

Stars Microelectronics (Thailand) Public Company Limited

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568

บริษัท สตาร์ส ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

บทสรุปผู้บริหาร

ยังคงต่อเนื่องจากไตรมาสที่ผ่านมา อุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ ยังคงเผชิญกับปัญหาเรื่องอุปสงค์ของตลาดที่ยังไม่ฟื้นตัวกลับมาเต็มที่ สาเหตุหลักมาจากภาวะเศรษฐกิจโลก และภาวะสงครามที่ยืดเยื้อ ดังนั้นจึงส่งผลกระทบต่อปริมาณสินค้าคงเหลือของลูกค้านี้ยังคงมีอยู่ในระดับหนึ่ง ส่งผลให้มีการชะลอตัวของการสั่งซื้อเพื่อระบายสินค้าคงเหลือที่มีอยู่

บริษัท สตาร์ส ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด มหาชน (“บริษัทฯ”) ยังคงดำเนินงานตามแผนที่วางไว้ อันได้แก่ การมุ่งเน้นการทำธุรกิจกับกลุ่มลูกค้าที่มีคุณภาพ การกระจายรายได้ไปยังกลุ่มธุรกิจที่หลากหลาย การกระจายกลุ่มลูกค้าไปหลากหลายประเทศทั่วโลก และการพัฒนาสินค้าและบริการให้มีความทันสมัยและมีคุณภาพอยู่เสมอ แต่อย่างไรก็ตามผลประกอบการในไตรมาสที่ 2/2568 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการ จำนวน 450.70 ล้านบาท และผลขาดทุนสุทธิ 45.06 บาท อันเนื่องจากปัจจัยที่กล่าวมาแล้วข้างต้น

สุดท้ายนี้ทางทีมผู้บริหารยังคงเชื่อมั่นว่า ด้วยความเชี่ยวชาญในกลุ่มธุรกิจที่มีมาอย่างยาวนาน และกลยุทธ์ที่บริษัทฯ เลือกใช้จะเป็นตัวส่งเสริมให้บริษัทฯ สามารถฟื้นตัวและรักษาการเติบโตแบบยั่งยืนได้

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท สตาร์ส ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)อัน

(นายชัยยศ ทวีศิริธรรม)

ประธานเจ้าหน้าที่ด้านการเงิน

คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของฝ่ายจัดการ

บริษัทฯ และบริษัทย่อย (“บริษัทฯ”) สำหรับงวดไตรมาสที่ 2 ประจำปี 2568 โดยบริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิ 45.06 ล้านบาท ขาดทุนลดลง 18.16 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 28.73 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2567 ซึ่งมีผลขาดทุนสุทธิ 63.22 ล้านบาท

● ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 2 ของปี 2568 เทียบกับปี 2567

	ไตรมาสที่ 2 ปี 2568		ไตรมาสที่ 2 ปี 2567		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
รายได้จากการขายและบริการ						
- รายได้จากการประกอบและทดสอบแผงวงจรไฟฟ้ารวม	147,743	32.78%	141,550	29.06%	6,193	4.38%
- รายได้จากการผลิตและประกอบแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์	196,712	43.65%	201,461	41.36%	-4,749	-2.36%
- รายได้จากอุปกรณ์สำหรับการสื่อสารผ่านเส้นใยแก้วนำแสง	106,244	23.57%	130,287	26.75%	-24,043	-18.45%
รวมรายได้จากการขายและบริการ	450,699	100.00%	487,109	100.00%	-36,410	-7.47%
ต้นทุนขายและบริการ	429,377	95.27%	500,179	102.68%	-70,802	-14.16%
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	21,322	4.73%	-13,070	-2.68%	34,392	263.14%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	6,752	1.50%	14,085	2.89%	-7,333	-52.06%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	56,242	12.48%	52,766	10.83%	3,476	6.59%
ขาดทุนจากตราสารอนุพันธ์	146	0.03%	0	0.00%	146	>100%
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน	-41,818	-9.28%	-79,921	-16.41%	38,103	47.68%
รายได้อื่น ๆ						
รายได้จากการจำหน่ายเศษซาก	2,820	0.63%	2,980	0.61%	-160	-5.37%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	(11,729)	-2.60%	1,406	0.29%	-13,135	-934.21%
กำไร (ขาดทุน) จากตราสารอนุพันธ์	0	0.00%	2,101	0.43%	-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	3,420	0.76%	2,079	0.43%	1,341	64.50%
กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	458	0.10%	0	0.00%	458	>100%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-46,849	-10.39%	-71,355	-14.65%	24,506	34.34%
รายได้ทางการเงิน	3,511	0.78%	1,953	0.40%	1,558	79.77%
ต้นทุนทางการเงิน	259	0.06%	41	0.01%	218	531.71%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-43,597	-9.67%	-69,443	-14.26%	25,846	37.22%
ผลประโยชน์ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	-1,460	-0.32%	6,223	1.28%	7,683	123.46%
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	-45,057	-10.00%	-63,220	-12.98%	18,163	28.73%
ค่าเสื่อมราคาและรายการตัดจำหน่าย	48,437	10.75%	52,451	10.77%	-4,014	-7.65%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและ รายการตัดจำหน่าย	1,588	0.35%	-18,904	-3.88%	20,492	108.40%

ผลการดำเนินงานข้างต้นเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เป็นผลมาจากปัจจัยต่างๆ ที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

รายได้จากการขายสินค้าและบริการ

ในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2568 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสินค้าและบริการจำนวน 450.70 ล้านบาท ลดลง 36.41 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 7.47 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน แต่ทั้งนี้ บริษัทฯ มีรายได้เพิ่มขึ้นจากกลุ่มการประกอบและทดสอบแผงวงจรไฟฟ้ารวม (OSAT) ซึ่งเติบโตร้อยละ 4.38 ท่ามกลางสถานการณ์การชะลอตัวทางเศรษฐกิจ และความขัดแย้งระหว่างประเทศ

ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

ต้นทุนขายและบริการในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2568 จำนวน 429.38 ล้านบาท ลดลง 70.80 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 3.49 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า

กำไรขั้นต้นในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2568 จำนวน 21.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 34.40 ล้านบาท จากช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อนหน้า เป็นผลมาจากการบริหารจัดการเรื่องต้นทุนการผลิตที่ดีขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2568 ของบริษัทฯ จำนวน 62.99 ล้านบาท ลดลง 3.86 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5.77 จากช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อนหน้า ซึ่งเกิดจากความพยายามในการลดค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ

รายได้อื่นๆ

บริษัทฯ มีรายได้อื่นๆ ในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2568 จำนวน 5.03 ล้านบาท บาท ลดลง 3.53 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 41.20 จากช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อนหน้า

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2568 เพียงจำนวน 0.26 ล้านบาท เนื่องจาก ณ ปัจจุบันบริษัทฯ ไม่มีภาระเงินกู้ระยะยาว และมีการใช้วงเงินกู้หมุนเวียนในสัดส่วนที่น้อย

ภาษีเงินได้

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายด้านภาษีเงินได้จำนวน 1.46 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า

กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และรายการตัดจำหน่าย (EBITDA)

บริษัทฯ มีกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และรายการตัดจำหน่าย (EBITDA) ในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2568 จำนวน 1.59 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ฐานะการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 มิถุนายน 2568 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายการสินทรัพย์ หนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้นที่สำคัญ เปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ดังต่อไปนี้

	31 มิถุนายน 2568		31 ธันวาคม 2567		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	359,153	15.52%	286,003	11.81%	73,150	25.58%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	369,281	15.96%	426,685	17.63%	-57,404	-13.45%
สินค้าคงเหลือ	466,267	20.15%	468,629	19.36%	-2,362	-0.50%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,206,012	52.11%	1,251,813	51.71%	-45,801	-3.66%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,014,463	43.83%	1,099,172	45.41%	-84,709	-7.71%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,108,468	47.89%	1,168,942	48.29%	-60,474	-5.17%
รวมสินทรัพย์	2,314,480	100.00%	2,420,755	100.00%	-106,275	-4.39%
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	109,200	4.72%	50,000	2.07%	59,200	118.40%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	349,178	15.09%	368,181	15.21%	-19,003	-5.16%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,067	0.05%	1,175	0.05%	-108	-9.20%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	466,701	20.16%	525,267	21.70%	-58,566	-11.15%
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
หนี้สินตามสัญญาเช่า - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	515	0.02%	1,021	0.04%	-506	-49.57%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	79,204	3.42%	79,744	3.29%	-540	-0.68%
รวมหนี้สิน	545,905	23.59%	605,011	24.99%	-59,106	-9.77%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,768,575	76.41%	1,815,744	75.01%	-47,169	-2.60%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,314,480	100.00%	2,420,755	100.00%	-106,275	-4.39%

สินทรัพย์

ณ สิ้นสุดไตรมาสที่ 2 ของปี 2568 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ 2,314.48 ล้านบาท ลดลง 106.28 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 4.39 จากสิ้นปี 2567

บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น 369.28 ล้านบาท โดยเป็นลูกหนี้การค้าของกิจการ 350.63 ล้านบาท ในจำนวนนี้มีอายุของลูกหนี้เกิน 12 เดือนจำนวน 230.41 ล้านบาท โดยในปีก่อนหน้า บริษัทฯ ได้ตั้งสำรองค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 231.24 ล้านบาท ซึ่งไม่มีผลกระทบใดๆ ต่องบกำไรขาดทุนในไตรมาสนี้ และในไตรมาส 2 ปี 2568 นี้ บริษัทฯ ได้ตั้งสำรองค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2567 จำนวน 0.59

ล้านบาท ทั้งนี้ ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตได้ครอบคลุมความเสี่ยงที่คาดว่าจะเกิดขึ้นทั้งหมดแล้ว ทั้งนี้ สามารถอ่านรายละเอียดเพิ่มเติมได้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินไตรมาสที่ 2 ของปี 2568 ข้อ 3

ณ สิ้นสุดไตรมาสที่ 2 ของปี 2568 บริษัทฯ มียอดสินค้าคงเหลือ 466.27 ล้านบาท ลดลง 2.37 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.50 ซึ่งเป็นไปตามสัดส่วนการชะลอตัวของยอดขาย ทั้งนี้สามารถอ่านรายละเอียดเพิ่มเติมได้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินไตรมาสที่ 2 ของปี 2568 ข้อ 4

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นสุดไตรมาสที่ 2 ของปี 2568 บริษัทฯ มีหนี้สิน 545.91 ล้านบาท ลดลง 59.11 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 9.77 เทียบกับสิ้นปี 2567 ขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีจำนวน 1,768.58 ล้านบาท ลดลง 47.17 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.60 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567

● แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน (Source and Use of Fund)

	ไตรมาสที่ 2 ปี 2568 (6 เดือน)	ไตรมาสที่ 2 ปี 2567 (6 เดือน)	เพิ่มขึ้น (ลดลง) (6 เดือน)
	พันบาท	พันบาท	พันบาท
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	34,196	90,270	(56,074)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	24,628	(30,572)	55,200
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	14,326	(74,701)	89,027
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	73,150	(15,003)	88,153
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	286,003	128,261	157,742
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	359,153	113,258	245,895

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิในไตรมาสที่ 2 ของปี 2568 ที่ 359.15 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 245.89 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2567

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2568 จำนวน 34.19 ล้านบาท ลดลง 56.07 ล้านบาท ขณะที่ บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมการลงทุนในปี 2568 จำนวน 24.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 55.20 ล้านบาท จากการจำหน่ายที่ดิน สิ่งปลูกสร้าง (โรงงาน) และอุปกรณ์บางส่วนในไตรมาสที่ 1 ของปี 2568 นอกจากนี้ บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินในปี 2568 จำนวน 14.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจำนวน 89.03 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการใช้วงเงินกู้ระยะสั้นๆ เล็กน้อยจากสถาบันการเงิน

• อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ (Financial Ratio)

อัตราส่วนทางการเงิน	ไตรมาสที่ 2 ปี 2568	ไตรมาสที่ 2 ปี 2567	หน่วย
1.อัตราส่วนสภาพคล่อง	2.58	3.60	เท่า
2.อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	1.59	1.59	เท่า
3.ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	80.58	55.05	วัน
4.ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	99.34	105.99	วัน
5.ระยะเวลารับหนี้เฉลี่ย	76.23	46.21	วัน
6.วงจรกิจจ	103.69	114.83	วัน
7.อัตรากำไรขั้นต้น	4.73%	-2.68%	%
8.อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ยภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	0.35%	-3.88%	%
9.อัตรากำไรก่อนภาษีและต้นทุนทางการเงิน	-10.39%	-14.65%	%
10.อัตรากำไรสุทธิ	-10.00%	-12.98%	%
11.อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.31	0.18	เท่า
12.อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	N/A	N/A	เท่า
13.อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ^(1.1)	-7.91%	-12.14%	%
14.อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น ^(1.2)	-10.06%	-12.57%	%
15.กำไรต่อหุ้น ⁽²⁾	-0.05	-0.07	บาท
16.มูลค่าหุ้นทางบัญชีต่อหุ้น	2.09	2.32	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 2.58 เท่าในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2568 ซึ่งสะท้อนความสามารถในการบริหารจัดการสภาพคล่องที่มีประสิทธิภาพของบริษัทฯ ให้สามารถครอบคลุมหนี้สินระยะสั้นได้

วงจรกิจจ 103.69 วัน ในปี 2568 ลดลงจาก 114.83 วัน ในปี 2567 เป็นจำนวน 11.14 วัน เนื่องจากบริษัทฯ มีระยะเวลาขายสินค้าสั้นลงและระยะเวลารับหนี้ยาวขึ้น

อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปี 2568 ที่ร้อยละ 4.73 เพิ่มขึ้น จากช่วงเดียวกันของปี 2567 ที่ติดลบร้อยละ 2.68 เนื่องจากการเติบโตของยอดขายในกลุ่มการประกอบและทดสอบแผงวงจรไฟฟ้ารวม ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นมากกว่ากลุ่มอื่นๆ ซึ่งเติบโตเป็นสัดส่วน 4.38%

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสำหรับปี 2568 ที่ 0.31 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปี 2567 ที่ 0.18 เนื่องจากการใช้เงินกู้ระยะสั้นๆ เล็กน้อยจากสถาบันการเงิน

อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) และอัตราส่วนผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น (ROE) สำหรับปี 2568 มีทิศทางที่ติดลบน้อยลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน