

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ  
สำหรับไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566

ผลประกอบการบริษัท

ผลการดำเนินงาน	Q3/66	Q2/66	Q3/65	เปลี่ยนแปลง		9M/66	9M/65	เปลี่ยนแปลง
				+/-	+/-			
หน่วย: ล้านบาท				%YoY	%QoQ			%YoY
รายได้จากการขาย	409.6	420.4	375.9	9.0%	(2.6%)	1,070.9	1,195.3	(10.4%)
ต้นทุนขาย	281.5	296.2	258.9	8.7%	(5.0%)	773.9	827.8	(6.5%)
กำไรขั้นต้น	128.1	124.2	117.0	9.5%	3.1%	297.0	367.5	(19.2%)
% กำไรขั้นต้น	31.3%	29.5%	31.1%	0.2%	1.8%	27.7%	30.7%	(3.0%)
รายได้อื่น	4.9	7.7	6.3	(22.2%)	(36.4%)	16.3	20.4	(20.1%)
รวมรายได้	414.5	428.1	382.2	8.5%	(3.2%)	1,087.2	1,215.7	(10.6%)
ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่าย	22.8	27.7	24.4	(6.6%)	(17.7%)	67.2	82.9	(18.9%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	34.0	27.1	32.9	3.3%	25.5%	82.5	82.7	(0.2%)
กำไรจากการดำเนินงาน	76.2	77.1	65.9	15.6%	(1.2%)	163.6	222.3	(26.4%)
ต้นทุนทางการเงิน	0.2	0.3	0.0	N/A	(33.3%)	0.6	1.5	(60.0%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	15.1	15.2	12.9	17.1%	(0.7%)	32.3	43.8	(26.3%)
กำไรสุทธิ	60.9	61.6	53.0	14.9%	(1.1%)	130.7	177.1	(26.2%)
% กำไรสุทธิ	14.7%	14.4%	13.9%	0.8%	0.3%	12.0%	14.6%	(2.6%)
EBITDA	92.2	91.9	78.5	17.5%	0.3%	207.9	257.3	(19.2%)
อัตรา EBITDA (%)	22.2%	21.5%	20.5%	1.7%	0.7%	19.1%	21.2%	(2.1%)

รายได้จากการขาย

บริษัทฯ มีรายได้รวมในไตรมาสที่ 3 ปี 2566 จำนวน 414.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 32.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.5 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลจากการขายสินค้าในแต่ละภูมิภาค ในช่วงไตรมาสที่ 3 เติบโตอย่างต่อเนื่องตามแผนกลยุทธ์การขายมาตรฐานลูกค้าของทางฝ่ายขาย อันได้แก่ ทวีปออสเตรเลียมีการเติบโต ร้อยละ 69.1 ตะวันออกกลางเติบโต ร้อยละ 42.9 ทวีปอเมริกาเติบโต ร้อยละ 32.3 และ ทวีปยุโรปเติบโต ร้อยละ 20.8 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

สำหรับรายได้รวมงวด 9 เดือน ปี 2566 มีเท่ากับ 1,087.2 ล้านบาท ลดลงจำนวน 128.5 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.6 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน สืบเนื่องมาจากช่วงต้นปีที่ผ่านมายอดขายของทวีปอเมริกาไม่เป็นไปตามเป้าหมายที่กำหนดไว้จากปัญหาการกระจายสินค้าและฤดูหนาวที่ยาวนานขึ้น อย่างไรก็ตามในช่วงไตรมาสที่ 3 สถานการณ์ก็ปรับตัวดีขึ้น ยอดขายลูกค้าทวีปอเมริกาเริ่มกลับมาอย่างมีนัยยะ อย่างไรก็ตามทางบริษัทฯ ยังคงเล็งเห็นการเติบโตและความสามารถในการขยายช่องทางการจัดจำหน่ายตามแผนที่คาดการณ์ไว้

ต้นทุนการขาย

บริษัทฯ มีต้นทุนขายรวมสำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2566 เท่ากับ 281.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 22.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.7 เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ตามสัดส่วนยอดขายที่เพิ่มขึ้น อีกทั้งราคาวัตถุดิบและบรรจุภัณฑ์ที่มีการปรับตัวเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ค่าวัสดุสิ้นเปลืองในการผลิต ค่าเชื้อเพลิง ค่าไฟฟ้า ก็มีการปรับเพิ่มขึ้นตามสภาวะเศรษฐกิจด้วยเช่นกัน ทั้งนี้ทางฝ่ายบริหารตระหนักถึงปัญหาดังกล่าวและวางแผนให้มีการผลิต แบบ Mass Production เพื่อให้เกิด Economies of Scale ในการผลิตแต่ละเดือนให้ได้ประสิทธิภาพตามเป้าหมายที่กำหนดไว้

บริษัทฯ มีต้นทุนขายรวมสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2566 เท่ากับ 773.9 ล้านบาท ลดลงจำนวน 53.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.5 เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ตามสัดส่วนยอดขายที่ลดลง

### กำไรขั้นต้น

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2566 เท่ากับ 128.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 11.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.5 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน โดยสอดคล้องกับรายได้จากการขายสินค้าที่เพิ่มขึ้น และการควบคุมต้นทุนการขายและต้นทุนการผลิตที่มีประสิทธิภาพ

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2566 เท่ากับ 297.0 ล้านบาท ลดลงจำนวน 70.5 ล้านบาท หรือร้อยละ 19.2 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากราคาวัตถุดิบและบรรจุภัณฑ์บางส่วน รวมถึงค่าใช้จ่ายการผลิตที่ปรับราคาสูงขึ้นส่งผลกระทบต่อราคาของต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้น และผลจากสัดส่วนที่มาจากรายได้จากการขายที่ลดลง

### ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายสำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2566 เท่ากับ 22.8 ล้านบาท ลดลงจำนวน 1.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.6 เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ทางบริษัทมีการบริหารจัดการควบคุมค่าใช้จ่ายค่าขนส่ง ค่าระวางเรือ ให้สอดคล้องกับยอดขายที่เกิดขึ้นจริง แต่ยังคงมุ่งเน้นกิจกรรมการส่งเสริมการขาย ไม่ว่าจะเป็นการออกบูธงานแสดงสินค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศเพิ่มขึ้น เพื่อทำการตลาดให้ลูกค้ารู้จักสินค้าของ PLUS และการหากกลุ่มลูกค้าใหม่เพิ่มเติมตามกลยุทธ์ที่กำหนดไว้

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2566 เท่ากับ 67.2 ล้านบาท ลดลงจำนวน 15.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.9 เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน สำหรับค่าใช้จ่ายในการส่งออกสินค้าปรับตัวลดลงตามสัดส่วนยอดขายที่ลดลง แต่บริษัทยังคงมีค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายเพิ่มขึ้นตามแผนการตลาดที่วางแผนไว้

### ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2566 เท่ากับ 34.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.3 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการทำลายสินค้า ค่าเบี้ยประกันความเสี่ยงภัย และ ค่าธรรมเนียมการโอนเงินจ่ายชำระค่าเครื่องจักรที่นำเข้าเพิ่มเติมของบริษัทเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามบริษัทมีการควบคุมค่าใช้จ่ายทางการบริหารงานอื่นๆ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ ภายใต้สถานการณ์ราคาของค่าแรงงาน ค่าใช้จ่ายสาธารณูปโภค และค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2566 เท่ากับ 82.5 ล้านบาท ลดลงจำนวน 0.2 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.2 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน จากการควบคุมค่าใช้จ่ายทางการบริหารต่างๆอย่างมีประสิทธิภาพ ภายใต้สถานการณ์ราคาของค่าแรงงาน ค่าสาธารณูปโภค และค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่ปรับราคาเพิ่มสูงขึ้น

### กำไรสุทธิ

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2566 เท่ากับ 60.9 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนกำไรสุทธิร้อยละ 14.7 ของรายได้รวมเพิ่มขึ้นจำนวน 7.9 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 14.9 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2566 เท่ากับ 130.7 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนกำไรสุทธิร้อยละ 12.0 ของรายได้รวม ลดลงจำนวน 46.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 26.2 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

## รายงานแสดงฐานะการเงินของบริษัท

ฐานะการเงินรวม (ล้านบาท)	ณ 30 ก.ย. 2566	ณ 31 ธ.ค. 2565	% เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์หมุนเวียนรวม	586.9	821.4	(28.5%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	993.5	630.8	57.5%
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>1,580.4</b>	<b>1,452.2</b>	<b>8.8%</b>
หนี้สินหมุนเวียนรวม	242.7	186.7	30.0%
หนี้สินไม่หมุนเวียนรวม	40.5	11.9	239.4%
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>283.2</b>	<b>198.6</b>	<b>42.6%</b>
ทุน	1,008.7	1,008.7	0.0%
กำไรสะสม	288.5	244.9	17.8%
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม</b>	<b>1,297.2</b>	<b>1,253.6</b>	<b>3.5%</b>

**สินทรัพย์**

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 1,580.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.8 จากสิ้นปี 2565 สินทรัพย์หมุนเวียน จำนวน 586.9 ล้านบาท ลดลงอัตราร้อยละ 28.5 จากเงินสดและรายการเทียบเท่า เงินจ่ายซื้อสินทรัพย์เครื่องจักร อุปกรณ์ซอฟต์แวร์ต่างๆ สำหรับลูกหนี้การค้ามีเงื่อนไขการขายที่เรียกเก็บเงินมัดจำล่วงหน้าและลูกค้าจ่ายชำระค่าสินค้าครบตามกำหนด สินค้าคงเหลือลดลงการขายสินค้าที่เพิ่มขึ้น สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนมีจำนวน 993.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 57.5 จากการจ่ายเงินมัดจำค่าสินทรัพย์ รวมทั้งจ่ายซื้อเครื่องจักร อุปกรณ์เครื่องมือเครื่องใช้ ปรับปรุงพื้นที่อาคาร ตามแผนการขยายกำลังการผลิตสินค้าของบริษัทฯ เพื่อรองรับการขยายตลาดที่กำลังเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง

**หนี้สิน**

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 283.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 42.6 จากสิ้นปี 2565 หนี้สินหมุนเวียนจำนวน 242.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 30.0 จากเจ้าหนี้การค้า เจ้าหนี้อื่นๆ ในการจัดหาวัตถุดิบและบรรจุภัณฑ์ วัสดุอุปกรณ์ต่างๆที่ใช้ในการผลิต และรายได้เงินรับล่วงหน้าค่าสินค้าที่รอการส่งมอบตามกำหนดเวลา และภาระหนี้สินทางการเงินที่เพิ่มขึ้น หนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 40.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 239.4 จากภาระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ภาระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินระยะยาวเข้าสินทรัพย์ และ การประมาณการผลประโยชน์พนักงานในอนาคตที่เพิ่มขึ้น

**ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม จำนวน 1,297.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 3.5 โดยบริษัทมีการจ่ายปันผลจากการดำเนินงานปี 2565 จำนวน 87.1 ล้านบาท และมีกำไรจากผลการดำเนินงานเพิ่มขึ้น จำนวน 130.7 ล้านบาท

## อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	ไตรมาส 3		ไตรมาส 2
	ปี 2566	ปี 2565	ปี 2566
GPM / อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	31.27	31.11	29.54
NPM / อัตราส่วนกำไรสุทธิ (ร้อยละ)	14.69	13.86	14.39
EPS / กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.09	0.08	0.09
ROA / อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	10.63	18.12	10.17
ROE / อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	12.64	25.48	12.32
Current Ratio / อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.42	3.51	2.31
D/E Ratio / อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.22	0.23	0.27
BVPS / มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	1.94	1.83	1.85

## สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน (Liquidity and Capital Resources)

งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)	9M/2566	9M/2565	% เปลี่ยนแปลง
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	212.1	207.2	2.4%
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) กิจกรรมลงทุน	(371.7)	(98.5)	277.4%
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) กิจกรรมจัดหาเงิน	(60.6)	548.6	(111.0%)
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ</b>	<b>(220.2)</b>	<b>657.3</b>	<b>(133.5%)</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ ต้นงวด	578.2	37.9	1,425.6%
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ ปลายงวด</b>	<b>358.0</b>	<b>695.2</b>	<b>(48.5%)</b>

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิคงเหลือ จำนวน 358.0 ล้านบาท โดยมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 212.1 ล้านบาท กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนจำนวน 371.7 ล้านบาท จ่ายซื้อสินทรัพย์เครื่องจักร อุปกรณ์ ซอฟต์แวร์ต่างๆ รองรับการขยายกำลังการผลิต และ กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 60.6 ล้านบาท จากเงินสดรับของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 29.5 ล้านบาท จ่ายเงินปันผล 87.1 ล้านบาท จ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเช่าและจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวพร้อมดอกเบี้ยตามงวด 3.0 ล้านบาท