

วันที่ 14 สิงหาคม 2569

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ที.อาร์.วี. รีเบอร์ตี้ โปรดัคส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ("กลุ่มบริษัท") ขอเรียนชี้แจงผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน สำหรับรอบระยะเวลาหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 โดยมีรายละเอียดดังนี้

ภาพรวมและสถานะอุตสาหกรรม

ในไตรมาส 2 ปี 2569 ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ มีการฟื้นตัวและเติบโตขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยมีการเริ่มรับรู้รายได้จากงานโครงการ คิดเป็นมูลค่าประมาณ 113.51 ล้านบาท ส่งผลให้รายได้รวมงวด 3 เดือนปรับตัวสูงขึ้นอยู่ที่ 140.73 ล้านบาท และดันให้กำไรสุทธิงวด 6 เดือนแรกเติบโตขึ้นเป็น 9.85 ล้านบาท

- กลุ่มชิ้นส่วนยานยนต์: การลดลงของรายได้สอดคล้องกับภาพรวมของอุตสาหกรรมยานยนต์ในประเทศที่ชะลอตัวลง ทั้งจากยอดผลิตและยอดขายรถยนต์ใหม่ที่ลดลง รวมถึงสถาบันการเงินเพิ่มความเข้มงวดในการอนุมัติสินเชื่อเช่าซื้อ อย่างไรก็ตาม กลุ่มชิ้นส่วนยานยนต์ยังคงเป็นรายได้หลักของบริษัทฯ
- กลุ่มชิ้นส่วนเครื่องใช้ไฟฟ้า: ได้รับผลกระทบจากกำลังซื้อของผู้บริโภคในหมวดสินค้าคงทนที่ชะลอตัวตามภาวะเศรษฐกิจ แต่สัดส่วนรายได้ในกลุ่มนี้ยังคงค่อนข้างใกล้เคียงเดิม สะท้อนถึงฐานลูกค้าหลักที่ยังมีความต้องการใช้อะไหล่และชิ้นส่วนประกอบอย่างต่อเนื่อง
- กลุ่มธุรกิจโครงการ: การเติบโตอย่างก้าวกระโดดมาจากความสำเร็จในการขยายฐานการให้บริการและรับงานโครงการใหม่ๆ ซึ่งเข้ามาช่วยกระจายความเสี่ยงจากการชะลอตัวของกลุ่มยานยนต์และเครื่องใช้ไฟฟ้า และมีแนวโน้มที่จะเป็นกลยุทธ์สำคัญในการสร้างการเติบโตของรายได้ในอนาคต

ภาพรวมผลการดำเนินงานงวด 6 เดือนแรกของปี บริษัทฯ สามารถสร้างการเติบโตของกำไรสุทธิได้อย่างมีนัยสำคัญ โดยมีปัจจัยหนุนหลักมาจากการรับรู้รายได้และกำไรจากงานโครงการในไตรมาสล่าสุด ซึ่งเข้ามาชดเชยการชะลอตัวของยอดขายกลุ่มชิ้นส่วนยานยนต์และเครื่องใช้ไฟฟ้าตามสถานะอุตสาหกรรม ด้านฐานะทางการเงินยังคงมีความแข็งแกร่งสูง จากโครงสร้างเงินทุนที่ปลอดภัย มีสภาพคล่องทางการเงินอยู่ในระดับสูงมาก และแทบไม่มีภาระหนี้สินที่มีดอกเบี้ย

ผลการดำเนินงานเปรียบเทียบสำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 และ 2568 สรุปได้ดังนี้

ผลการดำเนินงาน (หน่วย : พันบาท)	งบการเงินรวม งวด 3 เดือน		เพิ่มขึ้น (ลดลง)		งบการเงินรวม งวด 6 เดือน		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ปี 2569	ปี 2568	มูลค่า	ร้อยละ	ปี 2569	ปี 2568	มูลค่า	ร้อยละ
รายได้จากการขายและการให้บริการ	140,733	31,089	109,644	352.68%	170,154	173,420	(3,266)	(1.88)%
รายได้อื่น	296	753	(457)	(60.69)%	311	917	(606)	(66.09)%
รวมรายได้	141,029	31,842	109,187	342.90%	170,465	174,337	(3,872)	(2.22)%
ต้นทุนขายและการให้บริการ	116,205	21,621	94,584	437.47%	137,384	149,064	(11,680)	(7.84)%
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	2,022	1,831	191	10.43%	4,141	4,735	(594)	(12.56)%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	7,943	7,943	0	0.00%	18,665	15,569	3,096	19.89%
รวมค่าใช้จ่าย	126,170	31,395	94,776	301.88%	160,190	169,368	(9,178)	(5.42)%
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน	14,859	447	14,411	3224.01%	10,275	4,969	5,306	106.79%
รายได้ทางการเงิน	2,249	224	2,024	903.72%	3,131	479	2,652	553.71%
ต้นทุนทางการเงิน	(85)	(39)	(46)	119.03%	(153)	(87)	(66)	75.98%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	17,023	632	16,389	2593.24%	13,253	5,361	7,892	147.22%
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(3,441)	(230)	(3,210)	1395.82%	(3,404)	(1,225)	(2,179)	177.86%
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	13,582	402	13,179	3278.32%	9,849	4,136	5,714	138.14%

รายได้แบ่งตามกลุ่มผลิตภัณฑ์สำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือน

โครงสร้างรายได้	30 มิ.ย. 69		30 มิ.ย. 68	
	(พันบาท)	ร้อยละ	(พันบาท)	ร้อยละ
ชิ้นส่วนยางขึ้นรูปในยานยนต์	28,603	51.33	34,327	54.61
อัตราการเติบโต (ร้อยละ)	(16.68)			
ชิ้นส่วนยางขึ้นรูปในเครื่องใช้ไฟฟ้า	25,585	45.91	27,629	43.95
อัตราการเติบโต (ร้อยละ)	(7.40)			
ชิ้นส่วนยางขึ้นรูปอื่น ๆ	1,538	2.76	908	1.44
อัตราการเติบโต (ร้อยละ)	69.51			
รายได้รวมจากการขายรวม	55,726	100.00	62,864	100.00
อัตราการเติบโต (ร้อยละ)	11.35			

รายได้จากการขายและการให้บริการ

สำหรับรอบระยะเวลา 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 ของกลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขายและบริการอยู่ที่ 140.73 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีจำนวน 31.09 ล้านบาท โดยปัจจัยหลักมาจากการรับรู้รายได้จากงานโครงการ ซึ่งคิดเป็นมูลค่าประมาณ 113.51 ล้านบาท ส่งผลให้รวมรายได้เติบโตขึ้นเป็น 141.03 ล้านบาท

สำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 ของกลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขายและบริการอยู่ที่ 170.15 ล้านบาท ลดลง 3.27 ล้านบาทหรือร้อยละ 1.88 เมื่อเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 173.42 ล้านบาท เนื่องจากยอดขายงานบริการปกติในไตรมาสแรกชะลอตัว ชดเชยได้ด้วยการทยอยรับรู้รายได้งานโครงการในไตรมาสล่าสุด

ต้นทุนขายและการให้บริการ และกำไรจากการดำเนินงาน

สำหรับรอบระยะเวลา 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 ของกลุ่มบริษัทมีต้นทุนขายอยู่ที่ 116.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 94.58 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับการรับรู้รายได้จากงานโครงการในไตรมาสนี้ ส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานจำนวน 14.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14.41 ล้านบาทจาก 0.45 ล้านบาทในปีก่อน

สำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 ของกลุ่มบริษัทมีต้นทุนขายและการให้บริการมีจำนวน 137.38 ล้านบาท ลดลง 11.68 ล้านบาทจาก 149.06 ล้านบาทในปีก่อน จากการบริหารจัดการและควบคุมต้นทุนของโครงการรวมถึงงานบริการได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น ส่งผลให้กำไรจากการดำเนินงานอยู่ที่ 10.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.31 ล้านบาท จาก 4.97 ล้านบาทในปีก่อน เนื่องจากต้นทุนรวมที่ลดลงมากกว่าอัตราการลดลงของรายได้รวม แม้จะมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นเป็น 18.67 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายที่ปรึกษาในธุรกรรมการร่วมลงทุนในบริษัท โอทูพาส จำกัด

กำไรสุทธิ

สำหรับรอบระยะเวลา 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีกำไรสำหรับงวด จำนวน 13.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.18 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ 0.40 ล้านบาทในปีก่อน ซึ่งปัจจัยหลักมาจากกำไรที่เพิ่มขึ้นของงานโครงการ ที่ช่วยดันให้ผลประกอบการรวมเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ

สำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 กำไรสุทธิสะสมอยู่ที่ 9.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.71 ล้านบาท จาก 4.14 ล้านบาทในปีก่อน โดยเป็นการฟื้นตัวจากกำไรของงานโครงการในไตรมาสล่าสุดเข้ามาชดเชย

งบฐานะการเงิน

งบฐานะทางการเงิน (หน่วย : พันบาท)	งบการเงินรวม		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% สัดส่วนต่อ สินทรัพย์รวม
	30 มิ.ย. 69	31 ธ.ค. 68			
สินทรัพย์					
สินทรัพย์หมุนเวียน	392,551	359,697	32,854	9.13%	75.31%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	128,725	131,840	(3,115)	(2.36)%	24.69%
รวมสินทรัพย์	521,276	491,537	29,739	6.05%	100.00%
หนี้สินหมุนเวียน	36,263	16,690	19,573	117.27%	6.96%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	16,388	16,071	317	1.97%	3.14%
ส่วนของเจ้าของ	468,625	458,776	9,849	2.15%	89.90%
รวมหนี้สินและส่วนของเจ้าของ	521,276	491,537	29,739	6.05%	100.00%

สินทรัพย์รวม

งบฐานะทางการเงิน (หน่วย : พันบาท)	งบการเงินรวม		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% สัดส่วนต่อ สินทรัพย์รวม
	30 มิ.ย. 69	31 ธ.ค. 68			
สินทรัพย์หมุนเวียน					
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	162,990	233,642	(70,652)	(30.24)%	31.27%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	49,576	49,641	(65)	(0.13)%	9.51%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	122,400	-	122,400	0.00%	23.48%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการอื่น	42,800	64,200	(21,400)	(33.33)%	8.21%
สินค้าคงเหลือ	9,346	8,783	563	6.41%	1.79%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	5,439	3,431	2,008	58.53%	1.04%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	392,551	359,697	32,854	9.13%	75.31%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน					
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	9,875	9,875	-	0.00%	1.89%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	105,636	109,276	(3,640)	(3.33)%	20.26%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	8,766	7,283	1,483	20.37%	1.68%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1,269	1,316	(47)	(3.54)%	0.24%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	2,236	2,523	(287)	(11.37)%	0.43%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	943	1,567	(624)	(39.85)%	0.18%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	128,725	131,840	(3,115)	(2.36)%	24.69%
สินทรัพย์รวม	521,276	491,537	29,739	6.05%	100.00%

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 กลุ่มบริษัท กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวม เท่ากับ 521.28 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 29.74 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.05

โดยบริษัทจะมีสินทรัพย์หมุนเวียนอยู่ที่ 392.55 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 32.85 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 75.31 โดยมีรายละเอียดดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดมีจำนวน 162.99 ล้านบาท ปรับตัวลดลงจากปีก่อนหน้า 70.65 ล้านบาท เนื่องจากมีเงินให้กู้ยืมแก่งักการที่เกี่ยวข้อง
- เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่งักการที่เกี่ยวข้องกันเท่ากับ 122.40 ล้านบาทจากโครงการโอทูพ่นัส
- เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่งักการอื่น อยู่ที่ 42.80 ล้านบาท หรือลดลง 21.40 ล้านบาท จากการชำระเงินคืนของโครงการร่วมลงทุน
- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นมีจำนวน 5.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.01 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากภาษีเงินได้นิติบุคคลถูกหัก ณ ที่จ่าย ที่เพิ่มขึ้นตามการรับรู้รายได้จากงานโครงการในระหว่างงวด

สำหรับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอยู่ที่ 128.73 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 24.69 ของสินทรัพย์รวม ลดลง 3.12 ล้านบาทจากสิ้นปี 2568 โดยมีการเปลี่ยนแปลงดังนี้

- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์มีจำนวน 105.64 ล้านบาทลดลง 3.64 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการตัดค่าเสื่อมราคาตามอายุการใช้งานระหว่างงวด
- สินทรัพย์สิทธิการใช้มีจำนวน 8.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.48 ล้านบาท หรือร้อยละ 20.37

รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

งบฐานะทางการเงิน (หน่วย : พันบาท)	งบการเงินรวม		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% สัดส่วนต่อ สินทรัพย์รวม
	30 มิ.ย. 69	31 ธ.ค. 68			
หนี้สินหมุนเวียน					
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	28,752	12,394	16,358	131.98%	5.52%
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา - หมุนเวียน	2,088	2,808	(720)	(25.64)	0.40%
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,524	1,184	340	28.72%	0.29%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	2,140	152	1,988	1307.89%	0.41%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,759	152	1,607	1057.04%	0.34%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	36,263	16,690	19,573	117.27%	6.96%
หนี้สินไม่หมุนเวียน					
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา - ไม่หมุนเวียน	-	528	(528)	(100.00)%	0.00%
หนี้สินตามสัญญาเช่า - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3,563	3,167	396	12.49%	0.68%
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	12,825	12,376	449	3.62%	2.46%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	16,388	16,071	317	1.97%	3.14%
รวมหนี้สิน	52,651	32,761	19,890	60.71%	10.10%
ส่วนของผู้ถือหุ้น					
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	120,000	120,000	-	0.00%	23.02%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	254,886	254,886	-	0.00%	48.90%
สำรองตามกฎหมาย	11,215	11,215	-	0.00%	2.15%
กำไรสะสม	82,524	72,675	9,849	13.55%	15.83%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	468,625	458,776	9,849	2.15%	89.90%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	521,276	491,537	29,739	6.05%	100.00%

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 52.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19.89 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจาก เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นที่เพิ่มขึ้นเป็น 28.75 ล้านบาท ซึ่งสอดคล้องกับการสั่งซื้อวัตถุดิบและอุปกรณ์เพื่อรองรับการดำเนินงานโครงการ และ ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายที่เพิ่มขึ้นเป็น 2.14 ล้านบาท ตามผลกำไรจากการดำเนินงานที่ปรับตัวสูงขึ้นในระหว่างงวด

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 468.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.85 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับกำไรสุทธิสะสมสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	31 มิ.ย. 69	30 มิ.ย. 68
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	10.83	14.42
อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	ร้อยละ	0.03	0.90
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA)	ร้อยละ	0.03	0.83
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio)	เท่า	0.11	0.09
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.003	0.01

- อัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ที่ 10.83 เท่า ลดลงจาก 14.42 เท่า เนื่องจากหนี้สินหมุนเวียนปรับตัวเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนที่ระดับเกิน 10 เท่า สะท้อนว่าบริษัทฯ ยังคงมีสภาพคล่องทางการเงินในระดับที่แข็งแกร่งมาก และมีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นสูง
- อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ปรับตัวลดลงจากร้อยละ 0.90 เป็นร้อยละ 0.03 และ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) ปรับตัวลดลงจากร้อยละ 0.83 เป็นร้อยละ 0.03 อัตราส่วนทั้งสองปรับตัวลดลงเนื่องจากกำไรสุทธิของบริษัทที่ลดลง
- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 0.09 เท่าเป็น 0.11 เท่า จากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและหนี้สินจากการดำเนินงาน
- อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 0.003 เท่า ลดลงจาก 0.01 เท่า ในช่วงเดียวกันของปีก่อน แสดงให้เห็นว่าบริษัทฯ แทบไม่มีภาระหนี้สินที่ต้องจ่ายดอกเบี้ย ส่งผลให้ความเสี่ยงด้านการบริหารต้นทุนทางการเงิน และอัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับต่ำมาก

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายธีรวิทย์ นวมงคลชัยกิจ)

ผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศ

บริษัท ที.อาร์.วี. รีเบอรั โปรดัคส์ จำกัด (มหาชน)