



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-2569/013

13 สิงหาคม 2569

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A) สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ผลการดำเนินงานของ บริษัท แฮลเซียน เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

ผลการดำเนินงาน (ล้านบาท)	Q2/69 (6 เดือน)	Q2/68 (6 เดือน)	เปลี่ยนแปลง (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง (%)
รายได้จากการขายและบริการ	654.19	605.35	48.84	8.07%
รายได้รวม	670.08	607.74	62.34	10.26%
กำไรสุทธิสำหรับงวด	91.07	52.71	38.36	72.77%
กำไรสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	70.88	48.74	22.15	45.44%

ในงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 (Q2/2569) บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้รวม 670.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 62.34 ล้านบาท คิดเป็น 10.26% จากงวดเดียวกันในปีก่อน ซึ่งเป็นรายได้จากการขายและบริการ 654.19 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 48.84 ล้านบาท คิดเป็น 8.07% จากงวดเดียวกันในปีก่อน โดยมีกำไรสุทธิสำหรับงวดจำนวน 91.07 ล้านบาท และกำไรสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่จำนวน 70.88 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ 13.59% และ 10.58% ต่อรายได้รวมตามลำดับ (เทียบกับ 8.67% และ 8.02% ในปีก่อน)

ผลการดำเนินงานแบ่งตามส่วนงานของธุรกิจหลัก (หักรายได้ระหว่างส่วนงานแล้ว)

1. ส่วนงานธุรกิจผลิตและจำหน่ายเครื่องมือตัดเฉือนโลหะที่มีลักษณะเฉพาะ (Special Cutting Tools)

ผลการดำเนินงาน (ล้านบาท)	Q2/69 (6 เดือน)	Q2/68 (6 เดือน)	เปลี่ยนแปลง (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง (%)
รายได้จากลูกค้าภายนอก	326.40	332.14	-5.73	-1.73%
กำไรสุทธิสำหรับงวด	64.40	43.65	20.76	47.56%

2. ส่วนงานธุรกิจนำเข้าและจำหน่ายเครื่องมือที่ใช้ในการตัดโลหะ

ผลการดำเนินงาน (ล้านบาท)	Q2/69 (6 เดือน)	Q2/68 (6 เดือน)	เปลี่ยนแปลง (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง (%)
รายได้จากลูกค้าภายนอก	284.08	239.36	44.72	18.68%
กำไรสุทธิสำหรับงวด	20.44	6.40	14.04	219.38%

3. ส่วนงานธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์และชิ้นส่วนโลหะขึ้นรูปต่าง ๆ

ผลการดำเนินงาน (ล้านบาท)	Q2/69 (6 เดือน)	Q2/68 (6 เดือน)	เปลี่ยนแปลง (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง (%)
รายได้จากลูกค้าภายนอก	43.71	33.85	9.85	29.11%
กำไรสุทธิสำหรับงวด	6.23	2.67	3.56	133.35%

และมีอัตรากำไรสุทธิแบ่งตามส่วนงาน ดังนี้

อัตรากำไรสุทธิสำหรับงวด (ต่อรายได้รวม)	Q2/69 (6 เดือน)	Q2/68 (6 เดือน)
กำไรจากส่วนงานธุรกิจผลิตและจำหน่าย Special Cutting Tools	19.11%	13.09%
กำไรจากส่วนงานธุรกิจนำเข้าและจำหน่ายเครื่องมือที่ใช้ในการตัดโลหะ	7.08%	2.66%
กำไรจากส่วนงานธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์และชิ้นส่วนโลหะขึ้นรูป	13.98%	7.85%
กำไรสุทธิสำหรับงวด	13.59%	8.67%
กำไรสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	10.58%	8.02%

ส่วนงานธุรกิจผลิตและจำหน่ายเครื่องมือที่ใช้ในการตัดโลหะที่มีลักษณะเฉพาะ (Special Cutting Tools) มีรายได้ 326.40 ล้านบาท ในงวด 6 เดือน Q2/2569 ลดลง 5.73 ล้านบาท คิดเป็น 1.73% จาก Q2/2568 ซึ่งรายได้จากส่วนงานนี้ ประกอบไปด้วยรายได้จากโรงงานผลิตทั้ง 3 แห่งของกลุ่มบริษัท ได้แก่ บริษัท แฮลเซียน เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) หรือ “บริษัทใหญ่”, Halcyon Technology Vietnam Co., Ltd. หรือ “HV” บริษัทย่อยในประเทศเวียดนาม และ Mastertech Diamond Products Company หรือ “MDP” บริษัทย่อยในประเทศสหรัฐอเมริกา

รายได้ที่ลดลงในส่วนงานนี้ เป็นผลหลักจากบริษัทย่อย MDP ที่มีรายได้ลดลง 34.76 ล้านบาท จากการสูญเสียลูกค้าหลักจำนวน 2 รายในช่วงปลายปี 2568 เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างภายในและนโยบายการสั่งซื้อของลูกค้า ประกอบกับผลกระทบจากการแปลงค่าทางการเงิน เนื่องจากค่าเงินบาทแข็งตัวขึ้นจาก 33.53 บาท เป็น 32.10 บาทต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ ทั้งนี้ รายได้จากบริษัทใหญ่เพิ่มขึ้น 22.04 ล้านบาท และบริษัทย่อย HV เพิ่มขึ้น 6.98 ล้านบาท จากการขยายตัวของอุตสาหกรรม Digital Storage โดยกลุ่มผู้ผลิต Hard Disk Drive (HDD) ที่เป็นกลุ่มลูกค้าหลักของบริษัทใหญ่ มีการขยายกำลังการผลิตเพื่อรองรับความต้องการของ Data Center ที่ยังเติบโตต่อเนื่องตามการขยายตัวของเทคโนโลยี AI ในปัจจุบัน

เมื่อพิจารณาผลการดำเนินงานในงวด 3 เดือน Q2/2569 ทั้งสามบริษัทในส่วนของงานนี้มีรายได้เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ผ่านมา เนื่องจาก MDP มีคำสั่งซื้อเพิ่มขึ้นจากลูกค้าหลายราย โดยเฉพาะในกลุ่ม Oil & Gas และ Energy จากการขยายและกระจายฐานลูกค้าอย่างต่อเนื่อง เพื่อลดการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่และกระจายความเสี่ยงด้านรายได้ นอกจากนี้ บริษัทใหญ่และ HV ยังสามารถทำรายได้สูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการติดตั้งเครื่องจักรใหม่ที่จะช่วยเพิ่มประสิทธิภาพและความรวดเร็วในกระบวนการผลิตในโรงงานทั้งสองแห่ง รวมถึงมีรายได้ใหม่จากโครงการ Central Warehouse ของบริษัทใหญ่ร่วมกับ JJ Tools ผู้ผลิต Cutting Tools จากประเทศเกาหลีใต้ ภายหลังบริษัทได้รับการแต่งตั้งให้เป็นผู้บริหารคลังสินค้าส่วนกลาง (Central Warehouse) และได้รับสิทธิเป็นผู้จัดจำหน่ายสินค้าของ JJ Tools แต่เพียงผู้เดียวในประเทศไทย โดยบริษัทจะทำหน้าที่บริหารการกระจายสินค้าผ่าน Distributor เพื่อจำหน่ายให้กับตัวแทนรายย่อยต่างๆ และลูกค้าปลายทาง ซึ่งเริ่มดำเนินการตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2569

ในงวด 6 เดือน Q2/2569 ส่วนงาน Special Cutting Tools มีกำไรสุทธิ 64.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20.76 ล้านบาทจาก Q2/2568 และมีอัตรากำไรสุทธิ 19.11% เพิ่มขึ้นจาก 13.09% ของรายได้รวมของส่วนงาน เป็นผลหลักจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นในส่วนของบริษัทใหญ่ และ HV ถึงแม้ว่ารายได้และกำไรจาก MDP จะลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน ประกอบกับส่วนงานมีรายได้อื่นเพิ่มขึ้น 6.41 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลหลักจากกำไรจากการจำหน่ายเครื่องจักร และมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 2.72 ล้านบาท เทียบกับปีก่อนที่มีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 2.89 ล้านบาท รวมถึงมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ลดลงรวม 5.20 ล้านบาท เป็นผลจากรายได้ของ MDP ที่ลดลงเทียบกับปีก่อน และการใช้สิทธิลดหย่อนภาษี BOI ของบริษัทใหญ่ตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2569

ส่วนงานธุรกิจนำเข้าและจำหน่ายเครื่องมือที่ใช้ในการตัดโลหะ มีรายได้ 284.08 ล้านบาท ในงวด 6 เดือน Q2/2569 เพิ่มขึ้น 44.72 ล้านบาท คิดเป็น 18.68% จาก Q2/2568 รายได้จากส่วนงานนี้ประกอบไปด้วยรายได้จากบริษัทย่อยทั้งในและต่างประเทศจำนวน 8 แห่งซึ่งดำเนินธุรกิจจัดจำหน่ายเครื่องมือตัดเฉือนโลหะ โดยในปีที่ผ่านมาบริษัทมีความพยายามในการขยายฐานสินค้าประเภท Standard Cutting Tools ยี่ห้อใหม่ๆ เพิ่มมากขึ้น เช่น JJ Tools, Ahno และ Softool เพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขันและยกระดับรูปแบบการให้บริการของกลุ่มบริษัทที่ครบวงจรมากยิ่งขึ้น โดยบริษัทที่มีผลการดำเนินงานเติบโตโดดเด่นใน Q2/2569 ได้แก่ Halcyon Technology Singapore Pte. Ltd. (“HS”) และ Halcyon Technology (M) Sdn. Bhd. (“HY”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในประเทศสิงคโปร์และมาเลเซีย ที่มีทิศทางฟื้นตัวขึ้นอย่างชัดเจน หลังจากสถานการณ์เศรษฐกิจที่ค่อนข้างซบเซาในช่วงต้นปี 2568 นอกจากนี้ บริษัทย่อยหลายแห่งในส่วนงานนี้ยังสามารถทำรายได้สูงสุดเป็นประวัติการณ์ในไตรมาสที่ผ่านมา โดยการเติบโตดังกล่าวเป็นผลจากการดำเนินกลยุทธ์หลายด้าน ได้แก่ การขยายโครงการ iIMS ซึ่งเป็นระบบการบริหารคลังสินค้าแบบครบวงจรให้กับลูกค้าผ่านเครื่อง Vending Machine, การเริ่มดำเนินการโครงการ Central Warehouse ที่บริษัทย่อย FDM เป็น Distributor หนึ่งในสองรายในประเทศไทย รวมถึงการขยายฐานสินค้าดังที่กล่าวไปข้างต้น และการขยายตัวของลูกค้าในกลุ่มอุตสาหกรรม Digital Storage/HDD เช่นเดียวกับส่วนงาน Special Cutting Tools

ส่วนงานนี้มีกำไรสุทธิ 20.44 ล้านบาทใน Q2/2569 เพิ่มขึ้น 14.04 ล้านบาทจาก Q2/2568 และอัตรากำไรสุทธิ 7.08% เพิ่มขึ้นจาก 2.66% ของรายได้รวมของส่วนงาน เป็นผลหลักจากรายได้ของส่วนงานที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้สามารถรองรับต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานได้ดีขึ้น ประกอบกับบริษัทย่อยต่างๆ ยังมีการทยอยปรับราคาสินค้า เพื่อให้สอดคล้องกับต้นทุนสินค้าจากผู้ผลิตต่างๆ ที่เพิ่มขึ้นในช่วงต้นปีที่ผ่านมา

ส่วนงานธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์และชิ้นส่วนโลหะขึ้นรูปต่างๆ ซึ่งเป็นผลการดำเนินงานของ บริษัท แอลเซียน เมทอล จำกัด หรือ “HM” มีรายได้ 43.71 ล้านบาทในงวด 6 เดือน Q2/2569 เพิ่มขึ้น 9.85 ล้านบาท คิดเป็น 29.11% จาก Q2/2568 โดยส่วนงานนี้มีคำสั่งซื้อจากลูกค้าหลักเป็นผู้ผลิตชิ้นส่วนเครื่องบินในประเทศสหรัฐอเมริกาซึ่งมีทิศทางเติบโตดีต่อเนื่อง ประกอบกับรายได้จากลูกค้าอื่นๆ ในประเทศที่เพิ่มขึ้นเช่นกัน

ส่วนงานนี้มีกำไรสุทธิ 6.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.56 ล้านบาทจาก Q2/2568 และอัตรากำไรสุทธิ 13.98% เพิ่มขึ้น จาก 7.85% ของรายได้รวมของส่วนงาน เป็นผลหลักจากรายได้ที่เพิ่มขึ้น และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 0.66 ล้านบาท เทียบกับปีก่อนที่ขาดทุน 1.88 ล้านบาท

สรุปผลการดำเนินงาน และแนวโน้มภาพรวมของธุรกิจ

ภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทใน Q2/2569 ที่ผ่านมามีการเติบโตชัดเจน ถึงแม้ว่าจะยังมีผลกระทบจาก บริษัทย่อย MDP ที่สูญเสียลูกค้ารายใหญ่ไป โดยกลยุทธ์และโครงการต่างๆ ที่บริษัทได้ดำเนินการในช่วงที่ผ่านมาเริ่มเห็นผล ชัดเจนมากขึ้นในปี และส่งผลให้หลายบริษัทในกลุ่มทำรายได้สูงสุดเป็นประวัติการณ์ในช่วงไตรมาสที่ผ่านมา

จากผลการดำเนินงานดังกล่าว และแนวโน้มการเติบโตต่อเนื่องในช่วงครึ่งปีหลัง บริษัทได้พิจารณาปรับเป้าหมาย การเติบโตของรายได้ปี 2569 จากเดิมประมาณ 7% เป็นไม่น้อยกว่า 10% จากปีก่อน โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากแนวโน้มการ ขยายตัวของอุตสาหกรรม Digital Storage/HDD ตามความต้องการด้าน Data Center เพื่อรองรับการทำงานของ AI, ระบบ Automation, และ Cloud Services ต่างๆ รวมถึงประสิทธิภาพการผลิตที่เพิ่มขึ้นจากการติดตั้งเครื่องจักรใหม่ และการปรับ แผนการตลาดเพื่อรองรับการจำหน่ายสินค้าใหม่ๆ เพิ่มเติม

นอกจากนี้ บริษัทได้มีการจัดตั้งบริษัทย่อยแห่งใหม่ในประเทศฟิลิปปินส์ในพื้นที่เขตเศรษฐกิจพิเศษภายใต้ Philippine Economic Zone Authority (PEZA) เพื่อรองรับการขยายฐานลูกค้า และเพิ่มประสิทธิภาพด้านต้นทุนและสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจในพื้นที่ดังกล่าว (เริ่มดำเนินธุรกิจในช่วงเดือนมิถุนายน 2569) และได้จัดตั้ง สำนักงานแห่งใหม่สำหรับบริษัทย่อยในประเทศมาเลเซีย ใน Johor Bahru เพื่อรองรับลูกค้าในอุตสาหกรรมเป้าหมายในพื้นที่ และเขตอุตสาหกรรมในภาคใต้ของประเทศมาเลเซียซึ่งกำลังอยู่ในช่วงเติบโต (เริ่มดำเนินการในช่วงไตรมาส 3) บริษัทคาดว่า การดำเนินงานของทั้งสองแห่งจะช่วยสนับสนุนการเติบโตของรายได้ของกลุ่มบริษัทในระยะต่อไป

สำหรับในปี 2569 นี้ บริษัทมีปัจจัยสำคัญที่จะช่วยสนับสนุนด้านความสามารถในการทำกำไรของกลุ่มบริษัท ได้แก่ (1) บริษัทใหญ่ได้รับการอนุมัติโครงการส่งเสริมการลงทุน BOI เป็นที่เรียบร้อยแล้ว ซึ่งจะช่วยลดค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล ในส่วนของสินค้าที่ผลิตโดยบริษัทใหญ่ โดยบริษัทได้เริ่มใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษีดังกล่าวแล้วตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2569 (2) บริษัทใหญ่ได้ทำธุรกรรมแลกหุ้นกับผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อยต่างๆ ภายใต้โครงการ HalcyONE ส่งผลให้บริษัทรับรู้ ส่วนแบ่งกำไรที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่เพิ่มขึ้นตามสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อยที่เพิ่มขึ้นด้วย (ณ สิ้น Q2/2569 บริษัทย่อยในประเทศไทย 2 แห่ง และบริษัทย่อยในประเทศสิงคโปร์ ดำเนินการเสร็จสิ้นแล้ว คงเหลือบริษัทย่อยในประเทศ เวียดนามและฟิลิปปินส์ ที่คาดว่าจะแล้วเสร็จภายในสิ้น Q3/2569) (3) บริษัทได้มีการเจรจาและตกลงเข้าซื้อหุ้นส่วนที่เหลือ ของ Halcyon Technology (M) Sdn. Bhd. (“HY”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในประเทศมาเลเซีย และบริษัท PT HTECH Tools Indonesia (“HI”) บริษัทย่อยในประเทศอินโดนีเซีย จากผู้ถือหุ้นส่วนน้อย ภายหลังที่ผู้ถือหุ้นดังกล่าวไม่ได้เข้าร่วมธุรกรรม การแลกหุ้น เพื่อให้ยังคงสามารถดำเนินการกลยุทธ์ต่างๆ ภายใต้วัตถุประสงค์ของโครงการ HalcyONE ได้อย่างมี

ประสิทธิภาพ โดยบริษัทได้เข้าซื้อหุ้นและดำเนินการโอนหุ้น HY แล้วเสร็จในเดือนกรกฎาคมที่ผ่านมา และอยู่ระหว่างการ
จัดทำสัญญาซื้อขายหุ้นของ HI คาดว่าจะดำเนินการแล้วเสร็จภายในปี 2569 นี้

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายโสรัจ สุธนฐาน
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร