

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท อิทธิฤทธิ์ไนซ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) ขอนำเสนอการวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 ดังนี้
สำหรับผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1 ปี 2569 มีดังนี้

1. สรุปข้อมูลเปรียบเทียบผลการดำเนินงานสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 และ 2568

ข้อมูลทางการเงินรวม		(หน่วย : ล้านบาท)				
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	31 มีนาคม 2569	ร้อยละ	31 มีนาคม 2568	ร้อยละ	เพิ่มขึ้น / (ลดลง)	ร้อยละ
รายได้จากการขายและให้บริการ	182.4	100.0	187.5	100.0	(5.1)	(2.7)
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(157.3)	(86.3)	(157.0)	(83.7)	0.3	0.2
กำไรขั้นต้น	25.1	13.7	30.5	16.3	(5.4)	(17.8)
รายได้อื่น	0.2	0.1	0.3	0.2	(0.1)	(33.3)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(6.5)	(3.6)	(5.0)	(2.7)	1.5	30.0
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(11.6)	(6.4)	(12.8)	(6.8)	(1.2)	(9.4)
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (กลับรายการ)	(0.1)	-	0.5	0.3	0.6	(114.0)
กำไรอื่น	0.1	-	-	-	(0.1)	-
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้าตาม วิธีส่วนได้เสีย	-	-	-	-	-	-
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	7.2	3.9	13.5	7.2	(6.3)	(46.8)
ต้นทุนทางการเงิน	(0.3)	(0.2)	(0.5)	(0.3)	0.2	(40.0)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	6.9	3.8	13.0	6.9	(6.1)	(47.1)
ภาษีเงินได้	(1.5)	(0.8)	(2.7)	(1.4)	(1.2)	(44.4)
กำไรสุทธิสำหรับปี	5.4	2.9	10.3	5.5	(4.9)	(47.8)
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาทต่อหุ้น)	0.020		0.038			

หมายเหตุ : อัตราส่วนในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จแสดงเป็นร้อยละของรายได้จากการขายและให้บริการ

รายได้จากการขายและให้บริการ

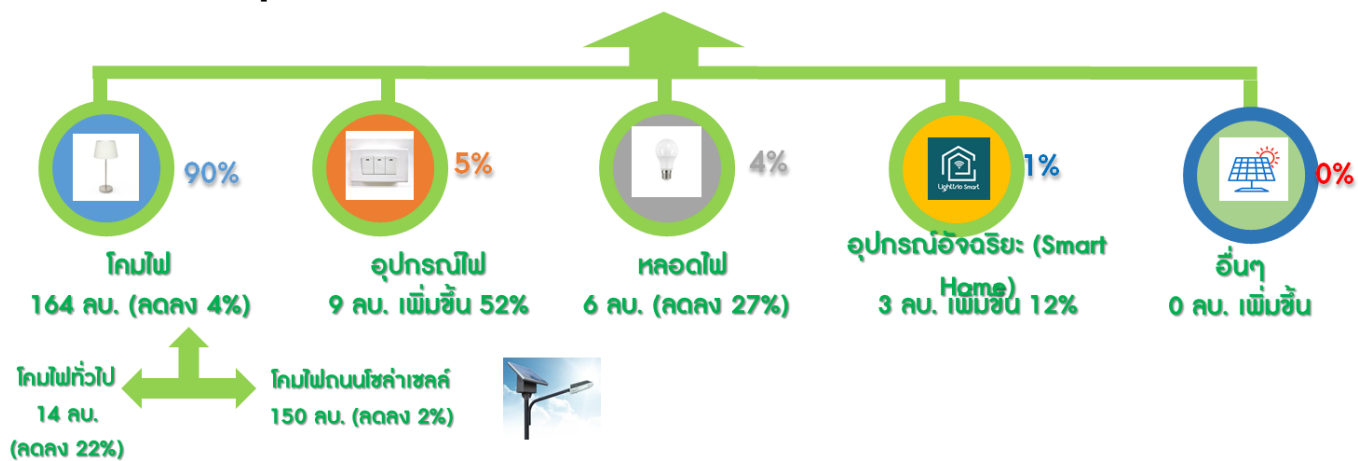
สำหรับไตรมาส 1 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมมาจากธุรกิจจัดจำหน่ายอุปกรณ์ไฟฟ้าส่องสว่างเป็นหลัก



รายได้จากธุรกิจจัดจำหน่ายอุปกรณ์ไฟฟ้าส่องสว่างและพลังงานทดแทน

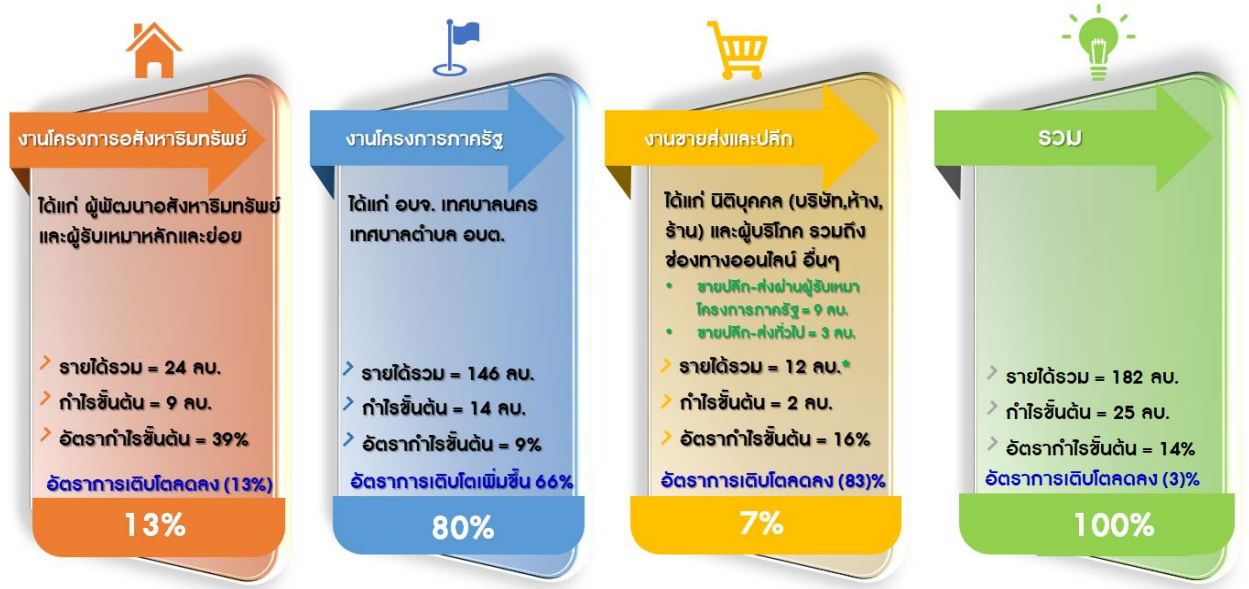
สำหรับไตรมาส 1 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากธุรกิจจัดจำหน่ายอุปกรณ์ไฟฟ้าส่องสว่างและพลังงานทดแทน จำนวน 182.4 ล้านบาท ลดลงอัตราร้อยละ 5.1 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2568 ซึ่งมีสาเหตุสำคัญ ดังนี้

- กลุ่มบริษัทสามารถจำหน่ายสินค้ากลุ่มโคมไฟถนนโซล่าเซลล์ให้แก่กลุ่มลูกค้างานโครงการภาครัฐ เพิ่มขึ้นด้วยมูลค่าขายรวมจำนวน 150 ล้านบาท ลดลงคิดเป็นอัตราร้อยละ 2

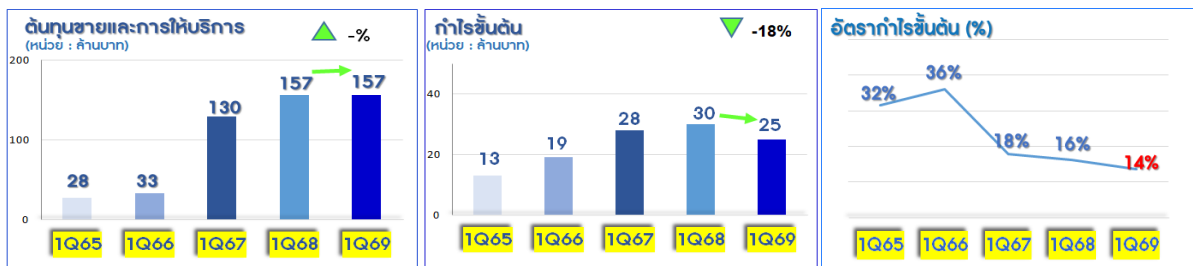


- กลุ่มบริษัทสามารถจำหน่ายสินค้าให้แก่กลุ่มลูกค้างานโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ลดลงประมาณ 4 ล้านบาท เนื่องด้วยสถานการณ์ของธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ในปี 2569 ลูกค้ากลุ่มงานโครงการที่มีการชะลอตัวลงอย่างต่อเนื่องตลอดทั้งปี

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวม กำไรขั้นต้น และอัตรากำไรขั้นต้นในแต่ละกลุ่มลูกค้าที่สำคัญ มีดังนี้



ต้นทุนขายและให้บริการ กำไรขั้นต้น และอัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจจัดจำหน่ายอุปกรณ์ไฟฟ้าส่องสว่าง



สำหรับไตรมาส 1 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนขายและให้บริการ จำนวน 157 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 86.2 ของรายได้จากการขายและให้บริการ เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2568 จำนวน 0.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรการเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 0.1 และมีกำไรขั้นต้นจำนวน 25 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 14 ลดลงจากไตรมาส 1 ปี 2568 จำนวน 5 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงที่ร้อยละ 18

ถึงแม้ว่าจะมีรายได้เพิ่มขึ้น แต่มีกำไรขั้นต้นลดลง โดยที่รายได้จากการจำหน่ายโคมไฟโซล่าเซลล์ มีสัดส่วนรายได้ที่มีสัดส่วนมากอยู่ที่อัตรากว่า 85% ของรายได้ทั้งหมด และมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ค่อนข้างต่ำเฉลี่ยอยู่ที่อัตรา 10% ของรายได้เท่านั้น

ค่าใช้จ่ายในการขาย

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขาย จำนวน 6.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2568 จำนวน 1.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรการเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 30 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่าย ได้แก่ ค่าคอมมิชชั่น และค่านายหน้าในการแนะนำสินค้า ซึ่งผันแปรไปกับยอดขายของกลุ่มงานโครงการภาครัฐที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 11.6 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 1 ปี 2568 จำนวน 1.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงที่ร้อยละ 9.4 ซึ่งมีสาเหตุจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและผู้บริหารลดลง

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีกำไรรายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น จำนวน 0.1 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 1 ปี 2568 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีการกำไรรายการจำนวน 0.5 ล้านบาทโดยมีสาเหตุจากการตั้งสำรองลูกหนี้การค้าเพิ่มเติมตามอายุลูกหนี้และการประเมินความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

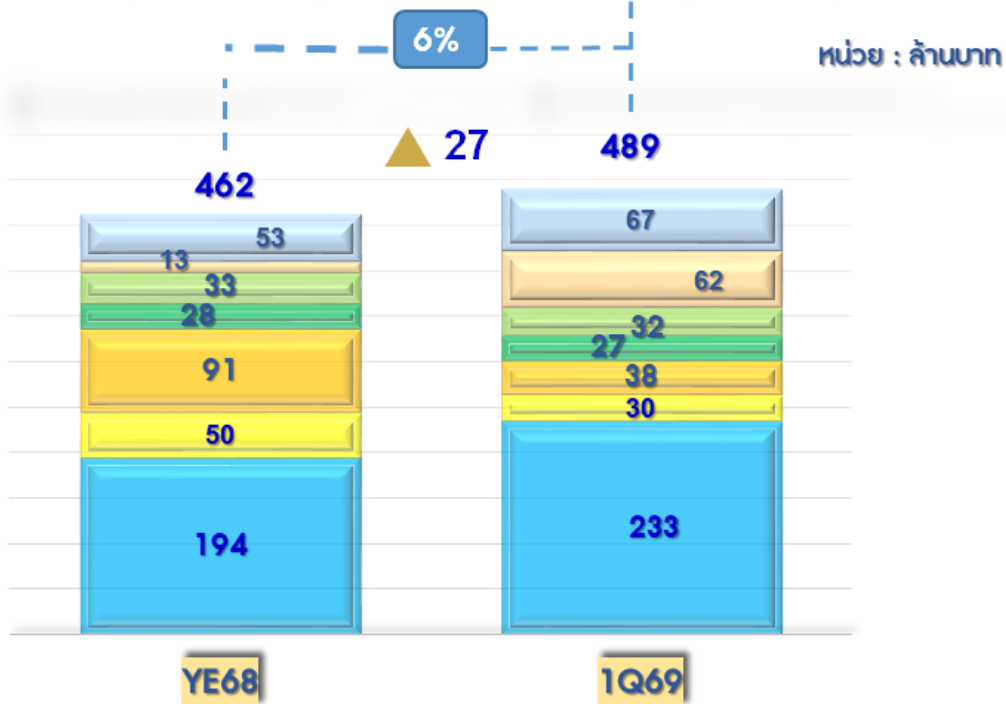
สำหรับไตรมาส 1 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 1.5 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 1 ปี 2568 จำนวน 1.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงที่ร้อยละ 44.4 สอดคล้องกับกำไรก่อนภาษีเงินได้ที่ลดลงในงวดปัจจุบัน

กำไรสุทธิสำหรับปี

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับงวดจำนวน 5.4 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 2.9 ลดลงจากไตรมาส 1 ปี 2568 จำนวน 4.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 47.8 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากรายได้จากการขายและให้บริการที่ลดลง ประกอบกับอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลง และค่าใช้จ่ายในการขายที่เพิ่มขึ้น แม้ว่าบริษัทจะสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายในการบริหารและต้นทุนทางการเงินได้ดีขึ้นก็ตาม

2. งบฐานะการเงิน (แบบย่อ)

- สินทรัพย์หมุนเวียน เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ■ สินทรัพย์หมุนเวียน ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น
- เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า ■ สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน สินทรัพย์สิทธิการใช้
- สินทรัพย์หมุนเวียน สินค้าคงเหลือ ■ สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน และสินทรัพย์อื่น ๆ
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ ■ สินทรัพย์หมุนเวียนและสินทรัพย์อื่น ๆ



สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวม เป็นจำนวนเงิน 489 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เป็นจำนวนเงิน 27 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลง 6 ของสินทรัพย์รวมในปีก่อน ด้วยสาเหตุปัจจัยสำคัญ ดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้นสุทธิ 39 ล้านบาท จากการรับชำระจากการขายสินค้ากลุ่มลูกค้างานโครงการภาครัฐ และ ลูกหนี้การค้าครบกำหนดชำระตามเครดิต
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ลดลงสุทธิ 20 ล้านบาท จากการได้รับชำระเงินจากลูกหนี้กลุ่มลูกค้างานโครงการภาครัฐ ซึ่งเป็นไปตามการดำเนินงานตามธุรกิจปกติ
- เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าลดลง 53 ล้านบาท จากการตัดเงินมัดสินค้ากลุ่มลูกค้างานโครงการภาครัฐที่รับเข้าสินค้าและรับรู้เป็นรายได้ในงวดนี้
- ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นสุทธิ 49 ล้านบาท จากการลงทุนโครงการพลังงานทดแทนด้านผลิตและบริหารจัดการไฟโซลาร์ (Solar Rooftop) ของบริษัทย่อย แห่งหนึ่ง
- สินทรัพย์หมุนเวียนและไม่หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 14 ล้านบาท จากเงินฝากที่มีข้อจำกัดในการใช้เพื่อเป็นหลักประกันวงเงินสินเชื่อ

- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น
- หนี้สินตามสัญญาเช่า (ทั้งหมุนเวียนและไม่หมุนเวียน)
- ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม
- หนี้สินที่มีการระดมเงิน (ทั้งหมุนเวียนและไม่หมุนเวียน)
- หนี้สินอื่นรวมทั้งหมด
- ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม



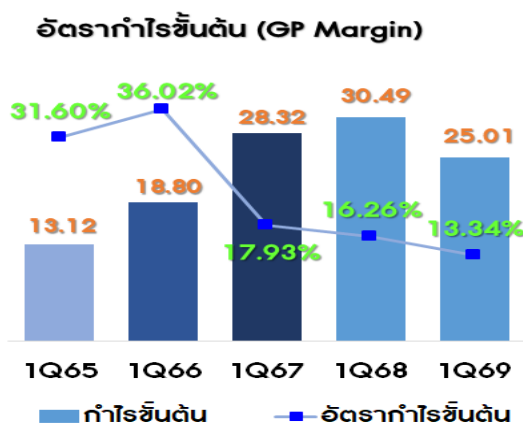
หนี้สิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวม เป็นจำนวนเงิน 99 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เป็นจำนวนเงิน 15 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 18 ของหนี้สินรวมในปีก่อน ด้วยสาเหตุกลุ่มบริษัทมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้นสุทธิ 15 ล้านบาท จากการซื้อสินค้าและสินทรัพย์ของบริษัท และบริษัทย่อย

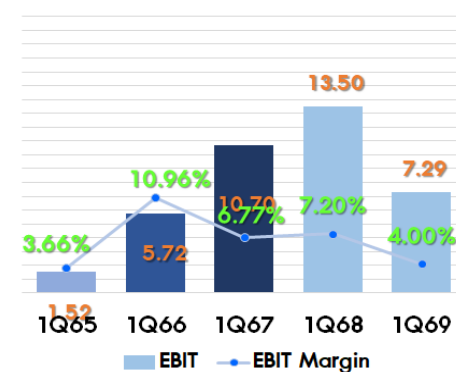
ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมของบริษัทใหญ่ เป็นจำนวนเงิน 382 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เป็นจำนวนเงิน 5 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 1.3 ของส่วนของผู้ถือหุ้นรวมในปีก่อน ด้วยสาเหตุกลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานในไตรมาส 1 นี้ และมีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมเพิ่มขึ้นสุทธิ 7 ล้านบาท

3. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

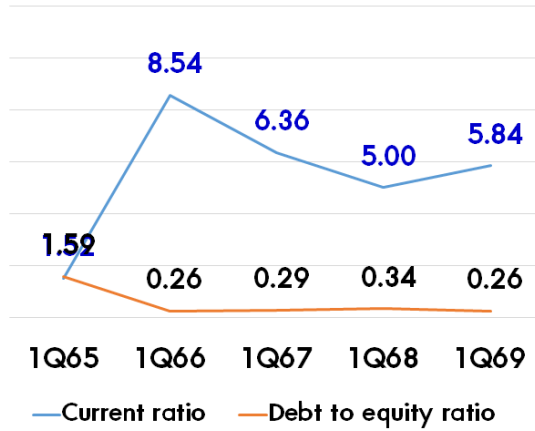
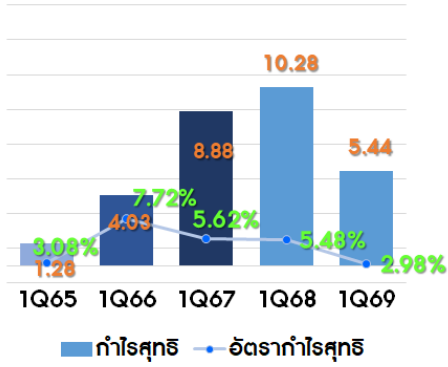


อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT Margin)

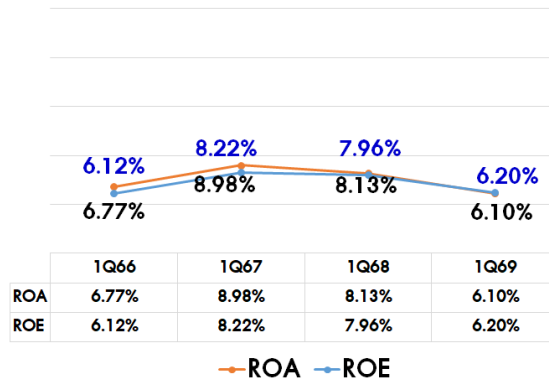


อัตราส่วนสภาพคล่องและโครงสร้างทางการเงิน

อัตรากำไรสุทธิ (Net profit Margin)



อัตราส่วนวัดผลตอบแทนจากการลงทุน



จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

-เอกชัย อาชาพิพัฒน์-
 นายเอกชัย อาชาพิพัฒน์
 ประธานเจ้าหน้าที่สายการเงิน