

คำอธิบายและการวิเคราะห์ MD & A

ภาพรวมของการดำเนินงาน

บริษัทดำเนินธุรกิจเป็นผู้ผลิตสินค้าต้นแบบ (Original Equipment Manufacturing : OEM) ประเภทชิ้นส่วนพลาสติก และรับออกแบบ ผลิต และซ่อมแม่พิมพ์ เพื่อผลิตชิ้นส่วนพลาสติก จำหน่ายให้โรงงานประกอบยานยนต์ โรงงานผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ เครื่องใช้ไฟฟ้า อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ เช่น คอมพิวเตอร์ พริ้นเตอร์ ชี้นนำต่างๆ โดยเป็นผู้ผลิตสินค้าที่อยู่ในประเทศเป็นส่วนใหญ่ ในปี 2568 มีรายได้จากการขายและบริการรวม 1,084.53 ล้านบาท กำไรสุทธิ 1.93 ล้านบาท เทียบกับปี 2567 มีรายได้จากการขายสินค้าและบริการรวม 1,090.43 ล้านบาท ขาดทุนสุทธิ 1.43 ล้านบาท

1. ผลการดำเนินงาน

รายได้

เนื่องด้วยรายได้หลักของบริษัท มาจากการผลิตและจำหน่ายชิ้นส่วนพลาสติกยานยนต์ โดยภาพรวมของอุตสาหกรรมยานยนต์ในปี 2568 มียอดการผลิตรถยนต์ในประเทศรวม 1.46 ล้านคัน เทียบกับปี 2567 รวม 1.47 ล้านคัน หรือลดลงร้อยละ 0.9 ซึ่งมาจากภาวะเศรษฐกิจโดยรวมทั่วโลกและของประเทศมีการชะลอตัว เกิดสถานการณ์ความตึงเครียดในภูมิรัฐศาสตร์ ภัยพิบัติธรรมชาติ และภาวะหนี้สินต่อรายได้ที่เพิ่มขึ้น ทำให้สถานการณ์การเงินมีเข้มงวดมากขึ้นต่อการให้สินเชื่อรถยนต์ เป็นปัจจัยที่ทำให้อุปสงค์ต่อรถยนต์ลดลง นอกจากนี้อุตสาหกรรมรถยนต์อยู่ในภาวะเปลี่ยนผ่านทางเทคโนโลยี จากการใช้เครื่องยนต์สันดาปภายใน (Internal Combustion Engine) มาเป็นรถที่ใช้พลังงานไฟฟ้า (Electric Vehicle) โดยรถยนต์ไฟฟ้าโดยส่วนใหญ่เป็นการนำเข้ามาจากประเทศจีนหรือนำเข้าชิ้นส่วนจากประเทศจีนมาประกอบในประเทศ จึงทำให้เกิดการแข่งขันด้านราคาที่สูงขึ้นมาก เนื่องจากประเทศจีนมีความได้เปรียบด้าน Economy of scale

ในปี 2568 รายได้จากการขายสินค้าและบริการรวม คิดเป็นมูลค่า 1,084.53 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2567 ที่มียอดขายสินค้าและบริการรวม 1,090.43 ล้านบาท คิดเป็นมูลค่าลดลง 5.9 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.5 โดยเป็นรายได้จากการผลิตและจำหน่ายชิ้นส่วนพลาสติกจำนวน 969.60 ล้านบาท ซึ่งลดลง 11.48 ล้านบาทจากปี 2567 หรือลดลง 1.17% ซึ่งเป็นผลมาจากการที่ยอดจำหน่ายรถยนต์ภายในประเทศลดลง จากกำลังซื้อลดลงและภาวะการแข่งขันที่สูงขึ้น ดังที่ได้กล่าวไว้ในเบื้องต้น สำหรับรายได้จากการให้บริการผลิตแม่พิมพ์จำนวน 114.93 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2567 5.58 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 5.1% ตามแผนภูมิด้านล่าง นอกจากนี้บริษัทได้มีการพัฒนาการผลิตชิ้นส่วนพลาสติกแบบไม่ต้องพ่นสี (Mold in color) โดยความร่วมมือกับลูกค้าและผู้ผลิตเม็ดพลาสติก ทำให้สามารถลดกระบวนการพ่นสีลง ซึ่งเป็นการช่วยลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก และสามารถลดต้นทุนการผลิตลงได้

กำไรขั้นต้น

ในปี 2568 บริษัทมีกำไรขั้นต้น 169.82 ล้านบาท (Gross Profit Margin 15.66%) ลดลง 0.63 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2567 ที่บริษัทมีกำไรขั้นต้น 170.46 ล้านบาท (Gross Profit Margin 15.63%) ทั้งนี้ เพราะรายได้จากการจำหน่ายชิ้นส่วนพลาสติกลดลง แต่บริษัทสามารถมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น เนื่องจากประสิทธิภาพการผลิตที่ดีขึ้น อัตราของเสียต่ำลง ลดระยะเวลาในการผลิต ช่วยทำให้ประหยัดค่าไฟฟ้า และลดการปล่อยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ ควบคุมค่าใช้จ่ายต่างๆ รวมถึงค่าแรงงาน โดยให้เกิดการใช้เครื่องจักรและ

คำอธิบายและการวิเคราะห์ MD & A

กำลังคนที่มีประสิทธิภาพสูงขึ้น มีความพยายามในการเพิ่มทักษะ ความรู้ ความสามารถของพนักงานให้มีความชำนาญมากขึ้นและสามารถทำงานได้หลายด้าน ทำให้บริษัทสามารถลดค่าใช้จ่ายบุคคลากรลง แม้ว่าอัตราค่าแรงขั้นต่ำสูงขึ้น เพื่อเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันได้ นอกจากนี้บริษัทมีการเปลี่ยนแปลงแทนเครื่องจักรเก่าที่มีอายุการใช้งานนานและการติดตั้งและเปลี่ยนอะไหล่อุปกรณ์ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต ลดเวลาในการเปลี่ยนแม่พิมพ์ และระยะเวลาในการผลิต เพื่อให้ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการผลิตลดลง จึงทำให้อัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้น

กำไร/ขาดทุน ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษี (EBIT) และ กำไรก่อนค่าเสื่อมราคา (EBITDA)

สำหรับ ในปี 2568 บริษัทมี EBIT เท่ากับ 23.17 ล้านบาท (2.14%) เทียบกับ 17.51 ล้านบาท (1.61%) ของปี 2567 โดยเพิ่มขึ้น 5.66 ล้านบาท เป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายขายและบริหารลดลง 4.89 ล้านบาท เนื่องจากค่าใช้จ่ายด้านบุคคลากรลดลง โดยในปี 2568 บริษัทได้มีการเริ่มติดตั้งแผงโซลาร์เซลล์ (Solar Cells) เพื่อลดค่าไฟฟ้าในส่วนอาคารสำนักงาน ส่วนของรายได้อื่นของปี 2568 จำนวน 7.83 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2567 เล็กน้อยแต่เนื่องจากค่าเสื่อมราคาลดลง จึงทำให้ EBITDA ของปี 2568 เท่ากับ 75.42 ล้านบาท ขยับเพิ่มขึ้นจากปี 2567 เพียงเล็กน้อย

กำไร/ขาดทุนสุทธิ

ในปี 2568 บริษัทมีกำไรก่อนภาษีเงินได้ 9.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.94 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2567 ที่มีกำไรก่อนภาษีเงินได้ 1.52 ล้านบาท โดยมีค่าใช้จ่ายทางการเงิน 13.7 ล้านบาท ลดลงจากปี 2567 จำนวน 2.28 ล้านบาท จากการคืนเงินกู้ระยะสั้นและระยะยาวและอัตราดอกเบี้ยที่ลดลง

ในส่วนกำไรขาดทุนสุทธิ ในปี 2568 บริษัทมีกำไรสุทธิ 1.93 ล้านบาท (0.18% ของรายได้จากการขายและบริการ) สูงกว่าปี 2567 3.36 ล้านบาท โดยในปี 2567 บริษัทมีขาดทุนสุทธิ 1.43 ล้านบาท (-0.13% ของรายได้จากการขายและบริการ)

2. ฐานะทางการเงิน

ณ. 31 ธันวาคม 2568 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 1,112.39 ล้านบาท หนี้สินรวม 464.72 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 647.67 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน 0.72 เท่า ซึ่งดีขึ้นเรื่อยๆจากปีที่ผ่านมา เนื่องจากภาระหนี้ของบริษัททั้งในส่วนของหนี้ระยะสั้นและหนี้ระยะยาวลดลง

โดยสินทรัพย์รวมลดลงจากปี 2567 จำนวน 36.53 ล้านบาท โดยเป็นสินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 4.42 ล้านบาท เนื่องจากการจ่ายชำระหนี้ระยะสั้นและระยะยาว

ในส่วนของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิลดลง 23.07 ล้านบาท เนื่องด้วยมีการบันทึกค่าเสื่อมราคาและมีการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวรที่เสื่อมสภาพไปบางส่วน ขณะที่ยอดซื้อทรัพย์สินใหม่และเปลี่ยนแปลงอุปกรณ์เดิมประมาณ 29 ล้านบาท โดยเป็นการลงทุนซื้อเครื่องฉีดพลาสติกใหม่ 1 เครื่อง เพื่อทดแทนเครื่องจักรเดิม เพื่อให้ประสิทธิภาพการผลิตดีขึ้น รวมทั้งช่วยประหยัดค่าซ่อมบำรุงรักษา และค่าไฟฟ้า ในส่วนของสินทรัพย์ตามสัญญาระยะยาว ค่าใช้จ่ายรอตัดจ่ายที่อายุเกิน 1 ปี และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ มีการเปลี่ยนแปลงลดลงรวม 8.49 ล้านบาท จึงทำให้สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวมเปลี่ยนแปลงลดลง 32.12 ล้านบาท

คำอธิบายและการวิเคราะห์ MD & A

ส่วนของหนี้สินรวมในปี 2568 เท่ากับ 464.72 ล้านบาท ลดลงจากปี 2567 42.75 ล้านบาท โดยมาจากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงิน ขณะที่เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นใกล้เคียงกับของปี 2567 เนื่องจากยอดขายของปี 2568 และ 2567 ใกล้เคียงกัน

สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 647.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2567 จำนวน 6.21 ล้านบาท มาจากผลกำไรสุทธิประจำปี 1.93 ล้านบาทและผลกำไรจากการวัดมูลค่าใหม่ของผลประโยชน์พนักงานอยู่ในส่วนของกำไรเบ็ดเสร็จอื่น 4.28 ล้านบาท

จากหนี้สินที่ลดลง 42.75 ล้านบาทและส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น ทำให้ปี 2568 อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนอยู่ที่ 0.72 เท่า ปรับตัวดีขึ้นกว่าปี 2567 อยู่ 0.07 เท่า โดยในปี 2567 อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนอยู่ที่ 0.79 เท่า

3. ประสิทธิภาพของการใช้ทรัพย์สิน

โดยภาพรวมประสิทธิภาพในการใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ของบริษัทในปี 2568 ดีขึ้นจากปีที่ผ่านมาโดยพิจารณาจากอัตราส่วนต่างๆ ดังนี้

- Total Asset Turnover (Total Income/Total asset) ในปี 2568 เท่ากับ 0.97 ดีขึ้นเล็กน้อยเทียบกับปี 2567 อยู่ที่ 0.94 เท่า

- Operating Cycle and Cash Cycle: Operating Cycle 112 วัน น้อยลง 1 วันจากปีที่ผ่านมา และ Cash Cycle เท่ากับ 73 วันนานขึ้น 2 วันจากปีที่ผ่านมา

4. สภาพคล่องทางการเงิน

ในปี 2568 บริษัท มี Current Ratio 1.37 เท่าและ Quick Ratio 1.12 เท่า ดีขึ้นจากปีก่อน 0.08 และ 0.10 เท่าตามลำดับ EBITDA/Interest Expense อยู่ที่ 5.50 เท่า และ Cash Profit/Interest Expense อยู่ที่ 7.09 เท่า ซึ่งดีขึ้นจากปีที่ผ่านมาเนื่องจากความสามารถในการทำกำไรที่เพิ่มขึ้น บริษัทมีภาระหนี้ลดลง และอัตราดอกเบี้ยที่ลดลง และมีกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน เท่ากับ 45.16 ล้านบาท สำหรับกระแสเงินสดใช้ไปจากการลงทุน 25.9 ล้านบาท โดยเป็นลงทุนซื้อสินทรัพย์ถาวร จากการที่บริษัทมีการชำระหนี้ระยะสั้น หนี้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระ และหนี้สินจากสัญญาเช่า พร้อมดอกเบี้ยรวมประมาณ 65 ล้านบาท จึงทำให้กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินเป็นลบ 65 ล้านบาท