

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ  
สำหรับไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566

ผลการดำเนินงาน	Q1/66	Q1/65	เปลี่ยนแปลง +/-	Q4/65	เปลี่ยนแปลง +/-
หน่วย: ล้านบาท			%YoY		%QoQ
รายได้จากการขาย	241.0	384.9	(37.4%)	232.9	3.5%
ต้นทุนขาย	196.2	274.6	(28.6%)	174.5	12.4%
กำไรขั้นต้น	44.8	110.3	(59.4%)	58.4	(23.3%)
% กำไรขั้นต้น	18.6%	28.7%	(10.1%)	25.1%	(6.5%)
รายได้อื่น	3.6	5.3	(32.1%)	8.8	(59.1%)
รวมรายได้	244.6	390.2	(37.3%)	241.7	1.2%
ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่าย	16.8	34.9	(51.9%)	15.1	11.3%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	21.5	21.9	(1.8%)	14.3	50.3%
กำไรจากการดำเนินงาน	10.1	58.8	(82.8%)	37.8	(73.3%)
ต้นทุนทางการเงิน	-	0.5	(100.0%)	-	0.0%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1.9	11.5	(83.5%)	7.3	(74.0%)
กำไรสุทธิ	8.2	46.8	(82.5%)	30.5	(73.1%)
% กำไรสุทธิ	3.4%	12.0%	(8.6%)	12.6%	(9.3%)
EBITDA	23.6	69.6	(66.1%)	52.1	(54.7%)
อัตรากำไร EBITDA (%)	9.6%	17.8%	(8.2%)	21.6%	(12.0%)

### งบกำไรขาดทุน

#### รายได้จากการขาย

บริษัทฯ มีรายได้รวมในไตรมาสที่ 1 ปี 2566 จำนวน 244.6 ล้านบาท ลดลงจำนวน 145.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 37.3 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากสถานการณ์ฤดูหนาวในประเทศอเมริกายาวนานกว่าปกติ กอปรกับแผนการขยายสาขาในช่องทาง การจัดจำหน่ายหลักยังอยู่ระหว่างการเจรจาทำให้แผนการกระจายสินค้าเลื่อนออกไป ทำให้ลูกค้าในอเมริกาชะลอการนำเข้าจึงทำให้แผนการขายยังไม่เป็นไปตามเป้าที่คาดไว้ อีกทั้งลูกค้าในประเทศจีนยังประสบปัญหาการระบาดของ COVID-19 หลังจากการเปิดประเทศและผ่อนคลายนโยบายการ แต่ยังไม่สามารถระบายสินค้าและกลับมาเป็นปกติได้ แต่อย่างไรก็ตามรายได้จากการขายสินค้าของบริษัทเพิ่มขึ้นจำนวน 8.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.5 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า

#### ต้นทุนการขาย

บริษัทฯ มีต้นทุนขายรวมสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2566 เท่ากับ 196.2 ล้านบาท ลดลงจำนวน 78.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 28.6 เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน มูลค่าลดลงเนื่องจากการขายสินค้าที่ลดลง ซึ่งเมื่อการผลิตลดลงจึงทำให้อัตรากำไรส่วนต้นเพิ่มขึ้นจากการผลิตที่ไม่เต็มทีพอที่จะรองรับกับค่าใช้จ่ายคงที่ในการผลิตที่ทางบริษัทเตรียมจะรองรับการผลิตในช่วง High Season (ไตรมาส 2 และ ไตรมาส 3 ของทุกปี) ทั้งในด้านการลงทุนเครื่องจักรเพิ่มขึ้น, การเตรียมกำลังคน เป็นต้น อีกทั้งยังมีปัจจัยที่เกิดจากการขึ้นราคาค่าพลังงานเช่น ค่า FT ที่เพิ่มขึ้น แม้ว่าทางบริษัทจะมีการใช้ไฟจากพลังงานโซลาร์จากหลังคาโรงงานเพื่อลดการใช้ไฟปกติแต่ยังไม่สามารถลดค่าไฟโดยรวมเมื่อเทียบกับราคาค่า FT ที่เพิ่มขึ้น ทางฝ่ายบริหารตระหนักถึงปัญหาดังกล่าวและกำหนดแนวทางแก้ไขปัญหา ให้มีการควบคุมแผนการผลิตให้สอดคล้องกับกำลังพลที่ใช้ในการผลิต เพื่อควบคุมต้นทุนการผลิตและต้นทุนขายให้ได้ประสิทธิภาพตามเป้าหมายที่กำหนดไว้

#### กำไรขั้นต้น

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2566 เท่ากับ 44.8 ล้านบาท ลดลงจำนวน 65.5 ล้านบาท หรือร้อยละ 59.4 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน โดยกำไรขั้นต้นที่ลดลงมาจากต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้นและรายได้จากการขายที่ลดลง

### ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2566 เท่ากับ 16.8 ล้านบาท ลดลงจำนวน 18.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 51.9 เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนตามยอดขายที่ลดลงโดยเฉพาะค่าขนส่งและค่าระวางเรือ แต่อย่างไรก็ตามบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายจากแผนการตลาดของปีนี้ในส่วนการส่งเสริมการขายภายในประเทศ และมีการออกบูธงานแสดงสินค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศเพิ่มขึ้น เพื่อการทำการตลาดให้ลูกค้ารู้จักสินค้าของ PLUS และหาลูกค้าใหม่เพิ่มเติมตามกลยุทธ์ที่กำหนดไว้

### ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2566 เท่ากับ 21.5 ล้านบาท ลดลงจำนวน 0.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.8 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายคงที่ในส่วนของค่าจ้างพนักงานและค่าใช้จ่ายทางด้านสาธารณูปโภค

### กำไรสุทธิ

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2566 เท่ากับ 8.2 ล้านบาท อัตราส่วนกำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 3.4 ลดลงจำนวน 38.6 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 82.5 เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน จากรายได้ในการขายที่ลดลงและยังไม่สามารถรองรับต้นทุนขายคงที่และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารคงที่ จึงทำให้สัดส่วนกำไรสุทธิลดลง

### รายงานแสดงฐานะการเงินของบริษัท

ฐานะการเงินรวม (ล้านบาท)	ณ 31 มี.ค. 2566	ณ 31 ธ.ค. 2565	% เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์หมุนเวียนรวม	903.4	821.4	10.0%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	643.3	630.8	2.0%
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>1,546.7</b>	<b>1,452.2</b>	<b>6.5%</b>
หนี้สินหมุนเวียนรวม	268.7	186.7	43.9%
หนี้สินไม่หมุนเวียนรวม	16.2	11.9	36.1%
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>284.9</b>	<b>198.6</b>	<b>43.5%</b>
ทุน	1,008.7	1,008.7	0.0%
กำไรสะสม	253.1	244.9	3.3%
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม</b>	<b>1,261.8</b>	<b>1,253.6</b>	<b>0.7%</b>

### สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 1,546.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.5 จากสิ้นปี 2565 สินทรัพย์หมุนเวียน จำนวน 903.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 10.0 จากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้า และสินค้าคงเหลือสำหรับรองรับการขายไตรมาสถัดไป สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน มีจำนวน 643.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 2.0 จากกิจการซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เพื่อขยายสายการผลิตและเงินมัดจำเครื่องจักรที่รอการส่งมอบตามแผนการติดตั้งที่กำหนดไว้

### หนี้สิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 284.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 43.5 จากสิ้นปี 2565 หนี้สินหมุนเวียนจำนวน 268.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 43.9 จากเจ้าหนี้การค้า ในการจัดหาวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิต และรายได้เงินรับล่วงหน้าค่าสินค้าที่รอการส่งมอบตามกำหนดเวลา รวมทั้งภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายจากผลการดำเนินงาน หนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 16.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 36.1 จากภาระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินระยะยาวเช่าสินทรัพย์ และ การประมาณการผลประโยชน์พนักงานในอนาคต

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม จำนวน 1,261.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 0.7 จากกำไรสุทธิของผลการดำเนินงานประจำไตรมาสที่ 1 จำนวน 8.2 ล้านบาท

## อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	ไตรมาส 1	
	ปี 2566	ปี 2565
GPM / อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	18.58	28.67
NPM / อัตราส่วนกำไรสุทธิ (ร้อยละ)	3.36	11.99
EPS / กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.01	0.09
ROA / อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	11.27	14.69
ROE / อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	13.44	32.83
Current Ratio / อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	3.36	0.79
D/E Ratio / อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.23	1.47
BVPS / มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	1.88	0.70

## สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน (Liquidity and Capital Resources)

งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)	Q1/2566	Q1/2565	% เปลี่ยนแปลง
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	65.6	127.5	(48.5%)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	(20.2)	(17.5)	15.4%
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดสุทธิใช้ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(0.4)	(54.3)	(99.3%)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	45.0	55.7	(19.2%)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ ต้นงวด	578.2	37.9	1,425.6%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ ปลายงวด	623.2	93.6	565.8%

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิคงเหลือ จำนวน 623.2 ล้านบาท โดยมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 65.6 ล้านบาท กระแสเงินสดสุทธิใช้ในกิจกรรมการลงทุนจำนวน 20.2 ล้านบาท จ่ายซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์รวมทั้งซอฟต์แวร์จำนวน 20.8 ล้านบาท และได้รับเงินสดจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและ อุปกรณ์จำนวน 0.6 ล้านบาท กระแสเงินสดสุทธิได้มาในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 0.4 ล้านบาท เงินสดจ่ายเพื่อชำระหนี้สินตามสัญญาเข้าทางการเงินพร้อมดอกเบี้ย