บริษัท พี.ซี.เอส. แมชีน กรุ๊ป โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)
P.C.S. Machine Group Holding Public Company Limited

วันที่ 16 พฤศจิกายน 2569

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน (MD&A) สำหรับไตรมาส 3 ปี 2569 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท พี.ซี.เอส. แมชีน กรุ๊ป โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ") ขอแจ้งคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 3 ปี 2569 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 ดังต่อไปนี้

สรุปภาพรวมอุตสาหกรรมยานยนต์สำหรับไตรมาส 3 ปี 2569

กลุ่มยานยนต์ สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย เปิดเผยข้อมูลภาพรวมอุตสาหกรรมยานยนต์สำหรับไตรมาส 3 ปี 2569 ดังต่อไปนี้

- ยอดการผลิตรถยนต์รวมทั้งสิ้นจำนวน 362,818 คัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.3 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของไตรมาส 3 ปี 2568 ที่ 351,086 คัน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.4 จากไตรมาส 2 ปี 2569 ที่ 347,461 คัน จากการผลิตรถยนต์นั่งไฟฟ้าและไฮบริดที่ขยายตัว ขณะที่การผลิตรถยนต์นั่งสันดาปภายในลดลงต่อเนื่อง ทั้งนี้ ในช่วงปลายเดือนกันยายน 2569 โรงงานผลิตรถยนต์บางแห่งต้องหยุดการผลิตชั่วคราวจากปัญหาอุทกภัยที่กระทบการส่งมอบชิ้นส่วน โดยสัดส่วนการผลิตประกอบด้วยรถยนต์สันดาปภายใน (ICE) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 71.4 รถยนต์ Hybrid (HEV) ร้อยละ 16.4 รถยนต์ไฟฟ้า (BEV) ร้อยละ 10.4 และรถยนต์ประเภทอื่น ๆ ร้อยละ 1.8
- ยอดการผลิตรถกระบะ 1 ตัน (รวมรถกระบะดัดแปลง) จำนวน 214,264 คัน ลดลงร้อยละ 1.4 เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2568 ที่ 217,354 คัน แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.6 จากไตรมาส 2 ปี 2569 ที่ 210,800 คัน โดยการผลิตรถกระบะ 4 ประตู (Double Cab) ลดลง ขณะที่รถยนต์อเนกประสงค์ (PPV) ปรับเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ การผลิตเพื่อส่งออกได้รับผลกระทบจากการส่งออกไปยังตลาดตะวันออกกลางที่ลดลงจากการปิดช่องแคบฮอร์มุซ ขณะที่การผลิตเพื่อจำหน่ายในประเทศยังคงถูกกดดันจากความเข้มงวดในการพิจารณาสินเชื่อของสถาบันการเงิน โดยสัดส่วนการผลิตรถกระบะประกอบด้วย ICE ร้อยละ 99.5 และ BEV ร้อยละ 0.5
- ยอดจำหน่ายรถยนต์ในประเทศจำนวน 174,260 คัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.0 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของไตรมาส 3 ปี 2568 ที่ 145,275 คัน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.7 จากไตรมาส 2 ปี 2569 ที่ 164,883 คัน จากความนิยมรถยนต์ไฟฟ้าที่ยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยยอดขายรถยนต์นั่งไฟฟ้า (BEV) เพิ่มขึ้นกว่าเท่าตัวเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ขณะที่ยอดขายรถกระบะและรถยนต์อเนกประสงค์ (PPV) ยังคงลดลงจากความเข้มงวดในการให้สินเชื่อ กำลังซื้อที่อ่อนแอจากค่าครองชีพที่สูง และหนี้ครัวเรือนในระดับสูง โดยสัดส่วนการจำหน่ายรถยนต์ในประเทศประกอบด้วย ICE ร้อยละ 40.3 HEV ร้อยละ 24.0 BEV ร้อยละ 33.3 และรถยนต์ประเภทอื่น ๆ ร้อยละ 2.4
- ยอดการส่งออกรถยนต์ 233,865 คัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.8 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของไตรมาส 3 ปี 2568 ที่ 229,674 คัน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.3 จากไตรมาส 2 ปี 2569 ที่ 201,150 คัน จากการส่งออกรถยนต์ Hybrid และรถยนต์อเนกประสงค์ (PPV) ที่ขยายตัว ขณะที่การส่งออกไปยังตลาดตะวันออกกลางยังคงลดลงจากผลกระทบของความขัดแย้งและการปิดช่องแคบฮอร์มุซ โดยยอดการส่งออกประกอบด้วย ICE ร้อยละ 83.4 HEV ร้อยละ 13.1 BEV ร้อยละ 2.2 และรถยนต์ประเภทอื่น ๆ ร้อยละ 1.3

ผลกระทบอุตสาหกรรมยานยนต์ต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ

บริษัทฯ ได้เตรียมความพร้อมรองรับการเปลี่ยนผ่านของอุตสาหกรรมยานยนต์ โดยพัฒนาชิ้นส่วนรถยนต์ไฟฟ้า (EV) ควบคู่กับการรักษาฐานลูกค้าในกลุ่มรถยนต์สันดาป (ICE) ทั้งนี้ แม้การเติบโตของรถยนต์ไฟฟ้าในประเทศไทยจะส่งผลต่อรถยนต์นั่งเป็นหลัก แต่ผลกระทบต่อบริษัทฯ ยังคงมีจำกัด เนื่องจากรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ซึ่งเป็นตลาดในกลุ่มรถยนต์สันดาปของบริษัทฯ ยังคงมีสัดส่วนการผลิตเพื่อการส่งออกในระดับสูง

การดำเนินธุรกิจตามหลัก ESG

บริษัทฯ จึงยังคงติดตามแนวโน้มอุตสาหกรรม พร้อมพัฒนาประสิทธิภาพการผลิตด้วยเทคโนโลยีที่ทันสมัย รวมถึงพลังงานสะอาดมาใช้เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการใช้พลังงาน ลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม ลดต้นทุน ยกระดับคุณภาพผลิตภัณฑ์ และเสริมสร้างขีดความสามารถในการแข่งขันในระยะยาว ซึ่งสอดคล้องกับแนวคิดการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน (ESG) ของบริษัทฯ ทั้งด้านสิ่งแวดล้อม ผ่านการใช้ไฟฟ้าจากพลังงานสะอาดจากระบบผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา (Solar Rooftop) ขนาดกำลังการผลิต 9.72 เมกะวัตต์ (MWdc) โดยในไตรมาส 3 ปี 2569 มีปริมาณไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 18.35 ของปริมาณการใช้ไฟฟ้าทั้งหมด (9 เดือนแรกของปี 2569: ร้อยละ 25.42) ซึ่งส่งผลให้ต้นทุนค่าไฟฟ้าลดลง 7.3 ล้านบาท (9 เดือนแรกของปี 2569: 25.1 ล้านบาท) และช่วยลดการปล่อยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ได้ 884.72 ตันคาร์บอนไดออกไซด์ (9 เดือนแรกของปี 2569: 3,071.92 ตันคาร์บอนไดออกไซด์) ด้านสังคม ผ่านการดูแลความปลอดภัยและพัฒนาทักษะของพนักงานให้รองรับเทคโนโลยีการผลิตขั้นสูง และด้านธรรมาภิบาล ผ่านการดำเนินธุรกิจอย่างโปร่งใสและการรักษาวินัยทางการเงิน ซึ่งเป็นสิ่งที่ลูกค้าผู้ผลิตรถยนต์ให้ความสำคัญมากขึ้นตลอดห่วงโซ่อุปทาน

สรุปภาพรวมผลการดำเนินงานด้านการเงินเปรียบเทียบไตรมาส 3 ปี 2569

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	ไตรมาส 3 ปี 2569	ไตรมาส 2 ปี 2569	ไตรมาส 3 ปี 2568	เปลี่ยนแปลง QoQ (%)	เปลี่ยนแปลง YoY (%)	สัดส่วนต่อรายได้ Q3-69	สัดส่วนต่อรายได้ Q2-69	สัดส่วนต่อรายได้ Q3-68
รายได้จากการขาย	647.5	543.9	758.3	19.0%	-14.6%			
รายได้อื่น	7.5	10.3	1.7	-27.2%	>100%			
รายได้รวม	655.0	554.2	760.1	18.2%	-13.8%			
ต้นทุนขาย	512.6	455.6	573.2	12.5%	-10.6%	79.2%	83.8%	75.6%
กำไรขั้นต้น	134.9	88.3	185.1	52.8%	-27.1%	20.8%	16.2%	24.4%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	47.0	48.1	52.0	-2.3%	-9.6%	7.3%	8.8%	6.9%
กำไรสุทธิ	96.4	53.8	132.6	79.2%	-27.3%	14.7%	9.7%	17.4%

สรุปสาระสำคัญของงบกำไรขาดทุนสำหรับไตรมาส 3 ปี 2569

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน เนื่องจากความต้องการผลิตภัณฑ์สำหรับรถยนต์เครื่องยนต์สันดาปภายในและรถกระบะภายในประเทศที่ปรับตัวดีขึ้น อย่างไรก็ตาม รายได้จากการขายยังคงลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน จากการชะลอตัวของคำสั่งซื้อชิ้นส่วนสำหรับรถยนต์ไฟฟ้าของลูกค้ารายใหญ่ ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังคงรักษาระดับความสามารถในการทำกำไรและฐานะการเงินที่แข็งแกร่งได้

- บริษัทฯ มีรายได้จากการขายรวมทั้งสิ้น 647.5 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 14.6 จาก 758.3 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 2568 แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.0 จาก 543.9 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2569 อันมีสาเหตุจากยอดขายในกลุ่มลูกค้าชิ้นส่วนยานยนต์สันดาปภายในและชิ้นส่วนรถกระบะภายในประเทศที่ปรับเพิ่มขึ้น ขณะที่ยอดขายส่งออกทางอ้อมสำหรับชิ้นส่วนยานยนต์ไฟฟ้าแก่ลูกค้ารายใหญ่ยังคงลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน
- สัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายลดลงเป็นร้อยละ 79.2 จากร้อยละ 83.8 ในไตรมาส 2 ปี 2569 แต่เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 75.6 ในไตรมาส 3 ปี 2568 โดยยอดขายที่ปรับเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนช่วยให้การดูดซับต้นทุนคงที่ดีขึ้น อย่างไรก็ตาม สัดส่วนต้นทุนขายยังสูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากราคาวัตถุดิบที่สูงขึ้นจากภาวะสงครามในอ่าวเปอร์เซีย ส่งผลให้สัดส่วนต้นทุนวัตถุดิบต่อรายได้เพิ่มขึ้น ขณะที่บริษัทฯ สามารถควบคุมค่าใช้จ่ายด้านบุคลากร ค่าซ่อมบำรุง และค่าวัสดุสิ้นเปลืองให้ลดลงจากปีก่อน ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ติดตามและบริหารจัดการต้นทุนอย่างเข้มงวดตลอดช่วงระยะเวลาที่ผ่านมา
- กำไรขั้นต้นของบริษัทฯ สำหรับไตรมาส 3 ปี 2569 จำนวน 134.9 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 20.8 ลดลงจากไตรมาส 3 ปี 2568 ที่ร้อยละ 24.4 จาก 185.1 ล้านบาท แต่เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปี 2569 ที่ร้อยละ 16.2 จาก 88.3 ล้านบาท อันเป็นผลจากรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นและสัดส่วนของต้นทุนขายที่ลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน
- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวม 47.0 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้เท่ากับร้อยละ 7.3 ลดลงจากไตรมาส 3 ปี 2568 ที่ 52.0 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้เท่ากับร้อยละ 6.9 และลดลงจากไตรมาส 2 ปี 2569 ที่ 48.1 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้เท่ากับร้อยละ 8.8 บริษัทฯ ดำเนินมาตรการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้สอดคล้องกับภาวะอุตสาหกรรมยานยนต์ในประเทศและรักษาความสามารถในการแข่งขันในระยะยาว
- สำหรับไตรมาส 3 ปี 2569 บริษัทฯ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน (ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง) จำนวน 2.5 ล้านบาท เนื่องจากการอ่อนค่าของเงินบาทเทียบกับสกุลเงินยูโรในไตรมาสสามที่ผ่านมา ทั้งนี้ หากสกุลเงินยูโรอ่อนค่าลง (หรือสกุลเงินบาทแข็งค่าขึ้น) ก็จะส่งผลให้มีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน (ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง) เช่นเดียวกัน
- กำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 3 ปี 2569 เท่ากับ 96.4 ล้านบาท โดยมีสัดส่วนกำไรสุทธิต่อรายได้รวมอยู่ที่ร้อยละ 14.7 กำไรสุทธิต่อหุ้นขั้นพื้นฐานอยู่ที่ 0.066 บาทต่อหุ้น เทียบกับกำไรสุทธิจำนวน 132.6 ล้านบาท ในไตรมาสเดียวกันของปี 2568 และกำไรสุทธิจำนวน 53.8 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2569 ทั้งนี้ หากไม่รวมกำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง สำหรับไตรมาส 3 ปี 2569 บริษัทฯ จะมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติจำนวน 93.9 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3 ปี 2568 ที่ 134.9 ล้านบาท แต่เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปี 2569 ที่ 50.3 ล้านบาท ซึ่งสะท้อนการฟื้นตัวของผลการดำเนินงานจากไตรมาสก่อน และบริษัทฯ ยังคงมีกำไรและรักษาสภาพคล่องในระดับที่แข็งแกร่ง ท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวอย่างต่อเนื่อง

สรุปภาพรวมผลการดำเนินงานด้านการเงินเปรียบเทียบงวด 9 เดือนแรก ปี 2569

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	9 เดือนแรก ปี 2569	9 เดือนแรก ปี 2568	เปลี่ยนแปลง YoY (%)	สัดส่วนต่อรายได้ 9M-69	สัดส่วนต่อรายได้ 9M-68
รายได้จากการขาย	1,866.9	2,260.6	-17.4%		
รายได้อื่น	14.8	7.9	87.3%		
รายได้รวม	1,895.7	2,289.0	-17.2%		

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	9 เดือนแรก ปี 2569	9 เดือนแรก ปี 2568	เปลี่ยนแปลง YoY (%)	สัดส่วนต่อ รายได้ 9M-69	สัดส่วนต่อ รายได้ 9M-68
ต้นทุนขาย	1,482.3	1,695.2	-12.6%	79.4%	75.0%
กำไรขั้นต้น	384.6	565.4	-32.0%	20.6%	25.0%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	144.2	159.4	-9.5%	7.7%	7.1%
กำไรสุทธิ	275.0	437.8	-37.2%	14.5%	19.1%

สรุปภาพรวมผลการดำเนินงานด้านการเงิน 9 เดือนแรกของปี 2569

- บริษัทฯ มีรายได้จากการขายรวมทั้งสิ้น 1,866.9 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 17.4 จากปี 2568 ที่ 2,260.6 ล้านบาท
- สัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายร้อยละ 79.4 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 75.0 จากช่วงเดียวกันของปี 2568
- กำไรขั้นต้นจำนวน 384.6 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 20.6 ของรายได้จากการขาย โดยลดลงจากอัตรากำไรขั้นต้น ในช่วงเดียวกันของปี 2568 ที่ร้อยละ 25.0
- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 144.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้เท่ากับร้อยละ 7.7 ค่าใช้จ่ายลดลงจากในช่วงเดียวกันของปี 2568 ที่ 159.4 ล้านบาท
- กำไรสุทธิจำนวน 275.0 ล้านบาท ลดลงจากกำไรสุทธิจำนวน 437.8 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปี 2568 โดยมีสัดส่วนกำไรสุทธิต่อรายได้รวมอยู่ที่ร้อยละ 14.5 โดยลดลงจากในช่วงเดียวกันของปี 2568 ที่ร้อยละ 19.1

แม้ว่าผลการดำเนินงานจะได้รับแรงกดดันจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว ความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลก และการเปลี่ยนแปลงของอุตสาหกรรมยานยนต์ แต่บริษัทฯ ยังคงรักษาความสามารถในการทำกำไรได้ในระดับที่ดีเมื่อเทียบกับสภาวะอุตสาหกรรม

สรุปสาระสำคัญจากงบกระแสเงินสด

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	ณ 30 ก.ย. 2569	ณ 30 ก.ย. 2568	เปลี่ยนแปลง +/(-)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	418.1	667.5	(249.4)
กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(466.1)	(112.9)	(353.2)
กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(334.3)	(701.6)	367.3
กระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(388.2)	(163.6)	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นงวด	117.8	199.6	

บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (เฉพาะบัญชีออมทรัพย์ในสถาบันการเงินภายในประเทศ) ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 ทั้งสิ้นจำนวน 117.8 ล้านบาท (ณ 31 ธันวาคม 2568 เท่ากับ 502.6 ล้านบาท) แต่หากนับรวมเงินสด เงินฝากออมทรัพย์ เงินฝากออมทรัพย์พิเศษ และเงินลงทุนของบริษัทฯ ทั้งหมด บริษัทฯ จะมีเงินสดในมือมูลค่ารวมทั้งสิ้นจำนวน 2,989 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2569 (ณ 31 ธันวาคม 2568 เท่ากับ 2,908 ล้านบาท)

(+) กระแสเงินสดรับจากการดำเนินงานทั้งสิ้น 418.1 ล้านบาท

(-) กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนจำนวนทั้งสิ้น 466.1 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในเงินฝากออมทรัพย์พิเศษเพื่อบริหารสภาพคล่อง รวมถึงการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์เพื่อสนับสนุนการผลิตจำนวน 39.5 ล้านบาท

(-) กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการจัดหาเงินจำนวนทั้งสิ้น 334.3 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการจ่ายเงินปันผลประจำปีสำหรับผลประกอบการครึ่งหลังของปี 2568 ให้แก่ผู้ถือหุ้นในเดือนพฤษภาคม 2569 และเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับผลประกอบการครึ่งแรกของปี 2569 ในเดือนกันยายน 2569 รวมจำนวน 319 ล้านบาท

สรุปสาระสำคัญจากงบแสดงฐานะทางการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	ณ 30 ก.ย. 2569	ณ 31 ธ.ค. 2568	เปลี่ยนแปลง + / (-)
สินทรัพย์หมุนเวียน	3,811.0	3,790.5	20.5
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,867.2	1,991.0	(123.7)
รวมสินทรัพย์	5,678.2	5,781.5	(103.3)
หนี้สินหมุนเวียน	276.6	340.5	(63.9)
หนี้สินไม่หมุนเวียน	407.3	400.6	6.7
รวมหนี้สิน	683.9	741.1	(57.2)
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	1,525.0	1,525.0	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	2,741.7	2,741.7	-
กำไรสะสม	623.2	667.3	(44.0)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	4,994.3	5,040.4	(46.1)

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 มีจำนวน 5,678.2 ล้านบาท

- บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 20.5 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการลงทุนในเงินฝากออมทรัพย์พิเศษเพิ่มขึ้น 463.2 ล้านบาท ขณะที่เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 384.8 ล้านบาท สินค้าคงเหลือลดลง 44.1 ล้านบาท จากการบริหารระดับสินค้าคงเหลือให้สอดคล้องกับปริมาณคำสั่งซื้อของลูกค้า และรายการอื่นลดลงสุทธิ 13.8 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานเป็นบวกจำนวน 418.1 ล้านบาท โดยฝ่ายจัดการได้บริหารจัดสรรเงินสดส่วนเกินไปลงทุนระยะสั้นเพื่อเพิ่มผลตอบแทนทางการเงิน รวมถึงจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในระหว่างปี ควบคู่กับการรักษาสภาพคล่องอย่างมีประสิทธิภาพ
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 123.7 ล้านบาท จากเครื่องจักรและอุปกรณ์ลดลงโดยลดลงจากค่าเสื่อมราคาสำหรับงวดเก้าเดือน 2569 จำนวน 184.3 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นจากการซื้อเครื่องจักร อุปกรณ์ และระบบสนับสนุนการผลิตระหว่างงวดจำนวน 52.6 ล้านบาท

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 มีจำนวน 683.9 ล้านบาท ลดลง 57.2 ล้านบาท จากสิ้นปี 2568 ซึ่งเป็นหนี้สินหมุนเวียนระยะสั้นกับคู่ค้าลดลง 64.2 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีการกู้ยืมเงินไม่ว่าจะเป็นระยะสั้นหรือระยะยาวจากสถาบันทางการเงิน เนื่องจากบริษัทฯ ยังคงมีผลประกอบการที่เป็นบวกและมีสภาพคล่องในระดับสูงต่อเนื่อง

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 มีจำนวน 4,994.3 ล้านบาท ลดลง 46.1 ล้านบาท จากสิ้นปี 2568 โดยเป็นผลจากกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด หักด้วยเงินปันผลประจำปีสำหรับผลประกอบการครึ่งหลังของปี 2568 จ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นในเดือน

พฤษภาคม 2569 และเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับผลประกอบการครึ่งแรกของปี 2569 ในเดือนกันยายน 2569

โดยสรุปภาพสถานะทางการเงินของบริษัทฯ ยังคงมีฐานะการเงินที่แข็งแกร่ง โดยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) อยู่ในระดับต่ำมากเพียง 0.14 เท่า (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568: 0.15 เท่า) และไม่มีหนี้สินไม่ว่าจะระยะสั้นหรือระยะยาวจากสถาบันการเงิน ส่งผลให้บริษัทฯ มีความยืดหยุ่นทางการเงินในระดับสูง สามารถรองรับความผันผวนทางเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมยานยนต์ภายในประเทศ รวมถึงแผนการลงทุนในอนาคตได้เป็นอย่างดี ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังคงสร้างผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นและใช้สินทรัพย์ได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยมี ROE ร้อยละ 7.64 และ ROA ร้อยละ 6.72 ตามลำดับ

แนวโน้มและปัจจัยที่อาจส่งผลต่อการดำเนินงานในระยะต่อไป

บริษัทฯ ยังคงติดตามปัจจัยที่อาจส่งผลต่อการดำเนินงานอย่างใกล้ชิด โดยเฉพาะอุตสาหกรรมยานยนต์ที่มีการเปลี่ยนผ่านสู่ยานยนต์ไฟฟ้า ทั้งนี้ บริษัทฯ มีฐานธุรกิจหลักเป็นผู้ผลิตชิ้นส่วนรถยนต์เชิงพาณิชย์ที่เป็นเครื่องยนต์สันดาปภายใน (ICE) ให้แก่ลูกค้ากลุ่มผู้ผลิตรถยนต์มาอย่างยาวนาน และได้ขยายสู่การผลิตชิ้นส่วนสำหรับรถยนต์ไฟฟ้า (BEV) ในช่วงหลายปีที่ผ่านมา บริษัทฯ จึงมุ่งรักษาฐานลูกค้าเดิมในกลุ่มรถกระบะ ICE และรถยนต์ไฮบริด (HEV) ควบคู่กับการขยายธุรกิจชิ้นส่วน BEV เพื่อให้ทันต่อการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยี นอกจากนี้ ด้วยความสามารถด้านการผลิตชิ้นงานที่มีความแม่นยำสูง บริษัทฯ สามารถต่อยอดสู่ธุรกิจชิ้นส่วนเครื่องจักรกล ซึ่งเป็นธุรกิจใหม่ที่จะเป็นกลไกขับเคลื่อนการเติบโตในอนาคต เพื่อใช้กำลังการผลิตให้เกิดประโยชน์สูงสุดและรองรับช่วงที่ความต้องการชิ้นส่วน ICE อาจชะลอตัวจากภาวะเศรษฐกิจ ทิศทางของอุตสาหกรรม และพฤติกรรมผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลงไป โดยธุรกิจชิ้นส่วน ICE ยังคงเป็นฐานธุรกิจหลักที่บริษัทฯ ให้ความสำคัญอย่างต่อเนื่อง สำหรับปัจจัยอื่นที่บริษัทฯ ติดตาม ได้แก่ ความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่กระทบการส่งออกรถกระบะและต้นทุนวัตถุดิบ ความเข้มงวดในการให้สินเชื่อของสถาบันการเงิน ผลกระทบจากอุทกภัยต่อการผลิตของอุตสาหกรรมในไตรมาส 4 ปี 2569 (ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่ได้รับผลกระทบโดยตรงจากเหตุการณ์ดังกล่าว) และการพึ่งพิงคำสั่งซื้อจากลูกค้ารายใหญ่

แม้ว่าภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมยานยนต์ยังคงมีความท้าทาย บริษัทฯ มองว่าสภาวะดังกล่าวเป็นโอกาสในการเตรียมความพร้อมสำหรับการเติบโตในอนาคต โดยกำลังการผลิตบางส่วนที่ยังสามารถรองรับการผลิตเพิ่มเติม เปิดโอกาสให้บริษัทฯ สามารถนำความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ด้านการผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ ทั้งงานเหล็กและอลูมิเนียม มาต่อยอดไปสู่การผลิตชิ้นส่วนสำหรับอุตสาหกรรมอื่นผ่านธุรกิจชิ้นส่วนเครื่องจักรกล ซึ่งอยู่ในช่วงเริ่มต้นของการพัฒนา

บริษัทฯ จึงมุ่งยกระดับขีดความสามารถจากฐานความเชี่ยวชาญเดิม ผ่านการลงทุนในเทคโนโลยีการผลิตขั้นสูง เพื่อรองรับการผลิตชิ้นส่วนที่มีความแม่นยำ ความซับซ้อน และมูลค่าเพิ่มสูงขึ้น รวมถึงมาตรฐานด้านคุณภาพและข้อกำหนดการผลิตที่เข้มงวดยิ่งขึ้น ซึ่งจะช่วยเปิดโอกาสไปสู่อุตสาหกรรมใหม่ ลดการพึ่งพิงอุตสาหกรรมยานยนต์ และเสริมสร้างขีดความสามารถในการแข่งขันในระยะยาว ควบคู่กับการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน และฐานะการเงินที่แข็งแกร่งโดยไม่มีหนี้สินจากสถาบันการเงิน ซึ่งช่วยให้บริษัทฯ สามารถดำเนินแผนธุรกิจและการลงทุนได้อย่างต่อเนื่องในระยะยาวต่อไป

ขอแสดงความนับถือ

(นายบัลลังก์ รุ่งโรจน์กิติยศ)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร