

ที่ CS69/405

13 สิงหาคม 2569

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

เรียน กรรมการผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ด้วยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท อาซีฟา จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ("บริษัท") ครั้งที่ 5/2569 เมื่อวันที่ 13 สิงหาคม 2569 มีมติอนุมัติงบการเงินระหว่างกาล สำหรับงวดสามเดือนและงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 พร้อมกันนี้บริษัทฯ ขอชี้แจงสาเหตุการเปลี่ยนแปลงของผลการดำเนินงานที่สำคัญดังต่อไปนี้

สรุปผลการดำเนินงาน

(หน่วย: ล้านบาท)

งบการเงินรวม	ไตรมาส 2 ปี 2569	ไตรมาส 2 ปี 2568	การเปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น/(ลดลง)		6 เดือน ปี 2569	6 เดือน ปี 2568	การเปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
			มูลค่า	ร้อยละ			มูลค่า	ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ	1,456.12	599.38	856.74	142.94	2,787.87	1,313.23	1,474.64	112.29
ต้นทุนสินค้าที่ขายและบริการ	(1,147.21)	(461.48)	685.74	148.60	(2,191.08)	(1,011.08)	1,180.00	116.71
กำไรขั้นต้น	308.91	137.90	171.00	124.00	596.79	302.15	294.64	97.51
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	21.21%	23.01%			21.41%	23.01%		
รายได้อื่น	21.99	12.59	9.41	74.74	39.28	27.02	12.26	45.41
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	330.90	150.49	180.41	119.88	636.07	329.17	306.90	93.24
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	(84.02)	(69.23)	14.80	21.37	(170.67)	(134.75)	35.92	26.66
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(101.60)	(49.23)	52.37	106.38	(170.08)	(98.98)	71.10	71.84
รวมค่าใช้จ่าย	(185.62)	(118.45)	67.16	56.70	(340.76)	(233.73)	107.03	45.79
กำไร (ขาดทุน) จากกิจกรรมดำเนินงาน	145.28	32.03	113.25	353.52	295.31	95.44	199.87	209.43
ต้นทุนทางการเงิน	(8.37)	(5.05)	3.32	65.68	(15.20)	(8.92)	6.28	70.56
ส่วนแบ่ง กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	0.08	1.15	(1.07)	(93.42)	0.13	(1.73)	1.86	107.37
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	136.99	28.13	108.86	386.95	280.24	84.79	195.45	230.50
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(27.84)	(6.44)	21.41	332.50	(55.80)	(19.11)	36.69	191.90
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	109.15	21.69	87.45	403.10	224.44	65.68	158.76	241.73
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น - สุทธิจากภาษี	-	(0.60)	0.60	100.00	-	3.94	(3.94)	(100.00)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม	109.15	21.09	88.06	417.53	224.44	69.62	154.82	222.37
กำไรสุทธิ (ขาดทุนสุทธิ)-ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	113.58	22.09	91.49	414.13	229.73	66.46	163.26	245.64
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	7.68%	3.61%			8.13%	4.96%		
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.22	0.04			0.44	0.13		

1. ภาพรวมผลการดำเนินงาน

ในไตรมาส 2 ปี 2569 บริษัทมีการเติบโตของรายได้และกำไรอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยสนับสนุนหลักจากการรับรู้รายได้ของโครงการขนาดใหญ่ที่เพิ่มขึ้น แล้วการเติบโตของรายได้ในทุกกลุ่มธุรกิจ

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการ 1,456.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 856.74 ล้านบาท หรือร้อยละ 142.94 จากงวดเดียวกันของปีก่อน และมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ 113.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 91.49 ล้านบาท หรือร้อยละ 414.13

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการ 2,787.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,474.64 ล้านบาท หรือร้อยละ 112.29 และมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ 229.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 163.26 ล้านบาท หรือร้อยละ 245.64

การเติบโตของกำไรในอัตราที่สูงกว่าการเติบโตของรายได้มีปัจจัยสนับสนุนจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากโครงการขนาดใหญ่ ประกอบกับค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารโดยรวมเพิ่มขึ้นในอัตราที่ต่ำกว่าการเติบโตของรายได้ ทำให้เกิด Operating Leverage ที่ดีขึ้น แม้ว่าอัตรากำไรขั้นต้นจะลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน

เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2569 รายได้จากการขายและบริการในไตรมาส 2 เพิ่มขึ้นจากประมาณ 1,331.75 ล้านบาท เป็น 1,456.12 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 9.34 ขณะที่กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ลดลงเล็กน้อยจากประมาณ 116.15 ล้านบาท เป็น 113.58 ล้านบาท หรือลดลงประมาณร้อยละ 2.21 สะท้อนถึงแรงกดดันจากอัตรากำไรขั้นต้นและค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นในไตรมาส 2

2. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

2.1 รายได้จากการขายและบริการ

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 1,456.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 856.74 ล้านบาท หรือร้อยละ 142.94 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

รายได้ของกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่บริษัทเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายเพิ่มขึ้น 439.41 ล้านบาท รายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่บริษัทซื้อมาเพื่อจำหน่ายต่อเพิ่มขึ้น 386.72 ล้านบาท และรายได้จากกลุ่มงานบริการเพิ่มขึ้น 30.61 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของรายได้มีปัจจัยหลักจากการรับรู้รายได้ของโครงการขนาดใหญ่ที่เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 2,787.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,474.64 ล้านบาท หรือร้อยละ 112.29

รายได้ของกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่บริษัทเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายเพิ่มขึ้น 793.62 ล้านบาท รายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่บริษัทซื้อมาเพื่อจำหน่ายต่อเพิ่มขึ้น 522.46 ล้านบาท และรายได้จากกลุ่มงานบริการเพิ่มขึ้น 158.56 ล้านบาท สะท้อนการเติบโตของรายได้ในทุกกลุ่มธุรกิจ

2.2 กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

สำหรับงวดสามเดือน บริษัทมีกำไรขั้นต้น 308.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 137.90 ล้านบาท ในงวดเดียวกันของปีก่อน หรือเพิ่มขึ้น 171.00 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 124.00

อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นลดลงจาก ร้อยละ 23.01 เป็นร้อยละ 21.21 หรือลดลง 1.80 จุดเปอร์เซ็นต์ เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่ซื้อมาเพื่อจำหน่ายต่อลดลงจากต้นทุนสินค้าที่เพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

สำหรับงวดหกเดือน บริษัทมีกำไรขั้นต้น 596.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 294.64 ล้านบาท หรือร้อยละ 97.51 ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นลดลงจาก ร้อยละ 23.01 เป็นร้อยละ 21.41 หรือลดลง 1.60 จุดเปอร์เซ็นต์ จากปัจจัยด้านต้นทุนของกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่ซื้อมาเพื่อจำหน่ายต่อในลักษณะเดียวกัน

บริษัทให้ความสำคัญกับการบริหารต้นทุน การกำหนดราคา และ Product Mix เพื่อรักษาความสามารถในการทำกำไรให้เหมาะสมกับสถานะต้นทุนและการแข่งขัน

2.3 ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่าย

ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายสำหรับงวดสามเดือนเท่ากับ 84.02 ล้านบาท เทียบกับ 69.23 ล้านบาท ในงวดเดียวกันของปีก่อน เพิ่มขึ้น 14.80 ล้านบาท หรือร้อยละ 21.37

สำหรับงวดหกเดือน ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายเท่ากับ 170.67 ล้านบาท เทียบกับ 134.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35.92 ล้านบาท หรือร้อยละ 26.66 การเพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ถาวร และการรวมค่าใช้จ่ายของบริษัทย่อยเข้ามาในงบการเงินรวม

ทั้งนี้ อัตราการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายยังต่ำกว่าอัตราการเติบโตของรายได้จากการขายและบริการ

2.4 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับงวดสามเดือนเท่ากับ 101.60 ล้านบาท เทียบกับ 49.23 ล้านบาท ในงวดเดียวกันของปีก่อน เพิ่มขึ้น 52.37 ล้านบาท หรือร้อยละ 106.38

สำหรับงวดหกเดือน ค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 170.08 ล้านบาท เทียบกับ 98.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 71.10 ล้านบาท หรือร้อยละ 71.84 การเพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น ค่าเสื่อมราคาที่ดินที่เพิ่มขึ้นจากอาคารสำนักงานใหม่ และการรวมค่าใช้จ่ายของบริษัทย่อยเข้ามาในงบการเงินรวม แม้ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ แต่อัตราการเพิ่มขึ้นสำหรับงวดหกเดือนยังต่ำกว่าอัตราการเติบโตของรายได้

2.5 กำไรจากกิจกรรมดำเนินงานและกำไรสุทธิ

สำหรับไตรมาส 2 ปี 2569 บริษัทมีกำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน 145.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 113.25 ล้านบาท หรือร้อยละ 353.52 จากงวดเดียวกันของปีก่อน

สำหรับงวดหกเดือน กำไรจากกิจกรรมดำเนินงานอยู่ที่ 295.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 199.87 ล้านบาท หรือร้อยละ 209.43

ต้นทุนทางการเงินสำหรับงวดสามเดือนและหกเดือนอยู่ที่ 8.37 ล้านบาท และ 15.20 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน สอดคล้องกับการใช้เงินทุนหมุนเวียนและการเพิ่มขึ้นของเงินกู้เพื่อรองรับการขยายตัวของการดำเนินงาน

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่สำหรับงวดสามเดือนอยู่ที่ 113.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 91.49 ล้านบาท หรือร้อยละ 414.13 และสำหรับงวดหกเดือนอยู่ที่ 229.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 163.26 ล้านบาท หรือร้อยละ 245.64

อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจาก ร้อยละ 3.61 เป็นร้อยละ 7.68 สำหรับงวดสามเดือน และจาก ร้อยละ 4.96 เป็นร้อยละ 8.13 สำหรับงวดหกเดือน

กำไรสุทธิต่อหุ้นสำหรับงวดสามเดือนและหกเดือนเท่ากับ 0.22 บาท และ 0.44 บาทต่อหุ้น ตามลำดับ เทียบกับ 0.04 บาท และ 0.13 บาทต่อหุ้น ในงวดเดียวกันของปีก่อน

3. การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 5,136.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 693.41 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.61 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568

ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

(หน่วย: ล้านบาท)

งบการเงินรวม	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568	การเปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
			มูลค่า	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	3,033.62	2,362.21	671.41	28.42
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,102.46	2,080.46	22.00	1.06
รวมสินทรัพย์	5,136.08	4,442.67	693.41	15.61
หนี้สิน	3,074.73	2,426.74	647.99	26.70
ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,061.35	2,015.93	45.42	2.25
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	5,136.08	4,442.67	693.41	15.61

3.1 สินทรัพย์และเงินทุนหมุนเวียน

สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 671.41 ล้านบาท หรือร้อยละ 28.42 โดยรายการที่มีการเปลี่ยนแปลงสำคัญ ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 300.49 ล้านบาท จากการชำระหนี้ค่าสินค้าและวัตถุดิบระหว่างงวด ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นสุทธิเพิ่มขึ้น 533.14 ล้านบาท สอดคล้องกับการเติบโตของรายได้จากการขายและบริการ สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาหมุนเวียน หรือลูกหนี้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ เพิ่มขึ้น 266.28 ล้านบาท จากความคืบหน้าของงานโครงการขนาดใหญ่ที่บริษัทรับรู้รายได้แล้ว แต่ยังไม่ถึงรอบการเรียกเก็บเงินตามเงื่อนไขของสัญญา สินค้าคงเหลือสุทธิเพิ่มขึ้น 60.51 ล้านบาท จากสินค้าและงานระหว่างผลิตเพื่อรองรับการผลิตและการส่งมอบในงวดถัดไป

การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้และสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาสะท้อนถึงการใช้จ่ายเงินทุนหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของรายได้และโครงการ บริษัทจึงให้ความสำคัญกับการติดตามการเรียกเก็บเงิน การบริหาร Credit Terms และการบริหารรอบเงินสดอย่างใกล้ชิด

3.2 หนี้สิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีหนี้สินรวม 3,074.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 647.99 ล้านบาท หรือร้อยละ 26.70 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568

เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้น 192.40 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น 185.05 ล้านบาท เพื่อรองรับความต้องการเงินทุนหมุนเวียนจากการขยายตัวของการดำเนินงานและการลงทุนของบริษัทและบริษัทย่อย

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 343.72 ล้านบาท จากการจัดซื้อสินค้าและวัตถุดิบเพื่อรองรับการผลิตและการส่งมอบโครงการ โดยเจ้าหนี้ดังกล่าวส่วนใหญ่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ

หนี้สินที่เกิดจากสัญญาหมุนเวียนลดลง 156.94 ล้านบาท จากการปฏิบัติตามภาระที่ต้องปฏิบัติตามสัญญาและการรับรู้รายได้ระหว่างงวด จากการเพิ่มขึ้นของหนี้สิน อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 1.20 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เป็น 1.49 เท่า ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569

3.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 2,061.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 45.42 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.25 จากสิ้นปี 2568 ในระหว่างงวด บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับงวดจำนวน 224.44 ล้านบาท มีการจำหน่ายหุ้นทุนซื้อคืนจำนวน 1.90 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลจำนวน 180.91 ล้านบาท

4. เหตุการณ์และพัฒนาการที่สำคัญในงวด

ผลการดำเนินงานในครึ่งปีแรกของปี 2569 มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญจากการรับรู้รายได้ของโครงการขนาดใหญ่ที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้รายได้และกำไรจากกิจกรรมดำเนินงานเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ

ในขณะเดียวกัน การขยายตัวของธุรกิจทำให้ความต้องการเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะลูกหนี้การค้า สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา สินค้าคงเหลือ และการจัดซื้อสินค้าและวัตถุดิบเพื่อรองรับการผลิตและการส่งมอบโครงการ

บริษัทมีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นจากการขยายตัวขององค์กร ได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าเสื่อมราคาจากอาคารสำนักงานใหม่ ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น รวมถึงผลจากการรวมค่าใช้จ่ายของบริษัทย่อยในงบการเงินรวม

5. ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานในระยะต่อไป

สำหรับการดำเนินงานในช่วงครึ่งหลังของปี 2569 ปัจจัยสำคัญที่บริษัทให้ความสำคัญ ได้แก่ ความสามารถในการดำเนินงานและส่งมอบโครงการตามแผน การรับรู้รายได้ตามความคืบหน้าและเงื่อนไขของสัญญา การบริหารต้นทุนสินค้าและ Product Mix เพื่อรักษาอัตรากำไรขั้นต้น ตลอดจนการบริหารเงินทุนหมุนเวียนจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา และสินค้าคงเหลือ

นอกจากนี้ บริษัทจะติดตามการบริหารต้นทุนทางการเงินและระดับหนี้สินให้เหมาะสมกับการเติบโตของธุรกิจ รวมทั้งให้ความสำคัญกับการติดตามการเรียกเก็บเงินและคุณภาพของลูกหนี้ เพื่อรักษาสภาพคล่องและความแข็งแกร่งของฐานะทางการเงิน

บริษัทจะดำเนินธุรกิจโดยให้ความสำคัญกับการบริหารโครงการ การควบคุมต้นทุน การบริหารเงินทุนหมุนเวียน และการรักษาความสามารถในการทำกำไรอย่างต่อเนื่อง ภายใต้ภาวะการแข่งขันและปัจจัยด้านต้นทุนที่อาจเปลี่ยนแปลง

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

A handwritten signature in blue ink, likely belonging to the official mentioned in the text below.

(นายไพบุลย์ อังคณากรกุล)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร