

Management Discussion and Analysis คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ภาวะอุตสาหกรรม

ในไตรมาส 2 ปี 2569 เศรษฐกิจไทยยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่องภายใต้สภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจที่มีความท้าทาย ส่งผลให้ผู้ประกอบการในหลายอุตสาหกรรมให้ความสำคัญกับการบริหารจัดการสินค้าคงคลังและการวางแผนคำสั่งซื้ออย่างรอบคอบมากขึ้น เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจและรักษาความยืดหยุ่นในการตอบสนองต่อความต้องการของตลาด

ขณะเดียวกัน อุตสาหกรรมยังได้รับอิทธิพลจากปัจจัยทางภูมิรัฐศาสตร์ โดยเฉพาะสถานการณ์ในตะวันออกกลางและบริเวณช่องแคบฮอร์มุซ ซึ่งส่งผลให้ต้นทุนด้านพลังงานและค่าระวางขนส่งอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน นอกจากนี้ ภาวการณ์ส่งออกของไทยยังเผชิญข้อจำกัดจากมาตรการทางการค้าบางประการ โดยเฉพาะตลาดสหรัฐอเมริกา ซึ่งมีการปรับอัตราภาษีนำเข้าสำหรับสินค้าบางประเภท ส่งผลต่อภาระต้นทุนและการแข่งขันด้านราคาในตลาดต่างประเทศ

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงดำเนินกลยุทธ์การจัดซื้อเชิงรุกและทำงานร่วมกับลูกค้าอย่างใกล้ชิดในการบริหารต้นทุน ราคาขาย และระดับสินค้าคงคลัง เพื่อเสริมสร้างประสิทธิภาพตลอดห่วงโซ่อุปทาน โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการปรับตัวลดลงของราคาวัตถุดิบหลักบางประเภทในธุรกิจบรรจุภัณฑ์แก้ว อาทิ เศษแก้วและโซดาแอช ซึ่งช่วยบรรเทาผลกระทบจากต้นทุนพลังงานที่ยังอยู่ในระดับสูง รวมทั้งช่วยลดแรงกดดันจากต้นทุนวัตถุดิบบางประเภทที่เคลื่อนไหวตามทิศทางราคาน้ำมันดิบ

สรุปผลการดำเนินงานของบริษัท

ไตรมาส 2 ปี 2569 นับเป็นก้าวสำคัญของบริษัทฯ ในการขับเคลื่อนกลยุทธ์ Total Packaging Solutions จากการเริ่มรวมผลการดำเนินงานของ บริษัท บางกอกแคน แมนูแฟคเจอร์ จำกัด (BCM) เข้ามาในงบการเงินรวมเป็นครั้งแรก โดยรับรู้ผลการดำเนินงานเป็นระยะเวลา 2 เดือน ตั้งแต่เดือนพฤษภาคมถึงมิถุนายน 2569 ซึ่งช่วยเสริมความแข็งแกร่งให้แก่พอร์ตธุรกิจ และเพิ่มศักยภาพในการนำเสนอโซลูชันบรรจุภัณฑ์ที่ครอบคลุมยิ่งขึ้นให้แก่ลูกค้า

ผลจากการดำเนินกลยุทธ์ดังกล่าว ส่งผลให้บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 3,838 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 13 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนหลักจากการเริ่มรวมผลการดำเนินงานของ BCM รวมถึงการเติบโตของธุรกิจจัดจำหน่ายสินค้า (Trading) ซึ่งช่วยเสริมความแข็งแกร่งให้แก่โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ และสนับสนุนการเติบโตภายใต้กลยุทธ์ Total Packaging Solutions

แม้บริษัทฯ จะยังคงเผชิญแรงกดดันจากต้นทุนพลังงานและราคาอะลูมิเนียมในตลาดโลกที่อยู่ในระดับสูง แต่ด้วยประสิทธิภาพในการบริหารจัดการต้นทุน การจัดซื้อวัตถุดิบเชิงรุก และการปรับตัวลดลงของราคาวัตถุดิบบางประเภท ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 16.1 จากร้อยละ 15.9 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน สะท้อนถึงความสามารถในการบริหารจัดการต้นทุนและรักษาความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

สรุปผลการดำเนินงาน

ตารางสรุปผลประกอบการไตรมาส 2 ปี 2569

สรุปผลการดำเนินงาน	ไตรมาสที่ 2 (เม.ย.-มิ.ย.)			งวด 6 เดือน (ม.ค.-มิ.ย.)		
	ปี 2569	ปี 2568	%เพิ่ม/ (ลด) YoY	ปี 2569	ปี 2568	%เพิ่ม/(ลด) YoY
รายได้จากการขายและการบริการ ^{1/}	3,838	3,408	13%	7,407	7,161	3%
ต้นทุนขายและบริการ	(3,221)	(2,867)	(12%)	(6,216)	(6,032)	(3%)
กำไรขั้นต้น	617	540	14%	1,191	1,128	6%
อัตรากำไรขั้นต้น	16.1%	15.9%	23 bps	16.1%	15.8%	32 bps
รายได้เงินปันผล	10	11	(5%)	10	11	(5%)
รายได้อื่น ^{2/}	24	25	(4%)	50	50	(0.3%)
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	651	575	13%	1,250	1,189	5%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(86)	(72)	(20%)	(151)	(145)	(4%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(417)	(300)	(39%)	(804)	(620)	(30%)
(ขาดทุน) กำไรอื่น สุทธิ	1	(40)	>100%	(41)	(46)	11%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและภาษีเงินได้	149	163	(9%)	255	378	(33%)
ต้นทุนทางการเงิน	(45)	(73)	39%	(90)	(154)	42%
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและภาษีเงินได้	104	90	15%	165	225	(26%)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	2.5	0.7	>100%	2.8	1.6	69%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	106	91	17%	168	226	(26%)
ภาษีเงินได้	(27)	(30)	8%	(35)	(80)	56%
กำไรสำหรับงวด	79	61	30%	133	146	(9%)
กำไรสุทธิของผู้เป็นเจ้าของของบริษัท	63	59	8%	116	145	(20%)
กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	613	586	5%	1,135	1,209	(6%)

หมายเหตุ: ^{1/} รายได้จากการขาย รวมรายได้จากการขนส่ง

^{2/} รายได้อื่น รวมรายได้ดอกเบี้ย

รายได้จากการขาย

รายได้จากการขายรวม 3,838 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 13 ปรับตัวเพิ่มขึ้น 431 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY)

ตารางรายได้จากการขายและบริการตามกลุ่มธุรกิจ

หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาสที่ 2 (เม.ย.-มิ.ย.)			งวด 6 เดือน (ม.ค.-มิ.ย.)		
	ปี 2569	ปี 2568	เพิ่ม/(ลด) YoY	ปี 2569	ปี 2568	เพิ่ม/(ลด) YoY
รายได้จากการขาย	3,838	3,408	13%	7,407	7,161	3%
กลุ่มบรรจุภัณฑ์แก้ว	2,664	2,766	(4%)	5,566	5,797	(4%)
กลุ่มบรรจุภัณฑ์อื่น	515	560	(8%)	1,023	1,176	(13%)
กลุ่มธุรกิจซื้อมาขายไป	237	125	89%	415	282	47%
กลุ่มธุรกิจระบองอะลูมิเนียม	461	-	100%	461	-	100%
รายการตัดบัญชีระหว่างกัน	(38)	(43)	11%	(57)	(95)	40%

