

วันที่ 3 สิงหาคม 2569

เรื่อง ขอนำส่งงบการเงินระหว่างกาลสำหรับไตรมาสที่ 2 และงวด 6 เดือนของปี 2569 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 และคำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2568

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สำเนาเรียน เลขาธิการ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

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

- 1) งบการเงินระหว่างกาล สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 ของบริษัท ไทยออปติคอลล กู๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
- 2) คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานประจำปีไตรมาสที่ 2/2569 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569
- 3) สรุปผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประจำปี (F45-3)

หมายเหตุ: เปิดเผย ทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ

จึงเรียนมาเพื่อทราบและโปรดเผยแพร่แก่ผู้ลงทุนต่อไป

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท ไทยออปติคอลล กู๊ป จำกัด มหาชน

(นายธรณ์ ประจักษ์ธรรม)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

สำนักเลขานุการบริษัท

โทรศัพท์ 02 -194 1145-1150 ต่อ 3119

โทรสาร 02 -194 1151

บริษัท ไทยออปติคอล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A)

ผลการดำเนินงานสำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

ภาพรวมเศรษฐกิจโลก

เศรษฐกิจโลกในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 ยังคงขยายตัวอย่างจำกัด ท่ามกลางความไม่แน่นอนจากนโยบายการค้าของประเทศเศรษฐกิจหลัก ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ และความผันผวนของราคาพลังงาน โดยมาตรการกีดกันนำเข้าของสหรัฐอเมริกายังคงส่งผลกระทบต่อทิศทางการค้า การตัดสินใจลงทุน และความเชื่อมั่นของภาคธุรกิจ แม้มีความชัดเจนเพิ่มขึ้นในบางช่วง แต่ยังมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงมาตรการและเงื่อนไขทางการค้าในอนาคต

ความขัดแย้งในตะวันออกกลางส่งผลให้ราคาพลังงาน ต้นทุนการขนส่ง และระยะเวลาการส่งมอบสินค้ามีความผันผวน แม้สถานการณ์เริ่มคลี่คลายบางส่วนในช่วงปลายไตรมาส แต่ความเสี่ยงด้านความปลอดภัยของเส้นทางขนส่งและความต่อเนื่องของห่วงโซ่อุปทานยังคงเป็นปัจจัยที่ต้องติดตาม

เศรษฐกิจจีนในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 ขยายตัวร้อยละ 4.3 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยภาคบริการและอุตสาหกรรมเทคโนโลยียังคงเป็นแรงสนับสนุนสำคัญ ขณะที่อุปสงค์ภายในประเทศและภาคอสังหาริมทรัพย์ยังฟื้นตัวอย่างจำกัด ส่วนเศรษฐกิจยูโรโซนมีแนวโน้มขยายตัวในระดับต่ำ โดยได้รับแรงกดดันจากต้นทุนพลังงานและความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจที่อ่อนแอ

ภายใต้สภาวะดังกล่าว ผู้ผลิตและผู้ส่งออกยังจะต้องให้ความสำคัญกับการบริหารต้นทุน วัตถุดิบ สินค้าคงเหลือ โลจิสติกส์ และความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน รวมถึงติดตามการเปลี่ยนแปลงของมาตรการทางการค้าอย่างใกล้ชิด

ภาพรวมเศรษฐกิจไทย

เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 มีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง โดยได้รับแรงสนับสนุนจากการส่งออกสินค้าและการลงทุนภาคเอกชน โดยเฉพาะกิจกรรมที่เกี่ยวข้องกับสินค้าเทคโนโลยี ขณะที่การบริโภคภาคเอกชน ภาคบริการ และการท่องเที่ยวยังคงฟื้นตัวอย่างไม่ทั่วถึง ท่ามกลางแรงกดดันจากค่าครองชีพและต้นทุนพลังงาน

ธนาคารแห่งประเทศไทยคาดว่าเศรษฐกิจไทยจะขยายตัวร้อยละ 2.3 ในปี 2569 และร้อยละ 1.8 ในปี 2570 โดยการส่งออกและการลงทุนภาคเอกชนยังคงเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญ อย่างไรก็ตาม ภาระหนี้และความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ประกอบการขนาดกลางและขนาดย่อมและครัวเรือนกลุ่มเปราะบางยังเป็นปัจจัยที่ต้องติดตาม

ภาคการส่งออกยังขยายตัวได้ดี โดยในเดือนพฤษภาคม 2569 เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.6 เมื่อเทียบกับปีก่อน และในช่วงห้าเดือนแรกเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.0 อย่างไรก็ตาม การนำเข้าขยายตัวในอัตราที่สูงกว่า ส่วนหนึ่งจากการนำเข้าสินค้าทุน วัตถุดิบ และพลังงานเพื่อรองรับกิจกรรมการผลิต

อัตราเงินเฟ้อทั่วไปในเดือนมิถุนายน 2569 เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.42 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากแรงกดดันด้านพลังงานและค่าขนส่ง ขณะที่ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงในช่วงไตรมาส ซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนรายได้จากการส่งออกเมื่อแปลงเป็นเงินบาท แต่ขณะเดียวกันอาจเพิ่มต้นทุนวัตถุดิบและค่าใช้จ่ายที่อยู่ในรูปเงินตราต่างประเทศ

โดยรวม เศรษฐกิจไทยยังคงเผชิญความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลก นโยบายการค้าระหว่างประเทศ ราคาลงทุน และความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อส่งออก ต้นทุนการผลิต และกำลังซื้อภายในประเทศ

ปัจจัยเสี่ยงต่อธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ

1) นโยบายภาษีนำเข้าและมาตรการทางการค้าของสหรัฐอเมริกา

ภายหลังศาลสูงสุดสหรัฐอเมริกาวินิจฉัยว่า IEEPA ไม่ให้อำนาจประธานาธิบดีในการกำหนดภาษีนำเข้า สหรัฐอเมริกาได้เปลี่ยนมาใช้มาตรการภาษีนำเข้าชั่วคราวในอัตราร้อยละ 10 ภายใต้ Section 122 เป็นเวลา 150 วัน โดยมีผลตลอดช่วงส่วนใหญ่ของไตรมาสที่ 2 ปี 2569 ทั้งนี้ อัตราภาษีที่ใช้กับสินค้าแต่ละประเภทขึ้นอยู่กับพิกัดศุลกากร อัตราภาษีปกติ และข้อยกเว้นของมาตรการ

เนื่องจากมาตรการดังกล่าวมีระยะเวลาจำกัด และสหรัฐอเมริกายังสามารถพิจารณาใช้กฎหมายการค้าอื่นหรือมาตรการรายสินค้าเพิ่มเติม ความไม่แน่นอนด้านภาษีนำเข้าและเงื่อนไขทางการค้าจึงยังเป็นปัจจัยเสี่ยงสำคัญต่อกลุ่มบริษัทฯ ซึ่งมีการส่งออกผลิตภัณฑ์เลนส์สายตาไปยังตลาดสหรัฐอเมริกา

การเปลี่ยนแปลงของอัตราภาษีอาจกระทบต่อราคาสินค้าปลายทาง ความต้องการของลูกค้า การวางแผนคำสั่งซื้อ โครงสร้างต้นทุน และความสามารถในการแข่งขันของผลิตภัณฑ์ บริษัทฯ จึงติดตามอัตราภาษีที่เรียกเก็บจริงตามพิกัดศุลกากร กฎถิ่นกำเนิดสินค้า และแนวทางปฏิบัติของศุลกากรสหรัฐฯ พร้อมประเมินผลกระทบต่อ Product Mix, Pricing และ Commercial Terms อย่างต่อเนื่อง

2) ความไม่แน่นอนด้านภูมิรัฐศาสตร์และห่วงโซ่อุปทาน

สถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลางส่งผลให้เส้นทางขนส่งผ่านช่องแคบฮอร์มุซหยุดชะงักอย่างมีนัยสำคัญ ในช่วงต้นปีและต่อเนื่องเข้าสู่ไตรมาสที่ 2 ส่งผลให้ราคาพลังงาน ค่าระวางเรือ บีบอัดกันภัย และระยะเวลาขนส่งปรับตัวผันผวน

แม้การขนส่งและกำลังการผลิตน้ำมันเริ่มฟื้นตัวภายหลังข้อตกลงเบื้องต้นเมื่อวันที่ 18 มิถุนายน 2569 แต่ปริมาณการผลิตและการส่งออกยังไม่กลับสู่ระดับก่อนเกิดความขัดแย้ง ขณะที่ความปลอดภัยของเส้นทางเดินเรือและความยั่งยืนของข้อตกลงยังมีความไม่แน่นอน

สำหรับกลุ่มบริษัทฯ ความเสี่ยงดังกล่าวอาจกระทบต่อความพร้อมและราคาของวัตถุดิบที่เกี่ยวข้องกับปิโตรเคมี เช่น พลาสติกชนิดพิเศษ วัสดุเคลือบเลนส์ และเคมีภัณฑ์บางประเภท รวมถึงต้นทุนและระยะเวลาการขนส่งวัตถุดิบ และสินค้าสำเร็จรูปไปยังลูกค้าต่างประเทศ

3) อัตราแลกเปลี่ยน

ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐในช่วงไตรมาสที่ 2 ตามการเปลี่ยนแปลงของทิศทางนโยบายการเงินสหรัฐฯ และความต้องการถือครองสินทรัพย์สกุลดอลลาร์ในช่วงที่ตลาดการเงินมีความผันผวน ซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนรายได้จากการส่งออกเมื่อแปลงเป็นเงินบาท

อย่างไรก็ตาม ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนยังคงเป็นความเสี่ยงสำคัญ เนื่องจากการอ่อนค่าของเงินบาทอาจเพิ่มต้นทุนวัตถุดิบ เครื่องจักร และค่าใช้จ่ายที่ชำระเป็นเงินตราต่างประเทศ ขณะที่การกลับมาแข็งค่าของเงินบาทอย่างรวดเร็วอาจลดมูลค่ารายได้จากการส่งออกและความสามารถในการแข่งขันด้านราคา

บริษัทฯ จึงต้องบริหารความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนให้สอดคล้องกับกำหนดรับชำระเงิน ภาระผูกพันสกุลเงินต่างประเทศ และโครงสร้างต้นทุน เพื่อรักษาเสถียรภาพของรายได้ กระแสเงินสด และอัตรากำไรของกลุ่มบริษัทฯ

4) ต้นทุนพลังงานและโลจิสติกส์

ตลอดช่วงส่วนใหญ่ของไตรมาสที่ 2 ราคาน้ำมันและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมมีความผันผวนสูงจากการหยุดชะงักของการขนส่งผ่านช่องแคบฮอร์มุซ แม้ราคาน้ำมันดิบปรับลดลงในช่วงปลายเดือนมิถุนายนภายหลังการขนส่งเริ่มฟื้นตัว แต่ตลาดผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูปและค่าขนส่งบางส่วนยังคงตึงตัว

สำหรับธุรกิจผลิตและส่งออกเลนส์สายตา ความผันผวนดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อต้นทุนไฟฟ้า วัตถุดิบจากปิโตรเคมี วัสดุบรรจุภัณฑ์ ค่าขนส่ง และเบี้ยประกันภัย การปรับเพิ่มของต้นทุนอาจกดดันอัตรากำไรขั้นต้น หากบริษัทฯ ไม่สามารถเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต ปรับ Product Mix หรือส่งผ่านต้นทุนไปยังลูกค้าได้อย่างเหมาะสมและทันเวลา

5) ตลาดแรงงานและการพึ่งพาการผลิต

ภาคธุรกิจไทยยังเผชิญความท้าทายจากการขาดแคลนแรงงาน โดยเฉพาะแรงงานที่มีทักษะด้านเทคนิค วิศวกรรม การควบคุมคุณภาพ และการใช้เทคโนโลยีการผลิตสมัยใหม่ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อต้นทุนแรงงาน ประสิทธิภาพการผลิต และความสามารถในการรองรับคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ภาคเอกชนได้เสนอให้ภาครัฐเร่งแก้ไขปัญหการขาดแคลนแรงงานในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2569

กลุ่มบริษัทฯ จึงให้ความสำคัญกับการรักษานุคลากร การพัฒนาทักษะ การวางแผนกำลังคน และการเพิ่มสัดส่วนระบบอัตโนมัติในกระบวนการผลิต เพื่อลดความเสี่ยงจากการพึ่งพาแรงงาน ควบคุมต้นทุน และรักษามาตรฐานคุณภาพของผลิตภัณฑ์ในระยะยาว

กลยุทธ์ของกลุ่มบริษัทฯ ในการรับมือกับความเสี่ยง

กลุ่มบริษัทฯ ยังคงดำเนินกลยุทธ์กระจายตลาดส่งออกไปยังประเทศในยุโรป เอเชียใต้ อาเซียน และตลาดศักยภาพอื่น เพื่อลดการกระจุกตัวของรายได้และความเสี่ยงจากการพึ่งพาตลาดสหรัฐอเมริกา พร้อมทั้งให้ความสำคัญกับตลาดที่มีโอกาสเติบโตในระยะยาวและมีเงื่อนไขทางการค้าที่เหมาะสม

สำหรับตลาดสหรัฐอเมริกา กลุ่มบริษัทฯ ติดตามพัฒนาการของมาตรการภาษีนำเข้าภายหลังกำวินิจฉัยของศาลสูงสุดสหรัฐฯ รวมถึงระยะเวลาของมาตรการภาษีชั่วคราวภายใต้ Section 122 และความเป็นไปได้ที่สหรัฐฯ จะใช้มาตรการทางกฎหมายการค้าอื่นเพิ่มเติม โดยบริษัทฯ ประเมินอัตราภาษีที่ใช้จริงตามพิกัดศุลกากรของแต่ละ

ผลิตภัณฑ์ ตลอดจนผลกระทบต่อ Pricing, Product Mix, Commercial Terms และความสามารถในการแข่งขันอย่างต่อเนื่อง

ในด้านต้นทุน กลุ่มบริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการวางแผนจัดซื้อ การกำหนดระดับสินค้าคงเหลือที่เหมาะสม การกระจายแหล่งจัดซื้อ การบริหารผู้ขาย และการติดตามระยะเวลาการขนส่ง เพื่อบรรเทาผลกระทบจากความผันผวนของราคาพลังงาน วัตถุดิบ และค่าขนส่ง ขณะเดียวกัน กลุ่มบริษัทฯ ยังคงยกระดับประสิทธิภาพการผลิตผ่านระบบอัตโนมัติ การลดของเสีย การเพิ่ม Yield และการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่ม

ในด้านอัตราแลกเปลี่ยน กลุ่มบริษัทฯ ยังคงใช้เครื่องมือทางการเงิน เช่น สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า ควบคู่กับการบริหาร Natural Hedge ตามความเหมาะสม โดยพิจารณาให้สอดคล้องกับประมาณการกระแสเงินสด และภาระผูกพันในแต่ละสกุลเงิน เพื่อจำกัดผลกระทบจากความผันผวนของค่าเงินต่อรายได้ กระแสเงินสด และอัตรากำไร

นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ ยังให้ความสำคัญกับการบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจ โดยติดตามความปลอดภัยของเส้นทางขนส่ง สถานการณ์ช่องแคบฮอร์มุซ ความพร้อมของวัตถุดิบและพลังงาน รวมถึงเตรียมแหล่งจัดซื้อสำรอง เส้นทางขนส่งทางเลือก และระดับ Safety Stock ที่เหมาะสม เพื่อให้สามารถตอบสนองต่อคำสั่งซื้อของลูกค้าได้อย่างต่อเนื่อง

ด้านความยั่งยืน (ESG)

กลุ่มบริษัทฯ ยังคงดำเนินธุรกิจภายใต้กรอบความยั่งยืน โดยบูรณาการประเด็นด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาลเข้ากับการกำหนดกลยุทธ์ การบริหารความเสี่ยง และกระบวนการดำเนินงาน เพื่อสนับสนุนการเติบโตระยะยาวและรักษาความสามารถในการแข่งขันในตลาดสากล

ในมิติสิ่งแวดล้อม กลุ่มบริษัทฯ มุ่งเพิ่มประสิทธิภาพการใช้พลังงาน ส่งเสริมการใช้พลังงานหมุนเวียน ลดของเสีย และการใช้ทรัพยากรในกระบวนการผลิต ตลอดจนประเมินความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศต่อโรงงาน แหล่งวัตถุดิบ และห่วงโซ่อุปทาน ความผันผวนของราคาพลังงานในไตรมาสที่ 2 ยิ่งสะท้อนถึงความสำคัญของการลดการพึ่งพาพลังงานจากเชื้อเพลิงฟอสซิลและการบริหารประสิทธิภาพพลังงานอย่างเป็นระบบ

ในมิติด้านสังคม กลุ่มบริษัทฯ ให้ความสำคัญกับสุขภาพ ความปลอดภัย และสวัสดิภาพของพนักงาน ควบคู่กับการพัฒนาทักษะด้านเทคนิค ดิจิทัล และระบบอัตโนมัติ เพื่อเตรียมความพร้อมของบุคลากรต่อการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีการผลิต นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ ยังส่งเสริมความหลากหลาย การพัฒนาศักยภาพบุคลากร และการมีส่วนร่วมกับชุมชนโดยรอบ เพื่อสร้างคุณค่าร่วมอย่างยั่งยืน

ในมิติธรรมาภิบาล กลุ่มบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี มีความโปร่งใส ตรวจสอบได้ และให้ความสำคัญกับระบบควบคุมภายใน การบริหารความเสี่ยง และการปฏิบัติตามกฎหมายและข้อกำหนดที่เกี่ยวข้อง โดยเฉพาะการเปลี่ยนแปลงของกฎระเบียบการค้า ภาษีนำเข้า กฎถิ่นกำเนิดสินค้า อัตราแลกเปลี่ยน การจัดซื้ออย่างรับผิดชอบ และความต่อเนื่องของห่วงโซ่อุปทาน เพื่อให้กลุ่มบริษัทฯ สามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างมั่นคงภายใต้สภาพแวดล้อมที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว

ภาพรวมธุรกิจ

ในไตรมาส 2/2569 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้รวม 1,003 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 126 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14% และมีผลขาดทุนสุทธิสำหรับปี 32 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 73 ล้านบาท หรือร้อยละ 176

ในช่วง 6 เดือนของปี 2569 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้รวม 1,927 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 149 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8 และมีผลกำไรสุทธิสำหรับงวด 71 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 69 ล้านบาท หรือร้อยละ 49 โดยมีรายละเอียดแสดงดังตารางด้านล่าง

งบการเงินรวม (หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 2/2569	ไตรมาส 2/2568	มค.-มิย./2569	มค.-มิย./2568
รายได้รวม	1,003	877	1,927	1,779
ต้นทุนขายและการให้บริการ	653	730	1,357	1,417
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	392	85	497	184
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ สำหรับปี	(32)	42	71	140

ในช่วง 6 เดือนของปี 2569 รายได้จากการขายเพิ่มขึ้นในบางภูมิภาค โดยในแคนาดาเพิ่มขึ้นร้อยละ 43 ภูมิภาคอเมริกาเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 แต่ลดลงในภูมิภาคออสเตรเลียและนิวซีแลนด์ลดลงร้อยละ 23 ภูมิภาคยุโรปลดลง

ร้อยละ 19 และภูมิภาคตะวันออกกลางและแอฟริการ้อยละ 10 ในด้านต้นทุนขายและบริการมีอัตราส่วนต่อรายได้จากการขายและบริการลดลงจากปีก่อนเล็กน้อย เหตุผลหลักเกิดจากการปรับเปลี่ยน โครงสร้างผลิตภัณฑ์ (Product Mix) ไปสู่กลุ่มที่มีมูลค่ากำไรขั้นต้นสูง ในส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริการเพิ่มขึ้นเล็กน้อยปัจจัยหลักมาจากการยกระดับระบบบริหารจัดการองค์กรสู่ SAP S/4HANA ซึ่งจะช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงานระยะยาว รวมถึงค่าใช้จ่ายในการขายและการสื่อสารทางการตลาดของกิจการ ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่เสียหายเพิ่มขึ้นทั้งจำนวน เนื่องจาก ณ วันที่ 19 เมษายน 2569 เกิดเหตุการณ์เพลิงไหม้ที่อาคารผลิต 1 ส่งผลให้สินค้ายี่ห้อ, อาคาร สิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักร มีมูลค่าความเสียหายตามบัญชีสุทธิจำนวน 299 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทได้ดำเนินการยื่นขอรับค่าสินไหมทดแทนจากบริษัทประกันภัยในส่วนของ First Interim Claim และได้รับหนังสือยอมรับค่าการชดเชยค่าสินไหมบางส่วน (FOA partial) โดยบริษัทฯ คาดว่าจะได้รับค่าสินไหมทดแทนระหว่างกลางจำนวน 150 ล้านบาทภายในเดือนกรกฎาคม 2569 สำหรับค่าสินไหมทดแทนส่วนที่เหลือ บริษัทฯ อยู่ระหว่างการประสานงานและจัดส่งข้อมูลประกอบให้แก่บริษัทประกันภัย เพื่อดำเนินการตรวจสอบและพิจารณาตามขั้นตอนที่เกี่ยวข้อง โดยจำนวนเงินและระยะเวลาการรับชำระค่าสินไหมดังกล่าวยังไม่เป็นที่ยุติ

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

1. รายได้และค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

1.1 รายได้จากการขายและการให้บริการ

ในไตรมาส 2/2569 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 837 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยมีการเติบโตหลักจากกลุ่มเลนส์พลาสติกมูลค่าเพิ่มและกลุ่มเลนส์สั่งผลิตพิเศษ ในขณะที่กลุ่มเลนส์พลาสติกธรรมดามีส่วนลดลงเล็กน้อย โดยมีสาเหตุหลักจากเหตุเพลิงไหม้ที่เกิดขึ้นในเดือนเมษายน 2569 ซึ่งส่งผลกระทบต่อกระบวนการผลิตบางส่วนทำให้การจัดส่งสินค้าในส่วนของกลุ่มเลนส์พลาสติกธรรมดาไปยังลูกค้าต่างประเทศล่าช้ากว่ากำหนด ส่งผลให้รายได้ในไตรมาสดังกล่าวลดลง

ในช่วง 6 เดือนของปี 2569 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 1,738 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 2 อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณายอดขายในรูปสกุลเงินต่างประเทศ ยอดขายเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 2 โดยมีการเติบโตหลักจากกลุ่มเลนส์พลาสติกมูลค่าเพิ่มและกลุ่มเลนส์สั่งผลิตพิเศษ ในขณะที่กลุ่มเลนส์พลาสติกธรรมดามีส่วนลดลงเล็กน้อย ทั้งนี้การแข็งค่าของเงินบาทร้อยละ 5 จากเฉลี่ย 33.42 ในช่วง 6 เดือนปี 2568 เป็น 31.85 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ในช่วง 6 เดือนปี 2569 ส่งผลให้เมื่อแปลงรายได้เป็นเงินบาท รายได้จากการขายและการให้บริการมีมูลค่าลดลง แม้ว่ายอดขายในรูปสกุลเงินต่างประเทศจะเพิ่มขึ้นก็ตาม

ตารางแสดงรายได้จำแนกตามสายผลิตภัณฑ์เป็นร้อยละ

โครงสร้างรายได้ตามมูลค่า	ผู้ผลิต	ไตรมาส 2/2569	ไตรมาส 2/2568	มค.-มิย./ 2569	มค.-มิย./ 2568
1. เลนส์พลาสติกธรรมดา	บริษัทฯ และบริษัทย่อย	17	22	18	20
2. เลนส์พลาสติกมูลค่าเพิ่ม*	บริษัทฯ	27	25	27	25
3. เลนส์สั่งพิเศษ	บริษัทย่อย	47	43	46	46
4. เลนส์กระจก สีน้าและบริการอื่น	บริษัทฯ และบริษัทย่อย	9	9	9	9
รายได้รวม		100	100	100	100

หมายเหตุ: *เลนส์พลาสติกมูลค่าเพิ่ม ประกอบด้วย เลนส์บางพิเศษ เลนส์เปลี่ยนสี และเลนส์กันแรงกระแทกสูง

1.2 ต้นทุนขาย

ในไตรมาส 2/2569 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนต้นทุนขายและการให้บริการต่อรายได้จากการขายและการให้บริการในอัตราร้อยละ 78 ลดลงร้อยละ 6 จากปีก่อน

ในช่วง 6 เดือนของปี 2569 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนต้นทุนขายและการให้บริการต่อรายได้จากการขายและการให้บริการในอัตราร้อยละ 78 ลดลงร้อยละ 2 จากปีก่อน

กำไรขั้นต้นปรับตัวสูงขึ้นจากการปรับเปลี่ยน โครงสร้างผลิตภัณฑ์ (Product Mix) ไปสู่กลุ่มที่มีมูลค่าสูง ซึ่งมีต้นทุนวัตถุดิบและขั้นตอนผลิตเพิ่มขึ้นตามสัดส่วน รวมถึงผลกระทบจากราคาวัตถุดิบและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่ปรับตัวตามภาวะตลาด นอกจากนี้ บริษัทยังมีการรับรู้ค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้นจากการลงทุนในเครื่องจักรและเทคโนโลยีใหม่เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในอนาคต ประกอบกับผลกระทบทางบัญชีจากการแปลงค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น

1.3 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในไตรมาส 2/2569 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารอยู่ที่ 93 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

ในช่วง 6 เดือนของปี 2569 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารอยู่ที่ 198 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

โดยมีสาเหตุสำคัญและจากค่าใช้จ่ายด้านคลังสินค้าในต่างประเทศและกิจกรรมส่งเสริมการตลาด เพื่อขยายฐานลูกค้ารวมถึงการยกระดับระบบบริหารจัดการองค์กรสู่ SAP S/4HANA ซึ่งจะช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงานระยะยาว อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงให้ความสำคัญกับการควบคุมสัดส่วนค่าใช้จ่ายให้มีความเหมาะสมและสอดคล้องกับทิศทางรายได้ เพื่อรักษาประสิทธิภาพในการบริหารจัดการในภาพรวม

1.4 ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่เสียหาย

ในไตรมาส 2/2569 และงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ และบริษัทย่อยรับรู้ผลขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่ได้รับความเสียหายจำนวน 299 ล้านบาท โดยมีสาเหตุจากเหตุเพลิงไหม้ที่อาคารผลิต 1 เมื่อวันที่ 19 เมษายน 2569 ส่งผลให้สินค้าคงเหลือ อาคาร สิ่งปลูกสร้าง และเครื่องจักรได้รับความเสียหาย โดยมีมูลค่าตามบัญชีสุทธิรวมทั้งสิ้น 299 ล้านบาท

1.5 กำไรสุทธิ

ในไตรมาส 2/2569 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีขาดทุนสุทธิจำนวน 32 ล้านบาท ลดลง 73 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 176 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

ในช่วง 6 เดือนของปี 2569 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจำนวน 71 ล้านบาท ลดลง 69 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 49 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

โดยปัจจัยหลักที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานคือเหตุการณ์เพลิงไหม้ ณ วันที่ 19 เมษายน 2569 ที่อาคารผลิต 1 ส่งผลให้สินค้าคงเหลือ, อาคาร สิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักร มีมูลค่าความเสียหายตามบัญชีสุทธิจำนวน 299 ล้านบาท ซึ่งส่งผลกระทบต่อกระบวนการผลิตบางส่วน และการแจ้งค่าของเงินบาทร้อยละ 5 (จากเฉลี่ย 33.42 ในช่วง 6 เดือนปี 2568 เป็น 31.85 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ในช่วง 6 เดือนปี 2569) ซึ่งส่งผลโดยตรงต่อการแปลงค่าการรับรู้รายได้ เมื่อเทียบกับปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น

นอกจากปัจจัยด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงิน กำไรสุทธิยังได้รับผลกระทบจากการปรับเปลี่ยนส่วนผสมผลิตภัณฑ์ (Product Mix) ไปสู่กลุ่มที่มีมูลค่าเพิ่มสูงซึ่งมีต้นทุนการผลิตสูงขึ้นในช่วงเริ่มต้น รวมถึงการรับรู้ค่าเสื่อมราคาที่เพิ่มขึ้นจากการลงทุนในเครื่องจักรและเทคโนโลยีใหม่เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตในระยะยาว ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารปรับตัวสูงขึ้นตามแผนการขยายฐานการตลาดและคลังสินค้าในต่างประเทศ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ สามารถบริหารจัดการต้นทุนทางการเงินได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยมีการลดภาระหนี้ที่มีดอกเบี้ยและปรับโครงสร้างแหล่งเงินทุนให้เหมาะสม รวมถึงแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ลดลงส่งผลให้ดอกเบี้ยจ่ายปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ซึ่งช่วยสนับสนุนผลการดำเนินงานโดยรวม ทั้งนี้บริษัทฯ ยังคงให้ความสำคัญกับการบริหารจัดการโครงสร้างต้นทุนและการป้องกันความเสี่ยงจากอัตรา

แลกเปลี่ยนอย่างเป็นระบบ เพื่อรักษาเสถียรภาพของผลการดำเนินงานท่ามกลางความผันผวนของปัจจัยภายนอก

2. ฐานะการเงิน

1. สินทรัพย์ (Assets)

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 4,519 ล้านบาท ลดลง 50 ล้านบาท โดยมีการเปลี่ยนแปลงหลักในกลุ่มรายการดังนี้:

- **สินทรัพย์หมุนเวียน:** เพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท โดยหลักมาจาก **สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น** เพิ่มขึ้น 117 ล้านบาท จากการประมาณการรายได้ค่าสินไหมทดแทนจากประกันภัย อุทกภัยการค้าและอุทกภัยอื่นเพิ่มขึ้น 21 ล้านบาทจากการขายสินค้าในช่วงปลายเดือน ขณะที่ **สินค้าคงเหลือ** ลดลง 96 ล้านบาท จากเหตุการณ์เพลิงไหม้ และ **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด** ลดลง 42 ล้านบาท
- **สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน:** ลดลง 51 ล้านบาท จาก **ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์** จำนวน 81 ล้านบาท จากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์เนื่องจากเหตุการณ์เพลิงไหม้จำนวน 164 ล้านบาท และค่าเสื่อมราคาตามปกติของกลุ่มเครื่องจักร

2. หนี้สิน (Liabilities)

หนี้สินรวมอยู่ที่ 2,130 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยมีการเปลี่ยนแปลงหลักในกลุ่มรายการดังนี้:

- **หนี้สินหมุนเวียน:** เพิ่มขึ้น 94 ล้านบาท โดยหลักมาจาก **เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร** จำนวน 122 ล้านบาท เพื่อใช้หมุนเวียนในกิจการ ขณะที่ **เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น** ลดลง 43 ล้านบาท
- **หนี้สินไม่หมุนเวียน:** ลดลง 74 ล้านบาท โดยหลักมาจากการชำระคืน **เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน** จำนวน 64 ล้านบาท ตามกำหนดชำระ ซึ่งส่งผลให้ภาระดอกเบี้ยจ่ายและสัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยลดลง

3. ส่วนของผู้ถือหุ้น (Shareholders' Equity)

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 2,389 ล้านบาท ลดลง 71 ล้านบาท จากสิ้นปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากผลการดำเนินงานในงวด 6 เดือน ซึ่งได้รับผลกระทบจากการรับรู้ผลขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่

ได้รับความเสียหายจากเหตุเพลิงไหม้จำนวน 299 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้รับหนังสือยอมรับการชดเชยค่าสินไหมทดแทนบางส่วนจากบริษัทประกันภัย (FOA partial) จำนวน 150 ล้านบาท ซึ่งมีกำหนดรับชำระในเดือนกรกฎาคม 2569 อย่างไรก็ตาม แม้บริษัทฯ จะรายงานผลขาดทุนสุทธิในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 จากผลกระทบของความเสียหายจากเหตุเพลิงไหม้ แต่หากไม่รวมผลกระทบดังกล่าว บริษัทฯ ยังคงมีผลกำไรจากการดำเนินธุรกิจตามปกติ ซึ่งสะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจหลักและความแข็งแกร่งของการขยายธุรกิจในอนาคต

3. กระแสเงินสด

กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) ณ 30 มิถุนายน 2569 เทียบกับปีก่อน

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	ไตรมาส 2/2569	ไตรมาส 2/2568	เปลี่ยนแปลง จำนวน	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	277.57	368.89	(91.32)	(25)
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมการลงทุน	(210.83)	(204.29)	6.54	3
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(108.29)	(163.46)	55.17	34
กระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(41.55)	1.14	(42.69)	(3,757)

กระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดรับจากการดำเนินงานจำนวน 277.57 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปีที่แล้ว 91.32 ล้านบาท เนื่องจากในไตรมาส 2/2569 ได้รับผลกระทบสุทธิทางบัญชีจากเหตุการณ์เพลิงไหม้สุทธิ 149 ล้านบาท แต่บริษัทยังคงมีกระแสเงินสดรับเป็นบวกสะท้อนถึงคุณภาพของกำไรและความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดจากการดำเนินธุรกิจหลักได้อย่างสม่ำเสมอ แม้จะมีความผันผวนของปัจจัยภายนอกและสัดส่วนผลิตภัณฑ์ที่เปลี่ยนแปลงไป

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนมีจำนวน 210.83 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 6.54 ล้านบาท โดยการลงทุนในปี 2569 ยังคงเน้นความต่อเนื่องตามแผนกลยุทธ์ จากการปรับปรุงประสิทธิภาพเครื่องจักร เพื่อขยายขีดความสามารถในการผลิตรองรับความต้องการสินค้ากลุ่ม High-margin

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 108.29 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้า 55.17 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากการทยอยชำระคืนเงินกู้ยืมของปี 2568 ซึ่งเป็นปีที่บริษัทฯ มีการกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพื่อใช้รองรับแผนการลงทุนใหญ่ในเครื่องจักรและระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ และในปี 2569 บริษัทฯ มีการกู้ยืมเงินระยะสั้นผ่านเจ้าหนี้ทรัสต์รีซีทเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ยอดกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมนี้ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

4. การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

ประเภทอัตราส่วนทางการเงิน			ปี 2569	ปี 2568
ความสามารถในการทำกำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	GP (%)		21.95	20.08
อัตรากำไรสุทธิ	NP (%)		(3.77)	9.45
ความมีประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	ROE (%)		10.96	13.94
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	ROA (%)		6.48	8.98
ระยะเวลาเก็บหนี้ถั่วเฉลี่ย	ACP (วัน)		57.24	46.96
อายุเฉลี่ยของสินค้าคงเหลือ	AAI (วัน)		223.11	222.85
อายุเฉลี่ยของเจ้าหนี้การค้า	APP (วัน)		60.51	55.42
ความสามารถในสภาพคล่อง				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	D/E ratio (เท่า)		0.89	0.86