

13 สิงหาคม 2568

เรื่อง ชี้แจงผลการดำเนินงานไตรมาส 2 ปี 2568

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

คำชี้แจงจากฝ่ายบริหารเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงเชิงกลยุทธ์ในไตรมาสที่ 2

ตามแนวทางกลยุทธ์ที่บริษัทได้สื่อสารไว้เมื่อสิ้นปี 2567 บริษัทได้เดินหน้าดำเนินโครงการขยายธุรกิจอย่างต่อเนื่อง โดยมีเป้าหมายเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน และเสริมสร้างความแข็งแกร่งในตลาดยุโรป ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของกลยุทธ์ดังกล่าว บริษัทได้ดำเนินการเข้าซื้อกิจการสำคัญ 2 แห่ง เพื่อเสริมความสามารถในการควบคุมการจัดจำหน่ายสินค้าในภูมิภาคนี้ให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

เมื่อในไตรมาสที่ 4 ปี 2567 บริษัทได้เข้าซื้อกิจการสำนักงานจัดจำหน่ายในสหราชอาณาจักร ซึ่งถือเป็นก้าวสำคัญในการเสริมสร้างความสามารถในการเข้าถึงตลาด และเพิ่มประสิทธิภาพในการตอบสนองของความต้องการของลูกค้า

ต่อเนื่องจากความสำเร็จดังกล่าว ในเดือนเมษายน 2568 บริษัทได้เข้าซื้อกิจการบริษัทจัดจำหน่ายในประเทศเยอรมนี โดยการเข้าซื้อหุ้นทั้งหมด (100%) รวมถึงสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท KCE Printed Circuit Boards GmbH ซึ่งเป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้า PCB ในเยอรมนีและยุโรป ด้วยมูลค่าการลงทุนรวมทั้งสิ้น 392.15 ล้านบาท (10.65 ล้านยูโร) ด้วยการเข้าควบคุมกิจการจัดจำหน่ายอย่างสมบูรณ์ในตลาดหลักของยุโรปในครั้งนี้ บริษัทจึงสามารถเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการช่องทางการขาย เสริมสร้างความแข็งแกร่งของแบรนด์ และสร้างความสอดคล้องในการดำเนินงานภายในกลุ่มธุรกิจ

เหตุผลเชิงกลยุทธ์ที่อยู่เบื้องหลังการเข้าซื้อกิจการครั้งนี้ มุ่งเน้นไปที่การเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงานร่วมกัน (Operational Synergies), การยกระดับประสิทธิภาพด้านการขาย และการสร้างความต่อเนื่องของภาพลักษณ์แบรนด์ในภูมิภาคยุโรปอย่างมั่นคง ด้วยการนำกระบวนการขายมาอยู่ภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทโดยตรง ทำให้เราสามารถให้บริการลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น ตอบสนองต่อความต้องการของตลาดได้รวดเร็วขึ้น และสร้างคุณค่าในระยะยาวให้แก่ผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทุกฝ่าย

ฝ่ายบริหารมีความเชื่อมั่นว่าการเปลี่ยนแปลงเชิงกลยุทธ์ที่เกิดขึ้นในไตรมาสนี้จะช่วยเสริมความสามารถในการแข่งขันของบริษัท และสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืนทั้งในด้านรายได้และความสามารถในการทำกำไรในตลาดยุโรป

สถานการณ์มาตรการภาษีของสหรัฐอเมริกาและผลกระทบต่อรายได้จากการส่งออก

เกี่ยวกับความเคลื่อนไหวล่าสุดของการประกาศปรับเพิ่มอัตราภาษีนำเข้าของสหรัฐอเมริกา บริษัทขอชี้แจงข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อผลการดำเนินงาน โดยเฉพาะอย่างยิ่งในตลาดอเมริกา

ปัจจุบัน การขายในภูมิภาคอเมริกาคิดเป็นประมาณ 21% ของรายได้รวมของบริษัท โดยแบ่งเป็นลูกค้าในสหรัฐอเมริกาประมาณ 15% และอีก 6% มาจากประเทศอื่น ๆ ในภูมิภาคเดียวกัน

แม้จะมีการประกาศเพิ่มอัตราภาษีจากการสหรัฐฯ บริษัทยังไม่ได้รับสัญญาณใด ๆ เกี่ยวกับการลดลงของปริมาณคำสั่งซื้อ หรือแรงกดดันด้านราคาที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับการเปลี่ยนแปลงภาษีดังกล่าว ซึ่งเป็นเพราะแผงวงจรพิมพ์ (PCB) ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์หลักของบริษัท ยังคงเป็นส่วนประกอบที่มีความสำคัญอย่างยิ่งในการผลิตสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ประเภทต่าง ๆ ลูกค้าจึงยังคงให้ความสำคัญกับคุณภาพที่สม่ำเสมอของสินค้าและบริการของบริษัท ซึ่งถือเป็นส่วนสำคัญต่อกระบวนการผลิตของลูกค้า

การลดลงของยอดขายในภูมิภาคอเมริกาในไตรมาส 2/68 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/68 ไม่ได้เกิดจากลูกค้าในสหรัฐอเมริกา แต่เป็นผลมาจากคำสั่งซื้อที่ลดลงจากประเทศอื่น ๆ เช่น บราซิลและเม็กซิโก ส่วนหนึ่งเนื่องจากแผนการบริหารจัดการสินค้าคงคลังภายในของลูกค้าเหล่านั้น

ทั้งนี้ บริษัทได้รับการติดต่อจากลูกค้ารายใหม่จากสหรัฐอเมริกาเพื่อเข้ามาเยี่ยมชมโรงงานและขอให้ทำตัวอย่างผลิตภัณฑ์ ซึ่งสะท้อนถึงความเชื่อมั่นในศักยภาพของบริษัทแม้ในภาวะที่มีความไม่แน่นอนจากปัจจัยภายนอก

นอกจากนี้ บริษัทได้มีการสื่อสารและติดตามสถานการณ์กับลูกค้าในสหรัฐอเมริกาอย่างใกล้ชิดอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้สามารถปรับตัวต่อสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงได้อย่างทันท่วงที ซึ่งบริษัทเชื่อมั่นว่าความสัมพันธ์ในฐานะพันธมิตรเชิงกลยุทธ์ระยะยาวจะยังคงได้รับการยอมรับ

บริษัทมีความเชื่อมั่นว่าการมุ่งมั่นในการส่งมอบผลิตภัณฑ์และบริการที่มีคุณภาพอย่างต่อเนื่อง จะเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้เรายังคงสามารถรักษาความได้เปรียบทางการแข่งขัน และสามารถตอบสนองความคาดหวังของลูกค้าได้อย่างมืออาชีพ แม้ในสภาวะที่มีความท้าทายจากการค้าโลกก็ตาม

ภาพรวมผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 2 ปี 2568

บริษัท เคซีอี อิเล็คทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน) ขอเรียนชี้แจงผลการดำเนินงานไตรมาส 2 ปี 2568 ของบริษัท และบริษัทย่อย (กลุ่มบริษัท) ตามงบการเงินรวมสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 ที่ผ่านการสอบทานแล้ว ปรากฏว่ากลุ่มบริษัทมีรายได้รวมจำนวน 3,343.1 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 182.1 ล้านบาท เทียบกับ ไตรมาส 2 ในปี 2567 ที่มีรายได้รวมจำนวน 4,246.1 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 635.1 ล้านบาท ซึ่งผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 2 ของปี 2568 และปี 2567 ได้แสดงไว้ในตาราง สรุปได้ดังนี้

	ไตรมาส2/68	ไตรมาส1/68	%เปลี่ยนแปลง ไตรมาสก่อน [2/68 และ 1/68]	ไตรมาส2/67	% เปลี่ยนแปลง ช่วงเดียวกับปีก่อน [2/68 และ 2/67]
[หน่วย: ล้านบาท]					
อัตราแลกเปลี่ยน THB/USD	33.0165	33.8179		36.5593	
อัตราแลกเปลี่ยน THB/EUR	37.1186	35.3725		39.1615	
รายได้รวม	3,343.1	3,425.9	-2.42	4,246.1	-21.27
รายได้จากการขาย	3,285.4	3,324.0	-1.16	4,011.9	-18.11
[รายได้จากการขาย, USD]	\$99.5	\$98.3	+1.24	\$109.7	-9.32]
ต้นทุนขาย	2,690.6	2,745.2		3,017.7	
อัตรากำไรขั้นต้น, (ร้อยละ)	18.1%	17.4%		24.8%	
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	435.3	410.4	+6.05	545.1	-20.14

กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน*	179.3	175.5	+2.21	530.8	-66.21
กำไรสุทธิ	182.1	229.8	-20.74	635.1	-71.32
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	5.5%	6.9%		15.8%	

[หมายเหตุ * ไม่รวมผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและรายการพิเศษ]

รายได้รวม

รายได้รวมของกลุ่มบริษัทฯ ในไตรมาส 2/68 มีมูลค่า 3,343.1 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.4 เทียบกับไตรมาสก่อนหน้า และลดลงร้อยละ 21.3 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน รายได้รวมของไตรมาส 2/68 นี้ประกอบด้วยรายได้จากการขายสินค้า จำนวน 3,285.4 ล้านบาท และ รายได้อื่นๆ จำนวน 57.7 ล้านบาท

รายได้อื่นในไตรมาส 2/68 ลดลงจาก 101.9 ล้านบาทในไตรมาส 1/68 และลดลงจาก 234.2 ล้านบาทในไตรมาส 2/67 เนื่องจากผลกระทบจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนส่งผลทำให้การรับรู้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนลดลง 40.1 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ไตรมาสที่ 2/67 นอกจากนี้ รายได้อื่นในไตรมาส 2/67 ยังรวมกำไรจำนวน 136.7 ล้านบาทจากการขายทรัพย์สิน ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการขายทรัพย์สินของโรงงานเก่า

รายได้จากการขายสินค้า

รายได้จากการขายสินค้ารวมของกลุ่มบริษัทฯ ในรูปเงินบาทสำหรับไตรมาส 2/68 มีจำนวน 3,285.4 ล้านบาท ซึ่งลดลงร้อยละ 1.16 จากไตรมาสก่อน และลดลงร้อยละ 18.11 จากช่วงเดียวกันปีก่อน การแข็งค่าของเงินบาทเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐและยูโรในช่วงเวลาดังกล่าว ส่งผลกระทบต่อการรับรู้รายได้ในรูปเงินบาทอย่างมีนัยสำคัญ โดยรายได้ลดลงประมาณ 32.8 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า และลดลงประมาณ 246.6 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน การแข็งค่าของเงินบาทเฉลี่ยการเปลี่ยนแปลงประมาณ 10% ถือเป็นปัจจัยหลักที่ทำให้รายได้ในรูปเงินบาทลดลงอย่างมีนัยสำคัญ แม้ว่ารายได้ในรูปเงินดอลลาร์สหรัฐจะลดลงไม่มากนักเมื่อเทียบกับปีก่อน (ตารางที่ 1)

ปริมาณการจัดส่งแผ่นวงจรพิมพ์ (PCB) เพื่อการขายในไตรมาส 2/68 ลดลง 3.35% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า (Q-o-Q) และลดลง 12.14% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (Y-o-Y) การจัดส่งแผ่นวงจรแบบพิเศษ (HDI) ลดลง 3.57% เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/68 และลดลงอย่างมีนัยสำคัญถึง 31.32% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (ตารางที่ 5)

การลดลงของปริมาณการส่งออก HDI PCB ในช่วงเวลาดังกล่าว มีสาเหตุหลักมาจากความล่าช้าในการยืนยันการจองเรือเพื่อการขนส่ง ซึ่งอยู่ภายใต้การจัดการของลูกค้าตามเงื่อนไข Incoterms ที่ตกลงกันไว้ หากไม่นับปัจจัยด้านโลจิสติกส์นี้ ปริมาณการจัดส่ง HDI จะยังคงใกล้เคียงกับไตรมาส 1/68 สำหรับแนวโน้มในอนาคต คำสั่งซื้อ HDI ในไตรมาส 3/68 คาดว่าจะอยู่ในระดับปกติ โดยยังไม่พบสัญญาณของแนวโน้มที่ลดลง

สำหรับการจัดส่งตามภูมิภาค ปริมาณขายในยุโรปยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยเพิ่มขึ้น 2.7% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ยอดขายในภูมิภาคยุโรปคิดเป็นเกือบ 50% ของรายได้รวมของบริษัทฯ ซึ่งถือเป็นตลาดหลักของบริษัทฯ กลยุทธ์ในการเสริมความแข็งแกร่งของช่องทางการจัดจำหน่ายโดยตรงในภูมิภาคนี้ จะช่วยให้บริษัทสามารถควบคุมกลยุทธ์ด้านราคา และการบริหารความสัมพันธ์กับลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น เพื่อสร้างความได้เปรียบในการแข่งขันในระยะยาว

ในภูมิภาคอเมริกา ปริมาณการส่งลดลง 14.6% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า สาเหตุหลักมาจากการเลื่อนกำหนดการส่งมอบสินค้าและการบริหารจัดการสินค้าคงคลังของลูกค้าในประเทศบราซิลและเม็กซิโก ขณะที่คำสั่งซื้อจากลูกค้าในสหรัฐอเมริกา ยังคงมีอย่างต่อเนื่องตามปกติ

จากการเจรจาด้านราคากับลูกค้าตั้งแต่เมื่อต้นปี ลูกค้าได้ขอให้มีการปรับลดราคาประจำปี ส่งผลให้รายได้รวมลดลงประมาณ 4% แรงกดดันด้านราคานี้ถือเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้ความสามารถในการทำกำไรในไตรมาส 2/68 ลดลง

ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2568 บริษัทฯ ยังมีคำสั่งซื้อที่ยังไม่ได้ส่งมอบ (Backlog) คงค้างอยู่ประมาณ 5.8 ล้านดอลลาร์สหรัฐ นอกจากนี้ ยังมีผลิตภัณฑ์บางรายการมูลค่าประมาณ 1.3 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ที่ถูกเลื่อนการส่งมอบออกไปเนื่องจากรอการอนุมัติการจัดส่งจากลูกค้า ซึ่งคำสั่งซื้อดังกล่าวจะรับรู้เป็นรายได้ในไตรมาส 3 ปี 2568

ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

ในไตรมาส 2 ปี 2568 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 18.1% ของยอดขาย เพิ่มขึ้นจาก 17.4% ในไตรมาส 1 แต่ลดลงจาก 24.8% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน อัตรากำไรที่ลดลงเมื่อเทียบรายปีนั้นเกิดจากสองปัจจัยหลัก คือ การปรับลดราคาประจำปีตามคำขอของลูกค้า และค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น ซึ่งส่งผลกระทบต่อการรับรู้รายได้ในรูปเงินบาท

ปัจจัยอีกประการหนึ่งที่ส่งผลกระทบต่ออัตรากำไรในไตรมาส 2/68 คือการปรับรายการที่เกี่ยวข้องกับการเข้าซื้อกิจการบริษัทจัดจำหน่ายในประเทศเยอรมนี เนื่องจากบริษัทดังกล่าวได้เปลี่ยนสถานะมาเป็นบริษัทย่อย บริษัทจึงต้องตัดกำไรภายในที่เกิดจากสินค้าคงคลังที่ถือโดยบริษัทย่อยในเยอรมนีออกจากงบการเงินรวม ซึ่งส่งผลกระทบต่อกำไรประมาณ 24.0 ล้านบาท โดยกำไรดังกล่าวจะรับรู้กลับเข้ามาเมื่อมีการขายสินค้าให้แก่ลูกค้าปลายทาง

ต้นทุนวัตถุดิบที่สำคัญคือ ทองแดง ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักในกระบวนการผลิตแผ่นวงจรพิมพ์ (PCB) มีราคาสูงขึ้นส่งผลให้ต้นทุนขายเพิ่มขึ้นประมาณ 0.28% เมื่อเทียบกับไตรมาสต่อไตรมาส และเพิ่มขึ้น 1.36% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ราคาทองแดงจะถูกกำหนดโดยตลาดโลหะอุตสาหกรรมโลก โดยบริษัทได้บริหารจัดการร่วมกับผู้จัดจำหน่ายรายสำคัญเพื่อลดต้นทุนส่วนเพิ่ม ที่เกี่ยวข้องกับต้นทุนการจัดการของผู้จำหน่าย

ในส่วนของ ต้นทุนค่าใช้จ่ายโรงงาน แม้การใช้พลังงานจะมีแนวโน้มลดลง แต่ยังไม่สามารถบรรลุเป้าหมายการประหยัดได้อย่างเต็มที่ เนื่องจากอัตราการใช้เครื่องจักรยังอยู่ในระดับต่ำ โดยเฉพาะในช่วงเริ่มต้นของ การติดตั้งเครื่องจักรใหม่ ที่ต้องใช้เวลาในการทดสอบระบบและเรียนรู้กระบวนการผลิตใหม่

ด้านบวก คือ ต้นทุนสารเคมี ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักอีกประเภทหนึ่งในกระบวนการผลิต PCB เริ่มมีแนวโน้มลดลงในไตรมาสนี้ และคาดว่าจะลดลงต่อเนื่องในไตรมาส 3 จากการเริ่มใช้งาน ผู้จัดจำหน่ายรายใหม่

อัตราการใช้กำลังการผลิตของบริษัทอยู่ที่ 66% เทียบเท่ากับไตรมาสก่อน แต่ลดลงจาก 73% ในไตรมาส 2 ปี 2567 ซึ่งส่งผลให้บริษัทต้องแบกรับภาระของ ต้นทุนคงที่ เช่น ค่าเสื่อมราคา ค่าบำรุงรักษาโรงงาน และค่าใช้จ่ายพนักงานประจำ

แม้เผชิญแรงกดดันจากรายได้ที่ลดลง แต่ด้วยความพยายามอย่างต่อเนื่องในด้านการลดต้นทุน ทำให้บริษัทสามารถรักษาอัตรากำไรขั้นต้นที่ 18.1% ในไตรมาส 2 ปี 2568 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน โดยกลยุทธ์ด้านต้นทุนยังคงเป็นหัวใจสำคัญ ในการรักษาความสามารถในการแข่งขันในระยะยาว

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาส 2/68 มีจำนวน 435.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.2 ของยอดขาย เพิ่มขึ้นจาก 410.4 ล้านบาท ที่คิดเป็นอัตราร้อยละ 12.3 ของยอดขาย ในไตรมาส 1/68 แต่ลดลงจาก 545.1 ล้านบาท ที่คิดเป็นอัตราร้อยละ 13.6 ของยอดขายในช่วงเดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในการขายในไตรมาส 2/2568 อยู่ที่ 80.1 ล้านบาท คิดเป็น 2.4% ของยอดขาย ลดลงจาก 88.3 ล้านบาท หรือ 2.7% ของยอดขายในไตรมาสก่อนหน้า แต่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับ 128.1 ล้านบาท หรือ 3.2% ของยอดขายในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

การลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนเป็นผลจากค่าคอมมิชชั่นและค่าขนส่งที่ลดลง สอดคล้องกับปริมาณยอดขายที่ลดลงในช่วงเวลาดังกล่าว นอกจากนี้ ภายหลังจากการเข้าซื้อกิจการสำนักงานขายในสหราชอาณาจักรและเยอรมนีเป็นบริษัทย่อย ค่าคอมมิชชั่นระหว่างบริษัทจำนวน 26.9 ล้านบาทในไตรมาส 2/2568 ได้ถูกตัดรายการระหว่างกันออกในการจัดทำงบการเงินรวม ขณะที่ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อนมีค่าคอมมิชชั่นที่จ่ายให้กับสำนักงานขายทั้งสองแห่งในฐานะบุคคลภายนอกเป็นเงิน 36.8 ล้านบาท จากการเปลี่ยนโครงสร้างดังกล่าว ทำให้ต้นทุนบุคลากรฝ่ายขายของสหราชอาณาจักรและเยอรมนีประมาณ 17.0 ล้านบาท ถูกบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในการขายของกลุ่ม ในไตรมาสที่ 2/2568 การเปลี่ยนแปลงในโครงสร้างของกลุ่มบริษัทนี้ มีผลกับค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการขายโดยรวมที่ลดลง ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการขายลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนอย่างมีนัยสำคัญ

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ในไตรมาส 2/2568 อยู่ที่ 355.2 ล้านบาท หรือคิดเป็น 10.8% ของยอดขาย เพิ่มขึ้นจาก 322.1 ล้านบาท หรือ 9.7% ของยอดขายในไตรมาส 1/2568 แต่ลดลงจาก 416.9 ล้านบาท หรือ 10.4% ของยอดขายในไตรมาส 2/2567

การลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน มีสาเหตุหลักมาจากในไตรมาส 2/2567 บริษัทมีการบันทึกผลขาดทุนจากการบันทึกค่าเผื่อด้อยค่าทรัพย์สินเป็นรายการพิเศษรวม 76.6 ล้านบาท ในทางกลับกัน ค่าใช้จ่ายในการบริหารในไตรมาส 2/2568 มีการรวมค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเข้าซื้อกิจการบริษัทย่อยใหม่ ในสหราชอาณาจักรและเยอรมนี รวมทั้งสิ้น 60.2 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยค่าใช้จ่ายการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจากความสัมพันธ์กับลูกค้า (Customer Relationships) จำนวน 17.6 ล้านบาท ภายใต้งานจัดทำบัญชีตามราคาซื้อกิจการ (Purchase Price Allocation - PPA) ค่าบริการทางกฎหมายจำนวน 10.7 ล้านบาทที่เกี่ยวข้องกับการเข้าซื้อกิจการและค่าใช้จ่ายในการบริหารทั่วไปของสำนักงานในสหราชอาณาจักรและเยอรมนีจำนวน 31.9 ล้านบาท

ทั้งนี้ มีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับสวัสดิการพนักงานในประเทศไทยที่ลดลงประมาณ 34.0 ล้านบาท เป็นผลจากการปรับลดจำนวนพนักงาน มาช่วยให้ค่าใช้จ่ายบริหารโดยรวมลดลงในไตรมาสนี้

กำไรสุทธิ

กลุ่มบริษัทรายงานกำไรสุทธิรวมจำนวน 182.1 ล้านบาท สำหรับไตรมาส 2/68 ซึ่งลดลงอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าและช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยปัจจัยหลักที่ส่งผลให้กำไรลดลง ได้แก่ การรับรู้รายได้ที่ลดลง อันเป็นผลมาจากการปรับลดราคาขาย การแข็งค่าของเงินบาทเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ และคำสั่งซื้อจากลูกค้าหลักในกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์ที่ชะลอตัว

โดยสรุป ผลประกอบการที่ลดลงในไตรมาสนี้มีสาเหตุจากภาวะอุปสงค์ในตลาดโลกที่ลดลง และอัตราแลกเปลี่ยนที่ไม่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจ ซึ่งส่งผลกระทบต่อรายได้ของกลุ่มบริษัทโดยตรง นอกจากนี้ การใช้กำลังการผลิต

ที่ไม่เต็มประสิทธิภาพในไตรมาสนี้ยังส่งผลกระทบต่ออัตรากำไรอีกด้วย ส่งผลให้กำไรต่อหุ้นขึ้นพื้นฐานในไตรมาส 2/68 อยู่ที่ 0.15 บาท

กลุ่มบริษัทยังคงดำเนินธุรกิจด้วยความระมัดระวังทั้งในระยะสั้นและระยะยาว โดยติดตามภาวะเศรษฐกิจโลก และแนวโน้มคำสั่งซื้อของลูกค้าอย่างใกล้ชิด พร้อมกันนี้ยังคงให้ความสำคัญกับการเพิ่มประสิทธิภาพด้านต้นทุนและการปรับปรุงกระบวนการผลิตอย่างต่อเนื่อง

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์ทั้งสิ้น 18,392.4 ล้านบาท ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียน 8,755.3 ล้านบาท ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ 7,472.2 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่มีตัวตน 937.4 ล้านบาท สินทรัพย์ต้นทุนของสัญญา 324.4 ล้านบาท อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน 150.0 ล้านบาท สินทรัพย์สิทธิการใช้ 52.2 ล้านบาท ค่าความนิยม 501.5 ล้านบาท เงินลงทุนในบริษัทร่วม 23.9 ล้านบาท สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี 125.4 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นๆ จำนวน 50.0 ล้านบาท

ทั้งนี้ สินทรัพย์รวมมีมูลค่าสุทธิ อยู่ที่ 18,392.4 ล้านบาท ลดลง 23.2 ล้านบาท จาก 18,415.7 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2567 สาเหตุหลักมาจากปัจจัยดังต่อไปนี้

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลงจำนวน 402.3 ล้านบาท สะท้อนถึงปริมาณการขายที่ลดลงในช่วงไตรมาส
- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิลดลงจำนวน 173.1 ล้านบาท เนื่องจากค่าเสื่อมราคาสูงกว่ารายจ่ายลงทุน (CAPEX) โดยในไตรมาสนี้บริษัทมี CAPEX รวม 245.0 ล้านบาท ซึ่งมุ่งเน้นไปที่การลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์ใหม่เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตและลดต้นทุน

ในทางกลับกัน สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจากการเข้าซื้อกิจการสำนักงานจัดจำหน่ายในประเทศเยอรมนี ซึ่งส่งผลให้

- ค่าความนิยมรวมของกลุ่มบริษัทเพิ่มขึ้นจำนวน 51.2 ล้านบาท ซึ่งรวมถึงมูลค่าจำนวน 38.9 ล้านบาทจากการเข้าซื้อกิจการในประเทศเยอรมนี
- สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้นจำนวน 306.0 ล้านบาท โดยหลักมาจากการรับรู้สินทรัพย์จากความสัมพันธ์กับลูกค้าจำนวน 314.0 ล้านบาทที่ได้จากการเข้าซื้อกิจการดังกล่าว

นอกจากนี้ ยังมีการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวมจากปัจจัยอื่น ได้แก่

- เงินสดเพิ่มขึ้น 113.4 ล้านบาท เพื่อเตรียมไว้สำหรับการจัดซื้อเครื่องจักรใหม่
- สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 78.3 ล้านบาท เนื่องจากการเลื่อนกำหนดการส่งมอบสินค้าของลูกค้าในช่วงสิ้นไตรมาส

หนี้สิน

หนี้สินรวมมีมูลค่าเพิ่มขึ้น 271.2 ล้านบาท จาก 4,597.6 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2567 เป็น 4,868.8 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 ปัจจัยหลักที่ทำให้หนี้สินเพิ่มขึ้น ได้แก่

- การเพิ่มขึ้นของเงินกู้ระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงินรวมจำนวน 249.9 ล้านบาท
- การลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นจำนวน 94.5 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการชำระเจ้าหนี้ที่เกี่ยวข้องกับการซื้อหุ้น
- การเพิ่มขึ้นของหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจำนวน 84.6 ล้านบาท จากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับความสัมพันธ์กับลูกค้า นอกจากนั้นมีการตั้งสำรองผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้นจำนวน 31.2 ล้านบาท ซึ่งโดยหลักเกี่ยวข้องกับการเข้าซื้อกิจการสำนักงานขายในประเทศเยอรมนี

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (เฉพาะหนี้สินที่มีดอกเบี้ย) เท่ากับ 0.10 เท่าเปรียบเทียบกับ 0.08 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีมูลค่าทั้งสิ้น 13,523.7 ล้านบาท ลดลง 294.4 ล้านบาท จากมูลค่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ที่มีมูลค่า 13,818.1 ล้านบาท โดยหลักมาจากการกำไรจากการดำเนินงานในช่วงครึ่งปีแรก จำนวน 430.8 ล้านบาท หักด้วยการจ่ายเงินปันผลจำนวน 725.2 ล้านบาท

วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ตารางที่ 1: อัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลต่างประเทศและยอดขายในสกุลเงินต่างประเทศ

(หน่วย: ล้านบาท)

สกุลเงิน	ไตรมาส 2/68		ไตรมาส 1/68		เปลี่ยนแปลง ไตรมาสก่อน		ไตรมาส 2/67		เปลี่ยนแปลง ช่วงเดียวกับปีก่อน	
	อัตรา	ขาย	อัตรา	ขาย	%	กำไร (ขาดทุน)	อัตรา	ขาย	%	กำไร (ขาดทุน)
USD	33.0165	\$60.27	33.8179	\$61.64	(2.4)	(48.30)	36.5593	\$71.39	(9.7)	(213.51)
EUR	37.1186	€10.17	35.3725	€10.49	4.9	17.76	39.1615	€12.53	(5.2)	(20.77)
JPY	0.2219	¥0.05	0.2193	¥0.07	1.2	0.00	0.2314	¥0.02	(4.1)	0.00
CNY	4.5207	¥25.62	4.6086	¥27.52	(1.9)	(2.25)	5.0001	¥31.12	(9.6)	(12.28)
รวมผลกระทบ					ล้านบาท	(32.79)			ล้านบาท	(246.56)

ตารางที่ 2: ราคาและปริมาณการซื้อวัตถุดิบ

วัตถุดิบหลัก	ไตรมาส 2/68		ไตรมาส 1/68		ผลกระทบ ไตรมาสก่อน		ไตรมาส 2/67		ผลกระทบ ช่วงเดียวกับปีก่อน	
	ราคา/ หน่วย	ปริมาณ	ราคา/ หน่วย	ปริมาณ	%	พัน USD	ราคา/ หน่วย	ปริมาณ	%	พัน USD
Copper Foil ก.ก. (เคซีอี)	\$12.08	448,054	\$11.55	302,518	4.55	235.27	\$11.35	398,554	6.39	324.95
Copper Foil ก.ก. (ไทยลามีเนต)	\$12.09	708,179	\$11.49	439,685	5.28	429.17	\$11.29	610,702	7.09	567.29
Copper Anode ก.ก.	\$9.92	434,400	\$9.66	438,400	2.73	114.36	\$10.02	553,600	(1.00)	(43.47)
Fiber glass เมตร	\$0.49	3,679,824	\$0.47	5,025,018	2.91	50.46	\$0.47	3,413,180	4.10	70.31
			รวม US\$			829.26	รวม US\$			919.08

ทองแดงที่ใช้ในการผลิตมีราคาเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับในไตรมาส 1/68 มีผลกระทบคิดเป็นร้อยละ 0.28 ของยอดขาย และราคาเพิ่มขึ้นเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน มีผลกระทบคิดเป็นร้อยละ 1.36 ของยอดขาย

ตารางที่ 3: การขาย Consignment

(หน่วย: ล้านบาท)

	ไตรมาส 2/68			ไตรมาส 2/67		
	เดมสต็อก	เบิกใช้	ที่ยังไม่รับรู้ (เบิกใช้สูงกว่า)	เดมสต็อก	เบิกใช้	ที่ยังไม่รับรู้ (เบิกใช้สูงกว่า)
เมษายน	277.2	299.6	(22.4)	375.8	379.9	(4.1)
พฤษภาคม	305.4	329.3	(23.9)	372.1	335.4	36.7
มิถุนายน	325.0	302.8	22.2	365.7	374.1	(8.4)
รวมไตรมาส 2	907.6	931.7	(24.1)	1,113.6	1,089.4	24.2

ตารางที่ 4: ยอดส่งขายและปริมาณส่งขายตามภูมิศาสตร์ (เฉพาะ PCB @ ราคา Factory price)

								% เพิ่ม (ลด)	
								เทียบกับปีก่อน	ไตรมาสก่อน
ภูมิภาค		ไตรมาส2/67	ไตรมาส3/67	ไตรมาส4/67	ปี 2567	ไตรมาส1/68	ไตรมาส2/68	2'68 / 2'67	2'68 / 1'68
ยุโรป	ขาย-USD	51,323,989	45,561,417	39,104,614	189,252,548	41,105,235	42,048,400	(18.07)	2.29
	ปริมาณ-ตารางฟุต	3,611,564	3,039,597	2,593,986	12,967,571	2,883,734	2,963,165	(17.95)	2.75
อเมริกา	ขาย-USD	20,422,688	21,014,606	17,104,910	76,986,077	20,271,145	17,389,842	(14.85)	(14.21)
	ปริมาณ-ตารางฟุต	1,598,635	1,614,860	1,348,041	5,985,905	1,670,028	1,425,880	(10.81)	(14.62)
เอเชีย	ขาย-USD	4,297,941	4,120,387	4,437,820	16,536,083	4,216,397	4,540,020	5.63	7.68
	ปริมาณ-ตารางฟุต	339,666	317,993	329,936	1,278,235	326,016	351,454	3.47	7.80
จีน	ขาย-USD	10,098,865	8,320,069	8,343,464	36,307,871	7,958,629	7,443,008	(26.30)	(6.48)
	ปริมาณ-ตารางฟุต	818,234	661,473	668,592	2,908,898	672,747	620,711	(24.14)	(7.73)
ไทย	ขาย-USD	8,547,380	11,819,587	11,030,873	40,863,438	10,520,305	10,430,039	22.03	(0.86)
	ปริมาณ-ตารางฟุต	813,605	1,085,215	954,426	3,712,078	976,097	948,925	16.63	(2.78)
รวม	ขาย-USD	94,690,863	90,836,066	80,021,681	359,946,017	84,071,712	81,851,309	(13.56)	(2.64)
	ปริมาณ-ตารางฟุต	7,181,704	6,719,139	5,894,981	26,852,688	6,528,622	6,310,135	(12.14)	(3.35)

ตารางที่ 5: ยอดส่งขายและปริมาณส่งขายตามประเภทผลิตภัณฑ์ (เฉพาะ PCB @ ราคา Factory price)

								% เพิ่ม (ลด)	
								เทียบกับปีก่อน	ไตรมาสก่อน
ผลิตภัณฑ์ Product-Mixed		ไตรมาส2/67	ไตรมาส3/67	ไตรมาส4/67	ปี 2567	ไตรมาส1/68	ไตรมาส2/68	2'68 / 2'67	2'68 / 1'68
02	ขาย-USD	8,377,024	9,047,875	7,850,281	34,595,880	8,057,654	8,075,432	(3.60)	0.22
	ปริมาณ-ตารางฟุต	916,347	963,127	834,369	3,703,663	892,077	885,642	(3.35)	(0.72)
04	ขาย-USD	34,621,904	32,580,199	28,242,087	128,558,723	31,638,711	31,281,872	(9.65)	(1.13)
	ปริมาณ-ตารางฟุต	3,055,690	2,821,451	2,449,201	11,235,501	2,864,430	2,788,754	(8.74)	(2.64)
06 +	ขาย-USD	20,192,629	20,602,575	19,069,991	80,861,830	20,975,394	20,218,512	0.13	(3.61)
	ปริมาณ-ตารางฟุต	1,312,297	1,337,169	1,220,376	5,196,427	1,420,629	1,332,556	1.54	(6.20)
Special	ขาย-USD	31,499,306	28,605,416	24,859,321	115,929,585	23,399,953	22,275,493	(29.28)	(4.81)
	ปริมาณ-ตารางฟุต	1,897,372	1,597,392	1,391,036	6,717,097	1,351,486	1,303,183	(31.32)	(3.57)
ขาย-USD ปริมาณ-ตารางฟุต		94,690,863	90,836,066	80,021,681	359,946,017	84,071,712	81,851,309	(13.56)	(2.64)
		7,181,704	6,719,139	5,894,981	26,852,688	6,528,622	6,310,135	(12.14)	(3.35)

ตารางที่ 6: กำลังการผลิต - โรงงานเคซีอี

กำลังการผลิตสูงสุด ประกอบด้วย

ไตรมาส 1- 4/ 2568 2.1 ล้าน ตารางฟุต ต่อเดือน โรงงานที่นิคมอุตสาหกรรมลาดกระบัง

ไตรมาส 1- 4/2568 1.5 ล้าน ตารางฟุต ต่อเดือน โรงงานที่นิคมอุตสาหกรรมไฮเทค อพยยา

รวมกำลังการผลิตจริงของไตรมาสที่ 2 ปี 2568	66% to available capacity
---	---------------------------

ตารางที่ 7: รายจ่ายลงทุน

งบประมาณการลงทุน ปี 2568 1,046 ล้านบาท (ไม่รวม โครงการโรจนะ)

ประกอบด้วย	553	ล้านบาท / สำหรับปรับปรุงประสิทธิภาพ โรงงานที่ลาดกระบัง
	445	ล้านบาท / สำหรับปรับปรุงประสิทธิภาพ โรงงานที่ไสเทค อุตสาหกรรม
	48	ล้านบาท / สำหรับปรับปรุงประสิทธิภาพ โรงงานไทยลามีเนต

การลงทุนจริงในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2568	327.5	ล้านบาท
--	-------	---------

ความคืบหน้าแผนการก่อสร้างโรงงานแห่งใหม่

จากสถานการณ์ความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจและการเมืองในระดับโลก รวมถึงภาวะการชะลอตัวของความต้องการในตลาดโดยรวม บริษัทได้มีการทบทวนกลยุทธ์การลงทุนใหม่ในส่วนของการก่อสร้างโรงงานแห่งใหม่

ในปัจจุบัน โรงงานทั้งในกรุงเทพฯ และพระนครศรีอยุธยาของบริษัทมีอัตราการใช้กำลังการผลิตต่ำกว่า 70% ของกำลังการผลิตรวม ดังนั้น บริษัทได้พิจารณาอย่างรอบคอบและได้ตัดสินใจให้ชะลอแผนการก่อสร้างโรงงานใหม่ ออกไปก่อน เพื่อให้สามารถใช้ทรัพยากรที่มีอยู่ได้อย่างเต็มประสิทธิภาพ และรักษาความสามารถในการควบคุมต้นทุนในการดำเนินธุรกิจในระยะยาว

นอกจากนี้ จากการทดสอบและเลือกใช้เครื่องจักรในระหว่างการพัฒนาที่โรงงานเดิม ทำให้บริษัทได้ข้อมูลเชิงลึกที่มีประโยชน์ ซึ่งนำไปสู่การทบทวนแผนการติดตั้งเครื่องจักร สำหรับโรงงานใหม่ โดยอาจมีการปรับเปลี่ยนรูปแบบของสายการผลิตและการออกแบบระบบสาธารณูปโภคให้เหมาะสมยิ่งขึ้น ซึ่งคาดว่าจะช่วยลดต้นทุนการลงทุนรวมของโครงการได้อย่างมาก หากมีการกลับมาเริ่มโครงการอีกครั้งในอนาคต

ทั้งนี้ การนำเข้าเครื่องจักรรุ่นใหม่ที่มีเทคโนโลยีล้ำหน้า ยังช่วยให้กระบวนการผลิตมี ประสิทธิภาพเพิ่มขึ้นอย่างชัดเจน อีกทั้งการปรับเปลี่ยนสู่ระบบการผลิตแบบอัตโนมัติมากขึ้น ยังเป็นการเปิดโอกาสให้บริษัทสามารถรองรับความซับซ้อนของผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ ได้ดียิ่งขึ้น เพื่อตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้าในตลาด

ในช่วงเวลานี้ บริษัทจึงมุ่งเน้นไปที่การพัฒนาและเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตภายในโรงงานที่มีอยู่ เป็นลำดับแรก การชะลอการลงทุนในโรงงานใหม่ยังสะท้อนถึงการบริหารต้นทุนการผลิตและต้นทุนทางการเงินอย่างรอบคอบ เพื่อให้สามารถรักษาข้อได้เปรียบด้านต้นทุนในการแข่งขันในอุตสาหกรรมได้อย่างต่อเนื่อง

อย่างไรก็ตาม บริษัทจะยังคง รักษาความสัมพันธ์ใกล้ชิดกับลูกค้าปัจจุบัน และแสวงหาโอกาสใหม่ ๆ สำหรับการเจาะตลาดเพิ่มเติมอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ หากมีความคืบหน้าเพิ่มเติมเกี่ยวกับแผนการขยายโรงงานแห่งใหม่ บริษัทจะแจ้งให้ทราบต่อไป

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ



ขอแสดงความนับถือ



(นางวรลักษณ์ องค์กรโษิต)

รองประธานกรรมการบริหาร