

วันที่ 13 พฤศจิกายน 2568

เรื่อง ขี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2568

เรียน ท่านกรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ทีซีเอ็ม คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (เรียกรวมกันว่า “กลุ่มบริษัท”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานและฐานะการเงินสำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 เปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 3 ปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 ดังนี้

กลุ่มบริษัทมีผลประกอบการสำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2568 เป็นผลขาดทุนสุทธิจำนวน 685.23 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีผลประกอบการเป็นผลขาดทุนสุทธิจำนวน 74.96 ล้านบาท กลุ่มบริษัทมีผลประกอบการลดลง 610.27 ล้านบาท

รายละเอียดของการเปลี่ยนแปลงได้ชี้แจงไว้ในคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการที่แนบมานี้แล้ว

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

ในนามบริษัท ทีซีเอ็ม คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

- ลงนาม -

(นางนภาพร อภิวัฒนกุล)

กรรมการบริหารด้านการเงิน

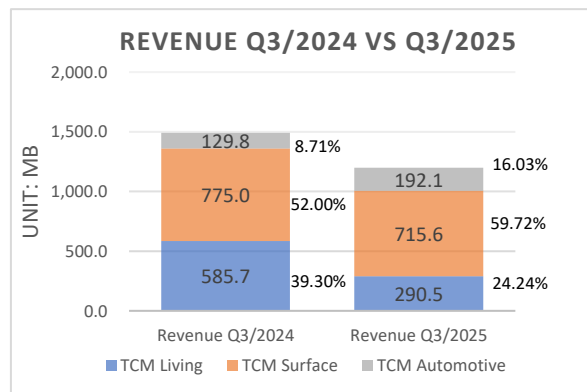
ภาพรวมผลการดำเนินงาน

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2568 บริษัท ทีซีเอ็ม คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (เรียกรวมกันว่า “TCMC”) มีรายได้รวมลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการชะลอตัวอย่างต่อเนื่องและมีความสำคัญของอุตสาหกรรมเฟอร์นิเจอร์ในสหราชอาณาจักร ซึ่งส่งผลกระทบต่อกลุ่มธุรกิจ Living ในทางกลับกัน กลุ่มธุรกิจ Automotive แสดงให้เห็นการฟื้นตัวที่แข็งแกร่งจากฐานที่ต่ำในปีก่อนหน้า ส่วนกลุ่มธุรกิจ Surface ซึ่งเป็นกลุ่มธุรกิจที่ใหญ่ที่สุด มีการหดตัวเล็กน้อยหลังจากผ่านช่วงที่แข็งแกร่งมากในปีที่แล้ว อย่างไรก็ตาม การฟื้นตัวเป็นบวกของกลุ่มธุรกิจ Automotive นั้น ไม่เพียงพอที่จะชดเชยผลขาดทุนจำนวนมากจากกลุ่มธุรกิจ Living ได้ ส่งผลให้ผลการดำเนินงานโดยรวมของกลุ่มบริษัทขาดทุน ซึ่งการขาดทุนนี้ ส่วนใหญ่เกิดจากรายการทางบัญชีที่ไม่กระทบเงินสด (Non-cash Loss) เป็นค่าตัดจำหน่ายและค่าการด้อยค่าสินทรัพย์ที่เกิดขึ้นจากการตัดสินใจยุติการดำเนินงานของบริษัทย่อย 2 แห่ง ได้แก่ Ashley Manor Upholstery (AMU) และ Alexander & James (A&J)

รายได้รวมจากการขายและบริการของกลุ่ม TCMC ในไตรมาส 3/2568 อยู่ที่ 1,198.22 ล้านบาท เทียบกับ 1,490.46 ล้านบาทในปีก่อน ลดลง 19.61% EBITDA อยู่ที่ 65.89 ล้านบาท ลดลง 23.1% เมื่อเทียบกับปีก่อน กลุ่มบริษัทมีผลขาดทุนสุทธิ 685.23 ล้านบาท เมื่อเทียบกับผลขาดทุนสุทธิ 74.96 ล้านบาทในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นใหญ่มีผลขาดทุนสุทธิ 582.92 ล้านบาท

ผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 3 ปี 2568

เนื่องจากสถานะตลาดที่ท้าทาย สัดส่วนรายได้จึงมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในไตรมาสที่ 3 ปี 2568 กลุ่มธุรกิจเฟอร์นิเจอร์ (TCM Living) มีสัดส่วนรายได้คิดเป็นร้อยละ 24.2 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน ที่มีสัดส่วนร้อยละ 39.3 ของรายได้จากการขายและบริการทั้งหมด กลุ่มธุรกิจวัสดุตกแต่งพื้นผิว (TCM Surface) มีสัดส่วนคิดเป็นร้อยละ 59.7 สูงขึ้นกว่างวดเดียวกันของปีก่อน ที่มีสัดส่วนร้อยละ 52 ของรายได้จากการขายและบริการทั้งหมด ในขณะที่กลุ่มธุรกิจพรมและผ้าหุ้มเบาะรถยนต์ (TCM Automotive) มีสัดส่วนคิดเป็นร้อยละ 16.03 สูงกว่างวดเดียวกันของปีก่อน ที่มีสัดส่วนร้อยละ 8.71 ของรายได้จากการขายและบริการทั้งหมด



ประเด็นสำคัญของแต่ละกลุ่มธุรกิจ

กลุ่มธุรกิจ	ประเด็นสำคัญ
TCM Living	- ความท้าทายของตลาด: ยังคงเผชิญแรงกดดันอย่างมีนัยสำคัญจากภาวะเศรษฐกิจถดถอยของสหราชอาณาจักรและการเปลี่ยนแปลงของสภาพตลาด - ยอดขายลดลง: รายได้ลดลง 50.40% เมื่อเทียบกับปีก่อน ลงมาอยู่ที่ 290.51 ล้านบาท จากสถานะตลาดที่อ่อนแอต่อเนื่อง - การยุติการดำเนินงานเชิงกลยุทธ์: ฝ่ายจัดการได้ยุติการดำเนินงานของ AMU และ A&J ซึ่งเข้าสู่กระบวนการพิทักษ์ทรัพย์สินในสหราชอาณาจักร เพื่อให้สอดคล้องกับแบรนด์หลักคือ Alstons - การด้อยค่าทางบัญชีที่ไม่กระทบเงินสด: รับรู้การด้อยค่าของค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่ไม่มีเงินสด ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจที่ยุติกิจการ จำนวน 623.18 ล้านบาท - ผลขาดทุนสุทธิ: รายงานผลขาดทุนสุทธิ 740.79 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายการด้อยค่าที่ไม่มีเงินสด

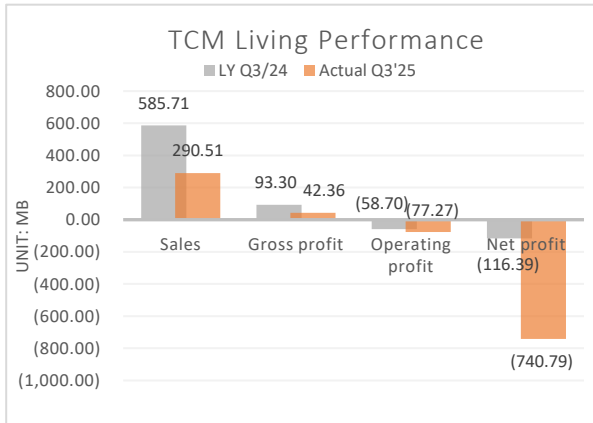
กลุ่มธุรกิจ	ประเด็นสำคัญ
TCM Surface	- ยอดขายลดลง: รายได้ลดลง 7.66% เมื่อเทียบกับปีก่อน มาอยู่ที่ 715.62 ล้านบาท เนื่องจากการชะลอตัวชั่วคราวในกลุ่มพาณิชย์และโรงแรม ซึ่งเชื่อมโยงกับความไม่แน่นอนของภาษีศุลกากรสหรัฐฯ - อัตรากำไรขั้นต้น: รักษาอัตรากำไรขั้นต้นไว้ได้ที่ 40.27% จาก 41.62% ในปีก่อน แม้ยอดขายลดลง และอัตราภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ สูงขึ้น แสดงถึงการบริหารจัดการเรื่องราคาและต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ - ค่าใช้จ่ายคงที่: ค่าใช้จ่าย SG&A ลดลงเหลือ 206 ล้านบาท และยังคงอยู่ที่ประมาณ 28% ของยอดขาย - กำไรสุทธิ: บริษัทมีกำไรสุทธิ 41.03 ล้านบาท (เทียบกับ 45.62 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2567)
TCM Automotive	- อุตสาหกรรม: การผลิตรถยนต์ของประเทศไทย (9 เดือน) ลดลง 4.6% ยอดขายในประเทศเพิ่มขึ้น 2.1% โดยได้แรงหนุนจากยอดขายรถยนต์ EV เป็นหลัก ตลาดรถกระบะยังคงหดตัวอย่างมีนัยสำคัญ สภาพอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทยลดคาดการณ์การผลิตปี 2568 คงเดิมที่ 1.45 ล้านคัน - การฟื้นตัวที่แข็งแกร่ง: รายได้เพิ่มขึ้น 48.02% เมื่อเทียบกับปีก่อน อยู่ที่ 192.10 ล้านบาท ซึ่งเป็นการฟื้นตัวจากฐานที่ต่ำ - อัตรากำไรขยายตัว: อัตรากำไรขั้นต้นดีขึ้นเป็น 21.63% จาก 19.23% ในปีก่อน เนื่องจากปริมาณการผลิตที่สูงขึ้นและการขายในปริมาณมาก - ประสิทธิภาพที่ดีขึ้น: SG&A ต่อสัดส่วนยอดขายลดลงเหลือ 11.64% จาก 17.12% ในปีก่อน สะท้อนถึงการปรับปรุงการดำเนินงานได้ดีขึ้น - การกลับมาทำกำไร: รายงานกำไรสุทธิ 14.53 ล้านบาท จากขาดทุน 4.19 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2567 และ EBITDA เดบิต 219.63%

ผลการดำเนินงานจำแนกตามประเภทธุรกิจ

กลุ่มธุรกิจเฟอร์นิเจอร์

หน่วย ล้านบาท

รายการ	Actual Q3/2568	Last Year Q3/2567	Diff % YoY	Actual 9M 2568	Last Year 9M 2567	Diff % YoY
รายได้จากการขายและบริการ	290.51	585.71	-50.40%	1,395.14	2,210.26	-36.88%
ต้นทุนการขายและบริการ	(248.15)	(492.41)		(1,120.29)	(1,856.81)	
กำไรขั้นต้น	42.36	93.30	-54.60%	274.85	353.46	-22.24%
% Margin	14.58%	15.93%		19.70%	15.99%	
รายได้อื่น	0.68	0.02	3203.42%	0.82	0.06	1287.27%
ค่าใช้จ่ายการขาย	(33.33)	(81.93)	-59.31%	(140.85)	(273.50)	-48.50%
ค่าใช้จ่ายการบริหาร	(76.67)	(70.09)	9.39%	(230.99)	(245.36)	-5.86%
กำไร (ขาดทุน) จากสัญญาอนุพันธ์	0.00	(0.00)	-100.00%	0.00	0.01	100.00%
กำไรจากการดำเนินงาน	(66.96)	(58.70)	-14.07%	(96.17)	(165.33)	41.83%
% EBIT to Total Sales	-23.05%	-10.02%		-6.89%	-7.48%	
ค่าเสื่อมราคาจากการประเมินการเข้าซื้อกิจการ	(623.18)	(11.85)	-5158.90%	(790.40)	(35.83)	-2105.97%
ต้นทุนทางการเงิน (Operation)	(20.38)	(16.34)	24.70%	(56.81)	(49.14)	15.60%
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(18.70)	(14.01)	-33.48%	(11.89)	9.44	-225.95%
ค่าใช้จ่ายส่วนกลาง (ปันส่วน)	(5.17)	(5.84)	-11.39%	(15.39)	(20.36)	-24.43%
ต้นทุนทางการเงิน (Non-operation)	(6.40)	(9.65)	-33.70%	(20.13)	(32.90)	-38.80%
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	(740.79)	(116.39)	-536.46%	(990.79)	(294.12)	-236.87%
% to Total Sales	-255.00%	-19.87%		-71.02%	-13.31%	
EBITDA	(63.94)	(39.23)	-62.99%	(28.32)	(98.57)	71.27%



กลุ่มธุรกิจเฟอร์นิเจอร์

ธุรกิจเฟอร์นิเจอร์ยังคงเผชิญกับอุปสรรคสำคัญจากภาวะเศรษฐกิจถดถอยในสหราชอาณาจักร สภาพแวดล้อมตลาดที่ท้าทาย และการเปลี่ยนแปลงกลยุทธ์การจัดซื้อของลูกค้า ส่งผลให้รายได้ของกลุ่ม TCM Living ลดลงอย่างมากถึงร้อยละ 50.4 มาอยู่ที่ 290.51 ล้านบาท ในไตรมาส 3/2568 จาก 585.71 ล้านบาทในปีก่อนหน้า

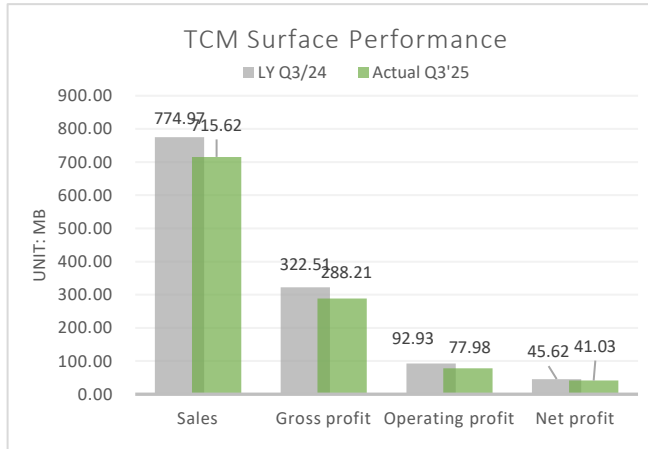
อัตราส่วนกำไรขั้นต้นลดลงจากร้อยละ 15.93 ในปีก่อนหน้า เหลือร้อยละ 14.58 สะท้อนถึงผลกระทบจากปริมาณการขายที่ลดลงและแรงกดดันด้านต้นทุนที่ยังคงมีอยู่ ผลขาดทุนจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นเป็น 66.96 ล้านบาท จาก 58.70 ล้านบาทในไตรมาส 3/2567

ในช่วงเวลาดังกล่าว ฝ่ายจัดการจึงได้ตัดสินใจเชิงกลยุทธ์ในการยุติการดำเนินงานของ AMU และ A&J หลังจากประเมินความสามารถในการอยู่รอดในระยะยาวภายใต้สภาวะตลาดปัจจุบัน แม้ว่ากลุ่มบริษัทจะได้รับความสนใจจากนักลงทุนที่มีศักยภาพหลายราย แต่ก็ไม่สามารถดำเนินการปิดการขายได้สำเร็จ เนื่องจากขนาดกำลังการผลิตที่มีมากเมื่อเทียบกับสภาพตลาด และสภาวะซบเซาอย่างต่อเนื่องของตลาดโซฟาในสหราชอาณาจักร ด้วยเหตุนี้ ทั้งสองกิจการจึงเข้าสู่กระบวนการพิทักษ์ทรัพย์ภายใต้กฎหมายของสหราชอาณาจักร ส่งผลให้เกิดการด้อยค่าของค่าความนิยม สินทรัพย์ไม่มีตัวตน และการลงทุน รวมประมาณ 623.18 ล้านบาท หากไม่รวมผลกระทบที่ไม่ใช่เงินสดนี้ ผลขาดทุนที่เกิดขึ้นจริงจะลดลง เป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายที่ลดลงและการใช้กำลังการผลิตได้เต็มประสิทธิภาพในส่วนของ Alstons

แม้ว่ารายการที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวนี้อาจส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อกำไรขาดทุน แต่เป็นการปรับปรุงทางบัญชีที่ไม่ใช่เงินสดและไม่มีผลกระทบต่อสภาพคล่องของบริษัท มาตรการเชิงกลยุทธ์เหล่านี้คาดว่าจะช่วยให้อัตรากำไรขั้นต้นขยายตัวเพิ่มขึ้นในปัดต่อไป ผ่านประสิทธิภาพจากการปรับโครงสร้างและมุ่งเน้นการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น ฝ่ายจัดการคาดการณ์ว่า การมุ่งเน้นที่ธุรกิจ Alstons เพียงอย่างเดียว จะทำให้ธุรกิจได้รับประโยชน์จากโครงสร้างที่กระชับขึ้น การผลิตที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น และมีผลกำไรที่ดีขึ้นเมื่อตลาดสหราชอาณาจักรกลับมามีเสถียรภาพ

กลุ่มบริษัทมีผลขาดทุนสุทธิ 740.49 ล้านบาท โดยขาดทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 536.46 จากปีก่อนหน้า และ EBITDA ขาดทุนอยู่ที่ 63.94 ล้านบาท จากเดิมขาดทุน 39.23 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปี 2567

กลุ่มธุรกิจวัสดุตกแต่งพื้นผิว				หน่วย ล้านบาท		
รายการ	Actual Q3/2568	Last Year Q3/2567	Diff % YoY	Actual 9M 2568	Last Year 9M 2567	Diff % YoY
รายได้จากการขายและบริการ	715.62	774.97	-7.66%	1,823.25	1,855.26	-1.73%
ต้นทุนการขายและบริการ	(427.40)	(452.46)		(1,106.48)	(1,098.89)	
กำไรขั้นต้น	288.21	322.51	-10.63%	716.78	756.37	-5.23%
% Margin	40.27%	41.62%		39.31%	40.77%	
รายได้อื่น	1.45	0.60	-140.28%	3.41	2.11	61.93%
ค่าใช้จ่ายการขาย	(93.17)	(99.60)	-6.46%	(286.01)	(299.72)	-4.57%
ค่าใช้จ่ายการบริหาร	(112.81)	(119.70)	-5.76%	(342.20)	(352.45)	-2.91%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	3.09	(61.32)	-105.04%	(12.63)	(45.43)	72.19%
กำไร (ขาดทุน) จากสัญญาอนุพันธ์	(8.81)	50.43	-117.46%	(0.14)	33.27	100.43%
กำไรจากการดำเนินงาน	77.98	92.93	-16.08%	79.21	94.16	-15.87%
% EBIT to Total Sales	10.90%	11.99%		4.34%	5.08%	
ค่าเสื่อมราคาจากการประเมินการเข้าซื้อกิจการ	(4.58)	(4.58)	0.00%	(13.73)	(13.73)	0.00%
ต้นทุนทางการเงิน (Operation)	(2.36)	(3.07)	-23.05%	(7.36)	(7.18)	2.53%
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(5.08)	(13.49)	-62.36%	1.93	5.44	-64.53%
ค่าใช้จ่ายส่วนกลาง (ปันส่วน)	(4.56)	(3.30)	38.01%	(13.86)	(11.47)	20.86%
ต้นทุนทางการเงิน (Non-operation)	(20.37)	(22.86)	-10.90%	(62.77)	(68.92)	-8.93%
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	41.03	45.62	-10.05%	(16.58)	(1.71)	-872.61%
% to Total Sales	5.73%	5.89%		-0.91%	-0.09%	
EBITDA	102.03	116.22	-12.21%	150.00	161.55	-7.15%



กลุ่มธุรกิจวัสดุตกแต่งพื้นผิว

กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขาย 715.62 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7.66 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า การลดลงนี้มีส่วนเกิดหลักมาจากการชะลอตัวชั่วคราวของงานติดตั้งใหม่ในภาคส่วนพาณิชย์และโรงแรม ซึ่งเป็นผลมาจากความไม่แน่นอนเกี่ยวกับนโยบายภาษีศุลกากรของสหรัฐฯ ทำให้การตัดสินใจลงทุนของลูกค้าบางรายล่าช้าออกไป

แม้ว่ายอดขายจะลดลงและภาชนะนำเข้าของสหรัฐฯ จะสูงขึ้น กลุ่มบริษัทยังคงรักษาอัตรากำไรขั้นต้นที่แข็งแกร่งไว้ได้ที่ร้อยละ 40.27 ซึ่งลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 41.62 ในปีที่แล้ว สะท้อนถึงกลยุทธ์การกำหนดราคาที่ยืดหยุ่น การควบคุมต้นทุน และผล

จากการพัฒนาประสิทธิภาพการดำเนินงาน

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมอยู่ที่ 205.97 ล้านบาท ลดลงจาก 219.30 ล้านบาทในปีก่อนหน้า เมื่อคิดเป็นสัดส่วนของรายได้รวม ค่าใช้จ่ายเหล่านี้ยังคงทรงตัวอยู่ที่ร้อยละ 28 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า กำไรจากการดำเนินงานในไตรมาสนี้อยู่ที่ 77.98 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 16.08 จาก 92.93 ล้านบาทในปีก่อนหน้า

เมื่อรวมกับค่าใช้จ่ายส่วนกลาง ต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ ทำให้กลุ่มธุรกิจวัสดุตกแต่งพื้นผิวมีผลประกอบการเป็นกำไรสุทธิ 41.03 ล้านบาท ลดลงจาก 45.62 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

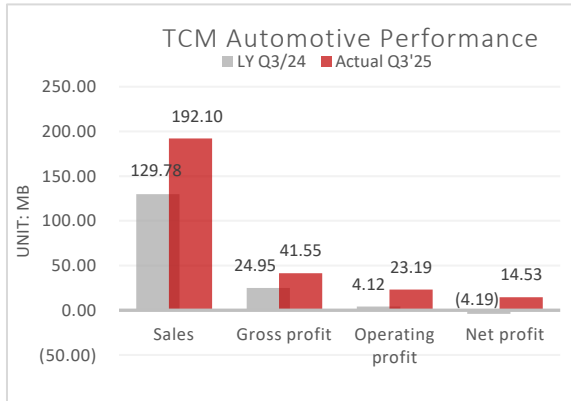
สำหรับแนวทางในอนาคต กลุ่มธุรกิจ TCM Surface มีเป้าหมายที่จะเสริมความแข็งแกร่งให้กับกลุ่มผลิตภัณฑ์ และใช้ประโยชน์จากภาพลักษณ์แบรนด์ที่แข็งแกร่งเพื่อขยายไปยังตลาดที่มีอัตรากำไรสูงขึ้น ฝ่ายจัดการคาดว่าจะผลการดำเนินงานจะคงที่ พร้อมกับอัตรากำไรที่ปรับตัวดีขึ้นเมื่ออุปสงค์กลับสู่ภาวะปกติและโครงการใหม่ๆ กลับมาดำเนินการในไตรมาสที่จะถึงนี้

กลุ่มธุรกิจพรมและผ้าห่มเบาะรถยนต์

หน่วย ล้านบาท

รายการ	Actual Q3/2568	Last Year Q3/2567	Diff % YoY
รายได้จากการขายและบริการ	192.10	129.78	48.02%
ต้นทุนการขายและบริการ	(150.54)	(104.82)	
กำไรขั้นต้น	41.55	24.95	66.51%
% Margin	21.63%	19.23%	
รายได้อื่น	3.88	0.98	296.12%
ค่าใช้จ่ายการขาย	(9.47)	(9.18)	3.15%
ค่าใช้จ่ายการบริหาร	(12.90)	(13.04)	-1.06%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	0.12	0.40	-70.62%
กำไรจากการดำเนินงาน	23.19	4.12	462.35%
% EBIT to Total Sales	12.07%	3.18%	
ค่าเสื่อมราคาจากการประเมินการเข้าซื้อกิจการ	(4.84)	(5.25)	-7.97%
ต้นทุนทางการเงิน (Operation)	(0.43)	(0.56)	-22.27%
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(2.20)	(1.46)	50.939%
ค่าใช้จ่ายส่วนกลาง (ปันส่วน)	(1.19)	(1.04)	14.06%
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	14.53	(4.19)	446.86%
% to Total Sales	7.56%	-3.23%	
EBITDA	27.81	8.70	219.63%

Actual 9M 2568	Last Year 9M 2567	Diff % YoY
543.52	482.51	12.64%
(424.77)	(371.84)	
118.75	110.67	7.30%
21.85%	22.94%	
18.20	4.91	270.94%
(29.25)	(29.82)	-1.88%
(39.12)	(35.66)	9.71%
0.43	0.28	56.76%
69.00	50.38	36.97%
12.70%	10.44%	
(15.84)	(15.93)	-0.58%
(1.36)	(1.79)	-24.13%
(8.97)	(7.33)	22.471%
(3.61)	(3.61)	0.03%
39.23	21.73	80.53%
7.22%	4.50%	
83.43	64.80	28.74%



กลุ่มธุรกิจพรมและผ้าหุ้มเบาะรถยนต์

อุตสาหกรรมยานยนต์ไทยยังคงเผชิญกับแรงกดดันเชิงโครงสร้างอย่างมีนัยสำคัญตลอดไตรมาสที่ 3 ปี 2568 โดยมีการผลิตรถยนต์โดยรวมลดลงร้อยละ 4.6 ในช่วงเก้าเดือนแรก เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว แม้ว่ายอดขายในประเทศจะมีการเติบโตเล็กน้อยที่ 2.1% ซึ่งทั้งหมดเกิดจากการเติบโตของกลุ่มยานยนต์ไฟฟ้า (EV) โดยเฉพาะอย่างยิ่งในเดือนกันยายนที่หลายสถิติด้วยยอดขายที่แข็งแกร่งส่วนแบ่งตลาดของรถยนต์นั่งส่วนบุคคลแบบสันดาปไปได้สำเร็จ แต่การเปลี่ยนแปลงในเชิงบวกนี้ถูกหักล้างด้วยการลดลงอย่างรวดเร็วอย่างต่อเนื่องในตลาดรถกระบะซึ่งมีปริมาณขายสูง ทั้งนี้เป็นผลมาจากปัญหาการขาดแคลนชิ้นเชื่อในประเทศ

และเกณฑ์การอนุมัติสินเชื่อที่เข้มงวดส่งผลให้สภาพอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (FTI) ยังคงตัวเลขคาดการณ์ปริมาณการผลิตยานยนต์รวมในปี 2568 ไว้ที่ 1.45 ล้านคัน หลังจากที่เคยปรับลดไปแล้ว 3.33% จากเดิม 1.5 ล้านคันในเดือนกรกฎาคม การปรับลดนี้มีผลเฉพาะกับยอดคาดการณ์ส่งออกเท่านั้น (ลดลงจาก 1 ล้านคัน เหลือ 950,000 คัน) ซึ่งเป็นสัญญาณที่ย้ำให้เห็นว่าอุปสงค์จากภายนอกยังคงอ่อนแออย่างต่อเนื่อง

กลุ่มธุรกิจแสดงให้เห็นการฟื้นตัวอย่างมีนัยสำคัญในไตรมาสที่ 3/2568 โดยฟื้นตัวจากฐานที่ต่ำในปีก่อนหน้านี้ รายได้จากการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 48.02 โดยมีอัตราส่วนกำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 21.63 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 19.23 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากปริมาณการผลิตที่สูงขึ้นทำให้ต้นทุนคงที่ต่อหน่วยต่ำลง

สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขายลดลงเป็นร้อยละ 11.64 จากร้อยละ 17.12 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน การลดลงนี้เป็นผลมาจากต้นทุนคงที่และผลจากการใช้กำลังการผลิตที่สูงขึ้น ซึ่งเกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ได้อย่างมีนัยสำคัญ

เมื่อรวมกับค่าใช้จ่ายจากส่วนกลาง ต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ ทำให้กลุ่มธุรกิจมีผลกำไรสุทธิ 14.53 ล้านบาท เทียบกับขาดทุนสุทธิ 4.19 ล้านบาทในปีก่อนหน้านี้ โดยมี EBITDA อยู่ที่ 27.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 219.63 จากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า

งบกำไรขาดทุนรวมและงบแสดงฐานะการเงิน

งบการเงินรวม (หน่วย: ล้านบาท)	Q3/2568	Q3/2567	เปลี่ยนแปลง	9M2568	9M2567	เปลี่ยนแปลง
			% YoY			% YoY
รายได้						
รายได้จากการขายและบริการ	1,198.22	1,490.46	-19.61%	3,761.91	4,548.03	-17.28%
รายได้อื่น	6.01	1.61	274.45%	22.43	7.07	217.15%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	3.21	0.00	100.00%	0.00	0.00	0.00%
กำไรจากการปรับมูลค่าตราสารหนี้	0.00	0.00	0.00%	0.00	33.29	-100.00%
รวมรายได้	1,207.44	1,492.07	-19.08%	3,784.34	4,588.39	-17.52%
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายและบริการ	(830.93)	(1,054.95)	21.24%	(2,667.38)	(3,343.47)	20.22%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(135.97)	(190.70)	28.70%	(456.11)	(603.03)	24.36%
ค่าใช้จ่ายในการบริหารและส่วนกลาง	(226.88)	(229.44)	-1.12%	(685.91)	(718.47)	-4.53%
ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์	(614.16)	0.00	-100.00%	(763.40)	0.00	-100.00%
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	0.00	(60.92)	100.00%	(12.20)	(45.15)	72.98%
ขาดทุนจากสัญญาอนุพันธ์	(8.81)	50.43	-117.46%	(0.14)	0.00	-100.00%
รวมค่าใช้จ่าย	(1,816.75)	(1,485.58)	-22.29%	(4,585.14)	(4,710.12)	2.65%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	(609.31)	6.48	-9502.93%	(800.80)	(121.73)	-557.85%
ต้นทุนทางการเงิน	(49.94)	(52.49)	4.84%	(148.42)	(159.92)	7.19%
รายได้(ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(25.98)	(28.96)	10.29%	(18.93)	7.56	-350.40%
กำไร(ขาดทุน) สำหรับงวด	(685.23)	(74.96)	-814.07%	(968.14)	(274.09)	-253.22%
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นใหญ่	(582.92)	(48.51)	-1101.75%	(858.00)	(227.82)	-276.61%
EBITDA	65.89	85.69	-23.10%	205.11	127.78	60.51%
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	763,201,125	763,201,125		763,201,125	763,201,125	
กำไรต่อหุ้น (บาท)	(0.76)	(0.06)		(1.12)	(0.30)	

รายได้อื่น

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2568 กลุ่มบริษัทมีรายได้อื่นจำนวน 6.01 ล้านบาท เป็นรายได้จากดอกเบี้ยรับ ค่าเช่า ค่าขายสินทรัพย์ เศษซาก ฯลฯ เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีอยู่ที่ 1.61 ล้านบาท และใน Q3/2568 นี้มีขาดทุนจากการปรับมูลค่ายุติธรรมสัญญาอนุพันธ์จำนวน 8.81 ล้านบาท ซึ่งจะหักล้างกับผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 3.21 ล้านบาท จากการจองซื้ออัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้าของกลุ่มธุรกิจ TCM Surface

ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทมีต้นทุนทางการเงินทั้งหมดจำนวน 49.94 ล้านบาท เป็นต้นทุนที่เกิดจากการดำเนินงานจำนวน 23.17 ล้านบาท และต้นทุนทางการเงินที่เกิดจากการเข้าซื้อกิจการ จำนวน 26.77 ล้านบาท สำหรับต้นทุนจากการดำเนินงาน ต่ำลงกว่างวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยที่ปรับตัวลดลง ในขณะที่ต้นทุนทางการเงินที่เกิดจากการเข้าซื้อกิจการลดลง เนื่องจากการทยอยชำระคืนเงินกู้เพื่อลดเงินต้น

งบแสดงฐานะการเงิน

หน่วย: ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงินรวม	ณ วันที่ 30 กันยายน 2568	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567	เปลี่ยนแปลง	
			ล้านบาท	%
สินทรัพย์รวม	5,421.57	6,632.38	(1,210.80)	-18.26%
หนี้สินรวม	4,607.21	4,954.11	(346.91)	-7.00%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	814.37	1,678.26	(863.90)	-51.48%
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน	5.66:1	2.95:1		

กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 ลดลงจากวันสิ้นปี 2567 จำนวน 1,210.8 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18.26 มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 ต่ำลงจากวันสิ้นปี 2566 จำนวน 346.91 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7 และมีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 ลดลงจากวันสิ้นปี 2567 จำนวน 863.90 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 51.48 สำหรับอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 อยู่ที่ 5.66:1 สูงกว่าวันสิ้นปี 2567 ซึ่งมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 2.95:1 ซึ่งสะท้อนถึงผลขาดทุนสุทธิจำนวนมากที่บันทึกในระหว่างงวด รวมถึงการด้อยค่าที่มีใช้เงินสด

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	Q3/2568	FY 2567
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.03	1.12
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.62	0.74
อัตราหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	7.78	5.73
อัตราหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	5.09	4.71
อัตราหมุนเวียนสินค้าคงคลัง (เท่า)	5.22	5.60
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (เท่า)	5.66	2.95
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	(193.26)	(56.85)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	(29.56)	(13.70)
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.13	0.92

ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 อัตราส่วนสภาพคล่อง ของกลุ่มบริษัทอยู่ที่ 1.03 เท่า ลดลงจาก 1.12 เท่า ณ สิ้นปี 2567 และ อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว อยู่ที่ 0.62 เท่า ลดลงจาก 0.74 เท่า อัตราการหมุนเวียนลูกหนี้การค้าปรับตัวดีขึ้นเป็น 7.78 เท่า ในขณะที่อัตราหมุนเวียนสินค้าคงคลังลดลงเล็กน้อยเหลือ 5.22 เท่า

อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน อยู่ที่ 5.66 เท่า สูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจาก 2.95 เท่า ณ สิ้นปี 2567 ซึ่งเป็นผลมาจากการลดลงของส่วนของผู้ถือหุ้น โดยความท้าทายของผลการดำเนินงานและรายการด้อยค่าในงวดนี้ ทำให้อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) และ อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) ติดลบอย่างมีนัยสำคัญที่ร้อยละ 193.26 และ 29.56 ตามลำดับ