

ที่ WINNER 003/2023

วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2566

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

1. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

1.1 เหตุการณ์สำคัญในระหว่างปี

- ในวันที่ 27 เมษายน 2565 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯมีมติอนุมัติให้ลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯโดยการตัดหุ้นจดทะเบียนที่ยังมิได้ออกจำหน่ายจำนวน 25,338 หุ้นมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 150,000,000 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 149,993,665.50 บาท บริษัทฯได้จดทะเบียนลดทุนจดทะเบียนกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 5 พฤษภาคม 2565
- ในวันที่ 10 พฤษภาคม 2565 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯมีมติให้บริษัทฯซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท วินเนอร์ อีโคโนมิคส์ จำกัด (บริษัทร่วม) จำนวน 0.68 ล้านหุ้น ในราคาหุ้นละ 10 บาท รวมจำนวน 6.8 ล้านบาท ซึ่งจะทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯยังคงเดิมที่ร้อยละ 45 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายของบริษัทร่วมดังกล่าว บริษัทฯได้จ่ายชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวแล้วในเดือนมิถุนายน 2565 และบริษัทร่วมได้จดทะเบียนเพิ่มทุนกับกระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 8 กรกฎาคม 2565
- ในปี 2565 บริษัทฯ ได้ทำการทดสอบการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อย โดยการสอบทานมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนจากหน่วยสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสด (The recoverable value of the cash generating unit) โดยวิธีการคำนวณมูลค่าจากการใช้ (The value-in-use method) และพบว่ามูลค่าต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนในบริษัทย่อยดังกล่าวเป็นจำนวนเงิน 235.1 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ ได้บันทึกประมาณการผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อยดังกล่าวไปแล้วในปีก่อนจำนวน 78.7 ล้านบาท บริษัทฯ จึงได้บันทึกประมาณการขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อย ดังกล่าวในปี 2565 เพิ่มขึ้นอีกจำนวน 156.4 ล้านบาท

จากการทดสอบการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อยดังกล่าวข้างต้นส่งผลให้บริษัทฯ และบริษัทย่อยต้องรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของค่าความนิยมทั้งจำนวน 94.4 ล้านบาท ในงบการเงินรวมปี 2565

อย่างไรก็ตาม ในปัจจุบันฝ่ายบริหารของกลุ่มบริษัทอยู่ระหว่างการบริหารทางการเงินและการดำเนินงานเพื่อให้บริษัทย่อยมีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นในอนาคต

1.2 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565

ตารางที่ 1 : ผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		เพิ่มขึ้น (ลดลง)		เฉพาะกิจการ		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2565	2564	พันบาท	ร้อยละ	2565	2564	พันบาท	ร้อยละ
รายได้รวม	2,040,178	1,809,191	230,987	12.8	2,005,251	1,775,173	230,078	13.0
รายได้จากการขายและบริการ	2,026,474	1,784,853	241,621	13.5	1,990,870	1,748,474	242,396	13.9
ต้นทุนขายและบริการ	1,590,907	1,388,466	202,441	14.6	1,565,425	1,365,167	200,258	14.7
กำไรขั้นต้น	435,567	396,387	39,180	9.9	425,445	383,307	42,138	11.0
รายได้อื่น	13,704	24,338	(10,634)	(43.7)	14,381	26,699	(12,318)	(46.1)
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	449,271	420,725	28,546	6.8	439,826	410,006	29,820	7.3
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	112,146	103,994	8,152	7.8	107,785	97,863	9,922	10.1
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	184,562	172,852	11,710	6.8	156,467	140,869	15,598	11.1
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	156,470	37,120	119,350	321.5
ขาดทุนจากการด้อยค่าความนิยม	94,446	-	94,446	100.0	-	-	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	391,154	276,846	114,308	41.3	420,722	275,852	144,870	52.5
กำไรจากการดำเนินงาน	58,117	143,879	(85,762)	(59.6)	19,104	134,154	(115,050)	(85.8)
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(912)	3,169	(4,081)	(128.8)	-	-	-	-
ต้นทุนทางการเงิน	(5,774)	(6,344)	570	(9.0)	(4,842)	(5,146)	304	(5.9)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	51,431	140,704	(89,273)	(63.4)	14,262	129,008	(114,746)	(88.9)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(42,027)	(32,028)	(9,999)	31.2	(33,983)	(33,592)	(391)	1.2
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	9,404	108,676	(99,272)	(91.3)	(19,721)	95,416	(115,137)	(120.7)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น :								
ผลกำไรจากการประมาณการตามหลัก								
คณิตศาสตร์ประกันภัย - สุทธิจากภาษีเงินได้	2,742	-	2,742	100.0	2,483	-	2,483	100.0
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	12,146	108,676	(96,530)	(88.8)	(17,238)	95,416	(112,654)	(118.1)
อัตรากำไรขั้นต้น	21.5%	22.2%	(0.7%)		21.4%	21.9%	(0.5%)	
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายต่อยอดขาย	5.5%	5.8%	(0.3%)		5.4%	5.6%	(0.2%)	
ค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อยอดขาย	9.1%	9.7%	(0.6%)		7.9%	8.1%	(0.2%)	
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ	0.5%	6.0%	(5.5%)		(1.0%)	5.4%	(6.4%)	
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.02	0.18	(0.16)		(0.03)	0.16	(0.19)	
กำไรสำหรับปี (Normalize)	103,850	108,676	(4,826)	(4.4)	136,749	132,536	4,213	3.2
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี (Normalize)	106,592	108,676	(2,084)	(1.9)	139,232	132,536	6,696	5.1
อัตรากำไรสุทธิ (Normalize)	5.1%	6.0%	(0.9%)		6.8%	7.5%	(0.7%)	
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น) (Normalize)	0.17	0.18	(0.01)		0.23	0.22	0.01	

รายได้

รายได้จากการขายและบริการ

ตารางที่ 2 : รายได้จากการขายแยกตามส่วนงานผลิตภัณฑ์หลักสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565

(หน่วย: พันบาท)

ประเภทผลิตภัณฑ์	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม				เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2565	%	2564	%	พันบาท	%
ส่วนงานอาหารสินค้าอุตสาหกรรม	813,935	40.2	729,354	40.9	84,581	11.6
ส่วนงานอาหารสินค้าอุปโภคบริโภค	1,173,919	57.9	1,011,324	56.7	162,595	16.1
ส่วนงานรับจ้างผลิตผลิตภัณฑ์ดูแลและบำรุงผิว เครื่องสำอาง อาหารเสริม และยารักษาโรคผิวหนัง	38,620	1.9	44,175	2.5	(5,555)	(12.6)
รวม	2,026,474	100.0	1,784,853	100.0	241,621	13.5

ในปี 2565 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและบริการ 2,026.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 241.6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.5 โดยรายได้จากการขายส่วนงานอาหารสินค้าอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้น 84.6 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.6 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากกลุ่มผลิตภัณฑ์ Food Ingredient เป็นหลัก เช่น ผงโกโก้ และแป้งมันฝรั่ง เป็นต้น ส่วนรายได้จากการขายส่วนงานอาหารสินค้าอุปโภคบริโภคเพิ่มขึ้น 162.6 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.1 โดยเพิ่มขึ้นจากกลุ่มผลิตภัณฑ์ Snack & Confectionary กลุ่มผลิตภัณฑ์ Food Ingredient และกลุ่มผลิตภัณฑ์ Frozen & Chilled Food เช่น ซีส เฟรนช์ฟรายส์ และผักผลไม้แช่แข็ง เป็นต้น ซึ่งสาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ สามารถขายสินค้าให้ลูกค้ารายใหญ่และลูกค้ากลุ่ม Horeca ได้เพิ่มมากขึ้นจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 ที่ปัจจุบันได้ผ่อนคลายลง ธุรกิจกลุ่มโรงแรม ร้านอาหาร และสายการบินได้กลับมาเปิดให้บริการกันเพิ่มมากขึ้น รวมถึงจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้นมากจากการผ่อนคลายมาตรการกักตัวของนักท่องเที่ยวของภาครัฐ

อย่างไรก็ตาม สำหรับรายได้จากการขายส่วนงานรับจ้างผลิตผลิตภัณฑ์ดูแลและบำรุงผิวฯ ลดลง 5.6 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 12.6 ซึ่งในปัจจุบันฝ่ายบริหารของกลุ่มบริษัทอยู่ระหว่างการบริหารการดำเนินงานเพื่อให้ส่วนงานดังกล่าวมีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นในอนาคต

กำไรขั้นต้น

ในปี 2565 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้น 435.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 39.2 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 21.5 ลดลงจากปีก่อนเล็กน้อยร้อยละ 0.7

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น 425.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 42.1 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามยอดขายและบริการที่เพิ่มขึ้น 242.4 ล้านบาท ในขณะที่ต้นทุนขายเพิ่มขึ้น 200.3 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ เท่ากับร้อยละ 21.4 ลดลงจากปีก่อนเล็กน้อยร้อยละ 0.5 โดยมีสาเหตุหลักมาจากผลกระทบจากค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลงจากปีก่อน ซึ่งในปี 2565 ค่าเงินบาทต่อสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อยู่ระหว่าง 32.30-38.50 ในขณะที่ปีก่อนอยู่ระหว่าง 30.03-34.09

รายได้อื่น

ในปี 2565 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้อื่น 13.7 ล้านบาท ลดลงจำนวน 10.6 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากในปี 2564 มีรายได้จากการโอนกลับหนี้สินจำนวน 11.8 ล้านบาท จากการบันทึกปรับปรุงค่าใช้จ่ายการตลาดค้างจ่ายของปีก่อนๆ ที่มีการประมาณการค่าใช้จ่ายไว้สูงเกินกว่าที่เจ้าหน้าที่เรียกเก็บ ในขณะที่ปีนี้ไม่มีรายการดังกล่าว

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย

ในปี 2565 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายฯ จำนวน 112.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.8 โดยค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้น 3.0 ล้านบาท (ซึ่งเพิ่มขึ้นในส่วนของบริษัทฯ 4.8 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานลดลง 1.8 ล้านบาทจากจำนวนพนักงานที่ลดลง) และค่าใช้จ่ายการตลาดเพิ่มขึ้น 4.6 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักเนื่องจากมีการจัดโปรโมชั่นแจกลินค้าตัวอย่างที่เพิ่มขึ้น, ค่าโฆษณาในสื่อ New Media ที่เพิ่มมากขึ้น และค่าออกบูธในงานแสดงสินค้าด้านอาหารชั้นนำของภูมิภาคเอเชีย ThaiFex-Anuga Asia 2022 นอกจากนี้ค่าขนส่งในการขายเพิ่มขึ้น 0.5 ล้านบาท ซึ่งสอดคล้องกับราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้นและยอดขายที่เพิ่มสูงขึ้น

ทั้งนี้เมื่อเทียบอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายฯ ต่อยอดขายของบริษัทฯ และบริษัทย่อย พบว่ามีอัตราส่วนร้อยละ 5.5 ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 0.3 และอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายฯ ต่อยอดขายของบริษัทฯ เท่ากับร้อยละ 5.4 ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 0.2 เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2565 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 184.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 11.7 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.8

ทั้งนี้เมื่อเทียบอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อยอดขายของบริษัทฯ และบริษัทย่อย พบว่ามีอัตราส่วนร้อยละ 9.1 ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 0.6 และอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อยอดขายของบริษัทฯ เท่ากับร้อยละ 7.9 ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 0.2 เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยยังคงสามารถบริหารจัดการค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ

สำหรับค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้น มีสาเหตุหลักจาก

- สรรองผลขาดทุนจากสินค้าด้อยคุณภาพเพิ่มขึ้น 3.8 ล้านบาท ซึ่งในปีนี้ได้บันทึกสำรองฯ เพิ่ม 1.2 ล้านบาท ในขณะที่ปีก่อนเป็นรายการโอนกลับสำรองฯ จำนวน 2.6 ล้านบาท
- ค่าที่ปรึกษา ค่าบริการในเชิงวิชาการต่างๆ เพิ่มขึ้น 0.9 ล้านบาท
- ค่าภาษีโรงเรือนและที่ดินเพิ่มขึ้น 0.5 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2564 มีการลดอัตราค่าภาษีฯ ดังกล่าวตามประกาศพระราชกฤษฎีกาลดภาษีที่ดินและสิ่งปลูกสร้างในอัตราร้อยละ 90 ของจำนวนภาษีที่คำนวณได้ เพื่อเป็นการลดภาระและบรรเทาผลกระทบต่อผู้ประกอบการและประชาชนโดยรวมจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรค COVID-19 ในขณะที่ปีนี้ไม่มีการลดอัตราภาษีดังกล่าว
- ค่าเช่าคลังสินค้าภายนอกเพิ่มขึ้น 1.7 ล้านบาท เพื่อรองรับปริมาณสินค้าคงคลังที่เพิ่มขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับยอดขายที่เพิ่มสูงขึ้น
- ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 1.1 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้น 3.8 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานลดลง 2.7 ล้านบาทจากจำนวนพนักงานที่ลดลง
- นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ เพิ่มขึ้น 3.7 ล้านบาท ซึ่งมาจากค่าใช้จ่ายระบบคอมพิวเตอร์ ค่าบริการการกุศล ค่าค้นคว้าและวิจัย ค่าซ่อมแซม และค่าเครื่องมือ-เครื่องใช้สิ้นเปลือง เป็นต้น

ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อย

ในปี 2565 บริษัทฯ ได้ทำการทดสอบการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อย โดยการสอบทานมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนจากหน่วยสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสด (The recoverable value of the cash generating unit) โดยวิธีการคำนวณมูลค่าจากการใช้ (The value-in-use method) จากการทำประมาณการกระแสเงินสดในอนาคต (Discounted Cash Flow) ที่กิจการคาดว่าจะได้รับ โดยประมาณการกระแสเงินสดในอนาคตที่กิจการคาดว่าจะได้รับอ้างอิงจากประมาณการทางการเงินซึ่งได้รับอนุมัติจากฝ่ายบริหาร ประมาณการกระแสเงินสดดังกล่าวครอบคลุมระยะเวลา 5 ปี และพบว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของหน่วยสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสดจากมูลค่าจากการใช้สินทรัพย์มีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนในบริษัทย่อยดังกล่าวเป็นจำนวนเงิน 235.1 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ ได้บันทึกประมาณการผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อยดังกล่าวไปแล้วในปีก่อนจำนวน 78.7 ล้านบาท บริษัทฯ จึงได้บันทึกประมาณการขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อยดังกล่าวในปี 2565 เพิ่มขึ้นอีกจำนวน 156.4 ล้านบาท

ในปัจจุบันบริษัทฯ อยู่ระหว่างการบริหารทางการเงินและการดำเนินงานเพื่อให้บริษัทย่อยมีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นในอนาคต

ขาดทุนจากการด้อยค่าค่าความนิยม

จากการสอบทานมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนจากหน่วยสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสดของบริษัทย่อยตามที่ได้กล่าวไว้ในวรรคก่อน ส่งผลให้บริษัทฯ และบริษัทย่อยต้องรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของค่าความนิยมทั้งจำนวน 94.4 ล้านบาท ในงบการเงินรวมปี 2565

ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ในปี 2565 ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียเพิ่มขึ้น 4.1 ล้านบาท โดยในปีก่อนบริษัทฯ ได้เข้าลงทุนในบริษัทร่วมเดือนพฤษภาคม 2564 และรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 3.2 ล้านบาท อย่างไรก็ตามในปีนี้รับรู้เป็นส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 0.9 ล้านบาท

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อยลดลง 0.6 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากดอกเบี้ยจ่ายของบริษัทฯ ลดลงจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินในปีปัจจุบัน ทั้งนี้ ในระหว่างไตรมาสที่ 1 ปี 2565 บริษัทฯ ได้ชำระคืนเงินกู้ยืมฯ ดังกล่าวครบทั้งจำนวนแล้ว

กำไรสำหรับปี

ในปี 2565 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสำหรับปี 9.4 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 99.3 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 91.3 เป็นผลมาจากขาดทุนจากการด้อยค่าค่าความนิยม 94.4 ล้านบาท รายได้อื่นลดลง 10.6 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการขายฯ เพิ่มขึ้น 8.2 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 11.7 ล้านบาท ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น 4.1 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น 10.0 ล้านบาท อย่างไรก็ตามกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 39.2 ล้านบาท นอกจากนี้ต้นทุนทางการเงินลดลง 0.6 ล้านบาท ตามที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น

ทั้งนี้ หากไม่รวมรายการขาดทุนจากการด้อยค่าค่าความนิยม กำไรสำหรับปี (Normalize) ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยจะเท่ากับ 103.9 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนเล็กน้อย 4.8 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.4

บริษัทฯ มีผลขาดทุนสำหรับปี 19.7 ล้านบาท ทำให้กำไรลดลงจากปีก่อน 115.1 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 120.7 ซึ่งสาเหตุหลักมาจากขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น 119.4 ล้านบาท รายได้อื่นลดลง 12.3 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการขายฯ เพิ่มขึ้น 9.9 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 15.6 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น 0.4 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 42.1 ล้านบาท และต้นทุนทางการเงินลดลง 0.3 ล้านบาท ตามที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น

ทั้งนี้ หากไม่รวมรายการขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อย กำไรสำหรับปี (Normalize) ของบริษัทฯ จะเท่ากับ 136.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 4.2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.2

กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 2.7 ล้านบาท โดยในปี 2565 บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้จัดให้ผู้เชี่ยวชาญอิสระทำการประเมินค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานหลังออกจากรายงานค้างจ่ายเพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง และรับรู้ผลกำไร - สูทิจากภาษีเงินได้ดังกล่าวในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจำนวน 2.7 ล้านบาท (บริษัทฯ กำไร 2.5 ล้านบาท ส่วนบริษัทย่อยกำไร 0.2 ล้านบาท) ในขณะที่ปีก่อนไม่มีรายการดังกล่าว

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้จัดให้มีการประเมินประมาณการค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานค้างจ่ายตามหลักการคณิตศาสตร์ประกันภัยโดยผู้เชี่ยวชาญอิสระเพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้องในทุกๆ 3 ปีโดยประมาณ หรือเมื่อมีเหตุการณ์เปลี่ยนแปลงที่มีผลกระทบต่ออย่างมีสาระสำคัญต่อภาระหนี้สินตามโครงการผลประโยชน์หลังออกจากรายงานดังกล่าว

กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี

ปี 2565 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม 12.1 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 96.5 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 88.8 เนื่องจากกำไรสำหรับปีลดลง 99.3 ล้านบาท ในขณะที่กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นเพิ่มขึ้น 2.7 ล้านบาท

ทั้งนี้ หากไม่รวมรายการขาดทุนจากการด้อยค่าความนิยม กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี (Normalize) ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย จะเท่ากับ 106.6 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนเล็กน้อย 2.1 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.9

2. การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

ตารางที่ 3 : ภาพรวมฐานะการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565

	งบการเงินรวม				เพิ่มขึ้น (ลดลง)		งบการเงินเฉพาะกิจการ				เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	31/12/65	ร้อยละ	31/12/64	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	31/12/65	ร้อยละ	31/12/64	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	938,462	71.1	790,358	61.7	148,104	18.7	922,887	71.8	777,648	61.4	145,239	18.7
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	382,099	28.9	489,907	38.3	(107,808)	(22.0)	362,593	28.2	489,569	38.6	(126,976)	(25.9)
รวมสินทรัพย์	1,320,561	100.0	1,280,265	100.0	40,296	3.1	1,285,480	100.0	1,267,217	100.0	18,263	1.4
หนี้สินหมุนเวียน	694,752	52.6	558,146	43.6	136,606	24.5	659,292	51.3	518,734	40.9	140,558	27.1
หนี้สินไม่หมุนเวียน	39,287	3.0	39,749	3.1	(462)	(1.2)	34,985	2.7	32,049	2.5	2,936	9.2
รวมหนี้สิน	734,039	55.6	597,895	46.7	136,144	22.8	694,277	54.0	550,783	43.5	143,494	26.1
ส่วนของผู้ถือหุ้น	586,522	44.4	682,370	53.3	(95,848)	(14.0)	591,203	46.0	716,434	56.5	(125,231)	(17.5)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,320,561	100.0	1,280,265	100.0	40,296	3.1	1,285,480	100.0	1,267,217	100.0	18,263	1.4

(หน่วย: พันบาท)

2.1 สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,320.6 ล้านบาท ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียน 938.5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 71.1 ของสินทรัพย์รวม และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 382.1 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 28.9 ของสินทรัพย์รวม

ส่วนประกอบหลักของสินทรัพย์ ได้แก่ สินค้าคงเหลือ 489.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 37.1 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น 393.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 29.8 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ 310.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 23.5

- สินทรัพย์หมุนเวียนมีจำนวน 938.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 148.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.7 สาเหตุหลักเนื่องจากสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 100.5 ล้านบาทเพื่อรองรับยอดขายที่เพิ่มขึ้น และลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 53.2 ล้านบาทซึ่งสอดคล้องกับยอดขายที่สูงขึ้น ในขณะที่เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 4.0 ล้านบาท และสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง 1.4 ล้านบาท
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนมีจำนวน 382.1 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 107.8 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 22.0 สาเหตุหลักเนื่องจากค่าความนิยมลดลง 94.4 ล้านบาทจากการรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของค่าความนิยมทั้งจำนวน สินทรัพย์สิทธิการใช้ลดลง 8.5 ล้านบาท ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ลดลง 6.7 ล้านบาท และสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีลดลง 5.1 ล้านบาท ในขณะที่เงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น 5.8 ล้านบาท (ในไตรมาส 2 ปี 2565 บริษัทฯ ได้ซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทร่วม โดยสัดส่วนของการลงทุนของบริษัทฯ ยังคงเดิมที่ร้อยละ 45) และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 0.9 ล้านบาท

2.2 หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมจำนวน 734.0 ล้านบาท ประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 694.7 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 94.6 ของหนี้สินรวม และหนี้สินไม่หมุนเวียนมีจำนวน 39.3 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 5.4 ของหนี้สินรวม

ส่วนประกอบหลักของหนี้สิน ได้แก่ เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 414.2 ล้านบาท หรือร้อยละ 56.4 เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 221.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 30.1

- หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 136.6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.5 สาเหตุหลักเกิดจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 157.1 ล้านบาท และหนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 14.6 ล้านบาท ในขณะที่เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง 20.9 ล้านบาท และส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีลดลง 14.3 ล้านบาทจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมฯ ในระหว่างปี
- หนี้สินไม่หมุนเวียนลดลงจากปีก่อนเล็กน้อย 0.5 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.2 สาเหตุหลักเกิดจากหนี้สินตามสัญญาเช่า - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีลดลง 2.3 ล้านบาท ในขณะที่สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเพิ่มขึ้น 1.9 ล้านบาท

2.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 มีจำนวนเท่ากับ 586.5 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 95.8 ล้านบาท เนื่องจากกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี 2565 ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีจำนวน 12.1 ล้านบาท ในขณะที่มีการจ่ายปันผลในระหว่างปีจำนวน 108.0 ล้านบาท

3. การวิเคราะห์งบกระแสเงินสด

ตารางที่ 4 : ภาพรวมงบกระแสเงินสดของบริษัทฯ และบริษัทย่อยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2565	2564	2565	2564
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(4,934)	5,198	9,718	11,259
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(21,189)	(15,786)	(41,431)	(29,994)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	22,163	4,698	28,976	12,721
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	(3,960)	(5,890)	(2,737)	(6,014)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	37,923	43,813	34,805	40,819
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	33,963	37,923	32,068	34,805

▪ เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานสำหรับปี 2565 จำนวน 4.9 ล้านบาท อย่างไรก็ตามในส่วนของบริษัทฯ มีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 9.7 ล้านบาท

▪ เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน

📌 บริษัทฯ และบริษัทย่อย

📌 ปี 2565 : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 21.2 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากบริษัทฯ ได้ลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น 6.8 ล้านบาท ซื้ออุปกรณ์ในระหว่างปีจำนวน 11.1 ล้านบาท เช่น ส่วนปรับปรุงอาคาร 3.8 ล้านบาท (เช่น ห้อง Skin Care Lab, Application Lab, ห้องประชุมที่อาคารคลังสินค้า และห้องผลิตผลิตภัณฑ์สมุนไพร) ซื้อคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ 2.2 ล้านบาท และซื้อเครื่องมือและอุปกรณ์ 2.0 ล้านบาท และงานระหว่างก่อสร้าง 1.5 ล้านบาท เป็นต้น และซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน 3.4 ล้านบาท ในขณะที่มีเงินรับจากการขายอุปกรณ์ 0.1 ล้านบาท

📌 ปี 2564 : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนประมาณ 15.8 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากในระหว่างปีบริษัทได้ลงทุนในบริษัทร่วม 14.2 ล้านบาท ซื้ออุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 3.8 ล้านบาท และ 0.8 ล้านบาท ตามลำดับ ในขณะที่ได้รับเงินจากการขายอุปกรณ์ 3.0 ล้านบาท

📌 บริษัทฯ

📌 ปี 2565 : บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 41.4 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากให้กู้ยืมเงินแก่บริษัทย่อยในระหว่างปี 24.1 ล้านบาท ลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มจำนวน 6.8 ล้านบาท ซื้ออุปกรณ์ 9.1 ล้านบาท เช่น ส่วนปรับปรุงอาคาร 3.0 ล้านบาท (เช่น ห้อง Skin Care Lab, Application Lab และห้องประชุมที่อาคารคลังสินค้า เป็นต้น) ซื้อคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ 2.2 ล้านบาท และซื้อเครื่องมือและอุปกรณ์ 2.0 ล้านบาท เป็นต้น และซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน 3.1 ล้านบาท ในขณะที่มีเงินสดรับจากดอกเบี้ย 1.6 ล้านบาท และมีเงินสดรับจากการขายอุปกรณ์จำนวน 0.1 ล้านบาท

📌 ปี 2564 : บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 30.0 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากบริษัทฯ ได้เข้าลงทุนในบริษัทร่วม 14.2 ล้านบาท และลงทุนในบริษัทย่อยเพิ่มเติม 100.0 ล้านบาท (ในไตรมาสที่ 3 ปี 2564 บริษัทย่อยได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจากเดิม 80 ล้านบาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่ 180 ล้านบาท) ให้เงินกู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทย่อยในระหว่างปี 8.3 ล้านบาท และซื้ออุปกรณ์จำนวน 3.2 ล้านบาท เช่น อุปกรณ์คอมพิวเตอร์ 2.0 ล้านบาท เป็นต้น และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน 0.6 ล้านบาท ในขณะที่ได้รับชำระเงินกู้ยืมระยะ

ยาวและดอกเบี้ยรับจากบริษัทย่อย 89.0 ล้านบาท และ 4.4 ล้านบาทตามลำดับ นอกจากนี้ได้รับเงินจากการ
จำหน่ายอุปกรณ์ 3.0 ล้านบาท

■ เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน

✚ บริษัทฯ และบริษัทย่อย

✚ ปี 2565 : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 22.2 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจาก
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 157.1 ล้านบาท ในขณะที่มีการจ่ายเงินปันผล 108.0 ล้านบาท จ่าย
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน และจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า 14.3 ล้านบาท และ 12.7
ล้านบาท ตามลำดับ

✚ ปี 2564 : บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 4.7 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจาก
การจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น 45.6 ล้านบาท จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 102.6 ล้าน
บาท และจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า 14.5 ล้านบาท ในขณะที่เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินใน
รูปแบบของทรัสต์รีซิทเพิ่มขึ้น 167.3 ล้านบาท

✚ บริษัทฯ

✚ ปี 2565 : บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมการจัดหาเงินจำนวน 29.0 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากเงินกู้ยืม
ระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 160.6 ล้านบาท ในขณะที่มีการจ่ายเงินปันผล 108.0 ล้านบาท จ่ายชำระ
คืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 14.3 ล้านบาท และจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า 9.3 ล้านบาท

✚ ปี 2564 : บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมการจัดหาเงินจำนวน 12.7 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการจ่ายเงิน
ปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น 45.6 ล้านบาท จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 98.6 ล้านบาท และจ่าย
ชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า 11.5 ล้านบาท ในขณะที่เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินในรูปแบบของ
ทรัสต์รีซิทเพิ่มขึ้นจำนวน 168.3 ล้านบาท

จากข้อมูลข้างต้นส่งผลให้บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดในระหว่างปี 2565 ลดลงจำนวน 3.9 ล้านบาท
เมื่อรวมกับเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 จำนวน 37.9 ล้านบาท ทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของ
บริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 34.0 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายเจน วองอิสริยะกุล)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

บริษัท วินเนอร์กรุ๊ป เอ็นเตอร์ไพรซ์ จำกัด (มหาชน)