

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท อิทธิฤทธิ์ไนซ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอนำส่งการวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568 ดังนี้
สำหรับผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1 ปี 2568 มีดังนี้

1. สรุปข้อมูลเปรียบเทียบผลการดำเนินงานสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568 และ 2567

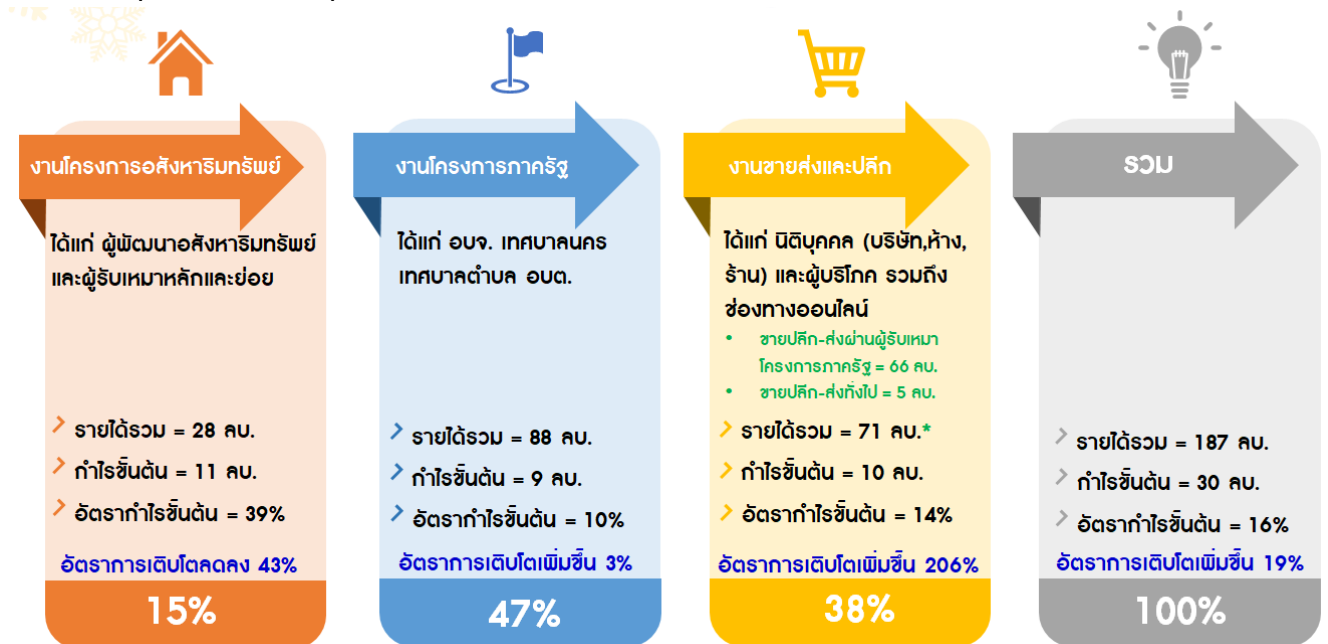
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	31 มีนาคม 2568		31 มีนาคม 2567		(หน่วย : ล้านบาท)	
	ร้อยละ	ร้อยละ	ร้อยละ	ร้อยละ	เพิ่มขึ้น / (ลดลง)	ร้อยละ
รายได้จากการขายและให้บริการ	187.5	100.0	158.0	100.0	29.5	18.7
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(157.0)	(83.7)	(129.6)	(82.0)	27.4	21.1
กำไรขั้นต้น	30.5	16.3	28.4	18.0	2.1	7.4
รายได้อื่น	0.3	0.2	0.3	0.2	-	-
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(5.0)	(2.7)	(5.2)	(3.3)	(0.2)	(3.8)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(12.8)	(6.8)	(12.5)	(7.9)	0.3	2.4
รายการ)	0.5	0.3	0.3	0.2	0.2	66.7
กำไรอื่น	0.0	-	0.1	0.1	(0.1)	(80.0)
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	13.5	7.2	11.4	7.2	2.1	18.6
ต้นทุนทางการเงิน	(0.5)	(0.3)	(0.4)	(0.3)	0.1	25.0
กำไรก่อนภาษีเงินได้	13.0	6.9	11.0	7.0	2.0	18.4
ภาษีเงินได้	(2.7)	(1.4)	(2.1)	(1.3)	0.6	28.6
กำไรสุทธิสำหรับรอบระยะเวลา	10.3	5.5	8.9	5.6	1.4	16.0
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาทต่อหุ้น)	0.038		0.033			

หมายเหตุ : อัตราส่วนในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จแสดงเป็นร้อยละของรายได้จากการขายและให้บริการ

รายได้จากการขายและให้บริการ

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2568 บริษัทมีรายได้รวมมาจากธุรกิจจัดจำหน่ายอุปกรณ์ไฟฟ้าส่องสว่างเป็นหลัก

รายได้จากธุรกิจจัดจำหน่ายอุปกรณ์ไฟฟ้าส่องสว่าง

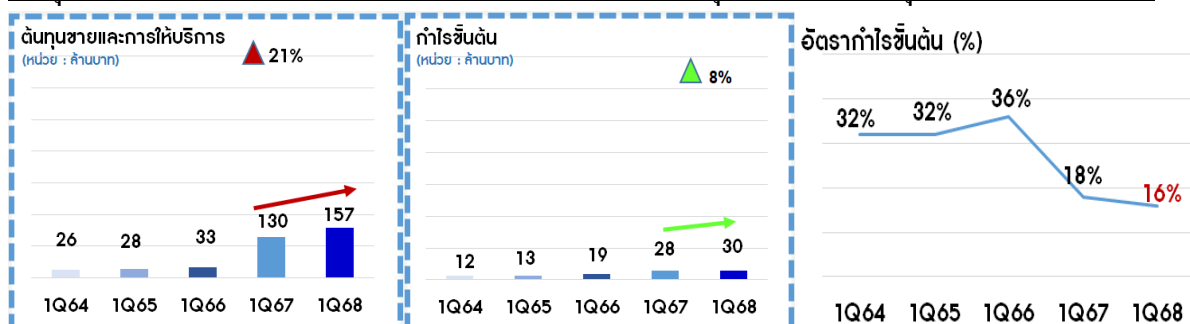


สำหรับไตรมาส 1 ปี 2568 บริษัทมีรายได้จากธุรกิจจัดจำหน่ายอุปกรณ์ไฟฟ้าส่องสว่าง จำนวน 187 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 19 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2567

ซึ่งมีสาเหตุสำคัญ ดังนี้

- บริษัทสามารถจำหน่ายสินค้าโคมไฟโซล่าเซลล์ ทั้งกลุ่มลูกค้างานโครงการภาครัฐ และกลุ่มลูกค้าขายส่ง เพิ่มขึ้นเป็นด้วยมูลค่าขายรวม จำนวน 153 ล้านบาท (3 เดือน) คิดเป็นอัตราร้อยละ 81 ของรายได้รวม
- บริษัทสามารถจำหน่ายสินค้าให้แก่กลุ่มลูกค้างานโครงการผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ลดลงประมาณ 21 ล้านบาท เนื่องด้วยสถานการณ์ของธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ในปี 2568 ลูกค้ากลุ่มงานโครงการที่มีการชะลอการก่อสร้างจากยอดขายอสังหาริมทรัพย์ที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง

ต้นทุนขายและให้บริการ กำไรขั้นต้น และอัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจจัดจำหน่ายอุปกรณ์ไฟฟ้าส่องสว่าง



สำหรับไตรมาส 1 ปี 2568 บริษัทมีต้นทุนขายและให้บริการ จำนวน 157.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 83.7 ของรายได้จากการขายและให้บริการ เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2567 จำนวน 27.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 21.1 และมีกำไรขั้นต้นจำนวน 30.5 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 16.3 เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2567 จำนวน 2.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 7.4 ซึ่งสอดคล้องกับรายได้จากการขายและให้บริการที่เพิ่มขึ้น

ถึงแม้ว่าบริษัทมีกำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2568 เพิ่มขึ้น แต่อัตรากำไรขั้นต้นลดลง เนื่องจากรายได้ในกลุ่มลูกค้างานโครงการภาครัฐมีสัดส่วนรายได้ค่อนข้างมากอยู่ที่อัตรา 81% ของรายได้ทั้งหมดนั้น มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ค่อนข้างต่ำเฉลี่ยอยู่ที่อัตรา 11% ของรายได้เท่านั้น

ค่าใช้จ่ายในการขาย

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2568 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขาย จำนวน 5.0 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 1 ปี 2567 จำนวน 0.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงที่ร้อยละ 3.8 ซึ่งมาจากค่าคอมมิชชั่นและค่าน้ำมันในการส่งสินค้าลดลงตามยอดขายของกลุ่มลูกค้าองค์กรภาครัฐลดลง

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2568 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 12.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2567 จำนวน 0.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 2.4 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (กลับรายการ)

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2568 บริษัทมีผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (กลับรายการ) จำนวน 0.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2567 จำนวน 0.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 66.7 เนื่องด้วยบริษัทได้มีแผนมาตรการในการดำเนินการกับลูกหนี้ที่ค้างชำระนานและได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้ที่ค้างดังกล่าว

ภาษีเงินได้

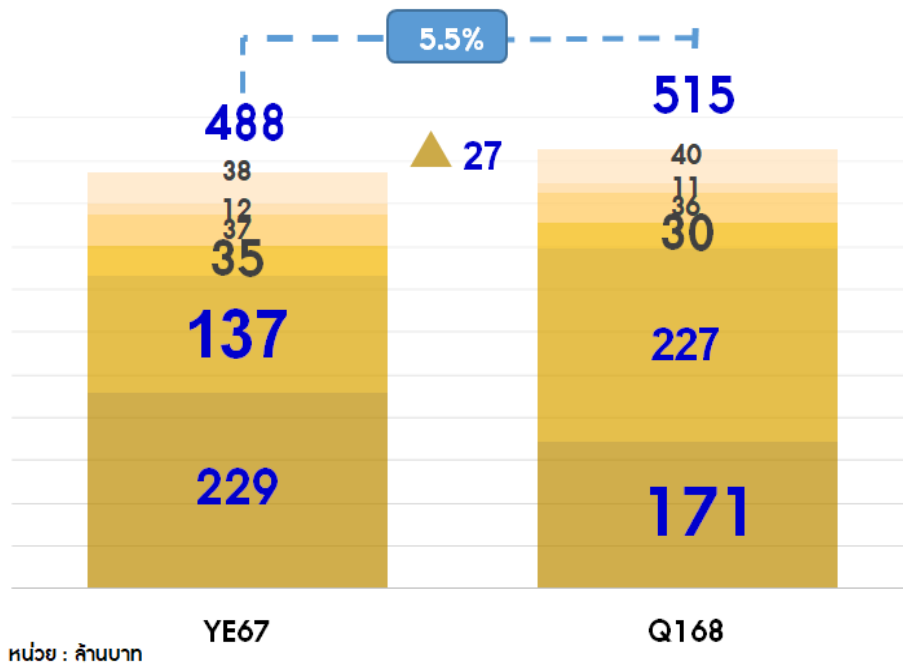
สำหรับไตรมาส 1 ปี 2568 บริษัทมีภาษีเงินได้ จำนวน 2.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2567 จำนวน 0.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 28.6 จากผลการดำเนินงานที่มีกำไรก่อนภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น

กำไรสุทธิสำหรับรอบระยะเวลา

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2568 บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับรอบระยะเวลา จำนวน 10.3 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 5.5 เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2567 จำนวน 1.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 16.0 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากกลุ่มธุรกิจจัดจำหน่ายอุปกรณ์ไฟฟ้าส่องสว่าง โดยเฉพาะกลุ่มลูกค้างานโครงการภาครัฐเป็นหลัก และเป็นรายได้หลักแทนกลุ่มลูกค้างานโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เดิม

2. งบแสดงฐานะการเงิน (แบบย่อ)

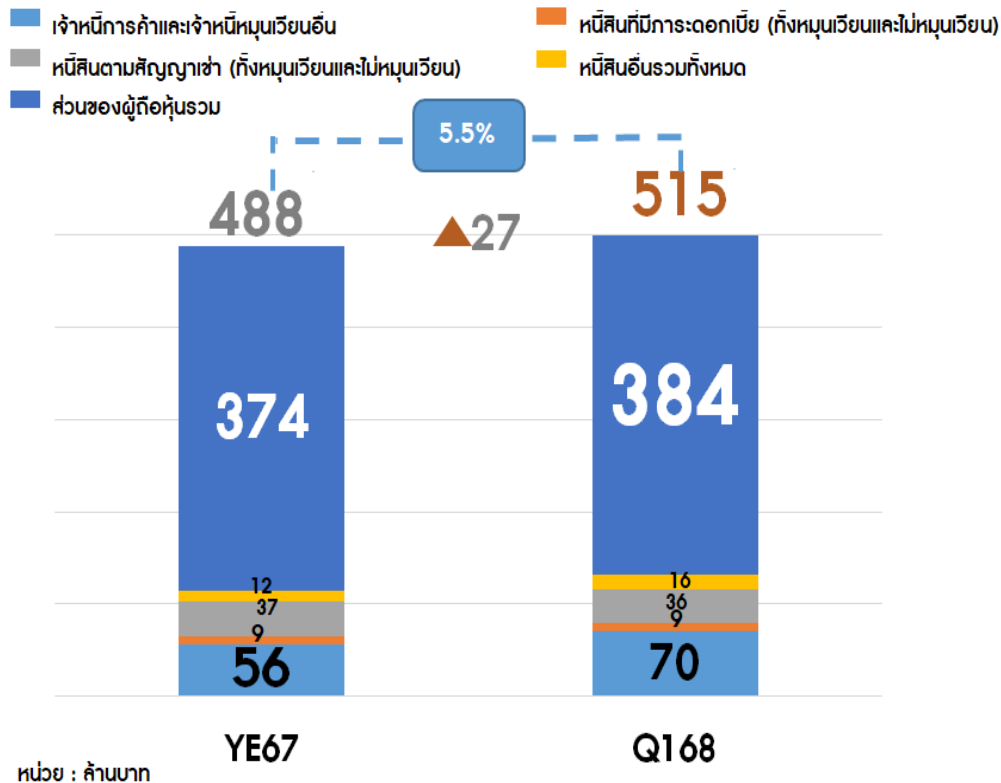
- สินทรัพย์หมุนเวียน เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ■ สินทรัพย์หมุนเวียน ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น
- สินทรัพย์หมุนเวียน สินค้าคงเหลือ ■ สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน สินทรัพย์สิทธิการใช้
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ ■ สินทรัพย์หมุนเวียนและไม่หมุนเวียนอื่น ๆ



สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 บริษัทมีสินทรัพย์รวม เป็นจำนวนเงิน 515 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 เป็นจำนวนเงิน 27 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 5.5 ของสินทรัพย์รวมในปีก่อน ด้วยสาเหตุปัจจัยสำคัญ ดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลงสุทธิ 58 ล้านบาท จากการจ่ายชำระเงินมัดจำค่าสินค้ากลุ่มลูกค้างานโครงการภาครัฐ และชำระหนี้ค่าสินค้า
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้นสุทธิ 90 ล้านบาท จากการรับรู้รายได้และลูกหนี้กลุ่มลูกค้างานโครงการภาครัฐในไตรมาส 1 และรอการชำระเงิน



หนี้สิน

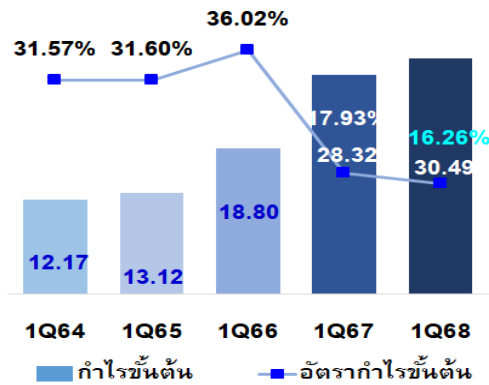
ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 บริษัทมีหนี้สินรวม เป็นจำนวนเงิน 131 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 เป็นจำนวนเงิน 17 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 14.9 ของหนี้สินรวมในปีก่อน ด้วยสาเหตุบริษัทมี เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้นสุทธิ 14 ล้านบาท จากการซื้อสินค้าเพื่อขายกลุ่มลูกค้าโครงการภาครัฐ หนี้สินอื่น เพิ่มขึ้นสุทธิ 3 ล้านบาท จากภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายและรับเงินมัดจำค่าสินค้ากลุ่มลูกค้าโครงการภาครัฐ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

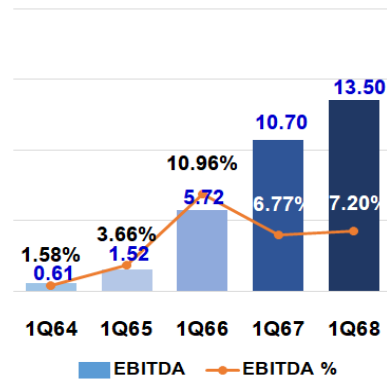
ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เป็นจำนวนเงิน 384 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 เป็นจำนวนเงิน 10 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 2.7 ของส่วนของผู้ถือหุ้นรวมในปีก่อน ด้วยสาเหตุ บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 1 ปี 2568 จำนวน 10 ล้านบาท

3. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

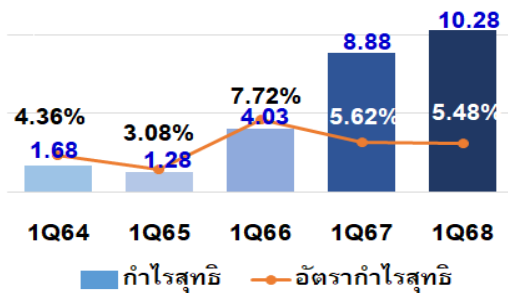
อัตรากำไรขั้นต้น (GP Margin)



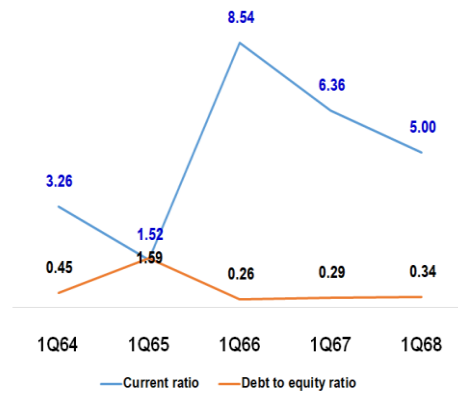
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT Margin)



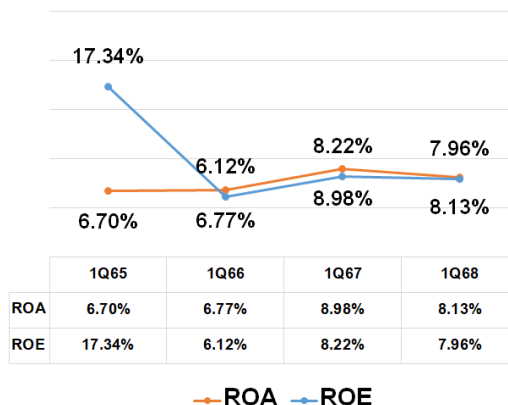
อัตรากำไรสุทธิ (Net profit Margin)



อัตราส่วนสภาพคล่องและโครงสร้างทางการเงิน



อัตราส่วนวัดผลตอบแทนจากการลงทุน



4. ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือการเติบโตในอนาคต

บริษัทมีเป้าหมายและทิศทางในการเติบโตอย่างยั่งยืน โดยจะยังคงมุ่งเน้นในการจำหน่ายสินค้าให้แก่กลุ่มลูกค้างานโครงการภาครัฐเป็นหลัก ซึ่งสอดคล้องกับแผนการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานของประเทศ นั่นคือ การจำหน่ายคอมพิวเตอร์โน้ตบุ๊กให้กับหน่วยงานภาครัฐทั่วประเทศ ซึ่งมีแนวโน้มการเติบโตได้อีกหลายเท่าตัว ทั้งนี้ บริษัทจะต้องจัดเตรียมสินค้าให้พร้อมจำหน่าย และมีบุคลากรที่เพียงพอด้วยต้นทุนและราคาที่เหมาะสม ส่วนปัจจัยที่อาจมีผลกระทบ



เชิงลบต่อการดำเนินงานในกลุ่มลูกค้ากลุ่มนี้ คือ การถูกปรับเป็นมูลค่าเงินค่าความเสียหายในการส่งมอบสินค้าให้แก่หน่วยงานภาครัฐล่าช้า ในเรื่องนี้ บริษัทมีการควบคุมและติดตามเรื่องระยะเวลาของการส่งมอบงานให้เป็นไปตามสัญญาที่ทำไว้ พร้อมทั้งลดความเสี่ยงในเรื่องถูกปรับให้เหลือน้อยที่สุดหรือไม่มีเลย

5. พัฒนาการด้านความยั่งยืน

จากเป้าหมายในการดำเนินงานของบริษัท ในปี 2568 บริษัทได้ดำเนินการด้านความยั่งยืน ดังนี้

1. ด้านเศรษฐกิจและการกำกับดูแล

บริษัทได้จำหน่ายสินค้าคอมพิวเตอร์โน้ตบุ๊กและแท็บเล็ต ถือว่าเป็นผลิตภัณฑ์ที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม เนื่องจากสามารถลดการใช้พลังงานไฟฟ้าลงได้ และบริษัทมีแผนที่จะดำเนินการจัดให้มีการกำกับดูแลกิจการที่ดี ทำให้บริษัทได้รับรางวัล CGR 5 ดาว ระดับดีเลิศ และได้รับการจัดอันดับ ESG Rating

2. ด้านสิ่งแวดล้อม

บริษัทยังมีแผนการดำเนินงานในเรื่องสิ่งแวดล้อมด้วยการมีกิจกรรมส่งเสริม ทั้งการปลูกต้นไม้ในพื้นที่ป่าชายเลน เพื่อช่วยลดคาร์บอน และการคัดแยกขยะภายในบริษัทให้ถูกต้อง ภายใต้แนวคิด "ITTHI GOING GREEN" ที่จะดำเนินโครงการในเรื่องนี้เป็นระยะเวลาต่อเนื่องไม่น้อยกว่า 5 ปี

3. ด้านสังคม

บริษัทได้เข้าช่วยเหลือภาคสังคมด้วยการมีส่วนร่วมในการบริจาคคอมพิวเตอร์ ซึ่งเป็นสินค้าของบริษัท ให้แก่โรงเรียนในย่านท่าเลที่ตั้งของบริษัท รวมถึงได้เข้าร่วมกิจกรรมกับบริษัทที่เป็นพันธมิตรที่เป็นลูกค้า ได้แก่ การเข้าร่วมการจัดกิจกรรมวิ่งเพื่อสมทบทุนบริจาคให้แก่องค์กรสาธารณกุศล ด้วยกิจกรรมทางสังคมต่าง ๆ ทั้งหมดนี้ พนักงานและผู้บริหารของบริษัทได้เข้ามีส่วนร่วมในการดำเนินการด้วย

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

-เอกชัย อาชาพิพัฒน์-

นายเอกชัย อาชาพิพัฒน์

ประธานเจ้าหน้าที่สายการเงิน