บริษัท วโรปกรณ์ จำกัด (มหาชน)
VAROPAKORN PUBLIC COMPANY LIMITED
181 ซอยอมร ถนนนางลิ้นจี่ แขวงช่องนนทรี เขตยานนาวา กรุงเทพฯ 10120
181 SOIAMORN, NANGLINCHEE RD., CHONGNONSI, YANNAWA, BANGKOK 10120 THAILAND
TEL : 02-213-2514, 02-213-2544 TELEX : 81023 TVS TH FAX : (662) 287-2031

ที่ ว.031/2569 11 พฤศจิกายน 2569

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายระหว่างกาลของฝ่ายจัดการ (MD&A) สำหรับไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 (แก้ไข)

เรียน กรรมการผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

1. ภาพรวมธุรกิจ เศรษฐกิจ และภาวะอุตสาหกรรมที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงาน

ในไตรมาสที่ 3/2569 บริษัทฯ ยังคงดำเนินธุรกิจภายใต้ภาวะตลาดอะลูมิเนียมที่มีความผันผวน ทั้งด้านราคาวัตถุดิบอ้างอิงในตลาดโลก อัตราแลกเปลี่ยน และภาวะการแข่งขันในตลาดส่งออกและตลาดภายในประเทศ ปัจจัยดังกล่าวส่งผลต่อการบริหารราคาขาย ต้นทุนวัตถุดิบ และส่วนต่างกำไรของบริษัทฯ

แม้บริษัทฯ จะมีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน แต่ความสามารถในการทำกำไรในไตรมาสนี้ลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า โดยมีปัจจัยสำคัญจากต้นทุนขายต่อหน่วยที่เพิ่มขึ้นจากค่าพลังงานและวัสดุสิ้นเปลืองจำเป็นในการผลิต ขณะที่ราคาขายเฉลี่ยมีแนวโน้มลดลงจากราคาสินค้าโภคภัณฑ์ (LME) เร็วกว่าต้นทุน เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า

ผลการดำเนินงานที่สำคัญของไตรมาส 3/2569 เปรียบเทียบกับไตรมาส 3/2568 และไตรมาส 2/2569 สรุปได้ดังนี้

ผลประกอบการ	Q3/2568	Q2/2569	Q3/2569
รายได้จากการขาย	456.4	697.1	659.0
กำไรขั้นต้น	8.6	87.5	38.2
อัตรากำไรขั้นต้น	1.9%	12.6%	5.8%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	3.7	4.1	8.7
กำไร (ขาดทุน) จากตราสารอนุพันธ์	(1.3)	31.0	(2.7)
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	22.0	24.5	25.5
ต้นทุนทางการเงิน	8.6	9.6	9.6
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(17.5)	87.3	4.6

ในไตรมาส 3/2569 บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย 659.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 44.4% จาก 456.4 ล้านบาทในไตรมาส 3/2568 อย่างไรก็ตาม กำไรขั้นต้นอยู่ที่ 38.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 8.6 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่อัตรากำไรขั้นต้นลดลงจาก 12.6% ในไตรมาส 2/2569 มาอยู่ที่ 5.8% ในไตรมาส 3/2569

การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวสะท้อนว่า การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายไม่ได้ส่งผลให้กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นในสัดส่วนเดียวกัน บริษัทฯ จึงยังต้องให้ความสำคัญกับการบริหารราคาขาย ต้นทุนวัตถุดิบ และประสิทธิภาพการผลิต เพื่อรักษาความสามารถในการทำกำไรอย่างต่อเนื่อง

2. เหตุการณ์และพัฒนาการสำคัญในไตรมาส 3/2569

ในไตรมาส 3/2569 บริษัทฯ มุ่งเน้นการบริหารประสิทธิภาพการดำเนินงาน การควบคุมต้นทุน และการบริหารเงินทุนหมุนเวียน ตลอดจนการติดตามความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาวัตถุดิบและอัตราแลกเปลี่ยน โดยมีประเด็นสำคัญดังนี้

2.1 การบริหารประสิทธิภาพการผลิตและส่วนต่างกำไร

บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการบริหารราคาขาย (Selling Price) ต้นทุนวัตถุดิบอะลูมิเนียม (Ingot Cost) และส่วนต่างจากกระบวนการผลิต (Roll Margin) เพื่อรักษาความสามารถในการแข่งขันและความสามารถในการทำกำไร

บริษัทฯ จึงยังคงติดตามต้นทุนการผลิต การใช้วัตถุดิบ และประสิทธิภาพการใช้กำลังการผลิตอย่างใกล้ชิด เพื่อปรับปรุงต้นทุนต่อหน่วยและรักษาระดับกำไรขั้นต้น

2.2 การบริหารความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนและตราสารอนุพันธ์

บริษัทฯ มีธุรกรรมทั้งด้านการจัดซื้อวัตถุดิบและการจำหน่ายสินค้าในสกุลเงินต่างประเทศ จึงมีความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนและราคาวัตถุดิบอ้างอิงในตลาดโลก

ในไตรมาส 3/2569 บริษัทฯ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 8.7 ล้านบาท และมีผลขาดทุนจากตราสารอนุพันธ์จำนวน 2.7 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2568 ซึ่งมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 3.7 ล้านบาท และขาดทุนจากตราสารอนุพันธ์ 1.3 ล้านบาท

ผลจากรายการดังกล่าวมีความผันผวนตามสภาวะตลาดและการเปลี่ยนแปลงของมูลค่ายุติธรรม บริษัทฯ จึงยังคงบริหารความเสี่ยงผ่านเครื่องมือทางการเงินตามนโยบายที่กำหนด โดยคำนึงถึงความเหมาะสมของธุรกรรมและผลกระทบต่อผลประกอบการและกระแสเงินสด

2.3 การบริหารเงินทุนหมุนเวียน

บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการบริหารสินค้าคงเหลือ ลูกหนี้การค้า และเจ้าหนี้การค้าให้สอดคล้องกับแผนการผลิตและความต้องการของลูกค้า

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือ 866.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 703.9 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2568 หรือประมาณ 23.0% การเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือเป็นประเด็นที่บริษัทฯ ต้องติดตาม เนื่องจากมีผลต่อเงินทุนหมุนเวียนและความต้องการใช้เงินทุนในการดำเนินธุรกิจ

บริษัทฯ จึงให้ความสำคัญกับการวางแผนจัดซื้อ การควบคุมระดับสินค้าคงเหลือ และการบริหารการหมุนเวียนวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูปให้สอดคล้องกับคำสั่งซื้อและแผนการผลิต

3. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

3.1 รายได้จากการขาย

ในไตรมาส 3/2569 บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย 659.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 202.5 ล้านบาท หรือ 44.4% จาก 456.4 ล้านบาทในไตรมาส 3/2568 แต่ลดลง 38.1 ล้านบาท หรือ 5.5% จาก 697.1 ล้านบาทในไตรมาส 2/2569

การเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนสะท้อนถึงการปรับตัวของรายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในตลาดต่างประเทศและตลาดภายในประเทศ โดยบริษัทฯ ยังคงให้ความสำคัญกับผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มและการรักษาฐานลูกค้าเดิมควบคู่กับการขยายตลาด

ด้านโครงสร้างผลิตภัณฑ์ ผลิตภัณฑ์ Precoated Finstock ยังคงเป็นผลิตภัณฑ์หลักของบริษัทฯ โดยคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 48% ของยอดขายจากการส่งออก และ 26% จากตลาดภายในประเทศ ขณะที่ผลิตภัณฑ์ Capstock และ Automotive Fin คิดเป็นสัดส่วนประมาณ 14% และ 5% ตามลำดับ

3.2 รายได้อื่น

ในไตรมาส 3/2569 บริษัทฯ มีรายได้อื่นจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 8.7 ล้านบาท และรายได้อื่น ๆ 0.6 ล้านบาท รวมรายได้อื่น 9.3 ล้านบาท ในขณะเดียวกัน บริษัทฯ มีผลขาดทุนจากตราสารอนุพันธ์ 2.7 ล้านบาท

เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 3/2568 ซึ่งมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 3.7 ล้านบาท รายได้อื่น ๆ 2.8 ล้านบาท และขาดทุนจากตราสารอนุพันธ์ 1.3 ล้านบาท

3.3 ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ต้นทุนขาย

ในไตรมาส 3/2569 บริษัทฯ มีต้นทุนขาย 620.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 172.9 ล้านบาท หรือประมาณ 38.6% จาก 447.9 ล้านบาทในไตรมาส 3/2568 ขณะที่รายได้จากการขายเพิ่มขึ้น 44.4%

ส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น 38.2 ล้านบาท และอัตรากำไรขั้นต้น 5.8% เพิ่มขึ้นจาก 8.6 ล้านบาท หรือ 1.9% ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

อย่างไรก็ตาม เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2569 ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้น 12.6% พบว่าอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาส 3/2569 ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ โดยมีปัจจัยที่ต้องติดตาม ได้แก่ ต้นทุนวัตถุดิบต่อหน่วย ต้นทุนการผลิตต่อหน่วย และความสามารถในการปรับราคาขายให้สอดคล้องกับต้นทุนที่เปลี่ยนแปลง

บริษัทฯ จะมุ่งเน้นการบริหารต้นทุนวัตถุดิบ การปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิต และการบริหาร Product Mix เพื่อรักษา Roll Margin และเพิ่มความสามารถในการทำกำไร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในไตรมาส 3/2569 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย 7.9 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการบริหาร 17.7 ล้านบาท รวม 25.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 22.0 ล้านบาทในไตรมาส 3/2568

ต้นทุนทางการเงิน

ในไตรมาส 3/2569 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงิน 9.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 8.6 ล้านบาทในไตรมาส 3/2568 หรือประมาณ 11.3%

ต้นทุนทางการเงินยังเป็นปัจจัยที่มีผลต่อกำไรสุทธิ โดยเฉพาะภาระเงินทุนหมุนเวียนที่เกี่ยวข้องกับการจัดหาวัตถุดิบและการใช้วงเงิน Trust Receipts บริษัทฯ จึงให้ความสำคัญกับการบริหารสภาพคล่องและต้นทุนทางการเงินควบคู่กับการบริหารสินค้าคงเหลือ

3.4 กำไรสำหรับงวด

ในไตรมาส 3/2569 บริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงาน 19.2 ล้านบาท เทียบกับผลขาดทุนจากการดำเนินงาน 8.2 ล้านบาทในไตรมาส 3/2568

หลังหักต้นทุนทางการเงิน 9.6 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 5.1 ล้านบาท บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 4.6 ล้านบาท เทียบกับขาดทุนสุทธิ 17.5 ล้านบาทในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

แม้บริษัทฯ จะสามารถกลับมามีกำไรสุทธิเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่กำไรสุทธิในไตรมาส 3/2569 ลดลงจาก 87.3 ล้านบาทในไตรมาส 2/2569 สะท้อนถึงแรงกดดันจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงและผลจากรายการทางการเงินที่เปลี่ยนแปลง

4. การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

4.1 สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 2,391.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 2,188.1 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 203.2 ล้านบาท หรือประมาณ 9.3%

สินทรัพย์หมุนเวียนมีจำนวน 1,590.3 ล้านบาท โดยรายการสำคัญประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 86.5 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น 581.0 ล้านบาท สินค้าคงเหลือ 866.1 ล้านบาท สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์ 7.7 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น 49.0 ล้านบาท

สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจาก 703.9 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2568 เป็น 866.1 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 เป็นรายการที่มีผลต่อการใช้เงินทุนหมุนเวียนอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากบริษัทฯ มีความจำเป็นต้องสั่งซื้อวัตถุดิบเพื่อใช้ในการผลิตในช่วงไตรมาสที่ 4 ซึ่งเป็นช่วงที่มีคำสั่งซื้อสูงสุดในรอบปี

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอยู่ที่ 801.1 ล้านบาท โดยมีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ 776.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 765.5 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2568 สะท้อนถึงการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์เพื่อสนับสนุนการดำเนินงานและเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต

4.2 หนี้สิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 1,234.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1,185.0 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2568 จำนวน 49.5 ล้านบาท หรือประมาณ 4.2%

หนี้สินหมุนเวียนอยู่ที่ 1,171.5 ล้านบาท โดยมีรายการสำคัญ ได้แก่ เจ้าหนี้ทรัสต์รีซีทส์ (Trust Receipts) 931.6 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น 207.4 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินไม่มีคงเหลือ ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี 17.5 ล้านบาท

เจ้าหนี้ Trust Receipts เพิ่มขึ้นจาก 621.8 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2568 เป็น 931.6 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 ขณะที่เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลงจาก 150.0 ล้านบาทเป็นไม่มีคงเหลือ

การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวสะท้อนถึงโครงสร้างแหล่งเงินทุนหมุนเวียนที่มีการใช้วงเงิน Trust Receipts เพิ่มขึ้น บริษัทฯ จึงต้องติดตามภาระหนี้สิน ต้นทุนทางการเงิน และกำหนดชำระหนี้อย่างใกล้ชิด เพื่อรักษาสภาพคล่องและความสามารถในการชำระหนี้

4.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น 1,156.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1,003.1 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2568 จำนวน 153.7 ล้านบาท หรือประมาณ 15.3%

การเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นมีปัจจัยสำคัญจากกำไรสุทธิสะสมในงวดเก้าเดือนแรกของปี 2569 ซึ่งส่งผลให้กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเปลี่ยนจากขาดทุนสะสม 111.0 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2568 เป็นกำไรสะสม 42.7 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2569

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio) ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 อยู่ที่ประมาณ 1.07 เท่า ลดลงจากประมาณ 1.18 เท่า ณ สิ้นปี 2568

4.4 การวิเคราะห์กระแสเงินสด

ในงวดเก้าเดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน 11.8 ล้านบาท เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 62.7 ล้านบาท และมีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน 132.6 ล้านบาท

ส่งผลให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ 58.1 ล้านบาท จาก 28.3 ล้านบาท ณ ต้นงวด เป็น 86.5 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2569

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนส่วนใหญ่เป็นการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ ส่วนกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินได้รับผลจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้ Trust Receipts จำนวน 302.3 ล้านบาท ขณะที่เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง 150.0 ล้านบาท และมีการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว 18.9 ล้านบาท

แม้บริษัทฯ จะมีเงินสดปลายงวดเพิ่มขึ้น แต่กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานยังเป็นเงินสดไหลออก จึงเป็นประเด็นที่ฝ่ายบริหารต้องให้ความสำคัญ โดยเฉพาะการบริหารสินค้าคงเหลือ ลูกหนี้การค้า และเจ้าหนี้การค้า เพื่อเพิ่มความสามารถในการเปลี่ยนกำไรจากการดำเนินงานให้เป็นกระแสเงินสด

5. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ ดังนี้

อัตราส่วนทางการเงิน	31 ธ.ค. 2568	30 ก.ย. 2569
Current Ratio (เท่า)	1.27	1.36
Quick Ratio (เท่า)	0.58	0.57
Debt to Equity Ratio (เท่า)	1.18	1.07
Debt Service Coverage Ratio (เท่า)	1.62	5.91
Interest Coverage Ratio (เท่า)	2.57	6.42
Return on Equity (%)	6.92	16.68

หมายเหตุ: อัตราส่วน DSCR และ ICR เป็นอัตราส่วนสะสมตามช่วงเวลาที่ใช้คำนวณตั้งแต่เดือนตุลาคม 2568 ถึงเดือนกันยายน 2569 ส่วน ROE เป็นอัตราส่วนที่คำนวณตามหลักเกณฑ์ของ ตลท. สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน

บริษัทฯ มี Current Ratio เพิ่มขึ้นเป็น 1.36 เท่า และ Debt to Equity Ratio ลดลงเป็น 1.07 เท่า สะท้อนถึงการปรับตัวดีขึ้นของอัตราส่วนสภาพคล่องและโครงสร้างเงินทุนโดยรวม อย่างไรก็ตาม Quick Ratio อยู่ที่ 0.57 เท่า

สำหรับ DSCR และ ICR ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่เกี่ยวข้องกับเงื่อนไขตามสัญญาเงินกู้ บริษัทฯ มีอัตราส่วนอยู่ที่ 5.91 เท่า และ 6.42 เท่าตามลำดับ สูงกว่าเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในข้อมูลประกอบการติดตามสัญญาเงินกู้ ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังคงติดตามอัตราส่วนดังกล่าวอย่างต่อเนื่องเพื่อรักษาการปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการเงิน

6. ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานในอนาคต

บริษัทฯ ยังคงติดตามปัจจัยสำคัญที่อาจส่งผลต่อผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน ดังนี้

6.1 ภาวะอุปสงค์และปริมาณการขาย

การฟื้นตัวของอุปสงค์ในตลาดภายในประเทศและตลาดส่งออกยังเป็นปัจจัยสำคัญต่อปริมาณการผลิตและการใช้กำลังการผลิตของบริษัทฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ จะมุ่งเน้นการรักษาฐานลูกค้าเดิม การขยายตลาดที่มีศักยภาพ และการพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่ม ควบคู่กับการบริหาร Product Mix เพื่อเพิ่มปริมาณการขายและรักษาระดับกำไรขั้นต้น

6.2 ความผันผวนของราคาวัตถุดิบอะลูมิเนียม

ราคาวัตถุดิบอะลูมิเนียมและราคาอ้างอิงในตลาดโลกยังคงมีความผันผวน ซึ่งอาจส่งผลต่อต้นทุนการจัดซื้อ การประเมินมูลค่าสินค้าคงเหลือ และส่วนต่างระหว่างราคาขายกับต้นทุนวัตถุดิบ

บริษัทฯ จะบริหารความเสี่ยงดังกล่าวผ่านการบริหารราคาซื้อและราคาขาย การบริหารระดับสินค้าคงเหลือ และการใช้เครื่องมือทางการเงินตามความเหมาะสม โดยคำนึงถึงผลกระทบต่อกำไรและเงินทุนหมุนเวียน

6.3 ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

ธุรกรรมการซื้อวัตถุดิบและการจำหน่ายสินค้าของบริษัทฯ มีส่วนเกี่ยวข้องกับเงินตราต่างประเทศ จึงมีความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน บริษัทฯ จะติดตามสถานะเงินตราต่างประเทศและบริหารความเสี่ยงผ่านเครื่องมือทางการเงินตามนโยบายที่กำหนด เพื่อจำกัดผลกระทบต่อผลประกอบการและกระแสเงินสด

6.4 การบริหารเงินทุนหมุนเวียนและสภาพคล่อง

การเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือและการใช้วงเงิน Trust Receipts เป็นปัจจัยที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด เนื่องจากมีผลต่อภาระทางการเงินและสภาพคล่องของบริษัทฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ จึงให้ความสำคัญกับการวางแผนจัดซื้อ การควบคุมสินค้าคงเหลือ การเร่งรัดการเรียกเก็บหนี้ และการบริหารแหล่งเงินทุนให้เหมาะสมกับรอบระยะเวลาการดำเนินธุรกิจ

6.5 การลงทุนและเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต

บริษัทฯ ยังคงดำเนินการลงทุนเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตและรองรับการพัฒนาธุรกิจ โดยพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุนควบคู่กับความสามารถในการสร้างผลตอบแทน ความพร้อมด้านการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน ซึ่งการลงทุนดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของแนวทางการยกระดับประสิทธิภาพการดำเนินงานและการสร้างความสามารถในการแข่งขันในระยะยาว โดยบริษัทฯ จะติดตามผลตอบแทนจากการลงทุนและผลกระทบต่อเงินทุนหมุนเวียนอย่างต่อเนื่อง

7. พัฒนาการด้านความยั่งยืน (Sustainability Development)

บริษัทฯ ยังคงดำเนินงานตามแผนยุทธศาสตร์ JUMP+ Plan ปี 2569–2571 โดยมุ่งเน้นการสร้างความสามารถในการแข่งขันควบคู่กับการยกระดับธรรมาภิบาล การบริหารความเสี่ยง และการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน ซึ่งอยู่ในระหว่างการดำเนินการตามแผนงานที่วางไว้

7.1 Climate Action

บริษัทฯ กำหนดเป้าหมายลด Carbon Intensity ลง 15% ภายใน 3 ปี หรือเฉลี่ยประมาณ 5% ต่อปี และตั้งเป้าหมาย Carbon Intensity ที่ 1.02 tCO2e/Ton ภายในปี 2571

แนวทางดำเนินงานประกอบด้วยการพัฒนาระบบจัดทำบัญชีก๊าซเรือนกระจก (GHG Inventory) ให้ครอบคลุม Scope 1, Scope 2 และ Scope 3 การเพิ่มประสิทธิภาพเตาหลอมและระบบพลังงาน การบำรุงรักษาเชิงป้องกัน ตลอดจนการใช้พลังงานจาก Solar Rooftop และระบบติดตามการใช้พลังงาน เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการใช้ทรัพยากรและลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม

7.2 Governance

บริษัทฯ ยังคงดำเนินงานเพื่อยกระดับระบบธรรมาภิบาลและการบริหารความเสี่ยง โดยให้ความสำคัญกับการต่อต้านการทุจริต การคุ้มครองข้อมูลภายใน การพัฒนาระบบบริหารความเสี่ยง และการเตรียมความพร้อมเข้าสู่มาตรฐานที่เกี่ยวข้อง เช่น CAC

นอกจากนี้ บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการพัฒนาบุคลากรและการเตรียมความพร้อมสำหรับตำแหน่งงานสำคัญ (Critical Roles) การจัดทำแผนสืบทอดตำแหน่ง (Succession Plan) และแผนพัฒนารายบุคคล (Individual Development Plan: IDP) เพื่อเสริมสร้างความต่อเนื่องในการบริหารจัดการและสนับสนุนการเติบโตขององค์กรในระยะยาว

8. สรุปผลการดำเนินงานและมุมมองของฝ่ายจัดการ

ในไตรมาส 3/2569 บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย 659.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 44.4% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และมีกำไรสุทธิ 4.6 ล้านบาท เทียบกับขาดทุนสุทธิ 17.5 ล้านบาทในไตรมาส 3/2568 สะท้อนถึงการปรับตัวดีขึ้นของผลการดำเนินงานเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตาม เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2569 กำไรสุทธิลดลงจาก 87.3 ล้านบาทเหลือ 4.6 ล้านบาท โดยมีปัจจัยสำคัญจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงจาก 12.6% เป็น 5.8% และผลจากรายการอัตราแลกเปลี่ยนและตราสารอนุพันธ์ที่เปลี่ยนแปลงไป

ฝ่ายบริหารตระหนักว่าการเติบโตของรายได้เพียงอย่างเดียวไม่เพียงพอต่อการสร้างผลตอบแทนที่ยั่งยืน บริษัทฯ จึงยังคงให้ความสำคัญกับการเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต การบริหารราคาขายและต้นทุนวัตถุดิบ การรักษา Roll Margin การควบคุมสินค้าคงเหลือ และการสร้างกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

ในระยะต่อไป บริษัทฯ จะมุ่งดำเนินงานตามแผน JUMP+ โดยเน้นการสร้าง Organic Growth ควบคู่กับการเพิ่มประสิทธิภาพการใช้ทรัพยากร การบริหารเงินทุนหมุนเวียน และการยกระดับ Governance, Risk Management และ Sustainability เพื่อเสริมสร้างความสามารถในการแข่งขันและสร้างมูลค่าเพิ่มอย่างยั่งยืนให้แก่ผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสีย

การแจ้งผลการดำเนินงานประจำไตรมาสที่ 3/2569

บริษัทฯ ขอแจ้งผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 โดยมีรายละเอียดตามที่ได้กล่าวข้างต้น ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้จัดส่งงบการเงินสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 ซึ่งได้รับการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้ว ผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ (SETLink) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยด้วยแล้ว

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

ธนาวัฒน์ สอนใจ

(นายธนาวัฒน์ สอนใจ)

กรรมการผู้จัดการ