

ภาพรวมการดำเนินงานธุรกิจ

เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่ 3 ปี 2568 ยังมีการขยายตัวอยู่ในระดับต่ำกว่า 2% และยังคงเผชิญกับแรงกดดันอย่างต่อเนื่อง การส่งออกไทยเผชิญแรงกดดันจากสงครามการค้าและกำแพงภาษีนำเข้าสหรัฐฯ ประกอบกับการแข็งค่าของเงินบาทที่เข้ามากดดันการส่งออกเพิ่มเติม ภาคแรงงานในประเทศยังคงอ่อนแอและเปราะบางจากหนี้ครัวเรือนที่ยังอยู่ในระดับสูง ภาคการท่องเที่ยวที่เป็นตัวเร่งเศรษฐกิจของประเทศไทย ในปี 2568 จำนวนนักท่องเที่ยวยังหดตัวและต่ำกว่าเป้าหมายทำให้การฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยล่าช้าออกไป

อ้างอิงข้อมูลจากสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย สำหรับอุตสาหกรรมยานยนต์มียอดการผลิตรถยนต์สำหรับเดือน มกราคม – กันยายน ลดลงจากปีก่อนจาก 1,127,127 คัน เป็น 1,075,801 คัน หรือลดลงประมาณ 5% เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งการลดลงเป็นผลมาจากเศรษฐกิจที่ยังฟื้นตัวไม่เต็มที่ ทำให้กำลังซื้อของผู้บริโภคยังอ่อนแอ ประกอบกับความเข้มงวดของสถาบันการเงินในการอนุมัติสินเชื่อที่มีความเข้มงวดมากขึ้น

ภาพรวมของรายได้ 9 เดือน มีรายได้รวม 902.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจาก 732.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 169.4 ล้านบาท หรือคิดเป็น 23.1% โดยมีรายได้จากกลุ่มชิ้นส่วนยานยนต์ที่เติบโตอย่างโดดเด่นจากการขยายฐานลูกค้าไปยังต่างประเทศ ส่วนสินค้าอุปโภคบริโภคก็มีการเติบโตจากการเพิ่มความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ ผ่านสินค้าที่เป็น Global Brands ที่มีตลาดอยู่ทั่วโลก ส่วนกลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์ได้รับผลกระทบจากการขึ้นภาษีนำเข้าของสหรัฐอเมริกา ยอดคำสั่งซื้อจึงชะลอตัวลงในช่วงไตรมาสที่ 2 แต่หลังจากที่มีความชัดเจนมากขึ้นคำสั่งซื้อก็ค่อยๆ กลับเข้าสู่ระดับปกติ

กำไรสุทธิสำหรับงวด 9M2568 เท่ากับ 201.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 51.4 ล้านบาทและมีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ 34.1% โดยมีสาเหตุจากสินค้าที่ขายมีกำไรขั้นต้นที่สูงมากขึ้น ทั้งในสินค้ากลุ่มยานยนต์ที่มีสัดส่วนของสินค้าที่ต้องใช้เทคโนโลยีในการผลิตขั้นสูงมีสัดส่วนที่มากขึ้น ซึ่งเป็นชิ้นส่วนที่มีการแข่งขันในตลาดที่ต่ำกว่าชิ้นงานทั่วไป จึงมีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่า ประกอบกับคำสั่งซื้อที่มากขึ้นทำให้มีการใช้กำลังการผลิตที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น ทำให้ต้นทุนค่าเสื่อมราคาซึ่งเป็นต้นทุนคงที่ ถูกเฉลี่ยเข้าไปในต้นทุนสินค้าต่อหน่วยลดลง จึงทำให้กำไรขั้นต้นสูงขึ้น นอกจากนี้การควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารก็สามารถทำได้มีประสิทธิภาพ สะท้อนผ่านสัดส่วนของค่าใช้จ่ายขายและบริหารต่อรายได้ จึงทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้น

กระแสเงินสดและฐานะการเงินของบริษัทยังคงมั่นคงและแข็งแกร่ง มีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานเป็นบวกอย่างต่อเนื่อง มีเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว (เงินฝากประจำ 6 เดือน) คงเหลือ 224.8 ล้านบาท และมีสินทรัพย์รวม ณ วันสิ้นงวดจำนวน 1,484.6 ล้านบาท ในขณะที่หนี้สินรวมอยู่ในระดับต่ำโดยมียอดคงเหลือ ณ วันสิ้นงวดจำนวน 221.6 ล้านบาท

เหตุการณ์สำคัญ

- วันที่ 18 มิถุนายน 2568 ได้จัดตั้งบริษัทย่อยโดย POLY ถือหุ้นร้อยละ 100 เพื่อรุกตลาดชิ้นส่วนและอุปกรณ์ระบบสายส่งไฟฟ้า ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 3/2568 ได้อนุมัติการจัดตั้งบริษัทย่อย เมื่อวันที่ 4 มิถุนายน 2568
- อเมริกาประกาศอัตราภาษีตอบโต้ที่ (Reciprocal tariff) 19% หลังจากเจรจาข้อแลกเปลี่ยน แต่ยังคงมีความน่ากังวลเกี่ยวกับภาษีอื่นๆ เช่น Specific tariff และ Transshipment Tariff
- สถานการณ์ระหว่างไทย-กัมพูชาตึงเครียดลดลง ยังไม่มีผลกระทบกับภาพรวมธุรกิจ

ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

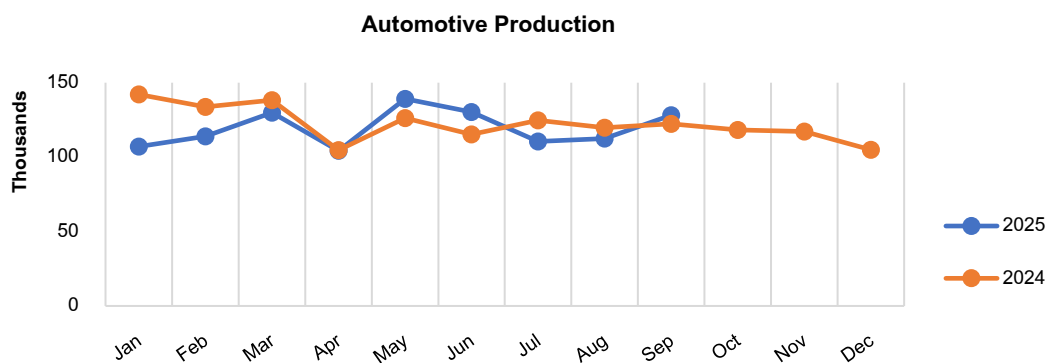
รายได้ตามกลุ่มอุตสาหกรรม	9M2567		9M2568		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% เพิ่มขึ้น (ลดลง)
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%		
รายได้จากการขาย						
กลุ่มชิ้นส่วนยานยนต์	450.8	61.5%	623.4	69.1%	172.6	38.3%
กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค	135.2	18.4%	159.8	17.7%	24.6	18.2%
กลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์	141.9	19.4%	116.2	12.9%	(25.7)	(18.1%)
รายได้จากการขายรวม	727.9	99.3%	899.4	99.7%	171.5	23.6%
รายได้อื่น	4.9	0.7%	2.8	0.3%	(2.1)	(43.0%)
รายได้รวม	732.8	100.0%	902.2	100.0%	169.4	23.1%

รายได้จากการขาย

สำหรับงวด 9M2568 รายได้จากการขายรวมเพิ่มขึ้น 169.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 23.1% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดย มีรายได้จากกลุ่มชิ้นส่วนยานยนต์และกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคที่สูงขึ้น ในขณะที่กลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์มีรายได้ปรับตัวลดลง โดยเฉพาะกลุ่มชิ้นส่วนยานยนต์ที่มีอัตราการเติบโตสูงถึง 38% และกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคมีอัตราการเติบโต 18%

การเติบโตที่เด่นชัดที่สุดมาจากสินค้ากลุ่มยานยนต์ ที่มียอดขายเติบโตสวนทางกับยอดขายผลิตรถยนต์ในประเทศที่ลดลงประมาณ 55% เนื่องจากคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เป็นคำสั่งซื้อจากต่างประเทศจึงไม่ได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจที่ชะลอตัวในประเทศ และกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคเป็นกลุ่มที่มีอัตราการเติบโตรองลงมา จากการขยายสายผลิตภัณฑ์ที่หลากหลายเพิ่มขึ้น โดย มุ่งเน้นสินค้าที่เป็น Global Brands ซึ่งมีฐานลูกค้ากว้างขวางและครอบคลุมหลายประเทศทั่วโลก

ส่วนสินค้ากลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์ มีรายได้ลดลงจากปีก่อน 25.7 ล้านบาท หรือลดลงประมาณ 18% จากปีก่อน จากการปรับอัตราภาษีนำเข้าของสหรัฐอเมริกา ทำให้ลูกค้าในอเมริกาชะลอคำสั่งซื้อในช่วงไตรมาสที่ 2 ออกไป เพื่อรอดูท่าทีจากความไม่แน่นอนทางด้านภาษี อย่างไรก็ตามในไตรมาสที่ 3 คำสั่งซื้อเริ่มกลับเข้าสู่ระดับปกติ หลังจากที่มีความชัดเจนมากขึ้น เกี่ยวกับอัตราภาษีนำเข้าของสหรัฐอเมริกา



Source : https://fti.or.th/automotivestatistics_th/

รายได้อื่น

รายได้อื่นทั้งหมด 2.8 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 2.1 ล้านบาท โดยรายได้อื่นประกอบด้วยรายได้จากการขายเศษวัสดุและรายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินฝากประจำจากการบริหารกระแสเงินสดส่วนเกินของบริษัท

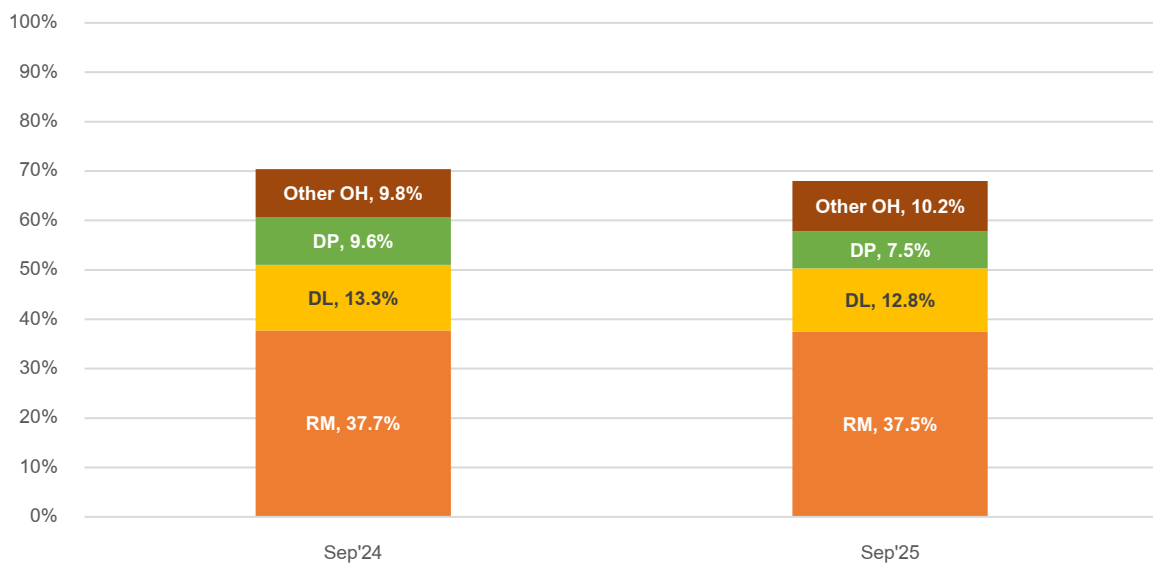
ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

(หน่วย: ล้านบาท)	9M2567	9M2568	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% เพิ่มขึ้น (ลดลง)
รายได้จากการขายและบริการ	727.9	899.4	171.5	23.6%
ต้นทุนขาย	512.1	611.5	99.4	19.4%
กำไรขั้นต้น	215.8	287.9	72.1	33.4%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	29.6%	32.0%	2.4%	

กำไรขั้นต้นสำหรับงวด 9M2568 เท่ากับ 287.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 72.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้น 33.4% และมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจาก 29.6% เป็น 32.0% เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 2.4% โดยมีรายละเอียดของโครงสร้างต้นทุนดังนี้

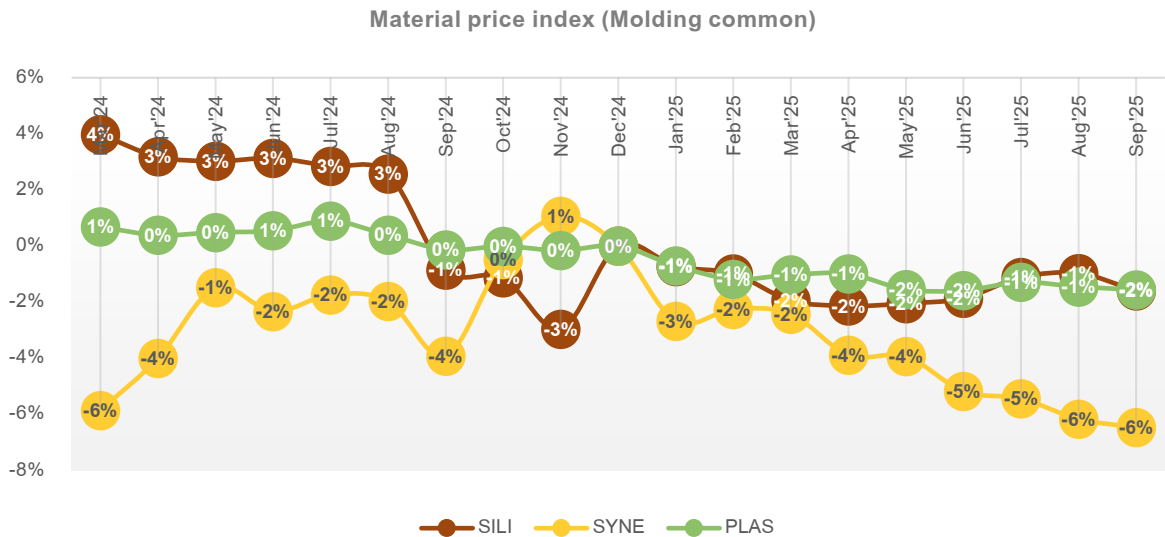
ต้นทุนขาย	9M2567		9M2568		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% ต่อรายได้ เพิ่มขึ้น (ลดลง)
	ล้านบาท	% ต่อรายได้	ล้านบาท	% ต่อรายได้		
ต้นทุนวัตถุดิบ	274.5	37.7%	337.5	37.5%	63.0	(0.2%)
ต้นทุนค่าแรง	96.8	13.3%	114.8	12.8%	18.0	(0.5%)
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	69.8	9.6%	67.4	7.5%	(2.4)	(2.1%)
ต้นทุนค่าใช้จ่ายการผลิตอื่น ๆ	71.0	9.8%	91.8	10.2%	20.8	0.4%
ต้นทุนขายรวม	512.1	70.4%	611.5	68.0%	99.4	(2.4%)

Cost structure



กราฟแสดงสัดส่วนของต้นทุนแต่ละประเภทต่อรายได้

ต้นทุนวัตถุดิบ



กราฟดัชนีราคาวัตถุดิบ เปรียบเทียบแต่ละเดือนโดยใช้ราคาซื้อ ณ เดือนธันวาคม 2567 เป็นราคาฐานในการคำนวณเพื่อเปรียบเทียบ ประกอบด้วยวัตถุดิบหลักคือ ซิลิโคน (SILI) เม็ดพลาสติก (PLAS) และยางสังเคราะห์ (SYNE)

สำหรับงวด 9M2568 สัดส่วนของต้นทุนวัตถุดิบต่อรายได้ลดลงเล็กน้อย จาก 37.7% เป็น 37.5% เนื่องจากราคาวัตถุดิบหลัก เช่น ยางสังเคราะห์ และซิลิโคน มีราคาต่ำกว่าปีก่อน ซึ่งรายได้หลักจากอุตสาหกรรมยานยนต์ส่วนใหญ่จะใช้ยางสังเคราะห์เป็นหลักซึ่งมีราคาต่ำกว่าปีก่อนโดยประมาณ 4-5% ทำให้สัดส่วนของต้นทุนวัตถุดิบต่ำกว่าปีก่อน

อย่างไรก็ตามแนวโน้มของราคาวัตถุดิบมีการลดลงอย่างต่อเนื่อง อ้างอิงจากข้อมูลดัชนีราคาวัตถุดิบของปี 2567 และ 2568 โดยเฉพาะราคายางสังเคราะห์ของปี 2568 ที่ลดลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ช่วงไตรมาสที่ 4 ของปี 2567 ซึ่งเป็นจุดที่ราคาสูงที่สุด

ต้นทุนค่าแรง

สำหรับงวด 9M2568 ต้นทุนค่าแรงเพิ่มขึ้น 18.0 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนจากการเพิ่มกำลังการผลิตเพื่อรองรับคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้นทั้งในกลุ่มยานยนต์และสินค้าอุปโภคบริโภค ในขณะที่ต้นทุนค่าแรงมีสัดส่วนเป็น 12.8% ของรายได้ ซึ่งลดลงจากปีก่อน 0.5% เนื่องจากบริษัท มีการควบคุมค่าล่วงเวลา ตลอดจนการวางแผนการผลิต การใช้ระบบ Automation มาทดแทนพนักงานบางส่วนเพื่อลดขั้นตอนในการทำงานเพื่อให้เกิดประสิทธิภาพมากที่สุด และอีกหนึ่งปัจจัยสนับสนุนคือการใช้กำลังการผลิตที่เต็มประสิทธิภาพมากขึ้น ทำให้ต้นทุนค่าแรงส่วนที่เป็น Fixed cost ที่ถูกรวมเป็นต้นทุนสินค้าถูกลดลง เช่น ค่าแรงสำหรับพนักงานสนับสนุนการผลิต การจัดการคลังสินค้า และต้นทุนค่าแรงทางอ้อมอื่นๆ

ต้นทุนค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายที่ลดลงเล็กน้อย ในขณะที่รายได้รวมมีการเติบโตอย่างชัดเจน ทำให้สัดส่วนต้นทุนค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายลดลงจาก 9.6% เป็น 7.5% หรือลดลง 2.1% สะท้อนถึงการใช้กำลังการผลิตที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น

ต้นทุนค่าใช้จ่ายการผลิตอื่นๆ

ต้นทุนค่าใช้จ่ายการผลิตอื่นๆ เพิ่มขึ้น 20.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวัสดุสิ้นเปลืองโรงงานและค่าบำรุงรักษาอาคารและเครื่องจักร เป็นหลักตามรายได้ที่เพิ่มขึ้น และสัดส่วนต้นทุนค่าใช้จ่ายการผลิตอื่นๆ ต่อรายได้เพิ่มขึ้น 0.4% เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากผลิตภัณฑ์ใหม่ในกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคมีสัดส่วนของวัสดุสิ้นเปลืองสูงกว่า ประกอบกับต้นทุนในการทดลองและปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิตในช่วงแรก ทำให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายการผลิตอื่นๆต่อรายได้สูงขึ้นในช่วงเวลาดังกล่าว

การวิเคราะห์รายได้ ต้นทุนขายและอัตรากำไรขั้นต้นของแต่ละกลุ่มผลิตภัณฑ์ สามารถแสดงได้ดังต่อไปนี้

กลุ่มชิ้นส่วนยานยนต์

หน่วย: ล้านบาท	9M2567	9M2568	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%
รายได้จากการขาย	450.8	623.4	172.6	38%
ต้นทุนขาย	358.5	459.0	100.5	28%
กำไรขั้นต้น	92.3	164.4	72.1	78%
% อัตรากำไรขั้นต้น	20.5%	26.4%	5.9%	

สำหรับงวด 9M2568 รายได้จากการขายกลุ่มชิ้นส่วนยานยนต์เพิ่มขึ้น 172.6 ล้านบาท หรือคิดเป็น 38% จากคำสั่งซื้อที่ย้ายการผลิตจากอเมริกามาที่ POLY โดยเริ่มมีรายได้ชัดเจนตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2567 เป็นต้นมา และเริ่มมีการ Mass production ชิ้นส่วนยานยนต์เพิ่มเติมตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2568 ทำให้รายได้เติบโตอย่างชัดเจน และในด้านอัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มชิ้นส่วนยานยนต์เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่ 20.5% เป็น 26.4% หรือเพิ่มขึ้น 5.9% จากการใช้กำลังการผลิตที่มีประสิทธิภาพตามคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้น ทำให้เกิดการประหยัดต่อขนาด ประกอบกับผลิตภัณฑ์ใหม่ที่ส่งออกไปต่างประเทศ มีอัตรากำไรที่สูงกว่าชิ้นส่วนที่ขายในประเทศทำให้ภาพรวมอัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มชิ้นส่วนยานยนต์สูงขึ้น

กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค

หน่วย: ล้านบาท	9M2567	9M2568	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%
รายได้จากการขาย	135.2	159.8	24.6	18%
ต้นทุนขาย	102.3	111.9	9.6	9%
กำไรขั้นต้น	32.9	47.9	15.0	46%
% อัตรากำไรขั้นต้น	24.3%	30.0%	5.7%	

รายได้กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคเพิ่มขึ้น 24.6 ล้านบาทหรือคิดเป็น 18% โดยเติบโตจากสินค้าที่เป็น Global Brands เข้ามาใหม่หลายรายการ จากความเชื่อมั่นและราคาที่แข่งขันได้ในตลาด อัตรากำไรขั้นต้นได้มีการปรับตัวสูงขึ้นจาก 24.3% เป็น 30.0% สาเหตุหลักมาจากการการใช้กำลังการผลิตที่มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น ประกอบกับการวางแผนและควบคุมค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพ โดยใช้ระบบ Automation เพื่อลดค่าใช้จ่ายค่าล่วงเวลาและลดความเสี่ยงด้านบุคลากร

กลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์

หน่วย: ล้านบาท	9M2567	9M2568	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%
รายได้จากการขาย	141.9	116.2	(25.7)	-18%
ต้นทุนขาย	51.3	40.6	(10.7)	-21%
กำไรขั้นต้น	90.6	75.6	(15.0)	-17%
% อัตรากำไรขั้นต้น	63.9%	65.0%	1.1%	

สำหรับ 9M2568 รายได้จากกลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์ลดลงจากปีก่อน 25.7 ล้านบาทหรือลดลง 18% จากการขึ้นภาษีนำเข้าของสหรัฐอเมริกา ทำให้ลูกค้าชะลอคำสั่งซื้อออกไป จากความไม่แน่นอน ทำให้ยอดขายในไตรมาสที่ 2 ลดลงในช่วงเดือนพฤษภาคม - มิถุนายน แต่หลังจากนโยบายด้านภาษีชัดเจนขึ้นคำสั่งซื้อจึงกลับสู่ระดับปกติในไตรมาสที่ 3 ส่วนด้านอัตรากำไรขั้นต้นยังสามารถรักษาระดับกำไรในระดับสูงไว้ได้ โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจาก 63.9% เป็น 65.0%

ค่าใช้จ่ายรวม

ค่าใช้จ่ายรวม	9M2567		9M2568		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% ต่อรายได้ เพิ่มขึ้น (ลดลง)
	ล้านบาท	% รายได้	ล้านบาท	% รายได้		
ค่าใช้จ่ายในการขาย	13.9	1.9%	17.9	2.0%	4.0	0.1%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	46.5	6.3%	46.3	5.1%	(0.2)	(1.2%)
(กลับรายการ) ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(0.1)	(0.0%)	(0.0)	(0.0%)	0.1	0.0%
(กำไร) ขาดทุนอื่น	0.1	0.0%	0.5	0.1%	0.4	0.1%
รวมค่าใช้จ่าย	60.4	8.2%	64.7	7.2%	4.3	(1.0%)

สำหรับงวด 9M2568 ค่าใช้จ่ายรวมเท่ากับ 64.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 4.3 ล้านบาท และมีสัดส่วนต่อรายได้เท่ากับ 7.2% สัดส่วนต่อรายได้ลดลง 1% โดยมีสาเหตุหลักจากรายได้ที่มีการเติบโตอย่างชัดเจน ในขณะที่ค่าใช้จ่ายรวมส่วนใหญ่เป็นต้นทุนคงที่ซึ่งมียอดรวมค่าใช้จ่ายใกล้เคียงกับปีก่อน บริษัทยังคงบริหารต้นทุนอย่างรัดกุม

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขาย	9M2567		9M2568		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% ต่อรายได้ เพิ่มขึ้น (ลดลง)
	ล้านบาท	% รายได้	ล้านบาท	% รายได้		
เงินเดือนและค่าตอบแทนพนักงาน	9.0	1.2%	9.5	1.1%	0.5	(0.1%)
ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขาย	1.2	0.2%	3.7	0.4%	2.5	0.2%
ค่าใช้จ่ายในการขายอื่น ๆ	3.7	0.5%	4.7	0.5%	1.0	0.0%
รวมค่าใช้จ่ายในการขาย	13.9	1.9%	17.9	2.0%	4.0	0.1%

สำหรับงวด 9M2568 ค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 17.9 ล้านบาทและมีสัดส่วนต่อรายได้เท่ากับ 2.0% เพิ่มขึ้นจากงวด 9M2567 เท่ากับ 4.0 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้ เงินเดือนและค่าตอบแทนเพิ่มขึ้น 0.5 ล้านบาท เนื่องจากการปรับเงินเดือน และจำนวนพนักงานขายเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการเติบโตในกลุ่มผลิตภัณฑ์ใหม่ ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายเพิ่มขึ้น 2.5 ล้านบาทจากค่าทดสอบสินค้าและรับรองคุณภาพจากต่างประเทศ เนื่องจากอยู่ในช่วงการพัฒนาและขายผลิตภัณฑ์ในกลุ่มสินค้าใหม่ในกลุ่มอุปกรณ์และชิ้นส่วนในระบบสายส่งไฟฟ้า และค่าใช้จ่ายในการขายอื่นๆ เพิ่มขึ้น 1.0 ล้านบาท จากค่าใช้จ่ายในกลุ่มค่าขนส่งและกระจายสินค้า โดยค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นเกิดจากค่าใช้จ่ายในการส่งสินค้าไปต่างประเทศ ตามคำสั่งซื้อจากต่างประเทศที่เพิ่มขึ้นในทิศทางเดียวกัน

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	9M2567		9M2568		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% รายได้ เพิ่มขึ้น (ลดลง)
	ล้านบาท	% รายได้	ล้านบาท	% รายได้		
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับผู้บริหารและพนักงาน	22.3	3.1%	24.4	2.7%	2.1	(0.4%)
ค่าที่ปรึกษาและบริการวิชาชีพ	6.1	0.8%	4.2	0.5%	(1.9)	(0.3%)
ค่าสาธารณูปโภคและค่าซ่อมแซม	3.7	0.5%	3.7	0.4%	0.0	(0.1%)
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	6.8	0.9%	6.6	0.7%	(0.2)	(0.2%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ	7.6	1.0%	7.4	0.8%	(0.2)	(0.2%)
รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร	46.5	6.4%	46.3	5.1%	(0.2)	(1.3%)

สำหรับงวด 9M2568 ค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 46.3 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนเล็กน้อย จำนวน 0.2 ล้านบาท โดยมีรายจ่ายเกี่ยวกับพนักงานและผู้บริหารเพิ่มขึ้น 2.1 ล้านบาท จากการปรับเงินเดือนและเพิ่มจำนวนพนักงาน หักลบกับค่าที่ปรึกษาและบริการวิชาชีพที่ลดลงจำนวน 1.9 ล้านบาท ซึ่งสัดส่วนของค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้มีสัดส่วนลดลงจาก 6.4% เป็น 5.1% หรือลดลง 1.3% จากรายได้ที่มีการเติบโต แต่ค่าใช้จ่ายในการบริหารส่วนใหญ่เป็นต้นทุนคงที่ซึ่งไม่ได้เติบโตตามรายได้

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงิน (หน่วย: ล้านบาท)	9M2567	9M2568	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% เพิ่มขึ้น (ลดลง)
ดอกเบี้ยเงินกู้ยืม	0.1	0.1	0.0	(27.7%)
ดอกเบี้ยหนี้สินตามสัญญาเช่า	2.7	1.7	(1.0)	(37.0%)
รวมต้นทุนทางการเงิน	2.8	1.8	(1.0)	(37.2%)

สำหรับงวด 9M2568 ต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 1.8 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 1 ล้านบาทหรือคิดเป็น 37% โดยส่วนใหญ่เป็นการลดลงของดอกเบี้ยหนี้สินตามสัญญาเช่า เนื่องจากการจ่ายคืนตามรอบระยะเวลาปกติทำให้เงินต้นลดลง

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ	9M2567	9M2568	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% เพิ่มขึ้น (ลดลง)
กำไรสุทธิ	150.4	201.8	51.4	34.1%
อัตรากำไรสุทธิ	20.5%	22.4%	1.9%	

กำไรสุทธิสำหรับงวด 9M2568 เท่ากับ 201.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 51.4 ล้านบาท หรือคิดเป็น 34% โดยมีสาเหตุหลักจากอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้นด้วยสาเหตุที่ได้อธิบายไปก่อนหน้านี้ ประกอบกับการควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่มีประสิทธิภาพ จึงทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจาก 20.5% เป็น 22.4%

ฐานะทางการเงิน

ฐานะทางการเงิน (หน่วย : ล้านบาท)	31 ธ.ค. 2567	30 ก.ย. 2568	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% เพิ่มขึ้น (ลดลง)
สินทรัพย์				
สินทรัพย์หมุนเวียน	576.9	527.3	(49.6)	(8.6%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	932.7	957.3	24.6	2.6%
สินทรัพย์รวม	1,509.6	1,484.6	(25.0)	(1.7%)
หนี้สิน				
หนี้สินหมุนเวียน	149.5	172.0	22.5	15.0%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	64.9	49.6	(15.3)	(23.6%)
หนี้สินรวม	214.4	221.6	7.2	3.3%
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุน	450.0	450.0	0.0	0.0%
กำไรสะสม	162.8	130.5	(32.3)	(19.8%)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	682.4	682.5	0.1	0.0%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,295.2	1,263.0	(32.2)	(2.5%)

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 1,484.6 ล้านบาท ลดลง 25 ล้านบาท แบ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 49.6 ล้านบาท หักกลบกับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 24.6 ล้านบาท โดยสินทรัพย์หมุนเวียนลดลงเนื่องจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จากการจ่ายเงินปันผลในปี 2568 รวมจำนวน 234 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น จากที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ (สุทธิ) จากการขยายโรงงานเพื่อรองรับคำสั่งซื้อที่เข้ามามากขึ้น และขยายสายผลิตภัณฑ์ใหม่ในกลุ่มชิ้นส่วนและอุปกรณ์ในระบบสายส่งไฟฟ้า

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 221.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.2 ล้านบาท หรือคิดเป็น 3% แบ่งเป็นหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 22.5 ล้านบาท จากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจากการซื้อวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นในทิศทางเดียวกับยอดขายที่เพิ่มขึ้น และหนี้สินไม่หมุนเวียนลดลง 15.3 ล้านบาท จากการจ่ายค่างวดหนี้สินตามสัญญาเช่าตามรอบเวลาปกติ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 1,263.0 ล้านบาท ลดลง 32.2 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมจากกำไรสุทธิระหว่างงวดจำนวน 201.8 ล้านบาท หักกลบกับเงินปันผลที่ประกาศจ่าย 2 ครั้ง จำนวนรวม 234 ล้านบาท

กระแสเงินสด

กระแสเงินสด	9M2567	9M2568	เพิ่มขึ้น (ลดลง)
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	301.0	273.7	(27.3)
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	(8.0)	(191.9)	(183.9)
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมทางการเงิน	(248.9)	(255.2)	(6.3)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	44.1	(173.4)	(217.5)

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	2567	9M2568	เพิ่มขึ้น (ลดลง)
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	3.9	3.1	(0.8)
อัตรากำไรขั้นต้น	29.9	32.0	2.1
อัตรากำไรสุทธิ	20.8	22.4	1.6
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	16.5	21.3	4.8
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	13.9	18.1	4.2
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.2	0.2	0.0
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (Interest-Bearing Debt to EBITDA Ratio) (เท่า)	0.2	0.1	(0.1)

*อัตราส่วนทางการเงินสำหรับงวด 9M2568 คำนวณจากข้อมูลทางการเงินตามงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ 12 เดือนย้อนหลัง และใช้ข้อมูลทางการเงินตามฐานะการเงิน ณ 31 ธันวาคม 2567 และ 30 กันยายน 2568

อัตราส่วนสภาพคล่อง : ลดลงจาก 3.9 เป็น 3.1 จากหนี้สินหมุนเวียนที่เพิ่มสูงขึ้น จากการรับรู้โบนัสค้างจ่าย ซึ่งจะจ่ายภายในเดือนธันวาคมของปี ในขณะที่สินทรัพย์หมุนเวียนมียอดคงเหลือใกล้เคียงกับปีก่อน 2568 จึงทำให้อัตราส่วนสภาพคล่องลดลงในช่วงเวลาดังกล่าว

อัตรากำไรสุทธิ : สำหรับงวด 9M2568 อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจาก 20.8% เป็น 22.4% หรือเพิ่มขึ้น 1.6% โดยมีสาเหตุหลักจากอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้น จากชิ้นงานในกลุ่มยานยนต์มีอัตรากำไรที่สูงขึ้น จากชิ้นงานที่มีความซับซ้อนและต้องการเทคโนโลยีในการผลิตที่สูงขึ้น ประกอบกับราคาวัตถุดิบที่ลดลง ตลอดจนการปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิต โดยการพัฒนาเครื่องมือที่ช่วยลดเวลาการทำงาน และส่วนสูญเสีย การลดการใช้พลังงานโดยการใช้พลังงานแสงอาทิตย์

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น : เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 16.5% เป็น 21.3% เนื่องจากระหว่างงวดมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมใกล้เคียงกับปีก่อน ทำให้อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นสูงขึ้น

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ : อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่ 13.9% เป็น 18.1% หรือเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 4.2% จากกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่สินทรัพย์รวมใกล้เคียงกับงวดก่อนแสดงให้เห็นถึงการใช้จ่ายในการผลิตที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น

IBD/EBITDA : IBD/EBITDA ลดลงจาก 0.2 เท่า เป็น 0.1 เท่า เนื่องจาก EBITDA สูงขึ้นจากอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้น ในขณะที่หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยลดลงจากการจ่ายชำระระหว่างงวดตามรอบปกติ