SUNSWEET

เลขที่ MDA-TH 02/2568

9 พฤษภาคม 2568

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการสำหรับผลประกอบการไตรมาส 1 ปี 2568

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บทสรุปผู้บริหาร

(หน่วย: ล้านบาท)	1Q2568	4Q2567	1Q2567	%เพิ่ม (ลด)	
				YoY	QoQ
รายได้จากการขายสินค้า	826.2	1,009.5	765.3	8.0%	(18.2%)
กำไรขั้นต้น	145.2	149.8	169.2	(14.2%)	(3.1%)
กำไรสุทธิ	48.0	33.1	54.9	(12.7%)	45.0%
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.06	0.04	0.09		

- รายได้จากการขายสินค้าสำหรับไตรมาส 1Q2568 มีจำนวน 826.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.0% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากความต้องการสินค้าของลูกค้าที่เพิ่มขึ้นจากทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยเฉพาะตลาดในประเทศซึ่งมีการขยายตัวเติบโตอย่างต่อเนื่องจากสินค้าพร้อมรับประทาน

- กำไรขั้นต้นของ 1Q2568 มีจำนวน 145.2 ล้านบาท ลดลง 14.2% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนเนื่องจากใน 1Q2568 มีวัตถุดิบรับเข้าไม่เป็นไปตามแผน ทำให้มีต้นทุนที่สูงขึ้น นอกจากนี้ยังได้รับผลกระทบจากความผันผวนของค่าเงินบาทเทียบกับดอลลาร์สหรัฐที่มีการแข็งค่าขึ้นตลอดทั้งไตรมาสอีกด้วย

- กำไรสุทธิสำหรับ 1Q2568 มีจำนวน 48.0 ล้านบาท ลดลง 12.7% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากกำไรขั้นต้นที่ลดลง รวมถึงค่าใช้จ่ายในการขายสูงขึ้นซึ่งเป็นไปตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น

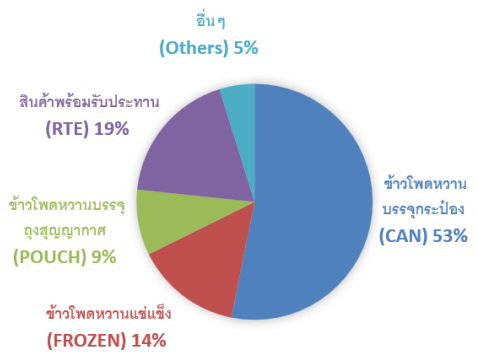
ความคืบหน้าด้าน ESG

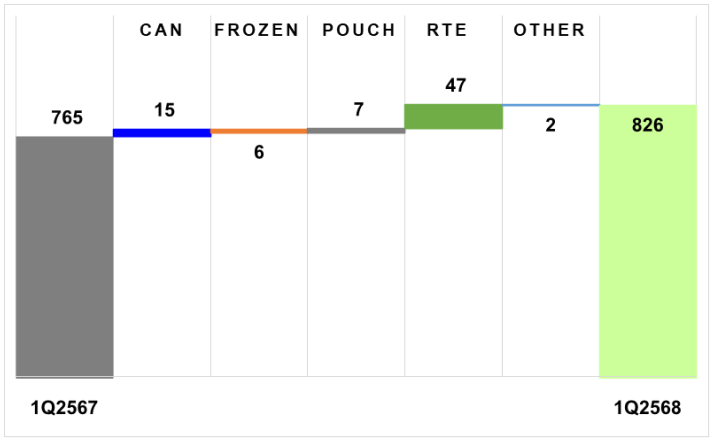
- บริษัทมีนโยบายการพัฒนาองค์กรให้เป็นองค์กรไร้กระดาษ (Paperless) โดยบริษัทได้จัดทำโครงการลดกระดาษทั้งภายในและภายนอกองค์กร สำหรับภายนอกองค์กร บริษัทได้จัดทำโครงการ e-Tax Invoice ร่วมกับลูกค้าและพันธมิตรทางการค้า เพื่อลดการใช้กระดาษลง สำหรับภายในองค์กร บริษัทมีนโยบายสนับสนุนให้พนักงานและหน่วยงานต่างๆ มีการใช้และเก็บเอกสารในระบบอิเล็กทรอนิกส์มากขึ้น รวมไปถึงลดการแจกเอกสาร โดยสนับสนุนให้มีการใช้ QR Code แทน

ผลการดำเนินงาน

(หน่วย: ล้านบาท)	1Q2568	4Q2567	1Q2567	%เพิ่ม (ลด) YoY	%เพิ่ม (ลด) QoQ
รายได้จากการขายสินค้า	826.2	1,009.5	765.3	8.0%	(18.2%)
ต้นทุนขายสินค้า	(681.0)	(859.7)	(596.1)	14.3%	(20.8%)
กำไรขั้นต้น	145.2	149.8	169.2	(14.2%)	(3.1%)
รายได้อื่น	2.5	2.8	3.6	(30.7%)	(10.6%)
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน และจากตราสารอนุพันธ์สุทธิ	3.5	(9.6)	(27.0)	113.1%	137.0%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(60.2)	(69.9)	(50.1)	20.1%	(13.8%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(31.3)	(33.5)	(31.2)	0.4%	(6.5%)
ต้นทุนทางการเงิน	(2.0)	(3.4)	(2.8)	(27.7%)	(41.7%)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	57.7	36.2	61.7	(6.5%)	59.4%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(9.7)	(3.1)	(6.8)	43.5%	213.9%
กำไรสุทธิ	48.0	33.1	54.9	(12.7%)	45.0%
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.06	0.04	0.09		
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ					
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	17.6%	14.8%	22.1%	(4.5%)	2.8%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	5.8%	3.3%	7.1%	(1.3%)	2.5%
EBITDA	84.3	65.4	88.1	(4.2%)	28.9%
อัตรา EBITDA (%)	10.1%	6.4%	11.5%	(1.4%)	3.7%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.5	0.4	0.6	(19.2%)	17.3%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	13.8%	9.2%	15.8%	(2.0%)	4.6%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	9.5%	6.1%	10.4%	(0.9%)	3.4%
วงจรเงินสด (วัน)	59.2	59.7	76.8	(22.8%)	(0.9%)

SALES BREAKDOWN (%) 1Q2568





รายได้จากการขายสินค้า

บริษัทรายงานรายได้จากการขายสินค้าใน 1Q2568 เท่ากับ 826.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.0% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากความต้องการสินค้าของลูกค้าที่เพิ่มขึ้นจากทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยเฉพาะตลาดในประเทศซึ่งมีการขยายตัวเติบโตอย่างต่อเนื่องจากสินค้าพร้อมรับประทาน โดยรายได้จากการขายต่างประเทศเติบโตขึ้นจากกลุ่มสินค้ากระป๋องและสินค้าบรรจุถุงสุญญากาศในส่วนของลูกค้ารายเดิมที่มาซื้อเพิ่ม โดยเฉพาะทวีปเอเชีย ทวีปยุโรปและภูมิภาคตะวันออกกลาง นอกจากนี้รายได้จากการขายในประเทศยังเติบโตอย่างต่อเนื่องจากกลุ่มสินค้าพร้อมรับประทาน (RTE) โดยเฉพาะถั่วลายเสือ มันหวานเผา ข้าวโพดคลุกชีส ข้าวโพดพร้อมทานและมันสามสีเผา ซึ่งวางจำหน่ายในร้านสะดวกซื้อทั่วประเทศ

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นใน 1Q2568 อยู่ที่ 145.2 ล้านบาท ลดลง 14.2% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากวัตถุดิบรับเข้าผลิตใน 1Q2568 ไม่เป็นไปตามแผน โดยมีปริมาณน้อยกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้ต้นทุนสูงขึ้น นอกจากนี้ยังได้รับผลกระทบจากความผันผวนของค่าเงินบาทเทียบกับดอลลาร์สหรัฐที่มีการแข็งค่าขึ้นตลอดทั้งไตรมาสอีกด้วย

อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทสำหรับ 1Q2568 เท่ากับ 17.6% ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ 22.1% เนื่องจากสาเหตุที่กล่าวไว้ข้างต้น

กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนและจากตราสารอนุพันธ์สุทธิ

สำหรับไตรมาส 1Q2568 บริษัทมีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนและจากตราสารอนุพันธ์สุทธิเท่ากับ 3.5 ล้านบาท ซึ่งกำไรเพิ่มขึ้น 113.1% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีผลขาดทุนเท่ากับ 27.0 ล้านบาท สาเหตุเกิดจากใน 1Q2568 อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทเทียบกับดอลลาร์สหรัฐเฉลี่ยแข็งค่าขึ้นตลอดไตรมาสตามการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งเป็นผลมาจากความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจโลก อย่างไรก็ดี บริษัทได้มีการบริหารความเสี่ยงโดยการเข้าทำสัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าอย่างสม่ำเสมอเพื่อลดทอนผลกระทบจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนดังกล่าว

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับ 1Q2568 เท่ากับ 60.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20.1% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสอดคล้องกับยอดขายที่เติบโตเพิ่มขึ้น

ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทมีต้นทุนทางการเงินใน 1Q2568 จำนวน 2.0 ล้านบาท ลดลง 27.7% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุมาจากการใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนลดลง เนื่องจากสามารถบริหารจัดการเงินทุนหมุนเวียนได้อย่างเหมาะสม

