

วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2569

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ที.อาร์.วี. รีบเบอร์ โปรดักส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ("กลุ่มบริษัท") ขอเรียนชี้แจงผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยมีรายละเอียดดังนี้

### ภาพรวมการดำเนินงานธุรกิจ เศรษฐกิจและภาวะอุตสาหกรรมที่มีผลกระทบต่อการทำงาน

ในปี 2568 ธุรกิจผลิตและจำหน่ายชิ้นส่วนยางในกลุ่มยานยนต์ เผชิญความท้าทายอย่างต่อเนื่องจากปี 2567 จากการขยายตัวของตลาดรถยนต์ไฟฟ้าส่งผลให้ความต้องการชิ้นส่วนในระบบเครื่องยนต์สันดาปภายใน ซึ่งเป็นฐานลูกค้าหลักของบริษัท เริ่มมีปริมาณคำสั่งซื้อที่ลดลงหรือทรงตัวจากการชะลอตัวของยอดผลิตรถยนต์สันดาปตามทิศทางการเปลี่ยนผ่านสู่ยานยนต์ไฟฟ้า รวมไปถึงความเข้มงวดในการอนุมัติสินเชื่อรถยนต์ที่ต่อเนื่องมาจากปี 2567 ส่งผลให้คำสั่งซื้อชิ้นส่วนจากกลุ่มลูกค้าปรับตัวลดลงตามสภาวะตลาด

ในส่วนของภาวะอุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้าปัจจัยด้านหนี้ครัวเรือนที่ยังคงสูงต่อเนื่อง ส่งผลให้ผู้บริโภคชะลอการตัดสินใจซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้าใหม่ โดยเฉพาะกลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือยหรือเครื่องใช้ไฟฟ้าขนาดใหญ่ ส่งผลให้คำสั่งซื้อชิ้นส่วนจากกลุ่มลูกค้าที่เป็นผู้ผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้า มีการปรับตัวลดลงตามยอดขายในประเทศ

สำหรับส่วนของรายได้จากการขายเครื่องสูบน้ำให้ลูกค้า ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับปี 2567 โดยมีสาเหตุหลักจากการเปลี่ยนแปลงลักษณะของงบประมาณโครงการ ปัจจัยดังกล่าวทำให้บริษัทฯ ได้รับโครงการที่มีมูลค่าต่อสัญญาเล็กลง แม้บริษัทฯ จะยังคงรักษาความสามารถในการเข้าถึงลูกค้าได้ในปริมาณที่สม่ำเสมอ แต่ส่งผลให้รายรับรวมจากกลุ่มธุรกิจนี้ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนที่มีรายการโครงการขนาดใหญ่

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีกลยุทธ์เพื่อสร้างความมั่นคงทางรายได้ โดยการมีฐานรายได้จากทั้งกลุ่มลูกค้าภาครัฐบาลและภาคเอกชน เพื่อลดการพึ่งพิงภาคธุรกิจใดธุรกิจหนึ่งมากเกินไป โดยในด้านหนึ่ง บริษัทฯ ยังคงรักษาฐานลูกค้าภาคเอกชนที่แข็งแกร่งด้วยการเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต เพื่อรักษาอัตรากำไรภายใต้สภาวะตลาดที่ชะลอตัว ในขณะที่เดียวกันก็ได้รุกขยายฐานงานภาครัฐเชิงรุกผ่านธุรกิจจัดการน้ำเพื่อสร้างโอกาสการเติบโตใหม่ การปรับสมดุลนี้ไม่เพียงแต่ช่วยกระจายความเสี่ยงจากความผันผวนของเศรษฐกิจและงบประมาณภาครัฐ แต่ยังช่วยให้บริษัทฯ สามารถรักษาการเติบโตและกระแสเงินสดได้อย่างมั่นคงในทุกสภาวะตลาด

**ผลการดำเนินงานเปรียบเทียบสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ 2567 สรุปได้ดังนี้**

ผลการดำเนินงาน (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม 31 ธ.ค. 68		งบการเงินรวม 31 ธ.ค. 67		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ลบ.	%	ลบ.	%	ลบ.	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	230.19	100.00%	495.27	100.00%	(265.08)	(53.52)%
ต้นทุนขายและการให้บริการ	191.36	83.13%	437.13	88.26	(245.77)	(56.22)%
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>38.83</b>	<b>16.87%</b>	<b>58.14</b>	<b>11.74</b>	<b>(19.31)</b>	<b>(33.21)%</b>
รายได้อื่น	2.18	0.95%	1.54	0.31	0.64	41.52%
ค่าใช้จ่ายในการขายและต้นทุนในการจัดจำหน่าย	8.69	3.78%	12.83	2.59	(4.14)	(32.26)%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	29.54	12.83%	30.55	6.17	(1.00)	(3.28)%
ต้นทุนทางการเงิน	0.23	0.10%	2.05	0.41	(1.83)	(88.91)%
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>2.55</b>	<b>1.11%</b>	<b>14.25</b>	<b>2.88</b>	<b>(11.70)</b>	<b>(82.09)%</b>
ภาษีเงินได้	0.71	0.31%	3.17	0.64	(2.46)	(77.63)%
<b>กำไรสุทธิสำหรับปี</b>	<b>1.84</b>	<b>0.80%</b>	<b>11.07</b>	<b>2.24</b>	<b>(9.23)</b>	<b>(83.35)%</b>
การวัดมูลค่าใหม่ของการระผูกพันผลประโยชน์ หลังออกจากงาน – สุทธิจากภาษี	0.24		-		0.24	-
<b>กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</b>	<b>1.60</b>		<b>11.07</b>		<b>(9.47)</b>	<b>(85.51)%</b>

**รายได้แบ่งตามกลุ่มผลิตภัณฑ์**

โครงสร้างรายได้	31 ธ.ค. 68		31 ธ.ค. 67	
	(ล้านบาท)	ร้อยละ	(ล้านบาท)	ร้อยละ
ชิ้นส่วนยางขึ้นรูปในยานยนต์	66.61	56.02	70.08	53.92
อัตราการเติบโต (ร้อยละ)			(4.95)	
ชิ้นส่วนยางขึ้นรูปในเครื่องใช้ไฟฟ้า	50.47	42.45	58.70	45.16
อัตราการเติบโต (ร้อยละ)			(14.02)	
ชิ้นส่วนยางขึ้นรูปอื่น ๆ	1.81	1.52	1.20	0.92
อัตราการเติบโต (ร้อยละ)			51.21	
รายได้รวมจากการขายรวม	118.89	100.00	129.97	100.00
อัตราการเติบโต (ร้อยละ)			(8.53)	

**รายได้จากการขายและการให้บริการ**

รายได้จากการขายและการให้บริการ สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขายและการให้บริการรวม 230.19 ล้านบาท ลดลง 265.08 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 53.52 เมื่อเทียบกับรอบระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้ของบริษัทย่อยที่มาจาก การจองจำหน่ายเครื่องสูบน้ำให้แก่ลูกค้ามีการปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

ในส่วนรายได้จากการขายรวมของกลุ่มผลิตภัณฑ์ยางขึ้นรูป สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 มียอดขายลดลงจากปีก่อน 11.09 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.53 โดยอุตสาหกรรมยานยนต์ได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวอย่างต่อเนื่อง ซึ่งส่งผลให้ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมในกลุ่มยานยนต์และเครื่องใช้ไฟฟ้าปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากผู้บริโภคมีความระมัดระวังในการใช้จ่าย ประกอบกับสถาบันการเงินเพิ่มความเข้มงวด

ในการอนุมัติสินเชื่อรายย่อยเพื่อตอบโต้สภาวะหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง ปัจจัยเหล่านี้ส่งผลมายังธุรกิจชิ้นส่วนยางขึ้นรูปของบริษัท ทำให้ยอดสั่งซื้อจากกลุ่มผู้ผลิตยางใหญ่ลดลงเพื่อให้สอดคล้องกับอุปสงค์ในตลาดที่ถดถอยลงเมื่อเทียบกับปี 2567

ในส่วนรายได้จากการขายเครื่องสูบน้ำให้แก่ลูกค้าของบริษัทย่อย มียอดขายของบริษัทย่อยลดลงจำนวน 253.99 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 69.53 โดยมีปัจจัยสำคัญมาจากการที่โครงการที่ได้รับอนุมัติในงวดนี้เป็นโครงการขนาดเล็ก ซึ่งมีมูลค่าต่อสัญญาต่ำกว่าโครงการติดตั้งระบบสูบน้ำขนาดใหญ่ในปีก่อนหน้า

### **ต้นทุนขายและการให้บริการ และกำไรขั้นต้น**

ต้นทุนขายและการให้บริการสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ของกลุ่มบริษัทมีจำนวน 191.36 ล้านบาท ปรับตัวลดลง 245.77 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 56.22 สาเหตุหลักของการลดลงมาจากการลดลงอย่างมีนัยสำคัญของต้นทุนการจัดซื้อสินค้าในบริษัทย่อย และการลดลงของปริมาณการผลิตชิ้นส่วนยางขึ้นรูปตามคำสั่งซื้อที่ชะลอตัว

อย่างไรก็ตาม แม้ว่าบริษัทจะสามารถบริหารจัดการต้นทุนแปรผันให้ลดลงตามสัดส่วนยอดขายได้ แต่ในด้านของกำไรขั้นต้นสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นลดลงอยู่ที่ 19.31 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 33.21 โดยสาเหตุหลักมาจากรายได้รวมที่หดตัวลงอย่างต่อเนื่องจนส่งผลกระทบต่อการประหยัดต่อขนาด

ในขณะที่ต้นทุนคงที่ เช่น ค่าเสื่อมราคาเครื่องจักรและค่าแรงพนักงานในสายการผลิตชิ้นส่วนยาง ยังคงเป็นภาระต้นทุนที่บริษัทต้องแบกรับในสัดส่วนที่สูงขึ้นเมื่อเทียบกับรายได้ที่ลดลง ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นในภาพรวมปรับตัวลดลงตามภาวะอุปสงค์ที่ซบเซาของอุตสาหกรรมยานยนต์และเครื่องใช้ไฟฟ้า รวมถึงขนาดของงานโครงการที่ลดน้อยลง

### **ค่าใช้จ่ายในการขายและต้นทุนในการจัดจำหน่าย**

กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและต้นทุนในการจัดจำหน่ายสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 8.69 ล้านบาท ซึ่งลดลง 4.14 ล้านบาท เมื่อเทียบกับรอบระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 32.36 โดยปัจจัยหลักที่ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในส่วนนี้ปรับลดลงอย่างมีนัยสำคัญมาจากการปรับปรุงโครงสร้างการบริหารงานและกระบวนการทำงานภายในองค์กรเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพสูงสุด

สาเหตุสำคัญเป็นผลมาจากการปรับเปลี่ยนนโยบายการจัดจ้างบุคลากรชาวญี่ปุ่น โดยบริษัทได้มีการยุติการจัดจ้างบุคลากรในตำแหน่งงานเดิมและดำเนินการสรรหาบุคลากรทดแทนด้วยอัตราผลตอบแทนที่สอดคล้องกับโครงสร้างต้นทุนในปัจจุบันมากขึ้น ส่งผลให้ภาระค่าใช้จ่ายคงที่ในส่วนของเงินเดือนและสวัสดิการลดลง รวมไปถึงการบริหารจัดการ ค่าที่พักและสวัสดิการที่พักอาศัยของพนักงานชาวญี่ปุ่น ที่บริษัทสามารถเจรจาปรับลดค่าใช้จ่ายลงได้จากการจัดหาที่พักที่มีความคุ้มค่าด้านราคามากขึ้น

### **ค่าใช้จ่ายในการบริหาร**

กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 29.54 ล้านบาท ซึ่งลดลง 1.00 ล้านบาทเมื่อเทียบกับรอบระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 3.28 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาและค่าบริการวิชาชีพภายนอก

เนื่องจากในปี 2567 บริษัทมีการรับรู้ค่าใช้จ่ายพิเศษจากการใช้บริการที่ปรึกษาทางการเงิน เพื่อสนับสนุนการดำเนินงานเชิงกลยุทธ์ในขณะนั้น แต่สำหรับรอบปี 2568 บริษัทไม่มีความจำเป็นในการใช้บริการที่ปรึกษาในลักษณะดังกล่าวเพิ่มเติม ส่งผลให้ภาระค่าใช้จ่ายในส่วนนี้ลดลงตามลำดับ อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายบริหารส่วนอื่นๆ ยังคงได้รับการบริหารจัดการให้อยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับปีก่อนหน้า เพื่อรักษาประสิทธิภาพในการสนับสนุนการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจชิ้นส่วนยางและงานโครงการของบริษัทให้อยู่ไปอย่างต่อเนื่อง

### ต้นทุนทางการเงิน

กลุ่มบริษัท มีต้นทุนทางการเงิน ณ 31 ธันวาคม 2568 เท่ากับ 0.23 ล้านบาท ลดลง 1.83 ล้านบาท เมื่อเทียบกับรอบระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยปัจจัยหลักมาจากบริษัทได้มีการชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินตามกำหนดสัญญาอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ภาระดอกเบี้ยจ่ายจากเงินกู้ยืมบางสัญญาได้สิ้นสุดลงระหว่างปี

### กำไรสุทธิ

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับปีสิ้นสุด ณ 31 ธันวาคม 2568 เท่ากับ 1.84 ล้านบาท ลดลง 9.23 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 83.35 เมื่อเทียบกับรอบระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักของการลดลงของกำไรสุทธิเป็นผลมาจากรายได้จากการขายและบริการที่ชะลอตัวลงตามสภาวะเศรษฐกิจ ซึ่งกระทบต่อความต้องการในอุตสาหกรรมยานยนต์และเครื่องใช้ไฟฟ้า รวมถึงการลดลงของขนาดโครงการบริษัทย่อย แม้ว่าบริษัทจะสามารถบริหารจัดการ ต้นทุนขายและต้นทุนทางการเงิน ให้ลดลงได้ตามสัดส่วนการดำเนินงาน แต่การลดลงของรายได้ที่ค่อนข้างมากส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นถูกกดดันจากต้นทุนคงที่ในการผลิต ทำให้ความสามารถในการทำกำไรในภาพรวมลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

อย่างไรก็ตาม บริษัทได้พยายามบรรเทาผลกระทบดังกล่าวด้วยการควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารอย่างเข้มงวด โดยเฉพาะการปรับโครงสร้างบุคลากรต่างชาติและการปรับลดค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาที่ไม่จำเป็น ซึ่งช่วยให้บริษัทสามารถรักษาสภาพคล่องและเสถียรภาพทางการเงินไว้ได้ในระดับที่น่าพอใจ

ทั้งนี้ บริษัทยังคงมุ่งเน้นการปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิตและการหาโอกาสทางการตลาดใหม่ๆ เพื่อฟื้นฟูอัตราการทำกำไรให้กลับมาเติบโตอย่างมั่นคง เมื่อสถานการณ์ทางเศรษฐกิจและงบประมาณภาครัฐกลับเข้าสู่สภาวะปกติในลำดับถัดไป

### งบฐานะทางการเงิน

งบฐานะการเงิน (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% สัดส่วนต่อ สินทรัพย์รวม
	31 ธ.ค. 68	31 ธ.ค. 67			
<b>สินทรัพย์</b>					
สินทรัพย์หมุนเวียน	359.64	351.34	8.30	2.36%	73.17%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	131.84	140.55	(8.71)	(6.19)%	26.83%
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>491.48</b>	<b>491.89</b>	<b>(0.41)</b>	<b>(0.08)%</b>	<b>100.00%</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>					
หนี้สินหมุนเวียน	16.63	19.89	(3.25)	(16.36)%	3.38%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	16.07	14.83	1.24	8.36%	3.27%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	458.78	457.17	2.61	0.57%	93.35%
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>491.48</b>	<b>491.89</b>	<b>0.60</b>	<b>0.12%</b>	<b>100.00%</b>

**สินทรัพย์รวม**

งบฐานะการเงิน (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% สัดส่วนต่อ สินทรัพย์รวม
	31 ธ.ค. 68	31 ธ.ค. 67			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	233.64	250.46	(16.82)	(6.72)%	47.54%
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	9.88	9.88	0.00	0.05%	2.01%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น – สุทธิ	52.03	86.84	(34.81)	(40.09)%	10.59%
สินค้าคงเหลือ – สุทธิ	8.78	10.13	(1.35)	(13.33)%	1.79%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการอื่น	64.20	-	64.20	100.00%	13.06%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ และ สินทรัพย์สิทธิการใช้ – สุทธิ	116.56	123.47	(6.91)	(5.60)%	23.72%
สินทรัพย์อื่น	6.40	11.11	(4.71)	(42.43)%	1.30%
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>491.48</b>	<b>491.89</b>	<b>(0.41)</b>	<b>(0.08)%</b>	<b>100.00%</b>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 491.48 ล้านบาท ซึ่งลดลง 0.41 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.08 เมื่อเทียบกับข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 โดยสาเหตุหลักมาจาก

- 1) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดมีจำนวน 233.64 ล้านบาท ปรับตัวลดลงจากปีก่อนหน้า 16.82 ล้านบาท เนื่องจากกระแสเงินสดรับจากการดำเนินงานที่ลดลงตามการชะลอตัวของรายได้จากการขายในกลุ่มธุรกิจ ซึ่งส่งผลโดยตรงต่อสภาพคล่องหมุนเวียนภายในกิจการ
- 2) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น - สุทธิ ปรับลดลง 34.81 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินค้า
- 3) สินค้าคงเหลือ – สุทธิ ปรับตัวลดลง 1.35 ล้านบาท โดยเป็นการลดลงทั้งในส่วนวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูป เนื่องจากบริษัทได้ปรับปรุงนโยบายจัดซื้อและการวางแผนการผลิตให้มีความเข้มงวดมากขึ้น เพื่อให้สอดคล้องกับปริมาณคำสั่งซื้อที่ลดลงและช่วยลดภาระต้นทุนในการจัดเก็บสินค้า
- 4) เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการอื่นมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น 64.20 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการสนับสนุนเงินทุนหมุนเวียนในการทำกิจกรรมค้าร่วม
- 5) ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ และ สินทรัพย์สิทธิการใช้ – สุทธิ ลดลงจำนวน 6.91 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการตัดค่าเสื่อมราคาของส่วนอาคารและเครื่องจักรตามงวดบัญชีปกติ
- 6) สินทรัพย์อื่นลดลง 4.71 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการลดลงของภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่ายรอเรียกคืนและลูกหนี้กรมสรรพากร

**หนี้สินรวม**

งบฐานะการเงิน (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% สัดส่วนต่อ สินทรัพย์รวม
	31 ธ.ค. 68	31 ธ.ค. 67			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	15.73	20.16	(4.43)	(21.98)%	3.20%
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	-	0.53	(0.53)	(100.00)%	0.00%
หนี้สินตามสัญญาเช่า	4.30	2.13	2.16	101.51%	0.87%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	0.15	0.18	(0.03)	(17.43)%	0.03%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	12.38	11.08	1.30	11.74%	2.52%
หนี้สินอื่น	0.15	0.64	(0.49)	(76.32)%	0.03%
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>32.71</b>	<b>34.72</b>	<b>(2.01)</b>	<b>(5.80)%</b>	<b>6.65%</b>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 32.17 ล้านบาท ลดลง 2.01 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 5.80 เมื่อเทียบกับข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 สาเหตุหลักมาจากเจ้าหนี้การค้าที่ลดลงตามสัดส่วนการดำเนินงานและการบริหารจัดการสินค้าคงคลัง และเงินกู้ยืมจากสถาบันที่หมดไประหว่างปี เนื่องจากบริษัทได้ดำเนินชำระคืนเงินกู้ยืมแก่สถาบันการเงินอย่างครบถ้วน

**ส่วนของผู้ถือหุ้น**

งบฐานะการเงิน (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% สัดส่วนต่อ สินทรัพย์รวม
	31 ธ.ค. 68	31 ธ.ค. 67			
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	120.00	120.00	0.00	0.00%	24.42%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	254.89	254.89	0.00	0.00%	51.86%
สำรองตามกฎหมาย	11.22	11.19	0.03	0.27%	2.28%
กำไรสะสม	72.68	71.10	1.57	2.21%	14.79%
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>458.78</b>	<b>457.17</b>	<b>1.60</b>	<b>0.35%</b>	<b>93.35%</b>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 458.78 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวขึ้นเล็กน้อยอยู่ที่ 1.60 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 สาเหตุหลักมาจากการปรับตัวขึ้นมาจากการที่บริษัทได้ดำเนินการจัดสรรกำไรสุทธิไว้เป็นทุนสำรองตามกฎหมายกำหนดและกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นระหว่างรอบระยะเวลา

**การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ**

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	31 ธ.ค. 68	31 ธ.ค. 67
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	21.62	17.67
อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	ร้อยละ	0.40	2.59
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA)	ร้อยละ	0.37	2.26
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio)	เท่า	0.07	0.08
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.01	0.01

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทมีตัวเลขทางการเงินที่สะท้อนถึงการปรับโครงสร้างทุนและสถานะสภาพคล่องดังนี้

- 1.) อัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้นจาก 17.67 เท่า เป็น 21.62 เท่า สะท้อนถึงฐานะการเงินที่แข็งแกร่งมากขึ้น โดยมีสาเหตุมาจากทั้งสินทรัพย์หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้น ควบคู่ไปกับหนี้สินหมุนเวียนที่ลดลงเล็กน้อย
- 2.) อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ปรับตัวลดลงจากร้อยละ 2.59 เป็นร้อยละ 0.40 และ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) ปรับตัวลดลงจากร้อยละ 2.26 เป็นร้อยละ 0.37 อัตราส่วนทั้งสองปรับตัวลดลงเนื่องจากกำไรสุทธิที่ลดลงจากปัจจัยทางเศรษฐกิจที่กระทบต่ออุตสาหกรรมชิ้นส่วนยานยนต์และเครื่องใช้ไฟฟ้า รวมถึงขนาดงานโครงการลดลง อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงรักษาความสามารถในการทำกำไรให้มีผลเป็นบวกได้ แม้จะเผชิญกับปัจจัยกดดันจากรายได้ที่หดตัวและต้นทุนคงที่ในการผลิต
- 3.) อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) ปรับตัวลดลงจาก 0.08 เท่า เหลือเพียง 0.07 เท่า สะท้อนถึงโครงสร้างเงินทุนที่มีความมั่นคงสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง บริษัทมีการพึ่งพิงเงินกู้ยืมจากภายนอกในระดับที่ต่ำมาก โดยส่วนใหญ่ใช้เงินทุนหมุนเวียนจากการดำเนินงานและส่วนของผู้ถือหุ้นในการขับเคลื่อนธุรกิจ
- 4.) อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นยังคงรักษา ระดับเดิมอย่างมีเสถียรภาพ เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า เนื่องจากบริษัทไม่มีการก่อหนี้กู้ยืมใหม่เพิ่มเติม และยังคงดำเนินการชำระคืนเงินกู้ยืมเดิมตามกำหนดสัญญาจนภาระหนี้ที่มีดอกเบี้ยอยู่ในระดับที่ต่ำมากจนไม่มีนัยสำคัญต่อฐานะการเงินของบริษัท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายธีรภูมิ นวมงคลชัยกิจ)

ผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศ

บริษัท ที.อาร์.วี. รีเบอรั โปรดัคส์ จำกัด (มหาชน)