ทะเบียนเลขที่ 0107537001056

เลขที่ บมจ. 007/2569

วันที่ 12 พฤศจิกายน 2569

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการไตรมาสที่ 3/2569 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

1. ภาพรวมการดำเนินธุรกิจ

การประกอบธุรกิจของบริษัท คาสเซ่อร์พีคโฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยมี 2 กลุ่มธุรกิจหลักคือ ธุรกิจผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูปและธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ โดยมีเป้าหมายในการดำเนินธุรกิจ แบ่งตามกลุ่มธุรกิจดังต่อไปนี้

- บริษัทฯ มุ่งสู่ความเป็นผู้นำทางด้านเทคโนโลยีในการผลิตและส่งออกเสื้อกันหนาวคุณภาพสูง พร้อมกับการบริการลูกค้าที่เป็นเลิศ โดยการลงทุนในเครื่องจักรที่ทันสมัยและมีการพัฒนาฝีมือแรงงาน เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิตและสร้างความพึงพอใจให้แก่ลูกค้า
- บริษัทฯมุ่งเน้นการทำโครงการอสังหาริมทรัพย์แนวราบในเขตชุมชนที่มีความเจริญ การคมนาคมสะดวกและสิ่งแวดล้อมที่ดี

2. สรุปเหตุการณ์และพัฒนการที่สำคัญ

- ไม่มีเหตุการณ์และพัฒนาการที่สำคัญ

3. สรุปผลการดำเนินงาน

ข้อมูลสำคัญงานการเงิน (งบรวม)

(หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 3/2569 (งวด 3 เดือน)	ไตรมาสที่ 2/2569 (งวด 3 เดือน)	ไตรมาสที่ 3/2568 (งวด 3 เดือน)	% เปลี่ยนแปลง (เทียบกับไตรมาสก่อน)	% เปลี่ยนแปลง (เทียบกับปีก่อน)
รายได้จากการขาย	346.31	638.16	577.82	(45.73%)	(40.07%)
ต้นทุนขาย	(280.98)	(492.30)	(510.63)	(42.93%)	(44.97%)
กำไรขั้นต้น	65.33	145.86	67.19	(55.21%)	(2.77%)
สัดส่วนต้นทุนต่อยอดขาย	81.14%	77.14%	88.37%		
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	(15.88)	(19.15)	(16.42)	(17.08%)	(3.29%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(33.06)	(37.10)	(30.76)	(10.89%)	7.48%
กำไรสุทธิ	9.65	76.55	15.70	(87.39%)	(38.56%)
อัตรากำไรขั้นต้น (Gross profit margin)	18.86%	22.86%	11.63%		

รายได้จากการขาย ในไตรมาสที่ 3/2569 จำนวน 346.31 ล้านบาท เปรียบเทียบกับรายได้จากการขายในไตรมาสที่3/2568 จำนวน 577.82 ล้านบาท ลดลง 231.51 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 40.07 เนื่องจากในไตรมาสที่ 3/2569 คำสั่งซื้อจากกลุ่มลูกค้าต่างประเทศลดลง เนื่องจากสภาพอากาศในประเทศสหรัฐอเมริกาและภูมิภาคยุโรปที่มีอุณหภูมิสูงกว่าปกติเป็นระยะเวลานาน ส่งผลให้ความต้องการเสื้อผ้าสำหรับฤดูหนาวลดลง ประกอบกับสถานการณ์สงครามอิหร่านและภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว ในขณะที่ไตรมาสที่ 3/2568 กลุ่มลูกค้าได้เร่งให้บริษัทฯ ผลิตและส่งมอบสินค้าให้เร็วขึ้น เพื่อให้ทันการส่งออกก่อนที่ประเทศสหรัฐอเมริกา

จะเริ่มเรียกเก็บภาษีนำเข้าในอัตราใหม่ตามนโยบาย Reciprocal Tariffs ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม 2568 จึงทำให้คำสั่งซื้อในไตรมาสที่ 3/2568 สูง ในส่วนสัดส่วนต้นทุนต่อยอดขายในไตรมาสที่ 3/2569 เปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 3/2568 คิดเป็น 81.14% และ 88.37% ตามลำดับ จากต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลง ประกอบกับประสิทธิภาพการผลิตที่เพิ่มขึ้นจากการลงทุนในเครื่องจักรที่ทันสมัยและพัฒนาฝีมือแรงงาน ส่งผลให้มีกำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 3/2569 จำนวน 65.33 ล้านบาท เปรียบเทียบกับกำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 3/2568 จำนวน 67.19 ล้านบาท ลดลง 1.86 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.77 และมีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 3/2569 จำนวน 9.65 ล้านบาท เปรียบเทียบกับกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 3/2568 จำนวน 15.70 ล้านบาท ลดลง 6.05 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 38.56

4. สรุปฐานะการเงิน

งบฐานะการเงิน (งบการเงินรวม)

(หน่วย : ล้านบาท)	30 กันยายน 2569 "สอบทานแล้ว"	30 มิถุนายน 2569 "สอบทานแล้ว"	31 ธันวาคม 2568 "ตรวจสอบแล้ว"	% เพิ่มขึ้น/ (ลดลง) จาก 30 มิ.ย. 2569	% เพิ่มขึ้น/(ลดลง) จาก 31 ธ.ค. 2568
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,249.52	1,176.62	1,104.42	6.20%	13.14%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	709.92	638.62	634.31	11.16%	11.92%
รวมสินทรัพย์	1,959.45	1,815.25	1,738.74	7.94%	12.69%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	453.47	419.28	417.79	8.15%	8.54%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	252.52	213.94	180.35	18.03%	40.02%
รวมหนี้สิน	705.99	633.22	598.14	11.49%	18.03%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,253.46	1,182.02	1,140.60	6.04%	9.89%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,959.45	1,815.25	1,738.74	7.94%	12.69%

- สินทรัพย์หมุนเวียนรวมในไตรมาสที่ 3/2569 จำนวน 1,249.52 ล้านบาท เปรียบเทียบกับสินทรัพย์หมุนเวียนรวม ณ สิ้นปี 2568 จำนวน 1,104.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 145.10 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.14 และสินทรัพย์รวมในไตรมาสที่ 3/2569 จำนวน 1,959.45 ล้านบาท เปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2568 จำนวน 1,738.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 220.71 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.69 จากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้า และสินค้าคงเหลือธุรกิจผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูปที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ที่เพิ่มขึ้นจากการตีราคาที่ดินและอาคารใหม่ และเงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพันที่เพิ่มขึ้น
- หนี้สินหมุนเวียนรวมในไตรมาสที่ 3/2569 จำนวน 453.47 ล้านบาท เปรียบเทียบกับหนี้สินหมุนเวียนรวม ณ สิ้นปี 2568 จำนวน 417.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35.68 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.54 และหนี้สินรวมในไตรมาสที่ 3/2569 จำนวน 705.99 ล้านบาท เปรียบเทียบกับหนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2568 จำนวน 598.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 107.85 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.03 จากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้น และหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชีที่เพิ่มขึ้นจากการตีราคาที่ดินและอาคาร
- ส่วนของผู้ถือหุ้นในไตรมาสที่ 3/2569 จำนวน 1,253.46 ล้านบาท เปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2568 จำนวน 1,140.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 112.86 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.89 จากกำไรสุทธิ และส่วนเกินทุนจากการตีราคาที่ดินและอาคารเพิ่มขึ้น

(ก) การตั้งด้อยค่าของสินทรัพย์หรือการลดลงของมูลค่าสินทรัพย์ต่อสินทรัพย์รวม

-ไม่มี

(ข) การเปลี่ยนแปลงของระยะเวลาเก็บหนี้ของลูกหนี้การค้า

- ไม่มีการเปลี่ยนแปลงของระยะเวลาเก็บหนี้ของลูกหนี้การค้าอย่างมีนัยสำคัญ

(ค) อัตราส่วน

อัตราส่วน	งวด 9 เดือนแรก ปี 2569	งวด 9 เดือนแรก ปี 2568
หนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.56	0.51
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	7.43	3.39
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) (เท่า)	4.42	2.69

- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 อยู่ที่ 0.56 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 0.51 เท่า ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 เนื่องจากหนี้สินรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.29 จากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินและหนี้สินตามสัญญาเช่าที่เพิ่มขึ้น
- อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยสำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 อยู่ที่ 7.43 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 3.39 เท่าในงวดเดียวกันของปี 2568 เนื่องจากกำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษีเพิ่มขึ้น
- อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) สำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 อยู่ที่ 4.42 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 2.69 เท่าในงวดเดียวกันของปี 2568

5. ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือการเติบโตในอนาคต

- มาตรการด้านสิ่งแวดล้อมและความยั่งยืน (ESG & Green Regulations) ลูกค้าในกลุ่มสหภาพยุโรปมีการใช้มาตรฐาน GRS หรือ Global Recycled Standard ซึ่งเป็นมาตรฐานการรับรองที่มีความสำคัญมากที่สุดมาตรฐานหนึ่งในอุตสาหกรรมเสื้อผ้าสำเร็จรูปปัจจุบัน โดยบริษัทฯจะต้องผ่านการตรวจสอบและได้รับใบรับรองมาตรฐานด้านสิ่งแวดล้อมและความยั่งยืน
- การเติบโต / หดตัว ทางเศรษฐกิจของสหรัฐอเมริกาและประเทศในยุโรป (ประเทศกลุ่มลูกค้า) มีผลต่อกำลังซื้อของผู้บริโภค หากเศรษฐกิจเติบโต ลูกค้ามีแนวโน้มที่จะสั่งซื้อสินค้ามากขึ้น ส่งผลดีต่อยอดขายของบริษัท
- ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินดอลลาร์สหรัฐต่อไทยบาท ส่งผลกระทบต่อรายได้จากการส่งออก หากเงินบาทแข็งค่าขึ้น รายได้จากการส่งออกลดลง

6. ข้อมูลอื่นๆ -พัฒนาการด้านความยั่งยืน

บริษัทได้รับใบประกาศนียบัตรจากทาง The Sustainable Apparel Coalition ในหัวข้อ Higg Facility Environmental Module (Higg FEM) ซึ่งเป็นมาตรฐานด้านสิ่งแวดล้อมในระดับสากล และ Higg Facility Social & Labor Module (Higg FSLM) มาตรฐานในด้านสังคมและแรงงานในระดับสากล

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายบุญชู พงษ์เฉลิม)
ประธานกรรมการ