

**WORLD FLEX PUBLIC COMPANY LIMITED****บริษัท เวิลด์ฟлекс จำกัด (มหาชน)**OFFICE : 1/7 BANGNA THANI BLDG, 3<sup>rd</sup> FL, ROOM 3B SOI BANGNA-TRAD 34, BANGNA TAI, BANGNA, BANGKOK 10260, THAILAND.

สำนักงาน : 1/7 อาคารบางนาธานี ชั้น 3 ห้อง 3B ซอยบางนา-ตราด 34 แขวงบางนาใต้ เขตบางนา กรุงเทพมหานคร 10260

TEL : (02) 398-7188 (02) 398-7189 FAX: (02) 398-7187 http://www.worldflex.net, E-mail : marketing@worldflex.net

FACTORY : 59/1 MOO 5, MANAM KOO, PLUAKDAENG, RAYONG 21140 THAILAND.

โรงงาน : 59/1 หมู่ที่ 5 ตำบลแม่แก้ว อำเภอลำลูกเกด จังหวัดระยอง 21140 TEL : (038) 637-559, (038) 020-229 FAX : (038) 637-560



ISO 9001 : 2015

วันที่ 8 พฤษภาคม 2567

ที่ WFX 011/2567

เรื่อง คำอธิบายและบทวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เวิลด์ฟлекс จำกัด จำกัด (มหาชน) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 1 ปี บัญชี 2567 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 โดยสรุปได้ดังต่อไปนี้

**ตารางที่ 1 ตัวเลขทางการเงินของบริษัท**

หน่วย : ล้านบาท	1Q/66	1Q/67	4Q/66	เปลี่ยนแปลง (%)	
				QoQ	YoY
รายได้จากการขายสินค้า	659.89	770.57	770.20	0.05	16.77
รายได้จากการขายเศษยาง	0.05	0.03	0.03	0.00	(40.00)
<b>รวมรายได้จากการขาย</b>	<b>659.94</b>	<b>770.60</b>	<b>770.23</b>	<b>0.05</b>	<b>16.77</b>
ต้นทุนขาย	667.97	779.26	780.58	(0.17)	16.66
<b>กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น</b>	<b>(8.03)</b>	<b>(8.66)</b>	<b>(10.35)</b>	<b>(16.33)</b>	<b>7.85</b>
รายได้อื่น	2.41	3.17	3.90	(18.72)	31.54
กำไรจากตราสารอนุพันธ์	1.02	-	-	0.00	(100.00)
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	11.43	17.47	(34.57)	100.00
<b>กำไร (ขาดทุน) ก่อนหักค่าใช้จ่าย</b>	<b>(4.60)</b>	<b>5.94</b>	<b>11.02</b>	<b>(46.10)</b>	<b>(229.13)</b>
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	9.98	9.43	10.91	(13.57)	(5.51)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	12.67	12.56	16.37	(23.27)	(0.87)
ขาดทุนจากตราสารอนุพันธ์	-	29.65	-	100.00	100.00
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	7.51	-	-	0.00	(100.00)
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>30.16</b>	<b>51.64</b>	<b>27.28</b>	<b>89.30</b>	<b>71.22</b>
<b>EBIT</b>	<b>(34.76)</b>	<b>(45.70)</b>	<b>(16.26)</b>	<b>181.06</b>	<b>31.47</b>
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	38.05	42.06	43.19	(2.62)	10.54
<b>EBITDA</b>	<b>3.29</b>	<b>(3.64)</b>	<b>26.93</b>	<b>(113.52)</b>	<b>(210.64)</b>
ต้นทุนทางการเงิน	4.80	5.23	4.94	5.87	8.96
(รายได้) ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	0.00	(4.18)	3.17	(231.86)	(100.00)
<b>กำไร (ขาดทุน) สุทธิ</b>	<b>(39.56)</b>	<b>(46.75)</b>	<b>(24.37)</b>	<b>91.83</b>	<b>18.18</b>



## บทวิเคราะห์งบกำไรขาดทุน

ในช่วงไตรมาสที่ 1 เศรษฐกิจโลกยังมีความเสี่ยงจากผลของการส่งผ่านนโยบายการเงินที่เข้มงวดของธนาคารกลางหลัก เช่น แรงกดดันด้านเงินเฟ้อ อัตราดอกเบี้ยที่สูง เป็นต้น การค้าโลกที่ชะลอตัว และการเติบโตทางเศรษฐกิจที่ซบเซาในทวีปยุโรปและประเทศจีน โดยเฉพาะภาคธุรกิจสิ่งทอประเทศจีนซึ่งเป็นตลาดสินค้าหลักของบริษัทฯ พื้นตัวได้น้อยกว่าที่คาด ด้านภาคการส่งออกก็ยังฟื้นตัวช้าตามอุปสงค์โลกที่ชะลอตัว รวมถึงความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังยืดเยื้อ ส่งผลให้การผลิตภาคอุตสาหกรรมหดตัว ยังมีปัจจัยความเสี่ยงอื่นๆ ที่มีแนวโน้มส่งผลกระทบต่อเพิ่มมากขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินต่างประเทศ ซึ่งจากปัจจัยต่างๆ ข้างต้น ทำให้เกิดแรงกดดันด้านปริมาณ ราคาขาย อัตรากำไร และราคาน้ำยางที่สูงขึ้น ส่งผลกระทบต่อรายได้และต้นทุนของบริษัทฯ ทำให้ EBITDA เปลี่ยนจากบวกเป็นติดลบในไตรมาส 1 ปี 2567

