



บริษัท ทีโอเอ เพ้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
สำหรับผลการดำเนินงานสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566

ที่ TOA 04/2567

28 กุมภาพันธ์ 2567

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ทีโอเอ เพ้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอแจ้งคำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทฯ จากงบการเงินสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 ดังนี้

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานไตรมาส 4 ปี 2566

รายได้จากการขาย

สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย 5,445.2 ล้านบาท และ 5,747.2 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้จากการขายของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 302.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.5 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์สีทาอาคาร และผลิตภัณฑ์สีและสารเคลือบผิวประเภทอื่น ตามลำดับ เนื่องจากปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นจากการฟื้นตัวของการท่องเที่ยว และความต้องการในการปรับปรุงซ่อมแซมที่พักอาศัยในเขตเมือง โดยยอดขายที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากยอดขายในประเทศในทุกช่องทางการขาย รวมถึงการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายในต่างประเทศที่เริ่มฟื้นตัวขึ้น อาทิ ประเทศมาเลเซีย และ ประเทศเมียนมาร์

กำไรขั้นต้น

สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 1,595.8 ล้านบาท และ 1,971.1 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 29.3 และร้อยละ 34.3 ตามลำดับ โดยอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากประสิทธิภาพการบริหารจัดการด้านวัตถุดิบและต้นทุนการผลิต

ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้น 42.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.9 จาก 725.2 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 เป็น 768.1 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าขนส่งสินค้าและค่าใช้จ่ายพนักงานส่วนงานขายที่เพิ่มขึ้น ตามลำดับ

อย่างไรก็ตามค่าใช้จ่ายขายต่อยอดขายมีสัดส่วนเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยจากร้อยละ 13.3 ในไตรมาส 4 ปี 2565 เป็นร้อยละ 13.4 ในไตรมาส 4 ปี 2566

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมเพิ่มขึ้น 71.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19.6 จาก 366.7 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 เป็น 438.4 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 โดยมีสาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายพนักงานและค่าเสื่อมราคา que เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายบริหารต่อยอดขายมีสัดส่วนเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 6.7 ในไตรมาส 4 ปี 2565 เป็นร้อยละ 7.6 ในไตรมาส 4 ปี 2566

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ สำหรับรอบระยะเวลา

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ สำหรับรอบระยะเวลาเพิ่มขึ้น 253.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 86.7 จาก 291.7 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 เป็น 544.7 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 โดยมีสาเหตุหลักจากกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น

ทั้งนี้อัตรากำไรสุทธิเทียบต่อรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 5.3 สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 เป็นร้อยละ 9.4 สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)	สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2565 (ปรับปรุงใหม่)	2566
รายได้จากการขาย	5,445.2	5,747.2
รวมรายได้	5,489.6	5,812.7
ต้นทุนขาย	3,849.4	3,776.1
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร	1,091.9	1,206.5
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน และการปรับมูลค่ายุติธรรม สินทรัพย์ทางการเงิน	(112.7)	(135.0)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	435.5	695.1
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	291.7	544.7

หมายเหตุ: งบกำไรขาดทุน สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 (ปรับปรุงใหม่) เพื่อบันทึกส่วนค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์สุทธิจากการเข้าซื้อธุรกิจของบริษัท ยิปมันเทค จำกัด และบริษัท ฟาสต์-มิกซ์ จำกัด

ผลการดำเนินงานสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566

รายได้จากการขาย

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 บริษัท มีรายได้จากการขาย 20,649.4 ล้านบาท และ 22,237.8 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้จากการขายของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 1,588.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.7 โดยมีสาเหตุหลักจากการฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจและการท่องเที่ยวในประเทศไทย ภายหลังจากแพร่ระบาดของโควิด-19 รวมถึงความต้องการในการปรับปรุงซ่อมแซมที่พักอาศัยในเขตเมืองที่มีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น ส่งผลให้ความต้องการการใช้สีและวัสดุก่อสร้างที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้การขยายธุรกิจไปยังกลุ่มเคมิคัลก่อสร้างและยิปซัมบอร์ด ยังช่วยเสริมการเติบโตของรายได้จากการขายของบริษัทฯ

ทั้งนี้ รายได้จากการขายส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากยอดขายในประเทศไทย ในทุกช่องทางการขาย และทุกกลุ่มผลิตภัณฑ์ โดยเพิ่มขึ้นจากปริมาณการขายและราคาเฉลี่ย ตามลำดับ

โครงสร้างรายได้ แบ่งตามประเภทของผลิตภัณฑ์	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	2565		2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ผลิตภัณฑ์สีทาอาคาร	12,421.1	60.2	13,585.7	61.1
ผลิตภัณฑ์สีและสารเคลือบผิวและผลิตภัณฑ์ประเภทอื่น	7,400.2	35.8	7,925.7	35.6
ผลิตภัณฑ์อื่นๆ ⁽¹⁾	828.1	4.0	726.4	3.3
รายได้จากการขาย	20,649.4	100.0	22,237.8	100.0

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ "ผลิตภัณฑ์อื่นๆ" ประกอบด้วยการขายผลิตภัณฑ์บางประเภทให้แก่ บริษัทที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ เช่น วัสดุติบ และวัสดุติบกึ่งสำเร็จรูป

โครงสร้างรายได้ แบ่งตามช่องทางการจัดจำหน่าย	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	2565		2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ผู้ค้าปลีก	13,991.9	67.8	14,870.3	66.9
ธุรกิจค้าปลีกสมัยใหม่ (Modern Trade)	4,429.0	21.4	5,007.2	22.5
ช่องทางอื่นๆ ⁽¹⁾	2,228.5	10.8	2,360.3	10.6
รายได้จากการขาย	20,649.4	100.0	22,237.8	100.0

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ "ช่องทางอื่นๆ" โดยหลักประกอบด้วยรายได้จากการขายซึ่งมาจากการจัดจำหน่ายให้แก่โครงการ การส่งออก และบริษัทที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ

โครงสร้างรายได้ แบ่งตามสถานที่ตั้งของลูกค้า	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	2565		2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ประเทศไทย	17,222.0	83.4	18,876.3	84.9
ต่างประเทศ	3,427.4	16.6	3,361.5	15.1
ประเทศเวียดนาม	1,887.9	9.1	1,600.9	7.2
ประเทศอื่น ⁽¹⁾	1,539.5	7.5	1,760.6	7.9
รายได้จากการขาย	20,649.4	100.0	22,237.8	100.0

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ "ประเทศอื่น" โดยหลักประกอบด้วยรายได้จากการขายให้แก่ลูกค้าในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว ประเทศมาเลเซีย ประเทศอินโดนีเซีย ประเทศเมียนมาร์ และประเทศกัมพูชา

กำไรขั้นต้น

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 6,003.3 ล้านบาท และ 7,533.4 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 29.1 และร้อยละ 33.9 ตามลำดับ โดยอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น เกิดจากสาเหตุเดียวกันกับที่อธิบายในงวดไตรมาส 4 (งวดสามเดือน) และยอดขายสินค้าเกรดพรีเมียมซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงมีส่วนส่วนเพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายรวมเพิ่มขึ้น 216.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.3 จาก 2,603.8 ล้านบาท สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 เป็น 2,819.8 ล้านบาท สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายพนักงานส่วนงานขาย และค่าขนส่งสินค้า

อย่างไรก็ตามค่าใช้จ่ายในการขายต่อยอดขายมีสัดส่วนลดลงเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยจากร้อยละ 12.6 สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 เป็นร้อยละ 12.7 สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมเพิ่มขึ้น 135.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.7 จาก 1,398.3 ล้านบาท สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 เป็น 1,533.8 ล้านบาท สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 โดยสาเหตุหลักมาจากการค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจำหน่ายที่เพิ่มขึ้น

อย่างไรก็ตามค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อยอดขายมีสัดส่วนเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 6.8 สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 เป็นร้อยละ 6.9 สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ สำหรับรอบปี

บริษัทฯ มีกำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 เพิ่มขึ้น 1,152.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 81.3 จาก 1,417.2 ล้านบาท สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 เป็น 2,569.2 ล้านบาท สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 โดยมีสาเหตุหลักจากกำไรขั้นต้นที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น

ทั้งนี้ อัตรากำไรสุทธิเทียบต่อรายได้รวมเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 6.8 สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 เป็นร้อยละ 11.4 สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)	สำหรับปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2565 (ปรับปรุงใหม่)	2566
รายได้จากการขาย	20,649.4	22,237.8
รวมรายได้	20,826.1	22,479.2
ต้นทุนขาย	14,646.1	14,704.4
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	4,002.1	4,353.6
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน และการปรับมูลค่า ยุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงิน	(253.9)	(48.8)

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)	สำหรับปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2565 (ปรับปรุงใหม่)	2566
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	1,924.0	3,372.3
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	1,417.2	2,569.2

หมายเหตุ: งบกำไรขาดทุน สำหรับรอบระยะเวลาเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 (ปรับปรุงใหม่) เพื่อบันทึกส่วนค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์สุทธิจากการเข้าซื้อธุรกิจของบริษัท ยิปมันเทค จำกัด และบริษัท ฟาสต์-มิกซ์ จำกัด

ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

1. สินทรัพย์หมุนเวียน

(1) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทฯ ประกอบด้วยเงินสดและเงินฝากธนาคาร โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 2,207.9 ล้านบาท และ 3,401.9 ล้านบาท ตามลำดับ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

(2) สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีการลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นเท่ากับ 4,114.8 ล้านบาท และ 4,339.6 ล้านบาท ตามลำดับ สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 โดยหลักเพิ่มขึ้นจากการนำเงินสดไปลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินเพิ่มขึ้นเพื่อบริหารผลตอบแทนจากกระแสเงินสดส่วนเกินของบริษัทฯ

(3) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นของบริษัทฯ ประกอบด้วยลูกหนี้การค้าจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันและกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน และลูกหนี้อื่น ซึ่งรวมถึงรายได้ค้างรับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเท่ากับ 3,640.0 ล้านบาท และ 3,815.8 ล้านบาท ตามลำดับ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เพิ่มขึ้นโดยมีสาเหตุหลักมาจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีค่าเผื่อผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตาม TFRS 9 จำนวน 283.6 ล้านบาท และ 352.1 ล้านบาท ตามลำดับ

กลุ่มกิจการได้ปฏิบัติตาม TFRS 9 ด้วยวิธีอย่างง่าย (Simplified approach) ในการวัดมูลค่าผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตลอดอายุของลูกหนี้การค้า

ในการพิจารณาผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น ผู้บริหารได้จัดกลุ่มลูกหนี้ตามความเสี่ยงด้านเครดิตที่มีลักษณะร่วมกันและตามกลุ่มระยะเวลาที่เกินกำหนดชำระ อัตราขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นพิจารณาจากการจ่ายชำระในอดีต ข้อมูลผลขาดทุนด้านเครดิตจากประสบการณ์ในอดีต รวมทั้งข้อมูลและปัจจัยในอนาคตที่อาจมีผลต่อการจ่ายชำระลูกหนี้

ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 63 วันในปี 2565 และในปี 2566 ซึ่งสอดคล้องกับระยะเวลาการให้ชำระค่าสินค้าสำหรับลูกค้าของบริษัทฯ (Credit Term) คือระหว่าง 30-90 วัน

(4) ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี

ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีประกอบด้วยลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อเครื่องผสมสีอัตโนมัติ (Auto Tinting Machine) ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 เท่ากับ 51.7 ล้านบาท และ 53.4 ล้านบาท ตามลำดับ

(5) สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือประกอบด้วยสินค้าสำเร็จรูป งานระหว่างทำ วัตถุดิบ ภาชนะบรรจุและหีบห่อ อะไหล่และวัสดุโรงงาน และสินค้าระหว่างทาง โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือเท่ากับ 3,292.7 ล้านบาท และ 2,824.2 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินค้าคงเหลือที่ลดลง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูป เนื่องจากราคาวัตถุดิบและต้นทุนการผลิตที่ปรับตัวลดลง

โดยระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยในปี 2565 และ 2566 ประมาณ 33 วัน และ 35 วัน ตามลำดับ

บริษัทฯ มีนโยบายตั้งสำรองสินค้าเสื่อมสภาพ โดยพิจารณาจากอายุการเก็บรักษา (Shelf Life) ตามกลุ่มประเภทสินค้า

2. สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

(1) ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน

ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีประกอบด้วยสัญญาเช่าซื้อเครื่องผสมสีอัตโนมัติ (Auto Tinting Machine) ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อเท่ากับ 185.3 ล้านบาท และ 208.7 ล้านบาท ตามลำดับ

(2) ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ประกอบด้วยที่ดิน ส่วนปรับปรุงที่ดิน อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์ เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน ยานพาหนะ และสินทรัพย์ระหว่างการติดตั้ง โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เท่ากับ 3,522.4 ล้านบาท และ 3,965.8 ล้านบาท ตามลำดับ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 โดยหลักเพิ่มขึ้นจากการลงทุนสร้างศูนย์กระจายสินค้าของบริษัทฯอยู่ในประเทศเวียดนาม และการปรับปรุงเครื่องจักรและโรงงานผลิตของบริษัทฯ

(3) สินทรัพย์สิทธิการใช้

สินทรัพย์สิทธิการใช้ ประกอบด้วย สิทธิการใช้ที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ และยานพาหนะที่ใช้ในการดำเนินงาน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์สิทธิการใช้ เท่ากับ 1,226.4 ล้านบาท และ 1,251.3 ล้านบาท ตามลำดับ

(4) สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนประกอบด้วยซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์และสิทธิการเช่า โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเท่ากับ 239.9 ล้านบาท และ 216.2 ล้านบาท ตามลำดับ

(5) ค่าความนิยม

ค่าความนิยมเกิดจากการบันทึกรายการรวมธุรกิจจากการเข้าซื้อบริษัทย่อย โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีค่าความนิยมเท่ากับ 355.3 ล้านบาทไม่เปลี่ยนแปลง

(6) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 เท่ากับ 117.1 ล้านบาท และ 75.7 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นที่ลดลง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 โดยหลักมาจากในปี 2565 มีการเงินมัดจำค่าก่อสร้างศูนย์กระจายสินค้าใหม่ที่ประเทศเวียดนาม

3. หนี้สินหมุนเวียน**(1) เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน**

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินของบริษัทฯ เป็นตัวสัญญาใช้เงิน

โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเท่ากับ 101.3 ล้านบาท และ 72.3 ล้านบาท ตามลำดับ

(2) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นของบริษัทฯ ประกอบด้วยเจ้าหนี้การค้าของผู้จัดจำหน่ายวัตถุดิบ และเจ้าหนี้อื่นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันและไม่เกี่ยวข้องกัน รวมทั้งค่าใช้จ่ายค้างจ่าย

โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเท่ากับ 3,881.9 ล้านบาท และ 4,153.8 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นตามปริมาณการซื้อที่เพิ่มขึ้น โดยระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยของบริษัทฯ ประมาณ 68 วัน ในปี 2565 และในปี 2566

(3) ภาษีเงินได้ค้างจ่าย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายเท่ากับ 206.6 ล้านบาท และ 315.3 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเพิ่มขึ้นตามกำไรสุทธิของปี 2566 ที่เพิ่มขึ้น

4. หนี้สินไม่หมุนเวียน**(1) เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเท่ากับ 49.5 ล้านบาท และ 177.8 ล้านบาท ตามลำดับ เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เพิ่มขึ้นจากเงินกู้ของบริษัทย่อยในประเทศเวียดนามเพื่อเป็นเงินทุนสำหรับก่อสร้างศูนย์กระจายสินค้าใหม่

(2) หนี้สินตามสัญญาเช่า-สิทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 บริษัทฯ หนี้สินตามสัญญาเช่า-สิทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี เท่ากับ 916.8 ล้านบาท และ 932.6 ล้านบาท ตามลำดับ

(3) สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเท่ากับ 352.1 ล้านบาท และ 334.1 ล้านบาท ตามลำดับ สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ลดลงเนื่องจากมีพนักงานเกษียณอายุ

5. ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 13,489.6 ล้านบาท และ 14,818.1 ล้านบาท ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ส่วนของผู้ถือหุ้นประกอบด้วยทุนชำระแล้ว 2,029.0 ล้านบาท ส่วนเกินทุน 5,761.5 ล้านบาท ทุนสำรองตามกฎหมาย 202.9 ล้านบาท กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเท่ากับ 7,026.9 ล้านบาท หักกับองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 949.3 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทที่ย่อยจำนวน 747.0 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเนื่องจากกำไรสุทธิของปี 2566 ที่เพิ่มขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับ ร้อยละ 11.3 และ ร้อยละ 19.1 ตามลำดับ โดยอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 มีสาเหตุหลักมาจากกำไรจากการดำเนินงานของบริษัทฯ ที่เพิ่มขึ้น

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุนของบริษัทฯ

1. สภาพคล่อง

แหล่งสภาพคล่องหลักของบริษัทฯ ได้แก่ เงินสดที่เกิดขึ้นจากการดำเนินงาน และเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน โดยแหล่งเงินทุนจากภายนอกและต้นทุนทางการเงินดังกล่าวขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายอย่างที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทฯ รวมถึงสถานะทางเศรษฐกิจและตลาดทุนโดยทั่วไป อัตราดอกเบี้ย การให้สินเชื่อจากธนาคาร และผู้ให้กู้อื่นๆ ความเชื่อมั่นของผู้ให้กู้และ/หรือผู้ลงทุนในบริษัทฯ กฎหมายด้านหลักทรัพย์และภาษีที่อาจใช้บังคับกับบริษัทฯ และสถานะทางเศรษฐกิจและการเมืองในตลาดที่บริษัทฯ เข้าไปดำเนินงานและในต่างประเทศ

บริษัทฯ คาดว่ากระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ประกอบกับเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจะเพียงพอต่อการสนับสนุนเงินทุนแก่รายจ่ายฝ่ายทุนที่วางแผนไว้

2. กระแสเงินสด

ตารางต่อไปนี้แสดงข้อมูลจากงบกระแสเงินสดรวมอย่างย่อสำหรับช่วงระยะเวลาที่ระบุไว้

ข้อมูลกระแสเงินสด:	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2565	2566
	(ปรับปรุงใหม่)	
	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,376.0	3,817.1
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(940.2)	(1,367.9)
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(1,248.1)	(1,251.7)
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินลดลงสุทธิ	(6.2)	(8.3)
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	15.3	4.8
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(803.3)	1,194.0
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	3,011.2	2,207.9
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นปี	2,207.9	3,401.9

(1) กิจกรรมดำเนินงาน

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 3,817.1 ล้านบาท ซึ่งโดยหลักมาจาก

- กำไรก่อนหักภาษีสำหรับงวดจำนวน 3,330.4 ล้านบาท
- ปรับปรุงด้วยรายการปรับกระทบยอดกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับจากการดำเนินงานจำนวน 822.7 ล้านบาท ซึ่งโดยหลักได้แก่ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายจำนวน 720.6 ล้านบาท
- เงินสดรับจากสินทรัพย์ดำเนินงานและหนี้สินดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น 242.7 ล้านบาท ซึ่งโดยหลักได้แก่ สินค้าคงเหลือที่ลดลง 416.6 ล้านบาท และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นที่เพิ่มขึ้น 250.9 ล้านบาท บางส่วนถูกชดเชยด้วย ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 261.1 ล้านบาท และสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 143.8 ล้านบาท
- เงินสดจ่ายชำระภาษีเงินได้นิติบุคคล และรับคืนภาษีหัก ณ ที่จ่าย จำนวน 578.7 ล้านบาท

(2) กิจกรรมลงทุน

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 1,367.9 ล้านบาท ซึ่งโดยหลักมาจากเงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์จำนวน 956.0 ล้านบาท เงินสดเพื่อจ่ายซื้อสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนสุทธิ จำนวน 202.8 ล้านบาท เงินสดจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์จำนวน 111.3 ล้านบาท และเงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่นจำนวน 138.0 ล้านบาท

(3) กิจกรรมจัดหาเงิน

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 กระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 1,251.7 ล้านบาท ซึ่งโดยหลักประกอบด้วยเงินปันผลจ่ายจำนวน 1,176.8 ล้านบาทและการจ่ายหนี้สินตามสัญญาเช่า 197.1 ล้านบาท

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ข้อมูลต่อไปนี้เป็นกรอบอธิบายอัตราส่วนทางการเงินหลักบางประการ

1. อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเท่ากับ 3.04 เท่า และ 3.00 เท่า ตามลำดับ

2. อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.43 เท่า และ 0.44 เท่า ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดยมีสาเหตุหลักมาจากหนี้สินที่เพิ่มขึ้น

3. อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Interest Bearing Debt) ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.42 และ 0.43 เท่า ตามลำดับ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(ว่าที่ ร.ต. สุรศักดิ์ มั่นแดง)

ผู้อำนวยการสายงานการเงินและบัญชี