บริษัท แฮลเซี่ยน เทคโนโลยี่ จำกัด (มหาชน)
HALCYON TECHNOLOGY PUBLIC CO., LTD.
41 หมู่ 14 นิคมอุตสาหกรรมบางชัน ซอย 6 ถนนเสรีไทย แขวงมีนบุรี เขตมีนบุรี กรุงเทพฯ 10510
โทร. (66)2-9063242-50 อีเมล์ info@halcyon.co.th

ที่ CS-2568/010

13 พฤศจิกายน 2568

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A) สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ผลการดำเนินงานของ บริษัท แฮลเซี่ยน เทคโนโลยี่ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 (ไตรมาส 3/2568)

ผลการดำเนินงาน (ล้านบาท)	Q3/68	Q3/67	เปลี่ยนแปลง (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง (%)
รายได้จากการขายและบริการ	918.53	905.86	12.67	1.40%
รายได้รวม	939.16	918.86	20.30	2.21%
กำไรสุทธิสำหรับงวด	95.28	85.53	9.75	11.39%
กำไรสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	84.74	76.70	8.04	10.48%

ในงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 (ไตรมาส 3/2568) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวม 939.16 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20.30 ล้านบาท คิดเป็น 2.21% จากงวดเดียวกันในปี 2567 โดยเป็นรายได้จากการขายและบริการ 918.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.67 ล้านบาท คิดเป็น 1.40% จากงวดเดียวกันในปี 2567 โดยมีกำไรสุทธิสำหรับงวดจำนวน 95.28 ล้านบาท และกำไรสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่จำนวน 84.74 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ 10.14% และ 9.02% ต่อรายได้รวมตามลำดับ (เทียบกับ 9.31% และ 8.35% ในปีก่อน) โดยมีผลการดำเนินงานแบ่งตามส่วนงานของธุรกิจหลัก ดังนี้

ผลการดำเนินงานแบ่งตามส่วนงานของธุรกิจหลัก (หักรายได้ระหว่างส่วนงานแล้ว)

1. ส่วนงานธุรกิจผลิตและจำหน่ายเครื่องมือตัดเฉือนโลหะที่มีลักษณะเฉพาะ (Special Cutting Tools)

ผลการดำเนินงาน (ล้านบาท)	Q3/68	Q3/67	เปลี่ยนแปลง (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง (%)
รายได้จากลูกค้าภายนอก	494.28	478.24	16.04	3.35%
กำไรสุทธิสำหรับงวด	76.07	58.49	17.59	30.07%

2. ส่วนงานธุรกิจนำเข้าและจำหน่ายเครื่องมือที่ใช้ในการตัดโลหะ

ผลการดำเนินงาน (ล้านบาท)	Q3/68	Q3/67	เปลี่ยนแปลง (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง (%)
รายได้จากลูกค้าภายนอก	269.77	269.48	0.30	0.08%
กำไรสุทธิสำหรับงวด	13.53	17.79	-4.25	-23.92%

3. ส่วนงานธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์และชิ้นส่วนโลหะขึ้นรูปต่าง ๆ

ผลการดำเนินงาน (ล้านบาท)	Q3/68	Q3/67	เปลี่ยนแปลง (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง (%)
รายได้จากลูกค้าภายนอก	54.48	58.14	-3.66	-6.30%
กำไรสุทธิสำหรับงวด	5.67	9.26	-3.58	-38.72%

และมีอัตรากำไรสุทธิแบ่งตามส่วนงาน ดังนี้

อัตรากำไรสุทธิสำหรับงวด (ต่อรายได้รวม)	Q3/68	Q3/67
ส่วนงานธุรกิจผลิตและจำหน่าย Special Cutting Tools	14.85%	12.00%
ส่วนงานธุรกิจนำเข้าและจำหน่ายเครื่องมือที่ใช้ในการตัดโลหะ	3.63%	4.76%
ส่วนงานธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์และชิ้นส่วนโลหะขึ้นรูปต่างๆ	10.37%	15.72%
รวม	10.14%	9.31%

ส่วนงานธุรกิจผลิตและจำหน่ายเครื่องมือที่ใช้ในการตัดโลหะที่มีลักษณะเฉพาะ (Special Cutting Tools) มีรายได้จากลูกค้าภายนอก 494.28 ล้านบาท ในไตรมาส 3/2568 เพิ่มขึ้น 16.04 ล้านบาท คิดเป็น 3.35% จากปีก่อน ซึ่งรายได้จากส่วนงานนี้ประกอบไปด้วยรายได้จากโรงงานผลิตทั้ง 3 แห่งของกลุ่มบริษัท ได้แก่

- บริษัท แฮลเซี่ยน เทคโนโลยี่ จำกัด (มหาชน) หรือ “บริษัทใหญ่”
- Halcyon Technology Vietnam Co., Ltd. หรือ “HV” บริษัทย่อยในประเทศเวียดนาม
- Mastertech Diamond Products Company หรือ “MDP” บริษัทย่อยในประเทศสหรัฐอเมริกา

รายได้ที่เพิ่มขึ้นในส่วนงานนี้เป็นผลหลักจากการเติบโตของอุตสาหกรรม Data Storage ซึ่งประกอบไปด้วยผู้ผลิต Hard Disk Drive (HDD) ที่เป็นกลุ่มลูกค้าหลักของบริษัทใหญ่ และความต้องการผลิตสินค้ากลุ่มชิ้นส่วนระบบระบายความร้อนด้วยของเหลว หรือ Coolant Distribution Unit (CDU) เพิ่มขึ้น ส่งผลให้ลูกค้าในกลุ่มนี้มีปริมาณการสั่งซื้อมากขึ้นต่อเนื่องตั้งแต่ช่วงต้นปี 2567 ทำให้บริษัทใหญ่มีรายได้เพิ่มขึ้น 23.47 ล้านบาทจากปีก่อน นอกจากนี้ รายได้จากบริษัทย่อย HV เพิ่มขึ้นเช่นกันจำนวน 6.08 ล้านบาทจากปีก่อน เป็นผลจากการขยายกำลังการผลิต เพิ่มจำนวนพนักงาน และปรับเวลาการทำงาน ทั้งนี้ รายได้จากบริษัทย่อย MDP ลดลง 13.51 ล้านบาทจากการแปลงค่างบการเงิน เนื่องจากค่าเงินบาทแข็งตัว

ขึ้นมากในช่วงปีที่ผ่านมา จาก 35.72 บาท เป็น 33.12 บาท ต่อ 1 ดอลล่าร์สหรัฐ (รายได้ของ MDP ในสกุลเงิน USD ก่อนแปลงค่างบการเงินใกล้เคียงกันกับช่วงเดียวกันในปีก่อน)

รายได้ของส่วนงาน Special Cutting Tools ที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับบริษัทใหญ่มีการติดตั้งเครื่องจักรใหม่ที่ช่วยให้กระบวนการผลิตเร็วขึ้น รวมถึงรายได้อื่นที่เพิ่มขึ้นกำไรจากการจำหน่ายเครื่องจักร 10.67 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายของส่วนงานที่ลดลงจากส่วนของโรงงาน MDP ที่มีพนักงานขายลดลง (รวมถึงลดลงจากการแปลงค่างบการเงิน) ส่งผลให้กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจาก 58.49 ล้านบาท เป็น 76.07 ล้านบาท และอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจาก 12.00% ในปีก่อน เป็น 14.85% ของรายได้รวม ถึงแม้ว่าส่วนงานนี้จะมียอดขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1.49 ล้านบาท

ส่วนงานธุรกิจนำเข้าและจำหน่ายเครื่องมือที่ใช้ในการตัดโลหะ มีรายได้จากลูกค้าภายนอก 369.77 ล้านบาท ในไตรมาส 3/2568 เพิ่มขึ้น 0.30 ล้านบาท คิดเป็น 0.08% จากปีก่อน รายได้จากส่วนงานนี้ประกอบไปด้วยรายได้จากบริษัทย่อยในและต่างประเทศ 7 บริษัทที่เป็นบริษัทซื้อมาขายไปทั้งหมด โดยบริษัทที่มีผลการดำเนินงานเติบโตมากที่สุดของส่วนงานนี้ คือ บริษัท แฮลเซี่ยน ทูลส์ แอนด์ เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด หรือ “HENG” ที่ได้มีการเสนอขายสินค้าในรูปแบบโครงการ Intelligent Inventory Management System (iiMS) ซึ่งเป็นการบริหารคลังสินค้าแบบครบวงจรให้กับลูกค้าผ่านเครื่องจ่ายสินค้าอัตโนมัติ (Vending Machine) ตั้งแต่ช่วงต้นปีก่อน ทำให้มีรายได้จากการขายสินค้าหลากหลายมากขึ้น นอกเหนือจากกลุ่มสินค้าเครื่องมือตัดเดิมของบริษัท และสามารถขยายผลไปขายสินค้าสิ้นเปลืองต่างๆ ที่ใช้ในโรงงานผลิตทั้งหมดได้ด้วยในอนาคต

ทั้งนี้ บริษัท เอฟ ดี เอ็ม เทคโนโลยี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทซื้อมาขายไปในประเทศไทยและมีกลุ่มลูกค้าหลักอยู่ในอุตสาหกรรมยานยนต์ มีรายได้ลดลงเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน เนื่องจากความต้องการในประเทศลดลง ประกอบกับลูกค้ารายหลักมีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการซื้อสินค้า ซึ่งปัจจุบันบริษัทอยู่ในระหว่างการจัดหาสินค้าทดแทน นอกจากนี้ บริษัท Halcyon Technology Singapore Pte. Ltd. ในประเทศสิงคโปร์มีรายได้ลดลงเช่นกัน เนื่องจากผลกระทบทางเศรษฐกิจจากความไม่แน่นอนเกี่ยวกับนโยบายภาษีของสหรัฐ ส่งผลให้ลูกค้าชะลอคำสั่งซื้อ และส่วนหนึ่งจากการแปลงค่างบการเงินเช่นเดียวกับบริษัทย่อย MDP (บริษัทจัดทำงบการเงินในสกุลเงิน USD เช่นกัน)

ส่วนงานนี้มีกำไรสุทธิลดลงจาก 17.79 ล้านบาท เป็น 13.53 ล้านบาท และอัตรากำไรสุทธิลดลงจาก 4.76% ในปีก่อน เป็น 3.63% ของรายได้รวม เนื่องจากมีการขายสินค้าในรูปแบบ iiMS ซึ่งมีอัตรากำไรน้อยกว่าการขายเครื่องมือตัดซึ่งเป็นสินค้าหลักของบริษัท ทั้งนี้ บริษัทคาดว่าจะสามารถบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายของโครงการให้ลดลงได้หลังจากมีปริมาณลูกค้าเข้าร่วมเพิ่มขึ้น ซึ่งปัจจุบันบริษัทใหญ่เองอยู่ในช่วงการเจรจาเพื่อขยายฐานลูกค้า และอยู่ระหว่างการพัฒนาซอฟแวร์ในการจัดเก็บและบริหารข้อมูลคลังสินค้าให้มีประสิทธิภาพมากขึ้นเพื่อนำไปใช้กับลูกค้าในวงกว้าง และขยายผลไปยังบริษัทย่อยในเครืออื่นๆเช่นกัน คาดว่าจะเป็นส่วนช่วยให้กลุ่มบริษัทมีสัดส่วนรายได้จาก iiMS และกำไรปรับตัวดีขึ้นในปี 2569 เป็นต้นไป

ส่วนงานธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์และชิ้นส่วนโลหะขึ้นรูปต่างๆ ซึ่งเป็นผลการดำเนินงานของ บริษัท แฮลเซี่ยน เมทอล จำกัด หรือ “HM” มีรายได้จากลูกค้าภายนอก 54.48 ล้านบาทในไตรมาส 3/2568 ลดลง 3.66 ล้านบาท คิดเป็น -6.30% จากปีก่อน โดยส่วนงานนี้มีลูกค้าหลักอยู่ในประเทศสหรัฐอเมริกาซึ่งเป็นผู้ผลิตชิ้นส่วนเครื่องบินที่มีทิศทางเติบโตดีต่อเนื่อง ทั้งนี้ ช่วงไตรมาส 4/2567 เกิดการประท้วงของผู้ผลิตเครื่องบินรายใหญ่ทำให้ส่วนงานมีรายได้ลดลงจากการชะลอคำสั่งซื้อของลูกค้า ซึ่งมีผลต่อเนื่องมาในปี 2568 ถึงแม้ว่าการประท้วงจะสิ้นสุดลงแล้ว ส่วนงานนี้มีกำไรสุทธิลดลงจาก 9.26 ล้านบานท เป็น 5.67 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ 15.72% และ 10.37% ของรายได้รวม ตามลำดับ

สรุปผลการดำเนินงาน และแนวโน้มภาพรวมของธุรกิจ

ภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยในช่วงไตรมาส 3/2568 ที่ผ่านมามีทิศทางการเติบโตที่ดี โดยเฉพาะในส่วนของบริษัทใหญ่ บริษัทย่อย HV และบริษัทย่อย HENG ซึ่งได้รับประโยชน์การขยายตัวของอุตสาหกรรม Data Storage และ HDD จากปริมาณความต้องการที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วเพื่อรองรับการทำงานของ AI, ระบบ Automation, และ Cloud Services ต่างๆ รวมถึงประสิทธิภาพการผลิตที่เพิ่มขึ้นจากการติดตั้งเครื่องจักรใหม่ และโครงการ iiMS ถึงแม้ว่าจะยังได้รับผลกระทบจากสภาวะเศรษฐกิจที่ซบเซา ส่งผลให้ลูกค้าชะลอการลงทุนหรือลดปริมาณการผลิตในช่วงปีที่ผ่านมา ทำให้การเติบโตของกลุ่มบริษัทไม่ดีเท่าที่คาดการณ์ไว้ แต่ยังเชื่อมั่นว่าในช่วงครึ่งปีหลังผลการดำเนินงานจะปรับตัวดีขึ้นตามลำดับ หลังจากเริ่มมีความชัดเจนเกี่ยวกับมาตรการภาษีนำเข้าของสหรัฐอเมริกา นอกจากนี้ บริษัทใหญ่ได้มีการขออนุมัติโครงการส่งเสริมการลงทุน BOI ซึ่งจะช่วยลดค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในส่วนของสินค้าที่ผลิตโดยบริษัทใหญ่ แต่อยู่ในระหว่างการพิจารณาจาก BOI ซึ่งมีความล่าช้ากว่ากำหนด คาดว่าจะเริ่มใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษีได้ในช่วงต้นปี 2569

สำหรับผลกระทบจากนโยบายภาษีนำเข้าของสหรัฐ กลุ่มบริษัทไม่ได้รับผลกระทบโดยตรงมากนักเนื่องจากมีปริมาณส่งออกไปยังประเทศสหรัฐอเมริกาไม่มาก ปัจจุบันโดยส่วนใหญ่ลูกค้าปลายทางยังยอมรับภาระต้นทุนที่เพิ่มขึ้น และบริษัทก็ได้มีการทยอยปรับเพิ่มราคาสินค้ามาตามลำดับเช่นกัน ทั้งนี้ ตั้งแต่ช่วงไตรมาส 2-3/2568 นี้ ราคาสินค้าและวัตถุดิบต่างๆ มีการปรับราคาขึ้นจาก supplier โดยบริษัทได้มีการเจรจาต่อรองและจะติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิด เพื่อให้ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทอย่างน้อยที่สุด นอกจากนี้ บริษัทคาดว่าบริษัทย่อย MDP ซึ่งเป็นโรงงานผลิตอยู่ในอเมริกาจะได้ประโยชน์จากการกีดกันการนำเข้าสินค้าจากต่างประเทศ โดยเฉพาะสินค้าประเภทเครื่องมือตัดจากประเทศจีน ถึงแม้ว่าราคาวัตถุดิบจะมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น แต่ลูกค้าก็รับรู้และคาดการณ์ไว้ล่วงหน้าแล้วว่าราคาสินค้าจะมีการปรับตัวสูงขึ้น ซึ่งเป็นการปรับขึ้นทั้งภาพรวมของตลาด ไม่ใช่เพียงของบริษัทเท่านั้น

แผนการลงทุนโครงการ HalcyONE (แฮลเซี่ยน วัน)

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 4/2568 ได้มีมติอนุมัติการเข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัทย่อยจากผู้ถือหุ้นส่วนน้อย โดยวิธีการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทแลกกับหุ้นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยแต่ละรายที่ถืออยู่ในบริษัทย่อย (Share Swap) ทั้งนี้ จะมีการเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 ที่จะจัดขึ้นในวันที่ 18 ธันวาคม 2568 เพื่ออนุมัติ โดยมีวัตถุประสงค์ในการปรับโครงสร้างกลุ่มบริษัทให้มีลักษณะการบริหารที่เป็นศูนย์รวมเดียวกัน ในโครงการ HalcyONE (แฮลเซี่ยน วัน) ทั้งนี้ เพื่อสร้างระบบการบริหารและการตลาดที่มีประสิทธิภาพ และสร้างประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทในระยะยาว ซึ่งผลประโยชน์ที่คาดว่าจะบริษัทฯ จะได้รับ ได้แก่

- การกำหนดทิศทางและนโยบายชัดเจน บริษัทสามารถกำหนดวิสัยทัศน์ กลยุทธ์ และเป้าหมายร่วมกัน เพื่อให้ทุกบริษัทในกลุ่มดำเนินงานไปในทิศทางเดียวกัน ภายใต้นโยบายและมาตรฐานเดียวกัน

- การลดข้อจำกัดและความขัดแย้งด้านสิทธิการจำหน่ายระหว่างเขตแดน ขจัดอุปสรรคด้านการแบ่งเขตตลาดและลดความขัดแย้ง เพื่อให้บริษัทภายในกลุ่มทำงานร่วมกันได้อย่างไร้รอยต่อและเกิดประโยชน์สูงสุดต่อทั้งกลุ่มบริษัท

- การเพิ่มศักยภาพการลงทุนและขยายธุรกิจ สามารถตัดสินใจลงทุนหรือขยายธุรกิจได้อย่างรวดเร็ว โดยไม่ต้องรอความยินยอมจากผู้ถือหุ้นส่วนน้อย พร้อมเสริมอำนาจการต่อรองกับซัพพลายเออร์ ลูกค้า และคู่ค้า จากการเป็นส่วนหนึ่งของกลุ่มบริษัทจดทะเบียน

- การใช้ทรัพยากรร่วมกันอย่างเต็มประสิทธิภาพ จากการแบ่งปันองค์ความรู้ เงินทุน เทคโนโลยี และฐานข้อมูล เพื่อเสริมศักยภาพการดำเนินงาน ลดความซ้ำซ้อน และสร้างโอกาสเติบโตที่มากขึ้นในระดับกลุ่ม

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายโสรัจ สุธนฐาน
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร