บริษัท ฮานา ไมโครอิเล็คโทรนิคส จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์จากฝ่ายจัดการ
ไตรมาสที่ 3 สิ้นสุด 30 กันยายน 2569

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

รายได้จากการขายของกลุ่มบริษัทฮานา ไมโครอิเล็คโทรนิคส ในไตรมาสที่ 3/2569 อยู่ที่ 7,297 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 38% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีรายได้จากการขายอยู่ที่ 5,295 ล้านบาท ในส่วนรายได้จากการขายในรูปสกุลเงินเหรียญสหรัฐในไตรมาส 3/2569 เพิ่มขึ้น 34% อยู่ที่ 220 ล้านเหรียญสหรัฐ จาก 164 ล้านเหรียญสหรัฐในไตรมาส 3/2568 กำไรจากการดำเนินงานตามปกติของกิจการ (Normalised Profit) ในไตรมาส 3/2569 เพิ่มขึ้น 1,308% อยู่ที่ 536 ล้านบาท จาก 38 ล้านบาทในไตรมาส 3/2568

กำไรสุทธิในไตรมาส 3/2569 เพิ่มขึ้นเป็น 693 ล้านบาท จาก 15 ล้านบาทในไตรมาส 3/2568 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของยอดขาย กำไรขั้นต้นที่สูงขึ้น และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนในไตรมาส 3/2569 ขณะที่ไตรมาส 3/2568 บริษัทมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

รายได้จากการขาย **หน่วย: พันบาท**	**ไตรมาส 3 ปี 2569**		**ไตรมาส 3 ปี 2568**		**ไตรมาส 3/69-3/68**	**% ไตรมาส 3/69-3/68**
หน่วยการผลิต PCBA (ลำพูน ประเทศไทย)	3,827,230	52%	2,486,671	48%	1,340,559	54%
หน่วยการผลิต PCBA (เจียซิง ประเทศจีน)	695,388	10%	545,522	10%	149,867	27%
หน่วยการผลิต PCBA (เกาะกง ประเทศกัมพูชา)	232,496	3%	131,892	2%	100,604	76%
หน่วยการผลิต IC (พระนครศรีอยุธยา ประเทศไทย)	1,752,984	24%	1,395,820	26%	357,164	26%
หน่วยการผลิต IC (เจียซิง ประเทศจีน)	139,007	2%	312,208	6%	(173,201)	-55%
หน่วยการผลิต HTI (โอไฮโอ ประเทศสหรัฐอเมริกา)	530,905	7%	344,716	7%	186,189	54%
หน่วยการผลิต IC (ประเทศเกาหลี)	118,726	2%	77,858	1%	40,868	52%
รวมรายได้	7,296,737	100%	5,294,686	100%	2,002,050	38%

การวิเคราะห์รายได้จากการขาย
วิเคราะห์การขายเทียบปีต่อปี

ณ ไตรมาส 3/2569 รายได้จากการขายของกลุ่มบริษัทในรูปสกุลเงินเหรียญสหรัฐเพิ่มขึ้น 34% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน อยู่ที่ 220 ล้านเหรียญสหรัฐ จาก 164 ล้านเหรียญสหรัฐในไตรมาส 3/2568 อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยของเงินบาทต่อเหรียญสหรัฐ ในไตรมาส 3/2569 อ่อนค่าลง 3% อยู่ที่ 33.2 บาทต่อเหรียญสหรัฐ เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2568 ที่ 32.3 บาทต่อเหรียญสหรัฐ ส่งผลให้ยอดขายในรูปสกุลเงินบาทเพิ่มขึ้น 38% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีที่ผ่านมา

เมื่อเทียบปีต่อปี หน่วยงานไมโครอิเล็คโทรนิคสมียอดขายในรูปสกุลเงินเหรียญสหรัฐเพิ่มขึ้น 45% โดยหน่วยงานที่จังหวัดลำพูนมียอดขายเพิ่มขึ้น 50% หน่วยงานที่เมืองเจียซิง ประเทศจีนเพิ่มขึ้น 20% และหน่วยงานที่จังหวัดเกาะกง ประเทศกัมพูชาเพิ่มขึ้น 75% ส่วนหน่วยงานประกอบ IC มียอดขายในรูปสกุลเงินเหรียญสหรัฐในไตรมาส 3/69 เพิ่มขึ้น 8% โดยยอดขายของหน่วยงาน IC ที่จังหวัดพระนครศรีอยุธยาเพิ่มขึ้น 22% และที่เมืองเจียซิงลดลง 57% หน่วยงานพาวเวอร์ มาสเตอร์ เซมิคอนดักเตอร์ (PMS) ที่ประเทศเกาหลีใต้ มียอดขายเพิ่มขึ้น 47% ส่วนหน่วยงานฮานา เทคโนโลยี (HTI) ผลิตอุปกรณ์ไมโครดิสเพลย์และ RFID ในมลรัฐโอไฮโอ สหรัฐอเมริกา มียอดขายเพิ่มขึ้น 50% ในไตรมาส 3/2569 เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2568

วิเคราะห์การขายเทียบไตรมาสต่อไตรมาส

ยอดขายของกลุ่มบริษัทเมื่อเทียบไตรมาสต่อไตรมาสในรูปสกุลเงินเหรียญสหรัฐเพิ่มขึ้น 33% อยู่ที่ 220 ล้านเหรียญสหรัฐในไตรมาส 3/2569 จาก 165 ล้านเหรียญสหรัฐ ในไตรมาส 2/2569 ยอดขายของหน่วยงานไมโครอิเล็คโทรนิคสเพิ่มขึ้น 53% โดยหน่วยงานที่จังหวัดลำพูนเพิ่มขึ้น 59% หน่วยงานที่เมืองเจียซิง ประเทศจีนเพิ่มขึ้น 23% และหน่วยงานที่จังหวัดเกาะกง ประเทศกัมพูชาเพิ่มขึ้น 66% ยอดขายของหน่วยงาน IC ในไตรมาส 3/2569 เพิ่มขึ้น 4% เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2569 โดยหน่วยงานที่จังหวัดพระนครศรีอยุธยาเพิ่มขึ้น 14% และหน่วยงานที่เมืองเจียซิงลดลง 50%

หน่วยงานพาวเวอร์ มาสเตอร์ เซมิคอนดักเตอร์ (PMS) ที่ประเทศเกาหลีใต้ มียอดขายเพิ่มขึ้น 25% ในไตรมาส 3/2569 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2569 และหน่วยงานฮานา เทคโนโลยี (HTI) ที่สหรัฐอเมริกา มียอดขายเพิ่มขึ้น 14% ในไตรมาส 3/2569 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2569

สัดส่วนยอดขายแยกตามหน่วยการผลิต	ไตรมาส 3 ปี 2569	ไตรมาส 2 ปี 2569	ไตรมาส 1 ปี 2569	ไตรมาส 4 ปี 2568	ไตรมาส 3 ปี 2568
หน่วยการผลิต PCBA (ลำพูน ประเทศไทย)	52%	43%	46%	47%	48%
หน่วยการผลิต PCBA (เจียซิง ประเทศจีน)	10%	10%	10%	12%	10%
หน่วยการผลิต PCBA (เกาะกง ประเทศกัมพูชา)	3%	3%	3%	2%	2%
หน่วยการผลิต IC (พระนครศรีอยุธยา ประเทศไทย)	24%	28%	25%	25%	26%
หน่วยการผลิต IC (เจียซิง ประเทศจีน)	2%	5%	8%	7%	6%
หน่วยการผลิต HTI (โอไฮโอ ประเทศสหรัฐอเมริกา)	7%	9%	7%	6%	7%
หน่วยการผลิต IC (ประเทศเกาหลี)	2%	2%	1%	1%	1%
	100%	100%	100%	100%	100%

การวิเคราะห์ผลกำไรขั้นต้น/ต้นทุนขาย

อัตราส่วนกำไรขั้นต้นในไตรมาส 3/2569 เพิ่มขึ้น 6.2 จุด อยู่ที่ 12.2% เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2568 ที่ 6.0% เนื่องมาจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับการอ่อนค่าของเงินบาทเมื่อเทียบกับเงินเหรียญสหรัฐ

การวิเคราะห์ผลกำไรจากการดำเนินงานตามปกติของกิจการและค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร

เมื่อเทียบปีต่อปี กำไรจากการดำเนินงานตามปกติของกิจการ (Normalised Profit) เพิ่มขึ้น 1,308% อยู่ที่ 536 ล้านบาท ในไตรมาส 3/2569 เมื่อเทียบกับ 38 ล้านบาทในไตรมาส 3/2568 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นในไตรมาส 3/2569

อัตรากำไรจากการดำเนินงานตามปกติของกิจการเพิ่มขึ้น 7.3% ในไตรมาส 3/2569 เมื่อเทียบกับ 0.7% ในไตรมาส 3/2568

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น 27% ในไตรมาส 3/2569 เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2568

อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

แต่ละสัปดาห์การซื้อและการขายจะถูกบันทึกบัญชีตามอัตราแลกเปลี่ยน ณ ราคาปิดวันสุดท้ายของสัปดาห์ก่อนหน้า อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยสำหรับไตรมาส 3/2569 อยู่ที่ 33.24 บาทต่อเหรียญสหรัฐ เมื่อเทียบกับ 32.29 บาทต่อเหรียญสหรัฐในไตรมาส 3/2568 และ 32.60 บาทต่อเหรียญสหรัฐในไตรมาส 2/2569

งบแสดงฐานะการเงินของบริษัทย่อยในต่างประเทศจะถูกแปลงค่าโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันสิ้นงวดของสกุลเงินประจำถิ่นของบริษัทย่อยแต่ละแห่ง ทั้งนี้ อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเหรียญสหรัฐ ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 อยู่ที่ 33.55 บาทต่อเหรียญสหรัฐ เทียบกับ 32.30 บาทต่อเหรียญสหรัฐ ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 และ 33.10 บาทต่อเหรียญสหรัฐ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569

การวิเคราะห์เงินปันผลจ่าย

ไม่มีการจ่ายเงินปันผลในระหว่างไตรมาส

ฐานะทางการเงิน

เงินสดสำรองและเงินลงทุนในสถาบันการเงิน อยู่ที่ 10.6 พันล้านบาท ณ 30 กันยายน 2569 ลดลงจาก 11.2 พันล้านบาท ณ 30 กันยายน 2568

คุณภาพสินทรัพย์
ลูกหนี้การค้า

ลูกค้าของบริษัทและบริษัทย่อยเป็นบริษัทที่มีชื่อเสียงในอุตสาหกรรม IC และอิเล็กทรอนิกส์ ทั้งนี้ บริษัทจะทำการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับหนี้ที่เกินกำหนดชำระ 90 วัน รวมทั้งรายการที่ฝ่ายบริหารเชื่อว่ามีความน่าสงสัยที่จะเกิดหนี้สูญ ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (Accounts Receivable Days) ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 อยู่ที่ 59 วัน เทียบกับ 81 วัน ในปี 2568

ตารางแสดงลูกหนี้การค้าของบริษัทและบริษัทย่อย

		(หน่วย: พันบาท)
ลูกหนี้การค้า - บริษัทอื่น	30 กันยายน 2569	30 กันยายน 2568
น้อยกว่า 3 เดือน	4,948,909	3,862,739
3 - 6 เดือน	76,489	374,304
6 - 12 เดือน	42,804	86,091
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	47,019	2,101
รวมลูกหนี้ - บริษัทอื่น	5,115,221	4,325,235
หัก:ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(93,671)	(6,711)
	5,021,550	4,318,524

ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญดังกล่าวรวมรายการจำนวน 54 ล้านบาท ซึ่งได้บันทึกเป็นรายการพิเศษ (Exceptional Item) ในไตรมาส 1/2569

สินค้าคงเหลือ

โดยทั่วไป บริษัทและบริษัทย่อยจะทำการผลิตสินค้าตามคำสั่งซื้อของลูกค้า ส่งผลให้ปริมาณสินค้าคงเหลือส่วนใหญ่จึงเป็นวัตถุดิบ วัสดุสิ้นเปลือง เครื่องมือ และงานระหว่างทำ โดยมีสินค้าสำเร็จรูปคงเหลือเพื่อรอส่งมอบให้ลูกค้าในสัดส่วนที่ไม่มาก กลุ่มบริษัทมีนโยบายตัดจำหน่ายสินค้าคงเหลือที่ล้าสมัย และตั้งค่าเผื่อสำหรับสินค้าคงเหลือที่มีอายุค้างนาน รวมถึงพิจารณาการด้อยค่าของสินทรัพย์ถาวร หากมีสาระสำคัญ เป็นรายไตรมาส

ระยะเวลาหมุนเวียนสินค้าคงเหลือเฉลี่ย ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 อยู่ที่ 114 วัน เทียบกับ 111 วัน ณ วันที่ 30 กันยายน 2568

เจ้าหนี้การค้า (Accounts Payable)

เงื่อนไขการให้เครดิตกับผู้จัดจำหน่ายส่วนใหญ่เป็นแบบเปิดบัญชี (open account) โดยมีระยะเวลาเครดิตตั้งแต่ชำระเงินล่วงหน้า (cash in advance) จนถึง 90 วัน ทั้งนี้ เงื่อนไขการให้เครดิตดังกล่าวกำหนดขึ้นตามหลักการค้าปกติและความเป็นธรรมระหว่างบริษัทและผู้จัดจำหน่าย

ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (Average Accounts Payable Days) อยู่ที่ 42 วันในไตรมาส 3/2569 เทียบกับ 58 วันในไตรมาส 3/2568

สภาพคล่อง

กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องมากกว่า 3 เท่าของหนี้สินหมุนเวียน กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายที่ปรับปรุงแล้วและเกิดขึ้นเป็นประจำ) ในไตรมาส 3/2569 อยู่ที่ 893 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 133% เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2568 ซึ่งอยู่ที่ 384 ล้านบาท

รายจ่ายฝ่ายทุน

รายจ่ายฝ่ายทุนอยู่ที่ 398 ล้านบาท ณ ไตรมาส 3/2569 เมื่อเทียบกับ 133 ล้านบาท ณ ไตรมาส 3/2568 โดยปกติรายจ่ายฝ่ายทุนจะเป็นรายจ่ายสำหรับการซื้อเครื่องจักรอุปกรณ์การผลิตซึ่งผันแปรตามการเพิ่มขึ้นของยอดขาย โดยเฉพาะหน่วยงานประกอบ IC อย่างไรก็ตาม การลงทุนดังกล่าวมักมีระยะเวลาล่าช้าประมาณ 6–12 เดือน เนื่องจากระยะเวลาการสั่งซื้อเครื่องจักร (lead time) การขยายโรงงานจะขึ้นอยู่กับอัตราการใช้ประโยชน์ของอาคารในปัจจุบัน รวมถึงระยะเวลาในการก่อสร้างโรงงานใหม่หรือการขยายพื้นที่ในโรงงานเดิม

แหล่งที่มาของเงินทุน

กลุ่มบริษัทมีเงินสดเพียงพอสำหรับสนับสนุนรายจ่ายลงทุนของบริษัทย่อย จากที่เงินทุนหมุนเวียนจากการดำเนินงานเป็นบวก แหล่งเงินทุนของกลุ่มบริษัทจึงมาจากส่วนของผู้ถือหุ้น

ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

กลุ่มบริษัทดำเนินธุรกิจการผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ โดยรับจ้างทำการผลิตสินค้าแทนลูกค้า และดำเนินการจัดส่งให้ลูกค้า หรือลูกค้าของลูกค้า ดังนั้น ผลการดำเนินงานของกิจการ จึงขึ้นอยู่กับความสามารถในการรักษาฐานลูกค้าเดิมและการแสวงหาลูกค้ารายใหม่ ๆ ซึ่งการเปลี่ยนแปลงของอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจและยอดขายสินค้าของลูกค้า จึงมีผลต่ออุปสงค์ในสินค้าและบริการของบริษัท

เนื่องด้วยบริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายในรูปสกุลเงินต่างประเทศ (เงินเหรียญสหรัฐ) และมีต้นทุนในรูปสกุลเงินต่างประเทศคิดเป็น 60% ของรายได้จากการขาย การเปลี่ยนแปลงทุก ๆ 10% ของอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ และอัตราแลกเปลี่ยนเงินหยวนของจีนต่อเหรียญสหรัฐ ณ ปัจจุบันจะมีผลกระทบต่อผลกำไรของกลุ่มบริษัทประมาณ 200 ล้านบาทต่อไตรมาส ซึ่งเท่ากับ (1-0.60) X ยอดขาย X 10%

ขณะที่มูลค่าทางบัญชีของบริษัทย่อยในต่างประเทศจะถูกบันทึกในรูปสกุลเงินต่างประเทศ ผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน จะปรากฏในรายการผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินในส่วนของผู้ถือหุ้นในงบดุล จึงไม่มีผลกระทบต่อเงินสดจากรายการดังกล่าว

<u>รายการยกเว้น</u>

ไม่มี

<u>เหตุการณ์สืบเนื่อง</u>

ไม่มี

<u>การแถลงการณ์เชิงคาดการณ์ล่วงหน้า</u>
<u>ปัจจัยที่อาจส่งผลต่อฐานะการเงินของผลการดำเนินงาน</u>

ปัจจัยอื่น ๆ ที่อาจส่งผลต่อการดำเนินงานของบริษัท ได้แก่ การรักษาลูกค้า, การได้ลูกค้าใหม่, การด้อยค่าของราคาของสินค้า (Erosion), ความสำเร็จของการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของลูกค้าในตลาดที่เกี่ยวข้องและวงจรชีวิตผลิตภัณฑ์, การผลิตสินค้าตามข้อกำหนดและการส่งมอบตามกำหนดกับลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ, การเรียกคืนสินค้า, ความเสี่ยงในการรับผิดอันเกิดจากผลิตภัณฑ์, ราคาวัตถุดิบของซัพพลายเออร์และการจัดหาวัตถุดิบอย่างสม่ำเสมอตามข้อตกลง, ความสามารถในการชำระหนี้ของซัพพลายเออร์, ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศของบริษัทและบริษัทย่อยเทียบทั้งสกุลเงินการขายผลิตภัณฑ์ ซึ่งหลัก ๆ เป็นเงินสกุลเหรียญสหรัฐ กับการจัดซื้อวัตถุดิบซึ่งส่วนใหญ่เป็นเงินสกุลเหรียญสหรัฐ และสกุลเงินแต่ละประเทศที่บริษัทตั้งอยู่, ค่าจ้างและเงินเดือนที่เพิ่มขึ้น, ตลาดแรงงาน อัตราการลาออกและแรงงานฝีมือ, ความเสี่ยงด้านเครดิต, สภาวะตลาด, สภาพคล่องทางการเงินและเงินทุน, ประกันภัย, การปฏิบัติตามกฎระเบียบ, กลยุทธ์, ชื่อเสียง, กฎหมายและระเบียบข้อบังคับด้านสิ่งแวดล้อม, ความสามารถในการแข่งขันและความเสี่ยงด้านระบบของบริษัท

ความสำเร็จของบริษัทในการดำเนินการและควบรวมกิจการ การเข้าซื้อกิจการและความเสี่ยงด้านปฏิบัติการที่ตามมา ความสำเร็จของบริษัทในการพัฒนาและทำการตลาดในผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ และกระบวนการผลิต ความสำเร็จในการปกป้องทรัพย์สินทางปัญญาจากการพัฒนาผลิตภัณฑ์

เสถียรภาพทางเศรษฐกิจมหภาคของประเทศที่บริษัท ลูกค้าของบริษัท หรือซัพพลายเออร์ที่ดำเนินธุรกิจอยู่ในประเทศนั้น ๆ เสถียรภาพทางการเงินของโลกที่อาจกระทบต่ออัตราดอกเบี้ยและการเข้าถึงแหล่งเงินทุนของบริษัท ลูกค้าของบริษัท และซัพพลายเออร์ ความเสี่ยงจากโรคระบาด เช่น โรคโควิด - 19 ที่อาจจะเกิดขึ้นและส่งผลกระทบต่อความต้องการของลูกค้าและห่วงโซ่อุปทานทั่วโลก