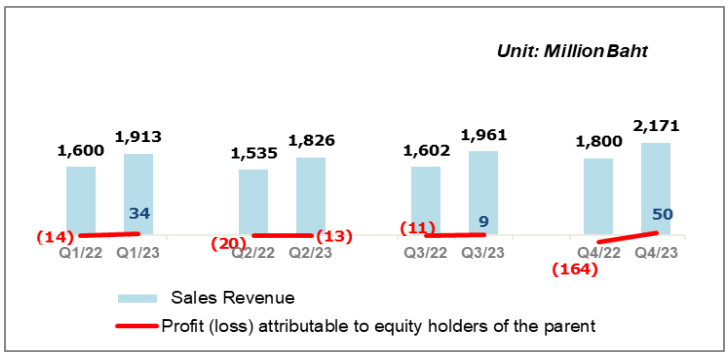
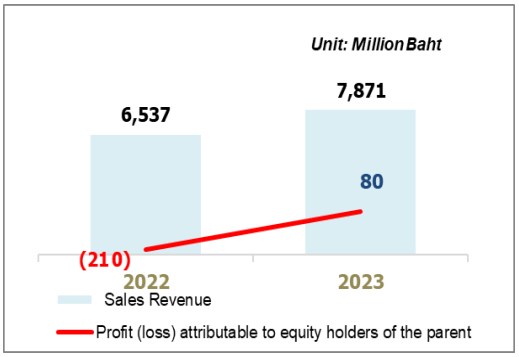
**บริษัท มาลีกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย**
**การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ**
**สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566**

## 1. สรุปสาระสำคัญในปี 2566




แผนภาพ 1 ผลประกอบการ

- ในไตรมาส 4/2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมียอดขายรวม 2,171 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21% YoY สาเหตุหลักมาจากรายได้เพิ่มขึ้นทุกช่องทาง มีสัดส่วนการขายในประเทศเพิ่มขึ้น 6% YoY และสัดส่วนการขายต่างประเทศเพิ่มขึ้น 55% YoY

- สำหรับปี 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมียอดขายรวม 7,871 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20% YoY สาเหตุหลักมาจากรายได้เพิ่มขึ้นทุกช่องทาง จากสัดส่วนการขายในประเทศเพิ่มขึ้น 16% YoY และสัดส่วนการขายต่างประเทศเพิ่มขึ้น 32% YoY

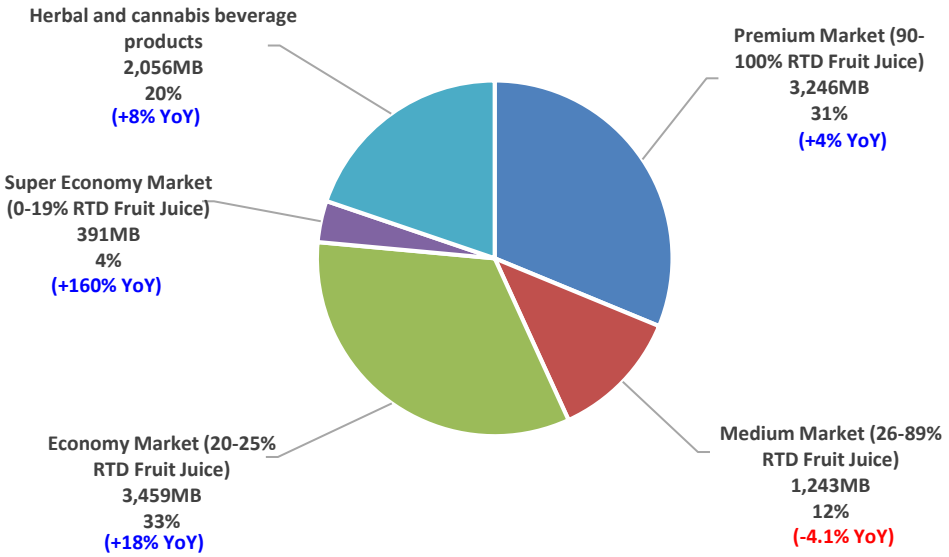
- บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นใหญ่ ในไตรมาส 4/2566 เท่ากับ 50 ล้านบาท เทียบกับไตรมาส 4/2565 ที่มีผลขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นใหญ่ 164 ล้านบาท ผลการดำเนินงานดีขึ้น 130% YoY เป็นผลมาจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นในทุกช่องทางการขาย 21% และมีประสิทธิภาพในการควบคุมต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายที่ดีขึ้น ถึงแม้ว่าจะได้รับผลกระทบจากต้นทุนสินค้ารายการหลักที่มีการปรับราคาสูงขึ้น และอัตราภาษีความหวานที่มีการปรับขึ้นเป็นเฟสที่ 3 มีผลตั้งแต่ 1 เมษายน 2566 – 31 มีนาคม 2568

- สำหรับปี 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นใหญ่ เท่ากับ 80 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปี 2565 ที่มีผลขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นใหญ่ 210 ล้านบาท ผลประกอบการดีขึ้น 138% YoY เป็นผลมาจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นในทุกช่องทางการขาย 20% และมีประสิทธิภาพในการควบคุมต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายที่ดีขึ้น ถึงแม้ว่าจะได้รับผลกระทบจากต้นทุนสินค้ารายการหลักที่มีการปรับราคาสูงขึ้น และอัตราภาษีความหวานที่มีการปรับขึ้นเป็นเฟสที่ 3 มีผลตั้งแต่ 1 เมษายน 2566 – 31 มีนาคม 2568

หมายเหตุ : ไตรมาสที่ 4/2565 บริษัทฯได้มีการเข้าซื้อหลักทรัพย์ร้อยละ 97.73 ของบริษัท เอบิโก้ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (ABICO) ทำให้เกิดการควบรวมงบการเงิน (Consolidated) ในสิ้นปี 2565 เป็นต้นไป ทั้งนี้ได้มีการจัดทำงบการเงินเสมือนย้อนหลังของปี 2565 เพื่อการเปรียบเทียบไว้ให้แล้ว

## 2. ภาพรวมตลาดน้ำผักและผลไม้พร้อมดื่มภายในประเทศ

สำหรับปี 2566 ตลาดน้ำผักและผลไม้พร้อมดื่มภายในประเทศ มีมูลค่า 10,396 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 11% YoY โดยมีสัดส่วนมูลค่าตลาดและอัตราการเติบโต ปรากฏอยู่ในแผนภาพ 2




แผนภาพ 2 มูลค่าตลาดน้ำผักและผลไม้พร้อมดื่มภายในประเทศปี 2566 แยกตามประเภทตลาด (ที่มา: Nielsen)

## 3. ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

งบการเงินรวม

| (หน่วย : ล้านบาท) | Q4/2023 | Q4/2022 (ปรับปรุงใหม่) | %YoY | 2023 | 2022 (ปรับปรุงใหม่) | %YoY |
|---|---|---|---|---|---|---|
| รายได้จากการขายและการให้บริการ | 2,171 | 1,800 | +21% | 7,871 | 6,537 | +20% |
| ต้นทุนขายและให้บริการ | 1,782 | 1,543 | +16% | 6,587 | 5,476 | +20% |
| **กำไรขั้นต้น** | **389** | **257** | **+51%** | **1,284** | **1,060** | **+21%** |
| ***%กำไรขั้นต้น*** | ***17.9%*** | ***14.3%*** | | ***16.3%*** | ***16.2%*** | |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย | 157 | 127 | +24% | 495 | 474 | +4% |
| *%ค่าใช้จ่ายในการขายต่อยอดขาย* | *7.2%* | *7.0%* | | *6.3%* | *7.2%* | |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 167 | 141 | +19% | 644 | 555 | +16% |
| %ค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อยอดขาย | 7.7% | 7.8% | | 8.2% | 8.5% | |
| ต้นทุนทางการเงิน | 25 | 21 | +18% | 83 | 85 | -3% |
| ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า | (0.6) | (1.0) | +38% | (13) | (0) | -3306% |
| ภาษีเงินได้นิติบุคคล | (27) | (87) | +69% | (67) | (113) | +41% |
| **กำไร (ขาดทุน) สุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นใหญ่** | **50** | **(164)** | **+130%** | **80** | **(210)** | **+138%** |
| ***%กำไรสุทธิ ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นใหญ่*** | ***2.3%*** | ***(9.1%)*** | | ***1.0%*** | ***(3.2%)*** | |

<u>รายได้ ไตรมาส 4/2566</u>

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมียอดขายรวม 2,171 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21% YoY โดยมีรายละเอียดดังนี้

- ยอดขายของธุรกิจตราสินค้าของบริษัทฯ (Branded Business: Brand) ในประเทศ เพิ่มขึ้น 11% YoY
- ยอดขายของธุรกิจตราสินค้าของบริษัทฯ (Branded Business: Brand) ต่างประเทศ เพิ่มขึ้น 10% YoY
- ยอดขายของธุรกิจพัฒนาผลิตภัณฑ์ตามสัญญาและรับจ้างผลิต (Contract Manufacturing Business: CMG) ภาพรวมเพิ่มขึ้น 28% YoY

ทั้งนี้สามารถแบ่งสัดส่วนการขายตามภูมิศาสตร์ได้ดังนี้

<u>ยอดขายตามภูมิศาสตร์</u>

- ยอดขายในประเทศ 1,347 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 6%YoY
- ยอดขายต่างประเทศ 824 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 55% YoY

สัดส่วนของยอดขายในประเทศและยอดส่งออก เท่ากับ 62:38 เปรียบเทียบกับ 70:30 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน

<u>รายได้ ปี 2566</u>

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมียอดขายรวม 7,871 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20% YoY โดยมีรายละเอียดดังนี้

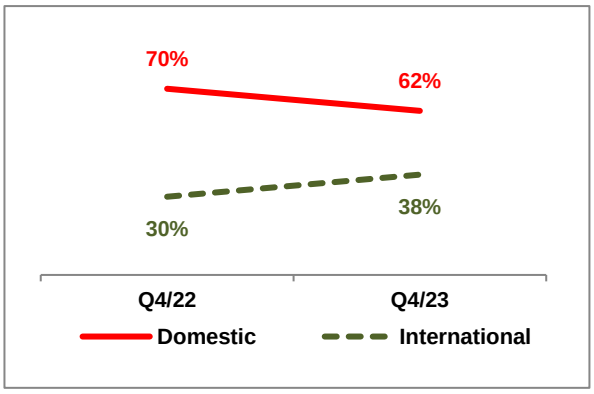
- ยอดขายของธุรกิจตราสินค้า (Branded Business: Brand) ในประเทศ เพิ่มขึ้น 20% YoY
- ยอดขายของธุรกิจตราสินค้า (Branded Business: Brand) ต่างประเทศ เพิ่มขึ้น 17% YoY
- ยอดขายของธุรกิจพัฒนาผลิตภัณฑ์ตามสัญญาและรับจ้างผลิต (Contract Manufacturing Business: CMG) ภาพรวมเพิ่มขึ้น 22% YoY

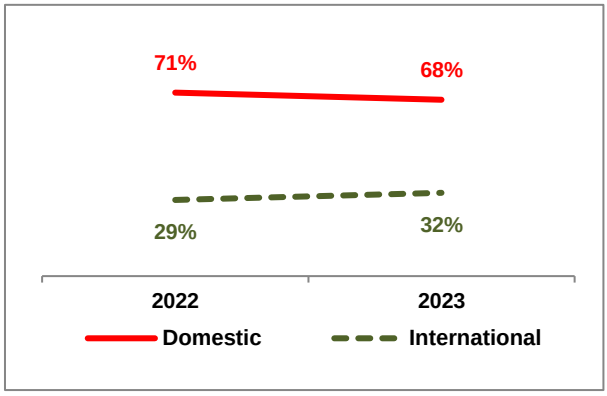
ทั้งนี้สามารถแบ่งสัดส่วนการขายตามภูมิศาสตร์ได้ดังนี้

<u>ยอดขายตามภูมิศาสตร์</u>

- ยอดขายในประเทศ 5,346 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 16%YoY
- ยอดขายต่างประเทศ 2,525 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 32% YoY

สัดส่วนของยอดขายในประเทศและยอดส่งออก เท่ากับ 68:32 เปรียบเทียบกับ 71:29 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน




<u>แผนภาพ 3</u> สัดส่วนการขายตามภูมิศาสตร์

<u>ต้นทุนขาย ไตรมาส 4/2566</u>

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนขายรวม 1,782 ล้านบาท โดยมีอัตราส่วนต้นทุนขายต่อยอดขายเท่ากับ 82.1% ลดลงจาก 85.7% ในไตรมาส 4/2565 เนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันกับปีก่อนและประสิทธิภาพในการควบคุมต้นทุนการผลิตที่ดีถึงแม้ว่าต้นทุนสินค้า วัตถุดิบทางการเกษตร น้ำมะพร้าวและน้ำนมดิบ, ภาชนะบรรจุ, สาธารณูปโภค ค่าขนส่ง มีการปรับตัวเพิ่มขึ้น และภาษีความหวานที่มีการปรับขึ้นตั้งแต่ 1 เมษายน 2566

<u>ต้นทุนขาย ปี 2566</u>

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนขายรวม 6,587 ล้านบาท โดยมีอัตราส่วนต้นทุนขายต่อยอดขายเท่ากับ 83.7% ใกล้เคียงกันกับปี 2565 ที่อัตราส่วนต้นทุนขายต่อยอดขายเท่ากับ 83.8% เป็นผลมาจากประสิทธิภาพในการควบคุมต้นทุนการผลิตที่ดีถึงแม้ว่า ต้นทุนสินค้า วัตถุดิบทางการเกษตร น้ำมะพร้าวและน้ำนมดิบ, ภาชนะบรรจุ, สาธารณูปโภค ค่าขนส่ง มีการปรับตัวเพิ่มขึ้น และภาษีความหวานที่มีการปรับขึ้นตั้งแต่ 1 เมษายน 2566

กำไรขั้นต้น ไตรมาส 4/2566

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้น 389 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 51% YoY คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้น 17.9% เพิ่มขึ้นจาก 14.3% ในไตรมาส 4/2565 เป็นผลมาจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันกับปีก่อนและการควบคุมต้นทุนการผลิตที่มีประสิทธิภาพ

กำไรขั้นต้น ปี 2566

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้น 1,284 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21% YoY คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้น 16.3% ใกล้เคียงกันกับปี 2565 ที่อัตราส่วนกำไรขั้นต้นเท่ากับ 16.2% เป็นผลมาจากการควบคุมต้นทุนการผลิตที่มีประสิทธิภาพ

ค่าใช้จ่ายในการขาย ไตรมาส 4/2566

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขาย 157 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อยอดขายเท่ากับ 7.2% เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 7.0% ในไตรมาส 4/2565 เนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขาย ปี 2566

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขาย 495 ล้านบาท คิดเป็นอัตราค่าใช้จ่ายในการขายต่อยอดขายเท่ากับ 6.3% ลดลงจาก 7.2% ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นและประสิทธิภาพในการควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายที่ดีขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ไตรมาส 4/2566

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 167 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อยอดขายเท่ากับ 7.7% ลดลงเล็กน้อยจาก 7.8% ในไตรมาส 4/2565 เนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นและประสิทธิภาพในการควบคุมค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ดีขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ปี 2566

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 644 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อยอดขายเท่ากับ 8.2% ลดลงจาก 8.5% ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นและประสิทธิภาพในการควบคุมค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ดีขึ้น

ต้นทุนทางการเงิน ไตรมาส 4/2566

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงินไตรมาสที่ 4/2566 เทียบกับไตรมาสที่ 4/2565 ที่จำนวน 25 ล้านบาทและ 21 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18% YoY เนื่องจากการปรับอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นตามสัญญาเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน

ต้นทุนทางการเงิน ปี 2566

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงินสำหรับปี 2566 เทียบกับปี 2565 ที่จำนวน 83 ล้านบาท และ 85 ล้านบาท ลดลง 3% YoY เนื่องจากเงินกู้ยืมสถาบันการเงินที่ลดลงจากการชำระคืนเงินกู้ แม้ว่าจะมีการปรับอัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นตามสัญญาเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน

กำไร(ขาดทุน) สุทธิ ไตรมาส 4/2566

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีผลกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นใหญ่ ในไตรมาส 4/2566 จำนวน 50 ล้านบาท เทียบกับไตรมาส 4/2565 ที่มีผลขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นใหญ่จำนวน 164 ล้านบาท (ผลการดำเนินงานดีขึ้น 130% YoY) สาเหตุหลักมาจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นทุกช่องทาง ประสิทธิภาพในการควบคุมต้นทุนสินค้าค่าใช้จ่ายขายและค่าใช้จ่ายบริหาร แม้ว่าต้นทุนสินค้ามีการปรับราคาสูงขึ้นในทุกๆรายการ (วัตถุดิบทางการเกษตร น้ำมะพร้าวและน้ำนมดิบ, ภาชนะบรรจุ, สาธารณูปโภคค่าขนส่ง ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น) และภาษีความหวานที่มีการปรับขึ้นเป็นเฟส 3 ตั้งแต่ 1 เมษายน 2566

กำไร(ขาดทุน) สุทธิ ปี 2566

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นใหญ่ จำนวน 80 ล้านบาท เทียบกับปี 2565 ที่มีผลขาดทุนสุทธิ ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นใหญ่ จำนวน 210 ล้านบาท (ผลการดำเนินงานดีขึ้น 138%) สาเหตุหลักมาจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นทุกช่องทาง ประสิทธิภาพในการควบคุมต้นทุนสินค้า ค่าใช้จ่ายขายและค่าใช้จ่ายการบริหาร แม้ว่าต้นทุนสินค้ามีการปรับราคาสูงขึ้นในทุกๆรายการ (วัตถุดิบทางการเกษตร น้ำมะพร้าวและน้ำนมดิบ, ภาชนะบรรจุ, สาธารณูปโภคค่าขนส่ง ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น) และภาษีความหวานที่มีการปรับขึ้นเป็นเฟส 3 ตั้งแต่ 1 เมษายน 2566

## 4. ฐานะการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

| หน่วย : ล้านบาท | 31/12/2566 | 31/12/2565 | % เปลี่ยนแปลง |
|---|---|---|---|
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 327 | 98 | 233.4% |
| ลูกหนี้การค้า | 1,204 | 1,172 | 2.7% |
| สินค้าคงเหลือ | 725 | 835 | (13.2%) |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 89 | 97 | (8.3%) |
| ***รวมสินทรัพย์หมุนเวียน*** | ***2,346*** | ***2,203*** | ***6.5%*** |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 2,281 | 2,368 | (3.7%) |
| ค่าความนิยม | 54 | 56 | (4.0%) |
| เงินลงทุนในการร่วมค้า | 13 | 14 | (10.0%) |
| สินทรัพย์ชีวภาพโคนม | 54 | 50 | 7.0% |
| สิทธิเรียกร้องจากผู้ถือหุ้นเดิม | 34 | 35 | (4.0%) |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | 756 | 892 | (15.3%) |
| ***รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน*** | ***3,191*** | ***3,416*** | ***(6.6%)*** |
| ***รวมสินทรัพย์*** | ***5,537*** | ***5,619*** | ***(1.46%)*** |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน | 702 | 1,400 | (49.9%) |
| เจ้าหนี้การค้า | 758 | 878 | (13.7%) |
| เงินรับล่วงหน้าค่าสินค้า | 42 | 52 | (18.9%) |
| หนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 122 | 46 | 168.2% |
| หนี้สินสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 48 | 69 | (30.5%) |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 504 | 398 | 26.7% |
| ***รวมหนี้สินหมุนเวียน*** | ***2,176*** | ***2,843*** | ***(23.4%)*** |
| เงินกู้ยืมระยะยาว-สุทธิจากที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 783 | 774 | 1.2% |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน-สุทธิจากที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 133 | 182 | (26.9%) |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น | 331 | 323 | 2.5% |
| ***รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน*** | ***1,247*** | ***1,279*** | ***(2.5%)*** |
| ***รวมหนี้สิน*** | ***3,423*** | ***4,122*** | ***(16.9%)*** |
| ทุนจดทะเบียน | 276 | 276 | 0.0% |
| ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่า | 273 | 273 | 0.0% |
| ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) มูลค่าหุ้น | 1,362 | 1,362 | 0.0% |
| ส่วนต่ำกว่าทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน | (381) | (381) | (0.1%) |
| กำไร (ขาดทุน) สะสม | 255 | 51 | 398.3% |
| องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น | 531 | 529 | 0.5% |
| หัก: หุ้นทุนซื้อคืน | 0 | (452) | 100.0% |
| ***ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่*** | ***2,040*** | ***1,382*** | ***47.6%*** |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย | 73 | 115 | (36.2%) |
| ***รวมส่วนของผู้ถือหุ้น*** | ***2,114*** | ***1,497*** | ***41.1%*** |
| ***รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น*** | ***5,537*** | ***5,619*** | ***(1.5%)*** |

**สินทรัพย์**
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 5,537 ล้านบาท ลดลง 1.46% จาก 5,619 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยมีปัจจัยหลักจากการลดลงของสินค้าคงเหลือและค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ถาวร

**หนี้สิน**
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 3,423 ล้านบาท ลดลง 16.9% จาก 4,122 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยมีปัจจัยหลักจากการลดลงของรายการเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้าและหนี้สินตามสัญญาเช่าลดลง

**ส่วนของผู้ถือหุ้น**
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ 2,040 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 47.6% จาก 1,382 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยมีสาเหตุหลักจากกำไรจากการขายหุ้นไขวัตามแผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ และผลประกอบการที่มีผลกำไรสุทธิ

## 5. สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน (Liquidity and Capital Resources)

**อัตราส่วนสภาพคล่อง**
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่อง 1.08 เท่า ปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ 0.77 เท่า ณ สิ้นปี 2565

**อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายต่อส่วนของผู้ถือหุ้น**
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 0.79 เท่า ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับ 1.59 เท่า ณ สิ้นปี 2565

| Consolidated | 31/12/66 | 31/12/65 |
|---|---|---|
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า) | 1.08 | 0.77 |
| อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) | 0.79 | 1.59 |

**กระแสเงินสด**

| หน่วย : ล้านบาท | 31/12/2566 | 31/12/2565 (ปรับปรุงใหม่) | % เปลี่ยนแปลง |
|---|---|---|---|
| เงินสดจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน | 475 | 319 | 48.8% |
| เงินสดจากการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน | (44) | (139) | 68.7% |
| **เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน** | **431** | **180** | **139.8%** |
| เงินสดรับจากเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการอื่น | 2 | 0 | - |
| เงินสดรับคืนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ชีวภาพโคนม | 6 | 6 | (3.2%) |
| เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในการร่วมค้า | (12) | 0 | - |
| เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์ | 24 | 5 | 376.8% |
| เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์ | (126) | (75) | (67.7%) |
| เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน | (5) | (3) | (54.0%) |
| **เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน** | **(113)** | **(68)** | **(67.0%)** |
| เงินเบิกเกินบัญชีเพิ่มขึ้น (ลดลง) | (11) | 21 | (153.3%) |
| เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน | 1,764 | 3,304 | (46.6%) |
| ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน | (2,311) | (3,274) | 29.4% |
| เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว | 0 | 20 | (100.0%) |
| ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว | (54) | (121) | 55.4% |
| ชำระคืนเงินต้นของหนี้สินตามสัญญาเช่า | (70) | (81) | 14.4% |
| เงินสดรับของบริษัทย่อยจากการขายเงินลงทุน | 597 | 0 | - |
| จ่ายเงินปันผลก่อนรวมธุรกิจ | 0 | (11) | 100.0% |
| เงินปันผลจ่ายให้ผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบ.ย่อย | (11) | 0 | - |
| **เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน** | **(96)** | **(141)** | **32.3%** |
| ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงิน | 6 | 2 | 264.4% |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ | 229 | (27) | 933.7% |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด | 98 | 126 | (21.9%) |
| **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด** | **327** | **98** | **233.4%** |

ณ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิ 327 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 229 ล้านบาท จาก ณ 31 ธันวาคม 2565 โดยมีส่วนประกอบหลักมาจากรายการต่างๆ ดังนี้

- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 431 ล้านบาท ประกอบด้วย (1) เงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน 475 ล้านบาท และ (2) เงินสดจากการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานลดลง 44 ล้านบาท

- เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน 113 ล้านบาท ประกอบด้วย (1) เงินสดรับจากเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการอื่น 2 ล้านบาท (2) เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ชีวภาพโคนม 6 ล้านบาท (3) เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในการร่วมค้า 12 ล้านบาท (4) เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์ 24 ล้านบาท (5) เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์สุทธิ 126 ล้านบาทและ (6) เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน 5 ล้านบาท

- เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน 96 ล้านบาท ประกอบด้วย (1) เงินเบิกเกินบัญชีลดลง 11 ล้านบาท (2) เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 1,764 ล้านบาท (3) ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 2,311 ล้านบาท (4) ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 54 ล้านบาท (5) ชำระคืนเงินต้นของหนี้สินตามสัญญาเช่า 70 ล้านบาท (6) เงินสดรับของบริษัทย่อยจากการขายเงินลงทุน 597 ล้านบาท และ (7) เงินปันผลจ่ายให้ผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย 11 ล้านบาท

## 6. แนวโน้มธุรกิจ

ในปี 2566 ที่ผ่านมา ปัญหาสงครามในหลายภูมิภาคทำให้เกิดความผันผวนทางเศรษฐกิจและการค้า ทำให้ต้นทุนพลังงานสูงขึ้นมาก ซึ่งเป็นปัจจัยหลักส่งผลกระทบให้ต้นทุนวัตถุดิบและสินค้าในทุกๆรายการ รวมถึงค่าขนส่ง ขยับตัวสูงขึ้น อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้เดินตามทิศทางและกลยุทธ์ที่ได้กำหนดไว้ โดยมีพัฒนาการที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง ด้วยความมีประสิทธิภาพภายใต้งบประมาณที่มีจำกัด ทำให้บริษัทฯ สามารถผ่าฟันอุปสรรคปัญหารอบด้าน จนสร้างผลประกอบการที่ดีขึ้นทั้งในส่วนของยอดขายและผลกำไร โดยยอดขายสามารถเติบโตได้ในทุกช่องทางการขาย รวม 20% และมีผลกำไรพลิกกลับมาเป็นบวกครั้งแรกในรอบหลายปี มากถึง 80 ล้านบาท

สำหรับปี 2567 บริษัทฯ ยังคงมุ่งหน้าสร้างผลกำไรให้เติบโตอย่างยั่งยืน ด้วยการเร่งการเติบโตของยอดขายสินค้าภายใต้แบรนด์ Malee & Chokchai Farm ให้มากขึ้นเมื่อเทียบกับการเติบโตของยอดขายสินค้ารับจ้างผลิต โดยบริษัทมิได้จำกัดการเติบโตของยอดขายธุรกิจรับจ้างผลิต ทั้งนี้ เพื่อพยายามลดต้นทุนการผลิตและการบริหารจากการใช้กำลังการผลิตที่มีอยู่ให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น สำหรับกลยุทธ์ที่นำมาใช้เป็นไปตามทิศทางที่เคยให้ไว้ ประกอบด้วย

- ด้านสินค้าภายใต้แบรนด์ Malee & Chokchai Farm : มุ่งเน้นเพิ่มปริมาณการขายสินค้าในตลาดเป้าหมาย โดยใช้กลยุทธ์การตลาดและการขายใน 4 เสาหลักทางการค้า คือ: Mental Availability, Physical Availability, Relevant Portfolio, and Improved Customer Preference
- ด้านการรับจ้างผลิต : เพิ่มลูกค้าหลัก และตั้งเป้ารักษาอัตราผลกำไรขั้นต้นไม่น้อยกว่าเดิม
- ปรับปรุงประสิทธิภาพและความมีประสิทธิผลขององค์กร ตลอดจนมีการพิจารณาปรับเพิ่มราคาสินค้าหากมีความจำเป็น
- ขับเคลื่อนการประหยัดต้นทุนตลอดทั้งปี จากประสิทธิภาพการผลิต และการผลิตสินค้าเดิมที่มีคุณภาพเท่าเดิมในต้นทุนที่ลดลง
- ลดจำนวนวันคงคลังของวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูป