

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis)

สำหรับงวดสามเดือนและเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565

บทสรุปผู้บริหาร

งบการเงินรวม หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาส 3	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	เปลี่ยนแปลง		งวด 9 เดือน		เปลี่ยนแปลง
	ปี 2565 ("3Q22")	ปี 2565 ("2Q22")	ปี 2564 ("3Q21")	%QoQ	%YoY	ปี 2565 ("9m22")	ปี 2564 ("9m21")	%YoY
รายได้จากการขาย	104,834	98,932	103,556	6.0%	1.2%	287,169	310,920	(7.6%)
กำไรขั้นต้น	31,328	20,133	31,694	55.6%	(1.2%)	74,758	104,335	(28.3%)
EBITDA	1,923	(7,838)	16,499	(124.5%)	(88.3%)	(12,859)	56,416	(122.8%)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(4,708)	(11,853)	6,322	(60.3%)	(174.5%)	(28,144)	25,689	(209.6%)
อัตรากำไรขั้นต้น	29.9%	20.4%	30.6%	9.5%	(0.7%)	26.0%	33.6%	(7.5%)
อัตรากำไร EBITDA	1.8%	(7.6%)	15.4%	9.4%	(13.6%)	(4.4%)	17.8%	(22.2%)
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(4.4%)	(11.5%)	5.9%	7.1%	(10.3%)	(9.6%)	8.1%	(17.7%)

ที่มา : ข้อมูลทางการเงินระหว่างกาลงวด 9 เดือนปี 2565 (สอบทานแล้ว) / งวด 6 เดือนปี 2565 (สอบทานแล้ว) และข้อมูลจากฝ่ายบริหาร

ในปี 2565 บริษัท โรงงานเภสัชอุตสาหกรรม เจเอสพี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ("บริษัท" หรือ "JSP") พบสถานการณ์ความไม่แน่นอนต่าง ๆ ทั้งในระดับประเทศและระดับโลก สถานการณ์ดังกล่าวส่งผลกระทบต่อผลกระทบบางด้านของธุรกิจ เช่น กำไรขั้นต้นของผู้บริโภคลดลง ต้นทุนวัตถุดิบสูงขึ้น เป็นต้น ฝ่ายจัดการได้ดำเนินหลายอย่างเพื่อลดผลกระทบทางลบจากสถานการณ์ดังกล่าว เช่น การขยายช่องทางตลาดแบบออนไลน์ การควบคุมต้นทุนวัตถุดิบและค่าก่อสร้าง เป็นต้น

ไตรมาส 3 QoQ (3Q22 vs 2Q22)

- ในงวด 3Q22 บริษัทมีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.0 จากงวด 2Q22 สาเหตุหลักเกิดจากผลิตภัณฑ์เสริมอาหารประเภท Own Brand ซึ่งมาจากการโฆษณาประชาสัมพันธ์ให้เป็นที่รู้จักในลูกค้าวงกว้าง
- บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นงวด 3Q22 เพิ่มขึ้นจากงวด 2Q22 ร้อยละ 9.5 เนื่องจากบริษัทเร่งขายสินค้าที่ค้างนาน จึงทำให้ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าคงเหลือลดลง
- ในงวด 3Q22 บริษัทมีขาดทุนสุทธิลดลงไปจากงวด 2Q22 จำนวน 7.1 ล้านบาท เพราะมีต้นทุนในการจัดจำหน่ายลดลง แต่ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นเนื่องจากค่าใช้จ่ายพนักงานเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจตามแผนงาน นอกจากนี้ กำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นในงวด 3Q22 ส่งผลให้ EBITDA ของบริษัทเพิ่มขึ้นจำนวน 9.8 ล้านบาท

ไตรมาส 3 YoY (3Q22 vs 3Q21)

- บริษัทมีรายได้จากการขายงวด 3Q22 เมื่อเทียบกับงวด 3Q21 เพิ่มขึ้น 1.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.2 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการขยายกำลังการผลิตของยาแผนปัจจุบันเพื่อรองรับความต้องการของลูกค้า
- บริษัทมีขาดทุนสุทธิในงวด 3Q22 เพราะบริษัทมีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายในการจำหน่ายสินค้าผ่านช่องทางออนไลน์ ค่าใช้จ่ายพนักงาน และบริการที่ปรึกษาและวิชาชีพ

งวด 9 เดือน YoY (9m22 vs 9m21)

- รายได้จากการขาย 9m22 ลดลงมาจาก 9m21 ร้อยละ 7.6 มีสาเหตุหลักจากผู้บริโภคมีความระมัดระวังในการใช้จ่ายมากขึ้นตามสถานการณ์ความไม่แน่นอนหลายประการทั้งในระดับประเทศและระดับโลก บริษัทจึงมีรายได้จากผลิตภัณฑ์เสริมอาหารลดลง อย่างไรก็ตาม บริษัทมีรายได้เพิ่มจากผลิตภัณฑ์ยาแผนปัจจุบันเนื่องจากคำสั่งซื้อของลูกค้าเพิ่มขึ้นและการขยายกำลังการผลิต
- นอกจากการลดลงของรายได้จากการขาย อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัท 9m22 ลดลงจาก 9m21 ร้อยละ 7.5 เนื่องจากการสำรองค่าเผื่อมูลค่าสินค้าและค่าสาธารณูปโภคเพิ่มขึ้นรวม 3.9 ล้านบาท ฝ่ายจัดการได้ติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิดเพื่อขยายฐานรายได้และเพิ่มอัตรากำไรของสินค้าคงเหลือให้มากขึ้น
- ถึงแม้ว่าบริษัทจะมีค่าใช้จ่ายโฆษณาประชาสัมพันธ์เพิ่มมากขึ้นในงวด 9m22 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินลดลงเพราะการชำระหนี้เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินอย่างต่อเนื่อง

อัตราส่วนทางการเงินงวด 9 เดือน YoY (9m22 vs FY21)

- บริษัทมีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์และผู้ถือหุ้นลดลงใน 9m22 เนื่องจากขาดทุนสุทธิระหว่างงวด แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทนำเงินที่ได้รับชำระหนี้ไปชำระหนี้เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินทำให้อัตรานี้ลดลงเล็กน้อย

	9m22	FY21
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(3.1%)	2.4%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(4.0%)	3.1%
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (เท่า)	0.28	0.30

เหตุการณ์สำคัญในไตรมาส 3 ปี 2565

การเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้เงินทุน IPO

เมื่อวันที่ 16 สิงหาคม 2565 ที่ประชุมวิสามัญของผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2565 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้เงินเพิ่มทุนที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญออกใหม่แก่ประชาชนเป็นครั้งแรก (“IPO”) จำนวน 230.0 ล้านบาท ซึ่งวัตถุประสงค์ที่เปลี่ยนแปลง คือ (1) การลงทุนขยายกิจการในลักษณะการลงทุนในกิจการที่มีศักยภาพจำนวนเงินไม่เกิน 170.0 ล้านบาท และ (2) การลงทุนในบริษัทย่อยเพื่อเป็น Innovation Centre และโรงงานผลิตขนาดเล็ก จำนวนเงินรวมไม่เกิน 60.0 ล้านบาท

การออกไปสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ครั้งที่ 1 (“JSP-W1”)

เมื่อวันที่ 16 สิงหาคม 2565 ที่ประชุมวิสามัญของผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2565 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทออกไปสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ครั้งที่ 1/2565 (“JSP-W1”) จำนวนไม่เกิน 227.5 ล้านหุ้น จัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมในอัตราส่วน 2 หุ้นสามัญเดิมต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ โดยไม่คิดมูลค่า พร้อมกันนี้ ที่ประชุมได้มีมติอนุมัติให้บริษัทออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 227.5 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.5 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าว

ทั้งนี้ ใบสำคัญแสดงสิทธิ JSP-W1 มีอายุ 2 ปี และใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย สามารถซื้อหุ้นสามัญใหม่ได้ 1 หุ้น ในราคาหุ้นละ 2.5 บาท หลักทรัพย์ JSP-W1 ได้ทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยแล้ว ตั้งแต่วันที่ 15 กันยายน 2565

การเปิดและเพิ่มทุนของบริษัทย่อย

ในระหว่างไตรมาสที่ 3 ปี 2565 บริษัทได้จัดตั้งบริษัทย่อยแห่งใหม่ ได้แก่ บริษัท แคร้ชูติก จำกัด (“CST”) โดยบริษัทเป็นผู้ถือหุ้นร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ CST ทั้งนี้ บริษัทได้ชำระเงินค่าหุ้นรวม 30.0 ล้านบาท ให้แก่ CST

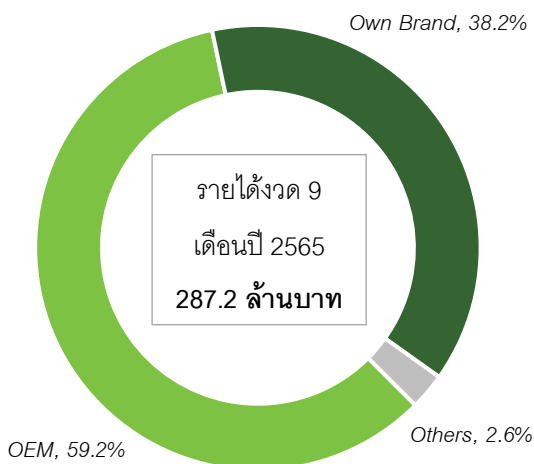
CST จะดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับบริการ Innovation Centre เพื่อพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ร่วมกับผู้ประกอบการ และจะดำเนินการผลิตผลิตภัณฑ์เสริมอาหารและเครื่องสำอางขนาดเล็ก ในปัจจุบัน CST กำลังก่อสร้างสถานที่ผลิตอยู่ และคาดว่าจะแล้วเสร็จในไตรมาสที่ 1 ปี 2566

ผลการดำเนินงาน

ข้อมูลทางการเงินรวม หน่วย : พันบาท	ไตรมาส 3	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	เปลี่ยนแปลง		งวด 9 เดือน		เปลี่ยนแปลง
	ปี 2565 ("3Q22")	ปี 2565 ("2Q22")	ปี 2564 ("3Q21")	%QoQ	%YoY	ปี 2565 ("9m22")	ปี 2564 ("9m21")	%YoY
รายได้จากการขาย	104,834	98,932	103,556	6.0%	1.2%	287,169	310,920	(7.6%)
ต้นทุนขาย	(73,506)	(78,799)	(71,862)	(6.7%)	2.3%	(212,411)	(206,585)	2.8%
กำไรขั้นต้น	31,328	20,133	31,694	55.6%	(1.2%)	74,758	104,335	(28.3%)
รายได้อื่น	1,439	3,571	3,682	(59.7%)	(60.9%)	4,240	5,857	(27.6%)
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	(16,225)	(19,474)	(11,364)	(16.7%)	42.8%	(58,073)	(33,221)	74.8%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(21,375)	(17,369)	(13,122)	23.1%	62.9%	(51,887)	(37,098)	39.9%
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน	(4,833)	(13,139)	10,890	(63.2%)	(144.4%)	(30,962)	39,873	(177.7%)
ต้นทุนทางการเงิน	(1,804)	(1,843)	(2,947)	(2.1%)	(38.8%)	(5,438)	(7,723)	(29.6%)
ผลกำไรจากการวัดมูลค่า								
สินทรัพย์ทางการเงิน	732	-	-	100.0%	100.0%	1,089	-	100.0%
กลับรายการผลขาดทุนจากการ								
ด้อยค่าซึ่งเป็นไปตาม TFRS 9	38	166	94	(77.1%)	(59.6%)	713	29	2,358.6%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(5,867)	(14,816)	8,037	(60.4%)	(173.0%)	(34,598)	32,179	(207.5%)
ภาษีเงินได้	1,159	2,963	(1,715)	(60.9%)	(167.6%)	6,454	(6,490)	(199.4%)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(4,708)	(11,853)	6,322	(60.3%)	(174.5%)	(28,144)	25,689	(209.6%)
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท)								
ขั้นพื้นฐาน	(0.01)	(0.02)	0.02			(0.06)	0.08	
ปรับลด	(0.01)	(0.02)	0.02			(0.05)	0.08	

ที่มา : ข้อมูลทางการเงินระหว่างกาลงวด 9 เดือนปี 2565 (สอบทานแล้ว) งวด 6 เดือนปี 2565 (สอบทานแล้ว) และข้อมูลจากฝ่ายบริหาร

1. โครงสร้างรายได้จากการขาย



ผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราหือของลูกค้า (OEM)

- บริษัทที่มีผลิตภัณฑ์หลากหลายรูปแบบเพื่อตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้า
- บริษัทยังคงมีรายได้ส่วนใหญ่มาจากการผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์แบบ OEM

ผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราหือของบริษัท (Own Brand)

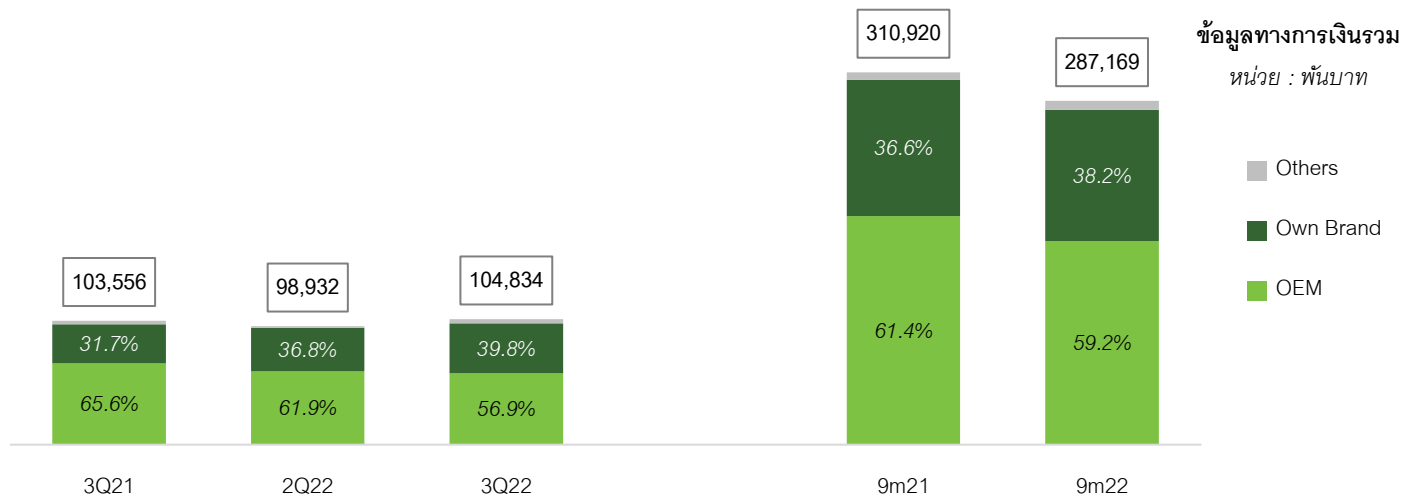
- ตราหือของบริษัท ได้แก่ COX™, JSP™, สุภาพโอสถ™, EVITON™ ซึ่งครอบคลุมหลายช่องทางการจำหน่าย
- บริษัทมีแผนพัฒนาผลิตภัณฑ์และการตลาดที่จะขยายรายได้จากผลิตภัณฑ์กลุ่ม Own Brand ให้เพิ่มขึ้น

ผลิตภัณฑ์อื่น ๆ (Others)

- บริษัทมีการจำหน่ายสินค้าแบบซื้อมาขายไป เช่น ชุดตรวจ COVID-19 ชุดตรวจสารเสพติด เป็นต้น

ข้อมูลทางการเงินรวม หน่วย : พันบาท	ไตรมาส 3	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	เปลี่ยนแปลง		งวด 9 เดือน		เปลี่ยนแปลง
	ปี 2565 ("3Q22")	ปี 2565 ("2Q22")	ปี 2564 ("3Q21")	%QoQ	%YoY	ปี 2565 ("9m22")	ปี 2564 ("9m21")	%YoY
OEM	59,622	61,211	67,890	(2.6%)	(12.2%)	169,972	190,922	(11.0%)
Own Brand	41,759	36,423	32,784	14.7%	27.4%	109,622	113,782	(3.7%)
Others	3,453	1,298	2,882	166.0%	19.8%	7,575	6,216	21.9%
รวม	104,834	98,932	103,556	6.0%	1.2%	287,169	310,920	(7.6%)

ที่มา : ข้อมูลทางการเงินระหว่างกาลงวด 9 เดือนปี 2565 (สอบทานแล้ว) งวด 6 เดือนปี 2565 (สอบทานแล้ว) และข้อมูลจากฝ่ายบริหาร



ไตรมาส 3 QoQ (3Q22 vs 2Q22) รายได้จากการขายงวด 3Q22 เพิ่มขึ้นจากงวด 2Q22 ร้อยละ 6.0 มีสาเหตุหลักจาก

- **ผลิตภัณฑ์ OEM** : บริษัทมีรายได้ลดลงสำหรับผลิตภัณฑ์เสริมอาหารและสมุนไพรลดลง แต่บริษัทก็มีรายได้จากผลิตภัณฑ์ยาแผนปัจจุบันเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง
- **ผลิตภัณฑ์ Own Brand** : รายได้จากผลิตภัณฑ์ Own Brand โดยเฉพาะผลิตภัณฑ์เสริมอาหารเพิ่มสูงขึ้นจากประสิทธิภาพในการโฆษณาประชาสัมพันธ์เพิ่มเติมในวงกว้าง

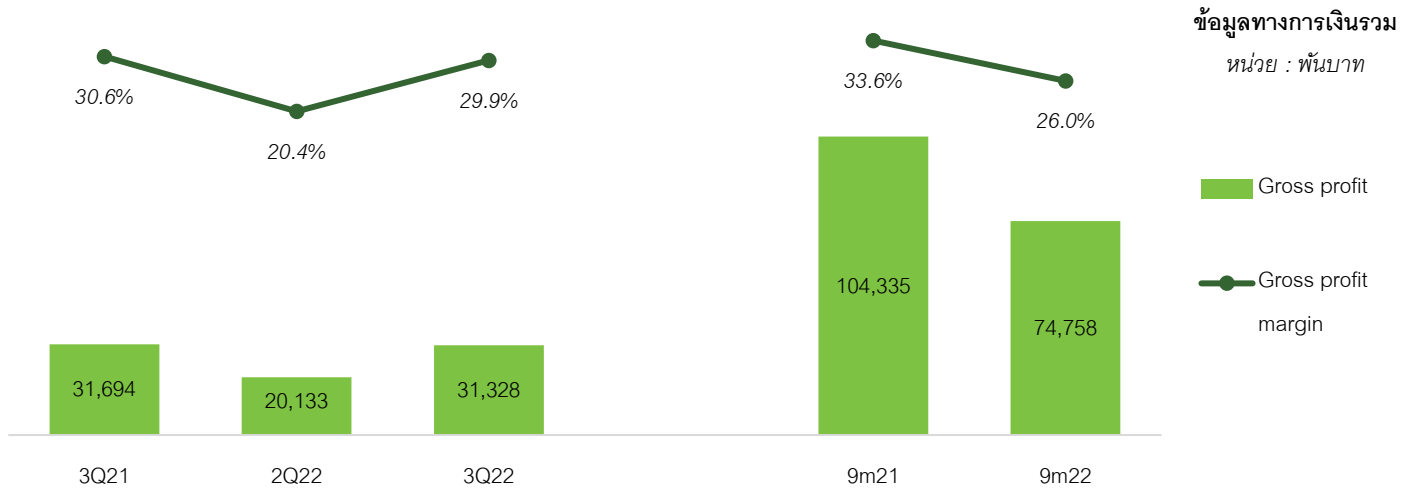
ไตรมาส 3 YoY (3Q22 vs 3Q21) รายได้จากการขายงวด 3Q22 เพิ่มขึ้นจากงวด 3Q21 ร้อยละ 1.2 เพราะ

- **ผลิตภัณฑ์ OEM** : เนื่องจากสถานการณ์ความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจและการเมือง บริษัทได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้าในผลิตภัณฑ์เสริมอาหารลดลงเนื่องจากผู้บริโภคมีความระมัดระวังในการใช้จ่ายมากขึ้น แต่บริษัทผลิตภัณฑ์ยาแผนปัจจุบันมีรายได้เพิ่มสูงขึ้นจากการขยายกำลังการผลิต
- **ผลิตภัณฑ์ Own Brand** : รายได้จากผลิตภัณฑ์เสริมอาหารเพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลักจากการโฆษณาประชาสัมพันธ์และการขยายช่องทางขายแบบออนไลน์

งวด 9 เดือน YoY (9m22 vs 9m21) รายได้งวด 9m22 ลดลงไปจากงวด 9m21 ร้อยละ 7.6 เพราะ

- **ผลิตภัณฑ์ OEM** : บริษัทมีสัดส่วนรายได้จากผลิตภัณฑ์ OEM ลดลงเล็กน้อยเนื่องจากมีคำสั่งซื้อของลูกค้าลดลงในกลุ่มผลิตภัณฑ์เสริมอาหารและสมุนไพร แต่ก็มี การชดเชยด้วยคำสั่งซื้อผลิตภัณฑ์ยาแผนปัจจุบันที่เพิ่มสูงขึ้น
- **ผลิตภัณฑ์ Own Brand** : รายได้จากผลิตภัณฑ์ Own Brand ลดลงเนื่องจากความต้องการผลิตภัณฑ์เสริมอาหารลดลง นอกจากนั้น ในช่วงต้นปีหน่วยงานราชการมีความเข้มงวดในการแพร่สื่อโฆษณามากขึ้น ส่งผลให้บริษัทไม่สามารถโฆษณาได้ตามแผนที่กำหนดไว้ แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทมีการนำเสนอผลิตภัณฑ์ใหม่เพื่อการดูแลสุขภาพและขยายช่องทางขายเพื่อขยายฐานรายได้ในอนาคต

2. กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น



ไตรมาส 3 QoQ (3Q22 vs 2Q22)

- กำไรขั้นต้นงวด 3Q22 สูงกว่างวด 2Q22 จำนวน 11.2 ล้านบาท เพราะบริษัทจะมีรายได้เพิ่มขึ้น และการเร่งระบายสินค้าที่มีอายุคงค้างนานทำให้ค่าเผื่อมูลค่าลดลงของสินค้าคงเหลือลดลง

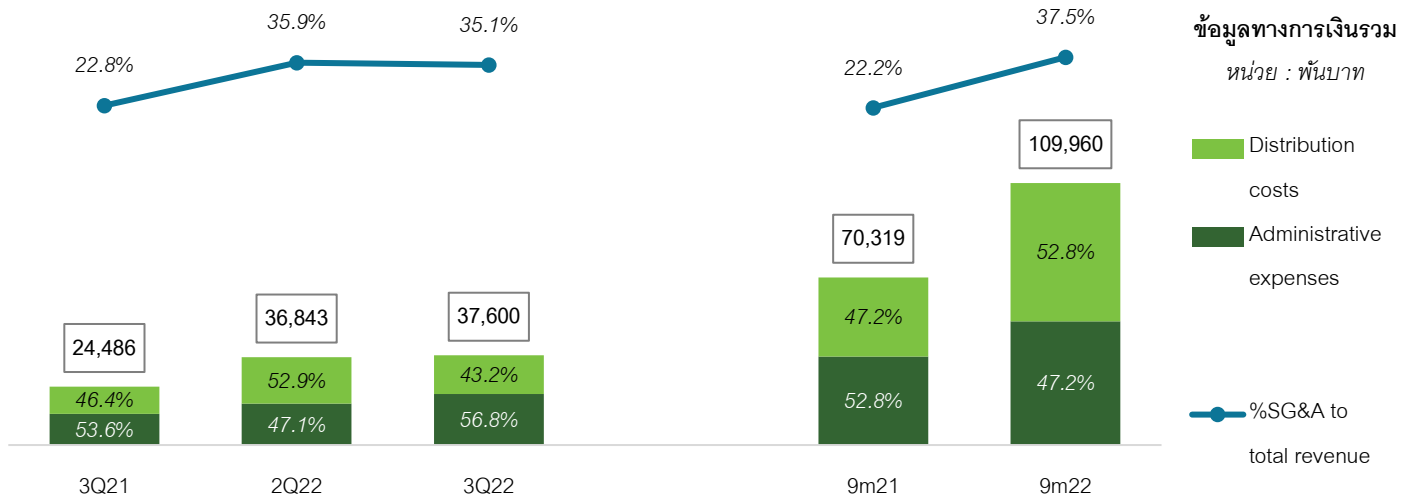
ไตรมาส 3 YoY (3Q22 vs 3Q21)

- ในงวด 3Q22 บริษัทมีกำไรขั้นต้นจำนวน 31.3 ล้านบาท และมีอัตรากำไรขั้นต้นใกล้เคียงกับงวด 3Q21

งวด 9 เดือน YoY (9m22 vs 9m21)

- บริษัทมีกำไรขั้นต้นงวด 9m22 ลดลงไปจากงวด 9m21 จำนวน 29.6 ล้านบาท เนื่องจากมีรายได้จากการขายรวมลดลง นอกจากนั้น บริษัทรายงานค่าใช้จ่ายจากการส่งเสริมการขายกับบริษัท ทีวี โดเร็ค จำกัด (มหาชน) จำนวน 18.8 ล้านบาท เป็นส่วนส่วนหักรายได้ตามข้อกำหนดของ TFRS15 จึงทำให้บริษัทจะมีอัตรากำไรขั้นต้นภายหลังจากเว้นผลกระทบนี้อยู่ที่ร้อยละ 30.6

3. ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร



ไตรมาส 3 QoQ (3Q22 vs 2Q22)

- **ต้นทุนในการจัดจำหน่าย** : บริษัทมีต้นทุนในการจัดจำหน่ายงวด 3Q22 และงวด 2Q22 รวม 16.2 ล้านบาท และ 19.5 ล้านบาท ตามลำดับ ต้นทุนในการจัดจำหน่ายงวด 3Q22 ลดลงมีสาเหตุหลักจากค่าบริการกระจายสินค้าสำหรับช่องทางออนไลน์ลดลงเพราะบริษัทได้ดำเนินการกระจายสินค้าเองแล้ว
- **ค่าใช้จ่ายในการบริหาร** : บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารงวด 3Q22 และงวด 2Q22 รวม 21.4 ล้านบาท และ 17.4 ล้านบาท ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายในการบริหารสูงขึ้นเนื่องจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับที่ปรึกษาและบริการวิชาชีพเพิ่มขึ้น

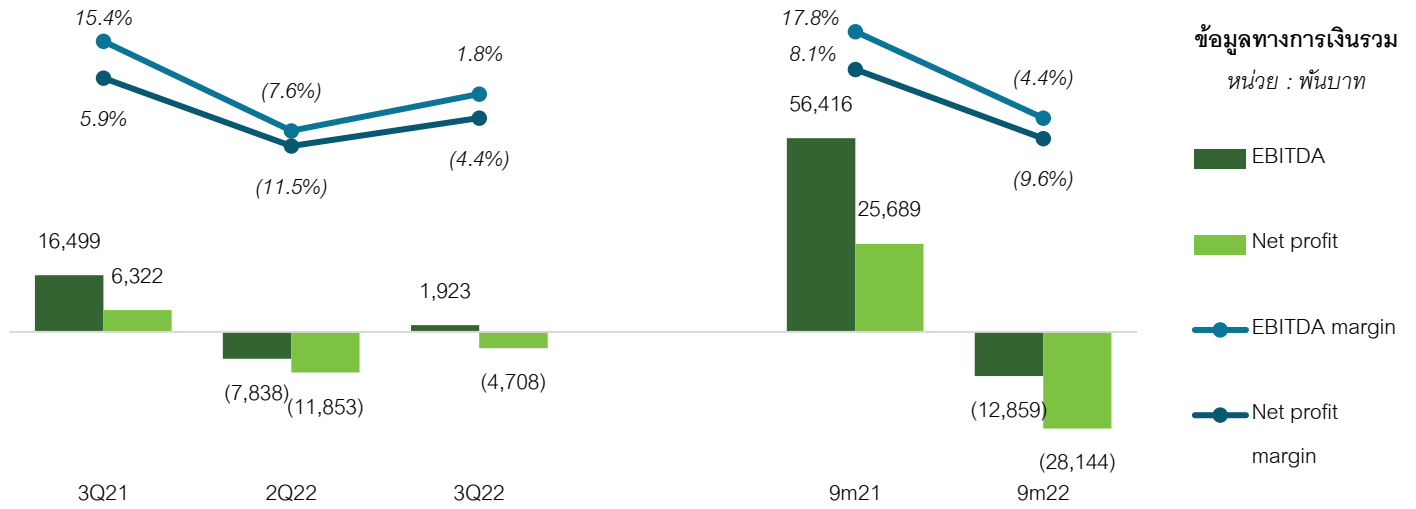
ไตรมาส 3 YoY (3Q22 vs 3Q21)

- **ต้นทุนในการจัดจำหน่าย** : ต้นทุนในการจัดจำหน่ายงวด 3Q22 เพิ่มขึ้นร้อยละ 42.8 เมื่อเทียบกับงวด 3Q21 เนื่องจากค่าใช้จ่ายพนักงานเพื่อรองรับการขายธุรกิจ และค่าบริการกระจายสินค้าเพิ่มขึ้นจากการขยายช่องทางการขายแบบออนไลน์
- **ค่าใช้จ่ายในการบริหาร** : ค่าใช้จ่ายในการบริหารงวด 3Q22 เพิ่มขึ้นจากงวด 3Q21 ร้อยละ 62.9 มีสาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายพนักงานเพิ่มขึ้น และค่าที่ปรึกษาและบริการวิชาชีพทางการเงินและการบริหารงาน

งวด 9 เดือน YoY (9m22 vs 9m21)

- **ต้นทุนในการจัดจำหน่าย** : ต้นทุนในการจัดจำหน่ายงวด 9m22 เพิ่มขึ้นจากงวด 9m21 จำนวน 24.9 ล้านบาท เนื่องจากค่าขนส่งออกและค่าบริการกระจายสินค้าเพื่อรองรับช่องทางการขายแบบออนไลน์และค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์ต่อรายี่ห้อของบริษัท
- **ค่าใช้จ่ายในการบริหาร** : ค่าใช้จ่ายในการบริหารงวด 9m22 สูงกว่างวด 9m21 ร้อยละ 39.9 มีสาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายพนักงานเพิ่มขึ้น และค่าที่ปรึกษาและบริการวิชาชีพทางการเงินและการบริหารงาน
- **อัตราส่วนต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวม** : ในงวด 9m22 บริษัทมีอัตราส่วนนี้ที่ร้อยละ 37.5 ของรายได้รวม ซึ่งปรับตัวสูงขึ้นจากงวด 9m21 เนื่องจากรายได้ที่ลดลงและต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารปรับตัวสูงขึ้น

4. EBITDA และกำไรสุทธิ



ไตรมาส 3 QoQ (3Q22 vs 2Q22)

- ในงวด 3Q22 บริษัทมี EBITDA จำนวน 1.9 ล้านบาท เนื่องจากการขายตัวของรายได้และกำไรขั้นต้น
- ขาดทุนสุทธิงวด 3Q22 ลดลงมาจากงวด 2Q22 จำนวน 7.1 ล้านบาท เนื่องจากรายได้มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น แต่ในขณะเดียวกันบริษัทมีค่าใช้จ่ายที่สูงขึ้นเพื่อรองรับการขายตัวของธุรกิจในอนาคต

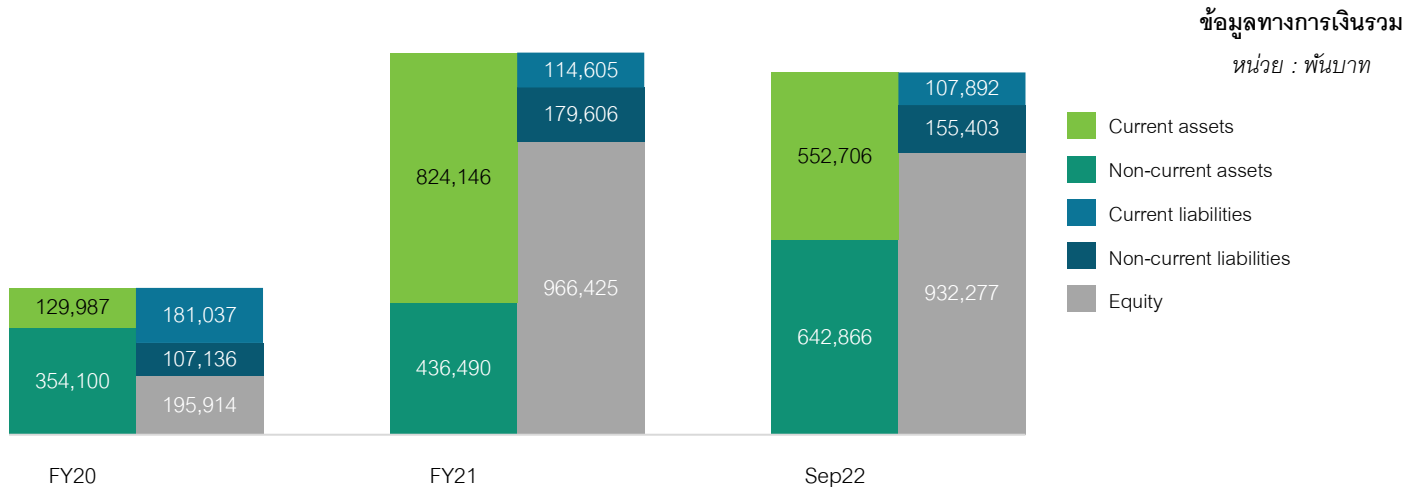
ไตรมาส 3 YoY (3Q22 vs 3Q21)

- ในงวด 3Q22 บริษัทมีกำไรสุทธิลดลงจากงวด 3Q21 รวม 11.0 ล้านบาท ซึ่งมาจากกำไรขั้นต้นที่ลดลงและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่สูงขึ้น

งวด 9 เดือน YoY (9m22 vs 9m21)

- อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิของบริษัทลดลง โดยใน 9m22 อยู่ที่ร้อยละ (9.6) เนื่องจากรายได้ที่ลดลงแต่มีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นเพื่อการขายตัวของธุรกิจ อย่างไรก็ตามฝ่ายจัดการมีการควบคุมอย่างใกล้ชิดเพื่อขายรายได้และลดค่าใช้จ่ายเพื่อสร้างผลกำไรอย่างยั่งยืน

ฐานะการเงิน



สินทรัพย์

- **สินทรัพย์หมุนเวียน** : ณ วันที่ 30 ก.ย. 65 (“Sep22”) สินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัทส่วนใหญ่ประกอบด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนระยะสั้น และสินค้าคงเหลือ รวมคิดเป็นร้อยละ 86.7 ของสินทรัพย์หมุนเวียนรวม เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด Sep22 ลดลงจาก FY21 เพราะบริษัทนำเงินสดบางส่วนไปลงทุนระยะสั้นจำนวน 320.0 ล้านบาท และใช้ลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเพื่อขยายกิจการตามแผนธุรกิจ ส่วนสินค้าคงเหลือลดลงเนื่องจากบริษัทเร่งกระจายสินค้าหลากหลายช่องทางและประสิทธิภาพจากการโฆษณาประชาสัมพันธ์ทำให้สินค้าขายได้เร็วขึ้น
- **สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน** : ณ วันที่ 30 ก.ย. 65 บริษัทมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ คิดเป็นร้อยละ 48.0 ของสินทรัพย์รวม โดยบริษัทมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สำหรับ Sep22 สูงกว่า FY21 เพราะการปรับปรุงสถานที่ผลิตโรงงานกรุงเทพฯ การก่อสร้างโรงงานผลิตเพิ่มเติมที่จังหวัดลำพูน และการก่อสร้างสถานที่ผลิตใหม่ที่จังหวัดปทุมธานี