โดยอธิบายได้ด้วยปัจจัยหลักดังนี้

- รายได้จากการขายในไตรมาส 1 ปี 2567 เท่ากับ 770.60 ล้านบาท ในเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.77 YoY และเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.05 QoQ
- ต้นทุนขายไตรมาส 1 ปี 2567 เท่ากับ 779.26 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.66 YoY อันเป็นผลมาจากราคาน้ำยางธรรมชาติที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.05 YoY และเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.03 QoQ
- กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้นประจำไตรมาส 1 ปี 2567 บริษัทฯ มีผลขาดทุน 8.66 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.85 YoY คิดเป็นอัตรขาดทุนขั้นต้นที่ร้อยละ 1.12 ของรายได้รวม โดยเป็นอัตรขาดทุนขั้นต้นที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.33 จากงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องมาจากการลดลงของระดับอัตรากำไรจากตลาดจีน ซึ่งใช้อ้างอิงเป็นราคาขายของตลาด
- ต้นทุนในการจัดจำหน่าย สำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 เท่ากับ 9.43 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.51 YoY และลดลงร้อยละ 13.57 QoQ ส่วนใหญ่เนื่องมาจากค่าใช้จ่ายในการส่งออกและค่าระวาง และการบริหารจัดการวางแผนขนส่งสินค้าจากโรงงานไปยังท่าเรือ และค่านายหน้าที่ปรับลดลงสอดคล้องกับราคาขายเฉลี่ยที่ปรับตัวลดลง
- ค่าใช้จ่ายในการบริหาร สำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 เท่ากับ 12.56 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.87 YoY และลดลงร้อยละ 23.27 QoQ สาเหตุหลักเกิดจากการที่บริษัทฯ มีการควบคุมค่าใช้จ่ายในการบริหารให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น
- บริษัทฯ มีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนและตราสารอนุพันธ์สุทธิในไตรมาส 1 ปี 2567 เท่ากับ 18.22 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 180.75 YoY และร้อยละ 204.29 QoQ สาเหตุหลักความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

## ตารางที่ 2 ตัวเลขฐานะการเงินของบริษัท

งบฐานะการเงิน	ณ 31 มีนาคม 2567		ณ 31 ธันวาคม 2566		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รวมสินทรัพย์	2,657.15	100.00	2,590.31	100.00	66.84	2.58
รวมหนี้สิน	817.34	30.76	703.75	27.17	113.59	16.14
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,839.81	69.24	1,886.56	72.83	(46.75)	(2.48)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,657.15	100.00	2,590.31	100.00	66.84	2.58

หมายเหตุ : งบแสดงฐานะการเงินแบบย่อ



### บทวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

ณ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 2,657.15 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.58 จาก 31 ธันวาคม 2566

- สินทรัพย์ที่สำคัญประกอบด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เท่ากับ 24.72 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น เท่ากับ 255.16 ล้านบาท สินค้าคงเหลือ 406.12 ล้านบาท ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เท่ากับ 1,564.17 ล้านบาท อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน 358.36 ล้านบาท
- ทั้งนี้สินทรัพย์รวมที่เพิ่มขึ้นจำนวน 66.84 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น ซึ่งสะท้อนตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น ส่วนเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่ลดลง ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการชำระคืนเงินกู้สถาบันการเงิน และที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ลดลง โดยส่วนใหญ่ลดลงจากตัดค่าเสื่อมราคาตามปกติของกิจการ

ส่วนหนี้สินรวมเท่ากับ 817.34 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.14 จาก 31 ธันวาคม 2566 โดย

- หนี้สินหลัก ได้แก่ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น 365.02 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 80 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะยาวจากการยืมแห่งประเทศไทย 207.82 ล้านบาท\*
- สำหรับส่วนของผู้อื้อหุ้น เท่ากับ 1,839.81 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.48 จาก 31 ธันวาคม 2566 เนื่องจากผลขาดทุนจากการดำเนินงานของบริษัท

หมายเหตุ : \*เงินกู้ยืมดังกล่าวเป็นเงินกู้ยืมระยะยาวภายใต้โครงการสนับสนุนสินเชื่อแก่ผู้ประกอบการผลิตภัณฑ์ยาง จะได้รับชดเชยดอกเบี้ยตามที่จ่ายจริง แต่ไม่เกินร้อยละ 3.00 ต่อปี ตลอดอายุโครงการ 10 ปี ไม่เกินปี 2569 เพื่อใช้ในการขยายกำลังการผลิตจากการขยายแห่งประเทศไทย(กยท.)

### ตารางที่ 3 ตัวเลขงบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด	ณ 31 มีนาคม 2567	ณ 31 ธันวาคม 2566
	ล้านบาท	
เงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	(8.64)	(110.04)
เงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(20.80)	(49.00)
เงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	21.42	9.27
<b>เงินสด (ลดลง) สุทธิ</b>	<b>(8.02)</b>	<b>(149.77)</b>

### บทวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก

- เงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน ประกอบด้วย ขาดทุนหลังปรับรายการที่กระทบกำไรเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จำนวน 23.73 ล้านบาท บริษัทฯ มีกระแสเงินสดรับจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 38.53 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น จำนวน 76.28 ล้านบาท และมีกระแสเงินสดจ่ายจากสินค้าคงเหลือ จำนวน 128.77 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ มีเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานสุทธิ จำนวน 8.64 ล้านบาท
- เงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน บริษัทฯมีกระแสเงินสดจ่ายสำหรับกิจกรรมลงทุนจำนวน 20.80 ล้านบาทจากการเพิ่มขึ้นของทรัพย์สินประเภทที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จำนวน 20.80 ล้านบาท
- เงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน บริษัทฯมีกระแสเงินสดรับจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 21.42 ล้านบาท เป็นการรับเงินจากการกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 52.22 ล้านบาท และเป็นการจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาวสถาบันการเงินตามงวดปกติจำนวน 25.20 ล้านบาท



### อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

- **อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio)** สำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 ลดลง 0.03 เท่า โดยลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 0.14 เท่า มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน และดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้นตามอัตราดอกเบี้ยที่ปรับตัวสูงขึ้น
- **อัตราส่วนสภาพคล่อง** ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 เท่ากับ 1.29 เท่า เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ที่ 0.12 เท่า โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียนจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ
- **วงจรรเงินสด** สำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 เท่ากับ 12.23 วัน เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่ 5.56 วัน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการปรับลดของระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้า รวมถึงการเพิ่มขึ้นของระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย

### กลยุทธ์การดำเนินงานในอนาคต

สำหรับไตรมาส 2 ปี 2567 บริษัทฯ เตรียมตัวเผชิญกับสภาพเศรษฐกิจในระดับมหภาค ที่ส่งผลกระทบต่อความสามารถในการใช้จ่ายของผู้บริโภค ซึ่งต่อเนื่องจากปี 2566 นอกจากเศรษฐกิจโลกจะส่งผลกระทบต่อต้นทุน ยังมีปัจจัยเรื่องความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินต่างประเทศ ค่าแรงขั้นต่ำที่มีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้นเนื่องจากนโยบายภาครัฐ ซึ่งล้วนส่งผลกระทบต่อต้นทุนของบริษัท ทำให้ฝ่ายบริหารต้องติดตามความคืบหน้าของปัจจัยความเสี่ยงดังกล่าวอย่างใกล้ชิด บริษัทฯ มุ่งเน้นการเพิ่มประสิทธิภาพขององค์กร ลดค่าใช้จ่ายและลดความซ้ำซ้อน บริษัทฯ ถือเรื่องสภาพคล่องเป็นความสำคัญลำดับแรกสุดที่มุ่งเน้นและบริหารจัดการอย่างเข้มงวด

จากปัญหาสถานการณ์เศรษฐกิจข้างต้น บริษัทฯ มุ่งเน้นการขยายตลาดไปยัง segment อื่นเพื่อให้ครอบคลุมความต้องการและตอบสนองของลูกค้า ขยายทำการตลาดทุกช่องทางทั้ง Online และ Offline รวมถึงการผ่อนปรนการจ่ายค่าสินค้า ให้มีความยืดหยุ่นมากขึ้น และมุ่งเน้นการพัฒนาผลิตภัณฑ์ คาดว่าปริมาณขายจะเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 5 เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยที่อยู่จุดสูงสุดในปี 2566 อาจมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงในปี 2567 เพิ่มมาตรการบริหารจัดการต้นทุนอย่างรัดกุม และพัฒนาแนวทางการสร้างมูลค่าเพิ่ม เพื่อให้คงความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดได้อย่างต่อเนื่อง เพิ่มประสิทธิภาพในการผลิตด้วยระบบ Automation และลดการพึ่งพิงแรงงานในกระบวนการผลิต ดำเนินงานเรื่องระบบบำบัดน้ำเสีย เพื่อออกแบบการใช้ให้มีประสิทธิภาพ และเป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม โครงการระบบบำบัดน้ำเสีย คาดว่าจะเปิดการใช้งานได้ในไตรมาส 3 ปี 2567 และยังสามารถลดต้นทุนการบำบัดน้ำเสียให้ลดลงด้วย

ขอแสดงความนับถือ  
บริษัท เวิลด์เฟล็กซ์ จำกัด (มหาชน)

- ธีร วรศาสตร์กุล -  
นายธีร วรศาสตร์กุล  
กรรมการผู้จัดการ

สำนักเลขานุการบริษัท

โทร.02-398-7188 ต่อ 201