

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการสำหรับผลประกอบการไตรมาสที่ 1 ปี 2567
เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

1. บทสรุปผู้บริหาร

(หน่วย: ล้านบาท)	1Q2567	4Q2566	1Q2566	%เพิ่ม (ลด)	
				YoY	QoQ
รายได้จากการขาย	765.3	844.0	903.5	(15.3%)	(9.3%)
กำไรขั้นต้น	169.2	184.3	178.7	(5.3%)	(8.1%)
กำไรสุทธิ	54.9	117.9	94.7	(42%)	(53.4%)
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.09	0.18	0.15		

ในไตรมาส 1/2567 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายจำนวน 765.3 ล้านบาทลดลง 138.2 ล้านบาทหรือร้อยละ 15.3 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 1/2566

- รายได้จากการขายต่างประเทศลดลงเนื่องจากในปลายปี 2565 พื้นที่เพาะปลูกเสียหายจากน้ำท่วม ในขณะที่ปี 2566 สภาพอากาศเหมาะสมทำให้ในปี 2566 คู่ค้าเร่งซื้อสินค้าเพื่อชดเชยสินค้าที่ขาดในช่วงก่อนหน้า ทำให้ต้นปี 2567 คู่ค้าต่างประเทศโดยเฉพาะทวีปเอเชียยังมีสินค้าเพียงพอจำหน่ายจึงไม่เร่งนำเข้าสินค้า ในขณะที่ตลาดยุโรปยังคงขยายตัวได้โดยเติบโตขึ้นจากกลุ่มสินค้ากระป๋องในส่วนของลูกค้ารายเดิมที่มาซื้อเพิ่ม ปริมาณวัตถุดิบรับเข้ายังคงเป็นไปตามแผน โดยลูกค้าจะเริ่มกลับมาสั่งซื้อในไตรมาส 2/2567 เป็นต้นไป เมื่อสินค้าคงเหลือที่เรียกไปล่วงหน้าลดลง บริษัทยังคงมีสินค้าคงเหลือเพียงพอสำหรับการสั่งซื้อสินค้าในระยะถัดไป
- รายได้จากการขายในประเทศเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากกลุ่มสินค้าพร้อมทาน(RTE) โดยเฉพาะมันหวานเผา ถั่วลายเสือ ลำไยลอยแก้ว กล้วยพีชพร้อมทาน วางจำหน่ายในร้านสะดวกซื้อ

สำหรับกำไรสุทธิของบริษัทและบริษัทย่อยในไตรมาส 1/2567 มีจำนวน 54.9 ล้านบาท ลดลง 39.8 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 42.0 จากไตรมาส 1/2566 เนื่องจากรายได้จากการขายลดลงร้อยละ 15.3 จากการที่คู่ค้าเร่งซื้อสินค้าไปในช่วงก่อนหน้า อย่างไรก็ตามบริษัทสามารถบริหารต้นทุนผลิตจากการปรับปรุงสายการผลิตเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ มีการใช้ automation ในกระบวนการผลิตมากขึ้น อัตราแลกเปลี่ยนสกุลบาทอ่อนค่า ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้น ค่าใช้จ่ายในการขายและค่าใช้จ่ายบริหารสูงขึ้นจากเงินเดือนและผลประโยชน์พนักงานและค่าเช่าสินค้าคงคลังที่สูงขึ้น บริษัทยังคงมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอย่างสม่ำเสมอ โดยมีขาดทุนจากตราสารอนุพันธ์และอัตราแลกเปลี่ยน 27.0 ล้านบาท

สถานะการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทที่มีสินทรัพย์รวม 2,274.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 296.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.0 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 สาเหตุหลักจาก สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 210.4 ล้านบาท เนื่องจากมีวัตถุดิบรับเข้าผลผลิตอย่างต่อเนื่อง เพื่อรองรับความต้องการจากลูกค้า เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 106.8 ล้านบาทเพิ่มขึ้นรายการค้าตามปกติและรองรับการจ่ายเงินปันผลในเดือนพฤษภาคม 2567

บริษัทที่มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 850.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 239.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 39.1 ซึ่งมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 240.0 ล้านบาทเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียน นอกจากนี้บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น 1,423.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 57.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.2 จากกำไรสุทธิ 54.9 ล้านบาทตามที่กล่าวข้างต้น และกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น 2.2 ล้านบาทซึ่งเป็นผลกระทบจากการวัดมูลค่าตามวิธีการคณิตศาสตร์ประกันภัยของหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน โดยหนี้สินผลประโยชน์พนักงานลดลงและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นเพิ่มขึ้นเกิดจากการเปลี่ยนแปลงอัตราคิดลดที่เพิ่มขึ้น

2. ภาวะเศรษฐกิจในไตรมาส 1 ปี 2567

เศรษฐกิจโลกในไตรมาส 1 ปี 2567

เศรษฐกิจโลกยังคงมีการขยายตัวต่อเนื่อง แต่ผลดีต่อการค้าโลกยังมีจำกัดเนื่องจากเศรษฐกิจสหรัฐฯขยายตัวต่อเนื่องจากภาคบริการ ขณะที่เศรษฐกิจจีนฟื้นตัวช้ากว่าที่คาดจากปัญหาในภาคอสังหาริมทรัพย์ที่ยืดเยื้อ การบริโภคที่อ่อนแอลง ทำให้ส่งผลกระทบต่อการทยอยระบายสินค้าคงคลังของจีนและนำไปสู่ภาวะสินค้าล้นตลาด สร้างแรงกดดันต่อการส่งออกสินค้าในหลายประเทศ เศรษฐกิจยุโรปหดตัวตามการบริโภค และยังคงต้องติดตามความเสี่ยงจากปัญหาความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ การขนส่งที่ล่าช้าจากสถานการณ์ทะเลแดง

ค่าเงินบาทในไตรมาส 1/2567 อ่อนค่าขึ้นตลอดไตรมาสตามการแข่งขันค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐฯ จากทิศทางการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯที่มีแนวโน้มคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในระดับสูงนานขึ้น ทั้งยังมีตัวเลขเศรษฐกิจและเงินเฟ้อของประเทศไทยประจำปี 2566 ที่ออกมาอ่อนกว่าที่ตลาดคาด อย่างไรก็ตามบริษัทได้มีการบริหารความเสี่ยงโดยการเข้าทำสัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าอย่างสม่ำเสมอเพื่อลดทอนผลกระทบจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนดังกล่าว

เศรษฐกิจไทยในไตรมาส 1 ปี 2567

ในไตรมาส 1/2567 เศรษฐกิจไทยโดยรวมขยายตัว ตามรายรับภาคการท่องเที่ยว การบริโภคภาคเอกชน และภาคบริการ โดยมีมูลค่าการส่งออกที่ชะลอลง

เศรษฐกิจไทยและเศรษฐกิจโลกยังคงต้องติดตาม (1) ผลของการเบิกจ่ายงบประมาณและมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ (2) การฟื้นตัวของภาคส่งออก (3) การฟื้นตัวของจำนวนและรายรับนักท่องเที่ยวต่างชาติ และ (4) ความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ (5) นโยบายการเงินของธนาคารกลางหลัก (4) ผลกระทบของสถานการณ์น้ำที่เปลี่ยนจากภาวะ”เอลนีโญ”เข้าสู่”ลานีญา”ที่จะส่งผลกระทบต่อผลผลิตและราคาสินค้าเกษตร

3. รายการหลักในงบกำไรขาดทุนประจำไตรมาส 1 ปี 2567

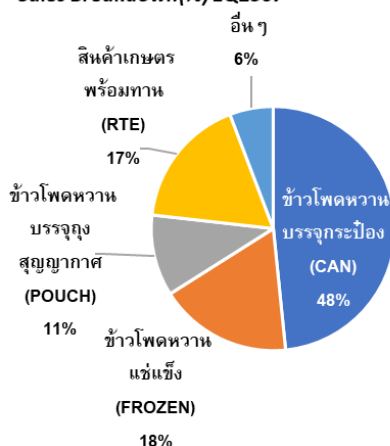
(หน่วย: ล้านบาท)	1Q2567	4Q2566	1Q2566	%เพิ่ม (ลด)	
				YoY	QoQ
รายได้จากการขาย	765.3	844.0	903.5	(15.3%)	(9.3%)
ต้นทุนขาย	(596.1)	(659.7)	(724.8)	(182.2%)	(9.6%)
กำไรขั้นต้น	169.2	184.3	178.7	(5.3%)	(8.1%)
รายได้อื่น	3.6	3.0	1.3	168.3%	19.2%
กำไรจากอ.แลกเปลี่ยนและ ตราสารอนุพันธ์	(27.0)	39.9	9.6	(381.2%)	(167.7%)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(50.1)	(59.6)	(59.0)	(15.0%)	(15.9%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(31.2)	(26.8)	(21.3)	46.5%	16.6%
ต้นทุนทางการเงิน	(2.8)	(2.0)	(1.3)	112.9%	36.9%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	61.7	138.8	108.0	(42.9%)	(55.5%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(6.8)	(20.9)	(13.3)	(49.2%)	(67.6%)
กำไรสุทธิ	54.9	117.9	94.7	(42.0%)	(53.4%)
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.09	0.18	0.15		
% GP	22.1%	21.8%	19.8%	+233 bps	+28 bps
% Net profit margin	7.1%	13.3%	10.4%	+322 bps	+615 bps
EBITDA	88.1	163.2	128.6	(31.5%)	(46.0%)
% EBITDA margin	11.5%	18.4%	14.1%	+260 bps	+694 bps

สรุปผลการดำเนินงานทางการเงิน

รายได้รวม

1. รายได้จากการขาย

Sales Breakdown(%) 1Q2567



	CAN	FROZEN	POUCH	RTE	OTHER	(Mill THB)
1Q2566						904
1Q2567	130	16	10	30	13	765

1. รายได้จากการขาย (ต่อ)

บริษัทรายงานรายได้จากการขายในไตรมาส 1/2567 เท่ากับ 765.3 ล้านบาท ลดลง 138.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 15.3 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ยอดขายที่ลดลงเนื่องจาก

- เนื่องจากในปลายปี 2565 พื้นที่เพาะปลูกเสียหายจากน้ำท่วม ในขณะที่ปี 2566 สภาพอากาศเหมาะสมทำให้ในปี 2566 คู่ค้าเร่งซื้อสินค้าเพื่อชดเชยสินค้าที่ขาดในช่วงก่อนหน้า ทำให้ต้นปี 2567 คู่ค้าต่างประเทศโดยเฉพาะทวีปเอเชียยังมีสินค้าเพียงพอจำหน่ายจึงไม่เร่งนำเข้าสินค้า ทำให้มีการชะลอการเรียกสินค้าออกไป โดยคาดว่าลูกค้าจะสั่งซื้อในไตรมาส 2/2567 เป็นต้นไปเมื่อสินค้าคงเหลือที่เรียกไปล่วงหน้าลดลง ในขณะที่ตลาดยุโรปยังคงขยายตัวได้กลุ่มสินค้ากระป๋องในส่วนของลูกค้ารายเดิมที่มาซื้อเพิ่ม ถึงแม้ทวีปยุโรปจะเกิดภาวะปัญหาเศรษฐกิจตลอดจนสถานการณ์ความขัดแย้งในทะเลแดง
- การขายในประเทศเติบโตขึ้นมากจากกลุ่มสินค้าพร้อมทาน(RTE) โดยเฉพาะมันหวานเผา ถั่วลายเสือ ลำไยลอยแก้ว และธัญพืชพร้อมทานวางจำหน่ายในร้านสะดวกซื้อ

2. รายได้อื่น

สำหรับไตรมาส 1/2567 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้อื่นเท่ากับ 3.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเท่ากับ 2.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 168.3 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน รายได้อื่นเพิ่มขึ้นเนื่องจากกำไรจากการขายเครื่องจักรเก่า รายได้จากการขายเศษเหล็กเศษวัสดุ และรายได้บัตรสมาชิก

3. กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนและจากตราสารอนุพันธ์สุทธิ

สำหรับไตรมาส 1/2567 บริษัทและบริษัทย่อยมีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนและจากตราสารอนุพันธ์สุทธิเท่ากับ 27.0 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้นเท่ากับ 36.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 381.2 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนและจากตราสารอนุพันธ์สุทธิเท่ากับ 9.6 ล้านบาท

ในไตรมาส 1/2567 อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทเทียบกับดอลลาร์สหรัฐเฉลี่ยอ่อนค่าขึ้นตลอดไตรมาสตามการแข็งค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐ จากทิศทางการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐที่มีแนวโน้มคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในระดับสูงนานขึ้น ทั้งยังมีตัวเลขเศรษฐกิจและเงินเฟ้อของประเทศไทยประจำปี 2566 ที่ออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาด อย่างไรก็ตามบริษัทได้มีการบริหารความเสี่ยงโดยการเข้าทำสัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าอย่างสม่ำเสมอเพื่อลดทอนผลกระทบจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนดังกล่าว

ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

สำหรับไตรมาส 1/2567 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 169.2 ล้านบาท (คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ ร้อยละ 22.1) ลดลงเท่ากับ 9.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.3 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 178.7 ล้านบาท (คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 19.8) กำไรขั้นต้นลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนเนื่องจากรายได้จากการขายลดลงร้อยละ 15.3 จากการที่คู่ค้าเร่งซื้อสินค้าไปในช่วงก่อนหน้า อย่างไรก็ตามกำไรขั้นต้นสูงขึ้น เนื่องจากบริษัทสามารถบริหารต้นทุนผลิตเพื่อเพิ่มศักยภาพการแข่งขันให้สูงขึ้น ทั้งการพัฒนาด้านการเพาะปลูกและการผลิตอย่างต่อเนื่อง เช่น การจัดการพื้นที่เพาะปลูก การพัฒนาสายพันธุ์ที่ให้ผลผลิตต่อไร่สูง การใช้เทคโนโลยีเข้ามาใช้เพื่อช่วยในการคาดการณ์ผลผลิตอย่างแม่นยำ การปรับปรุงสายการผลิตเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ มีการใช้ automation ในกระบวนการผลิตมากขึ้น เช่น เครื่องกำเนิดไอน้ำแบบชีวมวล ขนาด 15 ตันต่อชั่วโมง เครื่อง X-RAY และเครื่องเช็คการรั่วของบรรจุภัณฑ์ นอกจากนี้ในไตรมาส 1/2567 อัตรากำไรขั้นต้นสูงก่อนค่า ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขาย

สำหรับไตรมาส 1/2567 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 50.1 ล้านบาท ลดลง 8.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 15.0 เมื่อเปรียบเทียบกับค่าใช้จ่ายในการขายไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สอดคล้องกับยอดขายที่ลดลงขึ้น ราคาน้ำมันที่ทรงตัว โดยบริษัทยังคงมีการควบคุมราคาส่งอย่างเข้มงวด

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

สำหรับไตรมาส 1/2567 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 31.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเท่ากับ 9.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 46.5 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุมาจากค่าใช้จ่ายเงินเดือนพนักงานและสวัสดิการ ค่าเช่าสินค้าคงคลังที่สูงขึ้น และค่าใช้จ่ายสำหรับงานวิจัยทดลองพื้นที่ปลูกเพื่อการเกษตรและงานด้านเทคโนโลยีทางการเกษตรที่เพิ่มขึ้น

ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับไตรมาส 1/2567 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 2.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเท่ากับ 1.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 112.9 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุมาจากมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียน และการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินสำหรับการลงทุนในโครงการเพิ่มประสิทธิภาพเครื่องจักร

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

บริษัทและบริษัทย่อยรายงานกำไรสุทธิในไตรมาส 1/2567 เท่ากับ 54.9 ล้านบาท กำไรสุทธิลดลงเท่ากับ 39.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 42.0 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากรายได้จากการขายลดลงร้อยละ 15.3 จากการที่คู่ค้าเร่งซื้อสินค้าไปในช่วงก่อนหน้า อย่างไรก็ตามบริษัทสามารถบริหารต้นทุนผลิตจากการปรับปรุงสายการผลิตเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ มีการใช้ automation ในกระบวนการผลิตมากขึ้น อัตราแลกเปลี่ยนสกุลบาทอ่อนค่า ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้น ค่าใช้จ่ายในการขายและค่าใช้จ่ายบริหารสูงขึ้นจากเงินเดือนและผลประโยชน์พนักงานและค่าเช่าสินค้าคงคลังที่สูงขึ้น บริษัทยังคงมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอย่างสม่ำเสมอ โดยมีขาดทุนจากตราสารอนุพันธ์และอัตราแลกเปลี่ยน 27.0 ล้านบาท

อัตรากำไรสุทธิของบริษัทสำหรับไตรมาส 1/2567 เท่ากับ ร้อยละ 7.1 ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ที่มีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 10.4 เนื่องจากสาเหตุที่กล่าวไว้ข้างต้น

4. แผนงานและความคืบหน้าโครงการที่สำคัญ

โครงการปรับปรุงประสิทธิภาพและขยายกำลังการผลิต ที่แล้วเสร็จในไตรมาส 1 ปี 2567 ดังนี้

1. เครื่อง X-RAY และเครื่องเช็คการรั่วของบรรจุภัณฑ์

นอกจากนี้บริษัทยังมีโครงการลงทุนต่อเนื่องในปี 2567 ได้แก่

1. โครงการสร้างโรงงานเพื่อเพิ่มปริมาณการผลิตเพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจ RTE (สินค้าพร้อมทาน) ภายในประเทศ
2. โครงการปรับปรุงกระบวนการเพิ่มประสิทธิภาพและลดค่าใช้จ่ายในการรับเข้าวัตถุดิบ (โครงการ Raw Material Loading หรือ RM Loading)
3. เครื่อง Packing line สำหรับสินค้ากระป๋องขนาดเล็ก

4. โครงการเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิต RTE (สินค้าพร้อมทาน) ภายในประเทศ โดยการนำเครื่องจักรมาทดแทนแรงงาน

วัตถุประสงค์เพื่อรองรับการขยายการเติบโตของยอดขาย ตามแผนธุรกิจของบริษัท และเพิ่มกำลังการผลิตในผลิตภัณฑ์ให้เพียงพอต่อความต้องการของผู้บริโภค รวมถึงช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิตผลิตภัณฑ์ที่มีคุณภาพตามมาตรฐานอย่างสม่ำเสมอ

ขอแสดงความนับถือ



นายองอาจ กิตติคุณชัย
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
บริษัท ชันสวีท จำกัด (มหาชน)