SUNSWEET

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

บริษัทรายงานกำไรสุทธิใน 1Q2568 เท่ากับ 48.0 ล้านบาท ลดลงจำนวน 6.9 ล้านบาท หรือประมาณ 12.7% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ปัจจัยหลักมาจากกำไรขั้นต้นที่ลดลงจากต้นทุนสินค้าที่สูงขึ้นและค่าใช้จ่ายในการขายที่เพิ่มขึ้นตามสัดส่วนของยอดขายที่เพิ่มขึ้น

อัตรากำไรสุทธิของบริษัทสำหรับ 1Q2568 เท่ากับ 5.8% ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ที่มีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ 7.1% เนื่องจากสาเหตุดังที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

- **สภาพคล่อง** (Liquidity)

วงจรเงินสด (Cash Cycle): ลดลงจาก 76.8 วัน เป็น 59.2 วัน เนื่องจากสินค้าคงคลังเฉลี่ยในไตรมาสนี้อยู่ในระดับที่ต่ำลง ปรับสู่สภาวะสมดุลมากขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน รวมถึงใน 1Q2568 บริษัทได้มีการจ่ายชำระค่าวัตถุดิบเร็วขึ้นเพื่อจูงใจให้เกษตรกรหรือผู้รวบรวมได้นำวัตถุดิบเข้าโรงงานอย่างต่อเนื่อง บริษัทมีการรักษาสมดุลระหว่างการเติบโตและการบริหารสภาพคล่องให้มีความเหมาะสมอย่างสม่ำเสมอ

- **ความสามารถในการทำกำไร** (Profitability)

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) และอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) ลดลงสอดคล้องกับกำไรสุทธิที่ลดลง

- **โครงสร้างหนี้** (Leverage)

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt-to-Equity) เป็น 0.5 เท่า ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งเท่ากับ 0.6 เท่า สะท้อนถึงธุรกิจมีความสามารถในการจัดการกระแสเงินสดได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ฐานะการเงิน

รายการ	ณ วันที่ 31 มีนาคม	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	เพิ่ม (ลด)	
	2568	2567	ล้านบาท	%
สินทรัพย์รวม	2,125.4	1,955.9	169.6	8.7%
หนี้สินรวม	691.9	570.3	121.6	21.3%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	1,433.5	1,385.6	47.9	3.5%

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 บริษัทมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 2,125.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.7% เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อน สาเหตุหลักเกิดจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 28.5 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 31.9 ล้านบาท สินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้น 45.1 ล้านบาท นอกจากนี้ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เพิ่มขึ้น 59.7 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการขยายการลงทุนโครงการสร้างโรงงานเพื่อเพิ่มปริมาณการผลิตรองรับการเติบโตของสินค้าพร้อมรับประทาน (RTE)

SUNSWEET

บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 691.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21.3% จาก ณ 31 ธันวาคม 2567 ซึ่งมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น 110.4 ล้านบาท โดยเป็นค่าวัตถุดิบและบรรจุภัณฑ์เพื่อรองรับการผลิตและการขายที่จะเพิ่มมากขึ้นในระยะถัดไป รวมถึงการขยายการลงทุนดังที่ได้กล่าวไปข้างต้นอีกด้วย นอกจากนี้ยังมีการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 21.1 ล้านบาทเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียน

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1,433.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.5% จากกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้น

<u>แผนงานและความคืบหน้าโครงการที่สำคัญ</u>

โครงการปรับปรุงประสิทธิภาพและขยายกำลังการผลิตที่ลงทุนต่อเนื่องในปี 2568 ได้แก่

1. โครงการสร้างโรงงานเพื่อเพิ่มปริมาณการผลิตเพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจสินค้าพร้อมรับประทาน (RTE)
2. โครงการปรับปรุงกระบวนการเพิ่มประสิทธิภาพและลดค่าใช้จ่ายในการรับเข้าวัตถุดิบ (โครงการ Raw Material Loading หรือ RM Loading)
3. โครงการเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิตสินค้าพร้อมรับประทาน (RTE) โดยการนำเครื่องจักรมาทดแทนแรงงาน
4. โครงการข้าวโพดหวานบรรจุแบบ Tetra pak เป็นการยกระดับความสามารถในการผลิตสินค้าบรรจุภัณฑ์แบบใหม่ โดยมีการนำเครื่องจักรและระบบ Automatic ที่ทันสมัยมาใช้ในกระบวนการผลิต

วัตถุประสงค์เพื่อรองรับการขยายการเติบโตของยอดขาย ตามแผนธุรกิจของบริษัทและเพิ่มกำลังการผลิตในผลิตภัณฑ์ให้เพียงพอต่อความต้องการของผู้บริโภค รวมถึงช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิตให้ได้ผลิตภัณฑ์ที่มีคุณภาพตามมาตรฐานอย่างสม่ำเสมอ

ขอแสดงความนับถือ

นายวีระ นพวัฒนากร
ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน
บริษัท ซันสวีท จำกัด (มหาชน)