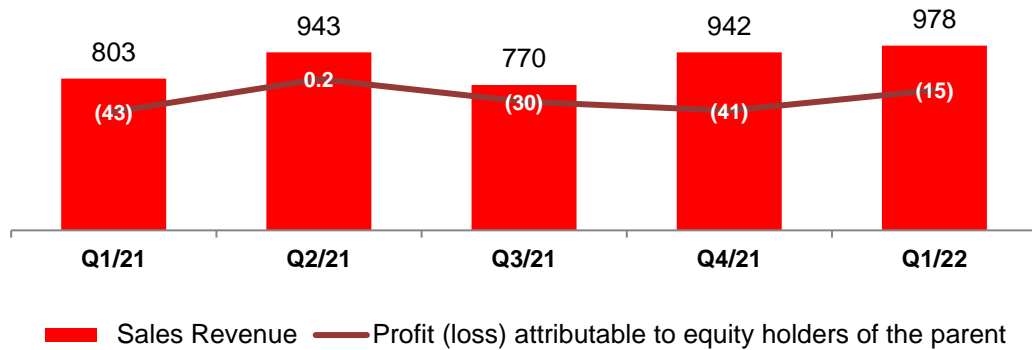


บริษัท มาลีกรุป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ
สำหรับงวดไตรมาส 1 วันที่ 31 มีนาคม 2565



1. สรุปสาระสำคัญในไตรมาส 1/2565

Unit: Million Baht

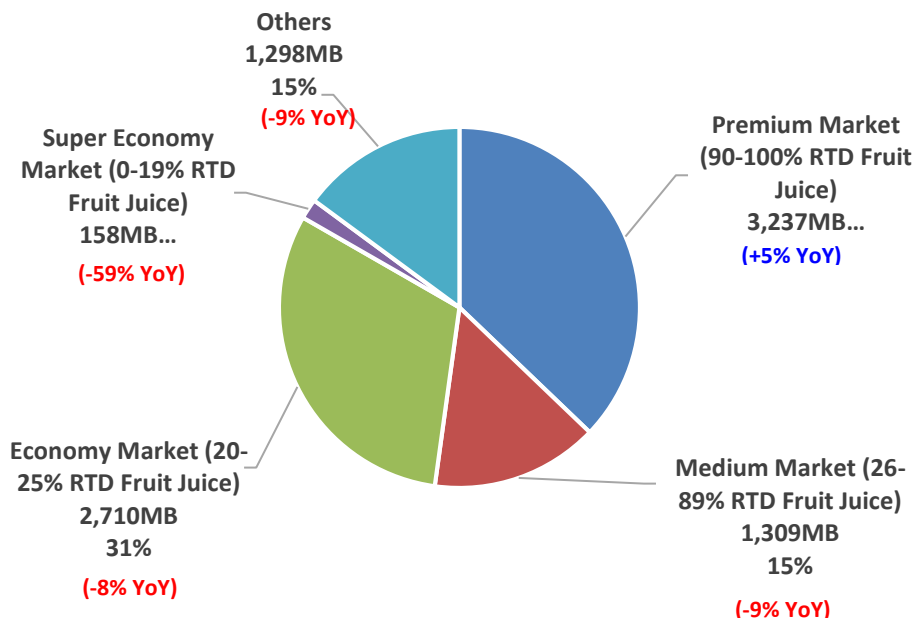


แผนภาพ 1 ผลประกอบการรายไตรมาส

- สำหรับไตรมาส 1/2565 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมียอดขาย รวม 978 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22% YoY สาเหตุหลักมาจากช่องทางการขายภายในประเทศเพิ่มขึ้น 22% YoY และช่องทางการขายต่างประเทศเพิ่มขึ้น 21% YoY ทั้งนี้ ยอดขายในประเทศยังได้รับผลกระทบจากกำลังซื้อที่ยังไม่กลับสู่ภาวะปกติจากสถานการณ์โควิดและเกิดภาวะเงินเฟ้อ ทำให้สินค้าที่จำเป็นในชีวิตประจำวันราคาเพิ่มสูงขึ้น ส่วนการเติบโตของยอดขายต่างประเทศยังต่ำกว่าแผน เนื่องจากประสบปัญหาขาดแคลนตู้คอนเทนเนอร์และราคาที่ปรับเพิ่มสูงขึ้นมาก
- บริษัทฯและบริษัทย่อยมีผลขาดทุนสุทธิในไตรมาส 1/2565 เท่ากับ 15 ล้านบาท ต่างจากไตรมาส 1/2564 ที่มีผลขาดทุนสุทธิ 43 ล้านบาท ขาดทุนลดลง 66% YoY ทั้งนี้มาจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นในทุกช่องทางขายถึง 22% ทั้งนี้ผลขาดทุนที่ยังเกิดขึ้นสาเหตุหลักมาจากต้นทุนสินค้าที่มีการปรับราคาสูงขึ้นในทุกๆรายการ (วัตถุดิบ, ภาชนะบรรจุ, สาธารณูปโภค, ค่าขนส่ง หลักๆมาจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น) และค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการสถานการณ์ COVID-19 ในโรงงาน

2. ภาพรวมตลาดน้ำผลไม้พร้อมดื่มภายในประเทศ

ไตรมาส 1/2565 ตลาดน้ำผลไม้พร้อมดื่มภายในประเทศยังคงปรับตัวลดลง 6% ในรอบระยะเวลา 12 เดือน จนถึงเดือนมีนาคม 2565 ตลาดน้ำผลไม้พร้อมดื่มภายในประเทศมีมูลค่า 8,712 ล้านบาท โดยมีสัดส่วนมูลค่าตลาดและอัตราการเติบโต ปรากฏอยู่ในแผนภาพ 2



(ที่มา: Nielsen)
แผนภาพ 2 มูลค่าตลาดน้ำผลไม้พร้อมดื่ม MAT March 2022 แยกตามประเภทตลาด

3. ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

งบการเงินรวม

(หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส 1/2565	ไตรมาส 1/2564	%YoY
รายได้จากการขายและการให้บริการ	978	803	+22%
ต้นทุนขายและให้บริการ	756	639	+18%
กำไรขั้นต้น	222	164	+35%
<i>%กำไรขั้นต้น</i>	<i>22.7%</i>	<i>20.5%</i>	
ค่าใช้จ่ายในการขาย	104	97	+7%
<i>%ค่าใช้จ่ายในการขายต่อยอดขาย</i>	<i>10.6%</i>	<i>12.0%</i>	
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	127	114	+12%
<i>%ค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อยอดขาย</i>	<i>13.0%</i>	<i>14.2%</i>	
ต้นทุนทางการเงิน	18	17	+10%
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	1.2	(1.0)	+222%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล (กลับรายการ)	4	(12)	+129%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	(15)	(43)	+66%
<i>%กำไรสุทธิ</i>	<i>(1.5%)</i>	<i>(5.4%)</i>	

รายได้ ไตรมาส 1/2565

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมียอดขายรวม 978 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 22% YoY โดยมีรายละเอียดดังนี้

- ยอดขายของธุรกิจตราสินค้า (Branded Business : Brand) ในประเทศ เพิ่มขึ้น 21% YoY
- ยอดขายของธุรกิจตราสินค้า (Branded Business : Brand) ต่างประเทศ เพิ่มขึ้น 22% YoY
- ยอดขายของธุรกิจพัฒนาผลิตภัณฑ์ตามสัญญาและรับจ้างผลิต (Contract Manufacturing Business : CMG) ภาพรวมเพิ่มขึ้น 22% YoY

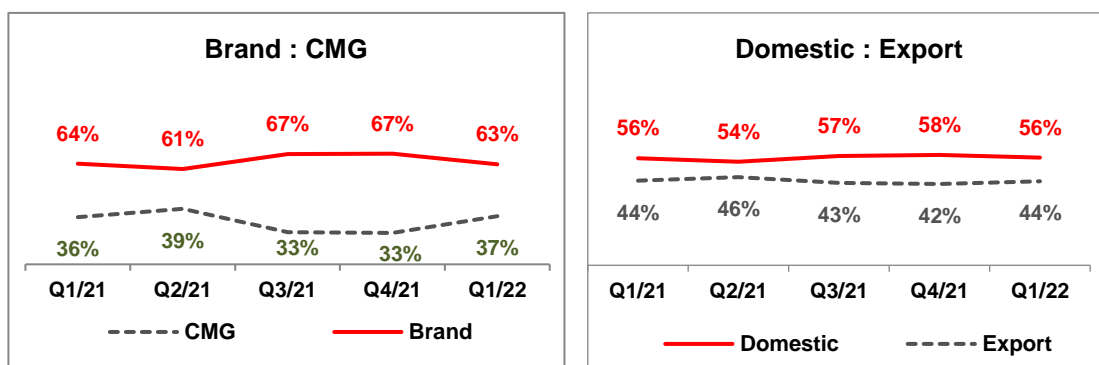
ทั้งนี้ สามารถแบ่งสัดส่วนการขายตามประเภทธุรกิจและภูมิศาสตร์ได้ดังนี้

ยอดขายตามประเภทธุรกิจ

- ยอดขาย Brand 619 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21% YoY
- ยอดขาย CMG 359 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22% YoY
- สัดส่วนยอดขายของ Brand และ CMG เท่ากับ 63:37 เปรียบเทียบกับ 64:36 ในไตรมาส 1/2564

ยอดขายตามภูมิศาสตร์

- ยอดขายในประเทศ 549 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22% YoY
- ยอดขายต่างประเทศ 429 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21% YoY
- สัดส่วนของยอดขายในประเทศและยอดส่งออก เท่ากับ 56:44 เท่ากันกับสัดส่วนไตรมาส 1/2564 ที่ 56:44

ต้นทุนขาย ไตรมาส 1/2565

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนขายรวม 756 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18% YoY โดยมีอัตราส่วนต้นทุนขายต่อยอดขายเท่ากับ 77.3% ลดลงจาก 79.5% ในไตรมาส 1/2564 เนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น 22% รวมทั้งประสิทธิภาพในการควบคุมต้นทุนขายที่ดีขึ้น

กำไรขั้นต้น ไตรมาส 1/2565

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้น 222 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35% YoY คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้น 22.7% เพิ่มขึ้นจาก 20.5% ในไตรมาส 1/2564 เนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นและประสิทธิภาพในการควบคุมต้นทุนขาย

ค่าใช้จ่ายในการขาย ไตรมาส 1/2565

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขาย 104 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7% YoY คิดเป็นอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อยอดขายเท่ากับ 10.6% ลดลงจาก 12.0% ในไตรมาส 1/2564 เนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นและประสิทธิภาพในการควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายที่ดีขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ไตรมาส 1/2565

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 127 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12% YoY คิดเป็นอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อยอดขายเท่ากับ 13.0% ลดลงจาก 14.2% ในไตรมาส 1/2564 เนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นและการควบคุมค่าใช้จ่ายบริหารอย่างมีประสิทธิภาพ

ต้นทุนทางการเงิน ไตรมาส 1/2565

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงินเทียบกับไตรมาสที่ 1/2564 ที่จำนวน 18 ล้านบาท และ 17 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10% YoY เกิดจากภาระเงินกู้จากสถาบันทางการเงินที่เพิ่มขึ้น

กำไรสุทธิ ไตรมาส 1/2565

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลขาดทุนสุทธิในไตรมาสที่ 1/2565 เท่ากับ 15 ล้านบาท เทียบกับไตรมาส 1/2564 ที่มีผลขาดทุนสุทธิ 43 ล้านบาท ผลการดำเนินงานดีขึ้น 66% YoY เนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น 22% ในทุกช่องทางขาย และประสิทธิภาพในการควบคุมต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย แต่ยังคงขาดทุนจากต้นทุนสินค้าที่มีการปรับราคาสูงขึ้นในทุกๆรายการ (วัตถุดิบ, ภาชนะบรรจุ, พลังงาน, ค่าขนส่ง หลักๆมาจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น) และค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการสถานการณ์ COVID-19 ในโรงงาน

4.ฐานะการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

(หน่วย : ล้านบาท)	31 มีนาคม 2565	31 ธันวาคม 2564	%เปลี่ยนแปลง
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	70	80	(12.7%)
ลูกหนี้การค้า	638	632	0.9%
สินค้าคงเหลือ	475	554	(14.3%)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	88	71	23.2%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,271	1,337	(5.0%)
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,558	1,582	(1.5%)
ค่าความนิยม	54	55	(0.6%)
เงินลงทุนในการร่วมค้า	16	14	16.6%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,055	1,058	(0.3%)
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,683	2,708	(0.9%)
รวมสินทรัพย์	3,954	4,046	(2.3%)
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,098	1,128	(2.6%)
เจ้าหนี้การค้า	370	356	4.1%
เงินรับล่วงหน้าค่าสินค้า	39	83	(53.2%)
หนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	90	22	312.6%
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	36	41	(10.8%)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	318	345	(7.9%)
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,951	1,974	(1.2%)
เงินกู้ยืมระยะยาว-สุทธิจากที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	746	795	(6.2%)
หนี้สินตามสัญญาเช่า-สุทธิจากที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	217	224	(3.2%)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	303	296	2.6%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1,267	1,316	(3.7%)
รวมหนี้สิน	3,218	3,290	(2.2%)
ทุนจดทะเบียน	138	138	0.0%
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่า	138	138	0.0%
ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) มูลค่าหุ้น	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) สะสม	237	252	(5.8%)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	255	254	0.2%
หัก: หนี้ทุนซื้อคืน	-	-	-
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	630	644	(2.2%)
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	107	112	(5.1%)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	736	756	(2.6%)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,954	4,046	(2.3%)

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 3,954 ล้านบาท ลดลง 2.3% จาก 4,046 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยมีปัจจัยหลักจากการลดลงของ สินค้าคงเหลือ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 3,218 ล้านบาท ลดลง 2.2% จาก 3,290 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยมีปัจจัยหลักจากการลดลงของเงินรับล่วงหน้าค่าสินค้า

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ 630 ล้านบาท ลดลง 2.2% จาก 644 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยมีสาเหตุหลักจากผลประกอบการขาดทุน

5. สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน (Liquidity and Capital Resources)**อัตราส่วนสภาพคล่อง**

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่อง 0.65 เท่า ลดลงเมื่อเทียบกับ 0.68 เท่า ณ สิ้นปี 2564

อัตราส่วนภาระหนี้สินต่อทุน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 3.13 เท่า ปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ 3.09 เท่า ณ สิ้นปี 2564

Consolidated	2565	2564
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.65	0.68
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	3.13	3.09

กระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท	31/3/2565	31/3/2564	% เปลี่ยนแปลง
เงินสดจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	61	4	1309.2%
เงินสดจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(42)	63	(167.2%)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	19	67	(71.9%)
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค่าประกันลดลง	-	-	-
เงินสดจ่ายลงทุนเพิ่มในการร่วมค้า	-	-	-
เงินสดรับคืนจากการลงทุนในการร่วมค้า	-	-	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	0	0	-
เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์	(6)	(4)	(24.9%)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0)	0	-
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	(6)	(4)	(28.9%)
เงินเบิกเกินบัญชีเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(28)	(28)	0.7%
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	713	668	6.6%
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(715)	(690)	(3.5%)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	20	0	-
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(2)	(6)	73.3%
ชำระคืนเงินต้นของหนี้สินตามสัญญาเช่า	(13)	(17)	25.0%
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(24)	(73)	66.9%
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าเงิน	1	(4)	122.4%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(10)	(15)	33.2%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	80	84	(4.0%)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	70	68	2.5%

ไตรมาสที่ 1/2565 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิ 70 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 68 ล้านบาท ณ ไตรมาสที่ 1/2564 โดยมีส่วนประกอบหลักมาจากรายการต่างๆ ดังนี้

- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 19 ล้านบาท ประกอบด้วย (1) เงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน 61 ล้านบาท และ (2) เงินสดจากการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานทั่วไป 42 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิทั่วไปจากกิจกรรมลงทุน 6 ล้านบาท จากการใช้เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์ 6 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิทั่วไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน 24 ล้านบาท ประกอบด้วย (1) เงินเบิกเกินบัญชีลดลง 28 ล้านบาท (2) เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 713 ล้านบาท (3) ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 715 ล้านบาท (4) เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 20 ล้านบาท (5) ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 2 ล้านบาท และ (6) ชำระคืนเงินต้นของหนี้สินตามสัญญาเช่า 13 ล้านบาท

6. แนวโน้มธุรกิจ

ไตรมาส 1/2565 นอกจากสถานการณ์ COVID-19 ทั่วโลกยังคงมีผลกระทบอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งสถานการณ์ในประเทศก็ยังมีทวีความรุนแรงมาก มีผลให้กำลังซื้อของประชาชนทั้งในประเทศและต่างประเทศลดลงจากผลกระทบทางเศรษฐกิจ การส่งออกก็ยังคงถูกกระทบจากเรื่องขาดแคลนตู้คอนเทนเนอร์ทำให้ราคาตู้คอนเทนเนอร์ที่สูงขึ้นมาก นอกจากนี้การส่งออกก็ยังได้รับผลกระทบจากเรื่องค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลงมาก สำหรับปัจจัยใหม่ที่เกิดจากสงครามระหว่างรัสเซีย-ยูเครนที่เกิดขึ้นอย่างฉับพลัน โดยหลายประเทศมีการแบ่งฝ่ายตอบโต้กันทั้งด้านทางเศรษฐกิจและการเมือง ทำให้เศรษฐกิจทั่วโลกได้รับผลกระทบอย่างมากจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้นอย่างรวดเร็วรุนแรงฉับพลัน ขาดเติมภาวะเงินเฟ้อทั่วโลกที่มีความรุนแรงอยู่ก่อนแล้ว กระทบต่อการปรับราคาขึ้นของวัตถุดิบเกือบทุกรายการ ค่าสาธารณูปโภค และค่าขนส่ง ซึ่งส่งผลกระทบต่อยอดขายและค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ และบริษัทย่อยอย่างมีนัยยะสำคัญ นอกจากนี้ยังส่งผลกระทบต่อสินค้าที่จำเป็นในชีวิตประจำวันราคาปรับเพิ่มสูงขึ้น

ด้วยเหตุนี้ บริษัทฯ เน้นให้ความสำคัญกับการติดตามข้อมูลอย่างใกล้ชิด เพื่อการปรับตัวอย่างรวดเร็วให้ทันต่อการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์ต่างๆ โดยเฉพาะเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการบริหารกระแสเงินสด ให้ความสำคัญกับการควบคุมค่าใช้จ่ายและการควบคุมประสิทธิภาพของการดำเนินงาน และที่สำคัญที่สุดคือการเฝ้าดูแลความปลอดภัยของพนักงานจากการแพร่ระบาด COVID-19 เพื่อไม่ให้กระทบต่อผลการดำเนินงานในภาพรวม