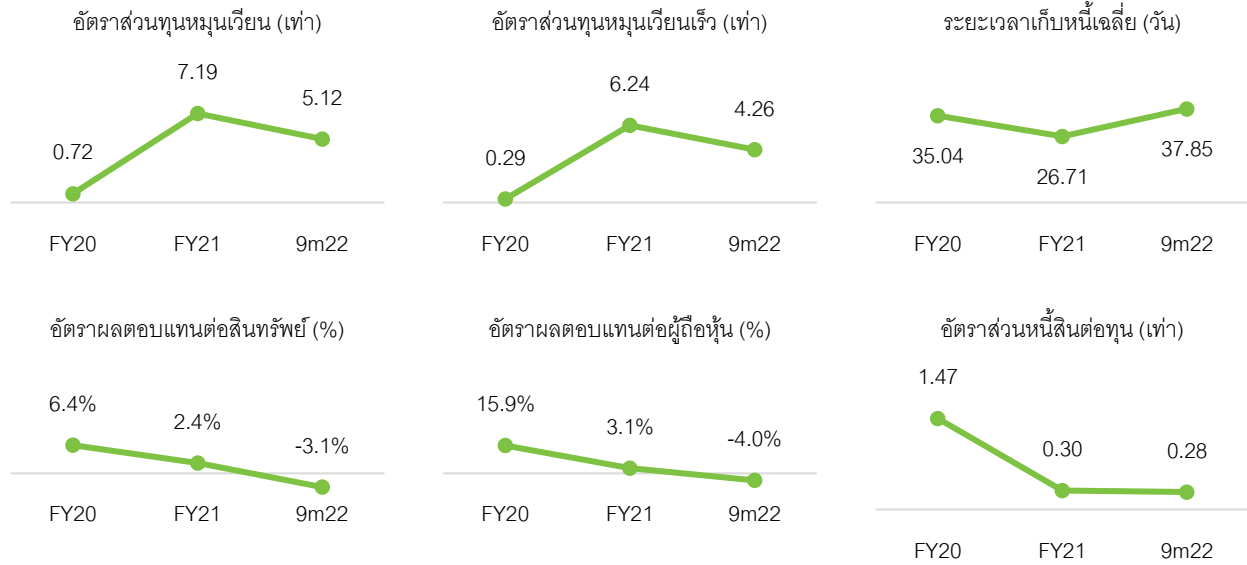
หนี้สิน

- **หนี้สินหมุนเวียน** : บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนงวด Sep22 ลดลงจากงวด FY21 จำนวน 6.7 ล้านบาท เพราะบริษัทมีหนี้สินที่เกิดจากสัญญา (เงินมัดจำรับล่วงหน้า จากลูกค้า) ลดลงจำนวน 7.2 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการส่งมอบสินค้าให้แก่ลูกค้า
- **หนี้สินไม่หมุนเวียน** : บริษัทมีหนี้สินไม่หมุนเวียนงวด Sep22 ลดลงจากงวด FY21 ร้อยละ 13.5 เพราะบริษัทชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินในระหว่างงวด 9m22 แต่บริษัทมีหนี้สินตามสัญญาเช่าเพิ่มขึ้นจากการเช่าทำสัญญาเช่าระยะยาวเพิ่มเติมเพื่อเช่าอาคารและอุปกรณ์สำหรับการดำเนินงาน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

- ในงวด 9m22 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงเนื่องจากขาดทุนสุทธิจำนวน 27.3 ล้านบาท นอกจากนั้นบริษัทยังจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานปี 2564 จำนวน 6.0 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ



- จากการเสนอขายหุ้น IPO ใน FY21 บริษัทจึงมีสภาพคล่องเพิ่มขึ้น ส่งผลให้บริษัทมีอัตราส่วนทุนหมุนเวียนและอัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็วเพิ่มขึ้นอย่างมีสาระสำคัญ อย่างไรก็ตามในงวด 9m22 บริษัทได้นำเงินทุนที่ได้รับนี้บางส่วนไปลงทุนในสินทรัพย์ถาวรแล้ว
- ระยะเวลาเก็บหนี้ของงวด 9m22 สูงขึ้นจาก FY21 เนื่องจากรายได้ที่ลดลง แต่บริษัทยังคงติดตามการรับชำระหนี้อย่างเคร่งครัดเพื่อลดปัญหาหนี้สูญ
- อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นลดลงอย่างต่อเนื่อง ทั้งจากการเสนอขายหุ้น IPO ใน FY21 และผลขาดทุนใน 9m22
- อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนลดลงเนื่องจากการเสนอขายหุ้น IPO ทำให้มูลค่าสินทรัพย์และส่วนของผู้ถือหุ้นสูงขึ้น