

บริษัท อีชีน แอนด์ โค จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A)

สำหรับงวดสามเดือนและเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568

1. บทสรุปผู้บริหาร

ในไตรมาส 3/2568 บริษัทมีรายได้รวมทั้งสิ้น 189.60 ล้านบาท ลดลง 7.5% เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนแต่เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 1.0% จากไตรมาสก่อนหน้า เมื่อเทียบกับปีลดลงเกิดจากความต้องการที่ลดลงในกลุ่มผลิตภัณฑ์สีอุตสาหกรรม และยอดขายที่ลดลงจากการดำเนินงานในประเทศเวียดนาม แม้ว่ารายได้จะลดลงแต่กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่เพิ่มขึ้นเป็น 25.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 77.3% เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนและเพิ่มขึ้น 39.4% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ปัจจัยสนับสนุนมาจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีขึ้น ผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ลดลง และส่วนแบ่งผลกำไรจากบริษัทร่วมที่เพิ่มขึ้น

สำหรับงวดเก้าเดือน รายได้รวมอยู่ที่ 558.41 ล้านบาท (ลดลง 9.0% เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน) ในขณะที่กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่อยู่ที่ 63.66 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 6.8% เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน) อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวดีขึ้นเป็น 29.97% สะท้อนถึงประสิทธิภาพในการบริหารต้นทุนและโครงสร้างผลิตภัณฑ์ที่เอื้อต่อผลกำไร

2. ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานหลัก

ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานหลัก	ไตรมาส 3/2568	ไตรมาส 3/2567	เปลี่ยนแปลง	ไตรมาส 2/2568	เปลี่ยนแปลง	9 เดือน/ 2568	9 เดือน/ 2567	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขายและบริการ (ล้านบาท)	182.14	197.46	-7.8%	179.96	+1.2%	535.32	588.97	-9.1%
รายได้รวม (ล้านบาท)	189.60	204.90	-7.5%	187.73	+1.0%	558.41	613.53	-9.0%
กำไรขั้นต้น (ล้านบาท)	53.96	56.63	-4.7%	53.72	+0.5%	160.45	168.71	-4.9%

ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานหลัก	ไตรมาส 3/2568	ไตรมาส 3/2568	เปลี่ยนแปลง	ไตรมาส 2/2568	เปลี่ยนแปลง	9 เดือน/ 2568	9 เดือน/ 2567	เปลี่ยนแปลง
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	29.63%	28.68%	+0.95จุด	29.85%	-0.22จุด	29.97%	28.64%	+1.33จุด
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ (ล้านบาท)	25.75	14.52	+77.3%	18.49	+39.4%	63.66	59.63	+6.8%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	13.58%	7.09%	+6.49จุด	9.85%	+3.73จุด	11.40%	9.72%	+1.68จุด
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.0468	0.0283	+65.4%	0.0327	+43.1%	0.1136	0.1052	+8.0%

3.ปัจจัยที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลง

- รายได้รวม: รายได้รวมในไตรมาส 3/2568 ลดลง 7.5% เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนสาเหตุหลักมาจากความต้องการที่ชะลอตัวในกลุ่มผลิตภัณฑ์สีอุตสาหกรรม และรายได้จากการดำเนินงานในเวียดนามที่ลดลง อย่างไรก็ตามรายได้เพิ่มขึ้น 1.0% จากไตรมาสก่อนหน้าจากการฟื้นตัวเล็กน้อยของคำสั่งซื้อภายในประเทศ
- อัตรากำไรขั้นต้น: ปรับตัวดีขึ้นเป็น 29.6% เพิ่มขึ้น 0.9 จุดเปอร์เซ็นต์เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน สะท้อนถึงโครงสร้างผลิตภัณฑ์ที่เหมาะสมและราคาวัตถุดิบที่ทรงตัว
- ค่าใช้จ่าย: ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารยังคงใกล้เคียงกับงวดเดียวกันของปีก่อน โครงสร้างต้นทุนโดยรวมมีเสถียรภาพ
- รายได้/ค่าใช้จ่ายอื่น: การขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนลดลงเมื่อเทียบกับกับงวดเดียวกันของปีก่อน ช่วยสนับสนุนการฟื้นตัวของกำไร
- บริษัทร่วม: ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมยังคงมีส่วนสนับสนุนผลประกอบการอย่างต่อเนื่อง

4.ฐานะทางการเงินและสภาพคล่อง

บริษัทคงไว้ซึ่งฐานะทางการเงินที่ระมัดระวัง โดยมีการไหลเวียนของเงินสดที่มั่นคงและระดับหนี้สินที่อยู่ในเกณฑ์บริหารจัดการได้ สภาพคล่องยังคงเพียงพอสำหรับการดำเนินงานและการชำระภาระหนี้ระยะสั้น ทั้งนี้ ไม่มีการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญในโครงสร้างเงินทุนระหว่างไตรมาส

5.แนวโน้มและประเด็นสำคัญ

กิจกรรมทางธุรกิจในกลุ่มผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม คาดว่าจะเคลื่อนไหวสอดคล้องกับภาวะตลาดโดยรวมในระยะสั้น บริษัทจะยังคงมุ่งเน้นการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน การบริหารต้นทุน และการดำเนินนโยบายทางการเงินอย่างรอบคอบ

ประเด็นสำคัญที่ควรพิจารณาในระยะต่อไป ได้แก่:

- ความผันผวนของราคาวัตถุดิบและอัตราแลกเปลี่ยน
- การฟื้นตัวของความต้องการในประเทศและภูมิภาค รวมถึงเวียดนาม ที่ยังมีความไม่แน่นอน
- สภาพการแข่งขันด้านราคาที่ยังคงแข็งแกร่งอย่างต่อเนื่องในตลาดผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม