# การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis: MD&A)

## การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

**สรุปภาพรวมผลการดำเนินงาน สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569**

ภายใต้บริบทของเศรษฐกิจโลกที่ยังคงมีความไม่แน่นอนจากสถานการณ์ความตึงเครียดของระหว่างสหรัฐอเมริกาและอิสราเอลกับอิหร่าน ทำให้เกิดความผันผวนทางด้านราคาพลังงาน และผลกระทบทางเศรษฐกิจที่เกิดขึ้นทั่วโลก รวมถึงค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น อย่างไรก็ตามยอดขายของบริษัทสำหรับงวด 9 เดือนของปี 2569 นี้ ยังคงเติบโตเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

โดยความต้องการจากลูกค้าหลักในสหรัฐอเมริกายังคงมีอย่างต่อเนื่อง รวมถึงคำสั่งซื้อจากลูกค้าในภูมิภาคอื่นเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะเอเชีย และแอฟริกาที่เพิ่มขึ้น รายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 5.5% จากปริมาณขายเพิ่มขึ้น 7% สุทธิกับราคาขายเฉลี่ยลดลงจากราคาเหล็กลดลง 6% และค่าเงินบาทแข็งขึ้น 2.5% อย่างไรก็ตามในงวดนี้บริษัทขายในตลาดที่สามารถทำราคาได้ดี ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 4.1% จาก 23.2% เป็น 27.3%

ในด้านสถานการณ์พลังงานและโลจิสติกส์ ความตึงเครียดในตะวันออกกลางและการปิดช่องแคบฮอร์มุซตั้งแต่ช่วงปลายเดือนกุมภาพันธ์ 2569 ส่งผลให้ราคาน้ำมันและต้นทุนขนส่งระหว่างประเทศมีความผันผวนเพิ่มขึ้น โดยช่องแคบฮอร์มุซเป็นเส้นทางขนส่งน้ำมันที่สำคัญของโลก และเหตุการณ์ดังกล่าวทำให้ราคาน้ำมันดิบปรับตัวสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญสำหรับบริษัท เนื่องจากไม่ใช่พื้นที่ขายหลัก ผลกระทบเกิดขึ้นผ่านต้นทุนค่าระวางเรือ ต้นทุนพลังงาน และความเสี่ยงด้านระยะเวลาการขนส่ง อย่างไรก็ตาม บริษัทได้มีการทบทวนและปรับนโยบายการขายให้สอดคล้องกับสถานการณ์ โดยเสนอราคาสินค้าแบบไม่รวมค่าขนส่ง หรือแจ้งค่าระวางเรือภายหลังเมื่อใกล้ถึงกำหนดส่งมอบ เพื่อลดความเสี่ยงจากความผันผวนของต้นทุนโลจิสติกส์

สำหรับปี 2569 นี้ บริษัทได้เปลี่ยนนโยบายทางบัญชีสำหรับการคำนวณราคาทุนของสินค้าคงเหลือสำหรับวัตถุดิบและอื่นๆจากวิธีเฉพาะเจาะจงและวิธีเข้าก่อน-ออกก่อน เป็นวิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2569 โดยใช้วิธีปรับย้อนหลัง บริษัทได้ปรับปรุงงบการเงินและข้อมูลทางการเงินย้อนหลังกับงบการเงินทุกงวดที่แสดงเปรียบเทียบ โดยได้เปิดเผยผลกระทบจากการเปลี่ยนนโยบายการบัญชีไว้ในงบการเงินสำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 แล้ว และได้รับการอนุมัติการเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีดังกล่าวจากกรมสรรพากรแล้ว

โดยรวมแล้ว สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทมีกำไรสำหรับงวดจำนวน 611.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 33.3% เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน(ปรับปรุงใหม่) เป็นผลจากความสามารถในการทำกำไรที่เพิ่มขึ้นจากการขายในตลาดที่ทำราคาได้ดีและต้นทุนของวัตถุดิบหลักที่ลดลง ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวดีขึ้น และการบริหารต้นทุนทางการเงินและอัตราแลกเปลี่ยนอย่างมีประสิทธิภาพ แม้ยังคงเผชิญกับความเสี่ยงจากราคาพลังงานที่ผันผวน และสถานการณ์ภูมิรัฐศาสตร์ที่อาจส่งผลต่อต้นทุนขนส่งระหว่างประเทศ

**ผลการดำเนินงาน**

สาเหตุที่ผลการดำเนินงานสำหรับงวดนี้ (ไตรมาส 3/2569) แตกต่างจากงวดเดียวกันของปีก่อน (ไตรมาส 3/2568-ปรับปรุงใหม่) เนื่องจาก

1. รายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้น 202.65 ล้านบาท (23.6%) จาก 857.60 ล้านบาท เป็น 1,060.25 ล้านบาท เป็นผลจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น 11% จากความต้องการอย่างต่อเนื่องจากลูกค้าอเมริกา เอเชียและลูกค้าในประเทศ ประกอบกับราคาวัตถุดิบ (เหล็ก) เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 6% ทำให้มีการปรับราคาขายเพิ่มขึ้น และค่าเงินบาทอ่อนลง 3%

2. ต้นทุนขายเพิ่มขึ้น 81.10 ล้านบาท (12.5%) จาก 649.97 ล้านบาท เป็น 731.07 ล้านบาท สอดคล้องกับยอดขายที่เพิ่มขึ้น และต้นทุนวัตถุดิบ (เหล็ก) เพิ่มขึ้น 6%

3. กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 121.55 ล้านบาท (58.5%) จาก 207.63 ล้านบาท เป็น 329.18 ล้านบาท และอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 6.8% จาก 24.2% เป็น 31.0% เนื่องจากตลาดที่ขายในไตรมาสนี้เป็นตลาดที่บริษัทสามารถทำราคาได้ถึงแม้ว่าสัดส่วนการขายถังสามส่วนและถังอื่นซึ่งปกติเป็นถังที่อัตราการทำกำไรดีจะลดลง และค่าเงินบาทอ่อนลง โดยสุทธิกับต้นทุนวัตถุดิบ (เหล็ก) ที่เพิ่มขึ้น 6%

4. รายได้อื่นเพิ่มขึ้น 24.75 ล้านบาท (63.1%) จาก 39.24 ล้านบาท เป็น 63.99 ล้านบาท เนื่องจากรายได้ค่าขายเศษซากเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับปริมาณผลิตที่เพิ่มขึ้น และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเพิ่มขึ้นจากค่าเงินบาทที่อ่อนลง 3%

5. ค่าใช้จ่ายในการขายและการจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้น 18.59 ล้านบาท (41.6%) จาก 44.72 ล้านบาท เป็น 63.31 ล้านบาท เนื่องจากค่าขนส่งเพิ่มขึ้น สอดคล้องกับยอดขายที่เพิ่มขึ้น และรายการขายในงวดนี้มีเงื่อนไขการขายแบบรวมค่าขนส่ง (CIF) เพิ่มขึ้น

6. ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น 38.22 ล้านบาท (>100%) จาก 14.36 ล้านบาท เป็น 52.58 ล้านบาท สอดคล้องกับผลประกอบการที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับการใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษีผ่านโครงการส่งเสริมการลงทุนเพื่อพัฒนาชุมชนและสังคม จากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) ลดลงเนื่องจากใกล้สิ้นสุดโครงการ ที่อัตราภาษีคงเดิมที่ 20%

7. กำไรสำหรับงวดเพิ่มขึ้น 92.07 ล้านบาท (75.6%) จาก 121.79 ล้านบาท เป็น 213.86 ล้านบาท เนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น อัตราการทำกำไรเพิ่มขึ้น และรายได้อื่นเพิ่มขึ้น โดยสุทธิกับค่าใช้จ่ายในการขายและการจัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น

สาเหตุที่ผลการดำเนินงานสำหรับงวดนี้ (ไตรมาส 3/2569) แตกต่างจากงวดก่อน (ไตรมาส 2/2569) เนื่องจาก

1. รายได้จากการขายและบริการลดลง 34.70 ล้านบาท (3.2%) จาก 1,094.95 ล้านบาท เหลือ 1,060.25 ล้านบาท ตามปริมาณขายที่ลดลง 16% โดยสุทธิกับราคาขายเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 15% จากการขายถังสามส่วนและถังอื่นที่ราคาสูงกว่าถังประเภทอื่นเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ค่าเงินบาทอ่อนลง 2%

2. ต้นทุนขายลดลง 53.91 ล้านบาท (6.9%) จาก 784.98 ล้านบาท เหลือ 731.07 ล้านบาท สอดคล้องกับยอดขายและปริมาณขายที่ลดลง ในขณะที่ต้นทุนวัตถุดิบ (เหล็ก) เพิ่มขึ้นจากงวดก่อน 5%

3. กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 19.21 ล้านบาท (6.2%) จาก 309.97 ล้านบาท เป็น 329.18 ล้านบาท และอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 2.7% จาก 28.3% เป็น 31.0% เนื่องจากตลาดที่ขายในไตรมาสนี้ยังคงเป็นตลาดเดิมที่บริษัทสามารถทำราคาได้ และสัดส่วนการขายถังอื่นๆ และถังสามส่วนซึ่งมีอัตราการทำกำไรดีเพิ่มขึ้น ประกอบกับค่าเงินบาทอ่อนลง 2% โดยสุทธิกับต้นทุนวัตถุดิบ (เหล็ก) เพิ่มขึ้นจากงวดก่อน 5%

4. ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง 14.59 ล้านบาท (19.2%) จาก 76.07 ล้านบาท เหลือ 61.48 ล้านบาท เนื่องจากเงินบริจาคตามโครงการส่งเสริมการลงทุนเพื่อพัฒนาชุมชนและสังคม จากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) ซึ่งสามารถใช้สิทธิเป็นค่าใช้จ่ายทางภาษีได้ 200% ลดลงเนื่องจากใกล้สิ้นสุดโครงการ โดยสุทธิกับค่าธรรมเนียมวิชาชีพเพิ่มขึ้น

5. ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น 41.91 ล้านบาท (>100%) จาก 10.67 ล้านบาท เป็น 52.58 ล้านบาท จากการใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษีผ่านโครงการส่งเสริมการลงทุนเพื่อพัฒนาชุมชนและสังคม จากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) ลดลงเนื่องจากใกล้สิ้นสุดโครงการ และมีอัตราภาษีคงเดิมที่ 20%

6. กำไรสำหรับงวดลดลง 12.41 ล้านบาท (5.5%) จาก 226.27 ล้านบาท เหลือ 213.86 ล้านบาท เนื่องจากยอดขายที่ลดลง และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นจากการใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษี BOI ลดลงโดยสุทธิกับค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง

สาเหตุที่ผลการดำเนินงานสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2569 แตกต่างจากงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจาก

1. รายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้น 166.52 ล้านบาท (5.5%) จาก 3,041.99 ล้านบาท เป็น 3,208.51 ล้านบาท ตามปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น 7% จากความต้องการอย่างต่อเนื่องจากลูกค้าอเมริกา เอเชียและแอฟริกา โดยสุทธิกับราคาขายที่ปรับลดลงตามราคาวัตถุดิบ (เหล็ก) ที่ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 6% และค่าเงินบาทแข็งขึ้น 2.5%

2. ต้นทุนขายลดลง 5.52 ล้านบาท (0.2%) จาก 2,336.59 ล้านบาท เหลือ 2,331.07 ล้านบาท ในขณะที่ยอดขายเพิ่มขึ้น เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบ (เหล็ก) ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 6%

3. กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 172.04 ล้านบาท (24.4%) จาก 705.40 ล้านบาท เป็น 877.44 ล้านบาท และอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 4.1% จาก 23.2% เป็น 27.3% เนื่องจากตลาดที่ขายในไตรมาสนี้เป็นตลาดที่บริษัทสามารถทำราคาได้ ประกอบกับต้นทุนวัตถุดิบ (เหล็ก) ลดลง 6% โดยสุทธิกับค่าเงินบาทที่แข็งขึ้นเล็กน้อย

4. ต้นทุนทางการเงินลดลง 2.74 ล้านบาท (30.5%) จาก 8.99 ล้านบาท เหลือ 6.25 ล้านบาท เนื่องจากการบริหารเงินทุนหมุนเวียนเพื่อลดต้นทุนทางการเงิน และอัตราดอกเบี้ยลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนเล็กน้อย

5. ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น 52.68 ล้านบาท (>100%) จาก 24.66 ล้านบาท เป็น 77.34 ล้านบาท จากผลประกอบการที่ดีขึ้น ประกอบกับการใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษีผ่านโครงการส่งเสริมการลงทุนเพื่อพัฒนาชุมชนและสังคม จากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) ลดลง โดยมีอัตราภาษีคงเดิมที่ 20%

6. กำไรสำหรับงวดเพิ่มขึ้น 152.59 ล้านบาท (33.3%) จาก 458.77 ล้านบาท เป็น 611.36 ล้านบาท เนื่องจากยอดขายและอัตราการทำกำไรเพิ่มขึ้น ประกอบกับต้นทุนทางการเงินลดลง โดยสุทธิกับค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น

**ฐานะการเงิน**

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2568 (ปรับปรุงใหม่) จำนวน 369.73 ล้านบาท (9.8%) จาก 3,774.06 ล้านบาท เป็น 4,143.79 ล้านบาท โดยมีการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นสุทธิลดลง 179.28 ล้านบาท (16.7%) จาก 1,074.91 ล้านบาท เป็น 895.63 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทนำเงินสดไปจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะสั้น เพื่อลดภาระต้นทุนทางการเงิน จ่ายปันผลระหว่างกาลในเดือน ก.ย. ที่ผ่านมา และจ่ายชำระเจ้าหนี้การค้า
- ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 415.51 ล้านบาท (138.5%) จาก 300.04 ล้านบาท เป็น 715.55 ล้านบาท สอดคล้องกับยอดขายปลายงวดที่เพิ่มขึ้น
- สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 117.99 ล้านบาท (12.3%) จาก 959.89 ล้านบาท เป็น 1,077.88 ล้านบาท จากการสำรองวัตถุดิบตามคำสั่งซื้อที่ได้รับเพื่อขายในไตรมาสถัดไป และงานระหว่างผลิตที่มีกำหนดส่งมอบในไตรมาสถัดไป
- เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าเพิ่มขึ้น 16.80 ล้านบาท (597.1%) จาก 2.81 ล้านบาท เป็น 19.61 ล้านบาท จากการจ่ายล่วงหน้าค่าวัตถุดิบและค่าใช้จ่ายออกของวัตถุดิบเพื่อใช้ในการผลิต

**หนี้สิน**

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2568 (ปรับปรุงใหม่) จำนวน 164.57 ล้านบาท (33.2%) จาก 496.10 ล้านบาท เป็น 660.67 ล้านบาท โดยมีการเปลี่ยนแปลงของหนี้สินดังนี้

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารลดลง 100.00 ล้านบาท (100.0%) จากการชำระหนี้เพื่อลดภาระต้นทุนทางการเงิน
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 91.07 ล้านบาท (43.8%) จาก 208.05 ล้านบาท เป็น 299.12 ล้านบาท สอดคล้องกับการสำรองวัตถุดิบเพื่อใช้ในการผลิตเพิ่มขึ้น
- เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าเพิ่มขึ้น 48.06 ล้านบาท (119.3%) จาก 40.29 ล้านบาท เป็น 88.35 ล้านบาท จากการขายให้ลูกค้าที่มีเงื่อนไขการขายแบบมัดจำล่วงหน้าเพิ่มขึ้น
- ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายเพิ่มขึ้น 49.33 ล้านบาท (924.7%) จาก 5.34 ล้านบาท เป็น 54.67 ล้านบาท จากภาษีเงินได้ที่เพิ่มขึ้นตามผลประกอบการที่ดีขึ้น ที่อัตราคงเดิม 20% สุทธิกับสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากโครงการการส่งเสริมการลงทุน (BOI) ด้านการสนับสนุนองค์กรท้องถิ่นด้านสาธารณสุข โดยภาษีที่ประหยัดได้ลดลงเนื่องจากใกล้สิ้นสุดโครงการแล้ว
- ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายอื่นเพิ่มขึ้น 51.10 ล้านบาท (143.6%) จาก 35.59 ล้านบาท เป็น 86.69 ล้านบาท จากภาษีหัก ณ ที่จ่าย ค้างจ่ายจากการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล และประมาณการโบนัสค้างจ่ายตามผลประกอบการ

**ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 สุทธิแล้วเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2568 (ปรับปรุงใหม่) จำนวน 205.15 ล้านบาท (6.3%) จาก 3,277.97 ล้านบาท เป็น 3,483.12 ล้านบาทโดยมีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงของส่วนของผู้ถือหุ้นดังนี้

- เพิ่มขึ้นจากกำไรเบ็ดเสร็จสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2569 จำนวน 606.77 ล้านบาท
- สุทธิกับกำไรสะสมที่ลดลงจากการประกาศจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานของบริษัทสำหรับงวด ก.ค. - ธ.ค. 2568 และงวด ม.ค.-มิ.ย. 2569 จำนวน 401.62 ล้านบาท

**กระแสเงินสด**

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัท มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลงจากสิ้นปี 2568 (ปรับปรุงใหม่) จำนวน 0.43 ล้านบาท (0.8%) จาก 51.55 ล้านบาท เหลือ 51.12 ล้านบาท เนื่องจาก

- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 370.68 ล้านบาท จากผลการดำเนินงานงวด 9 เดือน ม.ค. - ก.ย. 2569 สุทธิกับลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นตามยอดขายปลายงวดที่เพิ่มขึ้น และสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจากการสำรองซื้อวัตถุดิบ โดยมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับการสำรองวัตถุดิบเพื่อใช้ในการผลิตที่เพิ่มขึ้น
- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน 131.89 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลจากการบริหารเงินทุนหมุนเวียนสำรองใช้ในกิจการในรูปของเงินลงทุนระยะสั้นที่ได้ผลตอบแทนดีกว่าเงินฝากธนาคาร สุทธิกับเงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิต
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 502.99 ล้านบาท จากการชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร และการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานงวด ก.ค. - ธ.ค. 2568 และงวด ม.ค.-มิ.ย. 2569

## สรุปฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และอัตราส่วนทางการเงินเรื่องที่สำคัญ

### งบแสดงฐานะทางการเงิน

| งบฐานะการเงิน (หน่วย : พันบาท) | 30 กันยายน 2569 | 31 ธันวาคม 2568 (ปรับปรุงใหม่) | เพิ่มขึ้น(ลดลง) | |
|---|---|---|---|---|
| | | | พันบาท | % |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 51,116 | 51,549 | (433) | (0.8%) |
| ลูกหนี้การค้า | 715,548 | 300,039 | 415,509 | 138.5% |
| สินค้าคงเหลือ | 1,077,878 | 959,892 | 117,986 | 12.3% |
| เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า | 19,616 | 2,814 | 16,802 | 597.1% |
| ภาษีมูลค่าเพิ่มรอรับคืน | 33,607 | 30,517 | 3,090 | 10.1% |
| สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น | 844,513 | 1,023,361 | (178,848) | (17.5%) |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 25,208 | 23,603 | 1,605 | 6.8% |
| **รวมสินทรัพย์หมุนเวียน** | 2,767,486 | 2,391,775 | 375,711 | 15.7% |
| อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน | 61,917 | 61,917 | - | - |
| ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ | 1,293,265 | 1,303,260 | (9,995) | (0.8%) |
| สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี | 20,673 | 16,664 | 4,009 | 24.1% |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | 448 | 448 | - | - |
| **รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน** | 1,376,303 | 1,382,289 | (5,986) | (0.4%) |
| **รวมสินทรัพย์** | 4,143,789 | 3,774,064 | 369,725 | 9.8% |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร | - | 100,000 | (100,000) | (100.0%) |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น | 299,122 | 208,052 | 91,070 | 43.8% |
| ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 2,835 | 1,869 | 966 | 51.7% |
| เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า | 88,353 | 40,297 | 48,056 | 119.3% |
| เงินปันผลค้างจ่าย | 7,316 | 6,622 | 694 | 10.5% |
| ค่านายหน้าค้างจ่าย | 13,053 | 13,555 | (502) | (3.7%) |
| ค่าขนส่งค้างจ่าย | 17,157 | 9,302 | 7,855 | 84.4% |
| ภาษีเงินได้ค้างจ่าย | 54,668 | 5,335 | 49,333 | 924.7% |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายอื่น | 86,697 | 35,594 | 51,103 | 143.6% |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 3,037 | 3,037 | - | - |
| **รวมหนี้สินหมุนเวียน** | 572,238 | 423,663 | 148,575 | 35.1% |
| หนี้สินตามสัญญาเช่า | 5,660 | - | 5,660 | 100.0% |
| หนี้สินผลประโยชน์พนักงานหลังออกจากงาน | 82,776 | 72,434 | 10,342 | 14.3% |
| **รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน** | 88,436 | 72,434 | 16,002 | 22.1% |
| **รวมหนี้สิน** | 660,674 | 496,097 | 164,577 | 33.2% |
| หุ้นที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว | 535,506 | 535,506 | - | - |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้น | 55,091 | 55,091 | - | - |
| กำไรสะสม-จัดสรรเพื่อสำรองตามกฎหมาย | 53,641 | 53,641 | - | - |
| กำไรสะสม-ยังไม่ได้จัดสรร | 2,838,877 | 2,633,729 | 205,148 | 7.8% |
| **รวมส่วนของผู้ถือหุ้น** | 3,483,115 | 3,277,967 | 205,148 | 6.3% |
| **รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น** | 4,143,789 | 3,774,064 | 369,725 | 9.8% |

**งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น**

| งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หน่วย : พันบาท) | Q3/69 | Q3/68 (ปรับปรุงใหม่) | Q2/69 | เพิ่มขึ้น(ลดลง) | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Q3/69 - Q3/68 | Q3/69 - Q2/69 |
| รายได้จากการขายและบริการ | 1,060,249 | 857,603 | 1,094,944 | 23.63% | (3.17%) |
| ต้นทุนขายและบริการ | 731,066 | 649,969 | 784,977 | 12.48% | (6.87%) |
| **กำไรขั้นต้น** | 329,183 | 207,634 | 309,967 | 58.54% | 6.20% |
| รายได้อื่น | 63,986 | 39,244 | 64,860 | 63.05% | (1.35%) |
| ค่าใช้จ่ายในการขายและการจัดจำหน่าย | 63,307 | 44,724 | 59,803 | 41.55% | 5.86% |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 61,482 | 64,094 | 76,070 | (4.08%) | (19.18%) |
| รวมค่าใช้จ่าย | 124,789 | 108,818 | 135,873 | 14.68% | (8.16%) |
| ต้นทุนทางการเงิน | 1,942 | 1,909 | 2,019 | 1.73% | (3.81%) |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้ | 266,438 | 136,151 | 236,935 | 95.69% | 12.45% |
| ภาษีเงินได้ | (52,580) | (14,364) | (10,667) | 266.05% | 392.92% |
| **กำไรสำหรับงวด** | 213,858 | 121,787 | 226,268 | 75.60% | (5.48%) |
| **ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย** | - | - | - | - | - |
| **กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด** | 213,858 | 121,787 | 226,268 | 75.60% | (5.48%) |
| **กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท/หุ้น)** | 0.40 | 0.23 | 0.42 | 75.60% | (5.48%) |

**งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น**

| งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หน่วย : พันบาท) | 9M69 | 9M68 (ปรับปรุงใหม่) | เพิ่มขึ้น(ลดลง) 9M69-9M68 |
|---|---|---|---|
| รายได้จากการขายและบริการ | 3,208,512 | 3,041,992 | 5.47% |
| ต้นทุนขายและบริการ | 2,331,072 | 2,336,588 | (0.24%) |
| **กำไรขั้นต้น** | 877,440 | 705,404 | 24.39% |
| รายได้อื่น | 190,995 | 170,991 | 11.70% |
| ค่าใช้จ่ายในการขายและการจัดจำหน่าย | 171,171 | 164,472 | 4.07% |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 202,322 | 219,503 | (7.83%) |
| รวมค่าใช้จ่าย | 373,493 | 383,975 | (2.73%) |
| ต้นทุนทางการเงิน | 6,248 | 8,989 | (30.49%) |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้ | 688,694 | 483,431 | 42.46% |
| ภาษีเงินได้ | (77,337) | (24,666) | 213.54% |
| **กำไรสำหรับงวด** | 611,357 | 458,765 | 33.26% |
| **ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย** | (4,588) | - | 100.00% |
| **กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด** | 606,769 | 458,765 | 32.26% |
| **กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท/หุ้น)** | 1.13 | 0.86 | 32.26% |

**งบกระแสเงินสด**

| งบฐานะการเงิน (หน่วย : พันบาท) | ม.ค.-ก.ย. 69 | ม.ค.-ก.ย. 68 (ปรับปรุงใหม่) | เพิ่มขึ้น(ลดลง) พันบาท | % |
|---|---|---|---|---|
| เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน | 370,677 | 976,297 | (605,620) | (62.0%) |
| เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน | 131,885 | (478,274) | 610,159 | (127.6%) |
| เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน | (502,995) | (574,163) | 71,168 | (12.4%) |
| **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง - สุทธิ** | (433) | (76,140) | 75,707 | (99.4%) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด | 51,549 | 100,657 | (49,108) | (48.8%) |
| **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด** | 51,116 | 24,517 | 26,599 | 108.5% |

**อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ**

| อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ | Q3/69 | Q3/68 (ปรับปรุงใหม่) | Q2/69 |
|---|---|---|---|
| **อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (PROFITABILITY RATIO)** | | | |
| อัตรากำไรขั้นต้น (Gross profit Margin) | 31.0% | 24.2% | 28.3% |
| อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin) | 19.0% | 13.6% | 19.5% |
| อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (Return On Equity : ROE) | 21.9% | 20.0% | 18.8% |
| **อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)** | | | |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return On Assets : ROA ) | 20.7% | 17.3% | 16.4% |
| **อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)** | | | |
| อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio) | 4.8 | 5.6 | 4.0 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (Quick Ratio) | 2.8 | 3.1 | 2.5 |
| **อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)** | | | |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio : D/E) | 0.2 | 0.2 | 0.2 |
| อัตราส่วนความคุ้มครองดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio) | 150.5 | 84.9 | 130.1 |
| อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (Debt-Service Coverage Ratio) | 0.4 | 0.3 | 0.3 |

การคำนวณอัตราส่วนทางการเงิน

1. อัตรากำไรขั้นต้น = กำไรขั้นต้น / รายได้จากการขายและการให้บริการ x 100
2. อัตรากำไรสุทธิ = กำไรสำหรับงวด / รายได้รวม x 100
3. อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น = กำไรสุทธิ / ส่วนของผู้ถือหุ้น(เฉลี่ย) x 100
4. อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ = กำไรจากการดำเนินงาน / รวมสินทรัพย์(เฉลี่ย) x 100
5. อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน = สินทรัพย์หมุนเวียนรวม / หนี้สินหมุนเวียนรวม
6. อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว = เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด+เงินลงทุนชั่วคราว+ลูกหนี้การค้า / หนี้สินหมุนเวียนรวม
7. อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น = หนี้สินรวม / ส่วนของผู้ถือหุ้น
8. อัตราส่วนความคุ้มครองดอกเบี้ย = (กำไรจากการดำเนินงาน + ค่าเสื่อมราคา) / ต้นทุนทางการเงิน
9. อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ = (กำไรสุทธิ + ค่าเสื่อมราคา) / หนี้สินทั้งหมด

**ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือการเติบโตในอนาคต**

แม้ในปี 2569 ภาพรวมเศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจไทยยังคงเผชิญกับความไม่แน่นอนจากหลายปัจจัย ทั้งจากสงครามระหว่างสหรัฐอเมริกาและอิสราเอลกับอิหร่าน ทำให้เกิดความผันผวนของราคาพลังงาน ทั้งสงครามการค้า ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ความตึงเครียดด้านภูมิรัฐศาสตร์ แต่บริษัทสามารถรักษาความได้เปรียบในการแข่งขัน ด้วยกลยุทธ์การบริหารความเสี่ยงที่รอบคอบ และโครงสร้างรายได้ที่แข็งแกร่งจากการส่งออก ซึ่งคิดเป็นมากกว่า 90% ของรายได้รวม อีกทั้งบริษัทยังมีการบริหารจัดการความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ด้วยกลยุทธ์ Natural Hedge โดยคงไว้ซึ่งสกุลเงินที่ได้รับ เช่น ดอลลาร์สหรัฐฯ เพื่อนำไปใช้ชำระค่าวัตถุดิบที่มีการซื้อเป็นสกุลดังกล่าวโดยตรง เช่น เหล็ก นอกจากนี้บริษัทยังพิจารณาการใช้เครื่องมือทางการเงินอื่น ๆ เช่น การซื้อสัญญา Forward Currency ตามสถานการณ์ตลาด เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่ผันผวนจากหลายปัจจัยในปัจจุบัน

อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงเฝ้าระวังความเสี่ยงด้านต้นทุนวัตถุดิบ ค่าขนส่ง และราคาพลังงานที่มีแนวโน้มผันผวนจากสถานการณ์ความตึงเครียดในตะวันออกกลาง โดยเฉพาะสถานการณ์ช่องแคบฮอร์มุซที่ยังไม่เปิดอย่างเป็นทางการและยังคงส่งผลต่อราคาน้ำมันและค่าระวางเรือระหว่างประเทศปรับตัวสูงขึ้น ทำให้ต้นทุนโลจิสติกส์เพิ่มขึ้นรวมถึงกระทบต่อระยะเวลาการขนส่งสินค้าในบางเส้นทาง อย่างไรก็ตาม บริษัทได้เตรียมแนวทางรองรับโดยการปรับแผนการขายและการจัดส่งให้มีความยืดหยุ่นมากขึ้น เช่น การเสนอราคาค่าขนส่งเมื่อถึงกำหนดส่งของ และการบริหารจัดการการส่งมอบสินค้าให้สอดคล้องกับสถานการณ์ เพื่อช่วยลดผลกระทบจากความผันผวนของต้นทุนขนส่งและพลังงานที่อาจเกิดขึ้น

นอกจากนี้ บริษัทยังคงติดตามความเคลื่อนไหวด้านนโยบายการค้าของสหรัฐอเมริกาอย่างใกล้ชิด โดยเฉพาะมาตรการ Section 232 ซึ่งยังคงเรียกเก็บภาษีนำเข้าสินค้ากลุ่มเหล็กและอะลูมิเนียม รวมถึงผลิตภัณฑ์ต่อเนื่อง ซึ่งส่งผลให้ต้นทุนการนำเข้าสินค้าของสหรัฐอเมริกาปรับตัวสูงขึ้น ขณะเดียวกัน สหรัฐอเมริกายังมีมาตรการภาษีชั่วคราวอื่น ซึ่งอาจส่งผลต่อทิศทางการค้าโลกในอนาคต อย่างไรก็ตาม บริษัทประเมินว่าผลกระทบจากมาตรการดังกล่าวยังอยู่ในระดับที่สามารถบริหารจัดการได้ เนื่องจากบริษัทมีฐานลูกค้าที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจในระยะยาว มีคุณภาพสินค้าและความสามารถในการส่งมอบที่ได้รับความเชื่อถือจากลูกค้า รวมถึงมีการกระจายตลาดไปยังหลายภูมิภาคทั่วโลก เพื่อลดความเสี่ยงจากการพึ่งพาตลาดใดตลาดหนึ่งมากเกินไป

**<u>พัฒนาการด้านความยั่งยืน</u>**

เพื่อให้เป็นไปตามวิสัยทัศน์ของบริษัท “เป็นผู้นำในธุรกิจถังแก๊ส เพื่อยกระดับคุณภาพชีวิตอย่างยั่งยืนด้วยนวัตกรรมที่สร้างสรรค์” บริษัทได้นำประเด็นสำคัญด้านความยั่งยืนจัดทำเป็นแผนกลยุทธ์และแนวทางการดำเนินงานด้านความยั่งยืน โดยมีความคืบหน้าในช่วง 9 เดือน ของปี 2569 ดังนี้

| | |
|---|---|
| **การดำเนินการทั่วไปด้านความยั่งยืน** | สำหรับปี 2569 บริษัทยังคงวางแผนงานเพื่อรักษาระดับการดำเนินการด้านความยั่งยืนอย่างสม่ำเสมอ โดยบริษัทได้ส่งเอกสารเข้าร่วมการประเมิน ESG Scores ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ร่วมกับ FTSE Russell เป็นที่เรียบร้อยแล้ว คาดว่าจะมีการประกาศผล ในเดือนธันวาคม 2569 |
| **การดำเนินการด้านสิ่งแวดล้อม** | คณะทำงานด้านการจัดการคาร์บอนฟุตพริ้นท์ขององค์กร ได้วางแผนงาน และกำหนดมาตรการในการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก พร้อมทั้งกำหนดเป้าหมายที่ชัดเจน โดยมีการรายงานผลการดำเนินงานให้ฝ่ายบริหารทราบเป็นประจำทุกไตรมาส ซึ่งผลการดำเนินงานที่ผ่านมายังคงเป็นไปตามแผนงานที่วางไว้ |
| **การดำเนินการด้านสังคม** | บริษัทดำเนินการส่งมอบหุ่นยนต์ดินสอมินิให้แก่โรงพยาบาลส่งเสริมสุขภาพตำบลครบตามแผนงานประจำปี 2569 ครอบคลุมหน่วยบริการสุขภาพกว่า 20 แห่ง เพื่อยกระดับการดูแลผู้ป่วย ผ่านการนำเทคโนโลยีหุ่นยนต์และ AI เข้ามาช่วยสนับสนุนการทำงานของบุคลากรทางการแพทย์ ลดภาระงาน และเพิ่มประสิทธิภาพในการให้บริการประชาชน โดยหน่วยบริการสุขภาพที่ได้รับการส่งมอบในปีนี้ ได้แก่ โรงพยาบาลส่งเสริมสุขภาพตำบล (รพ.สต.) ควร, รพ.สต.บ้านดงอินตา, รพ.สต.บ้านตุ่น, รพ.สต.บ้านร่องคำหลวง, รพ.สต.บ้านสาง, รพ.สต.บ้านห้วยเคียน, รพ.สต.บ้านห้วยเจริญราษฎร์, รพ.สต.ป่าแฝก, รพ.สต.แม่กา, รพ.สต.แม่นาเรือ, รพ.สต.สว่างอารมณ์, รพ.สต.ลอ, รพ.สต.ภูซาง, รพ.สต.พระธาตุขิงแกง, รพ.สต.บ้านสักลอ, รพ.สต.บ้านสบขาม, รพ.สต.บ้านปิน, รพ.สต.บ้านปางค่า, รพ.สต.ทุ่งรวงทอง และรพ.สต.เชียงแรง |
| **การดำเนินการด้านธรรมาภิบาลและการกำกับดูแลกิจการที่ดี** | เมื่อวันที่ 27 ตุลาคม 2569 บริษัทได้รับผลการประเมินด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดีในระดับ 5 ดาว “ดีเลิศ” (Excellent) ต่อเนื่องเป็นปีที่ 7 จากโครงการสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทย ประจำปี 2569 (CGR) นอกจากนี้ บริษัทยังได้รับการจัดอันดับให้อยู่ในกลุ่มบริษัทที่มีคะแนนสูงเป็น 25% แรกของบริษัทจดทะเบียนทั้งหมด (Top Quartile) ที่เข้าร่วมการประเมินต่อเนื่องเป็นปีที่ 4 ติดต่อกัน |