

ที่ WINNER 013/2026

13 สิงหาคม 2569

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A) สำหรับงวด 3 เดือนและ 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

1. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ

1.1 เหตุการณ์สำคัญในระหว่างงวด

บริษัทฯ ได้รับโอนกิจการทั้งหมดของบริษัท เอสเธติก ซีเครท (แอท-ซี) จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2568 และในวันเดียวกัน บริษัทย่อยดังกล่าวได้จดทะเบียนเลิกบริษัทกับกระทรวงพาณิชย์ ต่อมา เมื่อวันที่ 20 มีนาคม 2569 บริษัทย่อยดังกล่าวได้ดำเนินการชำระบัญชีเสร็จสิ้นแล้ว

1.2 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

ตารางที่ 1 : ผลการดำเนินงานสำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

	2569	2568	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
			พันบาท	ร้อยละ
รายได้รวม	533,953	590,124	(56,171)	(9.5)
รายได้จากการขาย	531,954	584,275	(52,321)	(9.0)
ต้นทุนขาย	404,720	458,822	(54,102)	(11.8)
กำไรขั้นต้น	127,234	125,453	1,781	1.4
รายได้อื่น	1,999	5,849	(3,850)	(65.8)
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	129,233	131,302	(2,069)	(1.6)
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	37,735	32,519	5,216	16.0
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	47,622	49,573	(1,951)	(3.9)
กลับรายการค่าเพื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	(5,000)	5,000	100.0
ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	20,669	(20,669)	(100.0)
รวมค่าใช้จ่าย	85,357	97,761	(12,404)	(12.7)
กำไรจากการดำเนินงาน	43,876	33,541	10,335	30.8
ต้นทุนทางการเงิน	(1,539)	(1,993)	454	(22.8)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	42,337	31,548	10,789	34.2
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(8,102)	(4,732)	(3,370)	71.2
กำไรสำหรับงวด	34,235	26,816	7,419	27.7
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น :				
ผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลัก				
คณิตศาสตร์ประกันภัย - สุทธิจากภาษีเงินได้				
	-	-	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	34,235	26,816	7,419	27.7
อัตรากำไรขั้นต้น	23.9%	21.5%	2.4%	
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายต่อยอดขาย	7.1%	5.6%	1.5%	
ค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อยอดขาย	9.0%	8.5%	0.5%	
อัตรากำไรสุทธิ	6.4%	4.5%	1.9%	
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.06	0.04	0.02	

■ รายได้จากการขาย

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย 532.0 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 52.3 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 9.0 ซึ่งยอดขายที่ลดลงหลักๆ มาจากจากกลุ่มผลิตภัณฑ์สำเร็จรูป กลุ่มผลิตภัณฑ์ Food Ingredient เช่น ผงโกโก้ แป้งผสมกึ่งสำเร็จรูป และไขมัน และน้ำมัน รวมถึงกลุ่มผลิตภัณฑ์ Specialty Products เช่น สารก่อเจล เป็นต้น

■ กำไรขั้นต้น

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น 127.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1.8 ล้านบาท โดยรายได้จากการขายลดลง 52.3 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 9.0 ในขณะที่ต้นทุนขายลดลง 54.1 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 11.8

อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ เท่ากับร้อยละ 23.9 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 2.4 ซึ่งสาเหตุส่วนหนึ่งมาจากผลกระทบจากค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น โดยในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 ค่าเงินบาทต่อสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอยู่ระหว่าง 32.12 – 33.57 ในขณะที่งวดเดียวกันของปีก่อนอยู่ระหว่าง 32.60 – 34.96

■ รายได้อื่น

รายได้อื่นของบริษัทฯ เท่ากับ 2.0 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 3.9 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 65.8 สาเหตุหลักมาจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนลดลง 3.3 ล้านบาท โดยในไตรมาสนี้เป็นผลกำไร 0.6 ล้านบาท ในขณะที่ในงวดเดียวกันของปีก่อนเป็นผลกำไร 3.9 ล้านบาท และรายได้อื่นค่าสนับสนุนค่าใช้จ่ายทางการตลาดลดลง 0.5 ล้านบาท (ในงวดเดียวกันของปีก่อนบริษัทฯ มีรายได้อื่นค่าสนับสนุนค่าใช้จ่ายทางการตลาด 0.5 ล้านบาท ในขณะที่ในไตรมาสนี้ไม่มีรายการดังกล่าว)

ค่าใช้จ่าย

■ ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย

ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายของบริษัทฯ เท่ากับ 37.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 5.2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.0 สาเหตุหลักเนื่องจาก

- ▶ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้น 2.1 ล้านบาทจากเงินเดือน-ค่าแรงที่เพิ่มขึ้นเป็นหลัก
- ▶ ค่าใช้จ่ายทางการตลาดเพิ่มขึ้น 1.6 ล้านบาทจากค่าโฆษณาที่เพิ่มขึ้นเป็นหลัก
- ▶ ค่าใช้จ่ายในการขนส่งเพิ่มขึ้น 1.2 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้น
- ▶ ค่าบรรจุภัณฑ์สำหรับการส่งสินค้าเพิ่มขึ้น 0.2 ล้านบาท

■ ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทฯ เท่ากับ 47.6 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 2.0 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.9 โดยสาเหตุหลักๆ มาจากค่าใช้จ่ายบางรายการที่ลดลง เช่น

- ▶ หนี้สงสัยจะสูญลดลง 1.7 ล้านบาท
- ▶ ค่าที่ปรึกษา/ ค่าธรรมเนียม/และค่าบริการในเชิงวิชาการอื่นๆ ลดลง 1.1 ล้านบาท
- ▶ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายลดลง 0.5 ล้านบาท

ในขณะที่มีค่าใช้จ่ายบางรายการที่เพิ่มขึ้น เช่น

- ▶ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้น 1.1 ล้านบาท สาเหตุหลักจากเงินเดือนเพิ่มขึ้น
- ▶ ค่าเช่าและค่าบริการเพิ่มขึ้น 0.3 ล้านบาท

■ กลับรายการค่าเผื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2568 บริษัทฯ ได้พิจารณามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเป็นจำนวนเงิน 16.0 ล้านบาท ซึ่งมีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชี ส่งผลให้บริษัทฯ บันทึกค่าเผื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วมเป็นจำนวนเงิน 5.0 ล้านบาท อย่างไรก็ตามในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 บริษัทได้มีการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วมทั้งหมด จึงกลับรายการค่าเผื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วมที่บันทึกไว้ในไตรมาสที่ 1 ปี 2568 และบันทึกผลขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วมในไตรมาสที่ 2 ปี 2568

■ ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม

วันที่ 20 มิถุนายน 2568 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 3/2568 ได้มีมติอนุมัติการจำหน่ายเงินลงทุนทั้งหมดในบริษัท วินเนอร์ อะโกร อินโนเวชั่น จำกัด (“บริษัทร่วม”) ให้กับบุคคลที่ไม่เกี่ยวข้องกัน โดยมีราคาขายประมาณ 0.3 ล้านบาท และบริษัทฯ ได้ดำเนินการจำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าวเมื่อวันที่ 23 มิถุนายน 2568 บริษัทฯ ได้บันทึกผลขาดทุนจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 20.7 ล้านบาทในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2568

■ ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ เท่ากับ 1.5 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 0.5 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากอัตราดอกเบี้ยที่ลดลง

■ กำไรสำหรับงวด

กำไรสำหรับงวดของบริษัทฯ เท่ากับ 34.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 7.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.7 เนื่องจากกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 1.8 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง 2.0 ล้านบาท ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วมลดลง 20.7 ล้านบาท และต้นทุนทางการเงินลดลง 0.5 ล้านบาท อย่างไรก็ตามรายได้อื่นลดลง 3.9 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้น 5.2 ล้านบาท กลับรายการค่าเผื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วมลดลง 5.0 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น 3.4 ล้านบาท

1.3 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

ตารางที่ 2 : ผลการดำเนินงานสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

(หน่วย: พันบาท)

	2569	2568	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
			พันบาท	ร้อยละ
รายได้รวม	1,042,033	1,165,393	(123,360)	(10.6)
รายได้จากการขาย	1,036,217	1,155,460	(119,243)	(10.3)
ต้นทุนขาย	789,529	906,311	(116,782)	(12.9)
กำไรขั้นต้น	246,688	249,149	(2,461)	(1.0)
รายได้อื่น	5,816	9,933	(4,117)	(41.4)
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	252,504	259,082	(6,578)	(2.5)
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	69,833	64,449	5,384	8.4
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	97,559	95,360	2,199	2.3
ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	20,669	(20,669)	(100.0)
รวมค่าใช้จ่าย	167,392	180,478	(13,086)	(7.3)
กำไรจากการดำเนินงาน	85,112	78,604	6,508	8.3
ต้นทุนทางการเงิน	(2,840)	(4,015)	1,175	(29.3)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	82,272	74,589	7,683	10.3
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(16,307)	(14,017)	(2,290)	16.3
กำไรสำหรับงวด	65,965	60,572	5,393	8.9
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น :				
ผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลัก				
คณิตศาสตร์ประกันภัย - สุทธิจากภาษีเงินได้	-	(1,752)	1,752	(100.0)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	65,965	58,820	7,145	12.1
อัตรากำไรขั้นต้น	23.8%	21.6%	2.2%	
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายต่อยอดขาย	6.7%	5.6%	1.1%	
ค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อยอดขาย	9.4%	8.3%	1.1%	
อัตรากำไรสุทธิ	6.3%	5.2%	1.1%	
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.11	0.10	0.01	

■ รายได้จากการขาย

ในครึ่งปีแรกของปี 2569 บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย 1,036.2 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 119.2 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10.3 ซึ่งยอดขายที่ลดลงหลักๆ มาจากจากกลุ่มผลิตภัณฑ์กึ่งสำเร็จรูป กลุ่มผลิตภัณฑ์ Food Ingredient เช่น ผงโกโก้ แป้ง แป้งผสมกึ่งสำเร็จรูป และไขมันและน้ำมัน กลุ่มผลิตภัณฑ์ Specialty Products เช่น สารก่อเจล รวมถึงกลุ่มผลิตภัณฑ์ Gourmet Food เช่น น้ำมันมะกอก เป็นต้น

■ กำไรขั้นต้น

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น 246.7 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 2.5 ล้านบาท เนื่องจากรายได้จากการขายลดลง 119.2 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 10.3 ในขณะที่ต้นทุนขายลดลง 116.8 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 12.9

อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ เท่ากับร้อยละ 23.8 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 2.2 ซึ่งสาเหตุส่วนหนึ่งมาจากผลกระทบจากค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น โดยในครึ่งปีแรกของปี 2569 ค่าเงินบาทต่อสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอยู่ระหว่าง 31.11 – 33.57 ในขณะที่งวดเดียวกันของปีก่อนอยู่ระหว่าง 32.60 – 34.96

■ รายได้อื่น

รายได้อื่นของบริษัทฯ เท่ากับ 5.8 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 4.1 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 41.4 โดยสาเหตุหลักมาจาก

- ▶ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนลดลง 1.7 ล้านบาท โดยในงวดนี้เป็นผลกำไร 3.5 ล้านบาท ในขณะที่ในงวดเดียวกันของปีก่อนเป็นผลกำไร 5.2 ล้านบาท
- ▶ รายได้อื่นจากการโอนกลับหนี้สินลดลงจำนวน 1.0 ล้านบาท (โอนกลับหนี้สินเนื่องจากการบันทึกปรับปรุงค่าใช้จ่ายการตลาดค้างจ่ายของปีก่อนๆ ที่มีการประมาณการค่าใช้จ่ายไว้สูงเกินกว่าที่เจ้าหนี้เรียกเก็บ)
- ▶ ดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทย่อยลดลง 0.5 ล้านบาท โดยในงวดเดียวกันของปีนี้ไม่มีรายการดังกล่าว
- ▶ รายได้อื่นค่าสนับสนุนค่าใช้จ่ายทางการตลาดลดลง 0.5 ล้านบาท โดยในงวดเดียวกันของปีนี้ไม่มีรายการดังกล่าว
- ▶ รายได้ค่าขนส่งสินค้าลดลง 0.4 ล้านบาท

ค่าใช้จ่าย

■ ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย

ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายของบริษัทฯ เท่ากับ 69.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 5.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.4 สาเหตุหลักเนื่องจาก

- ▶ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้น 2.7 ล้านบาทจากเงินเดือน-ค่าแรงที่เพิ่มขึ้นเป็นหลัก
- ▶ ค่าใช้จ่ายทางการตลาดเพิ่มขึ้น 1.3 ล้านบาทจากค่าโฆษณาที่เพิ่มขึ้นเป็นหลัก
- ▶ ค่าใช้จ่ายในการขนส่งเพิ่มขึ้น 0.9 ล้านบาทสาเหตุหลักเกิดจากราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้น
- ▶ ค่าบรรจุภัณฑ์สำหรับการส่งสินค้าเพิ่มขึ้น 0.4 ล้านบาท

■ ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทฯ เท่ากับ 97.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 2.2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.3 โดยสาเหตุหลักๆ มาจากค่าใช้จ่ายบางรายการที่เพิ่มขึ้น เช่น

- ▶ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้น 4.7 ล้านบาท สาเหตุหลักจากเงินเดือนเพิ่มขึ้น และค่ากิจกรรมสัมมนาบริษัทประจำปีเพิ่มขึ้น
- ▶ ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆเพิ่มขึ้น 0.4 ล้านบาท

ในขณะที่มีค่าใช้จ่ายบางรายการที่ลดลง เช่น

- ▶ หนี้สงสัยจะสูญลดลง 1.6 ล้านบาท
- ▶ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายลดลง 0.7 ล้านบาท
- ▶ ค่าที่ปรึกษา/ ค่าธรรมเนียม/และค่าบริการในเชิงวิชาการอื่นๆ ลดลง 0.6 ล้านบาท

■ ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม

วันที่ 20 มิถุนายน 2568 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 3/2568 ได้มีมติอนุมัติการจำหน่ายเงินลงทุนทั้งหมดในบริษัท วินเนอร์ อะโกร อินโนเวชั่น จำกัด (“บริษัทร่วม”) ให้กับบุคคลที่ไม่เกี่ยวข้องกัน โดยมีราคาขายประมาณ 0.3 ล้านบาท และบริษัทฯ ได้ดำเนินการจำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าวเมื่อวันที่ 23 มิถุนายน 2568 บริษัทได้บันทึกผลขาดทุนจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 20.7 ล้านบาทในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2568

■ ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ เท่ากับ 2.8 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1.2 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากอัตราดอกเบี้ยที่ลดลง

■ กำไรสำหรับงวด

กำไรสำหรับงวดของบริษัทฯ เท่ากับ 66.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 5.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.9 เนื่องจากขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วมลดลง 20.7 ล้านบาท และต้นทุนทางการเงินลดลง 1.2 ล้านบาท อย่างไรก็ตามกำไรขั้นต้นลดลง 2.5 ล้านบาท รายได้อื่นลดลง 4.1 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้น 5.4 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 2.2 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น 2.3 ล้านบาท

■ กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

ในปี 2568 บริษัทฯ ได้จัดให้ผู้เชี่ยวชาญอิสระทำการประเมินประมาณการค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานหลังออกจากงานค้างจ่ายเพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง และได้รับรู้ผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย - สุทธิจากภาษีเงินได้จำนวน 1.8 ล้านบาทในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น ในขณะที่งวดเดียวกันของปีไม่มีรายการดังกล่าว

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้จัดให้มีการประเมินประมาณการค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานค้างจ่ายตามหลักการคณิตศาสตร์ประกันภัยโดยผู้เชี่ยวชาญอิสระเพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้องในทุกๆ 3 ปีโดยประมาณ หรือเมื่อมีเหตุการณ์เปลี่ยนแปลง ที่มีผลกระทบอย่างมีสาระสำคัญต่อภาระหนี้สินตามโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานดังกล่าว

■ กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด

กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมของบริษัทฯ เท่ากับ 66.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 7.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.1 เนื่องจากกำไรสำหรับงวดเพิ่มขึ้น 5.4 ล้านบาท และกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นเพิ่มขึ้น 1.8 ล้านบาท

2. การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

ตารางที่ 3 : ภาพรวมฐานะการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569

(หน่วย : พันบาท)

	เพิ่มขึ้น (ลดลง)					
	30/06/69	ร้อยละ	31/12/68	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	895,645	68.8	879,875	68.1	15,770	1.8
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	406,227	31.2	411,924	31.9	(5,697)	(1.4)
รวมสินทรัพย์	1,301,872	100.0	1,291,799	100.0	10,073	0.8
หนี้สินหมุนเวียน	532,464	40.9	540,384	41.8	(7,920)	(1.5)
หนี้สินไม่หมุนเวียน	52,265	4.0	46,240	3.6	6,025	13.0
รวมหนี้สิน	584,729	44.9	586,624	45.4	(1,895)	(0.3)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	717,143	55.1	705,175	54.6	11,968	1.7
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,301,872	100.0	1,291,799	100.0	10,073	0.8

2.1 สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,301.9 ล้านบาท ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียน 895.6 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 68.8 ของสินทรัพย์รวม และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 406.2 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 31.2 ของสินทรัพย์รวม

ส่วนประกอบหลักของสินทรัพย์ ได้แก่ สินค้าคงเหลือ 511.2 ล้านบาท หรือร้อยละ 39.3 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น 343.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 26.4 และที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ 328.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 25.3

- สินทรัพย์หมุนเวียนมีจำนวน 895.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 15.8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.8 สาเหตุหลักเนื่องจากสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 26.8 ล้านบาท เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 5.6 ล้านบาท และสินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์เพิ่มขึ้น 0.5 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นลดลง 17.3 ล้านบาท
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนมีจำนวน 406.2 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 5.7 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.4 สาเหตุหลักเนื่องจากสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีลดลง 16.4 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 7.3 ล้านบาท และสินทรัพย์สิทธิการเช่าเพิ่มขึ้น 3.3 ล้านบาท

2.2 หนี้สิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 584.7 ล้านบาท ประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 532.5 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 91.1 ของหนี้สินรวม และหนี้สินไม่หมุนเวียนมีจำนวน 52.3 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 8.9 ของหนี้สินรวม

ส่วนประกอบหลักของหนี้สิน ได้แก่ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 328.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 56.1 และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นจำนวน 189.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 32.4

- หนี้สินหมุนเวียนมีจำนวน 532.5 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 7.9 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.5 สาเหตุหลักเกิดจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นลดลง 51.6 ล้านบาท ภาษีเงินได้ค้างจ่ายลดลง 16.8 ล้านบาท หนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลง 1.3 ล้านบาท และหนี้สินตราสารอนุพันธ์ลดลง 0.6 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 57.2 ล้านบาท เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าเพิ่มขึ้น 2.3 ล้านบาท และส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเพิ่มขึ้น 2.7 ล้านบาท

- หนี้สินไม่หมุนเวียนมีจำนวน 52.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 6.0 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.0 สาเหตุหลักเกิดจากหนี้สินตามสัญญาเช่า – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเพิ่มขึ้น 3.9 ล้านบาท และประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้น 2.1 ล้านบาท

2.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 มีจำนวนเท่ากับ 717.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนจำนวน 12.0 ล้านบาท จากกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 จำนวน 66.0 ล้านบาท ในขณะที่มีการจ่ายปันผลในระหว่างงวดจำนวน 54.0 ล้านบาท

3. การวิเคราะห์งบกระแสเงินสด

ตารางที่ 4 : ภาพรวมงบกระแสเงินสดของบริษัทฯ สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

	2569	2568
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	20,570	45,600
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(13,356)	(5,819)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(1,582)	(41,241)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	5,632	(1,460)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	33,840	40,350
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	39,472	38,890

▪ เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน

บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 จำนวน 20.6 ล้านบาท

▪ เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน

- ▶ ปี 2569 : บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 13.4 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากซื้ออุปกรณ์ระหว่างงวดจำนวน 13.7 ล้านบาท ในขณะที่มีเงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์จำนวน 0.3 ล้านบาท
- ▶ ปี 2568 : บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 5.8 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากซื้ออุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนในระหว่างงวดจำนวน 9.9 ล้านบาท และ 0.3 ล้านบาท ตามลำดับ ในขณะที่มีเงินรับโอนจากการโอนกิจการทั้งหมดจำนวน 3.9 ล้านบาท เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม 0.3 ล้านบาท และเงินสดรับจากดอกเบี้ย 0.1 ล้านบาท

▪ เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน

- ▶ ปี 2569 : บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 1.6 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 54.0 ล้านบาท และจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า 4.8 ล้านบาท ในขณะที่เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 57.2 ล้านบาท

- ▶ ปี 2568 : บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 41.2 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 54.0 ล้านบาท และจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า 4.9 ล้านบาท ในขณะที่เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 17.7 ล้านบาท

จากข้อมูลข้างต้นส่งผลให้บริษัทฯ มีกระแสเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 เพิ่มขึ้นจำนวน 5.6 ล้านบาท เมื่อรวมกับเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 33.8 ล้านบาท ทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 เท่ากับ 39.5 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวกมลลัส วงอสิริยะกุล)

กรรมการผู้จัดการและประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายงานการเงินและบัญชี
บริษัท วินเนอร์กรุ๊ป เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน)