

ที่ MASTEC 017-08-2569

วันที่ 13 สิงหาคม 2569

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับงวด 6 เดือนและงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569
เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท แมสเทค ลิงค์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอรายงานผลการดำเนินงานสำหรับงวด 6 เดือนและงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. ภาพรวมการดำเนินงานธุรกิจ

บริษัทเป็นผู้นำเข้าและจัดหาผลิตภัณฑ์ด้านวิศวกรรมเพื่อนำมาจำหน่ายแบ่งออกได้เป็น 3 กลุ่ม คือ 1) ผลิตภัณฑ์ระบบปรับอากาศและสุขาภิบาล เช่น อุปกรณ์ในระบบทำความเย็นด้วยน้ำ (Chilled Water) อุปกรณ์ควบคุมการไหลของน้ำที่ใช้ในงานระบบสุขาภิบาล เป็นต้น 2) ผลิตภัณฑ์การป้องกันอัคคีภัยและผลิตภัณฑ์ด้านความปลอดภัย เช่น อุปกรณ์ในระบบดับเพลิงอัตโนมัติด้วยน้ำ ระบบป้องกันไฟลาม เป็นต้น 3) ผลิตภัณฑ์และนวัตกรรมเพื่อการอนุรักษ์พลังงานและสิ่งแวดล้อม ในระบบปรับอากาศขนาดใหญ่ หรือระบบทำความเย็นในภาคอุตสาหกรรมด้วยระบบ Non-Chemical Water Treatment for Cooling Tower เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการระบายความร้อนด้วยน้ำและป้องกันการกัดกร่อน รวมถึงระบบ Energy Efficient for Water System เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพระบบทำความเย็นหรือปรับอากาศขนาดใหญ่ เป็นต้น นอกจากนี้บริษัทยังมีการให้บริการ ตั้งแต่การทำความเข้าใจแบบวิศวกรรม ออกแบบระบบในส่วนที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ที่บริษัทจำหน่าย ศึกษา ตรวจสอบ ให้คำปรึกษา นำเสนอโซลูชันที่เหมาะสม ทั้งด้านเทคโนโลยีของผลิตภัณฑ์ ข้อกำหนดกฎหมายที่เกี่ยวข้อง และสำคัญสุดคือให้สอดคล้องกับงบประมาณโดยรวมของลูกค้า รวมถึงให้บริการด้านวิศวกรรม ครอบคลุมการให้บริการติดตั้ง การตรวจสอบเพื่อซ่อมแซมและบำรุงรักษาผลิตภัณฑ์ด้านวิศวกรรมให้มีการทำงานอย่างมีประสิทธิภาพต่อเนื่อง

2. สรุปผลการดำเนินงาน

2.1 สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

	งวด 6 เดือนแรก ปี 2568		งวด 6 เดือนแรก ปี 2569		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
รายได้จากการขายและบริการ	395.53	100.00%	529.76	100.00%	134.22	33.93%
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(282.94)	-71.53%	(375.31)	-70.85%	92.37	32.65%
กำไรขั้นต้น	112.59	28.47%	154.45	29.15%	41.86	37.17%
รายได้อื่น	1.59	0.40%	1.37	0.26%	(0.22)	-13.89%
กำไร(ขาดทุน)จากการวัดมูลค่ายุติธรรมตราสารอนุพันธ์ - สุทธิ	0.04	0.01%	0.16	0.03%	0.13	336.93%
กำไร(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน - สุทธิ	0.71	0.18%	(2.45)	-0.46%	(3.16)	-445.17%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(48.98)	-12.38%	(57.15)	-10.79%	8.17	16.67%
ค่าใช้จ่ายบริหาร	(47.56)	-12.02%	(49.27)	-9.30%	1.71	3.59%
กำไรจากการดำเนินงาน	18.40	4.65%	47.12	8.90%	28.73	156.17%
รายได้ทางการเงิน – ดอกเบี้ยรับ	0.42	0.11%	0.07	0.01%	(0.34)	-82.54%
ต้นทุนทางการเงิน	(6.45)	-1.63%	(4.32)	-0.82%	(2.13)	-33.05%
กลับริบายการ (ขาดทุน) จากการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงิน	(5.51)	-1.39%	(0.73)	-0.14%	(4.78)	-86.79%
กำไรก่อนภาษี	6.85	1.73%	42.15	7.96%	35.30	515.23%
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(1.51)	-0.38%	(8.71)	-1.65%	7.20	477.15%
กำไรสำหรับงวด	5.34	1.35%	33.44	6.31%	28.09	525.99%

