

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนและเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท อิทธิฤทธิ์ไนซ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอนำเสนอการวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนและเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 ดังนี้
สำหรับผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 3 ปี 2568 และสำหรับรอบระยะเวลาเก้าเดือนแรกของปี 2568 มีดังนี้

1. สรุปข้อมูลเปรียบเทียบผลการดำเนินงานรวมสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 และ 2567

ข้อมูลทางการเงินรวม

(หน่วย : ล้านบาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	30 กันยายน 2568	ร้อยละ	30 กันยายน 2567	ร้อยละ	เพิ่มขึ้น / (ลดลง)	ร้อยละ
รายได้จากการขายและให้บริการ	131.7	100.0	147.2	100.0	(15.5)	(10.5)
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(108.9)	(82.7)	(121.4)	(82.5)	(12.5)	(10.3)
กำไรขั้นต้น	22.8	17.3	25.8	17.5	(3.0)	(11.5)
รายได้อื่น	0.7	0.5	0.3	0.2	0.4	133.3
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(4.1)	(3.1)	(5.6)	(3.8)	(1.5)	(26.3)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(9.8)	(7.4)	(13.3)	(9.0)	(3.5)	(26.5)
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(2.3)	(1.7)	(0.2)	(0.2)	(2.1)	(>100.0)
กำไร(ขาดทุน)อื่น	(0.0)	-	(1.2)	(0.8)	1.2	(98.4)
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้า						
ตามวิธีส่วนได้เสีย	(0.0)	-	-	-	(0.0)	-
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	7.3	5.5	5.7	3.9	1.6	27.5
ต้นทุนทางการเงิน	(0.5)	(0.4)	(0.3)	(0.2)	0.2	66.7
กำไรก่อนภาษีเงินได้	6.8	5.2	5.4	3.7	1.4	25.4
ภาษีเงินได้	(1.5)	(1.1)	(1.2)	(0.8)	0.3	21.7
กำไรสุทธิสำหรับรอบระยะเวลา	5.3	4.1	4.2	2.9	1.1	26.4
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาทต่อหุ้น)	0.020		0.015			

หมายเหตุ : อัตราส่วนในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จแสดงเป็นร้อยละของรายได้จากการขายและให้บริการ

2. สรุปข้อมูลเปรียบเทียบผลการดำเนินงานรวมสำหรับรอบระยะเวลาเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 และ 2567

ข้อมูลทางการเงินรวม

(หน่วย : ล้านบาท)

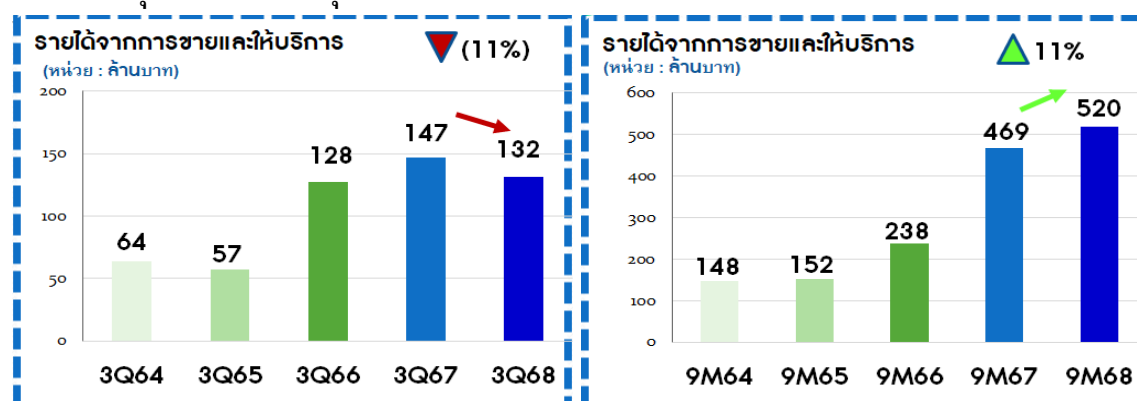
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	30 กันยายน 2568	ร้อยละ	30 กันยายน 2567	ร้อยละ	เพิ่มขึ้น / (ลดลง)	ร้อยละ
รายได้จากการขายและให้บริการ	519.6	100.0	468.8	100.0	50.8	10.8
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(439.0)	(84.5)	(388.8)	(82.9)	50.2	12.9
กำไรขั้นต้น	80.6	15.5	80.0	17.1	0.6	0.7
รายได้อื่น	1.6	0.3	1.3	0.3	0.3	22.3
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(15.2)	(2.9)	(16.0)	(3.4)	(0.8)	(5.0)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(37.1)	(7.1)	(39.2)	(8.4)	(2.1)	(5.3)
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	0.8	0.2	0.1	-	(0.7)	(>100.0)
กำไรอื่น	0.0	-	(1.0)	(0.2)	(1.0)	(102.0)
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้า						
ตามวิธีส่วนได้เสีย	(0.0)	-	-	-	0.0	-
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	30.6	5.9	25.2	5.4	5.4	21.5
ต้นทุนทางการเงิน	(1.6)	(0.3)	(1.1)	(0.2)	(0.5)	42.7
กำไรก่อนภาษีเงินได้	29.1	5.6	24.1	5.1	5.0	20.5
ภาษีเงินได้	(5.8)	(1.1)	(5.3)	(1.1)	0.5	10.0
กำไรสุทธิสำหรับปี	23.2	4.5	18.8	4.0	4.4	23.5
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาทต่อหุ้น)	0.086		0.070			

หมายเหตุ : อัตราส่วนในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จแสดงเป็นร้อยละของรายได้จากการขายและให้บริการ

รายได้จากการขายและให้บริการ

สำหรับไตรมาส 3 ปี 2568 และสำหรับรอบระยะเวลาเก้าเดือนแรกของปี 2568 บริษัทมีรายได้รวมมาจากธุรกิจจัดจำหน่ายอุปกรณ์ไฟฟ้าส่องสว่างเป็นหลัก

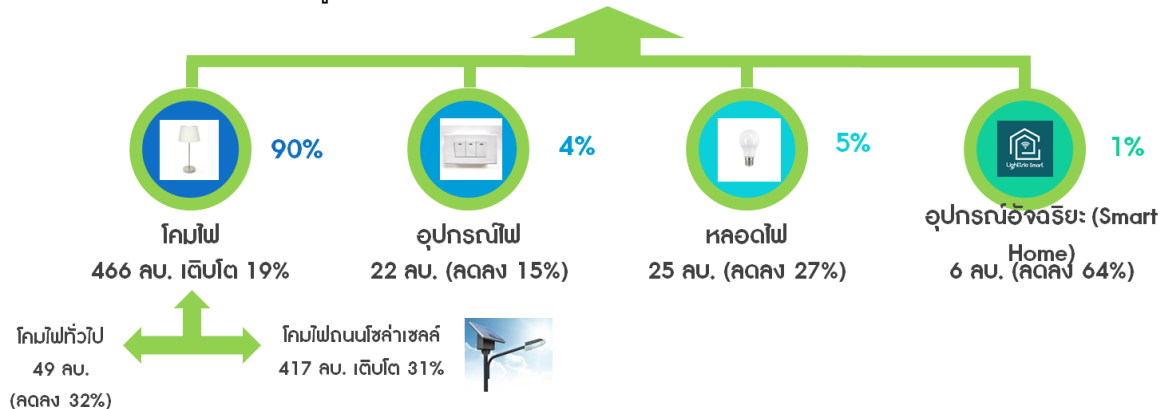
รายได้จากธุรกิจจัดจำหน่ายอุปกรณ์ไฟฟ้าส่องสว่าง



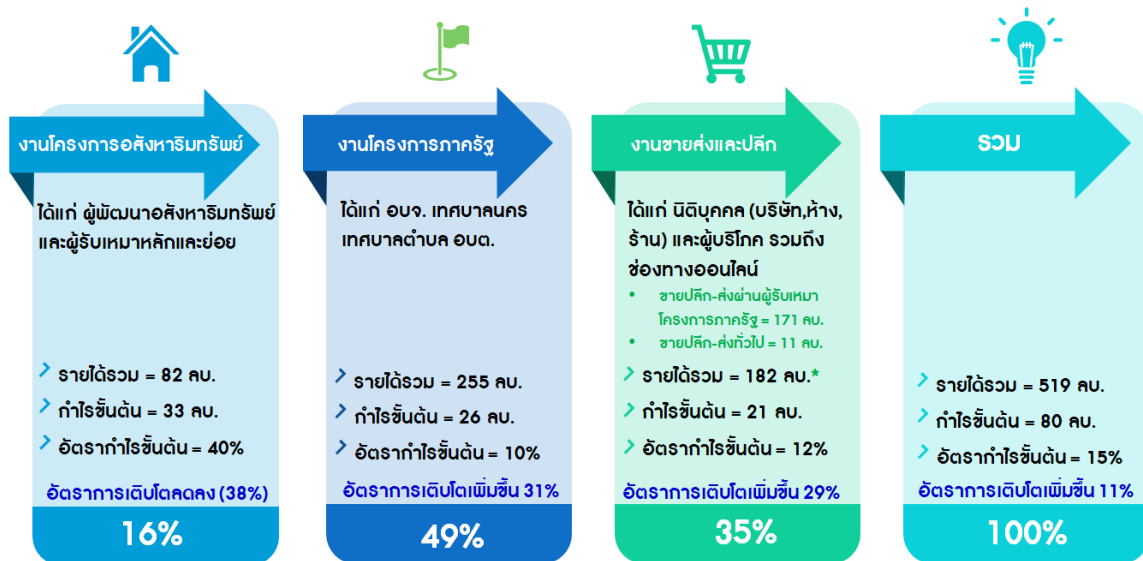
สำหรับไตรมาส 3 ปี 2568 บริษัทมีรายได้จากธุรกิจจัดจำหน่ายอุปกรณ์ไฟฟ้าส่องสว่าง จำนวน 132 ล้านบาท ลดลงอัตราร้อยละ 11 เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2567 และสำหรับรอบระยะเวลาเก้าเดือนแรกของปี 2568 จำนวน 520 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 11 เมื่อเทียบกับรอบระยะเวลาเก้าเดือนแรกของปี 2567

ซึ่งมีสาเหตุสำคัญ ดังนี้

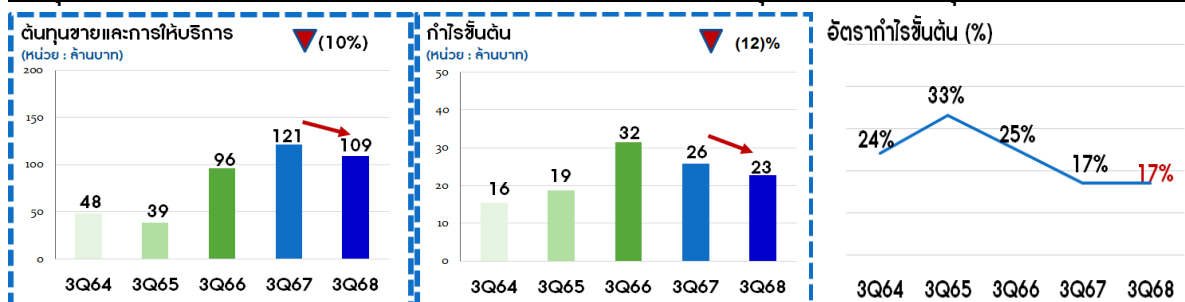
- บริษัทสามารถจำหน่ายสินค้าโคมไฟโซล่าเซลล์ ทั้งกลุ่มลูกค้างานโครงการภาครัฐ และกลุ่มลูกค้าขายส่ง เพิ่มขึ้นเป็นด้วยมูลค่าขายรวม จำนวน 417 ล้านบาท (9 เดือน) คิดเป็นอัตราร้อยละ 80 ของรายได้รวม



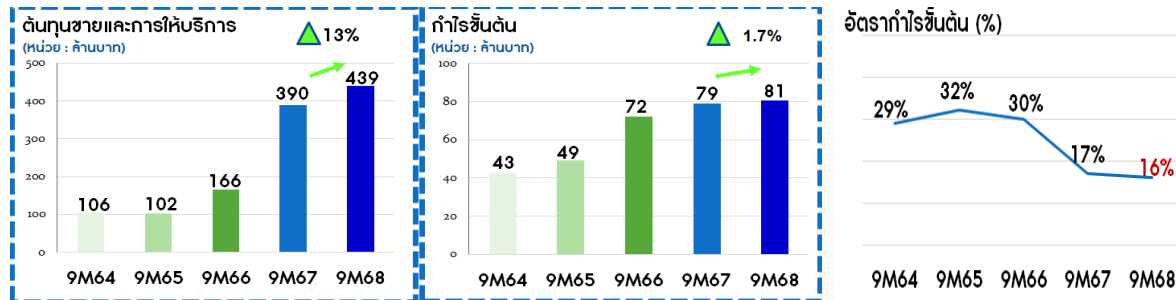
- บริษัทสามารถจำหน่ายสินค้าให้แก่กลุ่มลูกค้างานโครงการผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์หลายโครงการ แต่เนื่องด้วยสถานการณ์ของธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ในปี 2568 ลดลงลูกค้ากลุ่มงานโครงการที่มีการชะลองานก่อสร้างลง ทำให้ยอดขายกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ลดลงอย่างต่อเนื่อง ลดลงอัตรา 38%



ต้นทุนขายและการให้บริการ กำไรขั้นต้น และอัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจจัดจำหน่ายอุปกรณ์ไฟฟ้าส่องสว่าง



สำหรับไตรมาส 3 ปี 2568 บริษัทมีต้นทุนขายและการให้บริการ จำนวน 109 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 83 ของรายได้จากการขายและให้บริการ ลดลงจากไตรมาส 3 ปี 2567 จำนวน 13 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงที่ร้อยละ 10 และมีกำไรขั้นต้นจำนวน 23 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 17 ลดลงจากไตรมาส 3 ปี 2568 จำนวน 3 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงที่ร้อยละ 12 ซึ่งสอดคล้องกับรายได้จากการขายและให้บริการที่ลดลง



สำหรับรอบระยะเวลาเก้าเดือนแรกของปี 2568 บริษัทมีต้นทุนขายและการให้บริการ จำนวน 439 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 85 ของรายได้จากการขายและให้บริการ เพิ่มขึ้นจากรอบระยะเวลาเก้าเดือนแรกของปี 2567 จำนวน 50 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 13 และมีกำไรขั้นต้นจำนวน 81 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 16 เพิ่มขึ้นจากรอบระยะเวลาเก้าเดือนแรกของปี 2567 จำนวน 1 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 1

ถึงแม้ว่าบริษัทมีกำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 3 ปี 2568 ลดลง และสำหรับรอบระยะเวลาเก้าเดือนแรกของปี 2568 เพิ่มขึ้น แต่อัตรากำไรขั้นต้นใกล้เคียงกัน

ค่าใช้จ่ายในการขาย

สำหรับไตรมาส 3 ปี 2568 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขาย จำนวน 4.1 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3 ปี 2567 จำนวน 1.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงที่ร้อยละ 26.3 และสำหรับรอบระยะเวลาเก้าเดือนแรกของปี 2568 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขาย จำนวน 15.3 ล้านบาท ลดลงจากรอบระยะเวลาเก้าเดือนแรกของปี 2567 จำนวน 0.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงที่ร้อยละ 4.7 โดยเป็นการควบคุมการใช้น้ำมันในการขนส่งลดลง

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

สำหรับไตรมาส 3 ปี 2568 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 9.8 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3 ปี 2567 จำนวน 3.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงที่ร้อยละ 26.5 และสำหรับรอบระยะเวลาเก้าเดือนแรกของปี 2568 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 37.1 ล้านบาท ลดลงจากรอบระยะเวลาเก้าเดือนแรกของปี 2567 จำนวน 2.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงที่ร้อยละ 5.3 ซึ่งมีสาเหตุจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและผู้บริหารลดลง

ภาษีเงินได้

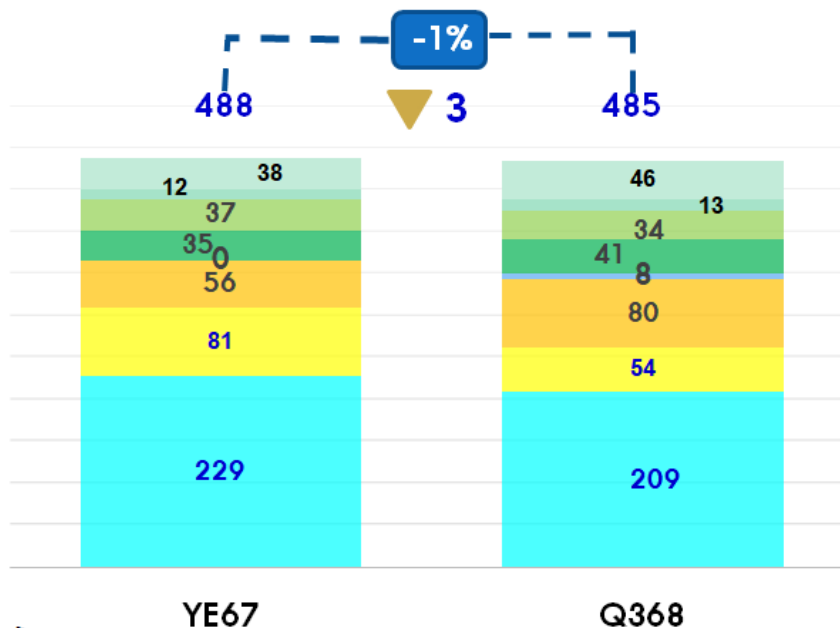
สำหรับไตรมาส 3 ปี 2568 บริษัทมีภาษีเงินได้ จำนวน 1.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3 ปี 2567 จำนวน 0.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 21.7 และสำหรับรอบระยะเวลาเก้าเดือนแรกของปี 2568 บริษัทมีภาษีเงินได้ 5.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากรอบระยะเวลาเก้าเดือนแรกของปี 2567 จำนวน 0.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 10 จากผลการดำเนินงานที่มีกำไรก่อนภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น

กำไรสุทธิสำหรับรอบระยะเวลา

สำหรับไตรมาส 3 ปี 2568 บริษัทมีกำไรสุทธิ จำนวน 5.3 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 4.1 เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3 ปี 2567 จำนวน 1.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 26.4 และสำหรับรอบระยะเวลาเก้าเดือนของปี 2568 บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับรอบระยะเวลา 9 เดือน จำนวน 23.2 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 4.5 เพิ่มขึ้นจากรอบระยะเวลาเก้าเดือนแรกของปี 2567 จำนวน 4.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 23.2 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากกลุ่มธุรกิจจัดจำหน่ายอุปกรณ์ไฟฟ้าส่องสว่าง ซึ่งได้จากกลุ่มลูกค้างานโครงการภาครัฐเป็นหลัก ประกอบกับบริษัทสามารถควบคุมต้นทุนของสินค้าในเรื่องการวางแผนการสั่งซื้อและการบริหารจัดการคลังสินค้าและการจัดส่งได้ดีขึ้นเป็นหลัก

3. งบฐานะการเงิน (แบบย่อ)

- | | |
|---|--|
|  สินทรัพย์หมุนเวียน เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด |  สินทรัพย์หมุนเวียน ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น |
|  เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า |  เงินให้กู้ยืมระยะสั้น |
|  สินทรัพย์หมุนเวียน สินค้าคงเหลือ |  สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน สินทรัพย์ถาวร |
|  สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ |  สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนและสินทรัพย์อื่น ๆ |



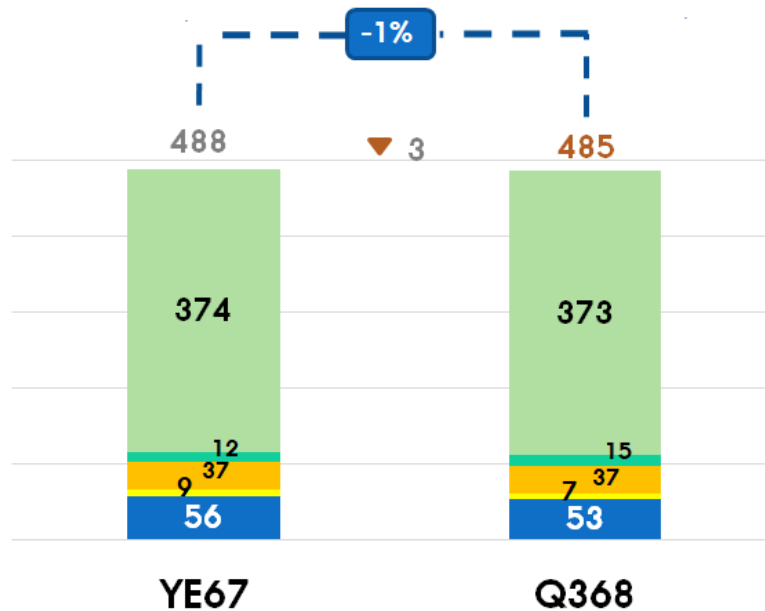
หน่วย : ล้านบาท

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทมีสินทรัพย์รวม เป็นจำนวนเงิน 485 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 เป็นจำนวนเงิน 3 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 1 ของสินทรัพย์รวมในปีก่อน ด้วยสาเหตุปัจจัยสำคัญดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลงสุทธิ 20 ล้านบาท จากการจ่ายชำระเงินมัดจำค่าสินค้ากลุ่มลูกค้างานโครงการภาครัฐ และชำระหนี้ค่าสินค้า
- เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าเพิ่มขึ้น 24 ล้านบาท

- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น
- หนี้สินตามสัญญาเช่า (ทั้งหมุนเวียนและไม่หมุนเวียน)
- ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม
- หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (ทั้งหมุนเวียนและไม่หมุนเวียน)
- หนี้สินอื่นรวมทั้งหมด



หน่วย : ล้านบาท

หนี้สิน

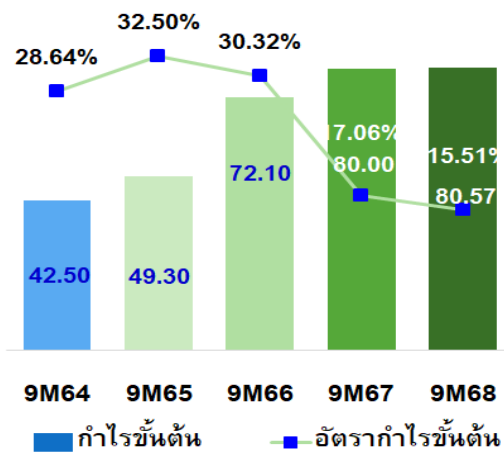
ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทมีหนี้สินรวม เป็นจำนวนเงิน 112 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 เป็นจำนวนเงิน 3 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 2.0 ของหนี้สินรวมในปีก่อน ด้วยสาเหตุบริษัทมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น ลดลงสุทธิ 3 ล้านบาท หนี้สินอื่น เพิ่มขึ้นสุทธิ 3 ล้านบาท จากหนี้สินที่เกิดจากสัญญาเพิ่มขึ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

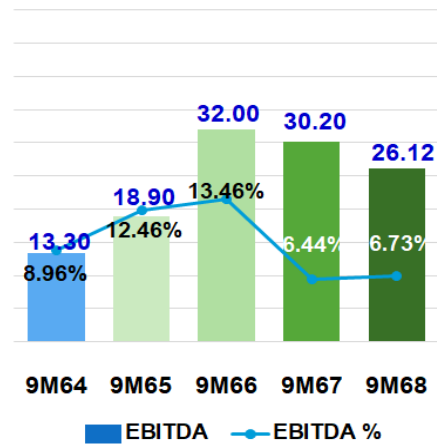
ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เป็นจำนวนเงิน 373 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 เป็นจำนวนเงิน 1 ล้านบาท ด้วยสาเหตุบริษัทมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานและจ่ายเงินปันผล ผู้ถือหุ้นตามรอบระยะเวลา

4. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

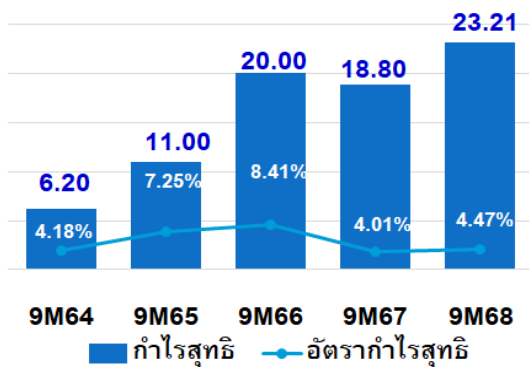
อัตรากำไรขั้นต้น (GP Margin)



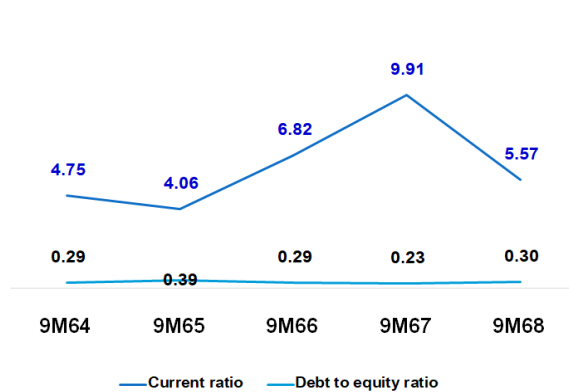
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT Margin)



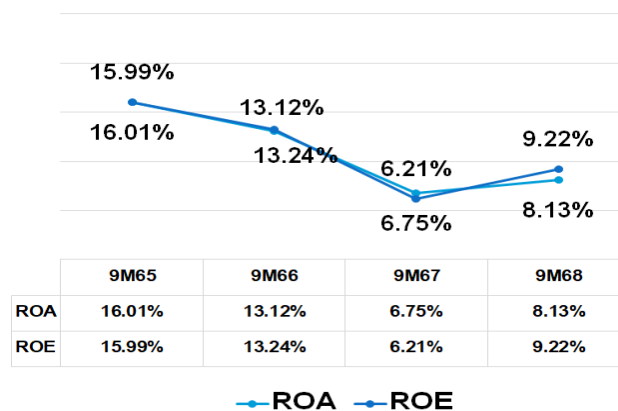
อัตรากำไรสุทธิ (Net profit Margin)



อัตราส่วนสภาพคล่องและโครงสร้างทางการเงิน



อัตราส่วนผลตอบแทนจากการลงทุน



5. ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือการเติบโตในอนาคต

บริษัทมีเป้าหมายและทิศทางในการเติบโตอย่างยั่งยืน โดยจะยังคงมุ่งเน้นในการจำหน่ายสินค้าให้แก่กลุ่มลูกค้างานโครงการภาครัฐเป็นหลัก ซึ่งสอดคล้องกับแผนการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานของประเทศ นั่นคือ การจำหน่ายโคมไฟถนนโซล่าเซลล์ให้กับหน่วยงานภาครัฐทั่วประเทศ ซึ่งมีแนวโน้มการเติบโตได้อีกหลายเท่าตัว ทั้งนี้ บริษัทจะต้องจัดเตรียมสินค้าให้พร้อมจำหน่าย และมีบุคลากรที่เพียงพอด้วยต้นทุนและราคาที่เหมาะสม รวมทั้งบริษัทมีการควบคุมและติดตามเรื่องระยะเวลาของการส่งมอบงานให้เป็นไปตามสัญญาที่ทำไว้ พร้อมทั้งลดความเสี่ยงในเรื่องถูกปรับให้เหลือน้อยที่สุดหรือไม่มีเลย

ในไตรมาส 2 ปี 2568 บริษัทกับบริษัทที่เป็นพันธมิตรได้เข้าร่วมคำกัน โดยจัดตั้งบริษัทขึ้นใหม่ ชื่อว่า บริษัท กริดเด็คซ์ จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจหลักเกี่ยวกับการให้บริการสถานีอัดประจุไฟฟ้าตามสถานีปั้มน้ำมัน และพื้นที่ที่มีศักยภาพ ได้แก่ คอมมูนิตีมอลล์ ห้างสรรพสินค้า คอนโดมิเนียม โรงแรม อพาร์ทเม้นท์ และให้บริการเช่าทรัพย์สินที่เป็นยานยนต์ไฟฟ้าในรูปแบบสาธารณะ (Taxi EV) เพิ่มเติม ซึ่งจะส่งเสริมให้บริษัทมีแนวโน้มในการเติบโตของผลการดำเนินงานในอนาคตได้

ในไตรมาส 3 ปี 2568 บริษัท กับ บริษัทที่เป็นผู้เชี่ยวชาญได้เข้าร่วมลงทุนกันโดยจัดตั้ง บริษัทย่อยขึ้นใหม่ ชื่อว่า บริษัท อีโวนิค จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจหลักเกี่ยวกับการเปลี่ยนจากรถสันดาปเป็นมอเตอร์ไฟฟ้า (EV Smart Transform) เพื่อส่งเสริมและต่อยอดในธุรกิจด้านพลังงานให้บริษัทสามารถเติบโตในอนาคตได้

6. พัฒนาการด้านความยั่งยืน

จากเป้าหมายในการดำเนินงานของบริษัท ในปี 2568 บริษัทได้ดำเนินการด้านความยั่งยืน ดังนี้

1. ด้านเศรษฐกิจและการกำกับดูแล

บริษัทได้จำหน่ายสินค้าโคมไฟถนนโซล่าเซลล์ ถือว่าเป็นผลิตภัณฑ์ที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม เนื่องจากสามารถลดการใช้พลังงานไฟฟ้าลงได้ และบริษัทมีแผนที่จะดำเนินการจัดให้มีการกำกับดูแลกิจการที่ดี ทำให้บริษัทได้รับรางวัล CGR 5 ดาว ระดับดีเลิศ และมีเป้าหมายด้านการจัดอันดับ ESG Rating ซึ่งปัจจุบันอยู่ระหว่างการพิจารณาของหน่วยงานที่รับผิดชอบดูแล

2. ด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม

บริษัทยังมีแผนการดำเนินงานในเรื่องสิ่งแวดล้อมด้วยการมีกิจกรรมส่งเสริม ทั้งการปลูกต้นไม้ในพื้นที่ป่าชายเลน เพื่อช่วยลดคาร์บอน และการคัดแยกขยะภายในบริษัทให้ถูกต้อง ภายใต้แนวคิด “ITTHI GOING GREEN” ที่จะดำเนินโครงการในเรื่องนี้เป็นระยะเวลาต่อเนื่องไม่น้อยกว่า 5 ปี โดยในไตรมาส 3 ปี 2568 บริษัทได้ดำเนินการโครงการ “ITTHI รวมพลังแห่งการให้... คืนชีวิตให้ป่าชายเลน มอบแสงสว่าง พัฒนาโรงเรียน สานต่อพันธกิจเพื่อชุมชนและสิ่งแวดล้อม” ซึ่งกิจกรรมนี้ได้ดำเนินการแล้วเสร็จเมื่อเดือนกรกฎาคม 2568 ที่ผ่านมา โดยบริษัทได้รับความร่วมมือจากลูกค้า ลูกค้า และพันธมิตรของบริษัทในภาคส่วนต่าง ๆ และมีมูลค่าการสนับสนุนรวมกว่า 259,000 บาท โดยวัตถุประสงค์เพื่อยกระดับคุณภาพชีวิตและสิ่งแวดล้อมอย่างยั่งยืนให้แก่ชุมชนในพื้นที่ของบริษัท ซึ่งมีค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นในการจัดกิจกรรมครั้งนี้ อยู่ที่ประมาณ 30,000 บาท

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

-เอกชัย อาชาพิพัฒน์-

นายเอกชัย อาชาพิพัฒน์

ประธานเจ้าหน้าที่สายการเงิน