



# T.K.S. TECHNOLOGIES PUBLIC COMPANY LIMITED

## บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A)

สำหรับผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน

ประจำไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568



We Care for  
Environmental

We Care for  
Social

We Care for  
Governance



## บทสรุปผู้บริหาร (Executive Summary)

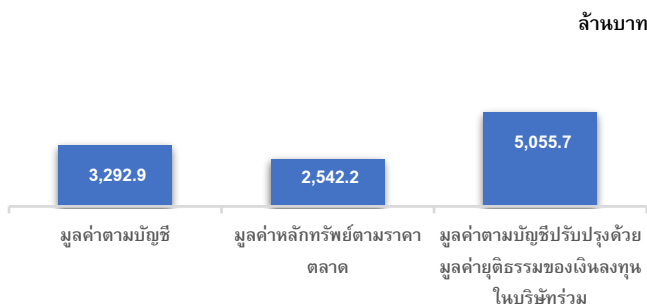
| รายได้จากการขาย<br>และบริการ<br>709.3 ล้านบาท<br>ลดลง 8.2% YoY | กำไรสุทธิ<br>จากการดำเนินงาน<br>89.1 ล้านบาท<br>ลดลง 18.3% YoY | ส่วนแบ่งกำไร<br>จากบริษัทรวม<br>70.6 ล้านบาท<br>ลดลง 13.1% YoY |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|

บมจ. ที.เค.เอส. เทคโนโลยี และกลุ่มบริษัท (“บริษัท”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงาน และฐานะการเงิน สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 บริษัท มีรายได้จำนวน 709.3 ล้านบาท ลดลง 63.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.2 จากงวดเดียวกันของปีก่อน รายได้ที่ลดลงมีสาเหตุหลักมาจากการโครงการพิเศษกลุ่มธุรกิจการพิมพ์ กลุ่มบรรจุภัณฑ์และฉลาก และกลุ่มธุรกิจเทคโนโลยีแพลตฟอร์มที่มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามบริษัท มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 35.4 ลดลงเล็กน้อยจากงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 36.9 สาเหตุเกิดจากยอดขาย Pass Book ลดลง เนื่องจากกลุ่มงาน Pass Book มีอัตรากำไรขั้นต้นค่อนข้างสูง แต่ทั้งนี้บริษัท ยังคงบริหารต้นทุนการผลิตได้อย่างมีประสิทธิภาพ และมุ่งเน้นการขยายกลุ่มธุรกิจที่มีศักยภาพในการเติบโต (Growth Business) ได้แก่ ธุรกิจเทคโนโลยีแพลตฟอร์ม ซึ่งเป็นกลุ่มธุรกิจที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูง และมีงานโครงการพิเศษกลุ่มธุรกิจการพิมพ์ที่มีการเลื่อนโครงการจากไตรมาส 2 กลับเข้ามาในปี 2568

บริษัท มีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานจำนวน 89.1 ล้านบาท ลดลง 19.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.3 จากงวดเดียวกันของปีก่อน เป็นผลมาจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงจากรายได้จากการขายและบริการตามข้อมูลข้างต้น

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 อยู่ที่ 4,279 ล้านบาท ลดลง 167 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.7 จาก 31 ธันวาคม 2567 สาเหตุหลักมาจากการรับรู้ผลกำไร (ขาดทุน) สุทธิในระหว่างงวด อย่างไรก็ตามฐานะการเงินของบริษัท ยังคงมีความแข็งแกร่ง โดยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.30 เท่า

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของบริษัท (Net Asset Value : NAV) ตามงบการเงินรวมเมื่อเทียบกับมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดของบริษัท และมูลค่าตามบัญชีปรับปรุงด้วยมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในบริษัทรวมสุทธิจากหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชีของบริษัท แสดงดังต่อไปนี้



## พัฒนาการอย่างยั่งยืนที่ T.K.S. Group

- ได้รับการรับรองมาตรฐานการจัดการข้อมูลส่วนบุคคลระดับโลก (ISO/IEC 27701:2019) ในปี 2568
- ได้รับการรับรองฉลากเขียว กลุ่มผลิตภัณฑ์กระดาษพิมพ์และเขียน จำนวน 5 รายการในปี 2568
- ได้รับคัดเลือกจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นหุ้นยั่งยืน หรือ SET ESG Ratings ประจำปี 2567 ในระดับ A (เดิมใช้ชื่อว่าหุ้นยั่งยืน THSI)
- ได้รับคะแนนการประเมินการกำกับดูแลกิจการในระดับ 5 ดาว หรือ “ดีเลิศ” (Excellent CG Scoring) ต่อเนื่องเป็นปีที่ 3 (2565-2567) ติดหนึ่งใน Top Quartile Companies ในปี 2567 เป็นปีที่ 3 (2565-2567) ในกลุ่ม Market Capitalization เดียวกัน และได้รับคะแนนการประเมินระดับคะแนนสูงสุด 100 คะแนนเต็ม หรือระดับ “ดีเยี่ยม” ต่อเนื่องเป็นปีที่ 4 (2564-2567) จากโครงการประเมินคุณภาพการจัดการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- CAC Certified ได้รับการต่ออายุการรับรองการเป็นสมาชิกแนวร่วมต่อต้านคอร์รัปชันของภาคเอกชนไทย (CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)
- รางวัล ISB Leader จากงาน I-EA-T Sustainable Business Awards 2024 (ISB Awards) โครงการพัฒนาเกณฑ์ผลสัมฤทธิ์ทางสังคมสู่การพัฒนาอย่างยั่งยืนของการนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (กนอ.)
- รับรางวัลอุตสาหกรรมสีเขียว (Green Industry) อุตสาหกรรมที่ยึดมั่นในการประกอบกิจการที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม และได้รับโล่เกียรติยศโรงงานอุตสาหกรรมเชิงนิเวศ (Eco Factory) ต่อเนื่องเป็นครั้งที่ 3 จากสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย ประจำปี 2567
- ได้รับรางวัล ธงดาวเขียว (Green Star Award) ในพิธีมอบธงธรรมมาภิบาลสิ่งแวดล้อมประจำปี 2567
- รางวัล CSR-DIW Continuous Award 2024 ต่อเนื่องเป็นครั้งที่ 3 ในโครงการส่งเสริมโรงงานอุตสาหกรรมให้มีความรับผิดชอบต่อสังคมและชุมชนเพื่อเป้าหมายการพัฒนาอย่างยั่งยืน
- ประกาศเกียรติคุณและโล่รางวัล TCC Best Awards ต่อเนื่องเป็นครั้งที่ 2 ในพิธีประกาศเกียรติคุณจรรยาบรรณดีเด่น หอการค้าไทย ปีที่ 22 ประจำปี 2567
- รางวัล 3Rs Award โครงการเพิ่มประสิทธิภาพการจัดการอุตสาหกรรมนำไปสู่ Zero Waste to Landfill ประจำปี 2566
- รับมอบโล่และเกียรติบัตร โรงงานเครือข่ายลดก๊าซเรือนกระจกดีเด่น ประจำปี 2566 จากการนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (กนอ.)

## ภาพรวมกลยุทธ์ Tech Ecosystem Builder

บริษัท ได้มุ่งเน้นการปรับแผนธุรกิจของบริษัท มาอย่างต่อเนื่องเพื่อปรับตัวให้ทันการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วของเทคโนโลยีดิจิทัล โดยการพัฒนานวัตกรรมด้านระบบสารสนเทศ และได้ปรับโครงสร้างองค์กรในกลุ่มบริษัทให้เกิดผลสัมฤทธิ์ทั้งด้านการพัฒนาตลาดและผลิตภัณฑ์ และด้านการลดต้นทุนการผลิตเพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขันโดยรวมสำหรับรักษาฐานธุรกิจเดิมควบคู่ไปกับการหาพันธมิตรทางธุรกิจรายใหม่ โดยปัจจุบันบริษัทลงทุนใน 6 กลุ่มธุรกิจหลัก ได้แก่



#### ภาพรวมกลยุทธ์ Tech Ecosystem Builder (ต่อ)

1. ธุรกิจผู้ให้บริการสิ่งพิมพ์ที่ใช้เทคโนโลยีขั้นสูงและบริหารคลังสินค้า (Security & Fulfillment Solution) ผ่านการลงทุนในบริษัท สยามเพรส จำกัด ("SPC")
2. ธุรกิจผู้ให้บริการดิจิทัลแพลตฟอร์ม ผ่านการลงทุนในบริษัท โกไฟว์ จำกัด ("GOFIVE")
3. ธุรกิจการลงทุนในธุรกิจที่มีศักยภาพหรือธุรกิจเทคโนโลยีดิจิทัล ผ่านการลงทุนในบริษัท เน็กซ์ เวนเจอร์ส จำกัด ("NEXT VENTURES")
4. ธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประเภทสินค้าเทคโนโลยีคอมพิวเตอร์ ซอฟต์แวร์ และระบบสารสนเทศ (IT Ecosystem) ผ่านการลงทุนในบริษัท ซินเน็ค (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ("SYNNEX")
5. ธุรกิจการนำเสนอโซลูชันและบริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศแบบครบวงจร ผ่านการลงทุนในบริษัท เมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ("MSC") และ บริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ("AIT")

#### การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

##### ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 2/2568

##### รายได้และกำไรขั้นต้น

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการ 329.4 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน (YoY) จำนวน 62.7 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 16.0 และเมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2568 (QoQ) บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการลดลง จำนวน 50.5 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.3 จากกลุ่มธุรกิจการพิมพ์ป้องกันการปลอมแปลงที่ลดลง

บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 35.5 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน (YoY) ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 37.6 แต่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2568 (QoQ) โดยมีสาเหตุหลักมาจากการบริหารต้นทุนการผลิตได้อย่างมีประสิทธิภาพ และมุ่งเน้นการขายกลุ่มธุรกิจที่มีศักยภาพในการเติบโต (Growth Business) ได้แก่ ธุรกิจเทคโนโลยีแพลตฟอร์ม ซึ่งเป็นกลุ่มธุรกิจที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูง

##### ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 70.9 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน (YoY) จำนวน 4.1 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 5.5 เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าขนส่งและค่าไปรษณีย์ที่ลดลงตามรายได้ที่ลดลง ในขณะที่เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2568 (QoQ) บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นเล็กน้อย จำนวน 1.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.4

#### ต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้

บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงิน 5.4 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน (YoY) จำนวน 2.5 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 31.6 จากการลดลงของเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน และเมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2568 (QoQ) บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินลดลงเล็กน้อยจากการลดลงของเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 8.8 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน (YoY) จำนวน 0.5 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 5.4 เนื่องจากมีกำไรจากการดำเนินงานลดลง และเมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2568 (QoQ) บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ลดลงจากกำไรจากการดำเนินงานที่ลดลง

#### ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและเงินปันผลรับจากการลงทุน

บริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม 41.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน (YoY) จำนวน 5.4 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.9 และเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2568 (QoQ) จำนวน 12.7 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 43.9 โดยสาเหตุหลักมาจากการลดลงของส่วนแบ่งกำไรจาก PTECH ในไตรมาส 1/2568 ซึ่งรับรู้ผลขาดทุนที่ลดลง

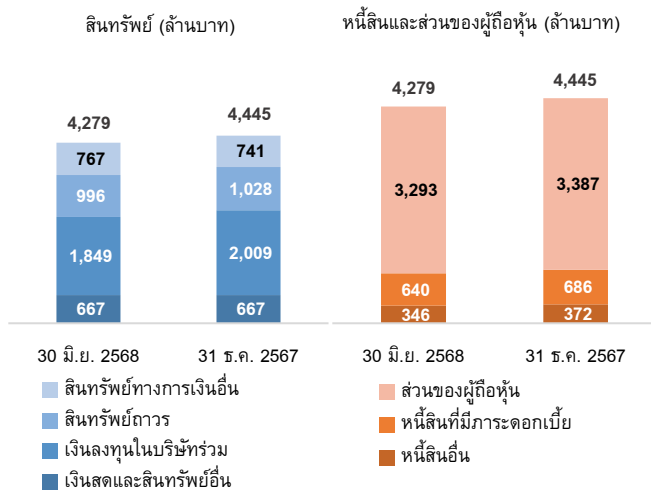
#### กำไร (ขาดทุน) จากรายการพิเศษ

ไตรมาสที่ 2/2568 : บริษัทฯ รับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 86.6 ล้านบาท และรับรู้ผลขาดทุนจากการขายเงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วม จำนวน 12.5 ล้านบาท

ไตรมาสที่ 2/2567 : บริษัทฯ รับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 264.0 ล้านบาท



## การวิเคราะห์ฐานะการเงิน



### สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 บริษัท มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 4,279 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 จำนวน 166 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.7 โดยมีรายละเอียดของการเพิ่มขึ้นและลดลงที่มีสาระสำคัญดังนี้

- เงินลงทุนในบริษัทร่วม ลดลง 160 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากบริษัทรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วม
- สินทรัพย์ถาวร ลดลง 32 ล้านบาท จากค่าเสื่อมราคาตามปกติ
- สินทรัพย์ทางการเงินอื่น เพิ่มขึ้น 26 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการซื้อเงินลงทุนและการวัดมูลค่ายุติธรรมเพิ่มขึ้นในระหว่างงวด

### หนี้สิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 บริษัท มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 986 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 จำนวน 72 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.8 โดยมีรายละเอียดของการเพิ่มขึ้นและลดลงของหนี้สินที่มีสาระสำคัญดังนี้

- หนี้สินอื่นลดลง 26 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นลดลง 24 ล้านบาท
- หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยลดลง 46 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลง 44 ล้านบาท จากการครบกำหนดชำระ

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 บริษัท มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น 3,293 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 จำนวน 94 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.8 โดยมีสาเหตุหลักมาจากผลกำไรสุทธิสำหรับงวด 6 เดือน จำนวน 99 ล้านบาท และผลขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมในตราสารทุน (สุทธิจากหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี) ผ่านองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 11 ล้าน และบริษัท ได้จ่ายเงินปันผลประจำปี 2567 จำนวน 223 ล้านบาท

### อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นและอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 30 มิถุนายน 2568 อยู่ที่ 0.30 เท่า และ 0.19 เท่า ลดลงเล็กน้อยจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567

### มูลค่ายุติธรรม

ตารางดังต่อไปนี้แสดงมูลค่าตามบัญชีและมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมหรือเปิดเผยมูลค่ายุติธรรมตามงบการเงินรวมและหมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568

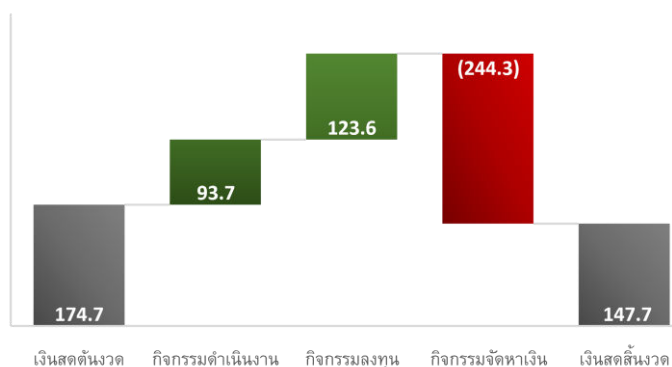
|                                                | หน่วย: ล้านบาท |                |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                | มูลค่าตามบัญชี | มูลค่ายุติธรรม |
| <b>สินทรัพย์ที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม</b> |                |                |
| เงินลงทุนในตราสารทุนและตราสารอนุพันธ์          | 767            | 767            |
| <b>สินทรัพย์ที่เปิดเผยมูลค่ายุติธรรม</b>       |                |                |
| เงินลงทุนในบริษัทร่วม                          | 1,848*         | 3,612          |

\* มูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนในบริษัทร่วมถูกวัดมูลค่าด้วยวิธีส่วนได้เสีย (Equity Method) ตามมาตรฐานการบัญชีที่บังคับใช้



## งบกระแสเงินสด

ล้านบาท



บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดทั้งสิ้น 147.7 ล้านบาท ลดลงจากต้นงวด จำนวน 27.0 ล้านบาท โดยมีรายการกระแสเงินสดดังนี้

- กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 93.7 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน และมีการจ่ายชำระภาษีเงินได้ในช่วงปี 23.7 ล้านบาท
- กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 123.6 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากในระหว่างงวดบริษัทฯ ได้รับเงินสดปันผลมาจาก SYNEW และการลงทุนอื่น ๆ ได้แก่ MSC, AIT รวมจำนวน 149.6 ล้านบาท และเงินสดรับจากการขายเงินลงทุน 25.2 ล้านบาท มีเงินสดจ่ายสุทธิเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวร 14.1 ล้านบาท และมีเงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุน 39.2 ล้านบาท
- กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 244.3 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากเงินปันผลจ่าย 163.4 ล้านบาท และเงินสดจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาว 87.6 ล้านบาท



ข้อมูลทางการเงินประกอบคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568

| หน่วย : ล้านบาท                                                 | ไตรมาส<br>2/2568 | ไตรมาส<br>2/2567 | ไตรมาส<br>1/2568 | YoY<br>% +(-) | QoQ<br>% +(-) |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|---------------|
|                                                                 |                  |                  |                  |               |               |
| รายได้จากการขายและบริการ                                        | 329.4            | 392.1            | 379.9            | (16.0%)       | (13.3%)       |
| ต้นทุนขายและบริการ                                              | (212.4)          | (244.5)          | (246.0)          | (13.1%)       | (13.7%)       |
| กำไรขั้นต้น                                                     | 117.0            | 147.6            | 133.9            | (20.7%)       | (12.6%)       |
| ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร                                     | (70.9)           | (75.0)           | (69.9)           | (5.5%)        | 1.4%          |
| รายได้อื่น                                                      | 4.6              | 4.9              | 4.9              | (6.1%)        | (6.1%)        |
| EBIT                                                            | 50.7             | 77.5             | 68.9             | (34.6%)       | (26.4%)       |
| ต้นทุนทางการเงิน                                                | (5.4)            | (7.9)            | (6.1)            | (31.6%)       | (11.5%)       |
| ภาษีเงินได้                                                     | (8.8)            | (9.3)            | (10.1)           | (5.4%)        | (12.9%)       |
| กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน                                        | 36.5             | 60.3             | 52.7             | (39.5%)       | (30.7%)       |
| ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและ<br>การร่วมค้า | 41.6             | 36.2             | 28.9             | 14.9%         | 43.9%         |
| เงินปันผลรับจากการลงทุน                                         | 36.3             | 25.3             | 2.3              | 43.5%         | 1,478.3%      |
| กำไร (ขาดทุน) จากรายการพิเศษ *                                  | (99.1)           | (264.0)          | -                | (62.5%)       | N/A           |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิประจำงวด                                     | 15.3             | (142.2)          | 83.9             | 110.8%        | (81.8%)       |
| ค่าเสื่อมราคาและการตัดจำหน่าย                                   | (26.3)           | (27.4)           | (27.6)           | (4.0%)        | (4.7%)        |
| EBITDA                                                          | 77.0             | 104.9            | 96.5             | (26.6%)       | (20.2%)       |
| อัตรากำไรขั้นต้น (%)                                            | 35.5%            | 37.6%            | 35.2%            | (5.6%)        | 0.8%          |
| อัตรากำไร EBITDA (%)                                            | 23.4%            | 26.8%            | 25.4%            | (12.6%)       | (8.0%)        |
| อัตรากำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (%)                               | 11.1%            | 15.4%            | 13.9%            | (27.9%)       | (20.1%)       |
| กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)                          | 0.02             | (0.29)           | 0.15             | 106.9%        | (86.7%)       |

\* กำไร (ขาดทุน) จากรายการพิเศษ ได้แก่

- ไตรมาสที่ 2/2568: บริษัทฯ รับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 86.6 ล้านบาท และรับรู้ผลขาดทุนจากการขายเงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วม จำนวน 12.5 ล้านบาท ทำให้มีขาดทุนจากรายการพิเศษรวม 99.1 ล้านบาท
- ไตรมาสที่ 2/2567: บริษัทฯ รับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 264.0 ล้านบาท



ข้อมูลทางการเงินประกอบคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (ต่อ)

ผลการดำเนินงานสำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568

| หน่วย : ล้านบาท                                             | 6 เดือน<br>2568 | 6 เดือน<br>2567 | YoY     |
|-------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------|
|                                                             |                 |                 | % +(-)  |
| รายได้จากการขายและบริการ                                    | 709.3           | 772.6           | (8.2%)  |
| ต้นทุนขายและบริการ                                          | (458.5)         | (487.2)         | (5.9%)  |
| กำไรขั้นต้น                                                 | 250.8           | 285.4           | (12.1%) |
| ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร                                 | (140.8)         | (152.6)         | (7.7%)  |
| รายได้อื่น                                                  | 9.5             | 11.6            | (18.1%) |
| EBIT                                                        | 119.5           | 144.4           | (17.2%) |
| ต้นทุนทางการเงิน                                            | (11.5)          | (15.9)          | (27.7%) |
| ภาษีเงินได้                                                 | (18.9)          | (19.5)          | (3.1%)  |
| กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน                                    | 89.1            | 109.0           | (18.3%) |
| ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า | 70.6            | 81.2            | (13.1%) |
| เงินปันผลรับจากการลงทุน                                     | 38.6            | 25.4            | 52.0%   |
| กำไร (ขาดทุน) จากรายการพิเศษ *                              | (99.1)          | (264.0)         | (62.5%) |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิประจำงวด                                 | 99.2            | (48.4)          | 305.0%  |
| ค่าเสื่อมราคาและการตัดจำหน่าย                               | (54.0)          | (61.0)          | (11.5%) |
| EBITDA                                                      | 173.5           | 205.4           | (15.5%) |
| อัตรากำไรขั้นต้น (%)                                        | 35.4%           | 36.9%           | (4.3%)  |
| อัตรา EBITDA (%)                                            | 24.5%           | 26.6%           | (8.0%)  |
| อัตรากำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (%)                           | 12.6%           | 14.1%           | (11.0%) |
| กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)                      | 0.18            | (0.11)          | 263.6%  |

\* กำไร (ขาดทุน) จากรายการพิเศษ ได้แก่

- สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 : บริษัทฯ รับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 86.6 ล้านบาท และรับรู้ผลขาดทุนจากการขายเงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วม จำนวน 12.5 ล้านบาท ทำให้มีขาดทุนจากรายการพิเศษรวม 99.1 ล้านบาท
- สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 : บริษัทฯ รับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 264.0 ล้านบาท



## ข้อมูลทางการเงินประกอบคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (ต่อ)

### งบฐานะการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

| รายการ                                                | งบฐานะการเงิน ณ วันที่ |        |            |        |                |        |
|-------------------------------------------------------|------------------------|--------|------------|--------|----------------|--------|
|                                                       | 30-มิ.ย.-68            |        | 31-ธ.ค.-67 |        | การเปลี่ยนแปลง |        |
|                                                       | ล้านบาท                | ร้อยละ | ล้านบาท    | ร้อยละ | ล้านบาท        | ร้อยละ |
| สินทรัพย์รวม                                          | 4,278.6                | 100.0  | 4,445.1    | 100.0  | (166.6)        | (3.7)  |
| หนี้สินรวม                                            | 985.7                  | 23.0   | 1,057.7    | 23.8   | (72.0)         | (6.8)  |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น                                     | 3,292.9                | 77.0   | 3,387.4    | 76.2   | (94.5)         | (2.8)  |
| อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ                           |                        |        |            |        |                |        |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น                  | 0.30                   | เท่า   | 0.31       | เท่า   |                |        |
| อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | 0.19                   | เท่า   | 0.20       | เท่า   |                |        |

### งบกระแสเงินสด

| กระแสเงินสด (หน่วย : ล้านบาท)                                  | สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่<br>30 มิถุนายน 2568 | สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่<br>30 มิถุนายน 2567 |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| กระแสเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน                    | 93.7                                              | 129.4                                             |
| • กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน                                   | 176.3                                             | 212.0                                             |
| • ส่วนเปลี่ยนแปลงเงินทุนหมุนเวียน                              | (58.9)                                            | (71.2)                                            |
| • ภาษีเงินได้สุทธิ                                             | (23.7)                                            | (11.4)                                            |
| กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน                            | 123.6                                             | 78.1                                              |
| กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน            | (244.3)                                           | (182.7)                                           |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิระหว่างงวด | (27.0)                                            | 24.8                                              |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด                     | 174.7                                             | 151.8                                             |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด                    | 147.7                                             | 176.6                                             |

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายจุติพันธุ์ มงคลสุธี)

กรรมการ