

วันที่ 13 สิงหาคม 2568

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาส 2/2568

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ยูโร ครีเอชันส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอเรียนแจ้งผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 2/2568 โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ภาพรวมการดำเนินธุรกิจ เศรษฐกิจและภาวะอุตสาหกรรมที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงาน

ในปี 2568 แม้ภาวะเศรษฐกิจจะมีความท้าทายและเผชิญหน้ากับภาวะการชะลอตัวของการบริโภค ส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจในหลายอุตสาหกรรม แต่บริษัท ยูโร ครีเอชันส์ จำกัด (มหาชน) ยังคงมีศักยภาพในการเติบโตที่มั่นคงตลอดระยะเวลาหกเดือนแรกของปี 2568 เนื่องจากปัจจุบันบริษัทฯมีพอร์ตโฟลิโอที่หลากหลาย มีผลิตภัณฑ์ที่ครบถ้วนที่สามารถตอบสนองต่อความต้องการของกลุ่มลูกค้าของบริษัทฯ ได้อย่างครอบคลุม ส่งผลให้บริษัทฯ มียอดขาย (ยอดจอง) สะสมที่สูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนอย่างต่อเนื่อง ในส่วนของการรับรู้รายได้ของบริษัทฯ ซึ่งเกิดขึ้นเมื่อจัดส่งสินค้าและให้บริการแก่ลูกค้าเสร็จสมบูรณ์ ยังคงเป็นไปตามแผนการจัดส่งที่คาดการณ์ไว้ ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังคงให้ความสำคัญกับกลยุทธ์การเติบโตต่อเนื่องทั้งจากการพิจารณาเพิ่มแบรนด์ในพอร์ตโฟลิโอ การแสดงจุดแข็งของบริษัทฯผ่านหน้าร้านโชว์รูมที่ยกระดับประสบการณ์การซื้อสินค้าและการได้รับบริการของลูกค้า การบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่าย การจัดการสินค้าคงเหลือ และมาตรฐานการบริการหลังการขาย เพื่อสร้างความแตกต่างและความยั่งยืนให้กับบริษัทฯ ท่ามกลางสภาพแวดล้อมและสภาวะเศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจของประเทศไทยในปัจจุบัน

สรุปเหตุการณ์และพัฒนาการที่สำคัญในระหว่างไตรมาส 2/2567

โชว์รูม	ความคืบหน้า
Molteni&C Flagship Store /T5	เปิดดำเนินการแล้วในวันที่ 12 พฤษภาคม 2568
B&O Showroom /Central Embassy	เปิดดำเนินการแล้วในวันที่ 13 มิถุนายน 2568
Euro Creations Gallery /T3	อยู่ระหว่างงานก่อสร้าง คาดว่าจะแล้วเสร็จภายในปี 2569

