



บริษัท ทีไอเอเอ เพ้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 4 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565



ที่ TOA 03/2566

27 กุมภาพันธ์ 2566

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ทีโอเอ เพ้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอแจ้งคำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทฯ จากงบการเงินสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 ดังนี้

ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร (Results of Operations)**ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 4 ปี 2565****รายได้จากการขาย**

สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย 4,671.6 ล้านบาท และ 5,445.2 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้จากการขายของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 773.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.6 โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์สีทาอาคารที่เพิ่มขึ้น จากราคาขายเฉลี่ยและปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น และรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์สีและสารเคลือบผิวและผลิตภัณฑ์ประเภทอื่นที่เพิ่มขึ้น มีสาเหตุหลักจากปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น หากพิจารณาในด้านของช่องทางการจัดจำหน่าย รายได้จากการขายเพิ่มขึ้นในทุกช่องทางการจัดจำหน่าย จากทั้งปริมาณการขายและราคาขายเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้น และหากพิจารณาจากลูกค้าตามสถานที่ตั้งของลูกค้า รายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจากรายได้จากการขายสินค้าให้ลูกค้าในประเทศ โดยมีสาเหตุหลักมาจากทั้งปริมาณการขายและราคาขายเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้น

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 602.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18.5 จาก 3,259.7 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 เป็น 3,862.0 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากวัตถุดิบหลักที่ใช้ในกระบวนการผลิตมีต้นทุนเฉลี่ยต่อหน่วยที่เพิ่มขึ้น และปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น

กำไรขั้นต้น

สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 1,411.9 ล้านบาท และ 1,583.2 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 30.2 และร้อยละ 29.1 ตามลำดับ โดยอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ลดลง โดยหลักจากวัตถุดิบหลักที่ใช้ในกระบวนการผลิตมีต้นทุนเฉลี่ยต่อหน่วยที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขาย

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายรวมเพิ่มขึ้น 136.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 23.1 จาก 588.9 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 เป็น 725.2 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยหลักมาจากค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขาย ค่าคอมมิชชั่นและเงินจูงใจ และค่าขนส่งที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมเพิ่มขึ้น 49.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 15.6 จาก 317.8 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 เป็น 367.3 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยมีสาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายพนักงานบริหารที่เพิ่มขึ้นจากการมีธุรกิจใหม่ของบริษัทฯ

กำไรสุทธิสำหรับรอบระยะเวลา

บริษัทฯ มีกำไรสำหรับรอบระยะเวลาลดลง 186.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 39.4 จาก 472.5 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 เป็น 286.5 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยมีสาเหตุหลักจากต้นทุนขายสินค้าที่เพิ่มขึ้นจากต้นทุนเฉลี่ยต่อหน่วยของวัตถุดิบหลักที่เพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายในการขายที่เพิ่มขึ้น ส่วนอัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ ลดลงจากร้อยละ 10.0 สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 เป็นร้อยละ 5.2 สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)	สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2564	2565
รายได้จากการขาย	4,671.6	5,445.2
รวมรายได้	4,706.8	5,489.6
ต้นทุนขาย	3,259.7	3,862.0
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	906.7	1,092.5
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยน และสินทรัพย์ ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือ ขาดทุน	(71.1)	112.7
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	611.5	422.4
กำไรสำหรับงวด	472.6	286.5

ผลการดำเนินงานสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565

รายได้จากการขาย

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย 17,570.5 ล้านบาท และ 20,649.4 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้จากการขายของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 3,078.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 17.5 โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ทุกประเภทเพิ่มขึ้น จากราคาขายเฉลี่ยและปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น หากพิจารณาในด้านของช่องทางการจัดจำหน่าย รายได้จากการขายเพิ่มขึ้นในทุกช่องทางการจัดจำหน่าย จากราคาขายเฉลี่ยและปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น และหากพิจารณาลูกค้าตามสถานที่ตั้งของลูกค้า รายได้จากการขายสินค้าให้ลูกค้าในประเทศและการขายสินค้าให้ลูกค้าต่างประเทศเพิ่มขึ้น โดยมาจากปริมาณการขายและราคาขายเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้น โดยรายได้จากการขายของบริษัทฯ มีรายละเอียดดังนี้

โครงสร้างรายได้ แบ่งตามประเภทของผลิตภัณฑ์	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	2564		2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ผลิตภัณฑ์สีทาอาคาร	11,078.0	63.0	12,421.1	60.2
ผลิตภัณฑ์สีและสารเคลือบผิวและผลิตภัณฑ์ประเภทอื่น	5,938.3	33.8	7,400.2	35.8
ผลิตภัณฑ์อื่นๆ ⁽¹⁾	554.2	3.2	828.1	4.0
รายได้จากการขาย	17,570.5	100.0	20,649.4	100.0

หมายเหตุ:⁽¹⁾ “ผลิตภัณฑ์อื่นๆ” ประกอบด้วยการขายผลิตภัณฑ์บางประเภทให้แก่ บริษัทที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ เช่น วัสดุดิบ และ วัสดุดิบกึ่งสำเร็จรูป

โครงสร้างรายได้ แบ่งตามช่องทางการจัดจำหน่าย	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	2564		2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ผู้ค้าปลีก	12,577.3	71.6	13,991.9	67.8
ธุรกิจค้าปลีกสมัยใหม่ (Modern Trade)	3,450.0	19.6	4,429.0	21.4
ช่องทางอื่นๆ ⁽¹⁾	1,543.2	8.8	2,228.5	10.8
รายได้จากการขาย	17,570.5	100.0	20,649.4	100.0

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ “ช่องทางอื่นๆ” โดยหลักประกอบด้วยรายได้จากการขายซึ่งมาจากการจัดจำหน่ายให้แก่โครงการ การส่งออก และ บริษัทที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ

โครงสร้างรายได้ แบ่งตามสถานที่ตั้งของลูกค้า	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	2564		2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ประเทศไทย	14,869.9	84.6	17,222.0	83.4
ต่างประเทศ	2,700.6	15.4	3,427.4	16.6
ประเทศเวียดนาม	1,397.2	8.0	1,887.9	9.1
ประเทศอื่น ⁽¹⁾	1,303.4	7.4	1,539.5	7.5
รายได้จากการขาย	17,570.5	100.0	20,649.4	100.0

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ “ประเทศอื่น” โดยหลักประกอบด้วยรายได้จากการขายให้แก่ลูกค้าในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว ประเทศมาเลเซีย ประเทศอินโดนีเซีย ประเทศเมียนมาร์ และประเทศกัมพูชา

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 2,822.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 23.9 จาก 11,823.3 ล้านบาท สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 เป็น 14,645.5 ล้านบาท สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น และวัตถุดิบหลักที่ใช้ในกระบวนการผลิตมีต้นทุนเฉลี่ยต่อหน่วยที่เพิ่มขึ้น

กำไรขั้นต้น

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 5,747.2 ล้านบาท และ 6,003.9 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 32.7 และร้อยละ 29.1 ตามลำดับ โดยอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ลดลงโดยหลักจากวัตถุดิบหลักที่ใช้ในกระบวนการผลิตมีต้นทุนเฉลี่ยต่อหน่วยที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขาย

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายรวมเพิ่มขึ้น 426.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19.6 จาก เป็น 2,177.3 ล้านบาท สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 เป็น 2,603.7 ล้านบาท สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าขนส่ง ค่าคอมมิชชั่นและเงินจูงใจ ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขาย และค่าโฆษณาที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมเพิ่มขึ้น 59.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.4 จาก 1,338.2 ล้านบาท สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 เป็น 1,397.4 ล้านบาท สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายพนักงานบริหารที่เพิ่มขึ้นจากการมีธุรกิจใหม่ของบริษัทฯ

กำไรสำหรับปี

บริษัทฯ มีกำไรสำหรับปีลดลง 536.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 27.5 จาก 1,955.1 ล้านบาท สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 เป็น 1,418.2 ล้านบาท สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยมีสาเหตุหลักจากต้นทุนขายสินค้าที่เพิ่มขึ้นจากราคาวัตถุดิบที่สูงขึ้น และค่าใช้จ่ายในการขายที่เพิ่มขึ้น และอัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ ลดลงจากร้อยละ 11.0 สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 เป็นร้อยละ 6.8 สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)	สำหรับปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2564	2565
รายได้จากการขาย	17,570.5	20,649.4
รวมรายได้	17,707.9	20,826.1
ต้นทุนขาย	11,823.3	14,645.5
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	3,515.5	4,001.1
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยน และสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	(120.0)	253.9
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	2,489.1	1,925.6
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	1,955.1	1,418.2

ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

1. สินทรัพย์หมุนเวียน

(1) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทฯ ประกอบด้วยเงินสดและเงินฝากธนาคาร โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 3,011.2 ล้านบาท และ 2,207.8 ล้านบาท ตามลำดับ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดได้รับผลกระทบจากการเพิ่มขึ้นและลดลงของเงินสดสุทธิของบริษัทฯ จากหรือที่ใช้ในกิจกรรมดำเนินงาน กิจกรรมลงทุน และกิจกรรมจัดหาเงินเป็นหลัก

(2) สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 บริษัทฯ มีการลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนเท่ากับ 4,610.5 ล้านบาท และ 4,114.8 ล้านบาท ตามลำดับ สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน โดยหลักเป็นเงินจากการดำเนินธุรกิจปกติ

(3) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นของบริษัทฯ ประกอบด้วยลูกหนี้การค้าจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันและกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน และลูกหนี้อื่น ซึ่งรวมถึงรายได้ค้างรับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเท่ากับ 3,237.1 ล้านบาท และ 3,640.0 ล้านบาท ตามลำดับ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นโดยมีสาเหตุหลักมาจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 บริษัทฯ มีค่าเผื่อผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตาม TFRS 9 จำนวน 344.7 ล้านบาท และ 283.6 ล้านบาท ตามลำดับ

กลุ่มกิจการได้ปฏิบัติตาม TFRS 9 ด้วยวิธีอย่างง่าย (Simplified approach) ในการวัดมูลค่าผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตลอดอายุของลูกหนี้การค้า

ในการพิจารณาผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น ผู้บริหารได้จัดกลุ่มลูกหนี้ตามความเสี่ยงด้านเครดิตที่มีลักษณะร่วมกันและตามกลุ่มระยะเวลาที่เกินกำหนดชำระ อัตราขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นพิจารณาจากการจ่ายชำระในอดีต ข้อมูลผลขาดทุนด้านเครดิตจากประสบการณ์ในอดีต รวมทั้งข้อมูลและปัจจัยในอนาคตที่อาจมีผลต่อการจ่ายชำระลูกหนี้

ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 67 วันและ 63 วันในปี 2564 และในปี 2565 ตามลำดับ ซึ่งสอดคล้องกับระยะเวลาการให้ชำระค่าสินค้าสำหรับลูกค้าของบริษัทฯ (Credit Term) คือระหว่าง 30-90 วัน

(4) ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี

ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีประกอบด้วยลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อเครื่องผสมสีอัตโนมัติ (Auto Tinting Machine) ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 เท่ากับ 48.6 ล้านบาท และ 51.7 ล้านบาท ตามลำดับ

(5) สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือประกอบด้วยสินค้าสำเร็จรูป งานระหว่างทำ วัตถุดิบ ภาชนะบรรจุและหีบห่อ อะไหล่และวัสดุโรงงาน และสินค้าระหว่างทาง โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือเท่ากับ 2,619.4 ล้านบาท และ 3,292.7 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของวัตถุดิบ และสินค้าสำเร็จรูป

โดยระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยในปี 2564 และ 2565 ประมาณ 32 วัน และ 33 วัน ตามลำดับ

บริษัทฯ มีนโยบายตั้งสำรองสินค้าเสื่อมสภาพ โดยพิจารณาจากอายุการเก็บรักษา (Shelf Life) ตามกลุ่มประเภทสินค้า

2. สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

(1) ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี

ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีประกอบด้วยสัญญาเช่าซื้อเครื่องผสมสีอัตโนมัติ (Auto Tinting Machine) ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 บริษัทฯ มีลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อเท่ากับ 166.6 ล้านบาท และ 185.3 ล้านบาท ตามลำดับ

(2) **อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน**

อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนประกอบไปด้วย อาคารที่อำเภอห้วยกะปิ จังหวัดชลบุรี โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 บริษัทฯ มีอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนเท่ากับ 10.1 ล้านบาท และ 7.4 ล้านบาท ตามลำดับ

(3) **ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์**

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ประกอบด้วยที่ดิน ส่วนปรับปรุงที่ดิน อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์ เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน ยานพาหนะ และสินทรัพย์ระหว่างการติดตั้ง โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 บริษัทฯ มีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เท่ากับ 2,704.6 ล้านบาท และ 3,480.6 ล้านบาท ตามลำดับ

(4) **สินทรัพย์ไม่มีตัวตน**

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนประกอบด้วยซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์และสิทธิการเช่า โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเท่ากับ 253.9 ล้านบาท และ 239.9 ล้านบาท ตามลำดับ

(5) **สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น**

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 เท่ากับ 64.9 ล้านบาท และ 117.1 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นที่เพิ่มขึ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยหลักมาจากเงินมัดจำค่าก่อสร้างคลังสินค้าใหม่ในประเทศเวียดนาม

3. **หนี้สินหมุนเวียน**

(1) **เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน**

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินของบริษัทฯ เป็นตัวสัญญาใช้เงิน

โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเท่ากับ 289.1 ล้านบาท และ 101.3 ล้านบาท ตามลำดับ

(2) **เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น**

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นของบริษัทฯ ประกอบด้วยเจ้าหนี้การค้าของผู้จัดจำหน่ายวัตถุดิบ และเจ้าหนี้อื่นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันและไม่เกี่ยวข้องกัน รวมทั้งค่าใช้จ่ายค้างจ่าย

โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเท่ากับ 3,830.7 ล้านบาท และ 3,881.9 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นตามปริมาณการซื้อที่เพิ่มขึ้น โดยระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยของบริษัทฯ ประมาณ 74 วัน และ 67 วัน ในปี 2564 และ ในปี 2565 ตามลำดับ

(3) ภาษีเงินได้ค้างจ่าย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 บริษัทฯ มีภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายเท่ากับ 205.6 ล้านบาท และ 206.6 ล้านบาท ตามลำดับ

4. หนี้สินไม่หมุนเวียน

(1) สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 บริษัทฯ มีสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเท่ากับ 417.2 ล้านบาท และ 352.1 ล้านบาท ตามลำดับ สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานที่ลดลง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เนื่องจากมีพนักงานเกษียณอายุ

5. ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 12,451.1 ล้านบาท และ 13,484.0 ล้านบาท ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ส่วนของผู้ถือหุ้นประกอบด้วยทุนชำระแล้ว 2,029.0 ล้านบาท ส่วนเกินทุน 5,761.5 ล้านบาท ทุนสำรองตามกฎหมาย 202.9 ล้านบาท กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเท่ากับ 5,635.5 ล้านบาท หักกับบงกคประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 836.1 ล้านบาท และส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ ย่อยจำนวน 691.1 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับ ร้อยละ 16.1 และ ร้อยละ 11.1 ตามลำดับ โดยอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นที่ลดลง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 มีสาเหตุหลักมาจากกำไรจากการดำเนินงานของบริษัทฯ ที่ลดลง

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุนของบริษัทฯ

1. สภาพคล่อง

แหล่งสภาพคล่องหลักของบริษัทฯ ได้แก่ เงินสดที่เกิดขึ้นจากการดำเนินงาน และเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน โดยแหล่งเงินทุนจากภายนอกและต้นทุนทางการเงินดังกล่าวขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายอย่างที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทฯ รวมถึงสภาวะทางเศรษฐกิจและตลาดทุนโดยทั่วไป อัตราดอกเบี้ย การให้สินเชื่อจากธนาคารและผู้ให้กู้อื่นๆ ความเชื่อมั่นของผู้ให้กู้และ/หรือผู้ลงทุนในบริษัทฯ กฎหมายด้านหลักทรัพย์และภาษีที่อาจใช้บังคับกับบริษัทฯ และสภาวะทางเศรษฐกิจและการเมืองในตลาดที่บริษัทฯ เข้าไปดำเนินงานและในต่างประเทศ

บริษัทฯ คาดว่ากระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ประกอบกับเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจะเพียงพอต่อการสนับสนุนเงินทุนแก่รายจ่ายฝ่ายทุนที่วางแผนไว้

2. กระแสเงินสด

ตารางต่อไปนี้แสดงข้อมูลจากงบกระแสเงินสดรวมอย่างย่อสำหรับช่วงระยะเวลาที่ระบุไว้

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2564	2565
ข้อมูลกระแสเงินสด:	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	2,529.6	1,369.8
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(743.9)	(940.2)
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(1,225.4)	(1,248.1)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)	560.3	(818.5)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	2,419.8	3,011.1
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	31.1	15.2
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นปี	3,011.2	2,207.8

(1) กิจกรรมดำเนินงาน

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 1,369.8 ล้านบาท ซึ่งโดยหลักมาจากกำไรก่อนหักภาษีสำหรับงวดจำนวน 1,887.4 ล้านบาท ปรับปรุงด้วยรายการปรับกระทบยอดกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากการดำเนินงานจำนวน 798.4 ล้านบาท ซึ่งโดยหลักได้แก่ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายจำนวน 669.8 ล้านบาท และสินทรัพย์ดำเนินงานและหนี้สินดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น 854.0 ล้านบาท ซึ่งโดยหลักได้แก่ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 283.0 ล้านบาท และสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้น 322.1 ล้านบาท บางส่วนถูกชดเชยด้วยเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นที่ลดลง 103.6 ล้านบาทรวมถึงเงินสดที่ชำระภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 462.0 ล้านบาท เป็นหลัก

(2) กิจกรรมลงทุน

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 940.2 ล้านบาท ซึ่งโดยหลักมาจากเงินสดจ่ายเพื่อซื้อบริษัทย่อยจำนวน 810.7 ล้านบาท การซื้ออาคารและอุปกรณ์จำนวน 524.0 ล้านบาท และซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 38.3 ล้านบาท

(3) กิจกรรมจัดหาเงิน

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2565 กระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 1,248.1 ล้านบาท ซึ่งโดยหลักประกอบด้วยเงินปันผลจ่ายจำนวน 907.4 ล้านบาทและการจ่ายหนี้สินตามสัญญาเช่า 202.6 ล้านบาท

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ข้อมูลต่อไปนี้เป็นอธิบายอัตราส่วนทางการเงินหลักบางประการ

1. อัตราส่วนสภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 3.00 เท่า และ 3.04 เท่า ตามลำดับ

2. อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.49 เท่า และ 0.43 เท่า ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง โดยมีส่วนเหตุหลักมาจากหนี้สินที่ลดลง

3. อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (interest bearing debt) ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.12 เท่า และ 0.09 เท่า ตามลำดับ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวทวีพร พัฒนกิจเรือง)
ผู้อำนวยการสายงานการเงินและบัญชี