

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ
สำหรับไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565

สรุปผลการดำเนินงาน	Q1/65	Q1/64	เปลี่ยนแปลง +/-
หน่วย : ล้านบาท			%YoY
รายได้รวม	390.2	233.8	66.9%
กำไรขั้นต้น	110.3	55.1	100.2%
EBITDA	69.6	31.5	121.0%
กำไรสุทธิ	46.8	16.0	192.5%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	28.7%	23.9%	20.1%
อัตรา EBITDA (%)	17.8%	13.5%	32.4%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	12.0%	6.8%	75.3%

Q1/2565 vs Q1/2564

บริษัท โรแยล พลัส จำกัด (มหาชน) หรือ PLUS (“บริษัทฯ”) บริษัทฯ มีรายได้รวมในไตรมาสที่ 1 ปี 2565 เท่ากับ 390.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 156.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 66.9 จากไตรมาส 1 ปี 2564 ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ เติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่องเนื่องจากตั้งแต่ช่วงปลายปี 2564 ลูกค้ามีคำสั่งซื้อล่วงหน้าและมีการจัดส่งสินค้าในช่วงไตรมาส 1 ของปีนี้ตามกำหนด สินค้าของ PLUS เป็นที่ต้องการของลูกค้าในทวีปอเมริกาเพิ่มมากขึ้นจึงทำให้ยอดขายสินค้าเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

- กำไรขั้นต้น เท่ากับ 110.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 55.2 ล้านบาท หรือร้อยละ 100.2% เทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2564 สอดคล้องกับยอดขายที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น
- อัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 28.7 เพิ่มขึ้น ร้อยละ 20.1 เทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2564 ตามอัตราส่วนของยอดขาย
- กำไรสุทธิ เท่ากับ 46.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 30.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 192.5 เทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2564 ตามการเติบโตของยอดขายและการควบคุมต้นทุนการขายและค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ
- อัตรากำไรสุทธิร้อยละ 12.0 เพิ่มขึ้นร้อยละ 75.3 เทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2564 ปรับตัวดีขึ้นตามอัตราส่วนรายได้จากการขาย รวมทั้งจากการบริหารต้นทุนและควบคุมค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพและต้นทุนทางการเงินที่ลดลง

ภาพรวมการดำเนินงานธุรกิจ

ภาพรวมของรายได้ทั้งหมดในไตรมาสที่ 1 ของปี 2565 มีการเติบโตจากช่วงเดียวกันของปีที่ 2564 เติบโตถึงร้อยละ 66.9 แต่ลูกค้าต่างประเทศสามารถปรับตัวกับปัญหาดังกล่าว แม้ว่าอัตราค่าระวางเรือและพื้นที่สายเรือยังคงเป็นความท้าทายและยังไม่มีทิศทางที่ดีขึ้น เพื่อให้สินค้าสามารถมีเพียงพอกับการจำหน่ายของลูกค้า จึงมีการทยอยเรียกสินค้าล่วงหน้าต่อเนื่องมาตั้งแต่ปลายปี 2564 จนถึงไตรมาสที่ 1 ทำให้รายได้ของบริษัทฯ เติบโตใกล้เคียงกับเป้าหมาย ขณะที่อัตราส่วนกำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 1 คิดเป็นร้อยละ 28.7 และ อัตราส่วนกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 1 คิดเป็นร้อยละ 12.0 จากรายได้ทั้งหมด ตามลำดับ ซึ่งทำให้ไตรมาสที่ 1 ของปี 2565 มีผลการดำเนินงานที่ดีทั้งรายได้ ต้นทุนและกำไรใกล้เคียงกับเป้าหมายที่ตั้งไว้

สำหรับการดำเนินงานในไตรมาสที่ 1 PLUS ยังคงเน้นกลยุทธ์ Focus Customer กล่าวคือเน้นกลุ่มลูกค้ารายใหญ่ มีศักยภาพในการผลิตต้นยอดขยาย และมีทางเลือกในการตัดสินใจในการใช้ Freight Forwarder เพื่อผลักดันการส่งออกอย่างใกล้ชิด กอปรกับการใช้กลยุทธ์การบริหารต้นทุนของโรงงาน ในการวางแผนการผลิตเป็น Mass Production เพื่อให้เกิด Economies of Scale ในการผลิตแต่ละ Order รวมถึงการใช้ Lean Management ด้วย Automation แทนการพึ่งพาแรงงาน เช่น Palletizer , Robot เป็นต้น ทำให้การผลิตเป็นไปตามเป้าหมาย ทั้งนี้ PLUS ยังมีแผนการขยาย Line บรรจุขวดแก้วที่ 5 และ Line คั้นกะทิที่ 2 ที่จะช่วยให้การผลิตตอบโจทย์ความต้องการที่มีการสั่งซื้อของลูกค้าเข้ามาเป็นจำนวนมาก ซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในไตรมาสที่ 2

ส่วนของการแพร่ระบาดของ Covid-19 เริ่มมีความคลี่คลายจากทางภาครัฐมากขึ้น ซึ่งอาจจะมีการประกาศเป็นโรคประจำถิ่นส่งผลให้สถานการณ์เริ่มดีขึ้นมาเรื่อยๆ ทั้งนี้ ทีมบริหารคาดการณ์ว่าจะไม่มีผลกระทบกับบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญอีกต่อไป

ผลประกอบการบริษัท

ผลการดำเนินงาน	Q1/65	Q1/64	เปลี่ยนแปลง+/-
หน่วย: ล้านบาท			%YoY
รายได้จากการขาย	384.9	231.0	66.6%
ต้นทุนขาย	274.6	175.9	56.1%
กำไรขั้นต้น	110.3	55.1	100.2%
% กำไรขั้นต้น	28.7%	23.9%	
รายได้อื่น	5.3	2.8	89.3%
รวมรายได้	390.2	233.8	66.9%
ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่าย	34.9	14.8	135.8%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	21.9	20.5	6.8%
กำไรจากการดำเนินงาน	58.8	22.5	161.3%
ต้นทุนทางการเงิน	0.5	3.0	(83.3%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	11.5	3.5	228.6%
กำไรสุทธิ	46.8	16.0	192.5%
% กำไรสุทธิ	12.0%	6.8%	

ภาพรวมผลดำเนินงานไตรมาส 1 ปี 2565

บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย เท่ากับ 384.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 66.6 เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ เติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่องทั้งลูกค้าทวีปอเมริกาและเอเชีย

บริษัทฯ มีต้นทุนขายรวม เท่ากับ 274.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 56.1 เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เป็นไปตามอัตราส่วนของยอดขายที่เติบโตขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ก็ยังคงควบคุมต้นทุนการผลิตและต้นทุนขายให้มีประสิทธิภาพเป็นไปตามเป้าหมายอัตราส่วนกำไรขั้นต้นที่กำหนดไว้

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น เท่ากับ 110.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 28.7 เพิ่มขึ้นร้อยละ 100.2 เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน สอดคล้องกับรายได้จากการขายสินค้าที่เพิ่มมากขึ้น และการควบคุมต้นทุนการขายและต้นทุนการผลิตที่มีประสิทธิภาพ

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่าย เท่ากับ 34.9 ล้านบาท เพิ่มร้อยละ 135.8 เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการส่งออกสินค้าและค่าขนส่งเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับสัดส่วนการขายที่เพิ่มขึ้น

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร เท่ากับ 21.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.8 เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากบริษัทฯ ยังคงใช้มาตรการการตรวจป้องกันเชื้อไวรัส COVID-19 จึงทำให้ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงานดังกล่าวเพิ่มขึ้น รวมทั้งการตั้งประมาณการโบนัสสำหรับพนักงานเพิ่มขึ้นตามผลประกอบการที่ดีขึ้นด้วย

บริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงาน เท่ากับ 58.8 ล้านบาท เพิ่มร้อยละ 161.3 เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน โดยสาเหตุหลักมาจากการบริหารต้นทุนการผลิต ต้นทุนขาย และควบคุมค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงิน เท่ากับ 0.5 ล้านบาท ลดลงอัตราร้อยละ 83.3 เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ลดลงตามอัตราส่วนเงินต้นคงค้างและสัดส่วนการจ่ายชำระคืนเงินกู้ตามกำหนด อีกทั้งบริษัทฯ มีสภาพคล่องจากการดำเนินงานที่ดีขึ้น ทำให้การชำระเงินสินเชื่อบริหารยะสั้นลดลงและไม่มีภาระดอกเบี้ยเงินกู้ดังกล่าว

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2565 เท่ากับ 46.8 ล้านบาท อัตราส่วนกำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 12.0 เพิ่มขึ้นจำนวน 30.8 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 192.5 เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรสุทธิ จำนวน 16.0 ล้านบาท และมีอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 6.8

รายงานแสดงฐานะการเงินของบริษัท

ฐานะการเงินรวม (ล้านบาท)	ณ 31 มี.ค. 2565	ณ 31 ธ.ค. 2564	% เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์หมุนเวียนรวม	354.4	231.3	53.2%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	503.7	495.2	1.7%
สินทรัพย์รวม	858.1	726.5	18.1%
หนี้สินหมุนเวียนรวม	450.8	299.7	50.4%
หนี้สินไม่หมุนเวียนรวม	59.3	65.7	(9.7%)
หนี้สินรวม	510.1	365.3	39.6%
ทุน	262.5	262.5	N/A
กำไรสะสม	85.5	98.7	(13.9%)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	348.0	361.2	(3.7%)

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 858.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.1 จากสิ้นปี 2564 สินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 354.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 53.2 จากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้าสอดคล้องกับรายได้จากการขายสินค้าที่เพิ่มขึ้น สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยจากสิทธิประโยชน์ทางภาษีมูลค่าเพิ่มรอขอคืน ขณะที่สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน มีจำนวน 503.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 1.7 จากเงินมัดจำและเงินลงทุนในสินทรัพย์ตามแผนการขยายกำลังการผลิตของเครื่องจักรและสินทรัพย์อื่นๆ ของบริษัทฯ เพื่อรองรับการขยายตลาดที่กำลังเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 510.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 39.6 จากสิ้นปี 2564 หนี้สินหมุนเวียนจำนวน 450.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอัตราส่วนร้อยละ 50.4 ส่วนใหญ่เกิดจากเจ้าหนี้การค้า และ เจ้าหนี้อื่น ในการจัดหาวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิต รวมทั้งค่าขนส่งค้างจ่าย และเงินปันผลค้างจ่าย รวมทั้งภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายจากผลการดำเนินงาน ส่วนของภาระของการจ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้นของสถาบันการเงิน ลดลงจากการจ่ายคืนตามกำหนดและบริษัทมีสภาพคล่องมากยิ่งขึ้นจึงไม่ได้ใช้วงเงินกู้ยืมดังกล่าว ส่วนของหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 59.3 ล้านบาท ลดลงอัตราร้อยละ 9.7 จากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวตามงวดเมื่อครบกำหนด

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม จำนวน 347.5 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.8 จากสิ้นปี 2564 เนื่องจากบริษัทได้มีประกาศจ่ายเงินปันผลจากผลกำไรสุทธิปี 2564 จำนวน 60 ล้านบาท อย่างไรก็ตามบริษัทยังคงมีผลกำไรจากการดำเนินงานในไตรมาสที่ 1 เพิ่มขึ้นทำส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงเพียงเล็กน้อย

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	ไตรมาส 1	
	ปี 2565	ปี 2564
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	28.67	23.85
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (ร้อยละ)	11.99	6.84
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.09	0.03
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	14.69	11.39
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	32.83	28.13
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.79	0.59
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.47	1.44
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	0.70	0.58

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน (Liquidity and Capital Resources)

งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)	Q1/2565	Q1/2564	% เปลี่ยนแปลง
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	127.5	29.6	(531.0%)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(7.5)	(8.6)	102.3%
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(54.3)	35.9	(251.4%)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	55.7	(2.4)	(2472.7%)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ ต้นงวด	37.9	8.7	336.8%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ ปลายงวด	93.6	6.3	1377.8%

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิคงเหลือ จำนวน 93.6 ล้านบาท โดยมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 127.5 ล้านบาท กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนจำนวน 17.5 ล้านบาท รวมทั้งกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 54.3 ล้านบาท ในการจ่ายลงทุนซื้อเครื่องจักรและสินทรัพย์อื่นๆ เพื่อรองรับการขยายสินค้าที่เติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง และจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้น - ระยะยาวตามกำหนด