

ที่ (ก) บข.005/2568

วันที่ 9 พฤษภาคม 2568

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ปี 2568

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ผลการดำเนินงานในภาพรวม

ในไตรมาส 1/2568 บริษัทฯ ยังคงเผชิญกับแรงกดดันจากการแข่งขันที่รุนแรงจากสินค้านำเข้าราคาถูก โดยเฉพาะจากจีน ซึ่งเข้ามาทำตลาดโดยตรงผ่านทั้งช่องทางออนไลน์และออฟไลน์ ส่งผลให้บริษัทฯ ต้องปรับตัวเพื่อรักษาส่วนแบ่งตลาดและต้นทุนที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งความท้าทายจากปัจจัยภายนอก เช่น สงครามการค้า และการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน ทำให้รายได้จากการขายและการให้บริการลดลง แม้ว่าจะได้รับการสนับสนุนบางส่วนจากมาตรการของภาครัฐ

ผลประกอบการของบริษัทเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนปรับตัวสูงขึ้น ถึงแม้ว่ารายได้จากการขายและการให้บริการจะลดลง บริษัทฯ มี EBITDA อยู่ที่ 149 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 134 และร้อยละ 10 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และไตรมาสก่อนตามลำดับ หลักๆ เพิ่มขึ้นจากเงินปันผลรับที่เข้ามาได้ไตรมาส 1/2568 กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ ของไตรมาสที่ 1/2568 อยู่ที่ 607 ล้านบาท เป็นร้อยละ 833 และร้อยละ 20,176 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และไตรมาสก่อน ตามลำดับ

ในไตรมาสที่ 1/2568 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการเท่ากับ 2,128 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับรายได้ช่วงเดียวกันของปีก่อน และลดลงร้อยละ 15 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน โดยสาเหตุหลักมาจากการล่าช้าของยอดขายที่และการแข่งขันที่รุนแรงจากสินค้านำเข้าราคาถูก และส่วนหนึ่งเป็นเพราะผู้บริโภคชะลอการใช้จ่ายลงจากช่วงปลายปีที่ เป็นเทศกาลปีใหม่ รายได้แบ่งตาม กลุ่มสินค้าเครื่องสำอางและเครื่องหอมจำนวน 151 ล้านบาท กลุ่มสินค้าเครื่องแต่งกายสุภาพสตรีจำนวน 590 ล้านบาท กลุ่มสินค้าเครื่องแต่งกายสุภาพบุรุษจำนวน 888 ล้านบาท กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคจำนวน 351 ล้านบาท และกลุ่มสินค้าอื่นๆจำนวน 148 ล้านบาท

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในไตรมาสที่ 1/2568 บริษัทฯ มีต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารอยู่ที่ 830 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 27 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และลดลงร้อยละ 3 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มค่าใช้จ่ายเพื่อผลักดันการขายช่องทาง E-Commerce เช่น การลงทุนในเทคโนโลยี ค่าขนส่ง การจัดการสต็อกสินค้า ค่าใช้จ่ายในการโฆษณาออนไลน์ การทำ Affiliate Marketing รวมทั้งค่าธรรมเนียมแพลตฟอร์ม E-Marketplace ซึ่งเป็นภาระต้นทุนที่บริษัทต้องแบกรับเพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขัน

ความสามารถในการทำกำไรที่สูงขึ้น

ในไตรมาสที่ 1/2568 บริษัทฯ มี EBITDA อยู่ที่ 149 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 134 และร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับ EBITDA ช่วงเดียวกันของปีก่อน และไตรมาสก่อนตามลำดับ ส่งผลให้บริษัทฯ มี EBITDA Margin อยู่ที่ร้อยละ 5 เพิ่มขึ้นจาก EBITDA Margin ของไตรมาสที่ 1/2567 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ -20 และเท่ากับไตรมาส 4/2567 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 5

กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ ในไตรมาสที่ 1/2568 อยู่ที่ 607 ล้านบาท ร้อยละ 833 และร้อยละ 20,176 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และไตรมาสก่อนตามลำดับ

ตารางที่ 1 - สรุปผลการดำเนินงาน

(หน่วย : ล้านบาท)

สรุปผลการดำเนินงาน	ไตรมาสที่ 1		ไตรมาสที่ 4	เปลี่ยนแปลง	
	ปี 2568	ปี 2567	ปี 2567	% YoY	% QoQ
รายได้จากการขายและการให้บริการ	2,128	2,158	2,493	-1%	-15%
รายได้รวม	2,898	2,233	2,668	30%	9%
ต้นทุนขายและการให้บริการ	1,480	1,534	1,775	-4%	-17%
กำไรขั้นต้น	648	624	718	4%	-10%
ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร	830	656	860	27%	-3%
EBITDA ⁽¹⁾	149	(442.28)	136	134%	10%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	601	64	(42)	844%	1,546%
กำไร(ขาดทุน)ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	607	65	(3)	833%	20,176%

หมายเหตุ

(1) EBITDA คำนวณจากกำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย โดยไม่รวมส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)ของบริษัทร่วมที่ไว้ส่วนได้เสีย

ตารางที่ 2 - อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

(หน่วย : %)

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	ไตรมาสที่ 1		ไตรมาสที่ 4
	ปี 2568	ปี 2567	ปี 2567
EBITDA Margin	5%	-20%	5%
อัตรากำไรสุทธิ ⁽¹⁾	21%	3%	-2%
อัตรากำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ ⁽²⁾	21%	3%	0%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on Equity) ⁽³⁾	2%	0%	0%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (Return on Total Asset)	2%	0%	0%

