

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ
สำหรับไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566

ผลประกอบการบริษัท

ผลการดำเนินงาน	Q2/66	Q1/66	Q2/65	เปลี่ยนแปลง		6M/66	6M/65	เปลี่ยนแปลง
				+/ -				+/ -
หน่วย: ล้านบาท				%YoY	%QoQ			%YoY
รายได้จากการขาย	420.4	241.0	434.4	(3.2%)	74.4%	661.3	819.4	(19.3%)
ต้นทุนขาย	296.2	196.2	294.3	0.6%	51.0%	492.4	568.8	(13.4%)
กำไรขั้นต้น	124.2	44.8	140.1	(11.3%)	177.2%	168.9	250.6	(32.6%)
% กำไรขั้นต้น	29.5%	18.6%	32.3%	(2.8%)	10.9%	25.5%	30.6%	(5.1%)
รายได้อื่น	7.7	3.6	8.8	(12.5%)	113.9%	11.4	14.1	(19.1%)
รวมรายได้	428.1	244.6	443.2	(3.4%)	75.0%	672.7	833.5	(19.3%)
ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่าย	27.7	16.8	23.6	17.4%	64.9%	44.5	58.5	(23.9%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	27.1	21.5	27.8	(2.5%)	26.0%	48.5	49.7	(2.4%)
กำไรจากการดำเนินงาน	77.1	10.1	97.6	(21.0%)	663.4%	87.3	156.4	(44.2%)
ต้นทุนทางการเงิน	0.3	-	1.0	(70.0%)	0.0%	0.4	1.5	(73.3%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	15.2	1.9	19.3	(21.2%)	700.0%	17.1	30.8	(44.5%)
กำไรสุทธิ	61.6	8.2	77.3	(20.3%)	651.2%	69.8	124.1	(43.8%)
% กำไรสุทธิ	14.4%	3.4%	17.4%	(3.0%)	11.0%	10.4%	14.9%	(4.5%)
EBITDA	91.9	23.6	109.2	(15.8%)	289.4%	115.6	178.8	(35.3%)
อัตรา EBITDA (%)	21.5%	9.6%	24.6%	(3.1%)	11.9%	17.2%	21.5%	(4.3%)

รายได้จากการขาย

บริษัทฯ มีรายได้รวมในไตรมาสที่ 2 ปี 2566 จำนวน 428.1 ล้านบาท ลดลงจำนวน 15.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.4 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน สืบเนื่องมาจากการลูกค้าทวีปอเมริกาอยู่ระหว่างการเจรจาเงื่อนไขการขายช่องทางจัดจำหน่าย ลูกค้าจึงมีการชะลอการนำเข้าสินค้า จึงทำให้แผนการขายไปทวีปอเมริกายังไม่เป็นไปตามเป้าที่คาดการณ์ไว้ ส่วนการขายสินค้าในภูมิภาคอื่นๆ ช่วงไตรมาสที่ 2 ยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่องตามแผนกลยุทธ์การขายฐานลูกค้าทางการตลาด โดยเฉพาะทวีปยุโรปมีการเติบโตสูงถึง 245.6%, ทวีปออสเตรเลียเติบโต 162.1%, ตะวันออกกลางเติบโต 39.4%, ทวีปเอเชียเติบโต 37.2% และ ทวีปแอฟริกาเติบโต 26.4% ทำให้รายได้จากการขายสินค้าของบริษัทเพิ่มขึ้นจำนวน 179.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 74.4 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า

สำหรับรายได้รวมงวด 6 เดือน ปี 2566 มีเท่ากับ 672.7 ล้านบาท ลดลง 160.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 19.3 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ผลกระทบหลักมาจากลูกค้าในทวีปอเมริกาตามที่กล่าวมาข้างต้นตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 อย่างไรก็ตามทางบริษัทฯ ยังคงติดตามสถานการณ์กับลูกค้าอย่างใกล้ชิดเพื่อติดตามยอดขายกลับมาในไตรมาสถัดไป

ต้นทุนการขาย

บริษัทฯ มีต้นทุนขายรวมสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2566 เท่ากับ 296.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.6 เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากราคาวัตถุดิบและบรรจุภัณฑ์ราคาปรับตัวเพิ่มขึ้น รวมทั้งราคาที่เพิ่มขึ้นของค่าวัสดุสิ้นเปลืองในการผลิต ค่าเชื้อเพลิง ค่าพลังงานไฟฟ้า ถึงแม้ว่าบริษัทจะมีการใช้ไฟจากพลังงานโซลาร์จากหลังคาโรงงานเพื่อลดการใช้ไฟปกติแต่ยังไม่สามารถลดค่าไฟโดยรวมเมื่อเทียบกับราคาค่า FT ที่เพิ่มขึ้น ทางฝ่ายบริหารตระหนักถึงปัญหาดังกล่าวและวางแผนให้มีการผลิต แบบ Mass Production เพื่อให้เกิด Economies of Scale ในการผลิตแต่ละเดือน รวมทั้งการควบคุมต้นทุนการผลิตและต้นทุนขายให้ได้ประสิทธิภาพตามเป้าหมายที่กำหนดไว้

บริษัทฯ มีต้นทุนขายรวมสำหรับงวด 6 เดือน ปี 2566 เท่ากับ 492.4 ล้านบาท ลดลงจำนวน 76.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.4 เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ตามสัดส่วนยอดขายที่ลดลง

กำไรขั้นต้น

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2566 เท่ากับ 124.2 ล้านบาท ลดลงจำนวน 15.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.3 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน โดยกำไรขั้นต้นที่ลดลงมาจากต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้นและรายได้จากการขายที่ลดลง

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นสำหรับงวด 6 เดือน ปี 2566 เท่ากับ 168.9 ล้านบาท ลดลงจำนวน 81.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 32.6 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากราคาวัตถุดิบและค่าใช้จ่ายที่ปรับราคาสูงขึ้นส่งผลกระทบต่อราคาของต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้น และรายได้จากการขายที่ลดลง

ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2566 เท่ากับ 27.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 4.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.4 เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีค่าใช้จ่ายในการขายจากแผนการตลาดในส่วนการส่งเสริมการขายภายในประเทศ และมีการออกบูธงานแสดงสินค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศเพิ่มขึ้น เพื่อการทำการตลาดให้ลูกค้ารู้จักสินค้าของ PLUS และหาลูกค้าใหม่เพิ่มเติมตามกลยุทธ์ที่กำหนดไว้

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายสำหรับงวด 6 เดือน ปี 2566 เท่ากับ 44.5 ล้านบาท ลดลงจำนวน 14.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 23.9 เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน สำหรับค่าใช้จ่ายในการส่งออกสินค้าลดลงตามสัดส่วนยอดขายที่ลดลง แต่บริษัท ยังคงมีค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายเพิ่มขึ้นตามแผนการตลาดที่วางแผนไว้

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2566 เท่ากับ 27.1 ล้านบาท ลดลงจำนวน 0.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.5 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ตามสัดส่วนยอดขายที่ลดลง บริษัทมีการควบคุมค่าใช้จ่ายทางการบริหารอย่างมีประสิทธิภาพ ภายใต้สถานะที่ราคาของค่าแรงงาน ค่าใช้จ่ายต่างๆ และค่าสาธารณูปโภคที่ปรับราคาเพิ่มสูงขึ้น

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับงวด 6 เดือน ปี 2566 เท่ากับ 48.5 ล้านบาท ลดลงจำนวน 1.2 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.4 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน บริษัทมีการควบคุมค่าใช้จ่ายทางการบริหารอย่างมีประสิทธิภาพ ภายใต้สถานะที่ราคาของค่าแรงงาน ค่าใช้จ่ายต่างๆ และค่าสาธารณูปโภคที่ปรับราคาเพิ่มสูงขึ้น

กำไรสุทธิ

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2566 เท่ากับ 61.6 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนกำไรสุทธิร้อยละ 14.4 ของรายได้รวม ลดลงจำนวน 15.7 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 20.3 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ สำหรับงวด 6 เดือน ปี 2566 เท่ากับ 69.8 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนกำไรสุทธิร้อยละ 10.4 ของรายได้รวม ลดลงจำนวน 54.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 43.8 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

รายงานแสดงฐานะการเงินของบริษัท

ฐานะการเงินรวม (ล้านบาท)	ณ 30 มิ.ย. 2566	ณ 31 ธ.ค. 2565	% เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์หมุนเวียนรวม	718.7	821.4	(12.5%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	845.5	630.8	34.0%
สินทรัพย์รวม	1,564.2	1,452.2	7.7%
หนี้สินหมุนเวียนรวม	311.4	186.7	66.9%
หนี้สินไม่หมุนเวียนรวม	16.5	11.9	38.2%
หนี้สินรวม	327.9	198.6	65.1%
ทุน	1,008.7	1,008.7	0.0%
กำไรสะสม	227.6	244.9	(7.1%)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	1,236.3	1,253.6	(1.4%)

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 1,564.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.7 จากสิ้นปี 2565 สินทรัพย์หมุนเวียน จำนวน 718.7 ล้านบาท ลดลงอัตราร้อยละ 12.5 จากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินมัดจำค่าสินค้าจ่ายล่วงหน้า และมีรายการสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นสำหรับรองรับการขายไตรมาสถัดไป สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน มีจำนวน 845.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 34.0 จากการจ่ายเงินมัดจำในสินทรัพย์ประเภทเครื่องจักร รวมทั้งจ่ายซื้ออุปกรณ์เครื่องมือเครื่องใช้ในโรงงาน ปรับปรุงพื้นที่อาคาร ตามแผนการขยายกำลังการผลิตสินค้าของบริษัทฯ เพื่อรองรับการขยายตลาดที่กำลังเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 327.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 65.1 จากสิ้นปี 2565 หนี้สินหมุนเวียน จำนวน 311.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 66.9 จากเจ้าหนี้การค้า เจ้าหนี้อื่นๆ ในการจัดหาวัตถุดิบและบรรจุภัณฑ์ วัสดุอุปกรณ์ต่างๆ ที่ใช้ในการผลิต และรายได้เงินรับล่วงหน้าค่าสินค้าที่รอการส่งมอบตามกำหนดเวลา รวมทั้งภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายจากผลการดำเนินงานที่รอชำระคืนจากกรมสรรพากร หนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 16.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 38.2 จากภาระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินระยะยาวเข้าสินทรัพย์ และ การประมาณการผลประโยชน์พนักงานในอนาคต

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม จำนวน 1,236.3 ล้านบาท ลดลงอัตราร้อยละ 1.4 โดยบริษัทมีการจ่ายปันผลจากการดำเนินงานปี 2565 จำนวน 87.1 ล้านบาท และมีกำไรจากผลการดำเนินงานเพิ่มขึ้น จำนวน 69.8 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	ไตรมาส 2		ไตรมาส 1
	ปี 2566	ปี 2565	ปี 2566
GPM / อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	29.54	32.26	18.58
NPM / อัตราส่วนกำไรสุทธิ (ร้อยละ)	14.39	17.45	3.36
EPS / กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.09	0.13	0.01
ROA / อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	10.17	15.35	11.27
ROE / อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	12.32	22.36	13.44
Current Ratio / อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.31	3.05	3.36
D/E Ratio / อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.27	0.29	0.23
BVPS / มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	1.85	1.75	1.88

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน (Liquidity and Capital Resources)

งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)	6M/2566	6M/2565	% เปลี่ยนแปลง
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	179.4	154.8	15.9%
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) กิจกรรมลงทุน	(236.0)	(40.0)	490.0%
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) กิจกรรมจัดหาเงิน	(88.2)	548.7	(116.1%)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	(144.8)	663.5	(121.8%)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ ต้นงวด	578.2	37.9	1,425.6%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ ปลายงวด	433.5	701.4	(38.2%)

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิคงเหลือ จำนวน 433.5 ล้านบาท โดยมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 179.4 ล้านบาท กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนจำนวน 236.0 ล้านบาท จ่ายซื้อสินทรัพย์เครื่องจักร อุปกรณ์ ซอฟต์แวร์ต่างๆ รองรับการผลิต และ กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 88.2 ล้านบาท จากการจ่ายเงินปันผล 87.1 ล้านบาท และจ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเช่า