กลุ่มบรรจุภัณฑ์แก้ว

- **ไตรมาส 2 ปี 2569:** มีรายได้จากการขาย 2,664 ล้านบาท ลดลง 102 ล้านบาท หรือร้อยละ 4 (YoY) สาเหตุหลักมาจากความท้าทายในภาคการส่งออกไปยังตลาดสหรัฐอเมริกาที่ต้องเผชิญกับอัตราภาษีนำเข้าใหม่ อย่างไรก็ตาม ตลาดในประเทศเริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นตัวที่ดีขึ้น โดยเฉพาะในกลุ่มสินค้าที่เกี่ยวข้องกับการบริโภคประจำวันทั้งหมด เครื่องดื่มและอาหาร โดยบริษัทฯ ยังคงสามารถรักษาลูกค้าหลักและปริมาณการจำหน่ายในกลุ่มผลิตภัณฑ์สำคัญไว้ได้ พร้อมทั้งมุ่งเน้นการรักษาคุณภาพของยอดขายและการบริหารสัดส่วนผลิตภัณฑ์ (Product Mix) อย่างมีประสิทธิภาพ
- **งวด 6 เดือน ปี 2569:** มีรายได้จากการขาย 5,566 ล้านบาท ลดลง 231 ล้านบาท หรือร้อยละ 4 (YoY) จากความท้าทายในภาคการส่งออก อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงรักษาลูกค้าหลักและปริมาณการจำหน่ายได้อย่างต่อเนื่อง โดยกลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มแอลกอฮอล์ยังคงรักษาระดับยอดขายได้ดี ขณะที่กลุ่มเครื่องดื่มไม่มีแอลกอฮอล์มีการชะลอตัวเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

กลุ่มบรรจุภัณฑ์อื่น

- **ไตรมาส 2 ปี 2569:** มีรายได้จากการขาย 515 ล้านบาท ลดลง 45 ล้านบาท หรือร้อยละ 8 (YoY) ปรับตัวลดลงตามภาวะชะลอตัวของอุปสงค์ในกลุ่มบรรจุภัณฑ์อื่น อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงขยายฐานลูกค้าในกลุ่มลูกค้าบรรจุภัณฑ์ชนิดอ่อน (Flexible Packaging) และพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่อย่างต่อเนื่อง เพื่อรองรับการเติบโตในอนาคต
- **งวด 6 เดือน ปี 2569:** มีรายได้จากการขาย 1,023 ล้านบาท ลดลง 154 ล้านบาท หรือร้อยละ 13 (YoY) จากภาวะอุตสาหกรรมที่ยังเผชิญแรงกดดันด้านอุปสงค์ ขณะที่บริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นการบริหารต้นทุนและเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตเพื่อรักษาความสามารถในการแข่งขัน

กลุ่มธุรกิจจัดจำหน่ายสินค้า

- **ไตรมาส 2 ปี 2569:** มีรายได้จากการขาย 237 ล้านบาท เติบโตอย่างโดดเด่นโดยเพิ่มขึ้น 112 ล้านบาท หรือร้อยละ 89 (YoY) เป็นกลุ่มธุรกิจที่มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยรายได้เพิ่มขึ้นจากทุกกลุ่มผลิตภัณฑ์ สะท้อนถึงความสำเร็จในการรุกตลาด Total Packaging Solutions ที่ช่วยให้บริษัทฯ สามารถตอบโจทย์ความต้องการที่หลากหลายของลูกค้าได้อย่างครบวงจร และเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญในการกระจายความเสี่ยงจากรายได้หลัก
- **งวด 6 เดือน ปี 2569:** มีรายได้จากการขาย 415 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 133 ล้านบาท หรือร้อยละ 47 (YoY) โดยได้รับแรงสนับสนุนจากการขยายฐานลูกค้าและการเพิ่มผลิตภัณฑ์ในพอร์ตการจัดจำหน่ายอย่างต่อเนื่อง

กลุ่มธุรกิจระป่องอะลูมิเนียม

- **ในไตรมาส 2 ปี 2569:** บริษัทฯ เริ่มรับรู้ผลการดำเนินงานของ บริษัท บางกอกแคน แมนูแพคเกจจิ้ง จำกัด (BCM) เป็นครั้งแรก โดยรับรู้ผลการดำเนินงานเป็นระยะเวลา 2 เดือน ตั้งแต่เดือนพฤษภาคมถึงมิถุนายน 2569 ส่งผลให้มีรายได้จากการขายจำนวน 461 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการจำหน่ายกระป่องอะลูมิเนียมและฝาปิดกระป่อง โดยรายได้จากการจำหน่ายกระป่องคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 70 ของยอดขายรวม การเข้ามาของกลุ่มธุรกิจระป่องอะลูมิเนียมไม่เพียงสนับสนุนการเติบโตของรายได้ของบริษัทฯ แต่ยังช่วยเสริมความแข็งแกร่งของพอร์ตผลิตภัณฑ์ภายใต้กลยุทธ์ Total Packaging Solutions รวมถึงมีส่วนช่วยเพิ่มกำไรขั้นต้นและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ไตรมาสนี้



กำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นรวมในไตรมาส 2 ปี 2569 ขยายตัวอยู่ที่ระดับ 617 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 77 ล้านบาท หรือร้อยละ 14 (YoY) คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 16.1 (เพิ่มขึ้น 23 bps) โดยภาพรวมความสามารถในการทำกำไรของแต่ละกลุ่มธุรกิจ มีรายละเอียดดังนี้

ตารางกำไรขั้นต้นตามกลุ่มธุรกิจ

หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาสที่ 2 (เม.ย.-มิ.ย.)			งวด 6 เดือน (ม.ค.-มิ.ย.)		
	ปี 2569	ปี 2568	เพิ่ม/(ลด) YoY	ปี 2569	ปี 2568	เพิ่ม/(ลด) YoY
กำไรขั้นต้น	617	540	14%	1,191	1,128	6%
อัตรากำไรขั้นต้น	16.1%	15.9%	23 bps	16.1%	15.8%	32 bps
กลุ่มบรรจุภัณฑ์แก้ว	486	477	2%	997	991	1%
กลุ่มบรรจุภัณฑ์อื่น	50	52	(3%)	98	122	(20%)
กลุ่มธุรกิจซื้อขายไป	10	8	20%	20	14	45%
กลุ่มธุรกิจกระป๋องอะลูมิเนียม	70	-	100%	70	-	100%
รายการตัดบัญชีระหว่างกัน	1	3	(66%)	5	1	>100%

กลุ่มบรรจุภัณฑ์แก้ว

- **ไตรมาส 2 ปี 2569:** มีกำไรขั้นต้น 486 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9 ล้านบาท หรือร้อยละ 2 (YoY) แม้ว่ารายได้จากการขายจะลดลง แต่บริษัทฯ ยังคงรักษาความสามารถในการทำกำไรได้อย่างแข็งแกร่ง จากการบริหารต้นทุนวัตถุดิบและพลังงานอย่างมีประสิทธิภาพ โดยเฉพาะการใช้กลยุทธ์จัดซื้อเชิงรุกที่ช่วยลดต้นทุนวัตถุดิบสำคัญ เช่น เศษแก้วและโซดาแอช ซึ่งช่วยชดเชยผลกระทบจากต้นทุนพลังงานที่ยังอยู่ในระดับสูง ส่งผลให้กำไรขั้นต้นยังสามารถเติบโตได้เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน
- **งวด 6 เดือน ปี 2569:** มีกำไรขั้นต้น 997 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6 ล้านบาท หรือร้อยละ 1 (YoY) สะท้อนถึงประสิทธิภาพในการบริหารต้นทุนการผลิตและวัตถุดิบอย่างต่อเนื่อง แม้ว่าบริษัทฯ จะเผชิญความท้าทายจากภาวะตลาดในประเทศและการส่งออกก็ตาม

กลุ่มบรรจุภัณฑ์อื่น

- **ไตรมาส 2 ปี 2569:** มีกำไรขั้นต้น 50 ล้านบาท ลดลง 2 ล้านบาท หรือร้อยละ 3 (YoY) อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวดีขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 9.7 เพิ่มขึ้น 42 bps จากช่วงเดียวกันของปีก่อน แม้ว่ารายได้จากการขายจะปรับตัวลดลง โดยบริษัทฯ ยังคงสามารถบริหารต้นทุนและโครงสร้างผลิตภัณฑ์ได้อย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นยังอยู่ในระดับที่ดี
- **งวด 6 เดือน ปี 2569:** มีกำไรขั้นต้น 98 ล้านบาท ลดลง 24 ล้านบาท หรือร้อยละ 20 (YoY) คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 9.6 ลดลง 79 bps จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยได้รับแรงกดดันจากต้นทุนวัตถุดิบในกลุ่มบรรจุภัณฑ์พลาสติก รวมถึงปริมาณการขายที่ลดลงในบางกลุ่มธุรกิจ ส่งผลให้ความสามารถในการทำกำไรลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน

กลุ่มธุรกิจจัดจำหน่ายสินค้า

- **ไตรมาส 2 ปี 2569:** มีกำไรขั้นต้น 10 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2 ล้านบาท หรือร้อยละ 20 (YoY) คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 4.2 ลดลง 218 bps จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมูลค่ากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นเป็นผลจากการเติบโตของยอดขายในทุกกลุ่มผลิตภัณฑ์ ภายใต้กลยุทธ์ Total Packaging Solutions ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวลดลงตามสัดส่วนรายได้ของแต่ละกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่เปลี่ยนแปลงไป
- **งวด 6 เดือน ปี 2569:** มีกำไรขั้นต้น 20 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6 ล้านบาท หรือร้อยละ 45 (YoY) คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 4.8 ลดลง 14 bps จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมูลค่ากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นสอดคล้องกับการเติบโตของรายได้จากการจำหน่ายสินค้า และการขยายฐานลูกค้า ภายใต้กลยุทธ์การเป็นผู้ให้บริการโซลูชันบรรจุภัณฑ์แบบครบวงจร (Total Packaging Solutions)

กลุ่มธุรกิจระบองอะลูมิเนียม

- **ไตรมาส 2 ปี และ งวด 6 เดือน ปี 2569:** เริ่มรับรู้กำไรขั้นต้นเข้ามาจำนวน 70 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 15.2 ซึ่งการรวมผลการดำเนินงานของ BCM นับเป็นปัจจัยขับเคลื่อนหลักที่ช่วยหนุนให้กำไรขั้นต้นรวมของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรของกลุ่มธุรกิจดังกล่าวยังคงเผชิญแรงกดดันจากต้นทุนราคาอะลูมิเนียมในตลาดโลก (LME Aluminium) และค่าพรีเมียม (MJP) ที่อยู่ในระดับสูง จากภาวะอุปทานตึงตัวในระดับภูมิภาค



ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

- ไตรมาส 2 ปี 2569

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวม 503 ล้านบาท (แบ่งเป็นค่าใช้จ่ายในการขาย 86 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการบริหาร 417 ล้านบาท) เพิ่มขึ้นร้อยละ 37 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในกลุ่มบรรจุภัณฑ์แก้ว รวมถึงการเริ่มรับรู้ค่าใช้จ่ายจากการรวมผลการดำเนินงานของ บริษัท บางกอกแคน แมนูแฟคเจอริ่ง จำกัด (BCM) จำนวน 35 ล้านบาท

- งวด 6 เดือน ปี 2569:

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวม 955 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 196 ล้านบาท หรือร้อยละ 26 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในกลุ่มบรรจุภัณฑ์แก้ว รวมถึงการรวมผลการดำเนินงานของ BCM ตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2569

ภาษีเงินได้

- ไตรมาส 2 ปี 2569 และ งวด 6 เดือน ปี 2569:

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากการรับรู้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี (Deferred Tax Asset: DTA) บางส่วน ส่งผลให้ภาระภาษีเงินได้ของกลุ่มบริษัทลดลง

กำไรสุทธิส่วนของผู้เป็นเจ้าของของบริษัท

- ไตรมาส 2 ปี 2569

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิส่วนของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทจำนวน 63 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4 ล้านบาท หรือร้อยละ 8 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการเติบโตของรายได้และการบริหารต้นทุนการผลิตที่มีประสิทธิภาพ

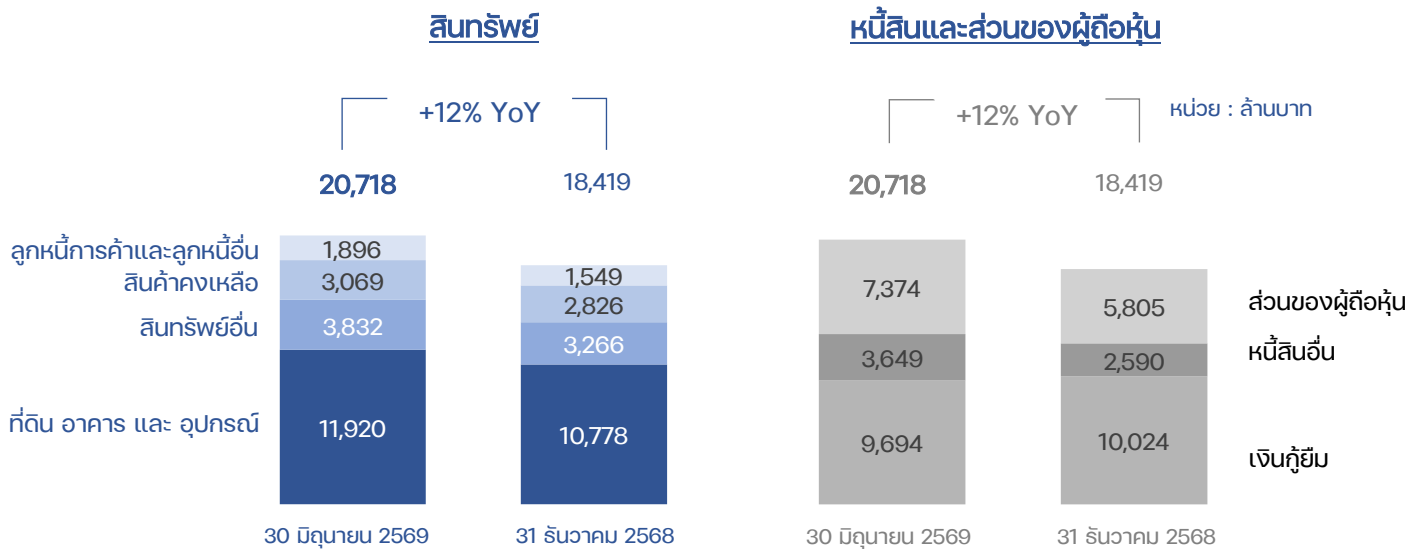
- งวด 6 เดือน ปี 2569:

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิส่วนของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทจำนวน 116 ล้านบาท ลดลง 29 ล้านบาท หรือร้อยละ 20 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มขึ้นจากการขยายการดำเนินงานและการรวมธุรกิจ BCM แม้ว่ารายได้และกำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทจะยังเติบโตเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

สรุปฐานะการเงินของบริษัทฯ

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569

โครงสร้างสินทรัพย์ หนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้น



- สินทรัพย์รวม:** ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 20,718 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,299 ล้านบาท หรือร้อยละ 12 จาก 18,419 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยหลักเกิดจากการรวมธุรกิจ บริษัท บางกอกแคน แมนูแฟคเจอร์ริง จำกัด (BCM) ซึ่งเริ่มรวมผลการดำเนินงานในงบการเงินรวมตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2569 รวมถึงการลงทุนในที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ตามแผนงานของบริษัทฯ
 - ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น:** เพิ่มขึ้น 347 ล้านบาท หรือร้อยละ 22 จาก 1,549 ล้านบาท เป็น 1,896 ล้านบาท สอดคล้องกับยอดขายที่เพิ่มขึ้น โดยลูกหนี้การค้ายังคงอยู่ในเกณฑ์การรับชำระปกติ
 - สินค้ำคงเหลือ:** เพิ่มขึ้น 243 ล้านบาท หรือร้อยละ 9 จาก 2,826 ล้านบาท เป็น 3,069 ล้านบาท เพื่อรองรับการผลิตและการส่งมอบสินค้าให้สอดคล้องกับความต้องการของตลาดและแผนการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ
 - ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์:** เพิ่มขึ้น 1,143 ล้านบาท หรือร้อยละ 11 จาก 10,778 ล้านบาท เป็น 11,920 ล้านบาท จากการลงทุนเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต การปรับปรุงและทดแทนเครื่องจักรอุปกรณ์ตามแผนงานปกติของบริษัทฯ รวมถึงการรับรู้สินทรัพย์จากการรวมธุรกิจ BCM

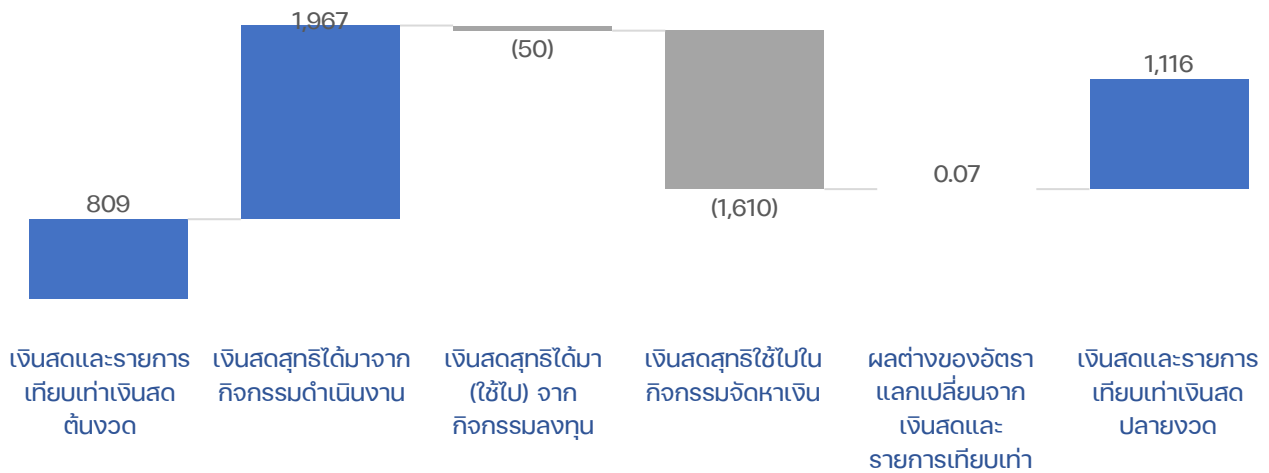
- **ค่าความนิยม:** เพิ่มขึ้น 223 ล้านบาท จาก 71 ล้านบาท เป็น 294 ล้านบาท โดยหลักเกิดจากการเข้าซื้อ บริษัท บางกอกแคน แมนูแฟคเจอริ่ง จำกัด (BCM) และการรับรู้รายการจากการรวมธุรกิจดังกล่าว ทั้งนี้ การบันทึกรายการรวมธุรกิจดังกล่าวยังเป็นการประมาณการเบื้องต้น (Provisional Amount) เนื่องจากบริษัทฯ อยู่ระหว่างการจัดทำ Purchase Price Allocation (PPA) ซึ่งอาจส่งผลให้มูลค่าสินทรัพย์ หนี้สิน และค่าความนิยมที่รับรู้มีการเปลี่ยนแปลงได้ในอนาคต
- **หนี้สินรวม:** ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 13,344 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 729 ล้านบาท หรือร้อยละ 6 จาก 12,615 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยส่วนหนึ่งเป็นผลจากการรวมธุรกิจและการรับรู้หนี้สินที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของกิจการที่เข้าซื้อ รวมถึงการลงทุนตามแผนงานของบริษัทฯ
 - **เงินกู้ยืมที่มีภาระดอกเบี้ย (Interest-Bearing Debt):** ลดลง 330 ล้านบาท หรือร้อยละ 3 จาก 10,024 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เหลือ 9,694 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 สะท้อนการบริหารโครงสร้างเงินทุนและการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นอย่างต่อเนื่อง แม้ว่าบริษัทฯ จะมีการกู้ยืมระยะยาวเพิ่มเติมบางส่วนเพื่อรองรับการดำเนินธุรกิจและการลงทุนในระหว่างงวดก็ตาม
- **ส่วนของผู้ถือหุ้น:** ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น 7,374 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,570 ล้านบาท หรือร้อยละ 27 จาก 5,805 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยหลักเป็นผลจากการรวมธุรกิจ บริษัท บางกอกแคน แมนูแฟคเจอริ่ง จำกัด (BCM) และผลการดำเนินงานของงวด แม้ว่าบริษัทจะมีการจ่ายเงินปันผลและดำเนินโครงการซื้อหุ้นคืนระหว่างงวดก็ตาม

กระแสเงินสดของกิจการ

สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

การเปลี่ยนแปลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

หน่วย : ล้านบาท



- **เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน:** บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานเป็นบวกจำนวน 1,967 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักจากผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ และการบวกกลับรายการที่ไม่ใช้เงินสด เช่น ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจำนวน 880 ล้านบาท ขณะที่มีการจ่ายดอกเบี้ยและภาษีเงินได้รวมจำนวน 135 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังคงบริหารเงินทุนหมุนเวียนได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยเฉพาะการบริหารลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือ ส่งผลให้สามารถสร้างกระแสเงินสดจากการดำเนินงานได้อย่างต่อเนื่อง
- **เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน:** บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 50 ล้านบาท โดยหลักเกิดจากการเข้าซื้อกิจการ บริษัท บางกอกแคน แมนูแฟคเจอร์ริง จำกัด (BCM) ซึ่งมีเงินสดจ่ายเพื่อการรวมธุรกิจสุทธิจำนวน 789 ล้านบาท รวมถึงการลงทุนในที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เพื่อการบำรุงรักษาและเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตตามแผนงานของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้รับเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจากการรวมธุรกิจดังกล่าวจำนวน 1,110 ล้านบาท ส่งผลให้กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสำหรับงวดอยู่ที่ 50 ล้านบาท
- **เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน:** บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 1,610 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินทั้งระยะสั้นและระยะยาวสุทธิประมาณ 1,252 ล้านบาท เพื่อลดภาระหนี้และต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ นอกจากนี้ บริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลรวมจำนวน 207 ล้านบาท การจ่ายเงินเพื่อซื้อหุ้นคืน (Treasury Stock) จำนวน 74 ล้านบาท และการชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าจำนวน 82 ล้านบาท

การดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน

ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ ยังคงขับเคลื่อนการดำเนินธุรกิจตามแนวทางการพัฒนาอย่างยั่งยืน โดยมีพัฒนาการสำคัญในด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการสร้างคุณค่าร่วมแก่ผู้มีส่วนได้เสีย ดังนี้

- บริษัทฯ ได้รับรางวัลอุตสาหกรรมดีเด่น ประเภทความรับผิดชอบต่อสังคม (The Prime Minister's Industry Award in Corporate Social Responsibility: CSR) ประจำปี 2568 จากกระทรวงอุตสาหกรรม สะท้อนถึงความมุ่งมั่นในการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืนผ่านการบูรณาการด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และชุมชน ทั้งในกระบวนการผลิต และการสร้างคุณค่าร่วมแก่สังคม
- บริษัทฯ เดินหน้าพัฒนาการใช้พลังงานทางเลือกและแนวคิดเศรษฐกิจหมุนเวียน (Circular Economy) อย่างต่อเนื่อง โดยศึกษาการใช้น้ำมันยางไพโรไลซิส (Tire Pyrolysis Oil: TPO) จากยางรถยนต์ใช้แล้วเป็นเชื้อเพลิงทางเลือกในกระบวนการหลอมขวดแก้ว เพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นด้านพลังงาน ลดการพึ่งพาเชื้อเพลิงฟอสซิล และสนับสนุนเป้าหมายด้านความยั่งยืนของบริษัทฯ ซึ่งสอดคล้องกับแนวทางการใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพและการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกในระยะยาว
- บริษัทฯ ร่วมสนับสนุนโครงการ IECU Hackathon 2026 ซึ่งจัดโดยภาควิชาวิศวกรรมอุตสาหกรรม คณะวิศวกรรมศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย เพื่อส่งเสริมการพัฒนาศักยภาพเยาวชนด้านนวัตกรรมและความยั่งยืน โดยถ่ายทอดองค์ความรู้ด้าน Reverse Logistics และ Circular Economy เพื่อสนับสนุนการพัฒนาแนวคิดและโซลูชันที่สามารถนำไปประยุกต์ใช้ในภาคอุตสาหกรรมได้จริง