หมายเหตุ

(1) อัตรากำไรสุทธิ คำนวณจาก กำไร(ขาดทุน) สำหรับงวด หาด้วยรายได้รวม ตามลำดับ

(2) อัตรากำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ คำนวณโดยใช้กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ หาด้วยรายได้จากการขาย ตามลำดับ

(3) อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น คำนวณจาก กำไรสำหรับงวดที่เกี่ยวข้อง หาด้วยส่วนของผู้ถือหุ้น ตามลำดับ

(4) อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม คำนวณจาก กำไรสำหรับงวดย้อนหลัง 12 เดือน หาด้วยสินทรัพย์รวมเฉลี่ย

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม จำนวน 35,479 ล้านบาท โดยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นรวม 2,269 ล้านบาท

หนี้สินรวม และส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ มีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งโดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 5,378 ล้านบาท ในขณะที่มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 30,101 ล้านบาท บริษัทฯ มีรายจ่ายลงทุนและเงินลงทุนในไตรมาส 1 ปี 2568 อยู่ที่ 289 ล้านบาท ทั้งนี้บริษัทฯ มีแผนในการใช้เงินเพื่อขยายธุรกิจ อีกทั้งโครงการเพิ่มประสิทธิภาพอย่างต่อเนื่อง

ตารางที่ 3 - ฐานะทางการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)

สรุปฐานะการเงิน	ไตรมาสที่ 1		ไตรมาสที่ 4	เปลี่ยนแปลง	
	ปี 2568	ปี 2567	ปี 2567	% YoY	% QoQ
รวมสินทรัพย์	35,479	35,522	34,766	0%	2%
รวมหนี้สิน	5,378	5,794	5,411	-7%	-1%
หนี้สินสุทธิ	3,110	3,622	3,217	-14%	-3%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	30,101	29,729	29,355	1%	3%
อัตราส่วนของหนี้สินสุทธิต่อสัดส่วนของผู้ถือหุ้น (Net De	0.10	0.12	0.11		
อัตราส่วนของหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA ⁽²⁾	5.79	28.55	18.76		

หมายเหตุ

- (1) อัตราส่วนของหนี้สินสุทธิต่อสัดส่วนของผู้ถือหุ้น คำนวณจาก หนี้สินสุทธิหารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวม
- (2) อัตราส่วนของหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA คำนวณจาก หนี้สินสุทธิหารด้วย EBITDA ช้อนหลัง 12 เดือน ตามลำดับ

พัฒนาการด้านความยั่งยืน

บริษัทฯ ยังคงมุ่งมั่นที่จะขับเคลื่อนองค์กรไปสู่ความยั่งยืน โดยในไตรมาสที่ 1/2568 ได้มีผลการดำเนินงานกิจการทั้งในด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการที่ดี ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงแนวปฏิบัติของผู้บริหารและพนักงาน ดังนี้

ด้านสิ่งแวดล้อม บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการจัดการด้านสิ่งแวดล้อม โดยได้ยื่นขอทวนสอบ และขอรับรองข้อมูลเพื่อขึ้นทะเบียนจากองค์การบริหารจัดการก๊าซเรือนกระจก โดยคาดว่าจะได้รับการขึ้นทะเบียนจากองค์การฯ ในเดือนเมษายน 2568 ทั้งนี้ เนื่องจากการขยายขอบเขตในการเก็บข้อมูล องค์กรจึงมีมติให้ใช้ข้อมูลการปล่อย และดูดกลับก๊าซเรือนกระจกของปี 2567 (ช่วงข้อมูล 1 มกราคม 2567 ถึง 31 ธันวาคม 2567) เป็นปีฐานแทนข้อมูลเดิม ซึ่งจะทำให้เกิดค่าความต่างระหว่างปี 2566 และปี 2567 นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมุ่งเน้นการจัดการของเสียอย่างเป็นระบบ โดยรณรงค์ให้พนักงานคัด

ด้านสังคม บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญสนับสนุนในการมอบของใช้ที่จำเป็น โดยเป็นสินค้าที่บริษัทฯ เป็นผู้จัดทำจำหน่ายให้กับโรงเรียน สถาบัน และชุมชนในบริเวณโดยรอบเขตที่ตั้งบริษัทฯ และมอบให้กับสถานที่ที่แจ้งความประสงค์ ซึ่งสะท้อนถึงการมีส่วนร่วมกับชุมชนอย่างต่อเนื่อง

ด้านการกำกับดูแล บริษัทฯ ร่วมกับบริษัทที่ปรึกษาภายนอก ในการจัดทำแผนยุทธศาสตร์ด้านความยั่งยืน โดยในไตรมาสที่ 1/2568 ได้มีการประเมินความพร้อมขององค์กร และประเมินสถานะปัจจุบันเทียบกับมาตรฐานที่ต้องการ รวมถึงการวิเคราะห์ปัจจัยและความเสี่ยงเชิงกลยุทธ์ทั้งจากภายในและภายนอก เพื่อระบุประเด็นสำคัญด้านความยั่งยืนซึ่งได้นำไปบูรณาการเป็นจุดมุ่งหมายขององค์กร วิสัยทัศน์ พันธกิจ และกรอบการดำเนินงาน เพื่อมุ่งเป้าไปสู่องค์กรที่ยั่งยืนอย่างแท้จริงต่อไป

จึงเรียนมาเพื่อทราบ และโปรดประชาสัมพันธ์ให้ผู้ถือหุ้นและนักลงทุนทราบโดยทั่วกัน จักขอบคุณยิ่ง

ขอแสดงความนับถือ



(นายธรรมรัตน์ โชควัฒนา)

กรรมการผู้อำนวยการและประธานกรรมการบริหาร