

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

ภาพรวมการเติบโตของรายได้รวมสำหรับงวด 9 เดือน มีการเติบโตจากช่วงเดียวกันของงวด 9 เดือนปี 2564 มีการเติบโตร้อยละ 7.35 โดยเฉพาะธุรกิจผลิตและจำหน่ายเสื้อผ้าสำเร็จรูป ที่มีอัตราการเติบโตร้อยละ 28.87 เนื่องจากการปรับราคาจำหน่ายเพิ่มขึ้น และปริมาณคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้นตามสถานการณ์ที่เริ่มเข้าสู่ภาวะปกติ ในขณะที่ธุรกิจผลิตและจำหน่ายรถจักรยานยนต์ไฟฟ้ามีอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 5.84 เนื่องจากลูกค้าชะลอการซื้อเพื่อดูความชัดเจนของนโยบายในการส่งเสริมจากรัฐ

หน่วย ล้านบาท	9ต2564	%	9ต2565	%	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% เพิ่มขึ้น (ลดลง)
ธุรกิจเสื้อผ้าสำเร็จรูป	53.86	37.94	69.41	45.32	15.55	28.87
ธุรกิจรถจักรยานยนต์ไฟฟ้า	87.85	61.89	82.72	54.01	(5.13)	(5.84)
รวมรายได้จากการขาย	141.71	99.83	152.13	99.33	10.42	7.35
รายได้อื่น	0.24	0.17	0.66	0.43	0.42	175.00
รายได้ค่าเช่า	-	-	0.36	0.24		
รวมรายได้	141.95	100.00	153.15	100.00		

รายได้ค่าเช่า เป็นรายได้จากการให้บริษัทที่เกี่ยวข้องเช่าพื้นที่ของบริษัท

ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

รายได้	9ต2564		9ต2565		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% เพิ่มขึ้น (ลดลง)
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%		
รายได้จากการขาย	141.71	99.83	152.13	99.34	10.42	7.35
รายได้อื่น	0.24	0.17	0.36	0.24	0.12	51.39
รายได้ค่าเช่า	-	-	0.66	0.43	0.66	-
รวมรายได้	141.95	100.00	153.15	100.00	11.20	7.89

ในงวด 9 เดือนปี 2565 บริษัทมีรายได้รวม จำนวน 153.15 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.20 ล้านบาทจากงวดเดียวกันของปีก่อน หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.89 โดยรายได้เฉพาะบริษัท จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายเสื้อผ้าสำเร็จรูป มีรายได้จากการขาย 69.41 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 15.55 ล้านบาทคิดเป็นการเพิ่มขึ้น 28.87% ซึ่งเกิดจากการปรับราคาจำหน่ายเพิ่มขึ้น และปริมาณคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้นตามสถานการณ์ที่เริ่มเข้าสู่ภาวะปกติ และรายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายรถจักรยานยนต์ไฟฟ้า ภายใต้บริษัท เค.โก้.กรีน.เอนเนอร์จี จำกัด มีรายได้จากการขาย 82.72 ล้านบาท หรือลดลง 5.13 ล้านบาท คิดเป็นการลดลง 5.84 ซึ่งการเพิ่มขึ้น เป็นผลผู้บริ โภคชะลอ/เลื่อนการซื้อเพื่อความชัดเจนของนโยบายการสนับสนุนจากกรมสรรพสามิตเกี่ยวกับรถยนต์ไฟฟ้าและจักรยานยนต์ไฟฟ้า

ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

หน่วย : (ล้านบาท)	9ค2564	9ค2565	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% เพิ่มขึ้น (ลดลง)
ต้นทุนขาย	98.02	113.27	15.25	15.56
กำไรขั้นต้น	43.69	38.86	(4.83)	(11.05)
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	30.83	25.54	(5.29)	

สำหรับ 9 เดือนปี 2565 บริษัทมีต้นทุนขาย 113.27 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2564 ที่ 98.02 ล้านบาท ลดลง 15.25 ล้านบาท หรือลดลง 15.56% ซึ่งส่วนที่เพิ่มหลักมาจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายเสื้อผ้าสำเร็จรูป และต้นทุนขายของธุรกิจผลิตและจำหน่ายรถจักรยานยนต์ไฟฟ้าที่มีต้นทุนวัตถุดิบเพิ่มขึ้น จึงทำให้ต้นทุนขายเพิ่มขึ้น และเป็นผลให้บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นปรับลดลงจาก 30.83% เป็น 25.54% ตามเหตุผลข้างต้น

การวิเคราะห์รายได้ ต้นทุนและอัตรากำไรขั้นต้นของแต่ละธุรกิจ สามารถแสดงได้ดังนี้

ธุรกิจผลิตและจำหน่ายเสื้อผ้าสำเร็จรูป

หน่วย ล้านบาท	9ค2564	9ค2565	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% เพิ่มขึ้น (ลดลง)
รายได้จากการขาย	54.18	69.47	15.29	28.21
ต้นทุนขาย	37.57	46.33	8.75	23.30
กำไรขั้นต้น	16.61	23.14	6.53	39.33
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	30.66	33.32		

ต้นทุนการขายเสื้อผ้าสำเร็จรูปของบริษัทประกอบด้วยวัตถุดิบ ค่าแรง และค่าใช้จ่ายอื่นเกี่ยวกับการผลิต เช่น ค่าสาธารณูปโภค ค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ถาวรในโรงงาน เป็นต้น ในงวด 9 เดือนปี 2565 บริษัทมีต้นทุนขายเสื้อผ้าสำเร็จรูปจำนวน 46.33 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 63.73 ต่อรายได้ของธุรกิจขายเสื้อผ้าสำเร็จรูป ซึ่งเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 2564 ตามปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น หลังจากผ่อนคลายมาตรการป้องกันโควิด 19 และการปรับราคาจำหน่ายเพิ่มขึ้น ส่งผลให้บริษัทมีกำไรขั้นต้นของธุรกิจผลิตและจำหน่ายเสื้อผ้าสำเร็จรูปเพิ่มขึ้น เป็น 23.14 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 6.53 ล้านบาทคิดเป็นเพิ่มขึ้น 39.99%

ธุรกิจผลิตและจำหน่ายรถจักรยานยนต์ไฟฟ้า

หน่วย ล้านบาท	9ค2564	9ค2565	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% เพิ่มขึ้น (ลดลง)
รายได้จากการขาย	87.85	82.72	(5.13)	(5.84)
ต้นทุนขาย	61.82	68.15	6.32	10.23

กำไรขั้นต้น	26.03	14.57	(11.46)	(44.02)
% อัตรากำไรขั้นต้น	29.63	17.61		

ในงวด 9 เดือนปี 2565 บริษัทมีต้นทุนขายรถมอเตอร์ไซค์ไฟฟ้าจำนวน 68.15 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 82.30 ของรายได้จากการขายของธุรกิจรถมอเตอร์ไซค์ไฟฟ้า ซึ่งเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 2564 จำนวน 6.32 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 10.23% ตามปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องตามความต้องการของผู้ใช้งานที่เพิ่มมากขึ้น และบริษัทมีกำไรขั้นต้นจำนวน 14.57 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้น ร้อยละ 17.61 ซึ่งลดลงจากร้อยละ 26.03 ในงวดเดียวกันของปี 2564 เป็นผลจากต้นทุนของวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขาย

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับงวด 9 เดือนปี 2565 จำนวน 9.30 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 6.08 ของรายได้รวม ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 0.92 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 10.98% จาก 8.38 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปี 2564

ค่าใช้จ่ายในการขาย	9ดปี 2564		9ดปี 2565		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% เพิ่มขึ้น (ลดลง)
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ		
เงินเดือน	2.73	32.61	3.61	39.14	0.88	32.23
ค่าล่วงเวลาและเงินสมทบต่างๆ	0.25	2.98	0.23	2.45	(0.02)	(8.00)
รวมเงินเดือนและค่าล่วงเวลาฯ	2.98	35.59	3.87	41.59	0.89	29.87
ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขาย	0.53	6.32	0.43	4.65	(0.10)	(18.87)
ค่าเสื่อมราคาอาคาร	3.56	42.49	3.56	38.27	-	-
ค่าใช้จ่ายในการขายอื่น	1.31	15.60	1.44	15.48	0.13	9.92
รวมค่าใช้จ่ายในการขาย	8.38	100.00	9.30	100.00	0.92	10.98
คิดเป็นร้อยละของรายได้จากการขาย	5.90		6.08		0.18	3.05

การเพิ่มขึ้นของเงินเดือนในส่วนของกรขาย เป็นผลจากการปรับฐานเงินเดือนให้สอดคล้องกับอุตสาหกรรมโดยทั่วไป และการเพิ่มพนักงานทีมงานขายของบริษัทเดโก้

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในงวด 9 เดือนปี 2565 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 17.55 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 11.54 ของรายได้จากการขาย ซึ่งเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 2564 ที่ 14.65 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นหลักจะมาจากการปรับเพิ่มเงินเดือน ค่าแรงและผลประโยชน์พนักงาน และค่าธรรมเนียมวิชาชีพ

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	9ดปี 2564		9ดปี 2565		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% เพิ่มขึ้น (ลดลง)
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ		
เงินเดือน และผลประโยชน์อื่นของพนักงาน	6.01	41.00	7.70	43.89	1.69	28.12

ค่าเสื่อมราคาและรายการตัดจ่าย	3.46	23.58	2.42	13.79	(1.04)	(30.06)
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	1.30	8.90	3.38	19.25	2.08	160.00
อื่นๆ	3.89	26.51	4.05	23.06	0.16	4.11
รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร	14.65	100.00	17.55	100.00	2.90	19.80
คิดเป็นร้อยละของรายได้จากการขาย	10.34		11.54		1.20	11.61

หมายเหตุ: อื่นๆ ประกอบด้วย ค่าสาธารณูปโภคสำนักงาน ค่าเครื่องเขียนแบบพิมพ์ ค่าเบี้ยประกันทรัพย์สิน ค่าซ่อมแซมบำรุงรักษา/อุปกรณ์สำนักงาน เป็นต้น

บริษัทมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับผู้บริหารและพนักงานฝ่ายบริหารในงวด 9 เดือนปี 2565 จำนวน 7.70 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 43.89 ของค่าใช้จ่ายในการบริหาร ซึ่งค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทปรับเพิ่มขึ้น การเพิ่มขึ้นหลักจะมาจากการปรับเพิ่มเงินเดือน ค่าแรงและผลประโยชน์พนักงาน และค่าธรรมเนียมวิชาชีพ

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

ประเภทธุรกิจ	กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ					
	งวด 9 เดือนปี 2564		งวด 9 เดือนปี 2565		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% เพิ่มขึ้น (ลดลง)
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ		
งบการเงินรวม	15.70	11.06	9.33	6.09	(6.37)	(40.57)
เสื้อผ้าสำเร็จรูป	1.60	2.82	6.41*	6.62	4.81	3.01
จักรยานยนต์ไฟฟ้า	14.13	16.06	2.92	3.53	(11.21)	(79.33)

หมายเหตุ *ในงบการเงินของธุรกิจจำหน่ายเสื้อผ้าสำเร็จรูป กำไรสุทธิในงวด 9 เดือนปี 2565 จำนวน 30.49 ล้านบาท ซึ่งรวมรายได้เงินปันผล จำนวน 24.08 ล้านบาท

ในงวด 9 เดือนปี 2565 บริษัทมีกำไรสุทธิ จำนวน 9.33 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนกำไรสุทธิเท่ากับ 6.09% ลดลง 6.37 ล้านบาทคิดเป็นการลดลง 40.57% ซึ่งเป็นผลจากรายได้จากการขายของธุรกิจจำหน่ายมอเตอร์ไซค์ไฟฟ้าที่ลดลง จึงทำให้มีกำไรสุทธิจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายรถจักรยานยนต์ไฟฟ้าลดลงเหลือ 2.92 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนกำไรสุทธิเท่ากับ 3.53% จากเหตุผลการชะลอตามที่แจ้งข้างต้น

ฐานะการเงิน

(หน่วย ล้านบาท)	2564	9 ต 2565	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% เพิ่มขึ้น (ลดลง)
สินทรัพย์				
สินทรัพย์หมุนเวียน	175.22	221.97	46.75	26.68
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	209.57	294.12	84.55	40.34
สินทรัพย์รวม	384.79	516.08	131.29	34.12
หนี้สิน				
หนี้สินหมุนเวียน	58.12	180.19	122.07	210.03
หนี้สินไม่หมุนเวียน	1.94	61.48	59.54	3,069.07
หนี้สินรวม	60.06	241.67	181.61	302.38
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุน	250.00	250.00	-	-
กำไรสะสม	39.93	10.14	(29.79)	(74.61)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	34.8	14.29	(20.51)	(58.94)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	324.73	274.41	(50.32)	(15.50)

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 บริษัทมีสินทรัพย์รวม จำนวน 516.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดสิ้นปี 2564 จำนวน 131.29 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.12 โดยการเพิ่มขึ้นหลักจะมาจากการซื้อที่ดิน อาคารเพิ่มขึ้น และสินค้าคงเหลือ

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 บริษัทมีหนี้สินรวม จำนวน 241.67 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 46.83 ของรวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น ซึ่งเพิ่มขึ้นจากงวดสิ้นปี 2564 โดยส่วนใหญ่ที่เพิ่มขึ้นมาจากการกู้ยืมเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจ และการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวเพื่อใช้ซื้อที่ดิน อาคารของบริษัทเดโก้

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 274.41 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 53.17 ของรวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น ซึ่งลดลงจากงวดสิ้นปีเป็นผลจากการลดลงของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม และบริษัทมีการจ่ายเงินปันผล จำนวน 12.97 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	9ต2564	9ต2565	เพิ่มขึ้น (ลดลง)
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	3.01	1.23	(1.78)
อัตรากำไรขั้นต้น	30.83	25.54	(5.29)

อัตรากำไรสุทธิ	11.06	6.09	(4.97)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	6.73	4.15	(2.58)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	5.69	2.76	(2.93)
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.18	0.88	0.70
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Interest Bearing Debt to EBITDA Ratio) (เท่า)	1.36	5.31	3.95

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่อง ลดลงจาก 3.01 เท่าเป็น 1.23 เท่า เนื่องจากบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องลดลง เนื่องจากบริษัทมีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้น

อัตรากำไรขั้นต้น

อัตรากำไรขั้นต้นลดลงจาก 30.83% เป็น 25.54% ลดลง 5.29% สาเหตุหลักจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายรถจักรยานยนต์ไฟฟ้าที่มีการจำหน่ายลดลง และต้นทุนวัตถุดิบที่ปรับราคาเพิ่มขึ้น

อัตรากำไรสุทธิ

อัตรากำไรสุทธิลดลงจาก 11.06% เป็น 6.09% เป็นผลจากการรายได้จากการขายของธุรกิจจำหน่ายมอเตอร์ไซค์ไฟฟ้าที่ลดลงตามการชะลอการสั่งซื้อของลูกค้า

อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นลดลงจาก 6.73% เป็น 4.15% เนื่องจากอัตรากำไรสุทธิที่ลดลง

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ลดลงจาก 5.69% เป็น 2.76% เนื่องจากผลการดำเนินงานที่ปรับลดลง และการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ถาวรเพื่อการขยายงาน

อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Interest bearing debt to EBITDA ratio)

บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ในงวด 9 เดือนปี 2565 เท่ากับ 5.31 เท่า ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 1.36 เป็นผลจากการกู้ยืมเงินเพิ่มขึ้นเพื่อซื้อที่ดิน และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในธุรกิจผลิตและจำหน่ายรถจักรยานยนต์ไฟฟ้า