สรุปผลการดำเนินงาน:**1. ภาพรวมการดำเนินงานของบริษัทฯ ในไตรมาส 2/2568**

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม (หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 2/2567	ร้อยละ ⁽¹⁾	ไตรมาส 1/2568	ร้อยละ ⁽¹⁾	ไตรมาส 2/2568	ร้อยละ ⁽¹⁾	เพิ่ม (ลด) ร้อยละ	
							YoY	QoQ
รายได้จากการขายและการบริการ	259.95	100.00%	311.32	100.00%	354.10	100.00%	+36.22%	+13.74%
ต้นทุนขายและการบริการ	(136.17)	-52.38%	(159.39)	-51.20%	(182.59)	-51.56%	+34.09%	+14.55%
กำไรขั้นต้น	123.78	47.62%	151.93	48.80%	171.51	48.44%	+38.57%	+12.89%
รายได้อื่น	3.00	1.14%	2.77	0.88%	2.92	0.82%	-2.82%	+5.48%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน	0.59	0.22%	(0.05)	-0.02%	(2.24)	-0.63%	-482.86%	+4,641.86%
ค่าใช้จ่ายในการขายและต้นทุนในการ จัดจำหน่าย	(74.35)	-28.28%	(77.03)	-24.52%	(87.44)	-24.49%	+17.62%	+13.52%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(31.22)	-11.87%	(31.86)	-10.14%	(35.93)	-10.06%	+15.09%	+12.78%
ต้นทุนทางการเงิน	(4.00)	-1.52%	(3.72)	-1.18%	(3.99)	-1.12%	-0.45%	+6.94%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	17.80	-6.77%	42.04	13.38%	44.83	12.56%	+151.88%	+6.65%
ภาษีเงินได้	(3.99)	-1.52%	(8.54)	-2.72%	(9.39)	-2.63%	+135.04%	+10.01%
กำไรสำหรับงวด	13.81	5.25%	33.50	10.67%	35.44	9.93%	+156.75%	+5.80%
กำไรเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับงวด	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	0.00%	0.00%
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	13.81	5.25%	33.50	10.67%	35.44	9.93%	+156.75%	+5.80%
ส่วนของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่	13.80	99.93% ⁽²⁾	33.50	100.00% ⁽²⁾	35.44	99.99% ⁽²⁾	+156.86%	+5.78%
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.01	0.07% ⁽²⁾	-	0.00% ⁽²⁾	-	0.01% ⁽²⁾	-39.99%	-4,771.00%

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ สัดส่วนร้อยละ เทียบกับ รายได้รวม ยกเว้น รายได้จากการขายและการบริการ ต้นทุนขายและการบริการ และกำไรขั้นต้น เทียบสัดส่วนกับรายได้จากการขายและการบริการ

⁽²⁾ สัดส่วนร้อยละ เทียบกับ กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด

ในไตรมาส 2/2568 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการบริการเท่ากับ 354.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างมีสาระสำคัญเท่ากับร้อยละ 36.22 จากไตรมาส 2/2567 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.74 จากไตรมาสที่ 1/2568 เนื่องจากการส่งมอบสินค้าและบริการในไตรมาสที่ 2/2568 ของบริษัทฯ เป็นไปตามแผนการจัดส่งสินค้าและการให้บริการ รวมถึงรายได้จากการขายและบริการของไตรมาสที่ 2/2567 ของบริษัทฯ มีจำนวนที่น้อยกว่าที่ควรจะเป็นเนื่องจากได้รับผลกระทบของการขนส่งสินค้าจากยุโรปมายังประเทศไทยในช่วงเวลาดังกล่าว

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและต้นทุนในการจัดจำหน่ายของไตรมาส 2/2568 เท่ากับ 87.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2/2567 ร้อยละ 17.62 เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับโชว์รูมใหม่ของบริษัทฯ รวมถึงมีการปรับเงินเดือนพนักงานประจำปีในช่วงเดือนมีนาคม อีกทั้งมีการรับรู้ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และค่าเสื่อมราคาจากอาคารโชว์รูมที่เปิดดำเนินการในช่วงปลายปี 2567 และที่เพิ่งเปิดดำเนินการในปี 2568 นอกจากนี้เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2568 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.52 โดยหลักจากค่าใช้จ่ายพนักงานที่เพิ่มขึ้นจากการปรับเงินเดือนพนักงานประจำปีในช่วงเดือนมีนาคม และค่าเสื่อมราคาของโชว์รูมที่เปิดดำเนินการในช่วงไตรมาส 2 ของปี 2568

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารในไตรมาส 2/2568 เท่ากับ 35.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2/2567 และจากไตรมาส 1/2568 เท่ากับร้อยละ 15.09 และร้อยละ 12.78 ตามลำดับ จากค่าใช้จ่ายพนักงานและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่เพิ่มขึ้น จากการที่บริษัทฯ ดำเนินการเช่าคลังสินค้าเพิ่มในช่วงปลายปี 2567

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิในไตรมาส 2/2568 เท่ากับ 35.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างมีสาระสำคัญเมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2567 ร้อยละ 156.75 เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับรายได้รวมของบริษัทฯที่เพิ่มขึ้นอย่างมีสาระสำคัญ อย่างไรก็ตามเมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2568 บริษัทฯมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.80 โดยมีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายพนักงานและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารและสถานที่ ส่งผลให้กำไรสุทธิของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่น้อยกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายสินค้าและการบริการ

2. ภาพรวมการดำเนินงานของบริษัทฯรอบ 6 เดือนของปี 2568

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม (หน่วย: ล้านบาท)	6 เดือน ปี 2567	ร้อยละ ⁽¹⁾	6 เดือน ปี 2568	ร้อยละ ⁽¹⁾	เพิ่ม (ลด) ร้อยละ
รายได้จากการขายและการบริการ	566.64	100.00%	665.42	100.00%	+17.43%
ต้นทุนขายและการบริการ	(290.43)	-51.25%	(341.97)	-51.39%	+17.74%
กำไรขั้นต้น	276.21	48.75%	323.45	48.61%	+17.10%
รายได้อื่น	5.43	0.95%	5.69	0.85%	+4.67%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน	0.13	0.02%	(2.29)	-0.34%	-1,796.85%
ค่าใช้จ่ายในการขายและต้นทุนในการจัดจำหน่าย	(140.09)	-24.49%	(164.47)	-24.51%	+17.41%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(62.82)	-10.98%	(67.79)	-10.10%	+7.92%
ต้นทุนทางการเงิน	(9.17)	-1.60%	(7.71)	-1.15%	-16.01%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	69.69	12.18%	86.88	12.95%	+24.66%
ภาษีเงินได้	(14.46)	-2.53%	(17.93)	-2.67%	+24.01%
กำไรสำหรับงวด	55.23	9.65%	68.95	10.27%	+24.83%
กำไรเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับงวด	-	0.00%	-	0.00%	0.00%
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	55.23	9.65%	68.95	10.27%	+24.83%
ส่วนของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่	55.22	99.98% ⁽²⁾	68.94	99.99% ⁽²⁾	+24.83%
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.01	0.02% ⁽²⁾	0.01	0.01% ⁽²⁾	-39.73%

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ สัดส่วนร้อยละ เทียบกับ รายได้รวม ยกเว้น รายได้จากการขายและการบริการ ต้นทุนขายและการบริการ และกำไรขั้นต้น เทียบสัดส่วนกับรายได้จากการขายและการบริการ

⁽²⁾ สัดส่วนร้อยละ เทียบกับ กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด

ในรอบ 6 เดือนของปี 2568 บริษัทฯมีรายได้จากการขายและการบริการเท่ากับ 665.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2567 ร้อยละ 17.43 ซึ่งการเพิ่มขึ้นนี้เป็นไปตามแผนการจัดส่งสินค้าและการให้บริการในปี 2568 ของบริษัทฯ รวมถึงรายได้จากการขายและการบริการสะสมในช่วงเวลาเดียวกันของปี 2567 มีจำนวนที่น้อยกว่าที่ควรจะเป็นเนื่องจากได้รับผลกระทบของการขนส่งสินค้าจากยุโรปมายังประเทศไทยในช่วงเวลาดังกล่าว

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและต้นทุนการจัดจำหน่ายสำหรับรอบ 6 เดือนของปี 2568 เท่ากับ 164.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปี 2567 ร้อยละ 17.41 เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและค่าเสื่อมราคาที่เพิ่มขึ้นจากโซ่รุ่มที่เปิดดำเนินการในปีและปลายปี 2567 รวมถึงมีการปรับเงินเดือนพนักงานประจำปีในช่วงเดือนมีนาคม

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารรอบ 6 เดือนของปี 2568 เท่ากับ 67.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปี 2567 ร้อยละ 7.92 จากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่เพิ่มขึ้น รวมถึงค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่ที่เพิ่มขึ้นจากการเช่าคลังสินค้าในช่วงปลายปี 2567

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิรอบ 6 เดือนของปี 2568 เท่ากับ 68.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2567 ร้อยละ 24.83 โดยเป็นไปตามทิศทางของรายได้รวมที่เพิ่มขึ้น และเมื่อพิจารณาถึงอัตรากำไรสุทธิ ที่เท่ากับ

ร้อยละ 10.27 จะพบว่ามีอัตราส่วนที่เพิ่มขึ้นมากกว่าอัตรากำไรสุทธิของช่วงเวลาเดียวกันของปี 2567 แสดงให้เห็นถึงความสามารถในการดำเนินงานและควบคุมค่าใช้จ่ายของบริษัทฯได้เป็นอย่างดี

(ก) รายได้รวม

รายได้จำแนกตามกลุ่มลูกค้า	ไตรมาส 2/2567		ไตรมาส 1/2568		ไตรมาส 2/2568		เพิ่ม (ลด) ร้อยละ	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	YoY	QoQ
รายได้จากการขายและการบริการ	259.95	98.86%	311.32	99.12%	354.10	99.18%	+36.22%	+13.74%
• กลุ่มลูกค้าทั่วไป (B2C)	182.34	69.34%	187.36	59.65%	236.36	66.20%	+29.63%	+26.16%
1. ผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับงานสถาปัตยกรรมภายใน ⁽¹⁾	40.98	15.58%	46.03	14.65%	80.30	22.49%	+95.96%	+74.46%
2. กลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่อการใช้งานในพื้นที่ต่างๆ ภายในบ้านและอาคาร ⁽²⁾	60.67	23.07%	58.22	18.54%	69.73	19.53%	+14.94%	+19.78%
3. กลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่อการประดับตกแต่งและอุปกรณ์ไฟตกแต่ง ⁽³⁾	80.69	30.69%	83.11	26.46%	86.33	24.18%	+6.99%	+3.87%
• กลุ่มลูกค้าธุรกิจ (B2B)	77.61	29.52%	123.96	39.47%	117.74	32.98%	+51.71%	-5.02%
1. ผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับงานสถาปัตยกรรมภายใน ⁽¹⁾	34.62	13.17%	40.71	12.96%	24.57	6.88%	-29.03%	-39.65%
2. กลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่อการใช้งานในพื้นที่ต่างๆ ภายในบ้านและอาคาร ⁽²⁾	13.27	5.05%	26.06	8.30%	40.04	11.22%	+201.63%	+53.60%
3. กลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่อการประดับตกแต่งและอุปกรณ์ไฟตกแต่ง ⁽³⁾	29.72	11.30%	57.19	18.21%	53.13	14.88%	+78.80%	-7.10%
รายได้อื่น ⁽⁴⁾	3.00	1.14%	2.77	0.88%	2.92	0.82%	-2.82%	+5.48%
รายได้รวม	262.95	100.00%	314.09	100.00%	357.02	100.00%	+35.78%	+13.67%

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ ประกอบด้วยแบรนด์ GESSI, Robina, Basalte, DeltaLight, L&L, Lutron, Molteni&C และ Dada เป็นต้น

⁽²⁾ ประกอบด้วยแบรนด์ Cassina, Calligaris, Christopher Guy, Flos, Foscari, Gallotti&Radice, Giorgetti, Lasvit, Natuzzi Italia, Nemo, Malerba, Molteni&C, Potrona Frau, Rolf Benz Preciosa และ Haworth เป็นต้น

⁽³⁾ ประกอบด้วยแบรนด์ Technogym, Sidea, Dedon, Royal Botania, Limited Edition, Frette และ Bang & Olufsen (B&O) เป็นต้น

⁽⁴⁾ รายได้อื่น ประกอบด้วย รายได้ค่าเช่า ดอกเบี้ยรับ และกำไร (ขาดทุน) จากการจำหน่ายทรัพย์สิน เป็นต้น

ในไตรมาส 2/2568 บริษัทฯ มีรายได้รวม เท่ากับ 357.02 ล้านบาท โดยจำแนกเป็น (1) รายได้จากการขายและการบริการ จำนวน 354.10 ล้านบาท และ (2) รายได้อื่น จำนวน 2.92 ล้านบาท ทั้งนี้ รายได้จากการขายและการบริการ จำแนกตามประเภทกลุ่มลูกค้าออกเป็น 2 กลุ่มหลัก ได้แก่ กลุ่มลูกค้าทั่วไป (B2C) และกลุ่มลูกค้าธุรกิจ (B2B) โดยพิจารณาความเปลี่ยนแปลงในไตรมาสได้ดังนี้

1) เปรียบเทียบกับไตรมาส 2/2567 (YoY)

บริษัทฯ มีรายได้รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.78 จากไตรมาสที่ 2/2567 จากการเพิ่มขึ้นอย่างมีสาระสำคัญของรายได้จากการขายและการบริการ เนื่องจากในไตรมาสที่ 2/2567 บริษัทฯเผชิญหน้ากับความท้าทายในการจัดส่งสินค้าให้แก่ลูกค้าจากผลกระทบของการขนส่งสินค้าจากยุโรปมายังประเทศไทยในช่วงเวลาดังกล่าว จึงทำให้มีจำนวนรายได้จากการขายและการบริการที่น้อยกว่าปกติ โดยการเพิ่มขึ้นหลักมาจากรายได้จากกลุ่มลูกค้าทั่วไป (B2C) ในส่วนของกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับงานสถาปัตยกรรมภายในอย่างมีนัยสำคัญ รวมถึงมีการเพิ่มขึ้นของรายได้จากกลุ่มลูกค้าธุรกิจ (B2B)

ในส่วนของกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์เพื่อการใช้งานในพื้นที่ต่างๆ ภายในบ้านและอาคารและกลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่อการประดับตกแต่งและอุปกรณ์ฟิตเนส

2) เปรียบเทียบกับไตรมาส 1/2568 (QoQ)

บริษัทฯ มีรายได้รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.67 จากไตรมาสที่ 1/2568 สาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายและการบริการจากกลุ่มลูกค้าทั่วไป (B2C) ทุกประเภทผลิตภัณฑ์ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในส่วนของกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับงานสถาปัตยกรรมภายใน อย่างไรก็ตามรายได้จากกลุ่มลูกค้าธุรกิจ (B2B) ในภาพรวมลดลงเล็กน้อย สาเหตุหลักจากการลดลงของรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับงานสถาปัตยกรรมภายใน ซึ่งเป็นผลกระทบทางอ้อมจากการล่าช้าของการส่งมอบงานโครงสร้างอาคารในบางโครงการ อย่างไรก็ตามสำหรับกลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่อการใช้งานในพื้นที่ต่างๆ ภายในบ้านและอาคาร ยังคงเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นไปตามแผนการส่งมอบสินค้าของบริษัทฯ ทำให้ภาพรวมของรายได้จากกลุ่มลูกค้าธุรกิจ (B2B) เปลี่ยนแปลงเพียงเล็กน้อยเท่านั้น

(ข) กำไรขั้นต้น

รายการ	ไตรมาส 2/2567		ไตรมาส 1/2568		ไตรมาส 2/2568		เพิ่ม (ลด) ร้อยละ	
	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	YoY	QoQ
อัตรากำไรขั้นต้นจากการขายและ บริการกลุ่มลูกค้าทั่วไป (B2C)	95.40	52.32%	101.71	54.29%	121.89	51.57%	+27.76%	+19.83%
อัตรากำไรขั้นต้นจากการขายและ บริการกลุ่มลูกค้าธุรกิจ (B2B)	28.38	36.57%	50.22	40.51%	49.63	42.15%	+74.89%	-1.18%
อัตรากำไรขั้นต้นจากการขายและ บริการรวม	123.78	47.62%	151.93	48.80%	171.52	48.44%	+38.57%	+12.89%

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ กำไรขั้นต้นเทียบกับรายได้จากการขายสินค้าและการบริการ

ในไตรมาส 2/2568 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น เท่ากับ 171.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนและไตรมาสก่อนเท่ากับร้อยละ 38.57 และร้อยละ 12.89 ตามลำดับ โดยยอดที่เปลี่ยนแปลงไปเป็นไปตามรายได้จากการขายและบริการที่เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น โดยมีอัตรากำไรขั้นต้น 48.44 สูงกว่าอัตราคาดการณ์ที่ร้อยละ 47.00 เนื่องจากบริษัทฯ สามารถบริหารจัดการต้นทุนสินค้าคงเหลือและต้นทุนการบริการได้เป็นอย่างดี กำไรขั้นต้นแยกตามกลุ่มลูกค้า มีรายละเอียดดังนี้

- กำไรขั้นต้นจากการขายและบริการกลุ่มลูกค้าทั่วไป (B2C) เท่ากับ 121.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนและไตรมาสก่อนเท่ากับร้อยละ 27.76 และร้อยละ 19.83 ตามลำดับ โดยเป็นไปตามการเปลี่ยนแปลงของรายได้จากการขายและบริการ ในส่วนของอัตรากำไรขั้นต้น ไตรมาส 2/2568 ไตรมาส 2/2567 และไตรมาส 1/2568 คิดเป็นร้อยละ 51.57, 52.32 และ 54.29 ตามลำดับ จะเห็นได้ว่าบริษัทฯ ยังสามารถรักษาอัตรากำไรขั้นต้นให้อยู่ในระดับที่ระดับที่สูงกว่าอัตรากำไรขั้นต้นที่คาดการณ์ไว้ที่ร้อยละ 50.00 สำหรับกลุ่มลูกค้าทั่วไป (B2C) ไว้ได้ตามแผนการดำเนินงาน
- กำไรขั้นต้นจากการขายและบริการกลุ่มลูกค้าธุรกิจ (B2B) เท่ากับ 49.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน แต่ลดลงเล็กน้อยจากไตรมาสก่อน โดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 74.89 และลดลงร้อยละ 1.18 ตามลำดับ โดยเป็นไปตามทิศทางการเปลี่ยนแปลงของรายได้จากการขายและบริการ ในส่วนของอัตรากำไรขั้นต้น ไตรมาส 2/2568 ไตรมาส 2/2567 และไตรมาส 1/2568 คิดเป็นร้อยละ 42.15, 36.57 และ 40.51 ตามลำดับ โดยในไตรมาสนี้มีอัตรากำไรขั้นต้นที่มากกว่าทั้งไตรมาสเดียวกันของปีก่อนและไตรมาสก่อน และสูงกว่าอัตรากำไรขั้นต้นที่คาดการณ์ของ

บริษัทฯ ในงานจากกลุ่มลูกค้าธุรกิจที่คาดการณ์ไว้ที่ร้อยละ 30.00 - 40.00 เป็นไปตามแผนการดำเนินงานและการตั้งราคาขายที่เหมาะสมของบริษัทฯ

สรุปฐานะการเงิน:

รายการ	หน่วย	31 ธ.ค. 2567	30 มิ.ย. 2568	เปลี่ยนแปลง (ล้านบาท)	เพิ่ม (ลด) ร้อยละ
สินทรัพย์รวม	ล้านบาท	2,004.82	2,011.12	+6.30	+0.31%
หนี้สินรวม	ล้านบาท	1,122.69	1,127.14	+4.45	+0.40%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	ล้านบาท	882.13	883.98	+1.85	+0.21%

(ก) สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2567 และสิ้นไตรมาส 2/2568 สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ เท่ากับ 2,004.82 ล้านบาทและ 2,011.12 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีสินทรัพย์หลัก ประกอบด้วย สินค้าคงเหลือสุทธิ และสินทรัพย์สิทธิการใช้สุทธิ สัดส่วนของรายการสินทรัพย์หลักดังกล่าว ณ สิ้นไตรมาส 2/2568 คิดเป็นร้อยละ 41.42 และร้อยละ 36.68 ของยอดสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ทั้งนี้ สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 6.30 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.31 จาก ณ สิ้นปี 2567 สาเหตุหลักเนื่องจาก (1) การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สิทธิการใช้ จำนวน 81.12 ล้านบาท โดยหลักเนื่องจากการก่อสร้างอาคารโชว์รูมและโชว์รูมที่เปิดดำเนินการในระหว่างงวด (2) การเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ จำนวน 32.64 ล้านบาท จากส่วนของสินค้าคงเหลือเพื่อการจัดแสดงโชว์รูมที่เปิดดำเนินการในระหว่างงวด (3) การลดลงของเงินลงทุนระยะสั้น (เงินฝากประจำ) ลดลงจำนวน 125.00 ล้านบาท

(ข) หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2567 และสิ้นไตรมาส 2/2568 หนี้สินรวมของบริษัทฯ เท่ากับ 1,122.69 ล้านบาท และ 1,127.14 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินหลักประกอบด้วย รายได้รับล่วงหน้า และหนี้สินตามสัญญาเช่า ณ สิ้นไตรมาส 2/2568 สัดส่วนของรายการหนี้สินหลักดังกล่าวคิดเป็น ร้อยละ 43.56 และร้อยละ 37.35 ของยอดหนี้สินรวม ตามลำดับ ทั้งนี้ หนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 4.45 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.40 จาก ณ สิ้นปี 2567 โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้รับล่วงหน้าของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 14.34 ล้านบาทซึ่งเป็นไปในทางเดียวกันกับยอดขาย (ยอดจอง) ที่เพิ่มขึ้นในระหว่างงวด อย่างไรก็ตามมีการลดลงของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวน 11.55 ล้านบาท เนื่องจากการจ่ายชำระในระหว่างงวด

(ค) ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นประกอบด้วยทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว และกำไรสะสมทั้งที่เป็นกำไรสะสมสำรองตามกฎหมายและกำไรสะสมส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรร ณ สิ้นไตรมาส 2/2568 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 883.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.85 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 ที่มีส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 882.13 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิสำหรับงวดหกเดือนแรกและลดลงจากการประกาศจ่ายเงินปันผลในช่วงเดือนเมษายน 2568 ของบริษัทฯ

สรุปกระแสเงินสด:

รายการ	หน่วย	6 เดือน ปี 2567	6 เดือน ปี 2568
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	ล้านบาท	57.53	122.07
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	ล้านบาท	(108.44)	60.79
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	ล้านบาท	(182.61)	46.45
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	ล้านบาท	380.34	(106.53)
กระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในระหว่างงวด	ล้านบาท	89.29	0.71
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	ล้านบาท	146.82	122.78

(ก) กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

สำหรับงวด 6 เดือน ปี 2568 บริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้ และก่อนการปรับปรุงรายการที่ไม่ใช่เงินสดอยู่จำนวน 86.88 ล้านบาท จากการดำเนินธุรกิจปกติของบริษัทฯ เมื่อบวกกลับรายการที่ไม่ใช่เงินสด ซึ่งมีรายการที่สำคัญ ได้แก่ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย 43.83 ล้านบาท รวมถึงมีการปรับรายการการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน ซึ่งมีรายการที่สำคัญ ได้แก่ (1) สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น จำนวน 32.64 ล้านบาท สาเหตุหลักจากสินค้าที่จัดแสดงในโชว์รูมที่เริ่มเปิดดำเนินงานระหว่างงวด (2) จ่ายชำระภาษีเงินได้ 20.66 ล้านบาท (3) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง จำนวน 18.12 ล้านบาท (4) รายได้รับล่วงหน้าเพิ่มขึ้น จำนวน 14.34 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานในงวด 6 เดือน ปี 2568 จำนวน 60.79 ล้านบาท

(ข) กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุนในงวด 6 เดือน ปี 2568 จำนวน 46.45 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจาก (1) เงินสดรับสิทธิจากเงินลงทุนระยะสั้น จำนวน 125.00 ล้านบาท (2) เงินสดรับจากดอกเบี้ย จำนวน 3.11 ล้านบาท (3) จ่ายซื้อสินทรัพย์สิทธิการใช้ จำนวน 79.20 ล้านบาท โดยหลักจากการก่อสร้างโชว์รูมใหม่ของบริษัทฯ ที่เปิดดำเนินการในปี 2568 และจะเปิดดำเนินการในปี 2569 และ (4) จ่ายซื้ออาคารและอุปกรณ์ จำนวน 2.14 ล้านบาท เพื่อใช้ในการดำเนินงานของบริษัทฯ

(ค) กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินในงวด 6 เดือน ปี 2568 จำนวน 106.53 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจาก (1) การจ่ายเงินปันผลในเดือนพฤษภาคม 2568 จำนวน 67.10 ล้านบาท (2) จ่ายเพื่อชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า จำนวน 20.16 ล้านบาท และ (3) จ่ายคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน จำนวน 11.55 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ:

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	หน่วย	ไตรมาส 2/2567	ไตรมาส 1/2568	ไตรมาส 2/2568	6 เดือน ปี 2567	6 เดือน ปี 2568
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)						
อัตรากำไรขั้นต้น ⁽¹⁾	ร้อยละ	47.62	48.80	48.44	48.75	48.61
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน ก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin) ⁽¹⁾	ร้อยละ	14.94	21.57	20.13	19.72	20.80
อัตรากำไรสุทธิ ⁽²⁾	ร้อยละ	5.25	10.67	9.93	9.65	10.27

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ สัดส่วนร้อยละ เทียบกับ รายได้จากการขายและบริการ, ⁽²⁾ สัดส่วนร้อยละ เทียบกับ รายได้รวม

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	หน่วย	31 ธ.ค. 2567	30 มิ.ย. 2568
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)			
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ⁽³⁾	ร้อยละ	23.59	16.47
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ⁽⁴⁾	ร้อยละ	10.20	9.87
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.58	1.44
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ⁽⁵⁾	วัน	20	22
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	372	403
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	290	280
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.27	1.28
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ⁽⁶⁾	เท่า	0.01	0.00

หมายเหตุ: ⁽³⁾ อัตราส่วนคิดจากกำไรสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ และส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่, ⁽⁴⁾ อัตราส่วนคิดจากกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้,

⁽⁵⁾ อัตราส่วนคิดจากลูกหนี้การค้าสุทธิและลูกหนี้ตามสัญญาชำระเงินสุทธิ, ⁽⁶⁾ อัตราส่วนคิดจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยไม่รวมหนี้สินจากสัญญาเช่าการเงิน

มุมมองของผู้บริหารต่อแนวโน้มในปี 2568:

จากสถานการณ์ปัจจุบันของบริษัทฯ ผู้บริหารยังคงคาดการณ์ว่ารายได้จากการขายและการบริการประจำปี 2568 จะเติบโตร้อยละ 10 - 15 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยมีปัจจัยสนับสนุนสำคัญ ดังนี้ (1) สินค้าภายใต้แบรนด์ Bang & Olufsen (B&O) เริ่มจำหน่ายอย่างเป็นทางการ โดย ณ ปัจจุบันบริษัทฯ ได้เปิดทำการโชว์รูมที่ Central Embassy ในเดือนมิถุนายน 2568 แล้ว (2) ท่ามกลางสถานการณ์เศรษฐกิจที่ผันผวนในช่วงครึ่งแรกของปี 2568 บริษัทฯ ยังสามารถรักษาระดับยอดขาย (ยอดจอง) ได้เป็นอย่างดี (3) โชว์รูมที่เปิดในระหว่างปี 2567 ซึ่งมียอดขาย (ยอดจอง) เข้ามาตั้งแต่ปี 2567 โดยจะทยอยรับรู้รายได้เต็มปีในปี 2568 (4) แผนการจัดส่งสินค้าตลอดทั้งปี 2568 โดยในครึ่งแรกของปี 2568 ยังเป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้

ในส่วนของค่าใช้จ่าย บริษัทฯ มีนโยบายควบคุมให้ระดับค่าใช้จ่ายในการขายและต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารใกล้เคียงกับปีที่ผ่านมา โดยปรับเพิ่มเล็กน้อยในส่วนค่าใช้จ่ายพนักงานและค่าเสื่อมราคาเพื่อรองรับการขายแบรนด์และพื้นที่โชว์รูมใหม่ ผู้บริหารยังคงเชื่อมั่นว่าในภาพรวมของปี 2568 สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้จะลดลงเมื่อเทียบกับปี 2567

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท ยูโร ครีเอชันส์ จำกัด (มหาชน)