13 พฤศจิกายน 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เรื่อง: คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานงวด 3 เดือน (ไตรมาส 3/2569) และงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

บริษัท โพสโค-ไทยน้อคซ์ จำกัด (มหาชน) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานงวด 3 เดือน (ไตรมาส 3/2569) และงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 เพื่ออธิบายถึงปัจจัยสำคัญที่มีผลต่อผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงของฐานะการเงิน ส่วนของผู้ถือหุ้น และสภาพคล่องของบริษัท อันจะเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้น นักลงทุน และผู้มีส่วนได้เสียในการประเมินผลการดำเนินธุรกิจของบริษัท

ในไตรมาส 3/2569 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการขยายตัวของยอดขายผลิตภัณฑ์สเตนเลส ขณะที่กำไรสุทธิปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการรับรู้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และ การควบคุมค่าใช้จ่ายในการบริหาร รวมถึงการไม่มีรายการเงินเพิ่มและภาษีอื่นเช่นที่เกิดขึ้นในช่วงเดียวกันของปีก่อน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ ยังคงมีฐานะการเงินมั่นคง โดยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ในระดับต่ำ และมีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นในงวด

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานไตรมาส 3/2569

รายการ	ไตรมาส 3/2569 (ล้านบาท)	ไตรมาส 3/2568 (ล้านบาท)	% YoY	ไตรมาส2/2569 (ล้านบาท)	% QoQ
รายได้จากการขายและการให้บริการ	3,656.09	3,277.05	11.57	3,664.99	(0.24)
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	21.10	9.42	123.93	23.65	(10.78)
รายได้อื่น	9.42	15.08	(37.54)	7.46	26.27
รวมรายได้	3,686.61	3,301.56	11.66	3,696.10	(0.26)
ต้นทุนขายและการให้บริการ	3,516.79	3,144.33	11.85	3,521.63	(0.14)
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	34.85	31.29	11.38	34.24	1.78
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	78.35	80.97	(3.24)	75.35	3.98
รวมค่าใช้จ่าย	3,629.99	3,256.59	11.47	3,631.22	(0.03)
กำไรจากการดำเนินงาน	56.62	44.97	25.90	64.88	(12.73)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	0.37	0.68	(45.15)	0.72	(48.61)
ต้นทุนทางการเงิน	(0.53)	(0.46)	15.22	(0.38)	39.47
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	56.46	45.20	24.92	65.22	(13.42)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(12.13)	(6.32)	91.98	(14.48)	(16.23)
กำไรสุทธิ	44.33	38.88	14.03	50.74	(12.63)
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.057	0.050	14.00	0.065	(12.31)

ในไตรมาส 3/2569 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการจำนวน 3,656.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 379.03 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.57 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่ลดลงเล็กน้อยจากไตรมาส 2/2569 ส่งผลให้รายได้รวมอยู่ที่ 3,686.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.66 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน
เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 3/2568 การเพิ่มขึ้นของรายได้รวมมีปัจจัยสนับสนุนจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นและการรับรู้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 21.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 9.42 ล้านบาทในไตรมาส 3/2568 อย่างไรก็ตาม รายได้อื่นลดลง 5.66 ล้านบาท หรือร้อยละ 37.54

ด้านค่าใช้จ่าย ต้นทุนขายและการให้บริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.85 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสูงกว่าอัตราการเติบโตของรายได้เล็กน้อย ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวลดลง ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงร้อยละ 3.24 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สะท้อนการควบคุมค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพ

บริษัท โพสโค-ไทยน้อคซ์ จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่ :
อาคารเอ็มโพเรียม ทาวเวอร์ 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.poscothainox.com ทะเบียนเลขที่ 0107547000419

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

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

จากปัจจัยดังกล่าว ส่งผลให้กำไรจากการดำเนินงานในไตรมาส 3/2569 อยู่ที่ 56.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 25.90 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่ลดลงร้อยละ 12.73 จากไตรมาส 2/2569 ขณะที่กำไรสุทธิอยู่ที่ 44.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.03 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และลดลงร้อยละ 12.63 จากไตรมาสก่อน โดยสาเหตุหลักของการลดลง QoQ มาจากกำไรจากการดำเนินงานที่ลดลง แม้ว่าค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จะลดลงจากไตรมาสก่อนและช่วยบรรเทาการลดลงของกำไรสุทธิได้บางส่วน

ผลการดำเนินงานสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

รายการ	งวด 9 เดือน 2569 (ล้านบาท)	งวด 9 เดือน 2568 (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง (ล้านบาท)	% YoY
รายได้จากการขายและการให้บริการ	10,911.04	10,266.58	644.45	6.28
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	87.62	15.73	71.89	456.90
รายได้อื่น	30.17	46.93	(16.76)	(35.71)
รวมรายได้	11,028.83	10,329.24	699.59	6.77
ต้นทุนขายและการให้บริการ	10,455.65	9,676.69	778.97	8.05
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	101.74	91.32	10.42	11.41
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	225.28	258.69	(33.41)	(12.91)
เงินเพิ่มและภาษีอื่น	-	168.11	(168.11)	(100.00)
รวมค่าใช้จ่าย	10,782.67	10,194.81	587.87	5.77
กำไรจากการดำเนินงาน	246.16	134.43	111.72	83.11
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	0.81	0.64	0.17	26.96
ต้นทุนทางการเงิน	(1.29)	(1.37)	0.09	(6.28)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	245.68	133.70	111.98	83.75
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(52.01)	(169.14)	117.13	(69.25)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	193.67	(35.44)	229.11	646.48
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.248	(0.045)	0.293	651.11

ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยสามารถพลิกจากผลขาดทุนสุทธิเป็นกำไรสุทธิได้อย่างชัดเจน ทั้งนี้เป็นผลจากการเติบโตของรายได้จากการขาย การรับรู้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนในระดับที่สูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ การควบคุมค่าใช้จ่ายในการบริหาร และการไม่มีรายการเงินเพิ่มทางภาษีและภาษีที่เกี่ยวข้องเช่นเดียวกับปีก่อน

สำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการจำนวน 10,911.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 644.45 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.28 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ขณะที่รายได้รวมเพิ่มขึ้นเป็น 11,028.83 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.77 โดยได้รับแรงหนุนสำคัญจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เพิ่มขึ้นจาก 15.73 ล้านบาท เป็น 87.62 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 456.90

แม้ต้นทุนขายและการให้บริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.05 ซึ่งสูงกว่าอัตราการเติบโตของรายได้ ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวลดลง แต่บริษัทฯ ได้รับปัจจัยสนับสนุนจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เพิ่มขึ้น ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ลดลงร้อยละ 12.91 และการไม่มีรายการเงินเพิ่มและภาษีอื่นจำนวน 168.11 ล้านบาทเช่นที่เกิดขึ้นในงวดเดียวกันของปีก่อน

จากปัจจัยดังกล่าว ส่งผลให้กำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 83.11 และบริษัทฯ พลิกจากขาดทุนสุทธิ 35.44 ล้านบาทในงวด 9 เดือนแรกของปี 2568 เป็นกำไรสุทธิ 193.67 ล้านบาทในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ลดลงอย่างมีนัยสำคัญจาก 169.14 ล้านบาท เป็น 52.01 ล้านบาท เนื่องจากในปีก่อนมีรายการภาษีที่เกี่ยวข้องกับเงินเพิ่มทางภาษี

การวิเคราะห์อัตรากำไร

รายการ	ไตรมาส 3/2569	ไตรมาส 3/2568	เปลี่ยนแปลง	งวด 9 เดือน 2569	งวด 9 เดือน 2568	เปลี่ยนแปลง
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	3.81	4.05	(0.24)	4.17	5.75	(1.58)
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	1.55	1.36	0.19	2.23	1.31	0.92
อัตรากำไรสุทธิ (%)	1.21	1.19	0.02	1.77	(0.35)	2.12

หมายเหตุ: อัตรากำไรขั้นต้นคำนวณจาก (รายได้จากการขายและการให้บริการ - ต้นทุนขายและการให้บริการ) / รายได้จากการขายและการให้บริการ

อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ปรับตัวลดลงทั้งในระดับไตรมาสและงวด 9 เดือน จากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายในอัตราที่สูงกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายและการให้บริการ สะท้อนแรงกดดันด้านต้นทุนวัตถุดิบและภาวะการแข่งขันในตลาดสเตนเลส อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรจากการดำเนินงานและอัตรากำไรสุทธิปรับตัวดีขึ้นจากการควบคุมค่าใช้จ่ายในการบริหารที่มีประสิทธิภาพ และผลบวกจากการไม่มีรายการเงินเพิ่มและภาษีอื่นเช่นในปีก่อน

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 12,561.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 11,317.69 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 หรือเพิ่มขึ้น 1,243.76 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.99 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ 977.78 ล้านบาท หรือร้อยละ 24.24 และการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า 957.96 ล้านบาท หรือร้อยละ 46.18 สอดคล้องกับระดับกิจกรรมทางธุรกิจที่เพิ่มขึ้น ขณะที่เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 617.66 ล้านบาท หรือร้อยละ 26.10 จากการใช้เงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ

รายการ	30 ก.ย. 2569 (ล้านบาท)	31 ธ.ค. 2568 (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง (ล้านบาท)	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,748.62	2,366.28	(617.66)	(26.10)
ลูกหนี้การค้า	3,032.17	2,074.21	957.96	46.18
ลูกหนี้จากการปรับโครงสร้างหนี้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	7.11	11.40	(4.29)	(37.65)
ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	109.73	104.09	5.64	5.42
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	91.00	91.00	-	-
สินค้าคงเหลือ	5,012.15	4,034.37	977.78	24.24
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	130.09	86.32	43.77	50.71
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	10,130.86	8,767.67	1,363.19	15.55
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	60.03	59.75	0.28	0.47
ลูกหนี้จากการปรับโครงสร้างหนี้ - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	1.80	(1.80)	(100.00)
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	2,207.45	2,351.57	(144.13)	(6.13)
สินทรัพย์สิทธิการใช้	47.28	17.52	29.76	169.86
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	8.66	10.71	(2.05)	(19.14)
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	62.92	60.61	2.32	3.82
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	44.25	48.07	(3.82)	(7.94)
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,430.59	2,550.02	(119.43)	(4.68)
รวมสินทรัพย์	12,561.45	11,317.69	1,243.76	10.99

สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1,363.19 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.55 โดยมีปัจจัยหลักจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือและลูกหนี้การค้า ซึ่งสะท้อนการเตรียมพร้อมรองรับความต้องการของลูกค้าและกิจกรรมทางการค้าที่เพิ่มขึ้น ขณะที่สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 119.43 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.68 ปัจจัยหลักมาจากค่าเสื่อมราคาของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ แม้ว่าจะมีการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สิทธิการใช้จากการทำสัญญาเช่าเพิ่มเติม

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 3,323.49 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 2,273.41 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 1,050.09 ล้านบาท หรือร้อยละ 46.19 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าจำนวน 997.39 ล้านบาท หรือร้อยละ 53.33 ซึ่งสอดคล้องกับปริมาณการซื้อสินค้าและระดับกิจกรรมทางธุรกิจที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ หนี้สินตามสัญญาเช่าทั้งระยะสั้นและระยะยาวเพิ่มขึ้นจากการทำสัญญาเช่าเพิ่มเติม

รายการ	30 ก.ย. 2569 (ล้านบาท)	31 ธ.ค. 2568 (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง (ล้านบาท)	%
เจ้าหนี้การค้า	2,867.64	1,870.25	997.39	53.33
เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	188.18	176.15	12.03	6.83
หนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	21.48	12.63	8.85	70.02
ประมาณการหนี้สินหมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	21.29	21.51	(0.22)	(1.01)
รวมหนี้สินหมุนเวียน	3,098.59	2,080.53	1,018.05	48.93
หนี้สินตามสัญญาเช่า - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	26.11	5.17	20.94	405.03
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	198.80	187.70	11.09	5.91
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	224.91	192.87	32.04	16.61
รวมหนี้สิน	3,323.49	2,273.41	1,050.09	46.19

หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1,018.05 ล้านบาท หรือร้อยละ 48.93 โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าที่สอดคล้องกับปริมาณการจัดซื้อวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้น ขณะที่หนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 32.04 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินตามสัญญาเช่าระยะยาวและประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 9,237.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 9,044.28 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 หรือเพิ่มขึ้น 193.67 ล้านบาท โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรตามกำไรสุทธิของงวด ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีการจ่ายเงินปันผลในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 ในส่วนของงบการเงินเฉพาะกิจการ บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 9,182.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 8,989.43 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 193.39 ล้านบาท

รายการ	30 ก.ย. 2569 (ล้านบาท)	31 ธ.ค. 2568 (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง (ล้านบาท)	%
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	7,795.71	7,795.71	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	332.13	332.13	-	-
สำรองตามกฎหมาย	589.17	589.17	-	-
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร	520.94	327.27	193.67	59.18
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	9,237.95	9,044.28	193.67	2.14

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ ณ วันที่ 30 กันยายน 2569

อัตราส่วน	ผลลัพธ์
อัตรากำไรขั้นต้น	4.17%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	2.23%
อัตรากำไรสุทธิ	1.77%
หนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E)	0.36 เท่า
หนี้สินต่อสินทรัพย์รวม	26.46%
สภาพคล่องหมุนเวียน	3.27 เท่า
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	11.85 บาท
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.248 บาท

บริษัทฯ ยังคงมีจุดแข็งด้านความมั่นคงทางการเงิน โดยมีหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) อยู่ที่ 0.36 เท่า และหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมร้อยละ 26.46 สะท้อนโครงสร้างเงินทุนที่รอบคอบและมีความยืดหยุ่นในการรองรับความผันผวนทางเศรษฐกิจ แม้ว่าอัตราส่วนหนี้สินจะปรับตัวสูงขึ้นจากสิ้นปี 2568 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าตามกิจกรรมทางธุรกิจ ขณะที่สภาพคล่องหมุนเวียนอยู่ที่ 3.27 เท่า ยังคงอยู่ในระดับที่ดี สนับสนุนความสามารถในการบริหารเงินทุนหมุนเวียนได้อย่างเหมาะสม

กระแสเงินสด

ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 520.72 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 85.87 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักของการใช้เงินสดในกิจกรรมดำเนินงานมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินทุนหมุนเวียน ได้แก่ การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า 944.18 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ 992.71 ล้านบาท แม้ว่าจะได้รับแรงสนับสนุนบางส่วนจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้า 994.96 ล้านบาท

รายการ	งวด 9 เดือน 2569 (ล้านบาท)	งวด 9 เดือน 2568 (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง (ล้านบาท)	หมายเหตุ
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(520.72)	85.87	(606.59)	พลิกเป็นเงินสดจ่ายสุทธิ
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(81.90)	(193.20)	111.30	ใช้เงินสดลดลง
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(20.90)	(201.87)	180.97	ใช้เงินสดลดลงมาก
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนต่อเงินสด	5.86	3.88	1.98	เพิ่มขึ้น
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	(617.66)	(305.32)	(312.34)	เงินสดลดลงมากขึ้น
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	2,366.28	3,046.62	(680.34)	ลดลง 22.33%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	1,748.62	2,741.30	(992.68)	ลดลง 36.21%

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 81.90 ล้านบาท ลดลงจาก 193.20 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นเงินลงทุนในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ 98.99 ล้านบาท ขณะที่เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 20.90 ล้านบาท ลดลงอย่างมีนัยสำคัญจาก 201.87 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากในปีก่อนมีการจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้น 179.28 ล้านบาท ขณะที่ในงวดนี้ไม่มีการจ่ายเงินปันผล

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือจำนวน 1,748.62 ล้านบาท ลดลงจาก 2,366.28 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยการลดลงของเงินสดเป็นผลจากการใช้เงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจที่ขยายตัว อย่างไรก็ตาม ระดับเงินสดที่มีอยู่ยังเพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจและรองรับแผนการลงทุนของบริษัทฯ

ปัจจัยที่มีผลต่อผลการดำเนินงาน และแนวโน้มธุรกิจในปี 2569

- **การเพิ่มขึ้นของยอดขายผลิตภัณฑ์สเตนเลส** ส่งผลให้รายได้จากการขายและการให้บริการเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนทั้งในระดับไตรมาสและงวด 9 เดือน
- **ความผันผวนของต้นทุนสินค้าและราคาวัตถุดิบ** ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลง เนื่องจากต้นทุนขายเพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงกว่ารายได้
- **อัตราแลกเปลี่ยน** ในปี 2569 บริษัทฯ รับรู้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 รับรู้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 87.62 ล้านบาท เทียบกับ 15.73 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน
- **ประสิทธิภาพในการควบคุมค่าใช้จ่าย** ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงร้อยละ 12.91 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ช่วยสนับสนุนความสามารถในการทำกำไร
- **การไม่มีรายการเงินเพิ่มและภาษีอื่น** ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 ไม่มีรายการเงินเพิ่มและภาษีอื่นเช่นเดียวกับที่เกิดขึ้นในงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 168.11 ล้านบาท ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้ผลประกอบการฟื้นตัว
- **การเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือและลูกหนี้การค้า** สะท้อนการขยายตัวของกิจกรรมทางธุรกิจ แต่ส่งผลให้เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานติดลบในงวดนี้

บริษัทฯ คาดว่าแนวโน้มธุรกิจสเตนเลสในประเทศไทยในช่วงที่เหลือของปีจะยังขึ้นอยู่กับภาวะเศรษฐกิจ ทิศทางราคาวัตถุดิบ ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน และระดับการแข่งขันในตลาด อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ จะยังคงมุ่งเน้นการบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ การรักษาระดับยอดขายในตลาดภายในประเทศ การปรับโครงสร้างผลิตภัณฑ์ให้เหมาะสมกับความต้องการของลูกค้า และการบริหารสินค้าคงคลังและลูกหนี้การค้าอย่างใกล้ชิด เพื่อรักษาความสามารถในการทำกำไรและสภาพคล่องทางการเงินอย่างต่อเนื่อง

พัฒนาการด้านความยั่งยืน

สิ่งแวดล้อม: บริษัทฯ ดำเนินการด้านสิ่งแวดล้อมอย่างต่อเนื่อง โดยมุ่งเน้นการใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพ การใช้พลังงานทดแทน การนำน้ำกลับมาใช้ และการปรับปรุงกระบวนการผลิตเพื่อลดการใช้พลังงานและของเสีย

สังคม: บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสิทธิมนุษยชน ควบคู่กับการส่งเสริมกิจกรรมเพื่อสังคมและการมีส่วนร่วมกับชุมชนอย่างต่อเนื่อง

บรรษัทภิบาล: บริษัทฯ ยึดมั่นในการดำเนินธุรกิจตามหลักบรรษัทภิบาลที่ดี โดยส่งเสริมการประเมินคู่ค้าด้าน ESG การเปิดเผยข้อมูลอย่างโปร่งใส และการดำเนินงานตามแนวทางต่อต้านคอร์รัปชันอย่างต่อเนื่อง

สรุป

ฝ่ายจัดการเห็นว่า แม้ธุรกิจสเตนเลสยังเผชิญความท้าทายจากความผันผวนของต้นทุนวัตถุดิบ การแข่งขันด้านราคา และความไม่แน่นอนของภาวะเศรษฐกิจ แต่บริษัทฯ สามารถรักษาการเติบโตของรายได้และพลิกจากขาดทุนสุทธิเป็นกำไรสุทธิได้อย่างต่อเนื่องในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ จะยังคงมุ่งเน้นการรักษาระดับยอดขายในตลาดภายในประเทศ การบริหารราคาขายให้สอดคล้องกับต้นทุน การเพิ่มสัดส่วนผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่ม การควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายอย่างต่อเนื่อง ตลอดจนการบริหารสินค้าคงคลัง ลูกหนี้การค้า และสภาพคล่องอย่างรอบคอบ เพื่อรักษาเสถียรภาพทางการเงินและเสริมสร้างความสามารถในการแข่งขันได้อย่างต่อเนื่อง

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวเยาวพา โกเมนหักษิณ)
เลขานุการบริษัท