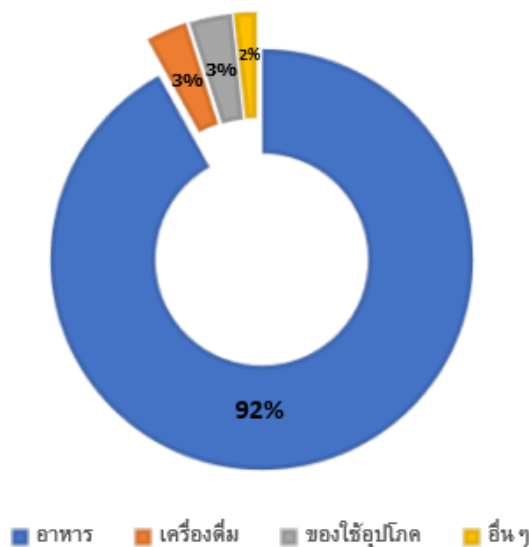


การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565

บทสรุปผู้บริหาร

ในครึ่งปีแรกของปี 2565 บริษัทยังคงมุ่งเน้นการขยายธุรกิจด้วยความระมัดระวัง พยายามรักษาสมดุลของการผลิตที่ใช้เต็มอัตรากำลังการผลิตแล้วกับการรับคำสั่งซื้อจากลูกค้า เพื่อควบคุมต้นทุนการผลิตและการรักษากำหนดการส่งสินค้าให้อยู่ในเป้าหมายที่กำหนดไว้อย่างต่อเนื่อง ทำให้บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้น 7.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6 (YoY) กลุ่มลูกค้าหลักยังเป็นลูกค้าในกลุ่มธุรกิจอาหารที่มีสัดส่วนร้อยละ 92

REVENUE BREAKDOWN 6M/2565



โดยมีสัดส่วนรายได้จากผลิตภัณฑ์แบบประกบลูกฟูกเทียบกับรายได้จากผลิตภัณฑ์แบบไม่ประกบลูกฟูก เท่ากับ 58:42 แตกต่างจากงวด 6 เดือนแรกของปี 2564 ที่มีสัดส่วนรายได้จากผลิตภัณฑ์แบบประกบลูกฟูกเทียบกับรายได้จากผลิตภัณฑ์แบบไม่ประกบลูกฟูก เท่ากับ 48:52 จึงเป็นเหตุให้บริษัทต้องจ้างให้บุคคลภายนอกทำการผลิตในบางขั้นตอนเนื่องจากคำสั่งซื้อเกินกว่ากำลังการผลิตของงานแบบประกบลูกฟูกที่มี ซึ่งเป็นผลให้ต้นทุนในการผลิตผลิตภัณฑ์แบบประกบลูกฟูกและต้นทุนขายปรับสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม ตามแผนการขยายกำลังการผลิตของปีนี้เพื่อรองรับคำสั่งซื้อจากลูกค้าที่เพิ่มขึ้นในอนาคต จะมีการซื้อเครื่องทำลอนและประกบลูกฟูกภายในปีนี้ เมื่อติดตั้งเครื่องจักรดังกล่าวแล้วเสร็จ ก็จะสามารถบริหารต้นทุนในการผลิตผลิตภัณฑ์แบบประกบลูกฟูกได้ดีขึ้น ส่วนการติดตั้งเครื่องจักรประเภทอื่น ๆ ตามแผนการขยายกำลังการผลิตเมื่อแล้วเสร็จ ก็จะทำให้สามารถรับคำสั่งซื้อจากลูกค้าทั้งผลิตภัณฑ์แบบประกบลูกฟูกและผลิตภัณฑ์แบบไม่ประกบลูกฟูกได้เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ



การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัท

ผลการดำเนินงานตามงบการเงินสำหรับ 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565

งบกำไรขาดทุน(ล้านบาท)	Q2/2565	Q1/2565	Q2/2564	การเปลี่ยนแปลง (QoQ)		การเปลี่ยนแปลง (YoY)	
				ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและบริการ	144.8	145.3	145.0	(0.5)	(0.3)	(0.2)	(0.1)
กำไรขั้นต้น	51.2	54.0	59.9	(2.8)	(5.2)	(8.7)	(14.5)
รวมรายได้อื่น	5.1	4.6	4.5	0.5	10.9	0.6	13.3
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	4.1	3.9	4.1	0.2	5.1	0.0	0.0
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	14.9	12.9	13.9	2.0	15.5	1.0	7.2
ต้นทุนทางการเงิน	1.4	1.3	1.6	0.1	7.7	(0.2)	(12.5)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	35.8	40.5	44.8	(4.7)	(11.6)	(9.0)	(20.1)
ค่าใช้จ่าย ภาษีเงินได้	4.2	7.8	8.8	(3.6)	(46.2)	(4.6)	(52.3)
กำไรสุทธิ	31.5	32.6	35.9	(1.1)	(3.4)	(4.4)	(12.3)

ผลการดำเนินงานตามงบการเงินสำหรับไตรมาส 2/ 2565 เทียบกับ ไตรมาส 1/ 2565 มีกำไรสำหรับงวดลดลง 1.1 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.4 โดยมีสาเหตุหลักดังนี้-

- กำไรขั้นต้น ลดลง 2.8 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5.2 เนื่องจากบริษัทต้องจ้างให้บุคคลภายนอกทำการผลิตในบางขั้นตอนมากขึ้น โดยเฉพาะผลิตภัณฑ์แบบประกบลูกฟูกที่มีสัดส่วนในการขายมากขึ้น และต้นทุนแปลงสภาพปรับตัวสูงขึ้นตามภาวะเงินเฟ้อจากราคาน้ำมันที่ปรับสูงขึ้น
- ค่าใช้จ่ายในการบริหาร เพิ่มขึ้น 2.0 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.5 เนื่องจากค่าใช้จ่ายประชาสัมพันธ์ในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ จำนวน 1.3 ล้านบาท และค่าตอบแทนกรรมการเพิ่มขึ้น 0.6 ล้านบาท
- ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ ลดลง 3.6 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 46.2 เนื่องจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ซึ่งถูกนำไปหักกับส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญในงบแสดงฐานะการเงินรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายทางภาษีในการคำนวณภาษีนิติบุคคล เป็นผลให้ยอดภาษีนิติบุคคลลดต่ำลง 2.8 ล้านบาท และกำไรสุทธิก่อนภาษีลดลง 4.7 ล้านบาท



ผลการดำเนินงานตามงบการเงินสำหรับไตรมาส 2/ 2565 เทียบกับไตรมาส 2/ 2564 มีกำไรสำหรับงวดลดลง 4.4 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 12.3 โดยมีสาเหตุหลักดังนี้.-

- กำไรขั้นต้น ลดลง 8.7 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 14.5 เนื่องจาก 1) บริษัทต้องจ้างให้บุคคลภายนอกทำการผลิตในบางขั้นตอนมากขึ้น โดยเฉพาะผลิตภัณฑ์แบบประกบลูกฟูกที่มีสัดส่วนในการขายมากขึ้น 2) ต้นทุนแปลงสภาพปรับตัวสูงขึ้นตามภาวะเงินเฟ้อจากราคาน้ำมันที่ปรับสูงขึ้น 3) ราคากระดาษที่เป็นวัตถุดิบหลักปรับตัวเพิ่มขึ้น 4) การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายพนักงานเนื่องจากการโอนเงินเดือนและผลประโยชน์อื่นของผู้บริหาร 2 ท่านที่ดูแลงานการผลิตโดยตรงไปรวมเป็นต้นทุนของการผลิต โดยนำหลักเกณฑ์นี้มาใช้ตั้งแต่ 3Q2564 เป็นต้นมา
- ค่าใช้จ่ายในการบริหาร เพิ่มขึ้น 1.0 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.2 เนื่องจากค่าใช้จ่ายประชาสัมพันธ์ในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ จำนวน 1.3 ล้านบาท และค่าตอบแทนกรรมการเพิ่มขึ้น 0.6 ล้านบาท หักกับการลดลงของค่าใช้จ่ายพนักงานเนื่องจากการโอนเงินเดือนและผลประโยชน์อื่นของผู้บริหาร 2 ท่านที่ดูแลงานการผลิตโดยตรงไปรวมเป็นต้นทุนของการผลิต โดยนำหลักเกณฑ์นี้มาใช้ตั้งแต่ 3Q2564 เป็นต้นมา
- ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ ลดลง 4.6 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 52.3 เนื่องจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ซึ่งถูกนำไปหักกับส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญในงบแสดงฐานะการเงินรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายทางภาษีในการคำนวณภาษีนิติบุคคล เป็นผลให้ยอดภาษีนิติบุคคลลดต่ำลง 2.8 ล้านบาท และกำไรสุทธิก่อนภาษีลดลง 9.0 ล้านบาท

ผลการดำเนินงานตามงบการเงินสำหรับ 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565

งบกำไรขาดทุน(ล้านบาท)	6M/2565	6M/2564	การเปลี่ยนแปลง (YoY)	
			ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและบริการ	290.1	282.7	7.4	2.6
กำไรขั้นต้น	105.3	117.7	(12.4)	(10.5)
รวมรายได้อื่น	9.8	8.6	1.2	14.0
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	8.1	8.1	0.0	0.0
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	27.8	27.5	0.3	1.1
ต้นทุนทางการเงิน	2.7	3.2	(0.5)	(15.6)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	76.3	87.3	(11.0)	(12.6)
ค่าใช้จ่าย ภาษีเงินได้	12.1	17.1	(5.0)	(29.2)
กำไรสุทธิ	64.2	70.1	(5.9)	(8.4)



ผลการดำเนินงานตามงบการเงินสำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน มีกำไรลดลง 5.9 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 8.4 โดยมีสาเหตุหลักดังนี้.-

- รายได้จากการขายสินค้าและบริการ เท่ากับ 290.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.6 ส่วนใหญ่เกิดจากลูกค้ารายใหญ่รายเดิม ๆ ซึ่งส่วนมากเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายอาหารทะเลบรรจุกระป๋องและอาหารทะเลแปรรูป ได้เพิ่มยอดขายผลิตขึ้นอย่างต่อเนื่อง
- กำไรขั้นต้น เท่ากับ 105.3 ล้านบาท ลดลง 12.4 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10.5 เนื่องจาก 1) ราคากระดาษเพิ่มขึ้น ต้นทุนแปลงสภาพปรับตัวสูงขึ้น 2) การว่าจ้างให้บุคคลภายนอกผลิต เพื่อรองรับคำสั่งซื้อที่เกินกำลังการผลิตที่ใช้เต็มแล้ว 3) การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายพนักงานเนื่องจากการโอนเงินเดือนและผลประโยชน์อื่นของผู้บริหาร 2 ท่านที่ดูแลงานการผลิตโดยตรงไปรวมเป็นต้นทุนของการผลิต โดยนำหลักเกณฑ์นี้มาใช้ตั้งแต่ 3Q2564 เป็นต้นมา
- รวมรายได้อื่นเพิ่มขึ้น 1.2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.0 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากรายได้จากการขายเศษวัสดุจากการผลิต ซึ่งเพิ่มตามปริมาณการผลิตและราคาขายที่เพิ่มขึ้น
- ค่าใช้จ่ายในการบริหาร เท่ากับ 27.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.1 โดยหลัก มาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายประชาสัมพันธ์ในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ จำนวน 1.3 ล้านบาท และค่าตอบแทนกรรมการเพิ่มขึ้น 0.8 ล้านบาท กับการลดลงของค่าใช้จ่ายพนักงานเนื่องจากการโอนเงินเดือนและผลประโยชน์อื่นของผู้บริหาร 2 ท่านที่ดูแลงานการผลิตโดยตรงไปรวมเป็นต้นทุนของการผลิต โดยนำหลักเกณฑ์นี้มาใช้ตั้งแต่ 3Q2564 เป็นต้นมา
- กำไรสำหรับงวดลดลง 5.9 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 8.4 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เกิดจากต้นทุนขายและบริการที่เพิ่มขึ้น



รายงานแสดงฐานะการเงินของบริษัท

ฐานะการเงินรวม (ล้านบาท)	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564	การเปลี่ยนแปลง	
			ล้านบาท	%
สินทรัพย์หมุนเวียนรวม	554.1	188.7	365.4	193.6
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	293.0	299.7	(6.7)	(2.2)
สินทรัพย์รวม	847.1	488.4	358.7	73.4
หนี้สินหมุนเวียนรวม	106.1	104.0	2.1	2.0
หนี้สินไม่หมุนเวียนรวม	127.9	138.8	(10.9)	(7.9)
หนี้สินรวม	234.1	242.8	(8.7)	(3.6)
ทุน	100.0	74.6	25.4	34.0
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	417.7	-	417.7	
กำไรสะสม	95.3	171.0	(75.7)	(44.3)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	613.0	245.6	367.4	149.6

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 บริษัท มีสินทรัพย์รวม 847.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 73.4 จากสิ้นปี 2564 โดยแบ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน เพิ่มขึ้น 365.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 193.6 ส่วนใหญ่เกิดจาก

- เงินสดและเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น 282.8 ล้านบาท จากเงินที่รับจากการจำหน่ายหุ้นเพิ่มทุน
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 49.4 ล้านบาท จากลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 17.2 ล้านบาทซึ่งเป็นไปตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น และเงินมัดจำในการซื้อเครื่องจักรและเงินมัดจำตามสัญญาก่อสร้างโรงงานเพิ่มขึ้น 33.6 ล้านบาท
- สินค้าคงเหลือ เพิ่มขึ้น 8.5 ล้านบาท จากวัตถุดิบเพิ่มขึ้น 14.4 ล้านบาท เพื่อลดความเสี่ยงจากการปรับราคาเพิ่มขึ้นสินค้าสำเร็จรูปและสินค้าระหว่างทางลดลง 3.3 ล้านบาท และ 2.5 ล้านบาทตามลำดับ
- สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 25.0 ล้านบาทจากตราสารหนี้ที่ซื้อโดยมีสัญญาขายคืนเพื่อบริหารสภาพคล่องส่วนเกิน

และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 6.7 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.2 ส่วนใหญ่เกิดจากงานระหว่างก่อสร้างทั้งโรงงานและโกดังสินค้าเพิ่มขึ้น 11.6 ล้านบาท และรถยนต์ของเพิ่มขึ้น 2.1 ล้านบาท ตามแผนการขยายกำลังการผลิต เงินฝากธนาคารประเภทเงินฝากประจำลดลง 8 ล้านบาทจากการปิดบัญชีหลังจากยกเลิกการใช้ค้ำประกันวงเงินเครดิตที่ได้รับ และการตัดค่าเสื่อมของอาคารและอุปกรณ์ และการตัดค่าตัดจำหน่ายของสินทรัพย์สิทธิการใช้ 15.2 ล้านบาท



หนี้สิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 บริษัท มีหนี้สินรวม 234.1 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.6 จากสิ้นปี 2564 ประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียน จำนวน 106.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.1 และหนี้สินไม่หมุนเวียน จำนวน 127.9 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7.9 จากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวตามงวดเมื่อครบกำหนด

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 บริษัท มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม จำนวน 613.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 367.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 149.6 จากสิ้นปี 2564 จากทุนจดทะเบียนเพิ่มขึ้น 25.4 ล้านบาทและส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญเพิ่มขึ้น 417.7 ล้านบาท จากการจำหน่ายหุ้นเพิ่มทุนในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ และกำไรสะสมลดลง 140.0 ล้านบาทจากการจ่ายเงินปันผลจากผลกำไรสุทธิปี 2564 และเพิ่มขึ้น 64.2 ล้านบาทจากผลประกอบการในงวด 6 เดือนแรกของปี 2565

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	ณ 30 มิถุนายน (YoY)	
	ปี 2565	ปี 2564
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	36.3	41.6
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (ร้อยละ)	21.4	24.1
กำไรต่อหุ้น (บาท) *	0.8	23.4
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	17.7	25.9
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ) **	29.0	70.4
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	5.2	1.3
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.4	1.4
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	6.1	3.29

* จำนวนหุ้นถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 และ 30 มิถุนายน 2564 คือ 77,827,624 หุ้น และ 3,000,000 หุ้นตามลำดับ

** คำนวณโดยการหารกำไรย้อนกลับของระยะเวลา 1 ปี ด้วยค่าเฉลี่ยของส่วนของผู้ถือหุ้น

**สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน (Liquidity and Capital Resources)**

งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)	ณ วันที่ 30 มิถุนายน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	การเปลี่ยนแปลง	
	2565	2564	ล้านบาท	%
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	37.2	50.4	(13.2)	(26.2)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน				
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(42.6)	(2.9)	(39.7)	1,369.0
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน				
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)ในกิจกรรมจัดหาเงิน	288.1	(49.8)	337.9	(678.5)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	282.7	(2.3)	285.0	(12,391.3)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ ต้นงวด	21.8	14.2	7.6	53.5
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ ปลายงวด	304.5	11.8	292.7	2,480.5

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 บริษัท มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิคงเหลือ จำนวน 304.5 ล้านบาท โดยมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 37.2 ล้านบาท กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนจำนวน 42.6 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการนำเงินไปลงทุนในตราสารหนี้ที่ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน จำนวน 25.0 ล้านบาท รวมทั้งกระแสเงินสดสุทธิได้มาในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 288.1 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการจำหน่ายหุ้นเพิ่มทุนในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