

Stars Microelectronics (Thailand) Public Company Limited

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567

บริษัท สตาร์ส ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

บทสรุปผู้บริหาร

อุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ ยังคงเผชิญกับปัญหาเรื่องอุปสงค์ของตลาดที่ยังไม่ฟื้นตัวกลับมาเต็มที่ สาเหตุหลักมาจากภาวะเศรษฐกิจโลก และภาวะสงครามที่ยืดเยื้อ ดังนั้นจึงส่งผลกระทบต่อปริมาณสินค้าคงเหลือของลูกค้ายังคงมีอยู่ในระดับหนึ่ง ส่งผลให้มีการชะลอตัวของการสั่งซื้อและระบายสินค้าคงเหลือที่มีอยู่

บริษัท สตาร์ส ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด มหาชน (“บริษัทฯ”) ยังคงดำเนินงานตามแผนที่วางไว้ อันได้แก่ การมุ่งเน้นการทำธุรกิจกับกลุ่มลูกค้าที่มีคุณภาพ การกระจายรายได้ไปยังกลุ่มธุรกิจที่หลากหลาย การกระจายกลุ่มลูกค้าไปหลากหลายประเทศทั่วโลก และการพัฒนาสินค้าให้มีความทันสมัยและมีคุณภาพอยู่เสมอ ส่งผลให้บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการในไตรมาสที่ 2 ปี 2567 จำนวน 487.11 ล้านบาท และผลขาดทุนสุทธิ จำนวน 63.22 ล้านบาท อันเนื่องจากปัจจัยที่กล่าวมาแล้วข้างต้น

สุดท้ายนี้ทางทีมผู้บริหารยังคงเชื่อมั่นว่า ด้วยความเชี่ยวชาญในกลุ่มธุรกิจที่มีมาอย่างยาวนาน และกลยุทธ์ที่บริษัทฯ เลือกใช้จะเป็นตัวส่งเสริมให้บริษัทฯ สามารถรักษาการเติบโตแบบยั่งยืนได้

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท สตาร์ส ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

(นายชัยยศ ทวีติธรรสม)

ประธานเจ้าหน้าที่ด้านการเงิน

คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของฝ่ายจัดการ

บริษัทฯ และบริษัทย่อย (“บริษัทฯ”) สำหรับงวดไตรมาสที่ 2 ประจำปี 2567 โดยบริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิ 63.22 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2566 ซึ่งมีผลกำไรสุทธิ 84.75 ล้านบาท อันเป็นผลมาจากการที่อุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ ยังต้องเผชิญกับปัญหาเรื่องอุปสงค์ของตลาดที่ยังไม่ฟื้นตัวกลับมาเต็มที่ สาเหตุหลักมาจากภาวะเศรษฐกิจโลก และภาวะสงครามที่ยืดเยื้อ ดังนั้นจึงส่งผลกระทบต่อปริมาณสินค้าคงเหลือของลูกค้านำที่ยังคงมีอยู่ในระดับหนึ่ง ส่งผลให้มีการชะลอตัวของการสั่งซื้อและระบายสินค้าคงเหลือที่มีอยู่

- ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 2 ของปี 2567 เทียบกับปี 2566

	ไตรมาสที่ 2 ปี 2567		ไตรมาสที่ 2 ปี 2566		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
รายได้จากการขายและบริการ						
- รายได้จากการประกอบและทดสอบแผงวงจรไฟฟ้ารวม	150,923	30.98%	230,570	32.99%	(79,647)	-11.40%
- รายได้จากการผลิตและประกอบแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์	165,890	34.06%	185,470	26.54%	(19,580)	-2.80%
- รายได้จากอุปกรณ์สำหรับการสื่อสารผ่านเส้นใยแก้วนำแสง	170,296	34.96%	282,780	40.47%	(112,484)	-16.10%
รวมรายได้จากการขายและบริการ	487,109	100.00%	706,377	100.00%	-219,268	-31.04%
ต้นทุนขายและบริการ	500,179	102.68%	548,702	77.68%	-48,523	-8.84%
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	-13,070	-2.68%	157,675	22.32%	-170,745	-108.29%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	14,085	2.89%	25,316	3.58%	-11,231	-44.36%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	52,766	10.83%	50,896	7.21%	1,870	3.67%
ขาดทุนจากตราสารอนุพันธ์	0	0.00%	3,818	0.54%	-3,818	-100.00%
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน	-79,921	-16.41%	77,645	10.99%	-157,566	-202.93%
รายได้อื่น ๆ						
รายได้จากการจำหน่ายเศษซาก	2,980	0.61%	4,488	0.64%	-1,508	-33.60%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	1,406	0.29%	559	0.08%	847	151.52%
กำไร (ขาดทุน) จากตราสารอนุพันธ์	2,101	0.43%	0	0.00%	2,101	>100.00
หนี้สูญรับคืน	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
เงินชดเชยความเสียหายของสินทรัพย์จากการประกันภัย	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
รายได้อื่น	2,079	0.43%	13,496	1.91%	-11,417	-84.60%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-71,355	-14.65%	96,188	13.62%	-167,543	-174.18%
รายได้ทางการเงิน	1,953	0.40%	84	0.01%	1,869	2,225.00%
ต้นทุนทางการเงิน	-41	-0.01%	-3,321	-0.47%	3,280	-98.77%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-69,443	-14.26%	92,951	13.16%	-162,394	-174.71%
ผลประโยชน์ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	6,223	1.28%	-8,199	-1.16%	14,422	-175.90%
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	-63,220	-12.98%	84,752	12.00%	-147,972	-174.59%

ผลการดำเนินงานข้างต้นเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เป็นผลมาจากปัจจัยต่างๆ ที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

รายได้จากการขายสินค้าและบริการ

ในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2567 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสินค้าและบริการจำนวน 487.11 ล้านบาท ลดลง 219.27 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 31.04 ท่ามกลางสถานการณ์การชะลอตัวทางเศรษฐกิจ ปัญหาขาดแคลนวัตถุดิบ และความขัดแย้งระหว่างประเทศ

ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

ต้นทุนขายและบริการในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2567 จำนวน 500.18 ล้านบาท ลดลง 48.52 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 8.84 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยต้นทุนลดลงเป็นสัดส่วนที่น้อยกว่าอัตราการเติบโตของรายได้ที่ลดลง เนื่องจากโครงสร้างของต้นทุนคงที่

ยังผลขาดทุนขั้นต้นปี 2567 จำนวน 13.07 ล้านบาท ตามสภาวะยอดขายที่ลดลง

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2567 ของบริษัทฯ จำนวน 66.85 ล้านบาท ลดลง 9.36 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 12.28 จากช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อนหน้า ซึ่งเกิดจากความพยายามในการลดค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2567 จำนวน 0.01 ล้านบาท ลดลงจำนวน 3.28 ล้านบาท จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า หรือลดลงร้อยละ 84.60 เนื่องจากภาระดอกเบี้ยที่ลดลง เนื่องจาก ณ ปัจจุบันบริษัทฯ ไม่มีภาระเงินกู้ระยะยาว

ฐานะการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายการสินทรัพย์ หนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้นที่สำคัญ เปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ดังต่อไปนี้

	31 มิถุนายน 2567		31 ธันวาคม 2566		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	113,258	4.89%	128,261	5.37%	-15,003	-11.70%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	320,276	13.84%	267,452	11.20%	52,824	19.75%
สินค้าคงเหลือ	562,498	24.31%	599,477	25.11%	-36,979	-6.17%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,007,921	43.56%	1,016,439	42.58%	-8,518	-0.84%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,236,745	53.44%	1,301,239	54.51%	-64,494	-4.96%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,306,208	56.44%	1,355,002	56.77%	-48,794	-3.60%
รวมสินทรัพย์	2,314,129	100.00%	2,387,037	100.00%	-72,908	-3.05%
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	268,163	11.59%	238,432	9.99%	29,731	12.47%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	280,293	12.11%	250,197	10.48%	30,096	12.03%
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
หนี้สินตามสัญญาเช่า - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,582	0.07%	751	0.03%	831	110.76%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	75,955	3.28%	70,090	2.94%	5,865	8.37%
รวมหนี้สิน	356,248	15.39%	320,286	13.42%	35,962	11.23%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,957,881	84.61%	2,066,751	86.58%	-108,870	-5.27%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,314,129	100.00%	2,387,037	100.00%	-72,908	-3.05%

สินทรัพย์

ณ สิ้นสุดไตรมาสที่ 2 ของปี 2567 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ 2,314.13 ล้านบาท ลดลง 72.91 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.05 จากสิ้นปี 2566

บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น 320.28 ล้านบาท โดยเป็นลูกหนี้การค้าของกิจการ 277.28 ล้านบาท ในจำนวนนี้มีอายุของลูกหนี้เกิน 12 เดือนจำนวน 232.80 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ได้ตั้งสำรองค่าเผื่อผลขาดทุนด้าน

เครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 233.54 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2566 จำนวน 0.35 ล้านบาท และครอบคลุมค่าเมื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นทั้งหมดแล้ว ทั้งนี้ สามารถอ่านรายละเอียดเพิ่มเติมได้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินไตรมาสที่ 2 ของปี 2567 ข้อ 3

ณ สิ้นสุดไตรมาสที่ 2 ของปี 2567 บริษัทฯ มียอดสินค้าคงเหลือ 562.50 ล้านบาท ลดลง 36.98 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6.17 ซึ่งเป็นไปตามสัดส่วนการชะลอตัวของยอดขาย ทั้งนี้สามารถอ่านรายละเอียดเพิ่มเติมได้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินไตรมาสที่ 2 ของปี 2567 ข้อ 4

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นสุดไตรมาสที่ 2 ของปี 2567 บริษัทฯ มีหนี้สิน 356.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35.96 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.23 เทียบกับสิ้นปี 2566 ส่วนใหญ่เกิดจากเจ้าหนี้การค้า ขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีจำนวน 1,957.88 ล้านบาท ลดลง 108.87 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5.27 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2566

● แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน (Source and Use of Fund)

	ไตรมาสที่ 2 ปี 2567	ไตรมาสที่ 2 ปี 2566	เพิ่มขึ้น (ลดลง)
	พันบาท	พันบาท	พันบาท
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	90,270	245,973	-155,703
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(30,572)	(22,385)	8,187
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(74,701)	(303,326)	-228,625
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(15,003)	(79,738)	64,735
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	128,261	119,258	9,003
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	113,258	39,520	73,738

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิในปี 2567 ที่ 113.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 73.74 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2566

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2567 จำนวน 90.27 ล้านบาท ลดลง 155.70 ล้านบาท ขณะที่ บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนในปี 2567 จำนวน 30.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 8.19 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินในปี 2567 จำนวน 74.70 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้าจำนวน 228.63 ล้านบาท ที่มีการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวและจ่ายปันผล

- **อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ (Financial Ratio)**

อัตราส่วนทางการเงิน	ไตรมาสที่ 2 ปี 2567	ไตรมาสที่ 2 ปี 2566	หน่วย
1.อัตราส่วนสภาพคล่อง	3.60	4.06	เท่า
2.อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	1.59	1.67	เท่า
3.ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	55.05	37.96	วัน
4.ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	105.99	96.62	วัน
5.ระยะเวลารับหนี้เฉลี่ย	46.21	42.12	วัน
6.วงจรกิจจ	114.83	92.46	วัน
7.อัตรากำไรขั้นต้น	-2.68%	22.32%	%
8.อัตรากำไรก่อนภาษีและต้นทุนทางการเงิน	-14.65%	13.62%	%
9.อัตรากำไรสุทธิ	-12.98%	12.00%	%
10.อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.18	0.15	เท่า
11.อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	-1,692.73	28.99	เท่า
12.อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ^(1.1)	-12.14%	16.37%	%
13.อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ^(1.2)	-12.57%	16.85%	%
14.กำไรต่อหุ้น ⁽²⁾	-0.07	0.10	บาท
15.มูลค่าหุ้นทางบัญชีต่อหุ้น	2.32	2.44	บาท

ข้อสังเกต

(1.1) อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ = กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีและต้นทุนการเงิน สำหรับปี / ค่าเฉลี่ยของสินทรัพย์

(1.2) อัตราส่วนผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น = กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี / ค่าเฉลี่ยส่วนของผู้ถือหุ้น

(2) กำไรสุทธิต่อหุ้น = การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ / จำนวนหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว

บริษัทฯ และบริษัทย่อย ดำรงอัตราส่วนสภาพคล่องเป็น 3.6 เท่าในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2567 ซึ่งสะท้อนความสามารถในการบริหารจัดการสภาพคล่องที่มีประสิทธิภาพของบริษัทฯ ให้สามารถครอบคลุมหนี้สินระยะสั้นได้

วงจรกิจจ 114.83 วัน ในปี 2567 เพิ่มขึ้นจาก 92.46 วัน ในปี 2566 เป็นจำนวน 22.37 วัน เนื่องจากบริษัทฯ มีระยะเวลาขายสินค้าและระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้น

อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปี 2567 ที่ร้อยละ -2.68 ลดลง จากช่วงเดียวกันของปี 2566 ที่ร้อยละ 22.32 เนื่องจากการลดลงของยอดขาย

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นสำหรับปี 2567 ที่ 0.18 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปี 2566 ที่ 0.15 เนื่องจากเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น