

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis)

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568

บทสรุปผู้บริหาร

งบการเงินรวม หน่วย : พันบาท	ไตรมาส 3 ปี 2568 ("3Q25")	ไตรมาส 2 ปี 2568 ("2Q25")	ไตรมาส 3 ปี 2567 ("3Q24")	เปลี่ยนแปลง		งวด 9 เดือน		เปลี่ยนแปลง
				%QoQ	%YoY	ปี 2568 ("9m25")	ปี 2567 ("9m24")	%YoY
รายได้จากการขายและให้บริการ	261,332	263,365	228,670	(0.8%)	14.3%	752,424	583,756	28.9%
กำไรขั้นต้น	103,882	110,454	90,837	(5.9%)	14.4%	303,876	204,891	48.3%
กำไรจากการดำเนินงาน	21,721	40,631	45,602	(46.5%)	(52.4%)	76,555	70,285	8.9%
EBITDA	39,232	58,008	61,308	(32.4%)	(36.0%)	128,877	115,518	11.6%
กำไรสุทธิ	11,700	26,612	31,726	(56.0%)	(63.1%)	42,999	41,966	2.5%
กำไรสุทธิของผู้ถือหุ้นบริษัท	14,163	28,128	32,549	(49.6%)	(56.5%)	49,782	44,262	12.5%
อัตรากำไรขั้นต้น	39.8%	41.9%	39.7%	(2.1%)	0.1%	40.4%	35.1%	5.3%
อัตรากำไร EBITDA	14.9%	21.7%	25.4%	(6.8%)	(10.5%)	16.9%	19.2%	(2.3%)
อัตรากำไรสุทธิ	4.4%	10.0%	13.1%	(5.6%)	(8.7%)	5.6%	7.0%	(1.4%)

ที่มา : ข้อมูลทางการเงินระหว่างกาลงวด 9 เดือนปี 2568 (สอบทานแล้ว) งวด 6 เดือนปี 2568 (สอบทานแล้ว) และข้อมูลจากฝ่ายบริหาร

ไตรมาส 3 QoQ (3Q25 vs 2Q25)

- รายได้จากการขายและให้บริการรวมไตรมาส 3 QoQ ลดลงร้อยละ 0.8 เนื่องจากรายได้จากช่องทางการตลาดทางตรงและโทรทัศน์ของลูกค้าบางรายลดลง ดังนั้น อัตรากำไรขั้นต้นรวมลดลงร้อยละ 2.1
- กำไรจากการดำเนินงานลดลงเนื่องจากต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมเพิ่มขึ้นจำนวน 11.5 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์และค่าบริการวิชาชีพ
- ในงวด 3Q25 กลุ่มบริษัทมีอัตรากำไร EBITDA รวม และอัตรากำไรสุทธิรวมร้อยละ 14.9 และร้อยละ 4.4 ตามลำดับ

ไตรมาส 3 YoY (3Q25 vs 3Q24)

- กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขายและให้บริการรวมเพิ่มขึ้นจำนวน 32.7 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากรายได้ของผลิตภัณฑ์ประเภท OEM และ Own Brand เพิ่มขึ้นรวม 21.7 ล้านบาท และการขยายกำลังการผลิตของกลุ่มผลิตภัณฑ์น้ำยาฟอกไต ทำให้รายได้เพิ่มขึ้นจำนวน 11.3 ล้านบาท
- กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.9 มีสาเหตุหลักจากการปรับราคาสินค้าบางรายการเพิ่มขึ้น และอัตราส่วนต้นทุนการใช้วัตถุดิบต่อรายได้รวมลดลง
- ในงวด 3Q25 กลุ่มบริษัทมีอัตรากำไร EBITDA รวม และอัตรากำไรสุทธิรวมลดลงจากงวด 3Q24 เป็นผลจากต้นทุนในการจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้น 21.2 ล้านบาท จากการโฆษณาประชาสัมพันธ์

งวด 9 เดือน YoY (9m25 vs 9m24)

- รายได้จากการขายและให้บริการรวมงวด 9 เดือน YoY เพิ่มขึ้น 168.7 ล้านบาท มาจากรายได้ยาแผนปัจจุบัน OEM และผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร Own Brand ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.3
- ถึงแม้ว่ากลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวมงวด 9 เดือน YoY เพิ่มขึ้นจำนวน 85.1 ล้านบาท กลุ่มบริษัทรับรู้กำไรจากการดำเนินงานรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.9
- กำไรสุทธิรวมของกลุ่มบริษัทงวด 9 เดือน YoY เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.5 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นรวม

อัตราส่วนทางการเงินงวด 9 เดือน YoY (9m25 vs FY24)

- กลุ่มบริษัทมีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์และผู้ถือหุ้นในงวด 9m25 ร้อยละ 4.3 และร้อยละ 7.5 ตามลำดับ
- อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนลดลงเป็น 0.45 เท่า สำหรับ 9m25 เนื่องจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยลดลง

การประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับผลการดำเนินงานตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2568 ถึง วันที่ 30 มิถุนายน 2568

เมื่อวันที่ 13 สิงหาคม 2568 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากการดำเนินงานงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 ในอัตราหุ้นละ 0.0526 บาทต่อหุ้น รวมเป็นเงิน 25.0 ล้านบาท โดยจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 12 กันยายน 2568



การเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) และการจดทะเบียนเข้าตลาดหลักทรัพย์ LiVE Exchange (LiVEx) ของบริษัท เกรซ วอเตอร์ เมด จำกัด (มหาชน) (GWM)

เมื่อวันที่ 12 กันยายน 2568 บริษัท เกรซ วอเตอร์ เมด จำกัด (มหาชน) (GWM) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ได้เสนอขายหุ้น IPO จำนวน 13.2 ล้านหุ้น ในราคาหุ้นละ 2.0 บาท จากนั้นเมื่อวันที่ 16 กันยายน 2568 GWM ได้ดำเนินการจดทะเบียนหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้รับหุ้นสามัญของ GWM เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ LiVE Exchange เมื่อวันที่ 16 กันยายน 2568 รายการดังกล่าวส่งผลให้บริษัทมีสัดส่วนการถือหุ้นใน GWM ลดลงจากร้อยละ 52.8 เป็นร้อยละ 45.3

การเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์จากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ประเภทที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง และการให้สิทธิการเช่าอาคารแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

เมื่อวันที่ 23 กันยายน 2568 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 เพื่ออนุมัติให้บริษัทเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์จากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ประเภทที่ดินและสิ่งปลูกสร้างจำนวน 3 แปลง โดยมีมูลค่าซื้อขายรวมไม่เกิน 250.0 ล้านบาท และอนุมัติเข้าทำรายการให้เช่าอาคารแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งจะดำเนินการภายหลังจากที่บริษัทได้ซื้อที่ดินและสิ่งปลูกสร้างดังกล่าวแล้ว มีระยะเวลาเช่า 10 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2569 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2578 ในอัตราค่าเช่าเดือนละ 35,000 บาท ซึ่งอัตราค่าเช่าจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.0 เป็นประจำทุก 3 ปี และผู้เช่าสามารถต่ออายุสัญญาเช่าได้อีกสองครั้งคราวละ 10 ปี

เมื่อวันที่ 27 ตุลาคม 2568 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติให้บริษัทแก้ไขเงื่อนไขในการเข้าทำรายการให้เช่าอาคารแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งจะดำเนินการภายหลังจากที่บริษัทได้ซื้อที่ดินและสิ่งปลูกสร้างดังกล่าวแล้ว มีระยะเวลาเช่า 10 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2569 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2578 ในอัตราค่าเช่าเดือนละ 51,500 บาท ซึ่งอัตราค่าเช่าจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.0 เป็นประจำทุก 3 ปี และผู้เช่าสามารถต่ออายุสัญญาเช่าได้อีกสองครั้งคราวละ 10 ปี ทั้งนี้ บริษัทจะจัดประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 ในวันที่ 28 พฤศจิกายน 2568 เพื่อพิจารณามติเรื่องกล่าวทั้งหมด

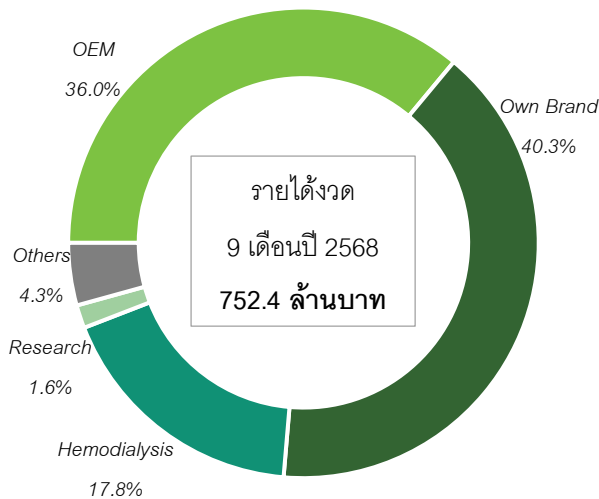


ผลการประเมินเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการที่ดี

- บริษัทได้รับคะแนนเต็ม 100 คะแนน (5 เหรียญ) ในโครงการประเมินคุณภาพการจัดการประชุมผู้ถือหุ้น (AGM) ซึ่งจัดขึ้นโดยสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย
- บริษัทได้รับผลการประเมิน 4 ดาว จากโครงการสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียน ประจำปี 2568 (CGR 2025) ซึ่งจัดขึ้นโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย



1. โครงสร้างรายได้จากการขายและให้บริการ



ผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราห้อยของลูกค้า (OEM)

- กลุ่มบริษัทมีผลิตภัณฑ์หลากหลายรูปแบบเพื่อตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้า ทั้งผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร ยาแผนปัจจุบันชนิดน้ำ และยาฮอร์โมน

ผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราห้อยของกลุ่มบริษัท (Own Brand)

- ตราห้อยของกลุ่มบริษัทสำหรับผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร ยาแผนปัจจุบัน และสมุนไพร ได้แก่ JSP™, สุภาพโอสถ™ ซึ่งครอบคลุมหลายช่องทางการจำหน่าย
- กลุ่มบริษัทมีแผนพัฒนาผลิตภัณฑ์และการตลาดที่จะขยายรายได้จากผลิตภัณฑ์กลุ่ม Own Brand ให้เพิ่มขึ้น

ผลิตภัณฑ์น้ำยาฟอกไต (Hemodialysis)

- กลุ่มบริษัทมีการผลิตและจำหน่ายน้ำยาฟอกไตเพื่อจำหน่ายในศูนย์ฟอกไตในประเทศ การให้บริการรับจ้างวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ ผีกรอบและสัมมนา และให้คำปรึกษา ในการยื่นขอทุนวิจัย

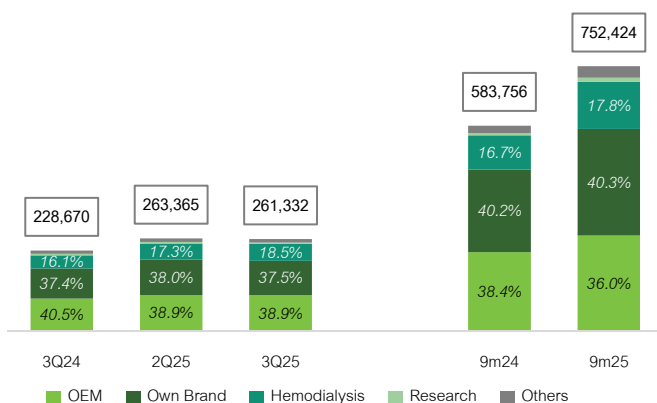
ผลิตภัณฑ์อื่น ๆ (Others)

- กลุ่มบริษัทมีการจำหน่ายสินค้าแบบซื้อมาขายไป เช่น วัคซีน เป็นต้น
- กลุ่มบริษัทให้บริการติดตั้งระบบน้ำบริสุทธิ์เพื่องานอุตสาหกรรม

รายได้แบ่งตามประเภทสินค้า

งบการเงินรวม หน่วย : พันบาท	ไตรมาส 3 ปี 2568 ("3Q25")	ไตรมาส 2 ปี 2568 ("2Q25")	ไตรมาส 3 ปี 2567 ("3Q24")	เปลี่ยนแปลง		งวด 9 เดือน		เปลี่ยนแปลง
				%QoQ	%YoY	ปี 2568 ("9m25")	ปี 2567 ("9m24")	%YoY
OEM	101,785	102,554	92,564	(0.7%)	10.0%	271,151	223,984	21.1%
Own Brand	97,990	100,185	85,473	(2.2%)	14.6%	303,310	234,924	29.1%
Hemodialysis	48,218	45,447	36,925	6.1%	30.6%	133,716	97,304	37.4%
Research	3,687	4,849	4,449	(24.0%)	(17.1%)	11,979	6,252	91.6%
Others	9,652	10,330	9,259	(6.6%)	4.2%	32,268	21,292	51.5%
รวม	261,332	263,365	228,670	(0.8%)	14.3%	752,424	583,756	28.9%

ที่มา : ข้อมูลทางการเงินระหว่างกาลงวด 9 เดือนปี 2568 (สอบทานแล้ว) งวด 6 เดือนปี 2568 (สอบทานแล้ว) และข้อมูลจากฝ่ายบริหาร



ไตรมาส 3 QoQ (3Q25 vs 2Q25) รายได้จากการขายและให้บริการรวมลดลง ร้อยละ 0.8 มีสาเหตุหลักจาก

- **ผลิตภัณฑ์ OEM** : รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ OEM ลดลงร้อยละ 0.7 สำหรับไตรมาส 3 QoQ
- **ผลิตภัณฑ์ Own Brand** : กลุ่มบริษัทมีรายได้หลักจากผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร “น้ำมันงาดำ + น้ำมันรำข้าว ตรา สุภาพโอสถ™” รายได้ส่วนนี้ปรับตัวลดลงร้อยละ 2.2 เนื่องจากรายได้จากช่องทางการขายแบบการตลาดทางตรงและโทรศัพท์ของลูกค้าบางรายลดลง
- **ผลิตภัณฑ์ Hemodialysis** : กลุ่มบริษัทมีรายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.1 สำหรับไตรมาส 3 QoQ

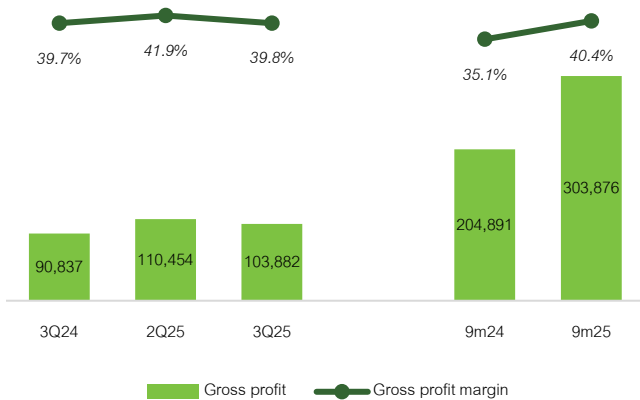
ไตรมาส 3 YoY (3Q25 vs 3Q24) รายได้จากการขายและให้บริการรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.3 มีสาเหตุหลักจาก

- **ผลิตภัณฑ์ OEM** : เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีลูกค้าใหม่ในกลุ่มผลิตภัณฑ์เสริมอาหารตั้งแต่ปลายปี 2567 ซึ่งมีคำสั่งซื้ออย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้รายได้ส่วนนี้ในไตรมาส 3 YoY เพิ่มขึ้นรวม 9.2 ล้านบาท
- **ผลิตภัณฑ์ Own Brand** : ผลิตภัณฑ์ประเภทนี้มีรายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.6 เนื่องจากการขยายช่องทางจัดจำหน่ายที่หลากหลาย โดยในงวด 3Q25 มีการขยายช่องทางการจัดจำหน่ายทาง TikTok Shop
- **ผลิตภัณฑ์ Hemodialysis** : ผลิตภัณฑ์กลุ่มนี้มีรายได้ร้อยละ 18.5 ของรายได้จากการขายและให้บริการรวมในงวด 3Q25 รายได้ส่วนนี้เพิ่มขึ้นในไตรมาส 3 YoY จากการจำหน่ายวัสดุทางการแพทย์สำหรับฟอกไต

งวด 9 เดือน YoY (9m25 vs 9m24) รายได้จากการขายและให้บริการรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.9 มีสาเหตุหลักจาก

- **ผลิตภัณฑ์ OEM** : กลุ่มบริษัทมีการเสนอขายยาแผนปัจจุบันให้แก่ลูกค้ามากขึ้น ส่งผลให้รายได้เพิ่มขึ้นรวม 47.2 ล้านบาท
- **ผลิตภัณฑ์ Own Brand** : ผลิตภัณฑ์ประเภทนี้มีรายได้เพิ่มขึ้น 68.4 ล้านบาท เนื่องจากการใช้สื่อโฆษณาประชาสัมพันธ์ในหลากหลายช่องทาง
- **ผลิตภัณฑ์ Hemodialysis** : ผลิตภัณฑ์กลุ่มนี้มีรายได้ร้อยละ 17.8 ของรายได้จากการขายและให้บริการรวมในงวด 3Q25 กลุ่มบริษัทมีรายได้ส่วนนี้เพิ่มขึ้นเพราะการรับรู้รายได้ในขายยาล้างการฟอกไตยาฟอกไตเต็มงวดในงวด 9m25

2. กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น



ไตรมาส 3 QoQ (3Q25 vs 2Q25)

- อัตรากำไรขั้นต้นรวมลดลงร้อยละ 2.1 ส่วนใหญ่มาจากอัตรากำไรขั้นต้นของผลิตภัณฑ์ OEM ลดลง ต้นทุนขายและให้บริการรวมในงวด 3Q25 เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากต้นทุนการซื้อสินค้าสำเร็จรูปเพื่อจำหน่าย

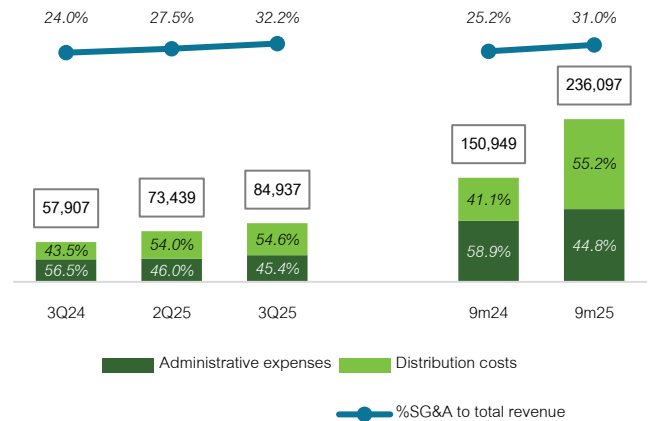
ไตรมาส 3 YoY (3Q25 vs 3Q24)

- กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.9 เป็นผลจากการปรับราคาขายเพิ่มเติมของสินค้าบางรายการ และอัตราส่วนต้นทุนการใช้วัตถุดิบต่อรายได้รวมลดลง

งวด 9 เดือน YoY (9m25 vs 9m24)

- กลุ่มบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.3 เป็นผลจากการปรับราคาขายเพิ่มเติมของสินค้าบางรายการ และการเพิ่มการใช้กำลังการผลิตจากความต้องการสินค้าของผู้บริโภคเพิ่มมากขึ้น โดยเฉพาะในผลิตภัณฑ์เสริมอาหารและน้ำยาฟอกไต

3. ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร



ไตรมาส 3 QoQ (3Q25 vs 2Q25)

- **ต้นทุนในการจัดจำหน่าย** : กลุ่มบริษัทมีต้นทุนในการจัดจำหน่ายรวมงวด 2Q25 และงวด 3Q25 จำนวน 39.7 ล้านบาท และ 46.4 ล้านบาท ตามลำดับ ต้นทุนในการจัดจำหน่ายรวมเพิ่มขึ้นเพราะมีค่าใช้จ่ายโฆษณาประชาสัมพันธ์ผ่านช่องทางออนไลน์เพิ่มขึ้น
- **ค่าใช้จ่ายในการบริหาร** : กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมงวด 2Q25 และงวด 3Q25 รวม 33.8 ล้านบาท และ 38.5 ล้านบาท ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมเพิ่มขึ้นจากค่าบริการวิชาชีพ

ไตรมาส 3 YoY (3Q25 vs 3Q24)

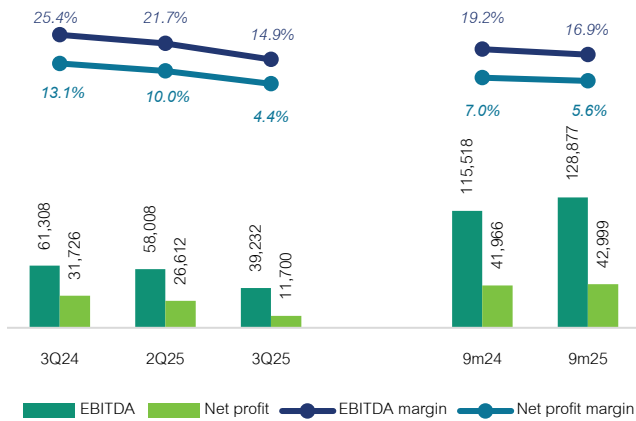
- **ต้นทุนในการจัดจำหน่าย** : กลุ่มบริษัทมีต้นทุนในการจัดจำหน่ายรวมเพิ่มขึ้นการโฆษณาประชาสัมพันธ์ ส่งผลให้ต้นทุนในการจัดจำหน่ายรวมไตรมาส 3 YoY สูงขึ้นรวม 21.2 ล้านบาท
- **ค่าใช้จ่ายในการบริหาร** : ค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมเพิ่มขึ้นจำนวน 5.8 ล้านบาท เนื่องจากค่าใช้จ่ายพนักงานและค่าบริการวิชาชีพ

งวด 9 เดือน YoY (9m25 vs 9m24)

- **ต้นทุนในการจัดจำหน่าย** : ในงวด 9m25 กลุ่มบริษัทยังมีการโฆษณาประชาสัมพันธ์ในวงกว้างสำหรับผลิตภัณฑ์ Own Brand เพื่อสร้างการจดจำในกลุ่มผู้บริโภค ตลอดจนมีค่าใช้จ่ายพนักงานเพิ่มขึ้น ทำให้ต้นทุนในการจัดจำหน่ายรวมงวด 9 เดือน YoY เพิ่มขึ้นรวม 68.3 ล้านบาท
- **ค่าใช้จ่ายในการบริหาร** : ค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมเพิ่มขึ้นจำนวน 16.8 ล้านบาท เนื่องจากค่าใช้จ่ายพนักงานค่าบริการจัดการตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ
- **อัตราส่วนต้นทุนในการจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมต่อรายได้รวม** : กลุ่มบริษัทมีต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมเพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 48.3 เนื่องจากการโฆษณาประชาสัมพันธ์

ผลิตภัณฑ์ Own Brand ค่าใช้จ่ายพนักงาน และค่าบริหารจัดการ
จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ ส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนนี้ในงวด 9ม25 อยู่
ที่ร้อยละ 40.4

4. EBITDA และกำไรสุทธิ



ไตรมาส 3 QoQ (3Q25 vs 2Q25)

- กลุ่มบริษัทมี EBITDA รวมลดลงร้อยละ 32.4 ในไตรมาส 3 QoQ มีสาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเพิ่มขึ้นรวม 18.1 ล้านบาท
- ในงวด 3Q25 อัตรากำไรสุทธิรวมของกลุ่มบริษัทรายงานอยู่ที่ร้อยละ 4.4

ไตรมาส 3 YoY (3Q25 vs 3Q24)

- ถึงแม้ว่ากลุ่มบริษัทมีการขยายตัวของกำไรขั้นต้นรวม แต่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมที่เพิ่มขึ้นทำให้กลุ่มบริษัทมี EBITDA รวมและกำไรสุทธิรวมลดลงร้อยละ 36.0 และร้อยละ 63.1 ตามลำดับ

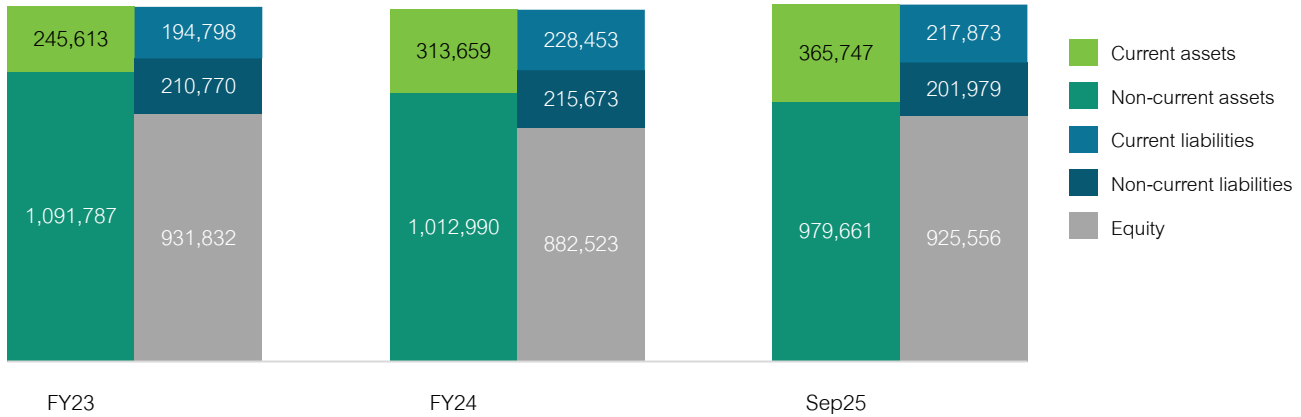
งวด 9 เดือน YoY (9m25 vs 9m24)

- เนื่องจากการขยายตัวของกำไรขั้นต้นรวมในงวด 9m25 กลุ่มบริษัทจึงมี EBITDA รวมและกำไรสุทธิรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.6 และร้อยละ 2.5 ตามลำดับ

งบกำไรขาดทุนรวม

งบการเงินรวม หน่วย : พันบาท	ไตรมาส 3 ปี 2568	ไตรมาส 2 ปี 2568	ไตรมาส 3 ปี 2567	เปลี่ยนแปลง		งวด 9 เดือน		เปลี่ยนแปลง
	("2Q25")	("2Q25")	("3Q24")	%QoQ	%YoY	("9m25")	("9m24")	%YoY
รายได้จากการขาย	253,706	254,687	222,278	(0.4%)	14.1%	727,912	567,246	28.3%
รายได้จากการให้บริการ	7,626	8,678	6,392	(12.1%)	19.3%	24,512	16,510	48.5%
ต้นทุนขาย	(150,623)	(147,148)	(131,655)	2.4%	14.4%	(428,172)	(364,179)	17.6%
ต้นทุนการให้บริการ	(6,827)	(5,763)	(6,178)	18.5%	10.5%	(20,376)	(14,686)	38.7%
กำไรขั้นต้น	103,882	110,454	90,837	(5.9%)	14.4%	303,876	204,891	48.3%
รายได้อื่น	2,776	3,616	12,672	(23.2%)	(78.1%)	8,776	16,343	(46.3%)
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	(46,401)	(39,651)	(25,218)	17.0%	84.0%	(130,367)	(62,066)	110.0%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(38,536)	(33,788)	(32,689)	14.1%	17.9%	(105,730)	(88,883)	19.0%
กำไรจากการดำเนินงาน	21,721	40,631	45,602	(46.5%)	(52.4%)	76,555	70,285	8.9%
ต้นทุนทางการเงิน	(3,352)	(3,354)	(4,420)	(0.1%)	(24.2%)	(10,722)	(12,824)	(16.4%)
ขาดทุนจากการด้อยค่า ซึ่งเป็นไปตาม TFRS 9	(1,221)	(292)	(636)	(318.2%)	(92.0%)	(3,193)	(693)	(360.8%)
ส่วนแบ่งขาดทุนของบริษัทร่วม ที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย	(287)	(2,308)	(763)	87.6%	62.4%	(3,378)	(3,403)	0.7%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	16,861	34,677	39,783	(51.4%)	(57.6%)	59,262	53,365	11.1%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(5,161)	(8,065)	(8,057)	36.0%	35.9%	(16,263)	(11,399)	(42.7%)
กำไรสุทธิ	11,700	26,612	31,726	(56.0%)	(63.1%)	42,999	41,966	2.5%
กำไรสุทธิของผู้ถือหุ้นบริษัท	14,163	28,128	32,549	(49.6%)	(56.5%)	49,782	44,262	12.5%
กำไรต่อหุ้น (บาท)								
ขั้นพื้นฐาน	0.03	0.06	0.07			0.10	0.09	
ปรับลด	0.03	0.06	0.07			0.10	0.09	

ที่มา : ข้อมูลทางการเงินระหว่างกลางงวด 9 เดือนปี 2568 (สอบทานแล้ว) งวด 6 เดือนปี 2568 (สอบทานแล้ว) และข้อมูลจากฝ่ายบริหาร



สินทรัพย์

- **สินทรัพย์หมุนเวียน** : ณ วันที่ 30 ก.ย. 68 ("Sep25") สินทรัพย์หมุนเวียนรวมส่วนใหญ่ประกอบด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือ คิดเป็นร้อยละ 84.9 ของสินทรัพย์หมุนเวียนรวม Sep25 เพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธ.ค. 67 ("FY24") มีสาเหตุหลักจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นรวม 47.2 ล้านบาท
- **สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน** : ณ วันที่ 30 ก.ย. 68 กลุ่มบริษัทมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ คิดเป็นร้อยละ 64.8 ของสินทรัพย์รวม โดยกลุ่มบริษัทมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ Sep25 ลดลงจาก FY24 เพราะค่าเสื่อมราคางวด 9m25 จำนวน 51.4 ล้านบาท

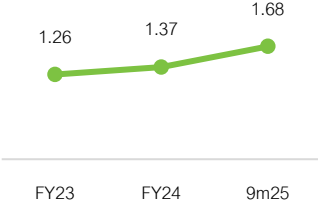
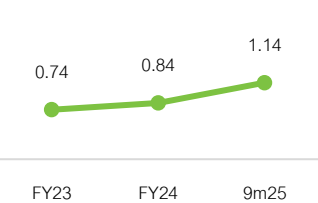
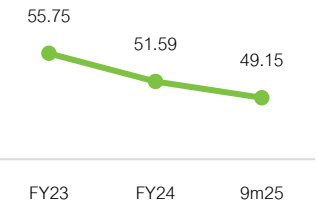
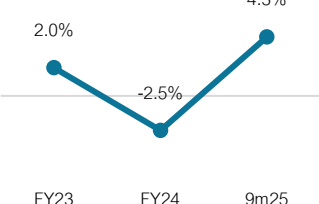
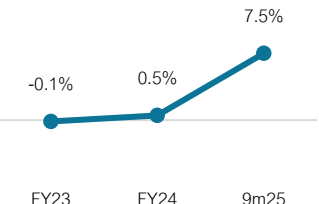
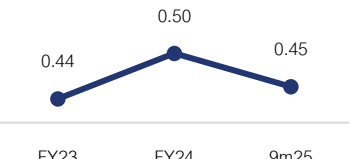
หนี้สิน

- **หนี้สินหมุนเวียน** : กลุ่มบริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนรวม Sep25 ลดลงจากงวด FY24 10.6 ล้านบาท เนื่องจากการจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล
- **หนี้สินไม่หมุนเวียน** : กลุ่มบริษัทมีหนี้สินไม่หมุนเวียนรวม Sep25 ลดลงจาก FY24 ร้อยละ 6.3 เพราะกลุ่มบริษัทมีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย - ไม่หมุนเวียนลดลงรวม 13.3 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

- ในงวด 9m25 ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเนื่องจากกำไรสุทธิรวม
- เนื่องจากการโอนทุนสำรองตามกฎหมายและส่วนเกินมูลค่าหุ้นเพื่อชดเชยขาดทุนสะสม กลุ่มบริษัทจึงรายงานกำไรสะสมงวด Sep25 จำนวน 52.9 ล้านบาท
- ในงวด 9m25 บริษัทจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทจำนวน 25.0 ล้านบาท และบริษัท เกษร วอเตอร์ เมด จำกัด (มหาชน) ได้เสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนเป็นครั้งแรก ส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเพิ่มขึ้น 25.9 ล้านบาท (สุทธิจากค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นและภาษีเงินได้) โดยแบ่งออกเป็นส่วนเพิ่มในส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมจำนวน 8.0 ล้านบาท และ 17.9 ล้านบาท ตามลำดับ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนสภาพคล่อง	อัตราส่วนหมุนเวียน (เท่า)  อัตราส่วนหมุนเวียนเร็ว (เท่า)  ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน) 
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร	อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%)  อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (%) 
อัตราส่วนความเสี่ยงทางการเงิน	อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (เท่า) 

- ในงวด 9m25 สภาพคล่องของกลุ่มบริษัทมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น โดยเฉพาะระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลงจาก FY24 ไป 2.4 วัน
- อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์และส่วนของผู้ถือหุ้นงวด 9m25 เพิ่มขึ้นจาก FY24 เนื่องจากอัตรากำไรสุทธิรวมเพิ่มสูงขึ้น
- เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมลดลง อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนจึงลดลงเป็น 0.45 เท่า