วันที่ 16 พฤศจิกายน 2569

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาสที่ 3 และงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เมคทูวิน โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) ขอชี้แจงฐานะการเงิน กระแสเงินสด และผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท สำหรับงวดสามเดือนและเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 โดยเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ดังนี้

1. งบแสดงฐานะการเงินรวมและอัตราส่วนทางการเงิน

รายการสำคัญในงบแสดงฐานะการเงินรวม (หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	30 ก.ย. 69	31 ธ.ค. 68	เพิ่ม/(ลด)	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	2.80	3.75	(0.95)	(25.3%)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	107.28	111.61	(4.33)	(3.9%)
สินค้าคงเหลือ	333.98	287.54	46.44	16.2%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	445.60	423.26	22.34	5.3%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	682.90	446.42	236.48	53.0%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	850.84	615.39	235.44	38.3%
รวมสินทรัพย์	1,296.43	1,038.66	257.78	24.8%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	266.42	135.08	131.34	97.2%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	89.53	18.80	70.73	376.2%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	395.84	251.37	144.47	57.5%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	124.43	5.36	119.07	2222.3%
รวมหนี้สิน	520.27	256.72	263.55	102.7%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	776.17	781.93	(5.77)	(0.7%)

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวม 1,296.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2568 จำนวน 257.78 ล้านบาท หรือร้อยละ 24.8 ส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในที่ดินและสิ่งปลูกสร้างของบริษัทย่อย สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 22.34 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.3 โดยสินค้าคงเหลือสุทธิเพิ่มขึ้น 46.44 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.2 ขณะที่ได้รับชำระคืนเงินให้กู้ยืมระยะสั้น 18.50 ล้านบาท

สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่จากสินค้าสำเร็จรูปจำนวน 43.75 ล้านบาท หรือร้อยละ 26.2 และวัตถุดิบจำนวน 14.71 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.3 ขณะที่สินค้าระหว่างทางลดลง 12.33 ล้านบาท หรือร้อยละ 100 และค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าเพิ่มขึ้น 4.64 ล้านบาท หรือร้อยละ 36.5

การเพิ่มขึ้นของสินค้าสำเร็จรูปมีสาเหตุหลักจากยอดจำหน่ายรถจักรยานยนต์ไฟฟ้าที่ชะลอตัวตามภาวะเศรษฐกิจและกำลังซื้อของผู้บริโภค โดยผู้บริโภคที่ซื้อรถผ่านตัวแทนจำหน่ายบางส่วนไม่ผ่านการอนุมัติสินเชื่อเช่าซื้อจากผู้ให้บริการสินเชื่อ เนื่องจากมีภาระหนี้สูง รวมถึงผู้บริโภคบางส่วนชะลอการตัดสินใจซื้อเพื่อรอการเปิดตัวรถจักรยานยนต์ไฟฟ้ารุ่นใหม่ ส่งผลให้ปริมาณการสั่งซื้อจากตัวแทนจำหน่ายลดลงและมีสินค้าสำเร็จรูปคงเหลือรอจำหน่ายเพิ่มขึ้น

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 235.44 ล้านบาท หรือร้อยละ 38.3 โดยที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 236.48 ล้านบาท หรือร้อยละ 53.0 เนื่องจากบริษัทย่อยเข้าลงทุนซื้อที่ดินและสิ่งปลูกสร้างมูลค่าตามสัญญารวม 239.10 ล้านบาท โดยได้รับโอนกรรมสิทธิ์ในจังหวัดเชียงใหม่ในเดือนพฤษภาคม 2569 และในจังหวัดระยอง เพชรบุรี และสุราษฎร์ธานี ในเดือนกรกฎาคม 2569

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวม 520.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 263.55 ล้านบาท หรือร้อยละ 102.7 เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 131.34 ล้านบาท หรือร้อยละ 97.2 ส่วนเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 70.73 ล้านบาท หรือร้อยละ 376.2 ในจำนวนนี้เป็นการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์ถาวร 59.78 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทได้จ่ายชำระเงินปันผล ทำให้เงินปันผลค้างจ่ายลดลง 26.46 ล้านบาท

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินรวมส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเพิ่มขึ้น 89.11 ล้านบาท หรือร้อยละ 149.2 เป็น 148.82 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทได้รับหนังสือผ่อนปรนการดำรงอัตราส่วน DSCR สำหรับงบการเงินประจำปี 2568 เมื่อวันที่ 27 มีนาคม 2569 และจัดประเภทเงินกู้ยืมตามเงื่อนไข

สัญญาเดิมในการจัดทำงบระหว่างกาลปี 2569 ตามที่ระบุในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 20 ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 5.77 ล้านบาท เป็น 776.17 ล้านบาท ตามผลขาดทุนสุทธิของงวดเก้าเดือน

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วน	30 ก.ย. 69	31 ธ.ค. 68	คำอธิบาย
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน	1.13 เท่า	1.68 เท่า	ลดลง แต่ยังสูงกว่า 1 เท่า
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว	0.28 เท่า	0.53 เท่า	ลดลงตามหนี้สินหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้น
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.67 เท่า	0.33 เท่า	เพิ่มขึ้นจากการใช้เงินกู้
อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม	40.1%	24.7%	สัดส่วนเงินทุนจากหนี้เพิ่มขึ้น

2. งบกระแสเงินสดรวม

รายการสำคัญสำหรับงวดเก้าเดือน (หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	9M/69	9M/68	เพิ่ม/(ลด)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	(11.37)	64.00	(75.37)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(172.94)	(27.13)	(145.81)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	183.36	(14.27)	197.64
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	2.80	23.76	(20.96)

สำหรับงวดเก้าเดือนปี 2569 กลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน 11.37 ล้านบาท จากที่มีเงินสดรับสุทธิ 64.00 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน แม้ในงวดนี้จะมีกำไรก่อนการเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน 29.36 ล้านบาท แต่มีการใช้เงินสดในสินค้าคงเหลือถึง 51.12 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายการหลักที่ทำให้กระแสเงินสดจากการดำเนินงานติดลบ

กลุ่มบริษัทใช้เงินสดในกิจกรรมลงทุนสุทธิ 172.94 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นเงินจ่ายซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ 191.84 ล้านบาท และได้รับชำระคืนเงินให้กู้ยืมระยะสั้น 18.50 ล้านบาท สำหรับกิจกรรมจัดหาเงินมีเงินสดรับสุทธิ 183.36 ล้านบาท จากเงินกู้ยืมระยะสั้นที่เพิ่มขึ้น 131.34 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะยาวรับใหม่ 102.00 ล้านบาท หลังหักเงินที่ใช้ชำระคืนเงินกู้ หนี้สินตามสัญญาเช่า ดอกเบี้ย และเงินปันผลแล้ว กลุ่มบริษัทมีเงินสดคงเหลือ ณ วันสิ้นงวด 2.80 ล้านบาท การลงทุนใน

สินทรัพย์ถาวรและการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือในระหว่างงวดทำให้กลุ่มบริษัทมีความต้องการใช้เงินทุนเพิ่มขึ้น ฝ่ายบริหารจึงให้ความสำคัญกับการบริหารเงินทุนหมุนเวียน การระบายสินค้าคงเหลือ และการวางแผนจัดซื้อสินค้าให้สอดคล้องกับความต้องการของตลาด รวมถึงการบริหารแหล่งเงินทุนให้เหมาะสมกับแผนการดำเนินธุรกิจและภาระชำระหนี้ของกลุ่มบริษัท

3. งบกำไรขาดทุนรวมและอัตราส่วนผลการดำเนินงาน

3.1 งวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

รายการสำคัญในงบกำไรขาดทุนรวม (หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	Q3/69	Q3/68	เพิ่ม/(ลด)	%
รายได้รวม	68.89	55.64	13.25	23.8%
รายได้จากการขายและบริการ	67.24	54.52	12.71	23.3%
ต้นทุนขายและบริการ	60.46	48.71	11.75	24.1%
กำไรขั้นต้น	6.78	5.82	0.96	16.5%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	10.03	9.47	0.56	5.9%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	11.26	9.99	1.27	12.7%
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน	(13.73)	(12.53)	(1.20)	(9.6%)
ต้นทุนทางการเงิน	3.77	2.30	1.47	64.1%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(17.81)	(14.34)	(3.47)	(24.2%)
กำไร (ขาดทุน) ส่วนของบริษัทใหญ่	(16.30)	(13.11)	(3.19)	(24.3%)

ผลการดำเนินงาน

สำหรับไตรมาส 3/2569 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวม 68.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 13.25 ล้านบาท หรือร้อยละ 23.8 การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายและบริการจำนวน 12.71 ล้านบาท มาจากธุรกิจยานพาหนะพลังงานไฟฟ้าเป็นสำคัญ โดยรายได้ส่วนงานดังกล่าวเพิ่มขึ้น 14.05 ล้านบาท ส่วนธุรกิจสินค้าชุดพลาสติกและอะไหล่มีรายได้เพิ่มขึ้น 4.33 ล้านบาท และธุรกิจเสื้อผ้าสำเร็จรูปมีรายได้ลดลง 1.31 ล้านบาท ทั้งนี้ รายการตัดบัญชีระหว่างกันเพิ่มขึ้น 4.35 ล้านบาท

ต้นทุนขายและบริการเพิ่มขึ้น 11.75 ล้านบาท หรือร้อยละ 24.1 โดยธุรกิจชุดพลาสติกและอะไหล่มีต้นทุนค่าแรงเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ส่วนงานดังกล่าวมีผลขาดทุนขั้นต้น แม้ธุรกิจยานพาหนะพลังงานไฟฟ้าจะมีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น กลุ่มบริษัทจึงมีกำไรขั้นต้น 6.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.96 ล้านบาท แต่อัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากร้อยละ 10.7 เหลือร้อยละ 10.1

ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้น 0.56 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.9 และค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 1.27 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.7 ในระหว่างไตรมาส MTW มีค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิต 0.74 ล้านบาท และ DECO มีผลขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ 0.89 ล้านบาท กลุ่มบริษัทจึงมีผลขาดทุนจากการดำเนินงาน 13.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.20 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.6 ประกอบกับต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นอีก 1.47 ล้านบาท หรือร้อยละ 64.1 ทำให้ผลขาดทุนสุทธิอยู่ที่ 17.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.47 ล้านบาท หรือร้อยละ 24.2 เป็นผลขาดทุนส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 16.30 ล้านบาท

อัตราส่วน	Q3/69	Q3/68	เปลี่ยนแปลง (จุดร้อยละ)
อัตรากำไรขั้นต้น	10.1%	10.7%	(0.59)
ค่าใช้จ่ายขายและบริหารต่อรายได้รวม	30.9%	35.0%	(4.07)
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(19.9%)	(22.5%)	2.59
อัตรากำไรสุทธิ	(25.9%)	(25.8%)	(0.07)

เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2569 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมลดลง 126.49 ล้านบาท หรือร้อยละ 64.7 สาเหตุหลักมาจากยอดจำหน่ายรถจักรยานยนต์ไฟฟ้าที่ชะลอตัวตามภาวะเศรษฐกิจและกำลังซื้อของผู้บริโภค โดยผู้บริโภคที่ซื้อรถผ่านตัวแทนจำหน่ายบางส่วนไม่ผ่านการอนุมัติสินเชื่อเช่าซื้อจากผู้ให้บริการสินเชื่อ เนื่องจากมีภาระหนี้สูง นอกจากนี้ ผู้บริโภคบางส่วนยังชะลอการตัดสินใจซื้อเพื่อรอการเปิดตัวรถจักรยานยนต์ไฟฟ้ารุ่นใหม่ของบริษัท ส่งผลให้ปริมาณการสั่งซื้อจากตัวแทนจำหน่ายลดลง

การชะลอตัวของยอดจำหน่ายรถจักรยานยนต์ไฟฟ้ายังส่งผลต่อปริมาณงานผลิตและพ่นสีชิ้นส่วนของบริษัท จุงไทย กรุ๊ป จำกัด ขณะที่กลุ่มบริษัทยังคงมีภาระต้นทุนค่าแรงและค่าใช้จ่ายในการ

ดำเนินงาน ส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีผลขาดทุนสุทธิ 17.81 ล้านบาท เทียบกับกำไรสุทธิ 22.81 ล้านบาทในไตรมาสก่อน หรือมีผลการดำเนินงานลดลง 40.62 ล้านบาท

3.2 งวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

รายการสำคัญในงบกำไรขาดทุนรวม (หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	9M/69	9M/68	เพิ่ม/(ลด)	%
รายได้รวม	327.87	234.57	93.30	39.8%
รายได้จากการขายและบริการ	324.05	231.58	92.46	39.9%
ต้นทุนขายและบริการ	256.24	184.73	71.51	38.7%
กำไรขั้นต้น	67.81	46.86	20.95	44.7%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	30.06	26.66	3.41	12.8%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	37.14	31.19	5.95	19.1%
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน	3.57	(8.00)	11.57	–
ต้นทุนทางการเงิน	9.19	8.35	0.84	10.1%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(5.77)	(15.17)	9.40	62.0%
กำไร (ขาดทุน) ส่วนของบริษัทใหญ่	(7.51)	(15.11)	7.60	50.3%

ผลการดำเนินงาน

รายได้รวมสำหรับงวดเก้าเดือนปี 2569 อยู่ที่ 327.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 93.30 ล้านบาท หรือร้อยละ 39.8 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ธุรกิจยานพาหนะพลังงานไฟฟ้ายังคงเป็นธุรกิจหลักที่ทำให้รายได้ของกลุ่มบริษัทเพิ่มขึ้น โดยมีรายได้ส่วนงานเพิ่มขึ้น 97.59 ล้านบาท รองลงมาเป็นธุรกิจชุดพลาสติกและอะไหล่ที่มีรายได้เพิ่มขึ้น 17.19 ล้านบาท ส่วนธุรกิจเสื้อผ้าสำเร็จรูปมีรายได้ลดลง 5.58 ล้านบาท เมื่อรวมรายการตัดบัญชีระหว่างกันแล้ว รายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้นสุทธิ 92.46 ล้านบาท

รายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 39.9 สูงกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายและบริการที่ร้อยละ 38.7 (เพิ่มขึ้น 71.51 ล้านบาท) ทำให้กำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทเพิ่มขึ้น 20.95 ล้านบาท หรือร้อยละ 44.7 เป็น 67.81 ล้านบาท และอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 20.9 เทียบกับร้อยละ 20.2 ในปีก่อน สำหรับค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 3.41 ล้านบาท และ 5.95

ล้านบาท หรือร้อยละ 12.8 และ 19.1 ตามลำดับ หลังหักค่าใช้จ่ายแล้ว กลุ่มบริษัทมีกำไรจากการดำเนินงาน 3.57 ล้านบาท จากที่ขาดทุน 8.00 ล้านบาทในปีก่อน

แม้ผลการดำเนินงานในงวดเก้าเดือนจะดีขึ้น แต่กลุ่มบริษัทยังคงมีภาระต้นทุนทางการเงิน 9.19 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.84 ล้านบาท และมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 0.15 ล้านบาท เทียบกับรายได้ภาษีเงินได้ 1.18 ล้านบาทในปีก่อน ผลขาดทุนสุทธิจึงอยู่ที่ 5.77 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 9.40 ล้านบาท หรือร้อยละ 62.0 ส่วนผลขาดทุนที่เป็นของบริษัทใหญ่ลดลงจาก 15.11 ล้านบาท เหลือ 7.51 ล้านบาท

อัตราส่วน	9M/69	9M/68	เปลี่ยนแปลง (จุดร้อยละ)
อัตรากำไรขั้นต้น	20.9%	20.2%	0.69
ค่าใช้จ่ายขายและบริหารต่อรายได้รวม	20.5%	24.7%	(4.16)
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	1.1%	(3.4%)	4.50
อัตรากำไรสุทธิ	(1.8%)	(6.5%)	4.71

หมายเหตุ: อัตรากำไรขั้นต้นคำนวณจากกำไรขั้นต้นหารด้วยรายได้จากการขายและบริการ ส่วนอัตราส่วนผลการดำเนินงานอื่นใช้รายได้รวมเป็นฐาน เครื่องหมาย – หมายถึงไม่แสดงอัตราเปลี่ยนแปลงเมื่อฐานเป็นศูนย์หรือมีการเปลี่ยนเครื่องหมาย

4. ผลการดำเนินงานของบริษัทในกลุ่ม

4.1 บริษัท เมคทูวิน โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) - งบเฉพาะกิจการ

รายการ	Q3/69	Q3/68	9M/69	9M/68
รายได้รวม	5.11	6.35	20.76	26.60
รายได้จากการขาย	4.04	5.35	17.61	23.19
ต้นทุนขาย	4.15	4.74	16.21	19.86
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	(0.11)	0.61	1.40	3.34
อัตรากำไรขั้นต้น	(2.8%)	11.4%	7.9%	14.4%
ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่าย	0.95	1.31	2.82	4.12
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	4.91	3.76	13.94	12.85
ต้นทุนทางการเงิน	1.34	1.39	3.83	2.99
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(6.24)	(5.43)	(16.04)	(13.78)

ในไตรมาส 3/2569 MTW มีรายได้รวม 5.11 ล้านบาท ลดลง 1.25 ล้านบาท หรือร้อยละ 19.6 สาเหตุสำคัญคือยอดขายผ้าสุกลดลง 1.40 ล้านบาท หรือร้อยละ 78.4 และยอดขายในประเทศลดลง 0.55 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.4 แม้จะมีรายได้จากการขายต่างประเทศ 0.64 ล้านบาท แต่ไม่เพียงพอที่จะทดแทนยอดขายที่ลดลง ต้นทุนขายลดลงเพียง 0.59 ล้านบาท บริษัทจึงมีผลขาดทุนขั้นต้น 0.11 ล้านบาท เทียบกับกำไรขั้นต้น 0.61 ล้านบาทในปีก่อน นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 1.15 ล้านบาท ส่วนใหญ่จากค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิต 0.74 ล้านบาท และเงินเดือนฝ่ายบริหารที่เพิ่มขึ้น 0.29 ล้านบาท หรือร้อยละ 20.2 บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิ 6.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.81 ล้านบาท

งวดเก้าเดือน MTW มีรายได้รวม 20.76 ล้านบาท ลดลง 5.84 ล้านบาท หรือร้อยละ 22.0 จากยอดขายผ้าสุกที่ลดลง 4.15 ล้านบาท หรือร้อยละ 62.3 และยอดขายในประเทศลดลง 1.65 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.3 ทำให้กำไรขั้นต้นลดลง 1.94 ล้านบาท เหลือ 1.40 ล้านบาท บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายลดลง 1.30 ล้านบาท จากเงินเดือนฝ่ายขายที่ลดลง 1.01 ล้านบาท หรือร้อยละ 61.8 เป็นหลัก แต่ยังมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 1.09 ล้านบาท และต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น 0.84 ล้านบาท โดยดอกเบี้ยเงินกู้ยืมเพิ่มขึ้น 0.96 ล้านบาท หรือร้อยละ 38.0 ผลขาดทุนสุทธิเพิ่มขึ้นจาก 13.78 ล้านบาท เป็น 16.04 ล้านบาท

4.2 บริษัท เดโก้ กรีน เอนเนอร์จี จำกัด

รายการ	Q3/69	Q3/68	9M/69	9M/68
รายได้รวม	64.24	49.68	308.45	210.60
รายได้จากการขาย	63.25	49.20	306.67	209.08
ต้นทุนขาย	55.82	43.87	239.30	165.12
กำไรขั้นต้น	7.43	5.33	67.37	43.96
อัตรากำไรขั้นต้น	11.7%	10.8%	22.0%	21.0%
ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่าย	9.11	8.20	28.84	22.58
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	6.21	6.03	22.53	18.88
ต้นทุนทางการเงิน	2.44	0.91	5.35	5.75
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(10.39)	(8.23)	11.63	(0.39)

DECO มีรายได้รวมในไตรมาส 3/2569 จำนวน 64.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 14.57 ล้านบาท หรือร้อยละ 29.3 โดยยอดขายในประเทศภายใต้สิทธิส่งเสริมการลงทุนเพิ่มขึ้น 17.37 ล้านบาท หรือร้อยละ 37.3 และยอดขายอะไหล่เพิ่มขึ้น 1.38 ล้านบาท หรือร้อยละ 93.8 ขณะที่ส่วนลดจ่ายเพิ่มขึ้น 2.41 ล้านบาท และไม่มีรายได้จากการขายต่างประเทศ จากที่มีรายได้จำนวน 2.36 ล้านบาทในปีก่อน บริษัทมีกำไรขั้นต้น 7.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.09 ล้านบาท

แม้รายได้จะเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน แต่ยอดจำหน่ายในไตรมาสนี้ชะลอตัวเมื่อเทียบกับไตรมาส 2 จากภาวะเศรษฐกิจและกำลังซื้อของผู้บริโภคที่ลดลง รวมถึงข้อจำกัดในการเข้าถึงสินเชื่อเช่าซื้อจากผู้ให้บริการสินเชื่อของผู้บริโภคที่ซื้อรถผ่านตัวแทนจำหน่าย และการชะลอการตัดสินใจซื้อเพื่อรอการเปิดตัวรถจักรยานยนต์ไฟฟ้ารุ่นใหม่ของบริษัท

กำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น 2.09 ล้านบาท ยังไม่เพียงพอรองรับต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น โดยดอกเบี้ยเงินกู้ยืมเพิ่มขึ้น 1.50 ล้านบาท หรือร้อยละ 195.0 ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้น 0.90 ล้านบาท และมีผลขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ 0.89 ล้านบาท บริษัทจึงมีผลขาดทุนสุทธิ 10.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.16 ล้านบาท หรือร้อยละ 26.2

สำหรับงวดเก้าเดือน DECO มีรายได้รวม 308.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 97.85 ล้านบาท หรือร้อยละ 46.5 ยอดขายในประเทศภายใต้สิทธิส่งเสริมการลงทุนเพิ่มขึ้น 104.63 ล้านบาท หรือร้อยละ 50.0 และยอดขายอะไหล่เพิ่มขึ้น 3.63 ล้านบาท หรือร้อยละ 84.8 ส่วนลดจ่ายเพิ่มขึ้น 8.34 ล้านบาท หรือร้อยละ 122.8 บริษัทมีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 23.41 ล้านบาท เป็น 67.37 ล้านบาท ในส่วนของค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายที่เพิ่มขึ้น 6.25 ล้านบาท มีรายการหลัก ได้แก่ ภาษีสรรพสามิตเพิ่มขึ้น 1.54 ล้านบาท หรือร้อยละ 56.9 ค่าขนส่งเพิ่มขึ้น 1.48 ล้านบาท หรือร้อยละ 229.9 และค่าใช้จ่ายในการขายอื่นเพิ่มขึ้น 1.18 ล้านบาท สำหรับค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 3.65 ล้านบาท โดยมีค่าที่ปรึกษาด้านการเงิน 1.50 ล้านบาท จากกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นในงวดนี้ บริษัทจึงมีกำไรสุทธิ 11.63 ล้านบาท เทียบกับผลขาดทุนสุทธิ 0.39 ล้านบาทในปีก่อน

4.3 บริษัท จุงไทย กรุ๊ป จำกัด

รายการ	Q3/69	Q3/68	9M/69	9M/68
รายได้รวม	11.09	6.78	28.74	11.26
รายได้จากการขาย	6.19	5.83	16.99	10.28
รายได้ค่าบริการ	4.76	0.79	11.27	0.79
ต้นทุนขายและบริการ	12.30	5.66	28.65	8.61

รายการ	Q3/69	Q3/68	9M/69	9M/68
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	0.72	0.71	2.29	1.45
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(1.92)	0.33	(2.20)	0.96

JTG มีรายได้รวมในไตรมาส 3/2569 จำนวน 11.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.31 ล้านบาท หรือร้อยละ 63.5 ส่วนใหญ่มาจากรายได้ค่าบริการที่เพิ่มขึ้น 3.97 ล้านบาท ต้นทุนขายและบริการเพิ่มขึ้น 6.63 ล้านบาท หรือร้อยละ 116.9 เป็น 12.30 ล้านบาท โดยมีต้นทุนค่าแรงเป็นรายการสำคัญที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน

เนื่องจากปริมาณงานผลิตและพ่นสีชิ้นส่วนรถจักรยานยนต์ไฟฟ้าของ JTG แปรผันตามยอดจำหน่ายของ DECO เมื่อยอดจำหน่ายรถชะลอตัวจากไตรมาสก่อน ปริมาณงานจึงลดลง ขณะที่บริษัทยังคงมีภาระต้นทุนค่าแรง ส่งผลให้บริษัทขาดทุนขั้นต้น 1.34 ล้านบาท เทียบกับกำไรขั้นต้น 0.96 ล้านบาทในปีก่อน และมีผลขาดทุนสุทธิ 1.92 ล้านบาท เทียบกับกำไรสุทธิ 0.33 ล้านบาท

งวดเก้าเดือน JTG มีรายได้รวม 28.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17.48 ล้านบาท หรือร้อยละ 155.2 จากรายได้ค่าบริการที่เพิ่มขึ้น 10.48 ล้านบาท และยอดขายในประเทศเพิ่มขึ้น 6.71 ล้านบาท ต้นทุนขายและบริการเพิ่มขึ้น 20.05 ล้านบาท เป็น 28.65 ล้านบาท โดยมีต้นทุนค่าแรงเป็นปัจจัยสำคัญ การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายและบริการไม่เพียงพอรองรับต้นทุนที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้บริษัทขาดทุนขั้นต้น 0.39 ล้านบาท นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 0.84 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิ 2.20 ล้านบาท เทียบกับกำไรสุทธิ 0.96 ล้านบาทในปีก่อน

ตั้งแต่ไตรมาส 4 ปี 2569 เป็นต้นไป บริษัทจะมีรายได้จากการให้เช่าโรงงานและอาคารเพิ่มเติมตามสัญญาเช่าระยะเวลา 3 ปี เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2569 โดยในปี 2570 บริษัทจะสามารถรับรู้รายได้ค่าเช่าเต็มปี ซึ่งจะช่วยเพิ่มสัดส่วนรายได้ประจำ ลดการพึ่งพารายได้จากธุรกิจผลิตและพ่นสีชิ้นส่วนรถจักรยานยนต์ไฟฟ้า และสนับสนุนกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัท

หมายเหตุ: ตัวเลขของแต่ละบริษัทแสดงก่อนรายการตัดบัญชีระหว่างกัน กำไรขั้นต้นของ JTG ใช้เฉพาะรายได้จากการขายและบริการ ไม่รวมรายได้ค่าเช่าและรายได้อื่น เพื่อให้สอดคล้องกับหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 26

5. แนวโน้มธุรกิจและแนวทางการดำเนินงาน

ฝ่ายบริหารประเมินว่าการชะลอตัวของยอดจำหน่ายรถจักรยานยนต์ไฟฟ้าส่วนหนึ่งเป็นผลกระทบระยะสั้นจากภาวะเศรษฐกิจและการเลื่อนการตัดสินใจซื้อของผู้บริโภค บริษัทมีแผนเปิดตัวรถจักรยานยนต์ไฟฟ้ารุ่นใหม่เพื่อรองรับความต้องการของตลาดและเพิ่มโอกาสในการจำหน่ายสินค้า

ภายหลังวันสิ้นงวด กรมสรรพสามิต กระทรวงการคลัง ได้เปิดเผยข้อเสนอโครงการ MTC EV++ หรือ “คนละคัน พลัส” เพื่อสนับสนุนการซื้อรถจักรยานยนต์ไฟฟ้าที่ผลิตในประเทศในอัตรา 17,000 บาทต่อคัน หากโครงการได้รับการอนุมัติและผลิตภัณฑ์ของบริษัทเป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนด มาตรการดังกล่าวอาจเป็นปัจจัยสนับสนุนกำลังซื้อของผู้บริโภคและการฟื้นตัวของยอดจำหน่ายในระยะถัดไป

กลุ่มบริษัทให้ความสำคัญกับการบริหารสินค้าคงเหลือ การวางแผนจัดซื้อและผลิตสินค้าให้สอดคล้องกับความต้องการของตลาด ตลอดจนการบริหารปริมาณงานและต้นทุนค่าแรงของธุรกิจผลิตและพ่นสีชิ้นส่วนให้สัมพันธ์กับยอดจำหน่ายรถจักรยานยนต์ไฟฟ้า เพื่อรักษาสภาพคล่องและเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท