LOXLEY

บริษัท ล็อกซเล่ย์ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 3
สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2569



SET AAA ESG Ratings 2025

LOXLEY/CS/010/2569

16 พฤศจิกายน 2569

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 ของบริษัท ล็อกซเล่ย์ จำกัด (มหาชน)

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ล็อกซเล่ย์ จำกัด (มหาชน) (บริษัท) ขอนำส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 ตามงบการเงินรวม โดยสรุปสาระสำคัญ ดังนี้

1. ภาพรวมการดำเนินธุรกิจ เศรษฐกิจและภาวะอุตสาหกรรมที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงาน

บริษัท ล็อกซเล่ย์ จำกัด (มหาชน) เป็นหนึ่งในองค์กรธุรกิจชั้นนำที่มีประวัติศาสตร์ยาวนานกว่า 86 ปี โดยได้มีการปรับโครงสร้างองค์กรอย่างต่อเนื่องเพื่อรองรับการเปลี่ยนแปลงของสภาพแวดล้อมทางธุรกิจและเทคโนโลยีในปัจจุบัน บริษัทมุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจที่หลากหลายเพื่อกระจายความเสี่ยงและสร้างความมั่นคงในระยะยาว ด้วยวิสัยทัศน์ที่จะเป็นผู้ให้บริการโซลูชันด้านเทคโนโลยีและบริการแบบครบวงจรที่มีความยั่งยืนและสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับสังคมและประเทศชาติ

โครงสร้างการดำเนินงานของบริษัทประกอบด้วย 5 สายธุรกิจหลัก ได้แก่ สายธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศ สายธุรกิจเทรดดิ้ง สายธุรกิจพลังงาน สายธุรกิจเน็ตเวิร์คโซลูชั่นส์ และสายธุรกิจบริการ โดยแต่ละสายธุรกิจต่างมีบทบาทสำคัญในการขับเคลื่อนผลประกอบการและสร้างรายได้อย่างสม่ำเสมอ ซึ่งสะท้อนถึงความสามารถในการปรับตัวและความแข็งแกร่งของบริษัทในการดำเนินธุรกิจในยุคที่มีการแข่งขันสูง นอกจากความหลากหลายของธุรกิจที่บริษัทดำเนินงานเอง ยังได้รับแรงสนับสนุนจากส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมที่สร้างกำไรอย่างสม่ำเสมอ

บริษัทได้จัดแบ่งการดำเนินงานออกเป็น 5 สายธุรกิจหลัก โดยมีรายละเอียดดังนี้:

- **สายธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศ**: เป็นธุรกิจที่มีความเชี่ยวชาญด้านการให้บริการโซลูชันและระบบสารสนเทศครบวงจร รวมถึงการให้คำปรึกษา ออกแบบ ติดตั้ง และบำรุงรักษาระบบคอมพิวเตอร์และซอฟต์แวร์ นอกจากนี้ยังมีการให้บริการที่เกี่ยวข้องกับแนวโน้ม Digital Transformation เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าในยุคดิจิทัลที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะการใช้เครื่องบริการทางการเงินอัตโนมัติ (Self-service) ซึ่งช่วยลดต้นทุนและเพิ่มประสิทธิภาพให้กับสถาบันการเงิน
- **สายธุรกิจเทรดดิ้ง**: ดำเนินธุรกิจจำหน่าย นำเข้า และส่งออกสินค้าอุปโภคบริโภคและเคมีภัณฑ์ รวมถึงการเป็นตัวแทนจำหน่ายผลิตภัณฑ์จากผู้ผลิตทั้งในประเทศและต่างประเทศ อาทิเช่น น้ำมันพืชกุ๊ก นมหนองโพ ซอสและเครื่องปรุงรสอาหารลีกุมกี่ เคมีภัณฑ์ในอุตสาหกรรมผลิตภัณฑ์ดูแลส่วนบุคคล (personal care) เช่น Talcum powder และอุตสาหกรรมเกษตร เช่น Boron เป็นต้น โดยมีบทบาทในการเชื่อมโยงผู้ผลิตกับลูกค้าผ่านเครือข่ายการจัดหาและกระจายสินค้า ครอบคลุมตลาดทั้งในประเทศและต่างประเทศ รวมถึงการพัฒนาความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับคู่ค้าและการขยายกลุ่มผลิตภัณฑ์ เพื่อรองรับความต้องการที่หลากหลายและสร้างโอกาสในการเติบโตของธุรกิจอย่างต่อเนื่อง
- **สายธุรกิจพลังงาน**: ดำเนินธุรกิจด้านระบบพลังงานให้แก่ภาครัฐและภาคเอกชน โดยให้บริการงานก่อสร้างแบบครบวงจร (Engineering, Procurement and Construction: EPC) ครอบคลุมการบริหารโครงการ การออกแบบ การจัดหาและติดตั้งอุปกรณ์ งานก่อสร้างโยธา และการทดสอบระบบ แบ่งเป็น 2 กลุ่มงานหลัก ได้แก่ งานก่อสร้างสถานีไฟฟ้า และ

งานก่อสร้างสายส่งไฟฟ้าทั้งระบบเหนือดินและใต้ดิน นอกจากนี้ ยังให้บริการงานระบบไฟฟ้าสำหรับโรงงาน อาคารสูง และระบบสาธารณูปโภค รวมถึงงานบำรุงรักษา งานทดสอบระบบ และงานให้คำปรึกษาด้านระบบไฟฟ้า

- **สายธุรกิจเน็ตเวิร์คโซลูชั่นส์**: ให้บริการออกแบบ พัฒนา ติดตั้ง และบำรุงรักษาระบบส่งสัญญาณภาพและเสียง อุปกรณ์การผลิตรายการ การถ่ายทอดสัญญาณวิทยุโทรทัศน์ระบบดิจิทัล ระบบการจัดเก็บค่าผ่านทางพิเศษ ระบบการตรวจสภาพการจราจรและการควบคุมดูแลความปลอดภัยบนทางพิเศษ การจัดหาและติดตั้งอุปกรณ์รวมถึงการพัฒนาระบบซอฟต์แวร์และแอปพลิเคชันตามความต้องการของลูกค้า ตลอดจนให้บริการฝึกอบรมและบำรุงรักษาระบบ เพื่อสนับสนุนการใช้งานระบบอย่างต่อเนื่องและมีประสิทธิภาพ
- **สายธุรกิจบริการ**: ครอบคลุมงานบริการที่หลากหลาย ได้แก่ การจัดการสิ่งอำนวยความสะดวก (Facility Management) บริการรักษาความปลอดภัย โดยบริษัทได้ขยายขอบเขตการให้บริการไปสู่บริการทำความสะอาด การซ่อมบำรุงระบบอาคาร และการบริหารจัดการอาคารแบบครบวงจร

2. สรุปผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุน

หน่วย:ล้านบาท	ไตรมาสที่ 3		เปลี่ยนแปลง	
	2569	2568	ลบ.	ร้อยละ
รายได้จากการขายและการให้บริการ	3,580	2,996	584	19%
ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	(2,985)	(2,501)	484	19%
กำไรขั้นต้น	**595**	**495**	**100**	**20%**
ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(491)	(483)	8	(2%)
รายได้อื่นและกำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรม-สุทธิ	18	29	(11)	(40%)
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	**122**	**41**	**81**	**>100%**
กลับรายการ(ตั้งค่าเผื่อ)ผลขาดทุนจากการด้อยค่าตามTFRS9	(2)	4	(6)	>(100%)
ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมและการร่วมค้า-สุทธิ	131	156	(25)	(16%)
ต้นทุนทางการเงิน/ภาษีเงินได้/NCI	(75)	(72)	3	4%
กำไรสุทธิ	**176**	**129**	**47**	**37%**

รายได้จากการขายและการให้บริการ

รายได้จากการขายและการให้บริการสำหรับไตรมาสที่ 3 มูลค่า 3,580 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 584 ล้านบาท หรือร้อยละ 19 โดยมีปัจจัยหลักจากการเติบโตของรายได้ในหลายสายธุรกิจ โดยเฉพาะสายธุรกิจงานโครงการและสายธุรกิจบริการจำนวน 2,442 ล้านบาท ที่เพิ่มขึ้นมากกว่าร้อยละ 19 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน จากการส่งมอบงานจากการทยอยรับรู้รายได้ตามความคืบหน้าของโครงการที่มีอยู่ใน Backlog รายได้ของสายธุรกิจเทรดดิ้งจำนวน 1,156 ล้านบาท เติบโตจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 17 สาเหตุหลักมาจากการจำหน่ายสินค้าอุปโภคบริโภคกลุ่มผลิตภัณฑ์น้ำมันถั่วเหลืองที่มีความต้องการบริโภคที่เพิ่มขึ้นรวมถึงกลุ่มเคมีภัณฑ์ด้วย ทั้งนี้ การเติบโตของรายได้จากหลายสายธุรกิจดังกล่าวเป็นปัจจัยสำคัญที่สนับสนุนการเพิ่มขึ้นของรายได้ในงวดนี้ โดยมีการเติบโตโดยรวมเฉลี่ยร้อยละ 19

กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน

กำไรจากกิจกรรมดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 3 มีกำไรจำนวน 122 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่จำนวน 81 ล้านบาท โดยอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 16.6 ใกล้เคียงกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 16.5 ทั้งนี้ กำไรจากกิจกรรมดำเนินงานดีขึ้นส่วนใหญ่จากรายได้ของทั้งสายธุรกิจงานโครงการและสายธุรกิจเทรดดิ้งที่เติบโตขึ้น ในขณะที่สามารถรักษาระดับอัตราขั้นต้นและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารได้ไม่แตกต่างจากปีก่อน แม้ว่ารายได้อื่นๆ จะปรับตัวลดลงจากรายได้ดอกเบี้ยรับ หนี้สูญได้รับคืน ซึ่งรายได้ดังกล่าวเป็นรายได้ที่ไม่เกี่ยวข้องโดยตรงกับการดำเนินธุรกิจหลักของกลุ่มบริษัท

ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมและการร่วมค้า-สุทธิ

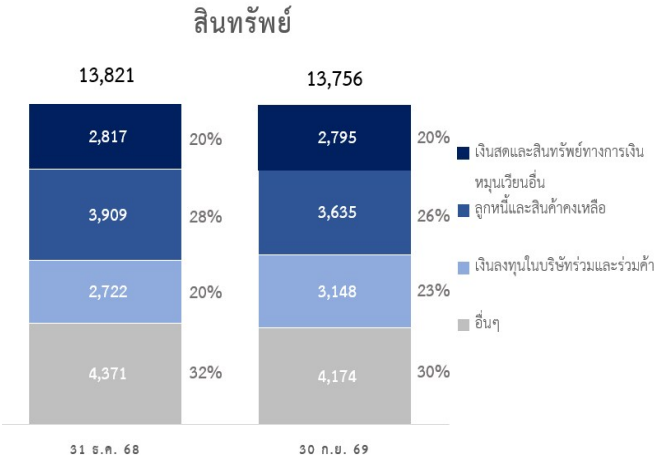
ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมและการร่วมค้าสำหรับไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 เท่ากับ 131 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีส่วนแบ่งกำไรเท่ากับ 156 ล้านบาท ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมลดลงจากกลุ่มธุรกิจให้บริการรักษาความปลอดภัยซึ่งเป็นผลมาจากรายได้และอัตรากำไรขั้นต้นที่ปรับตัวลดลง เนื่องจากข้อจำกัดในการจัดหากำลังพลให้เพียงพอต่อการให้บริการ ประกอบกับต้นทุนด้านบุคลากรที่เพิ่มขึ้นจากข้อกำหนดตามกฎหมายที่ประกาศใช้ระหว่างปีเกี่ยวกับการจ่ายค่าล่วงเวลา แต่อย่างไรก็ตาม ผลประกอบการของบริษัทร่วมหลัก ได้แก่ กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์เหล็กเคลือบ และกลุ่มธุรกิจน้ำมันหล่อลื่น ยังคงรักษาระดับผลกำไรที่ดีจากการบริหารห่วงโซ่อุปทานอย่างมีประสิทธิภาพ

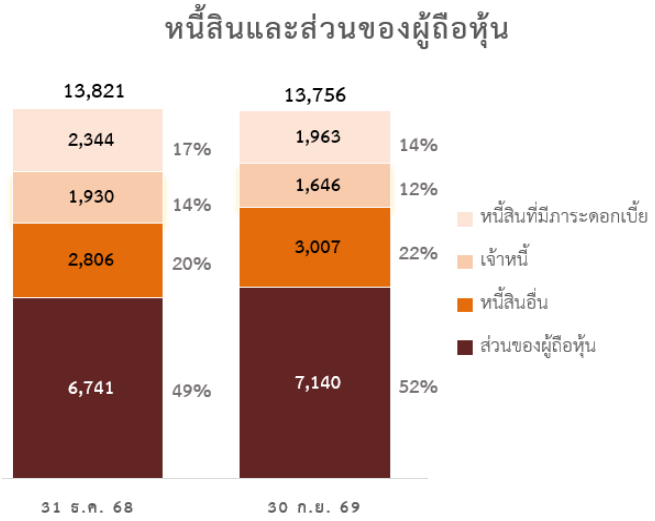
กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิสำหรับไตรมาสที่ 3 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 176 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนมากกว่าร้อยละ 20 การเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิดังกล่าวเป็นผลมาจากความสามารถในการสร้างกำไรจากกิจกรรมดำเนินงานที่ดีขึ้นจากแต่ละกลุ่มธุรกิจตามรายละเอียดที่ชี้แจงไว้ข้างต้น

3. สรุปฐานะการเงิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวม ทั้งสิ้น 13,756 ล้านบาท ลดลง 65 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปีก่อน โดยส่วนใหญ่เป็นผลจากการเปลี่ยนแปลงของรายการเงินทุนหมุนเวียนตามวงจรการดำเนินธุรกิจ โดยเฉพาะสินค้าคงเหลือและเงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าและบริการที่ทยอยลดลงตามการส่งมอบสินค้าและการรับรู้รายการที่เกี่ยวข้อง ขณะที่เงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้นจากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียในระหว่างงวด นอกจากนี้ สินทรัพย์หมุนเวียน เงินสดและเงินลงทุนในตราสารทางการเงินระยะสั้นซึ่งยังคงอยู่ในระดับใกล้เคียงกับ ณ สิ้นปีก่อน สะท้อนถึงการรักษาสภาพคล่องเพื่อรองรับการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง





ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 6,616 ล้านบาท ลดลง 464 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยส่วนใหญ่เป็นผลจากการบริหารเงินทุนหมุนเวียน ทั้งในส่วนของเงินกู้ยืมระยะสั้นและเจ้าหนี้การค้า โดยหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยซึ่งเป็นองค์ประกอบหลักของหนี้สินรวมปรับตัวลดลงจากสิ้นปีก่อน สะท้อนถึงการบริหารจัดการแหล่งเงินทุนและภาระหนี้สินของกลุ่มบริษัทที่ลดลง ขณะที่การเปลี่ยนแปลงของรายการหนี้สินหมุนเวียนอื่นยังคงเป็นไปตามระดับกิจกรรมทางธุรกิจในแต่ละช่วงเวลา

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 7,140 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 399 ล้านบาท จากสิ้นปี โดยมีปัจจัยหลักจากกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นในระหว่างงวดสุทธิจากภายหลังการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น ส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นโดยรวมปรับตัวเพิ่มขึ้น

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ
บริษัท ล็อกซเล่ย์ จำกัด (มหาชน)

(นางมนิศรา เจนวิทยาพันธ์)
เลขานุการบริษัท