

7 สิงหาคม 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานงวด 3 เดือน (ไตรมาส 2/2569) และ
งวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

บริษัท โพสโก-ไทยน็อกซ์ จำกัด (มหาชน) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานงวด 3 เดือน (ไตรมาส 2/2569) และงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 เพื่ออธิบายถึงปัจจัยสำคัญที่มีผลต่อผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงของฐานะการเงิน ส่วนของผู้ถือหุ้น และสภาพคล่องของบริษัท อันจะเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้น นักลงทุน และผู้มีส่วนได้เสียในการประเมินผลการดำเนินงานธุรกิจของบริษัทโดยสรุปสาระสำคัญได้ดังนี้

ในงวด 3 เดือน (ไตรมาส 2/2569) และงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการขยายตัวของยอดขายผลิตภัณฑ์สแตนเลส ขณะที่กำไรสุทธิปรับตัวดีขึ้นจากการรับรู้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน ปัจจัยสนับสนุนจากการกลับรายการ Expected Credit Loss ในบางส่วน ภายหลังการประเมินความเสี่ยงด้านเครดิตของลูกค้าที่สะท้อนแนวโน้มคุณภาพเครดิตและการชำระหนี้ดีขึ้น และการไม่มีรายการเงินเพิ่มและภาษีอื่นเช่นที่เกิดขึ้นในช่วงเดียวกันของปีก่อน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ ยังคงมีฐานะการเงินแข็งแกร่ง โดยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดในระดับสูง มีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ในเกณฑ์ดี และมีอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ในระดับต่ำ

1. ภาพรวมผลการดำเนินงาน

1.1 ผลการดำเนินงานไตรมาส 2/2569

รายการ	ไตรมาส 2/2569 (ล้านบาท)	ไตรมาส 2/2568 (ล้านบาท)	% YoY	ไตรมาส 1/2569 (ล้านบาท)	% QoQ
รายได้จากการขายและการให้บริการ	3,664.99	3,373.59	8.64	3,589.96	2.09
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	23.65	-	N/A	42.87	(44.83)
รายได้อื่น	7.46	12.65	(41.03)	13.29	(43.87)
รวมรายได้	3,696.10	3,386.24	9.15	3,646.12	1.37
ต้นทุนขายและการให้บริการ	3,521.63	3,185.73	10.54	3,417.23	3.06
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	34.24	30.85	10.99	32.64	4.90
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	75.35	100.05	(24.69)	71.59	5.25
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	10.27	(100.00)	-	N/A
รวมค่าใช้จ่าย	3,631.22	3,326.90	9.15	3,521.46	3.12
กำไรจากการดำเนินงาน	64.88	59.34	9.34	124.66	(47.96)
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	0.72	(1.06)	167.92	(0.28)	351.14
ต้นทุนทางการเงิน	(0.38)	(0.48)	(20.83)	(0.38)	0.00
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	65.22	57.80	12.84	123.99	(47.40)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(14.48)	(12.48)	16.03	(25.39)	(42.97)
กำไรสุทธิ	50.74	45.32	11.96	98.60	(48.54)
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.065	0.058	12.07	0.126	(48.41)

ในไตรมาส 2/2569 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการจำนวน 3,664.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 291.39 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.64 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 75.03 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.09 จากไตรมาส 1/2569 ส่งผลให้รายได้รวมอยู่ที่ 3,696.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.15 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.37 จากไตรมาสก่อน

เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2/2568 การเพิ่มขึ้นของรายได้รวมมีปัจจัยสนับสนุนจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นและการรับรู้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 23.65 ล้านบาท ขณะที่ในไตรมาส 2/2568 บริษัทฯ รับรู้ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 10.27 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม รายได้อื่นลดลง 5.19 ล้านบาทหรือร้อยละ 41.03

บริษัท โพสโก-ไทยน็อกซ์ จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่ :

อาคารเอ็มโพเวียร์ ชั้น 15/6-8
เลขที่ 622 ถนนสุขุมวิท แขวงคลองตัน เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110
โทรศัพท์ : +66 (0) 2 494 3130-47 โทรสาร : +66 (0) 2 494 3148-49
www.poscorthainox.com ทะเบียนเลขที่ 0107547000419

โรงงานระยอง :

324 หมู่ 8 ถนนทางหลวงหมายเลข 3191 ตำบลมาบตา
อำเภอนิคมพัฒนา จังหวัดระยอง 21180
โทรศัพท์ : +66 (0) 3863 6125-32 โทรสาร : +66 (0) 3863 6099

โรงงานชลบุรี :

700/453 หมู่ 7 ซอยนิคมอุตสาหกรรมอมตะนคร
ตำบลดอนหัวฬ่อ อำเภอมือขลุ่ย จังหวัดชลบุรี 20000
โทรศัพท์ : +66 (0) 3845 4141-3 โทรสาร : +66 (0) 3845 4179

ด้านค่าใช้จ่าย ต้นทุนขายและการให้บริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.54 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.06 จากไตรมาสก่อน ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นทั้ง YoY และ QoQ ตามระดับกิจกรรมทางธุรกิจ ส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงร้อยละ 24.69 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.22 จากไตรมาสก่อน

จากปัจจัยดังกล่าว ส่งผลให้กำไรจากการดำเนินงานในไตรมาส 2/2569 อยู่ที่ 64.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.34 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่ลดลงร้อยละ 47.96 จากไตรมาสก่อน ขณะที่กำไรสุทธิอยู่ที่ 50.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.96 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่ลดลงร้อยละ 48.54 จากไตรมาส 1/2569 โดยสาเหตุหลักของการลดลง QoQ มาจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ลดลง และต้นทุนรวมที่เพิ่มขึ้น

1.2 ผลการดำเนินงานสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

รายการ	งวด 6 เดือน 2569 (ล้านบาท)	งวด 6 เดือน 2568 (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง (ล้านบาท)	% YoY
รายได้จากการขายและการให้บริการ	7,254.95	6,989.53	265.42	3.80
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	66.52	6.31	60.21	954.49
รายได้อื่น	20.75	31.84	(11.09)	(34.83)
รวมรายได้	7,342.22	7,027.68	314.54	4.48
ต้นทุนขายและการให้บริการ	6,938.86	6,532.36	406.50	6.22
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	66.89	60.03	6.86	11.42
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	146.93	177.72	(30.79)	(17.33)
เงินเพิ่มและภาษีอื่น	-	168.11	(168.11)	(100.00)
รวมค่าใช้จ่าย	7,152.68	6,938.22	214.46	3.09
กำไรจากการดำเนินงาน	189.54	89.46	100.08	111.86
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	0.44	(0.04)	0.48	1,149.26
ต้นทุนทางการเงิน	(0.76)	(0.92)	0.16	(17.07)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	189.22	88.50	100.71	113.80
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(39.88)	(162.82)	122.94	(75.51)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	149.34	(74.32)	223.66	300.95
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.192	(0.095)	0.287	302.11

ในงวดหกเดือนแรกของปี 2569 บริษัทมีผลการดำเนินงานปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยสามารถพลิกจากผลขาดทุนสุทธิเป็นกำไรสุทธิได้อย่างชัดเจน ทั้งนี้เป็นผลจากการเติบโตของรายได้จากการขาย การรับรู้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนในระดับที่สูงขึ้น รายได้เพิ่มขึ้น แต่กำไรขั้นต้นลดลง และการไม่มีรายการเงินเพิ่มทางภาษีและภาษีที่เกี่ยวข้องเช่นเดียวกับปีก่อน

สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการจำนวน 7,254.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 265.42 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.80 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ขณะที่รายได้รวมเพิ่มขึ้นเป็น 7,342.22 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.48

แม้ต้นทุนขายและการให้บริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.22 ซึ่งสูงกว่าอัตราการเติบโตของรายได้ ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากร้อยละ 6.54 เป็นร้อยละ 4.36 แต่บริษัทฯ ได้รับปัจจัยสนับสนุนจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เพิ่มขึ้น ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ลดลง และการไม่มีรายการเงินเพิ่มและภาษีอื่นจำนวน 168.11 ล้านบาทเช่นที่เกิดขึ้นในช่วงเดียวกันของปีก่อน

จากปัจจัยดังกล่าว ส่งผลให้กำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 111.86 และบริษัทฯ พลิกจากขาดทุนสุทธิ 74.32 ล้านบาทในงวด 6 เดือนแรกของปี 2568 เป็นกำไรสุทธิ 149.34 ล้านบาทในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569

แม้ว่าต้นทุนขายและการให้บริการจะเพิ่มขึ้นตามปริมาณธุรกิจและภาวะต้นทุนวัตถุดิบ แต่ผลประกอบการโดยรวมยังดีขึ้นจากการบริหารต้นทุนทางอ้อม ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และผลกระทบเชิงบวกจากอัตราแลกเปลี่ยน

1.3 การวิเคราะห์อัตรากำไร

รายการ	ไตรมาส 2/2569	ไตรมาส 2/2568	เปลี่ยนแปลง	งวด 6 เดือน 2569	งวด 6 เดือน 2568	% YoY
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	3.91	5.57	(1.66)	4.36	6.54	(2.18)
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	1.77	1.76	0.02	2.61	1.28	1.34
อัตรากำไรสุทธิ (%)	1.38	1.34	0.03	2.06	(1.06)	3.12

อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ปรับตัวลดลงทั้งในระดับไตรมาสและงวด 6 เดือน จากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายในอัตราที่สูงกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายและการให้บริการ อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรจากการดำเนินงานและอัตรากำไรสุทธิปรับตัวดีขึ้นจากการควบคุมค่าใช้จ่ายในการบริหารที่มีประสิทธิภาพ และผลบวกจากการไม่มีรายการเงินเพิ่มและภาษีอื่นเช่นในปีก่อน

2. ฐานะการเงิน

2.1 สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมี สินทรัพย์รวม 11,951.15 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 11,317.69 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 หรือเพิ่มขึ้น 633.46 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 5.6 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า 988.20 ล้านบาท หรือร้อยละ 47.64 สอดคล้องกับระดับยอดขายที่เพิ่มขึ้นในช่วงงวด ขณะที่สินค้าคงเหลือลดลง 187.10 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.64 ซึ่งสะท้อนการบริหารสินค้าคงเหลือและการหมุนเวียนสินค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด อยู่ที่ 2,319.88 ล้านบาท ลดลงจาก 2,366.28 ล้านบาท จำนวน 46.41 ล้านบาท หรือ 1.96%
- ลูกหนี้การค้า อยู่ที่ 3,062.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 2,074.21 ล้านบาท จำนวน 988.20 ล้านบาท หรือ 47.64% สอดคล้องกับยอดขายและกิจกรรมทางการค้าที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งอาจสะท้อนระยะเวลาการเก็บหนี้ที่ยาวขึ้นในบางส่วน
- สินค้าคงเหลือ อยู่ที่ 3,847.27 ล้านบาท ลดลงจาก 4,034.37 ล้านบาท จำนวน 187.10 ล้านบาท หรือ 4.64% สะท้อนการบริหารสินค้าคงเหลือได้ดีขึ้น หรือการเร่งระบายสินค้า
- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น อยู่ที่ 51.36 ล้านบาท ลดลงจาก 86.32 ล้านบาท จำนวน 34.96 ล้านบาท หรือ 40.5%
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอยู่ที่ 2,458.59 ล้านบาท ลดลงจาก 2,550.02 ล้านบาท จำนวน 91.43 ล้านบาท หรือ 3.59% ปัจจัยหลักมาจาก
 - ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ลดลงจาก 2,351.57 ล้านบาท เป็น 2,257.91 ล้านบาท หรือลดลง 93.66 ล้านบาท ตามค่าเสื่อมราคาในงวด แม้ว่าจะมีการลงทุนเพิ่มเติม
 - สินทรัพย์สิทธิการใช้ เพิ่มขึ้นจาก 17.52 ล้านบาท เป็น 25.71 ล้านบาท

รายการ	30 มิ.ย. 2569 (ล้านบาท)	31 ธ.ค. 2568 (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง (ล้านบาท)	% YoY
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	2,319.88	2,366.28	(46.41)	(1.96)
ลูกหนี้การค้า	3,062.40	2,074.21	988.20	47.64
ลูกหนี้จากการปรับโครงสร้างหนี้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	12.30	11.40	0.90	7.94
ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	108.35	104.09	4.26	4.09
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	91.00	91.00	-	-
สินค้าคงเหลือ	3,847.27	4,034.37	(187.10)	(4.64)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	51.36	86.32	(34.96)	(40.50)
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	9,492.56	8,767.67	724.89	8.27
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	59.65	59.75	(0.09)	(0.16)
ลูกหนี้จากการปรับโครงสร้างหนี้ - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	1.80	(1.80)	(100.00)
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	2,257.91	2,351.57	(93.66)	(3.98)
สินทรัพย์สิทธิการใช้	25.71	17.52	8.19	46.75
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	9.38	10.71	(1.33)	(12.38)
สินทรัพย์ภายในได้รับการตัดบัญชี	60.32	60.61	(0.28)	(0.47)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	45.61	48.07	(2.46)	(5.11)
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,458.59	2,550.02	(91.43)	(3.59)
รวมสินทรัพย์	11,951.15	11,317.69	633.46	5.60

2.2 หนี้สิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัท มีหนี้สินรวมจำนวน 2,757.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 2,273.41 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 484.12 ล้านบาท หรือร้อยละ 21.30 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าจำนวน 447.16 ล้านบาท หรือร้อยละ 23.91 ซึ่งสอดคล้องกับปริมาณการซื้อสินค้าและระดับกิจกรรมทางธุรกิจที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ หนี้สินตามสัญญาเช่าทั้งระยะสั้นและระยะยาวเพิ่มขึ้นจากการทำสัญญาเช่าเพิ่มเติม ขณะที่ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้นตามภาระผูกพันระยะยาวของบริษัทฯ

- หนี้สินหมุนเวียน จำนวน 2,550.17 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 2,080.53 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 469.64 ล้านบาท โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้า 447.16 ล้านบาท สอดคล้องกับปริมาณการจัดซื้อวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้น
- หนี้สินไม่หมุนเวียน จำนวน 207.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 192.87 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 14.48 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน

รายการ	30 มิ.ย.2569 (ล้านบาท)	31 ธ.ค. 2568 (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง (ล้านบาท)	% YoY
เจ้าหนี้การค้า	2,317.40	1,870.25	447.16	23.91
เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	197.53	176.15	21.38	12.14
หนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	13.74	12.63	1.10	8.74
ประมาณการหนี้สินหมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	21.51	21.51	-	-
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,550.17	2,080.53	469.64	22.57
หนี้สินตามสัญญาเช่า - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	12.25	5.17	7.08	137.03
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	195.10	187.70	7.40	3.94
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	207.35	192.87	14.48	7.51
รวมหนี้สิน	2,757.52	2,273.41	484.12	21.30

2.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

- ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมี ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 9,193.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 9,044.28 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้น 149.34 ล้านบาท โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรตามกำไรสุทธิของงวด ทั้งนี้บริษัทไม่มีการจ่ายเงินปันผลในงวดหกเดือนแรกของปี 2569
- ในส่วนของ งบการเงินเฉพาะกิจการ บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 9,138.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 8,989.43 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้น 149.43 ล้านบาท

รายการ	30 มิ.ย. 2569 (ล้านบาท)	31 ธ.ค. 2568 (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง (ล้านบาท)	% YoY
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	7,795.71	7,795.71	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	332.13	332.13	-	-
สำรองตามกฎหมาย	589.17	589.17	-	-
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร	476.61	327.27	149.34	45.63
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	9,193.62	9,044.28	149.34	1.65

2.4. การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 มีดังนี้

อัตราส่วน	ผลลัพธ์
อัตรากำไรขั้นต้น	4.36%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	2.61%
อัตรากำไรสุทธิ	2.06%
หนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E)	0.30 เท่า
หนี้สินต่อสินทรัพย์รวม	23.07%
สภาพคล่องหมุนเวียน	3.72 เท่า
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	11.79 บาท
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.192 บาท

บริษัทมีจุดแข็งด้านความมั่นคงทางการเงินอย่างชัดเจน โดยมี หนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น อยู่ในระดับต่ำ (D/E 0.30 เท่า และหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม 23.07%) สะท้อนโครงสร้างเงินทุนที่รอบคอบ ลดความเสี่ยงจากการดองหนี้และเพิ่มความยืดหยุ่นในการรองรับความผันผวนทางเศรษฐกิจ ขณะเดียวกันบริษัทมี สภาพคล่องอยู่ในระดับสูง (Current ratio 3.72 เท่า) ช่วยสนับสนุนความสามารถในการบริหารเงินทุนหมุนเวียนและรองรับแผนการดำเนินงาน/โอกาสการลงทุนได้อย่างเหมาะสม

ด้านผลการดำเนินงาน แม้อัตรากำไรสุทธิอยู่ในระดับไม่สูง (2.06%) แต่บริษัท ยังคงทำกำไรได้ต่อเนื่อง โดยหากบริษัทสามารถเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายได้ จะมีโอกาสยกระดับความสามารถทำกำไร และสร้างผลตอบแทนให้ผู้ถือหุ้นได้ดีขึ้นในระยะถัดไป

3. กระแสเงินสด

ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 18.60 ล้านบาท ปรับตัวดีขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 223.70 ล้านบาท โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น การลดลงของสินค้าคงเหลือ และการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้า แม้ว่าบริษัทมีการใช้เงินทุนหมุนเวียนจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า 968.79 ล้านบาท แต่ได้รับแรงสนับสนุนจาก

- การลดลงของสินค้าคงเหลือ 188.95 ล้านบาท
- การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้า 440.65 ล้านบาท
- การลดลงของสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น 34.96 ล้านบาท

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 57.83 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นเงินลงทุนในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ขณะที่เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 13.70 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าและต้นทุนทางการเงิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือจำนวน 2,319.88 ล้านบาท ซึ่งยังอยู่ในระดับสูงและเพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจ

ตารางสรุปกระแสเงินสด

รายการ	งวด 6 เดือน 2569 (ล้านบาท)	งวด 6 เดือน 2568 (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง (ล้านบาท)	หมายเหตุ
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	18.60	(223.70)	242.30	พลิกเป็นเงินสดรับสุทธิ
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(57.83)	(156.38)	98.55	ใช้เงินสดลดลง
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(13.70)	(194.39)	180.69	ใช้เงินสดลดลง
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	6.53	7.47	(0.95)	ลดลง 12.72%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	(46.41)	(567.00)	520.59	เงินสดลดลงน้อยลง
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	2,366.28	3,046.62	(680.34)	ลดลง 22.33%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	2,319.88	2,479.62	(159.74)	ลดลง 6.44%

4. ปัจจัยที่มีผลต่อผลการดำเนินงาน และแนวโน้มธุรกิจในปี 2569

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในงวดนี้ได้รับผลกระทบจากปัจจัยสำคัญ ดังนี้

- การเพิ่มขึ้นของยอดขายผลิตภัณฑ์สเตนเลส ส่งผลให้รายได้จากการขายและการให้บริการเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน
- ความผันผวนของต้นทุนสินค้าและราคาวัตถุดิบ ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลง เนื่องจากต้นทุนขายเพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงกว่ารายได้
- อัตราแลกเปลี่ยน
ในปี 2569 บริษัทฯ รับรู้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เมื่อเทียบกับปีก่อน
- ประสิทธิภาพในการควบคุมค่าใช้จ่าย
ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ช่วยสนับสนุนความสามารถในการทำกำไร
- การไม่มีรายการเงินเพิ่มและภาษีอื่น
ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 ไม่มีรายการเงินเพิ่มและภาษีอื่นเช่นเดียวกับที่เกิดขึ้นในงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้ผลประกอบการฟื้นตัว

บริษัทคาดว่าแนวโน้มธุรกิจสเตนเลสในประเทศไทยในช่วงที่เหลือของปีจะยังขึ้นอยู่กับภาวะเศรษฐกิจ ทิศทางราคาวัตถุดิบ ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน และระดับการแข่งขันในตลาด อย่างไรก็ตาม บริษัทจะยังคงมุ่งเน้นการบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ การรักษาระดับยอดขายในตลาดภายในประเทศ การปรับโครงสร้างผลิตภัณฑ์ให้เหมาะสมกับความต้องการของลูกค้า และการบริหารสินค้าคงคลังและลูกหนี้การค้าอย่างใกล้ชิด เพื่อรักษาความสามารถในการทำกำไรและสภาพคล่องทางการเงินอย่างต่อเนื่อง

5. พัฒนาการด้านความยั่งยืน

สิ่งแวดล้อม: บริษัทฯ ดำเนินการด้านสิ่งแวดล้อมอย่างต่อเนื่อง โดยมุ่งเน้นการใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพ การใช้พลังงานทดแทน การนำน้ำกลับมาใช้ และการปรับปรุงกระบวนการผลิตเพื่อลดการใช้พลังงานและของเสีย

สังคม: บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสิทธิมนุษยชน ควบคู่กับการส่งเสริมกิจกรรมเพื่อสังคมและการมีส่วนร่วมกับชุมชนอย่างต่อเนื่อง

บรรษัทภิบาล: บริษัทฯ ยึดมั่นในการดำเนินธุรกิจตามหลักบรรษัทภิบาลที่ดี โดยส่งเสริมการประเมินคู่ค้าด้าน ESG การเปิดเผยข้อมูลอย่างโปร่งใส และการดำเนินงานตามแนวทางต่อต้านคอร์รัปชันอย่างต่อเนื่อง

6. สรุป

ฝ่ายจัดการเห็นว่า แม้ธุรกิจสแตนเลสยังเผชิญความท้าทายจากความผันผวนของต้นทุนวัตถุดิบ การแข่งขันด้านราคา และความไม่แน่นอนของภาวะเศรษฐกิจ แต่บริษัทฯ จะยังคงมุ่งเน้นการรักษาระดับยอดขายในตลาดภายในประเทศ การบริหารราคาขายให้สอดคล้องกับต้นทุน การเพิ่มสัดส่วนผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่ม การควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายอย่างต่อเนื่อง ตลอดจนการบริหารสินค้าคงคลัง ลูกหนี้การค้า และสภาพคล่องอย่างรอบคอบ บริษัทฯ จะสามารถรักษาเสถียรภาพทางการเงินและเสริมสร้างความสามารถในการแข่งขันได้อย่างต่อเนื่อง

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวเยาวพา โกเมนทักษิณ)
เลขานุการบริษัท