเทศจะมีการแปลงค่าตามอัตราค่าเงินบาทในแต่ละไตรมาส (ตามค่าเงินสกุลที่แต่ละบริษัทมีถิ่นฐานตั้งอยู่) งบดุลของบริษัทย่อยที่อยู่ในต่างประเทศนี้จะถูกแปลงค่าของอัตราแลกเปลี่ยน ที่ราคาปิดของเงินบาทที่ 33.10 บาทต่อเหรียญสหรัฐ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 และ 32.56 บาทต่อเหรียญสหรัฐ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 (32.68 บาทต่อเหรียญสหรัฐ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569) หรือเท่ากับอัตราแลกเปลี่ยนของประเทศหรือถิ่นฐานที่บริษัทย่อยแต่ละแห่งตั้งอยู่

การวิเคราะห์เงินปันผลจ่าย

ในไตรมาส 2/69 จ่ายเงินปันผลงวดสุดท้าย 664 ล้านบาท ในอัตรา 0.75 บาทต่อหุ้น ซึ่งเป็นการจ่ายเงินปันผลระหว่างไตรมาสจากผลกำไรในปี 2568

ในไตรมาส 2/68 จ่ายเงินปันผลงวดสุดท้าย 443 ล้านบาท ในอัตรา 0.50 บาทต่อหุ้น ซึ่งเป็นการจ่ายเงินปันผลระหว่างไตรมาสจากผลกำไรในปี 2567

ฐานะทางการเงิน

เงินสดสำรองและเงินลงทุนในสถาบันการเงิน อยู่ที่ 11.2 พันล้านบาท ณ 30 มิถุนายน 2569 เพิ่มขึ้นจาก 9.8 พันล้านบาท ณ 30 มิถุนายน 2568

คุณภาพสินทรัพย์

ลูกหนี้การค้า

ลูกค้าของบริษัทและบริษัทย่อยเป็นบริษัทที่มีชื่อเสียงในอุตสาหกรรม IC และอิเล็กทรอนิกส์ ทั้งนี้ บริษัทจะทำการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับหนี้ที่เกินกำหนดชำระ 90 วัน รวมทั้งรายการที่ฝ่ายบริหารเชื่อว่าจะมีความน่าสงสัยที่จะเกิดหนี้สูญ ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (Accounts Receivable Days) ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 อยู่ที่ 79 วัน เทียบกับ 87 วัน ในปี 2568

<u>ตารางแสดงลูกหนี้การค้าของบริษัทและบริษัทย่อย</u>		
	30 มิถุนายน 2569	(หน่วย: พันบาท) 30 มิถุนายน 2568
ลูกหนี้การค้า - บริษัทอื่น		
น้อยกว่า 3 เดือน	4,316,927	4,859,332
3 - 6 เดือน	42,441	88,992
6 - 12 เดือน	22,626	70,717
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	44,963	1,326
รวมลูกหนี้ - บริษัทอื่น	4,426,957	5,020,367
หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(93,806)	(3,873)
	4,333,151	5,016,494

ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 54 ล้านบาทตามที่ระบุไว้ข้างต้น ได้รวมอยู่เป็นส่วนหนึ่งของรายการยกเว้นที่ดังไว้ในไตรมาส 1/2569

สินค้าคงเหลือ

โดยทั่วไป บริษัทและบริษัทย่อยจะทำการผลิตสินค้าตามคำสั่งซื้อของลูกค้า ส่งผลให้ปริมาณสินค้าคงเหลือส่วนใหญ่จึงเป็นวัตถุดิบ วัสดุสิ้นเปลือง เครื่องมือ และงานระหว่างทำ โดยมีสินค้าสำเร็จรูปคงเหลือเพื่อรอส่งมอบให้ลูกค้าในสัดส่วนที่ไม่มาก กลุ่มบริษัทมีนโยบายตัดจำหน่ายสินค้าคงเหลือที่ล้าสมัย และตั้งค่าเผื่อสำหรับสินค้าคงเหลือที่มีอายุค้างนาน รวมถึงพิจารณาการต่ออายุของสินทรัพย์ถาวร หากมีสาระสำคัญ เป็นรายได้ไตรมาส

ระยะเวลาหมุนเวียนสินค้าคงเหลือเฉลี่ย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 อยู่ที่ 130 วัน เทียบกับ 122 วัน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568

เจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable)

เงื่อนไขการให้เครดิตกับผู้จัดจำหน่ายส่วนใหญ่เป็นแบบเปิดบัญชี (open account) โดยมีระยะเวลาเครดิตตั้งแต่ชำระเงินล่วงหน้า (cash in advance) จนถึง 90 วัน ทั้งนี้ เงื่อนไขการให้เครดิตดังกล่าวกำหนดขึ้นตามหลักการค่าปกติและความเป็นธรรมระหว่างบริษัทและผู้จัดจำหน่าย

ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (Average Accounts Payable Days) อยู่ที่ 56 วันในไตรมาส 2/2569 เทียบกับ 62 วันในไตรมาส 2/2568

สภาพคล่อง

กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องมากกว่า 3 เท่าของหนี้สินหมุนเวียน กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (ถ้าไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายที่ปรับปรุงแล้วและเกิดขึ้นเป็นประจำ) ในไตรมาส 2/2569 อยู่ที่ 590 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14% เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2568 ซึ่งอยู่ที่ 518 ล้านบาท

รายจ่ายฝ่ายทุน

รายจ่ายฝ่ายทุนอยู่ที่ 314 ล้านบาท ณ ไตรมาส 2/2569 เมื่อเทียบกับ 203 ล้านบาท ณ ไตรมาส 2/2568 โดยปกติรายจ่ายฝ่ายทุนจะเป็นรายจ่ายสำหรับการซื้อเครื่องจักรอุปกรณ์การผลิตซึ่งผันแปรตามการเพิ่มขึ้นของยอดขาย โดยเฉพาะหน่วยงานประกอบ IC อย่างไรก็ตาม การลงทุนดังกล่าวมักมีระยะเวลาล่าช้าประมาณ 6-12 เดือน เนื่องจากระยะเวลาการสั่งซื้อเครื่องจักร (lead time) การขยายโรงงานจะขึ้นอยู่กับอัตราการใช้ประโยชน์ของอาคารในปัจจุบัน รวมถึงระยะเวลาในการก่อสร้างโรงงานใหม่หรือการขยายพื้นที่ในโรงงานเดิม

แหล่งที่มาของเงินทุน

กลุ่มบริษัทมีเงินสดเพียงพอสำหรับสนับสนุนรายจ่ายลงทุนของบริษัทย่อย จากที่เงินทุนหมุนเวียนจากการดำเนินงานเป็นบวก แหล่งเงินทุนของกลุ่มบริษัทจึงมาจากส่วนของผู้ถือหุ้น

ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

กลุ่มบริษัทดำเนินธุรกิจการผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ โดยรับจ้างทำการผลิตสินค้าแทนลูกค้า และดำเนินการจัดส่งให้ลูกค้า หรือลูกค้าของลูกค้า ดังนั้น ผลการดำเนินงานของกิจการ จึงขึ้นอยู่กับความสามารถในการรักษาราคาเดิม และการแสวงหาลูกค้ารายใหม่ ๆ ซึ่งการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยทางเศรษฐกิจและยอดขายสินค้าของลูกค้า จึงมีผลกระทบต่อผลกำไรในสินค้าและบริการของบริษัท

เนื่องด้วยบริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายในรูปสกุลเงินต่างประเทศ (เงินเหรียญสหรัฐ) และมีต้นทุนในรูปสกุลเงินต่างประเทศคิดเป็น 60% ของรายได้จากการขาย การเปลี่ยนแปลงทุก ๆ 10% ของอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ และอัตราแลกเปลี่ยนเงินหยวนของจีนต่อเหรียญสหรัฐ ณ ปัจจุบันจะมีผลกระทบต่อผลกำไรของกลุ่มบริษัทประมาณ 200 ล้านบาทต่อไตรมาส ซึ่งเท่ากับ $(1-0.60) \times \text{ยอดขาย} \times 10\%$

ขณะที่มูลค่าทางบัญชีของบริษัทอยู่ในต่างประเทศจะถูกบันทึกในรูปสกุลเงินต่างประเทศ ผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน จะปรากฏในรายการผลต่างจากการแปลงค่าเงินในส่วนของผู้ถือหุ้นในงบดุล จึงไม่มีผลกระทบต่อเงินสดจากรายการดังกล่าว

รายการยกเว้น

ไม่มี

เหตุการณ์สืบเนื่อง

ไม่มี

การแถลงการณ์เชิงคาดการณ์ล่วงหน้า

ปัจจัยที่อาจส่งผลกระทบต่อฐานะการเงินของผลการดำเนินงาน

ปัจจัยอื่น ๆ ที่อาจส่งผลต่อการดำเนินงานของบริษัท ได้แก่ การรักษาลูกค้า, การได้ลูกค้าใหม่, การด้อยค่าของราคาของสินค้า (Erosion), ความสำเร็จของการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของลูกค้าในตลาดที่เกี่ยวข้องและวงจรชีวิตผลิตภัณฑ์, การผลิตสินค้าตามข้อกำหนดและการส่งมอบตามกำหนดกับลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ, การเรียกคืนสินค้า, ความเสี่ยงในการรับผิดชอบที่เกิดจากผลิตภัณฑ์, ราคาวัตถุดิบของซัพพลายเออร์และการจัดหาวัตถุดิบอย่างสม่ำเสมอตามข้อตกลง, ความสามารถในการชำระหนี้ของซัพพลายเออร์, ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศของบริษัทและบริษัทย่อย เทียบทั้งสกุลเงินการขายผลิตภัณฑ์ ซึ่งหลัก ๆ เป็นเงินสกุลเหรียญสหรัฐ กับการจัดซื้อวัตถุดิบซึ่งส่วนใหญ่เป็นเงินสกุลเหรียญสหรัฐ และสกุลเงินแต่ละประเทศที่บริษัทตั้งอยู่, ค่าจ้างและเงินเดือนที่เพิ่มขึ้น, ตลาดแรงงาน อัตราการลาออก และแรงงานฝีมือ, ความเสี่ยงด้านเครดิต, สภาพตลาด, สภาพคล่องทางการเงินและเงินทุน, ประกันภัย, การปฏิบัติตามกฎระเบียบ, กลยุทธ์, ชื่อเสียง, กฎหมายและระเบียบข้อบังคับด้านสิ่งแวดล้อม, ความสามารถในการแข่งขันและความเสี่ยงด้านระบบของบริษัท

ความสำเร็จของบริษัทในการดำเนินการและรวบรวมกิจการ การเข้าซื้อกิจการและความเสี่ยงด้านปฏิบัติการที่ตามมา ความสำเร็จของบริษัทในการพัฒนาและทำการตลาดในผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ และกระบวนการผลิต ความสำเร็จในการปกป้องทรัพย์สินทางปัญญาจากการพัฒนาผลิตภัณฑ์

เสถียรภาพทางเศรษฐกิจมหภาคของประเทศที่บริษัท ลูกค้าของบริษัท หรือซัพพลายเออร์ที่ดำเนินธุรกิจอยู่ในประเทศนั้น ๆ เสถียรภาพทางการเงินของโลกที่อาจกระทบต่ออัตราดอกเบี้ยและการเข้าถึงแหล่งเงินทุนของบริษัท ลูกค้าของบริษัท และซัพพลายเออร์ ความเสี่ยงจากโรคระบาด เช่น โรคโควิด - 19 ที่อาจจะเกิดขึ้นและส่งผลกระทบต่อความต้องการของลูกค้าและห่วงโซ่อุปทานทั่วโลก