รายได้จากการขายและบริการ

สำหรับงวด 6 เดือนแรก ปี 2569 บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 529.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 134.22 ล้านบาท หรือร้อยละ 33.93 จากจำนวน 395.53 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากการทยอยส่งมอบสินค้าและบริการตามงานโครงการ และการทยอยรับรู้รายได้จากคำสั่งซื้อคงค้าง (Backlog)

กลุ่มผลิตภัณฑ์	งวด 6 เดือน ปี 2568		งวด 6 เดือน ปี 2569		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
ผลิตภัณฑ์ระบบปรับอากาศและสุขาภิบาล	254.63	64.38%	360.95	68.14%	106.32	41.75%
ผลิตภัณฑ์การป้องกันอัคคีภัยและผลิตภัณฑ์ด้านความปลอดภัย	120.59	30.49%	131.78	24.87%	11.19	9.28%
ผลิตภัณฑ์และนวัตกรรมเพื่อการอนุรักษ์พลังงานและสิ่งแวดล้อม	20.32	5.14%	37.03	6.99%	16.71	82.28%
รวมรายได้จากการขายและบริการ	395.53	100.00%	529.76	100.00%	134.22	33.93%

รายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์ระบบปรับอากาศและสุขาภิบาลมีจำนวน 360.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 106.32 ล้านบาท หรือร้อยละ 41.75 จากงวดเดียวกันของปีก่อน และคิดเป็นประมาณร้อยละ 79 ของรายได้ที่เพิ่มขึ้นทั้งหมด จึงเป็นปัจจัยหลักในการเติบโตของรายได้ โดยส่วนหนึ่งมาจากการส่งมอบสินค้าให้แก่โครงการ Data Center ของลูกค้าหลายราย โครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วง และการจำหน่ายผลิตภัณฑ์วาล์วสำหรับโครงการอื่น

รายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์การป้องกันอัคคีภัยและผลิตภัณฑ์ด้านความปลอดภัยมีจำนวน 131.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.19 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.28 อย่างไรก็ตาม สัดส่วนรายได้ของกลุ่มผลิตภัณฑ์ดังกล่าวลดลงจากประมาณร้อยละ 30.49 เป็นร้อยละ 24.87 เนื่องจากกลุ่มผลิตภัณฑ์อื่นมีอัตราการเติบโตสูงกว่า

รายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์และนวัตกรรมเพื่อการอนุรักษ์พลังงานและสิ่งแวดล้อมมีจำนวน 37.03 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16.71 ล้านบาท หรือร้อยละ 82.28 โดยได้รับแรงสนับสนุนจากงานโครงการ Data Center โดยเฉพาะการจำหน่ายอุปกรณ์สำหรับเพิ่มประสิทธิภาพระบบปรับอากาศขนาดใหญ่ (HVAC) และระบบน้ำเย็น แบรินด์ Reflex

กลุ่มลูกค้า	งวด 6 เดือน ปี 2568		งวด 6 เดือน ปี 2569		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
ผู้รับเหมา	332.06	83.95%	468.06	88.35%	136.00	40.96%
ร้านค้าหรือตัวแทนจำหน่าย	20.40	5.16%	31.62	5.97%	11.22	55.02%
เจ้าของโครงการ	43.08	10.89%	30.08	5.68%	(13.00)	-30.17%
รวมรายได้จากการขายและบริการ	395.53	100.00%	529.76	100.00%	134.22	33.93%

เมื่อพิจารณาตามกลุ่มลูกค้า รายได้จากกลุ่มผู้รับเหมามีจำนวน 468.06 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 88.35 ของรายได้จากการขายและบริการ เพิ่มขึ้น 136.00 ล้านบาท หรือร้อยละ 40.96 จากงวดเดียวกันของปีก่อน และยังคงเป็นกลุ่มลูกค้าหลักของบริษัท

รายได้จากกลุ่มร้านค้าหรือตัวแทนจำหน่ายเพิ่มขึ้น 11.22 ล้านบาท หรือร้อยละ 55.02 ขณะที่รายได้จากกลุ่มเจ้าของโครงการลดลง 13.00 ล้านบาท หรือร้อยละ 30.17 โดยการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเป็นผลจากช่วงเวลาการส่งมอบงานให้แก่ลูกค้าแต่ละกลุ่มในแต่ละงวด

- ต้นทุนขายและบริการ และกำไรขั้นต้น

สำหรับงวด 6 เดือนแรก ปี 2569 บริษัทมีต้นทุนขายและบริการจำนวน 375.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 92.37 ล้านบาท หรือร้อยละ 32.65 สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายและบริการ

บริษัทมีกำไรขั้นต้นจำนวน 154.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 41.86 ล้านบาท หรือร้อยละ 37.17 จากจำนวน 112.59 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน และมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 28.47 เป็นร้อยละ 29.15 เนื่องจากสินค้าที่จำหน่ายในงวดมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่างวดเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้น

- **ค่าใช้จ่ายในการขาย**

สำหรับงวด 6 เดือนแรก ปี 2569 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 57.15 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.17 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.67 จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยรายการที่เพิ่มขึ้นหลัก ได้แก่ ค่าคอมมิชชั่น ค่าตอบแทนพนักงาน และค่าส่งเสริมการขาย และค่ารับรอง ซึ่งเพิ่มขึ้นตามยอดขายและกิจกรรมการส่งมอบสินค้าและบริการ

อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นในอัตราที่ต่ำกว่าการเติบโตของรายได้ เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขายบางส่วนมีลักษณะคงที่และไม่ได้เพิ่มขึ้นในสัดส่วนเดียวกับรายได้ ส่งผลให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากการขายและบริการลดลงจากร้อยละ 12.38 เป็นร้อยละ 10.79

- **ค่าใช้จ่ายบริหาร**

สำหรับงวด 6 เดือนแรก ปี 2569 บริษัทมีค่าใช้จ่ายบริหารจำนวน 49.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.71 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.59 จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายพนักงานที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ค่าเสื่อมราคาและค่าจ้างและบริการลดลง ค่าใช้จ่ายบริหารเพิ่มขึ้นในอัตราที่ต่ำกว่ารายได้ ส่งผลให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายบริหารต่อรายได้จากการขายและบริการลดลงจากร้อยละ 12.02 เป็นร้อยละ 9.30

จากการเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นและการลดลงของสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้ บริษัทจึงมีกำไรจากการดำเนินงานจำนวน 47.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28.73 ล้านบาท หรือร้อยละ 156.17 และมีอัตรากำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 4.65 เป็นร้อยละ 8.90

- **กำไร(ขาดทุน)จากการวัดมูลค่ายุติธรรมตราสารอนุพันธ์ – สุทธิ และกำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน – สุทธิ**

บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนและตราสารอนุพันธ์จำนวน 2.28 ล้านบาท เทียบกับงวดก่อนหน้าซึ่งมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนและอนุพันธ์ 0.75 ล้านบาท จากความผันผวนของค่าเงินอันเนื่องมาจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนในช่วงเวลาดังกล่าว ซึ่งได้รับผลกระทบจากความไม่แน่นอนของสถานการณ์ระหว่างประเทศ โดยเป็นผลขาดทุนที่เกิดขึ้นจริงประมาณ 1.30 ล้านบาท และส่วนที่เหลือเป็นผลจากการปรับมูลค่าเจ้าหนี้สกุลเงินต่างประเทศและตราสารอนุพันธ์ ณ วันสิ้นงวด เพื่อบริหารจัดการความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน บริษัทจึงได้ปรับนโยบายการบริหารความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน โดยเพิ่มสัดส่วนการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward Contract: FWD) เพื่อช่วยลดผลกระทบจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนต่อผลประกอบการของบริษัท

- **ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงิน**

บริษัทรับรู้ผลขาดทุนด้านเครดิตของสินทรัพย์ทางการเงินจำนวน 0.73 ล้านบาท ลดลง 4.78 ล้านบาท หรือร้อยละ 86.79 จากจำนวน 5.51 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน

- **ต้นทุนทางการเงิน**

สำหรับงวด 6 เดือนแรก ปี 2569 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 4.32 ล้านบาท ลดลง 2.13 ล้านบาท หรือร้อยละ 33.05 จากจำนวน 6.45 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน สัดส่วนต้นทุนทางการเงินต่อรายได้จากการขายและบริการลดลงจากร้อยละ 1.63 เป็นร้อยละ 0.82 โดยมีสาเหตุหลักจากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมที่ลดลงและการทยอยชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวและการลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้น

- **กำไร (ขาดทุน) สุทธิ**

สำหรับงวด 6 เดือนแรก ปี 2569 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 33.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28.09 ล้านบาท หรือร้อยละ 525.99 จากกำไรสุทธิจำนวน 5.34 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน และมีอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.35 เป็นร้อยละ 6.31 โดย

มีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของรายได้และกำไรขั้นต้น และสัดส่วนค่าใช้จ่ายที่ลดลง รวมถึงต้นทุนทางการเงินและผลขาดทุนด้านเครดิตของสินทรัพย์ทางการเงินที่ลดลง

2.2 งวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

	ไตรมาส 2 ปี 2568		ไตรมาส 2 ปี 2569		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
รายได้จากการขายและบริการ	180.92	100.00%	268.07	100.00%	87.15	48.17%
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(131.00)	-72.41%	(190.44)	-71.04%	59.44	45.37%
กำไรขั้นต้น	49.92	27.59%	77.63	28.96%	27.71	55.52%
รายได้อื่น	1.38	0.76%	0.72	0.27%	(0.66)	-47.78%
กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่ายุติธรรมตราสารอนุพันธ์ – สุทธิ	(0.82)	-0.45%	(0.02)	-0.01%	0.79	n/a
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน – สุทธิ	1.37	0.76%	(0.67)	-0.25%	(2.03)	n/a
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(22.79)	-12.59%	(30.34)	-11.32%	7.55	33.14%
ค่าใช้จ่ายบริหาร	(25.55)	-14.12%	(25.00)	-9.33%	(0.54)	-2.13%
กำไรจากการดำเนินงาน	3.51	1.94%	22.32	8.33%	18.81	535.36%
รายได้ทางการเงิน – ดอกเบี้ยรับ	0.25	0.14%	0.02	0.01%	(0.23)	-93.50%
ต้นทุนทางการเงิน	(3.07)	-1.70%	(2.18)	-0.81%	(0.89)	-28.87%
กลับรายการ (ขาดทุน) จากการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงิน	(2.90)	-1.60%	(0.59)	-0.22%	(2.30)	-79.48%
กำไรก่อนภาษี	(2.20)	-1.22%	19.56	7.30%	21.76	n/a
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	0.35	0.19%	(4.10)	-1.53%	4.45	n/a
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	(1.85)	-1.02%	15.46	5.77%	17.31	n/a

- รายได้จากการขายและบริการ

สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2569 บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 268.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 87.15 ล้านบาท หรือร้อยละ 48.17 จากจำนวน 180.92 ล้านบาทในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากยอดขายกลุ่มผลิตภัณฑ์ระบบปรับอากาศและสุขาภิบาลที่ขยายตัวอย่างมีนัยสำคัญ โดยเฉพาะยอดขายให้แก่กลุ่มผู้รับเหมา

กลุ่มผลิตภัณฑ์	ไตรมาส 2 ปี 2568		ไตรมาส 2 ปี 2569		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
ผลิตภัณฑ์ระบบปรับอากาศและสุขาภิบาล	115.43	63.80%	189.79	70.80%	74.36	64.42%
ผลิตภัณฑ์การป้องกันอัคคีภัยและผลิตภัณฑ์ด้านความปลอดภัย	57.66	31.87%	67.07	25.02%	9.41	16.31%
ผลิตภัณฑ์และนวัตกรรมเพื่อการอนุรักษ์พลังงานและสิ่งแวดล้อม	7.83	4.33%	11.21	4.18%	3.38	43.19%
รวมรายได้จากการขายและบริการ	180.92	100.00%	268.07	100.00%	87.15	48.17%

เมื่อพิจารณาตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ รายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์ระบบปรับอากาศและสุขาภิบาลมีจำนวน 189.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 74.36 ล้านบาท หรือร้อยละ 64.42 และคิดเป็นร้อยละ 70.80 ของรายได้จากการขายและบริการ จึงเป็นปัจจัยหลักในการเติบโตของรายได้ในไตรมาสนี้

รายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์การป้องกันอัคคีภัยและผลิตภัณฑ์ด้านความปลอดภัยมีจำนวน 67.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.41 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.31 ขณะที่รายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์และนวัตกรรมเพื่อการอนุรักษ์พลังงานและสิ่งแวดล้อมมีจำนวน 11.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.38 ล้านบาท หรือร้อยละ 43.19 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

กลุ่มลูกค้า	ไตรมาส 2 ปี 2568		ไตรมาส 2 ปี 2569		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท
ผู้รับเหมา	157.87	87.26%	237.17	88.48%	79.31	50.24%
ร้านค้าหรือตัวแทนจำหน่าย	9.35	5.17%	15.37	5.74%	6.02	64.37%
เจ้าของโครงการ	13.70	7.57%	15.52	5.79%	1.82	13.32%
รวมรายได้จากการขายและบริการ	180.92	100.00%	268.07	100.00%	87.15	48.17%

ไตรมาสที่ 2 ปี 2569 รายได้จากกลุ่มผู้รับเหมามีจำนวน 237.17 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 88.48 ของรายได้จากการขายและบริการ เพิ่มขึ้น 79.31 ล้านบาท หรือร้อยละ 50.24 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ส่วนรายได้จากกลุ่มร้านค้าหรือตัวแทนจำหน่ายและกลุ่มเจ้าของโครงการเพิ่มขึ้น 6.02 ล้านบาท และ 1.82 ล้านบาท ตามลำดับ

- ต้นทุนขายและบริการ และกำไรขั้นต้น

สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2569 บริษัทมีต้นทุนขายและบริการจำนวน 190.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 59.44 ล้านบาท หรือร้อยละ 45.37 สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายและบริการ

บริษัทมีกำไรขั้นต้นจำนวน 77.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27.71 ล้านบาท หรือร้อยละ 55.52 จากจำนวน 49.92 ล้านบาทในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 27.59 เป็นร้อยละ 28.96 จากสินค้าที่จำหน่ายในงวดส่วนใหญ่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่างวดเดียวกันของปีก่อน

- ค่าใช้จ่ายในการขาย

สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2569 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 30.34 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.55 ล้านบาท หรือร้อยละ 33.14 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของยอดขายและกิจกรรมการส่งมอบสินค้าและบริการ

อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นในอัตราที่ต่ำกว่ารายได้ เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขายบางส่วนมีลักษณะคงที่และไม่ได้เพิ่มขึ้นในสัดส่วนเดียวกับรายได้ ส่งผลให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากการขายและบริการลดลงจากร้อยละ 12.59 เป็นร้อยละ 11.32

- ค่าใช้จ่ายบริหาร

สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2569 บริษัทมีค่าใช้จ่ายบริหารจำนวน 25.00 ล้านบาท ลดลง 0.54 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.13 จากจำนวน 25.55 ล้านบาทในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน แม้ว่ารายได้จะเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ สัดส่วนค่าใช้จ่ายบริหารต่อรายได้จากการขายและบริการลดลงจากร้อยละ 14.12 เป็นร้อยละ 9.33 เนื่องจากค่าใช้จ่ายบริหารส่วนใหญ่มีลักษณะคงที่และไม่ได้เพิ่มขึ้นในสัดส่วนเดียวกับรายได้

บริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานจำนวน 22.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18.81 ล้านบาท หรือร้อยละ 535.36 และมีอัตรากำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.94 เป็นร้อยละ 8.33 จากอัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นและสัดส่วนค่าใช้จ่ายที่ลดลง

- กำไร(ขาดทุน)จากการวัดมูลค่ายุติธรรมตราสารอนุพันธ์ – สุทธิ และกำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน – สุทธิ

บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนและตราสารอนุพันธ์จำนวน 0.69 ล้านบาท เทียบกับกำไรสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนและตราสารอนุพันธ์จำนวน 0.55 ล้านบาทในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ซึ่งขาดทุนเพิ่มขึ้นจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศในระหว่างงวด

- ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงิน

บริษัทรับรู้ผลขาดทุนด้านเครดิตของสินทรัพย์ทางการเงินจำนวน 0.59 ล้านบาท ลดลง 2.30 ล้านบาท หรือร้อยละ 79.48 จากจำนวน 2.90 ล้านบาทในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

- **ต้นทุนทางการเงิน**

สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2569 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 2.18 ล้านบาท ลดลง 0.89 ล้านบาท หรือร้อยละ 28.87 จากจำนวน 3.07 ล้านบาทในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สัดส่วนต้นทุนทางการเงินต่อรายได้จากการขายและบริการลดลงจากร้อยละ 1.70 เป็นร้อยละ 0.81 โดยมีสาเหตุหลักจากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมที่ลดลงและการทยอยชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวและการลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้น

- **กำไร (ขาดทุน) สุทธิ**

สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2569 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 15.46 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 5.77 ปรับตัวดีขึ้น 17.31 ล้านบาท จากผลขาดทุนสุทธิจำนวน 1.85 ล้านบาท หรืออัตรขาดทุนสุทธิร้อยละ 1.02 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อนโดยมีสาเหตุหลักจากรายได้และกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้ที่ลดลง รวมถึงต้นทุนทางการเงินและผลขาดทุนด้านเครดิตของสินทรัพย์ทางการเงินที่ลดลง

เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2569 ซึ่งมีกำไรสุทธิจำนวน 17.98 ล้านบาท กำไรสุทธิไตรมาสที่ 2 ลดลง 2.52 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.03 เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นปรับลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 29.35 เป็นร้อยละ 28.96 รวมถึงค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารบางรายการที่เพิ่มขึ้น

3. สรุปฐานะการเงิน

	ณ 31 ธันวาคม 2568		ณ 30 มิถุนายน 2569		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
รวมสินทรัพย์	844.97	100.00%	931.95	100.00%	86.99	10.29%
รวมหนี้สิน	442.81	52.41%	538.36	57.77%	95.55	21.58%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	402.15	47.59%	393.59	42.23%	(8.56)	-2.13%

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 931.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 86.99 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.29 จากจำนวน 844.97 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยมีสาเหตุหลักจากสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นเป็น 678.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 90.35 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.37 จากลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้นตามการเติบโตของยอดขายและแผนการส่งมอบสินค้าและงานโครงการ

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 538.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 95.55 ล้านบาท หรือร้อยละ 21.58 จากจำนวน 442.81 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยมีสาเหตุหลักจากหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นเป็น 509.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 100.94 ล้านบาท หรือร้อยละ 24.70 จากการใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการเติบโตของยอดขาย และเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจากการจัดซื้อสินค้ารองรับตามแผนส่งมอบโครงการ ขณะที่หนี้สินไม่หมุนเวียนมีจำนวน 28.70 ล้านบาท ลดลง 5.38 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.80 จากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวตามเงื่อนไขที่สถาบันการเงินกำหนด

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 393.59 ล้านบาท ลดลง 8.56 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.13 จากจำนวน 402.15 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 การลดลงของส่วนของผู้ถือหุ้นมีสาเหตุหลักจากการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2568 จำนวน 42.00 ล้านบาท

4. การวิเคราะห์กระแสเงินสด

	งวด 6 เดือนแรก ปี 2568	งวด 6 เดือนแรก ปี 2569
	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงานสุทธิ	0.65	1.60
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุนสุทธิ	0.03	0.13
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงินสุทธิ	(15.85)	(4.84)
กระแสเงินสดเปลี่ยนแปลงสุทธิ	(15.17)	(3.10)
เงินสดและรายการเทียบเท่า ต้นงวด	27.27	37.04
เงินสดและรายการเทียบเท่า ปลายงวด	12.11	33.94

สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ 3.10 ล้านบาท ส่งผลให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวดเท่ากับ 33.94 ล้านบาท ลดลงจาก 37.04 ล้านบาท ณ วันต้นงวด

กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน

บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 1.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากจำนวน 0.65 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน แม้ว่าบริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานจำนวน 58.19 ล้านบาท แต่เงินสดส่วนใหญ่ถูกใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนเพื่อรองรับการเติบโตของยอดขาย โดยเฉพาะการเพิ่มขึ้นของลูกค้าหนี้การค้า และสินค้าคงเหลือตามแผนการส่งมอบสินค้าและงานโครงการ

กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน

บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 0.13 ล้านบาท เทียบกับจำนวน 0.03 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน โดยรายการดังกล่าวไม่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อสภาพคล่องของบริษัท

กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน

บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 4.84 ล้านบาท ลดลงจากจำนวน 15.85 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน กระแสเงินสดใช้ไปหลักมาจากการจ่ายเงินปันผล การชำระคืนเงินกู้ยืมและต้นทุนทางการเงิน ซึ่งถูกชดเชยบางส่วนด้วยเงินกู้ยืมระยะสั้นที่เพิ่มขึ้นเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนรองรับการขยายตัวของยอดขายและสินค้าคงเหลือ ส่งผลให้การลดลงสุทธิของเงินสดในงวดปัจจุบันอยู่ในระดับต่ำกว่างวดเดียวกันของปีก่อน

5. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	31 ธันวาคม 2568	30 มิถุนายน 2569
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.44	1.33
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	96	82
ระยะเวลาขายสินค้าคงเหลือเฉลี่ย ^{1/} (วัน)	149	142
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	66	58
วงจรเงินสด (วัน)	179	166
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	6.72%	16.81%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	2.83%	7.53%
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (เท่า)	1.10	1.37
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุน (เท่า)	0.67	0.80

^{1/} ไม่รวมสินค้าระหว่างทาง

สภาพคล่อง

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง 1.33 เท่า ลดลงจาก 1.44 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เนื่องจากหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงกว่าสินทรัพย์หมุนเวียน เพื่อรองรับความต้องการเงินทุนหมุนเวียนจากการขยายตัวของยอดขาย การจัดซื้อสินค้า และแผนการส่งมอบงาน อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนสภาพคล่องยังอยู่ในระดับสูงกว่า 1 เท่า

วงจรเงินสด

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีวงจรเงินสด 166 วัน ลดลงจาก 179 วัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลงจาก 96 วัน เป็น 82 วัน และระยะเวลาขายสินค้าคงเหลือเฉลี่ยลดลงจาก 149 วัน เป็น 142 วัน สะท้อนการหมุนเวียนของลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือที่ปรับตัวดีขึ้น ขณะที่ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยลดลงจาก 66 วัน เป็น 58 วัน ซึ่งหักล้างประโยชน์จากการลดลงของระยะเวลาเก็บหนี้และระยะเวลาขายสินค้าคงเหลือบางส่วน

ความสามารถในการทำกำไร

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 16.81 จากร้อยละ 6.72 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 7.53 จากร้อยละ 2.83

การเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนดังกล่าวสอดคล้องกับกำไรสุทธิสำหรับงวด 6 เดือนแรก ปี 2569 ที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ จากการเติบโตของรายได้และกำไรขั้นต้น รวมถึงสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้ที่ลดลง

โครงสร้างเงินทุน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 1.10 เท่า เป็น 1.37 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 0.67 เท่า เป็น 0.80 เท่า

การเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนดังกล่าวมีสาเหตุหลักจากการใช้แหล่งเงินทุนระยะสั้นเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการเติบโตของยอดขายการจัดซื้อสินค้าคงเหลือ และความต้องการเงินทุนหมุนเวียน ประกอบกับส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจากการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2568 ในเดือนเมษายน 2569