

ภาพรวมการดำเนินงานธุรกิจของบริษัท

บริษัท เมคทูวิน โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่าย เสื้อผ้าสำเร็จรูปและบริษัทถือหุ้นใน บริษัท เคโก้ กรีน เอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท โดย บริษัท เคโก้ กรีน เอนเนอร์จี จำกัด เป็นผู้ประกอบและจำหน่ายรถจักรยานยนต์ไฟฟ้า โดยสินค้าประเภทเสื้อผ้าสำเร็จรูปผลิตและจำหน่ายภายใต้ตราสินค้าซึ่งจดทะเบียนเป็นเครื่องหมายการค้าของบริษัท ได้แก่ “Anoko” “Noble” “Over Bick’C” และ “S Sport” และตราสินค้าอื่นๆ เช่น “SuperKool” ลักษณะการจำหน่ายสินค้าของบริษัทแบ่งเป็นการขายปลีก (1-5 ตัว) และขายส่ง (6 ตัวขึ้นไป) โดยการขายในราคาปลีกจะเป็นการขายผ่านช่องทางหน้าร้านสาขาทั้ง 2 สาขาของบริษัทเท่านั้น ส่วนการขายส่งสามารถขายได้ทั้งผ่านหน้าร้านสาขาและโรงงาน ปัจจุบันหน้าร้านสาขาของบริษัทมีทั้งหมด 2 สาขา ซึ่งอยู่ที่อาคาร โบบี้ เทาวเวอร์ ซึ่งเป็นทำเลที่ตั้งอยู่ในแหล่งที่เป็นแหล่งซื้อขายปลีก-ส่งเสื้อผ้าสำเร็จรูปหลักของประเทศไทย และเป็นแหล่งซื้อ-ขายของกลุ่มลูกค้าเป้าหมายของบริษัท ส่วนสินค้าประเภทรถจักรยานยนต์ไฟฟ้าผลิตและจำหน่ายภายใต้เครื่องหมายการค้า DECO ซึ่งบริษัทมีการจำหน่ายหลักผ่านตัวแทนจำหน่ายรถจักรยานยนต์ไฟฟ้าที่กระจายอยู่ทั่วประเทศ

ในปี 2562-2564 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 13.89 ล้านบาท จำนวน 17.35 ล้านบาท และจำนวน 26.35 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนกำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 8.85 ร้อยละ 9.92 และร้อยละ 12.30 ตามลำดับ สำหรับกำไรสุทธิของบริษัทในปี 2563 เพิ่มขึ้นจำนวน 3.46 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.91 ซึ่งเป็นผลจากการเติบโตของยอดขายรถจักรยานยนต์ไฟฟ้าอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่ธุรกิจจำหน่ายเสื้อผ้าสำเร็จรูปได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ในปี 2564 กำไรสุทธิของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 9.00 ล้านบาท จากงวดปี 2563 และคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 51.90 ซึ่งเป็นผลจากธุรกิจจำหน่ายเสื้อผ้าสำเร็จรูปที่กลับมามีกำไรเพิ่มขึ้นและจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นของรถจักรยานยนต์ไฟฟ้าตามความต้องการมากขึ้นของผู้ใช้งาน

ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

รายได้	2563		2564		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% เพิ่มขึ้น (ลดลง)
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%		
รายได้จากการขาย	173.92	99.45	213.08	99.49	0.13	13.54
รายได้อื่น	0.96	0.55	1.09	0.51	39.29	22.47
รวมรายได้	174.88	100.00	214.17	100.00	39.16	22.52

รายได้อื่น ประกอบด้วย รายได้จากการขายรถคันแบบ รายได้จากการจำหน่ายเสื้อดำหนิ รายได้ค่าเช่าพื้นที่ในการตั้งตู้จำหน่ายเครื่องดื่ม
คอกเบียร์รับ เป็นต้น

ในปี 2564 บริษัทมีรายได้รวม จำนวน 214.17 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 39.16 ล้านบาทจากปีก่อน หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.52 โดยรายได้เฉพาะบริษัท จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายเสื้อผ้าสำเร็จรูป มีรายได้จากการขาย 90.39 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 8.86 ล้านบาทคิดเป็นการเพิ่มขึ้น 10.87% ซึ่งเกิดจากรายได้จากการขายเสื้อผ้าสำเร็จรูปมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นจากสถานการณ์ของโรคไวรัสโควิด 19 ที่หลายๆ ประเทศ มีการผ่อนปรนมาตรการที่เข้มงวดลงบ้าง เช่น สามารถเดินทางท่องเที่ยวข้ามประเทศ หรือ ท่องเที่ยวในประเทศ เป็นต้น ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นของนักท่องเที่ยว และการเปิดให้กิจกรรมในประเทศดำเนินการได้มากขึ้น และรายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายรถจักรยานยนต์ไฟฟ้า ภายใต้บริษัท เคโก้ กรีน เอน

เนอร์จี จำกัด มีรายได้จากการขาย 123.01 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 30.17 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 32.50 ซึ่งการเพิ่มขึ้นเป็นผลจากการเพิ่มตัวแทนจำหน่ายและกระแสความนิยมรถจักรยานยนต์ไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น

ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

หน่วย : (ล้านบาท)	2563	2564	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% เพิ่มขึ้น (ลดลง)
ต้นทุนขาย	122.49	148.39	25.90	21.14
กำไรขั้นต้น	22.87	28.56	5.69	24.88
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	28.05	31.6	3.55	

สำหรับปี 2564 บริษัทมีต้นทุนขาย 148.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2563 ที่ 122.49 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25.90 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 21.14% ซึ่งส่วนที่เพิ่มหลักมาจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายรถจักรยานยนต์ไฟฟ้าที่มียอดขายเพิ่มขึ้น ทำให้ต้นทุนเพิ่มขึ้น และบริษัทอัตรากำไรขั้นต้นปรับเพิ่มขึ้นจาก 28.05% เป็น 31.60% โดยหลักมาจากธุรกิจจำหน่ายรถจักรยานยนต์ไฟฟ้าที่มีปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น และมีแนวโน้มเติบโตดี

การวิเคราะห์รายได้ ต้นทุนและอัตรากำไรขั้นต้นของแต่ละธุรกิจ สามารถแสดงได้ดังนี้

ธุรกิจผลิตและจำหน่ายเสื้อผ้าสำเร็จรูป

หน่วย ล้านบาท	2563	2564	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% เพิ่มขึ้น (ลดลง)
รายได้จากการขาย	81.53	96.41	90.39	96.01
ต้นทุนขาย	58.66	61.82	3.16	5.39
กำไรขั้นต้น	22.87	28.05	5.18	22.65
อัตรากำไรขั้นต้น (%X)	28.05	31.60	3.55	

ต้นทุนการขายเสื้อผ้าสำเร็จรูปของบริษัทประกอบด้วยวัตถุดิบ ค่าแรง และค่าใช้จ่ายอื่นเกี่ยวกับการผลิต เช่น ค่าสาธารณูปโภค ค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ถาวรในโรงงาน เป็นต้น ในปี 2564 บริษัทมีต้นทุนขายเสื้อผ้าสำเร็จรูปจำนวน 61.82 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 68.40 ต่อรายได้ของธุรกิจขายเสื้อผ้าสำเร็จรูป ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2563 ตามปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น หลังจากผ่อนคลายมาตรการป้องกันโควิด 19 ส่งผลให้บริษัทมีกำไรขั้นต้นของธุรกิจผลิตและจำหน่ายเสื้อผ้าสำเร็จรูปเพิ่มขึ้น เป็น 28.05 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 5.18 ล้านบาทคิดเป็นเพิ่มขึ้น 22.65%

ธุรกิจผลิตและจำหน่ายรถจักรยานยนต์ไฟฟ้า

หน่วย ล้านบาท	2563	2564	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% เพิ่มขึ้น (ลดลง)
รายได้จากการขาย	92.84	123.01	30.17	32.50
ต้นทุนขาย	65.39	88.29	22.90	35.02
กำไรขั้นต้น	27.45	34.72	7.27	26.48
% อัตรากำไรขั้นต้น	29.57	28.23	(1.34)	

ในปี 2564 บริษัทมีต้นทุนขายรถมอเตอร์ไซค์ไฟฟ้าจำนวน 88.29 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 71.77 ของรายได้จากการขายของธุรกิจรถมอเตอร์ไซค์ไฟฟ้า ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2563 จำนวน 22.90 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 26.48% ตามปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องตามความต้องการของผู้ใช้งานที่เพิ่มมากขึ้น และบริษัทมีกำไรขั้นต้น จำนวน 28.56 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้น ร้อยละ 28.23 ซึ่งลดลงจากร้อยละ 29.57 ในปี 2563 เป็นผลจากต้นทุนของวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขาย

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับปี 2564 จำนวน 11.45 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 5.37 ของรายได้รวม ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 4.23 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 58.59% จาก 7.22 ล้านบาทในปี 2563

ค่าใช้จ่ายในการขาย	ปี 2563		ปี 2564		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% เพิ่มขึ้น (ลดลง)
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ		
เงินเดือน	1.87	25.96	3.91	34.14	2.04	109.09
ค่าล่วงเวลาและเงินสมทบต่างๆ	0.17	2.37	0.29	2.49	0.12	70.59
รวมเงินเดือนและค่าล่วงเวลาฯ	2.04	28.33	4.20	36.63	2.16	105.88
ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขาย	0.65	8.97	0.80	6.96	0.15	23.08
ค่าเสื่อมราคาอาคาร	3.97	55.11	4.76	41.59	0.79	19.90
ค่าใช้จ่ายในการขายอื่น	0.55	7.58	1.70	14.82	1.15	209.09
รวมค่าใช้จ่ายในการขาย	7.22	100.00	11.45	100.00	4.23	58.59
คิดเป็นร้อยละของรายได้จากการขาย	4.15		5.37		1.22	

การเพิ่มขึ้นของเงินเดือนในส่วนของกรขาย เป็นผลจากการปรับฐานเงินเดือนให้สอดคล้องกับอุตสาหกรรมโดยทั่วไป และบริษัทมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการส่งเสริมการขายค่อนข้างต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับรายได้จากการขาย เนื่องจากบริษัทเน้นช่องทางการจำหน่ายผ่านหน้าโรงงาน ซึ่งลูกค้าที่มาสั่งซื้อจะเป็นลูกค้าประจำ รู้จักบริษัทเป็นอย่างดี และเชื่อในคุณภาพของสินค้า นอกจากนี้ บริษัทมีค่าเสื่อมราคาอาคารชุด โบบีทาวเวอร์ 1 และ อาคารซีดีคอมเพล็กซ์

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2564 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 19.75 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 9.27 ของรายได้จากการขาย ซึ่งลดลงจากปี 2563 ที่ 21.26 ล้านบาท เนื่องจากค่าเสื่อมราคาและรายการตัดจ่ายที่ลดลง โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารที่สำคัญได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับผู้บริหารและพนักงานฝ่ายบริหาร ค่าธรรมเนียมต่างๆ ค่าเสื่อมราคา ค่าจ้างบริการ เป็นต้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	ปี 2563		ปี 2564		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% เพิ่มขึ้น (ลดลง)
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ		
เงินเดือน และผลประโยชน์อื่นของพนักงาน	8.36	39.32	8.21	41.55	(0.15)	(1.79)
ค่าเสื่อมราคาและรายการตัดจ่าย	6.31	29.69	4.32	21.86	(1.99)	(31.54)
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	3.27	15.40	3.07	15.56	(0.20)	(6.12)
อื่นๆ	3.31	15.59	4.16	21.03	(0.85)	(25.68)
รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร	21.26	100.00	19.75	100.00	(1.51)	(7.10)
คิดเป็นร้อยละของรายได้จากการขาย	12.22		9.27		(2.95)	

หมายเหตุ: อื่นๆ ประกอบด้วย ค่าสาธารณูปโภคสำนักงาน ค่าเครื่องเขียนแบบพิมพ์ ค่าเบี้ยประกันทรัพย์สิน ค่าซ่อมแซมบำรุงรักษา/อุปกรณ์สำนักงาน เป็นต้น

บริษัทมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับผู้บริหารและพนักงานฝ่ายบริหารในปี 2564 จำนวน 8.21 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 41.55 ของค่าใช้จ่ายในการบริหาร ซึ่งค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทปรับตัวลดลง เนื่องจากบริษัทได้เปลี่ยนอัตราการจ่ายเงินเดือนแก่ระดับผู้บริหารของบริษัทตั้งแต่เดือนกรกฎาคม เนื่องมาจากการเปลี่ยนวิธีการทำงานให้เหมาะสมกับสถานการณ์การระบาดของโรค โควิด 19 ที่ผู้บริหารได้เริ่มทำงานที่บ้าน (Work from Home) เป็นครั้งคราว และค่าเสื่อมราคาและรายการตัดจ่ายที่ปรับลดลง

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

ประเภทธุรกิจ	กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ					
	ปี 2563		ปี 2564		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% เพิ่มขึ้น (ลดลง)
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ		
งบการเงินรวม	17.35	9.92	26.35	12.30	9.00	51.87
เสื้อผ้าสำเร็จรูป	0.34	0.40	7.73	8.21	7.39	2,173.53
จักรยานยนต์ไฟฟ้า	16.99	18.18	18.62	15.08	1.63	9.59

ในปี 2564 บริษัทมีกำไรสุทธิ จำนวน 26.35 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนกำไรสุทธิเท่ากับ 12.30% เพิ่มขึ้น 9.00 ล้านบาทคิดเป็นการเพิ่มขึ้น 51.87% ซึ่งเป็นผลจากธุรกิจจำหน่ายเสื้อผ้าสำเร็จรูปที่มีกำไรเพิ่มขึ้นเป็น 7.73 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนกำไรสุทธิ เท่ากับ 8.21% และจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นของรถจักรยานยนต์ไฟฟ้าตามความต้องการมากขึ้นของผู้ใช้งาน ทำให้มีกำไรสุทธิจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายรถจักรยานยนต์ไฟฟ้า 18.62 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนกำไรสุทธิ เท่ากับ 15.08%

ฐานะการเงิน

(หน่วย ล้านบาท)	2563	2564	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% เพิ่มขึ้น (ลดลง)
สินทรัพย์				
สินทรัพย์หมุนเวียน	136.22	175.22	39.00	28.63
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	215.36	209.57	(5.79)	(2.99)
สินทรัพย์รวม	351.58	384.79	33.21	9.45
หนี้สิน				
หนี้สินหมุนเวียน	51.52	58.12	6.60	12.81
หนี้สินไม่หมุนเวียน	2.27	1.94	(0.33)	(14.54)
หนี้สินรวม	53.79	60.06	6.27	11.66
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุน	250.00	250.00	-	-
กำไรสะสม	19.49	39.93	20.45	104.95
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	28.30	34.80	6.50	22.96
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	297.79	324.73	26.94	9.05

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 384.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2563 จำนวน 33.21 ล้านบาท โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียนจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้น และการลดลงของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน เป็นผลจากการตัดค่าเสื่อมราคา

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 60.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2563 จำนวน 6.27 ล้านบาท โดยการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนมาจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นที่เพิ่มขึ้น และการลดลงของหนี้สินไม่หมุนเวียน เป็นผลจากการชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาว

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมจำนวน 324.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2563 จำนวน 26.94 ล้านบาท โดยการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้น เนื่องจากผลประกอบการปี 2564

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	2563	2564	เพิ่มขึ้น (ลดลง)
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.66	3.01	0.35
อัตรากำไรขั้นต้น	29.57%	30.36%	0.79%
อัตรากำไรสุทธิ	9.92%	12.30%	2.38%

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	5.97%	8.47%	2.5%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	4.94%	7.16%	2.22%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.18	0.18	0
อัตราส่วนหนี้สินที่มีการระดมเบียดำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Interest Bearing Debt to EBITDA Ratio) (เท่า)	0.99	0.87	(0.12)

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่อง เพิ่มขึ้นจาก 2.66 เท่าเป็น 3.01 เท่า เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้อื่น ซึ่งเป็นการวางมัดจำค่าสินค้าของธุรกิจผลิตและจำหน่ายรถจักรยานยนต์ไฟฟ้า และสินค้าคงเหลือทั้งส่วนของวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูปที่เพิ่มขึ้น

อัตรากำไรขั้นต้น

อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจาก 29.57% เป็น 30.36% เพิ่มขึ้น 0.79% สาเหตุหลักจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายรถจักรยานยนต์ไฟฟ้าที่มีการจำหน่ายเพิ่มขึ้น และมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ค่อนข้างสูง

อัตรากำไรสุทธิ

อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจาก 9.92% เป็น 12.30% สาเหตุหลักมาจากกำไรขั้นต้นที่สูงขึ้น ประกอบกับการควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่มีประสิทธิภาพ

อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 5.97% เป็น 8.47% เนื่องจากกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจาก 17.35 ล้านบาทเป็น 26.35 ล้านบาท ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงนัก จึงทำให้อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นสูงขึ้น

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เพิ่มสูงขึ้นจาก 4.94% เป็น 7.16% สอดคล้องกับการใช้กำลังการผลิตเพื่อผลิตสินค้าและจำหน่ายให้ลูกค้าเพิ่มมากขึ้น

อัตราส่วนหนี้สินที่มีการระดมเบียดำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Interest bearing debt to EBITDA ratio)

บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีการระดมเบียดำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ในปี 2564 เท่ากับ 0.87 เท่า ซึ่งลดลงจาก 0.99 เป็นผลจากการชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวตามกำหนด