

บริษัท ยัสपाल จำกัด (มหาชน)
JASPAL PUBLIC COMPANY LIMITED

ส่วนที่ 2.2.4
การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

4. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

การวิเคราะห์และคำอธิบายที่จะกล่าวต่อไปนี้อ้างอิงจากงบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 2565 และสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 และหมายเหตุประกอบงบการเงินที่เกี่ยวข้อง ซึ่งปรากฏอยู่ในส่วนที่ 3 ของเอกสารฉบับนี้ โดยงบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทฯ ได้จัดทำตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินไทย (TFRS) ผู้ลงทุนควรพิจารณาการวิเคราะห์และคำอธิบายดังต่อไปนี้ควบคู่กับงบการเงินรวมและหมายเหตุประกอบงบการเงินของกลุ่มบริษัทฯ และข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับผลการดำเนินงานที่ได้ถูกเปิดเผยไว้ในส่วนต่างๆ ของเอกสารฉบับนี้

เนื้อหาในหัวข้อนี้มีข้อมูลที่มีลักษณะเป็นการคาดการณ์ล่วงหน้า (Forward-looking) ซึ่งมีความเสี่ยงและมีความไม่แน่นอน ผลการดำเนินงานจริงอาจแตกต่างจากผลการดำเนินงานที่คาดการณ์ไว้ในหัวข้อนี้ อย่างมีนัยสำคัญอันเนื่องมาจากหลายปัจจัย รวมถึงที่ระบุไว้ในส่วนที่ 2.2.2 หัวข้อ “ปัจจัยความเสี่ยง” และส่วนที่ 2.2.4 หัวข้อ “ปัจจัยที่อาจมีผลต่อฐานะการเงินหรือผลการดำเนินงาน”

ทั้งนี้ สำหรับข้อมูลทางการเงินรวมของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2564 ที่แสดงต่อไปนี้ จะอ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งผู้สอบบัญชีได้มีการตรวจสอบงบแสดงฐานะการเงินรวม งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และงบกระแสเงินสดสำหรับงวดปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 ภายใต้มาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะ (Publicly Accountable Entities: PAEs) ทั้งนี้ สำหรับงบแสดงฐานะการเงินรวม งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และงบกระแสเงินสดสำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2564 เป็นงบการเงินที่จัดเตรียมโดยฝ่ายบริหารซึ่งไม่ได้ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี โดยเป็นการจัดทำภายใต้มาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะ (Publicly Accountable Entities: PAEs) เพื่อเปรียบเทียบ

การจัดประเภทรายการใหม่

รายการบางรายการในงบการเงินรวมระหว่างกาลสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566 และงบการเงินรวมปี 2565 ได้มีการจัดประเภทรายการใหม่เพื่อให้สอดคล้องกับการนำเสนองบการเงินรวมระหว่างกาลสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566

รายการที่มีการจัดประเภทรายการใหม่ ได้แก่ ส่วนลดแบ่งจ่าย ส่วนลดพิเศษ และส่วนลดตามเป้าหมาย สำหรับการขายสินค้าของธุรกิจที่นอนและเครื่องนอนผ่านห้างสรรพสินค้า ซึ่งบันทึกอยู่ในต้นทุนในการจัดจำหน่ายนั้น จะมีการจัดประเภทโดยนำไปบันทึกสุทธิจากรายได้จากการขาย การจัดประเภทรายการใหม่มีรายละเอียดดังนี้

| การจัดประเภทรายการใหม่ (หน่วย : ล้านบาท) | งบการเงินรวม | | |
|--|-------------------|---------------|-------------------|
| | ก่อนจัดประเภทใหม่ | จัดประเภทใหม่ | หลังจัดประเภทใหม่ |
| สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566 | | | |
| รายได้จากการขาย | 2,904.85 | (44.49) | 2,860.36 |
| ต้นทุนในการจัดจำหน่าย | (1,039.99) | 44.49 | (995.50) |
| สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 | | | |
| รายได้จากการขาย | 11,665.63 | (174.27) | 11,491.36 |
| ต้นทุนในการจัดจำหน่าย | (4,103.28) | 174.27 | (3,929.01) |
| สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 | | | |

| | | | |
|---|------------|----------|------------|
| รายได้จากการขาย | 8,429.53 | (153.14) | 8,276.39 |
| ต้นทุนในการจัดจำหน่าย | (3,531.78) | 153.14 | (3,378.64) |
| สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 | | | |
| รายได้จากการขาย | 8,450.18 | (146.94) | 8,303.24 |
| ต้นทุนในการจัดจำหน่าย | (3,723.86) | 146.94 | (3,576.92) |

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการในส่วนนี้จะเป็นการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานอ้างอิงบนข้อมูลทางการเงินภายหลังการจัดประเภทรายการใหม่ในส่วนของรายได้จากการขายและต้นทุนในการจัดจำหน่าย

4.1 ภาพรวมการดำเนินธุรกิจ

กลุ่มบริษัทฯ ประกอบธุรกิจหลัก 2 ธุรกิจ ได้แก่ (1) ธุรกิจสินค้าแฟชั่น ภายใต้การดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยในต่างประเทศ และ (2) ธุรกิจที่นอนและเครื่องนอน ภายใต้การดำเนินงานของ Jaspal & Sons ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ

สำหรับธุรกิจสินค้าแฟชั่น กลุ่มบริษัทฯ ผลิต และ/หรือจัดหา และจัดจำหน่ายสินค้าที่มีเอกลักษณ์เฉพาะตัวคุณภาพสูงในราคาที่เหมาะสม มีความทันสมัย และหลากหลายมากกว่า 127,850 SKUs (ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566) ครอบคลุมสินค้าประเภทต่างๆ เช่น เสื้อผ้า เครื่องประดับ รองเท้า กระเป๋า เครื่องสำอาง และแว่นตา เป็นต้น เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าทุกกลุ่มและทุกโอกาส ผ่านแบรนด์ร้านค้าและสินค้าภายใต้การดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ จำนวนรวมทั้งสิ้น 21 แรนด์ (ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566) ซึ่งเป็นแบรนด์ที่กลุ่มบริษัทฯ เป็นเจ้าของ (“In-House Brand”) จำนวน 10 แรนด์ และแบรนด์ที่กลุ่มบริษัทฯ ได้รับอนุญาตให้เป็นตัวแทนจำหน่าย และ/หรือ ให้จัดจำหน่าย และ/หรือ ได้รับสัญญาแฟรนไชส์ และ/หรือ ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิ (“Import Brand”) จำนวน 11 แรนด์ โดยกลุ่มบริษัทฯ มีช่องทางการจำหน่ายหลัก 2 ช่องทาง ได้แก่ (1) สาขาหน้าร้านและจัดจำหน่ายสินค้า ซึ่งส่วนใหญ่ตั้งอยู่ในศูนย์การค้าและห้างสรรพสินค้าชั้นนำทั้งในประเทศและต่างประเทศ จำนวนรวมทั้งสิ้น 475 สาขา (ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566) และ (2) ช่องทางออนไลน์ ผ่านเว็บไซต์ของกลุ่มบริษัทฯ และแพลตฟอร์มการซื้อขายออนไลน์ต่างๆ (Marketplace)

สำหรับธุรกิจที่นอนและเครื่องนอน กลุ่มบริษัทฯ ผลิต และ/หรือจัดหา และจัดจำหน่ายสินค้าที่มีคุณภาพและมาตรฐานระดับสากล มีการออกแบบที่เป็นเอกลักษณ์และทันสมัย รวมถึงมีสินค้าที่หลากหลายมากกว่า 20,900 SKUs (ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566) เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าทุกกลุ่ม ผ่านแบรนด์สินค้าภายใต้การดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ จำนวนรวมทั้งสิ้น 6 แรนด์ (ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566) ซึ่งเป็น In-House Brand จำนวน 3 แรนด์ และ Import Brand จำนวน 3 แรนด์ โดยกลุ่มบริษัทฯ มีช่องทางการจำหน่ายหลัก 3 ช่องทาง ได้แก่ (1) สาขาหน้าร้านและจัดจำหน่ายสินค้าซึ่งส่วนใหญ่ตั้งอยู่ในศูนย์การค้า ห้างสรรพสินค้า และศูนย์บริการค้าปลีกชั้นนำทั่วประเทศ จำนวนรวมทั้งสิ้น 502 แห่ง (ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566) (2) การขายงานโครงการ (“Project Sales”) และ (3) การส่งออกสินค้าไปยังต่างประเทศ

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 และสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 และ 2566 รายได้รวมของกลุ่มบริษัทฯ มาจากรายได้จากการขายคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 91.96 – 99.47 ของรายได้รวมของกลุ่มบริษัทฯ

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รวมเท่ากับ 8,873.66 ล้านบาท 8,999.91 ล้านบาท และ 11,680.05 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดดังนี้

| รายได้รวม | สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | | | | | |
|---------------------------|---------------------------------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|------------------|-----------------------|
| | 2563 | | 2564 | | 2565 | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ |
| รายได้จากการขาย | | | | | | |
| ธุรกิจสินค้าแฟชั่น | 6,854.13 | 77.24 | 6,787.96 | 75.42 | 9,571.50 | 81.95 |
| ธุรกิจที่นอนและเครื่องนอน | 1,449.11 | 16.33 | 1,488.43 | 16.54 | 1,919.85 | 16.44 |
| รวมรายได้จากการขาย | 8,303.24 | 93.57 | 8,276.39 | 91.96 | 11,491.35 | 98.38 |
| รายได้อื่น ⁽²⁾ | 568.70 | 6.41 | 693.81 | 7.71 | 188.70 | 1.62 |
| กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน | 1.72 | 0.02 | 29.71 | 0.33 | - | - |
| รายได้รวม | 8,873.66 | 100.00 | 8,999.91 | 100.00 | 11,680.05 | 100.00 |

หมายเหตุ: (1) ร้อยละของรายได้รวม

(2) รายได้อื่นประกอบด้วย ส่วนลดค่าเช่า เป็นหลัก

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2564 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รวมเพิ่มขึ้น 126.26 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.42 โดยมีสาเหตุหลักจากการได้รับเงินสนับสนุนจากศูนย์การค้า ห้างสรรพสินค้า และผู้ให้บริการศูนย์ค้าปลีกซึ่งเป็นผู้ให้เช่าสาขาและจุดจำหน่ายสินค้าตามมาตรการช่วยเหลืออันเป็นผลมาจากการแพร่ระบาดของโรค COVID-19

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รวมเพิ่มขึ้น 2,680.14 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.78 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจสินค้าแฟชั่นโดยเป็นผลมาจาก (1) การเพิ่มขึ้นของอัตราการเติบโตของรายได้ของสาขาเดิม (SSSG) ของธุรกิจสินค้าแฟชั่นในประเทศไทยที่เติบโตร้อยละ 38.40 จากการผ่อนปรนมาตรการของภาครัฐในการควบคุมการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 (2) การเปิดสาขาสุทธิเพิ่มขึ้น 51 สาขา ของธุรกิจสินค้าแฟชั่นสำหรับปี 2565 และ (3) การทำการตลาดและส่งเสริมการขายเพิ่มขึ้นในปี 2565 นอกจากนี้ ธุรกิจที่นอนและเครื่องนอนมีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจภายหลังจากการชะลอตัวของการแพร่ระบาดของโรค COVID-19

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 และ 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รวมเท่ากับ 5,546.51 ล้านบาท และ 6,115.95 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดดังนี้

| รายได้รวม | สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน | | | |
|---------------------------|---|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| | 2565 | | 2566 | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ |
| รายได้จากการขาย | | | | |
| ธุรกิจสินค้าแฟชั่น | 4,468.97 | 80.57 | 5,178.47 | 84.67 |
| ธุรกิจที่นอนและเครื่องนอน | 872.37 | 15.73 | 905.07 | 14.80 |
| รวมรายได้จากการขาย | 5,341.34 | 96.30 | 6,083.54 | 99.47 |
| รายได้อื่น | 190.86 ⁽²⁾ | 3.44 | 32.40 ⁽³⁾ | 0.53 |
| กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน | 14.31 | 0.26 | - | - |
| รายได้รวม | 5,546.51 | 100.00 | 6,115.95 | 100.00 |

หมายเหตุ: (1) ร้อยละของรายได้รวม

(2) รายได้อื่นในงวดหกเดือนปี 2565 ประกอบด้วย ส่วนลดค่าเช่า เป็นหลัก

| รายได้รวม | สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน | | | |
|-----------|---|-----------------------|---------|-----------------------|
| | 2565 | | 2566 | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ |

(3) รายได้อื่นในงวดหกเดือนปี 2566 ประกอบด้วย กำไรจากสัญญาอนุพันธ์ เป็นหลัก

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 และ 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รวมเพิ่มขึ้น 569.44 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.27 โดยมีสาเหตุหลักจากอัตราการเติบโตของรายได้ของสาขาเดิม (SSSG) ของธุรกิจสินค้าแฟชั่นในประเทศไทยที่ร้อยละ 10.75 จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจภายหลังจากการชะลอตัวของการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 โดยในช่วงไตรมาส 1 ปี 2565 เศรษฐกิจในประเทศไทยได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 สายพันธุ์โอมิครอน (Omicron) ส่งผลให้เกิดการชะลอตัวของการจับจ่ายใช้สอยในประเทศไทย

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 2565 และสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 และ 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรสุทธิ สามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

| รายการ | สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | | | สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน | |
|------------------|---------------------------------------|--------|--------|---|--------|
| | 2563 | 2564 | 2565 | 2565 | 2566 |
| | ร้อยละ | ร้อยละ | ร้อยละ | ร้อยละ | ร้อยละ |
| อัตรากำไรขั้นต้น | 45.13 | 46.39 | 50.96 | 51.04 | 50.76 |
| อัตรากำไรสุทธิ | (1.73) | 2.46 | 7.83 | 8.98 | 7.63 |

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2564 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 45.13 เป็นร้อยละ 46.39 และมีอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากร้อยละ (1.73) เป็นร้อยละ 2.46 โดยมีสาเหตุหลักจากต้นทุนขายของธุรกิจสินค้าแฟชั่นและธุรกิจที่นอนและเครื่องนอนลดลงจากการวางแผนการซื้อวัตถุดิบที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น รวมถึงกลุ่มบริษัทฯ มีการจัดทำกลยุทธ์ส่งเสริมการขายและการตลาดเพิ่มเติมสำหรับสินค้าในธุรกิจสินค้าแฟชั่นในระหว่างปี 2564 ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ สามารถขายสินค้าได้ในอัตราการขายสินค้าก่อนการลดราคาในช่วงปลายซีซั่นที่มากขึ้น (Sell-through rate) สำหรับแบรนด์ CPS และ Lyn เนื่องจาก (1) สำหรับแบรนด์ CPS ทางแบรนด์ได้ออกสินค้ากระเป่าผู้ชายซึ่งเป็นสินค้ากลุ่ม Accessories และได้รับการตอบรับที่ดี ส่งผลให้ยอดขายสินค้ากลุ่ม Accessories ในอัตราการขายสินค้าก่อนการลดราคาในช่วงปลายซีซั่น (Sell-through rate) ของปี 2564 เติบโต ที่ร้อยละ 27.00 และ (2) สำหรับแบรนด์ Lyn เนื่องจากมีระยะเวลาให้ขายสินค้าใน Normal Period ได้ตามปกติ ห้างสรรพสินค้าไม่ได้ปิดให้บริการเหมือนปี 2563 รวมทั้งปี 2564 ทางแบรนด์มีปรับแผนการซื้อของ ซึ่งมีการลดจำนวนการซื้อลงให้สอดคล้องกับสถานการณ์ในขณะนั้น

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 46.39 เป็นร้อยละ 50.96 และมีอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.46 เป็นร้อยละ 7.83 โดยมีสาเหตุหลักจาก (1) การขายสินค้าได้ในอัตราการขายสินค้าก่อนการลดราคาในช่วงปลายซีซั่นที่มากขึ้น (Sell-through rate) จากแบรนด์หลักซึ่งประกอบด้วย (1) Jaspal (2) CC Double O (3) CPS และ (4) Lyn Around เนื่องจากมาตรการของภาครัฐ และห้างสรรพสินค้าในการควบคุมการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 ผ่อนคลายขึ้นจากปี 2564 และการปรับกลยุทธ์การซื้อสินค้าให้ตอบโจทยลูกค้าได้มากขึ้นเพื่อกระตุ้นยอดขายก่อนการลดราคาในช่วงปลายซีซั่น โดยเป็นผลมาจากการปรับกลยุทธ์การออกแบบสินค้าให้ตอบโจทยลูกค้าได้มากขึ้นโดยทีม Merchandise Planing และ (2) การเพิ่มขึ้นของอัตราการเติบโตของรายได้ของสาขาเดิม (SSSG) ของธุรกิจสินค้าแฟชั่นในประเทศไทยที่เติบโตร้อยละ 38.40 จากการผ่อนปรนมาตรการของภาครัฐในการควบคุมการแพร่ระบาดของโรค COVID-19

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 และ 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากร้อยละ 51.04 เป็นร้อยละ 50.76 และอัตรากำไรสุทธิลดลงจากร้อยละ 8.98 เป็นร้อยละ 7.63 ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักจากในปี 2566 กลุ่มบริษัทฯ เริ่มขายสินค้าช่วง End of Season Sale (EOS) เร็วขึ้นกว่าปีก่อนหน้า จากช่วงกลางเดือนมิถุนายน เป็นต้นเดือนมิถุนายน สำหรับแบรนด์หลักบางแบรนด์ เช่น แบรนด์ Lyn และแบรนด์ Lyn Around เป็นต้น เพื่อกระตุ้นยอดขาย

4.2 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

4.2.1 รายได้จากการขาย

รายได้จากการขายของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วยรายได้จากการขายผ่าน 2 ช่องทางหลัก ได้แก่ ช่องทางออฟไลน์ และช่องทางออนไลน์ จาก (1) ธุรกิจสินค้าแฟชั่น และ (2) ธุรกิจที่นอนและเครื่องนอน ภายใต้แบรนด์ที่กลุ่มบริษัทฯ เป็นเจ้าของ (In-House Brand) และแบรนด์ที่กลุ่มบริษัทฯ เป็นตัวแทนจำหน่าย (Import Brand)

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายเท่ากับ 8,303.24 ล้านบาท 8,276.39 ล้านบาท และ 11,491.35 ล้านบาท ตามลำดับ

รายได้จากการขายของกลุ่มบริษัทฯ ตามช่องทางการจัดจำหน่ายสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

| รายได้จากการขาย ตามช่องทางการขาย | สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | | | | | |
|--|---------------------------------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|------------------|-----------------------|
| | 2563 | | 2564 | | 2565 | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ |
| ธุรกิจสินค้าแฟชั่น | | | | | | |
| ช่องทางออฟไลน์ ⁽²⁾ | 6,625.43 | 79.79 | 6,364.16 | 76.90 | 9,169.42 | 79.79 |
| ช่องทางออนไลน์ | 228.70 | 2.75 | 423.80 | 5.12 | 402.08 | 3.50 |
| รวมรายได้จากการขายจากธุรกิจ สินค้าแฟชั่น | 6,854.13 | 82.55 | 6,787.96 | 82.02 | 9,571.50 | 83.29 |
| ธุรกิจที่นอนและเครื่องนอน | | | | | | |
| การขายปลีก | 983.05 | 11.84 | 970.63 | 11.73 | 1,253.63 | 10.91 |
| งานโครงการ | 79.08 | 0.95 | 41.14 | 0.50 | 91.29 | 0.79 |
| การส่งออกสินค้า | 386.98 | 4.66 | 476.65 | 5.76 | 574.93 | 5.00 |
| รวมรายได้จากการขายจากธุรกิจ ที่นอนและเครื่องนอน | 1,449.11 | 17.45 | 1,488.43 | 17.98 | 1,919.85 | 16.71 |
| รวมรายได้จากการขาย | 8,303.24 | 100.00 | 8,276.39 | 100.00 | 11,491.35 | 100.00 |

หมายเหตุ: (1) ร้อยละของรวมรายได้จากการขาย

(2) ช่องทางออฟไลน์ ประกอบด้วยช่องทางสาขาหน้าร้านและจุดจำหน่ายสินค้าซึ่งส่วนใหญ่ตั้งอยู่ในศูนย์การค้า ห้างสรรพสินค้า และศูนย์บริการค้าปลีกชั้นนำทั่วประเทศ

รายได้จากการขายของกลุ่มบริษัทฯ แบ่งตามประเภทของแบรนด์สินค้าสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

| รายได้จากการขาย ตามแบรนด์สินค้า | สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | | | | | |
|------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|---------|-----------------------|---------|-----------------------|
| | 2563 | | 2564 | | 2565 | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ |
| ธุรกิจสินค้าแฟชั่น | | | | | | |

| รายได้จากการขาย ตามแบรนด์สินค้า | สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | | | | | |
|---|---------------------------------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|------------------|-----------------------|
| | 2563 | | 2564 | | 2565 | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ |
| <i>Jaspal</i> | 1,335.97 | 16.09 | 1,452.05 | 17.54 | 1,843.07 | 16.04 |
| <i>CC Double O</i> | 1,489.75 | 17.94 | 1,413.06 | 17.07 | 1,925.06 | 16.75 |
| <i>CPS</i> | 1,040.82 | 12.54 | 997.53 | 12.05 | 1,388.06 | 12.08 |
| <i>Lyn</i> | 1,156.46 | 13.93 | 1,179.70 | 14.25 | 1,827.36 | 15.90 |
| <i>Lyn Around</i> | 620.33 | 7.47 | 630.26 | 7.62 | 777.15 | 6.76 |
| รวมแบรนด์หลักที่กลุ่มบริษัทฯ เป็นเจ้าของ (Main In-House Brand) | 5,643.33 | 67.97 | 5,672.60 | 68.54 | 7,760.70 | 67.54 |
| แบรนด์อื่นๆ ที่กลุ่มบริษัทฯ เป็น เจ้าของ (In-House Brand) ⁽²⁾ | 674.39 | 8.12 | 635.44 | 7.68 | 1,028.40 | 8.95 |
| แบรนด์ที่กลุ่มบริษัทฯ เป็นตัวแทน จำหน่าย (Import Brand) ⁽³⁾ | 536.41 | 6.46 | 479.92 | 5.80 | 782.41 | 6.81 |
| รวมรายได้จากการขายจากธุรกิจ สินค้าแฟชั่น | 6,854.13 | 82.55 | 6,787.96 | 82.02 | 9,571.51 | 83.29 |
| ธุรกิจที่นอนและเครื่องนอน | | | | | | |
| แบรนด์ที่กลุ่มบริษัทฯ เป็นเจ้าของ (In-House Brand) ⁽⁴⁾ | 505.22 | 6.08 | 544.22 | 6.58 | 718.28 | 6.25 |
| แบรนด์ที่กลุ่มบริษัทฯ เป็นตัวแทน จำหน่าย (Import Brand) ⁽⁵⁾ | 943.89 | 11.37 | 944.21 | 11.41 | 1,201.57 | 10.46 |
| รวมรายได้จากการขายจากธุรกิจ ที่นอนและเครื่องนอน | 1,449.11 | 17.45 | 1,488.43 | 17.98 | 1,919.85 | 16.71 |
| รวมรายได้จากการขาย | 8,303.24 | 100.00 | 8,276.39 | 100.00 | 11,491.36 | 100.00 |

หมายเหตุ: (1) ร้อยละของรวมรายได้จากการขาย

(2) ประกอบด้วยแบรนด์ Lyn Beauty, Jelly Bunny, Misty Mynx, Royal Ivy Regatta, Quinn, V Eye Wear

(3) ประกอบด้วยแบรนด์ Melissa, Jelly Dreams, Asics, Shoebar, Fred Perry, Superdry, Footwork Noir, Footwork Void, Champion, Ipanema, Mango, Holster, Diesel, Quiksilver, Roxy, Newera, DC Shoes

(4) ประกอบด้วยแบรนด์ (1) Santas (2) Santas Home และ (3) Stevens

(5) ประกอบด้วยแบรนด์ (1) Sealy (2) Tempur และ (3) Ethan Allen

รายได้จากการขายของกลุ่มบริษัทฯ แบ่งตามประเทศที่จำหน่ายสินค้าสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

| รายได้จากการขาย ตามแบรนด์สินค้า | สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | | | | | |
|---|---------------------------------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|
| | 2563 | | 2564 | | 2565 | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ |
| ธุรกิจสินค้าแฟชั่น | | | | | | |
| ประเทศไทย | 6,370.46 | 76.72 | 6,274.72 | 75.81 | 8,697.58 | 75.69 |
| ประเทศเวียดนาม | 196.32 | 2.36 | 207.17 | 2.50 | 424.44 | 3.69 |
| ประเทศกัมพูชา | 195.01 | 2.35 | 182.57 | 2.21 | 280.84 | 2.44 |
| ประเทศมาเลเซีย | 73.79 | 0.89 | 98.72 | 1.19 | 151.06 | 1.31 |
| ประเทศอื่นๆ ⁽²⁾ | 18.54 | 0.22 | 24.78 | 0.30 | 17.58 | 0.15 |
| รวมรายได้จากการขายจากธุรกิจ สินค้าแฟชั่น | 6,854.13 | 82.55 | 6,787.96 | 82.02 | 9,571.51 | 83.29 |
| ธุรกิจที่นอนและเครื่องนอน | | | | | | |

| รายได้จากการขาย ตามแบรนด์สินค้า | สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | | | | | |
|---|---------------------------------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|------------------|-----------------------|
| | 2563 | | 2564 | | 2565 | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ |
| ประเทศไทย | 1,062.13 | 12.79 | 1,011.77 | 12.22 | 1,344.91 | 11.70 |
| ประเทศจีน | 103.15 | 1.24 | 134.32 | 1.62 | 168.30 | 1.46 |
| ประเทศสิงคโปร์ | 86.15 | 1.04 | 111.24 | 1.34 | 141.91 | 1.23 |
| ประเทศอื่นๆ ⁽³⁾ | 197.68 | 2.38 | 231.10 | 2.79 | 264.73 | 2.30 |
| รวมรายได้จากการขายจากรูทิก ที่นอนและเครื่องนอน | 1,449.11 | 17.45 | 1,488.43 | 17.98 | 1,919.85 | 16.71 |
| รวมรายได้จากการขาย | 8,303.24 | 100.00 | 8,276.39 | 100.00 | 11,491.36 | 100.00 |

หมายเหตุ: (1) ร้อยละของรวมรายได้จากการขาย

(2) ประกอบด้วย (1) ประเทศอินเดีย ซึ่งได้ยุติการค้าเงินรูทิกตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2565 (2) ประเทศจีน ซึ่งได้ยุติการค้าเงินรูทิกตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2566 และ (3) ประเทศสิงคโปร์ ซึ่งได้ยุติการค้าเงินรูทิกตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2564

(3) ประกอบด้วย (1) ประเทศฮ่องกง (2) ประเทศไต้หวัน (3) ประเทศกัมพูชา (4) ประเทศมาเลเซีย เป็นต้น

รายละเอียดจำนวนสาขาและอัตราการเติบโตของรายได้ของธุรกิจสินค้าแฟชั่น โดยการคำนวณอัตราการเติบโตของรายได้ – สาขาหน้าร้าน (Total Store Sales Growth) เป็นการคำนวณจากอัตราการเติบโตของรายได้จากการขายรวมของทุกสาขาในแต่ละประเทศ และในส่วนของอัตราการเติบโตของรายได้จากการขายของสาขาเดิม (Same-Store Sales Growth : SSSG) คำนวณจากอัตราการเติบโตของรายได้เฉลี่ยต่อสาขาของสาขาที่เปิดดำเนินการดำเนินงานเต็มงวดเท่านั้น

| รายการ | ณ วันที่ 31 ธันวาคม หรือ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | | |
|---|--|-----------------------------|-----------------------------|
| | 2563 | 2564 | 2565 |
| จำนวนสาขาเปิดใหม่ (สาขา) | 18 | 19 | 80 |
| จำนวนสาขาปิด (สาขา) | 61 | 60 | 29 |
| จำนวนสาขา ณ สิ้นงวด (สาขาในประเทศไทย) (สาขา) | 400 | 359 | 383 |
| จำนวนสาขา ณ สิ้นงวด (สาขาในต่างประเทศ) (สาขา) | 42 | 42 | 69 |
| จำนวนสาขา ณ สิ้นงวด (สาขารวม) | 442 | 401 | 452 |
| ประเทศไทย | | | |
| อัตราการเติบโตของรายได้ – สาขาหน้าร้าน⁽²⁾ (Total Store Sales Growth : TSSG) (ร้อยละ) | | | |
| แบรนด์ที่กลุ่มบริษัท เป็นเจ้าของ (In-House Brand) | (26.61) | (2.71) | 40.95 |
| แบรนด์ที่กลุ่มบริษัท เป็นตัวแทนจำหน่าย (Import Brand) | (26.11) | (13.03) | 69.88 |
| รวม | (26.58) | (3.31)⁽⁵⁾ | 42.47 |
| อัตราการเติบโตของรายได้จากการขายของสาขาเดิม^{(2), (4)} (Same-Store Sales Growth : SSSG) (ร้อยละ) | | | |
| แบรนด์ที่กลุ่มบริษัท เป็นเจ้าของ (In-House Brand) | (25.20) | (0.13) | 35.43 |
| แบรนด์ที่กลุ่มบริษัท เป็นตัวแทนจำหน่าย (Import Brand) | (31.57) | 0.55 | 77.25 |
| รวม | (26.18) | 0.55 | 38.40 |
| ประเทศเวียดนาม | | | |
| อัตราการเติบโตของรายได้ – สาขาหน้าร้าน⁽³⁾ (Total Store Sales Growth : TSSG) (ร้อยละ) | | | |
| แบรนด์ที่กลุ่มบริษัท เป็นเจ้าของ (In-House Brand) | 41.22 | (2.79) | 95.54 |
| แบรนด์ที่กลุ่มบริษัท เป็นตัวแทนจำหน่าย (Import Brand) | (35.58) | (41.07) | 230.75 |
| รวม | 28.52 | (5.96) | 102.56⁽⁶⁾ |
| อัตราการเติบโตของรายได้จากการขายของสาขาเดิม^{(3), (4)} (Same-Store Sales Growth : SSSG) (ร้อยละ) | | | |
| แบรนด์ที่กลุ่มบริษัท เป็นเจ้าของ (In-House Brand) | 35.20 | (6.09) | 56.88 |
| แบรนด์ที่กลุ่มบริษัท เป็นตัวแทนจำหน่าย (Import Brand) | (18.66) | (29.25) | 86.59 |

| รายการ | ณ วันที่ 31 ธันวาคม หรือ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | | |
|--|--|---------|----------------------|
| | 2563 | 2564 | 2565 |
| รวม | 31.38 | (7.24) | 59.28 |
| ประเทศกัมพูชา | | | |
| อัตราการเติบโตของรายได้ – สาขาหน้าร้าน⁽³⁾ (Total Store Sales Growth : TSSG) (ร้อยละ) | | | |
| แบรนด์ที่กลุ่มบริษัท เป็นเจ้าของ (In-House Brand) | (4.80) | (8.67) | 48.99 |
| แบรนด์ที่กลุ่มบริษัท เป็นตัวแทนจำหน่าย (Import Brand) | 44.33 | (11.20) | 37.49 |
| รวม | 5.70 ⁽⁷⁾ | (9.41) | 45.70 |
| อัตราการเติบโตของรายได้จากการขายของสาขาเดิม^{(3),(4)} (Same-Store Sales Growth : SSSG) (ร้อยละ) | | | |
| แบรนด์ที่กลุ่มบริษัท เป็นเจ้าของ (In-House Brand) | (21.77) | (8.67) | 42.52 |
| แบรนด์ที่กลุ่มบริษัท เป็นตัวแทนจำหน่าย (Import Brand) | 41.32 | (15.60) | 20.35 |
| รวม | (13.91) | (10.67) | 36.48 |
| ประเทศมาเลเซีย | | | |
| อัตราการเติบโตของรายได้ – สาขาหน้าร้าน⁽³⁾ (Total Store Sales Growth : TSSG) (ร้อยละ) | | | |
| แบรนด์ที่กลุ่มบริษัท เป็นเจ้าของ (In-House Brand) | (35.55) | 18.97 | 70.13 |
| แบรนด์ที่กลุ่มบริษัท เป็นตัวแทนจำหน่าย (Import Brand) | n.a. | n.a. | n.a. |
| รวม | (35.55) | 18.97 | 70.13 ⁽⁸⁾ |
| อัตราการเติบโตของรายได้จากการขายของสาขาเดิม^{(3),(4)} (Same-Store Sales Growth : SSSG) (ร้อยละ) | | | |
| แบรนด์ที่กลุ่มบริษัท เป็นเจ้าของ (In-House Brand) | (49.24) | 5.45 | 111.61 |
| แบรนด์ที่กลุ่มบริษัท เป็นตัวแทนจำหน่าย (Import Brand) | n.a. | n.a. | n.a. |
| รวม | (49.24) | 5.45 | 111.61 |

- หมายเหตุ: (1) ไม่รวมจุดจำหน่ายสินค้าในประเทศไทย
(2) การขายผ่านสาขาหน้าร้านไม่รวมจุดจำหน่ายสินค้า
(3) การขายผ่านสาขาหน้าร้านและจุดจำหน่ายสินค้า
(4) SSSG คำนวณจากการเติบโตของรายได้จากการขายเฉลี่ยต่อสาขาของสาขาที่เปิดเต็มปีจากงวดก่อนหน้า
(5) TSSG ตีกลับเนื่องจากการปิดสาขาจำนวน 32 สาขา
(6) TSSG มากกว่า SSSG อย่างมีนัยสำคัญเนื่องจากการเปิดสาขาเพิ่มจำนวน 16 สาขา
(7) TSSG เป็นบวกแม้ SSSG ตีกลับเนื่องจากการเปิดสาขาเพิ่มจำนวน 1 สาขา โดย SSSG ตีกลับเป็นผลมาจากสาขาของกลุ่มบริษัท ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 และแม้รายได้เฉลี่ยต่อสาขาของสาขาที่เปิดดำเนินการเต็มงวดจะลดลง แต่ TSSG เป็นบวกเนื่องจากแต่เมื่อมีการเปิดสาขาใหม่เพิ่มขึ้นส่งผลให้รายได้จากการขายรวมเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ในช่วงของการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 กลุ่มบริษัท เล็งเห็นถึงโอกาสในการสรรหาพื้นที่ที่มีศักยภาพ เนื่องจากมีผู้ประกอบการหลายรายได้ทำการปิดสาขา จึงมีการขยายสาขาในพื้นที่ที่มีความเหมาะสมทางธุรกิจ
(8) TSSG น้อยกว่า SSSG อย่างมีนัยสำคัญเนื่องจากการปิดสาขาจำนวน 3 สาขา

รายละเอียด และอัตราการเติบโตของรายได้ของธุรกิจที่นอนและเครื่องนอน

| รายการ | สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | | |
|--|---------------------------------------|--------|-------|
| | 2563 | 2564 | 2565 |
| อัตราการเติบโตของรายได้จากการขายปลีกและงานโครงการ (ร้อยละ) | (9.34) | (4.74) | 32.93 |
| อัตราการเติบโตของรายได้จากการส่งออกสินค้า (ร้อยละ) | 0.73 | 23.17 | 20.62 |

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2564 กลุ่มบริษัท มีรายได้จากการขายลดลง 26.85 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.32 โดยมีสาเหตุหลักจาก (1) การลดลงของรายได้จากการขายผ่านสาขาหน้าร้านเนื่องจากการปิดสาขาในห้างสรรพสินค้าชั่วคราว จากมาตรการของภาครัฐในการควบคุมการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 รวมถึงการจำกัดการเดินทางเข้าประเทศของนักท่องเที่ยวจากต่างประเทศ และ (2) การปิดสาขาสุทธิจำนวน 41 สาขา ของ

ธุรกิจสินค้าแฟชั่น อย่างไรก็ตามก็ดี กลุ่มบริษัทฯ มีการเน้นการขายผ่านช่องทางออนไลน์มากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงของพฤติกรรมผู้บริโภค โดยในปี 2564 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายผ่านช่องทางออนไลน์ของธุรกิจสินค้าแฟชั่นซึ่งเติบโตขึ้นร้อยละ 85.31 จากปี 2563 และรายได้จากการส่งออกสินค้าของธุรกิจที่นอนและเครื่องนอนเพิ่มขึ้นเนื่องจากตัวแทนจำหน่ายสินค้ามีความกังวลกับสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรค COVID-19 ในประเทศไทย จึงมีการสั่งซื้อสินค้าไปสต็อกเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ สำหรับธุรกิจที่นอนและเครื่องนอน รายได้จากงานโครงการลดลง 37.94 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 47.97 โดยมีสาเหตุมาจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 ส่งผลให้มีการชะลอการสั่งซื้อสินค้าของกลุ่มลูกค้าประเภทโรงแรม และผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์

ทั้งนี้ มาตรการของภาครัฐในการควบคุมการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 โดยการปิดศูนย์การค้าและห้างสรรพสินค้าแตกต่างกันในแต่ละพื้นที่ และกลุ่มบริษัทฯ มีสาขาครอบคลุมทั่วทุกภูมิภาคของประเทศไทย จึงส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากการมาตรการดังกล่าวไม่มากนัก

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้น 3,214.96 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 38.84 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจสินค้าแฟชั่นโดยเป็นผลมาจาก (1) การเพิ่มขึ้นของอัตราการเติบโตของรายได้ของสาขาเดิม (SSSG) ของธุรกิจสินค้าแฟชั่นในประเทศไทยที่เติบโตร้อยละ 38.40 จากการผ่อนปรนมาตรการของภาครัฐในการควบคุมการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 (2) การเปิดสาขาสุทธิเพิ่มขึ้น 51 สาขา ของธุรกิจสินค้าแฟชั่นในปี 2565 และ (3) การทำการตลาดและส่งเสริมการขายเพิ่มขึ้นในปี 2565 นอกจากนี้ ธุรกิจที่นอนและเครื่องนอนมีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจภายหลังจากการชะลอตัวของการแพร่ระบาดของโรค COVID-19

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 และ 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายเท่ากับ 5,341.34 ล้านบาท และ 6,083.54 ล้านบาท ตามลำดับ

รายได้จากการขายของกลุ่มบริษัทฯ ตามช่องทางการจัดจำหน่ายสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

| รายได้จากการขาย ตามช่องทางการขาย | สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน | | | |
|--|---|-----------------------|-----------------|-----------------------|
| | 2565 | | 2566 | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ |
| ธุรกิจสินค้าแฟชั่น | | | | |
| ช่องทางออฟไลน์ | 4,334.81 | 81.16 | 5,006.59 | 82.30 |
| ช่องทางออนไลน์ | 134.16 | 2.51 | 171.89 | 2.83 |
| รวมรายได้จากการขายจากธุรกิจ สินค้าแฟชั่น | 4,468.97 | 83.67 | 5,178.47 | 85.12 |
| ธุรกิจที่นอนและเครื่องนอน | | | | |
| การขายปลีก | 585.87 | 10.97 | 605.36 | 9.95 |
| งานโครงการ | 41.16 | 0.77 | 52.72 | 0.87 |
| การส่งออกสินค้า | 245.34 | 4.59 | 246.99 | 4.06 |
| รวมรายได้จากการขายจากธุรกิจ ที่นอนและเครื่องนอน | 872.37 | 16.33 | 905.07 | 14.88 |
| รวมรายได้จากการขาย | 5,341.34 | 100.00 | 6,083.54 | 100.00 |

หมายเหตุ: (1) ร้อยละของรวมรายได้จากการขาย

รายได้จากการขายของกลุ่มบริษัทฯ ตามแบรนด์สินค้าสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

| รายได้จากการขาย ตามแบรนด์สินค้า | สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 | | | |
|---|--|-----------------------|-----------------|-----------------------|
| | 2565 | | 2566 | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ |
| ธุรกิจสินค้าแฟชั่น | | | | |
| <i>Jaspal</i> | 899.32 | 16.84 | 1,026.58 | 16.87 |
| <i>CC Double O</i> | 918.92 | 17.20 | 1,007.39 | 16.56 |
| <i>CPS</i> | 663.34 | 12.42 | 773.72 | 12.72 |
| <i>Lyn</i> | 814.52 | 15.25 | 811.58 | 13.34 |
| <i>Lyn Around</i> | 376.73 | 7.05 | 419.50 | 6.90 |
| รวมแบรนด์หลักที่กลุ่มบริษัทฯ เป็นเจ้าของ (Main In-House Brand) | 3,672.83 | 68.76 | 4,038.77 | 66.39 |
| แบรนด์อื่นๆ ที่กลุ่มบริษัทฯ เป็น เจ้าของ (In-House Brand) ⁽²⁾ | 451.10 | 8.45 | 666.66 | 10.96 |
| แบรนด์ที่กลุ่มบริษัทฯ เป็นตัวแทน จำหน่าย (Import Brand) ⁽³⁾ | 345.04 | 6.46 | 473.04 | 7.78 |
| รวมรายได้จากการขายจากธุรกิจ สินค้าแฟชั่น | 4,468.97 | 83.67 | 5,178.47 | 85.12 |
| ธุรกิจที่นอนและเครื่องนอน | | | | |
| แบรนด์ที่กลุ่มบริษัทฯ เป็นเจ้าของ (In-House Brand) ⁽⁴⁾ | 322.83 | 6.04 | 344.84 | 5.67 |
| แบรนด์ที่กลุ่มบริษัทฯ เป็นตัวแทน จำหน่าย (Import Brand) ⁽⁵⁾ | 549.53 | 10.29 | 560.23 | 9.21 |
| รวมรายได้จากการขายจากธุรกิจ ที่นอนและเครื่องนอน | 872.37 | 16.33 | 905.07 | 14.88 |
| รวมรายได้จากการขาย | 5,341.34 | 100.00 | 6,083.54 | 100.00 |

หมายเหตุ: (1) ร้อยละของรวมรายได้จากการขาย

(2) ประกอบด้วยแบรนด์ Lyn Beauty, Jelly Bunny, Misty Mynx, Royal Ivy Regatta, Quinn, V Eye Wear

(3) ประกอบด้วยแบรนด์ Melissa, Jelly Dreams, Asics, Shoebar, Fred Perry, Superdry, Footwork Noir, Footwork Void, Champion, Ipanema, Mango, Holster, Diesel, Quiksilver, Roxy, Newera, DC Shoes

(4) ประกอบด้วยแบรนด์ (1) Santas (2) Santas Home และ (3) Stevens

(5) ประกอบด้วยแบรนด์ (1) Sealy (2) Tempur และ (3) Ethan Allen

รายได้จากการขายของกลุ่มบริษัทฯ แบ่งตามประเทศที่จำหน่ายสินค้าสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

| รายได้จากการขาย ตามแบรนด์สินค้า | สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน | | | |
|------------------------------------|---|-----------------------|----------|-----------------------|
| | 2565 | | 2566 | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ |
| ธุรกิจสินค้าแฟชั่น | | | | |
| ประเทศไทย | 4,072.25 | 76.24 | 4,729.48 | 77.74 |
| ประเทศเวียดนาม | 178.56 | 3.34 | 205.58 | 3.38 |
| ประเทศกัมพูชา | 140.35 | 2.63 | 155.30 | 2.55 |
| ประเทศมาเลเซีย | 71.62 | 1.34 | 88.11 | 1.45 |
| ประเทศอื่นๆ ⁽²⁾ | 6.19 | 0.12 | - | - |

| รายได้จากการขาย ตามแบรนด์สินค้า | สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน | | | |
|---|---|-----------------------|----------|-----------------------|
| | 2565 | | 2566 | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ |
| รวมรายได้จากการขายจากรูทิจ สินค้าแฟชั่น | 4,468.97 | 83.67 | 5,178.47 | 85.12 |
| ธุรกิจที่นอนและเครื่องนอน | | | | |
| ประเทศไทย | 627.03 | 11.74 | 658.08 | 10.82 |
| ประเทศจีน | 64.04 | 1.20 | 80.66 | 1.33 |
| ประเทศสิงคโปร์ | 62.63 | 1.17 | 67.31 | 1.11 |
| ประเทศอื่นๆ ⁽³⁾ | 118.66 | 2.22 | 99.02 | 1.63 |
| รวมรายได้จากการขายจากรูทิจ ที่นอนและเครื่องนอน | 872.37 | 16.33 | 905.07 | 14.88 |
| รวมรายได้จากการขาย | 5,341.34 | 100.00 | 6,083.54 | 100.00 |

หมายเหตุ: (1) ร้อยละของรวมรายได้จากการขาย

(2) ประกอบด้วย (1) ประเทศอินเดีย ซึ่งได้ยุติการค้าเงินรูทิจตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2565 (2) ประเทศจีน ซึ่งได้ยุติการค้าเงินรูทิจตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2566 และ (3) ประเทศสิงคโปร์ ซึ่งได้ยุติการค้าเงินรูทิจตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2564

(3) ประกอบด้วย (1) ประเทศฮ่องกง (2) ประเทศไต้หวัน (3) ประเทศกัมพูชา (4) ประเทศมาเลเซีย เป็นต้น

รายละเอียดจำนวนสาขาและอัตราการเติบโตของรายได้ของธุรกิจสินค้าแฟชั่น โดยการคำนวณอัตราการเติบโตของรายได้ – สาขาหน้าร้าน (Total Store Sales Growth) เป็นการคำนวณจากอัตราการเติบโตของรายได้จากการขายรวมของทุกสาขาในแต่ละประเทศ และในส่วนของอัตราการเติบโตของรายได้จากการขายของสาขาเดิม (Same-Store Sales Growth : SSSG) คำนวณจากอัตราการเติบโตของรายได้เฉลี่ยต่อสาขาของสาขาที่เปิดดำเนินการมาเต็มงวดเท่านั้น

| รายการ | ณ วันที่ 30 มิถุนายน หรือ สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน | |
|---|--|----------------------|
| | 2565 | 2566 |
| จำนวนสาขาเปิดใหม่ (สาขา) | 23 | 43 |
| จำนวนสาขาปิด (สาขา) | 3 | 20 |
| จำนวนสาขา ⁽¹⁾ ณ สิ้นงวด (สาขาในประเทศไทย) (สาขา) | 371 | 391 |
| จำนวนสาขา ⁽¹⁾ ณ สิ้นงวด (สาขาในต่างประเทศ) (สาขา) | 50 | 84 |
| จำนวนสาขา ⁽¹⁾ ณ สิ้นงวด (สาขารวม) | 421 | 475 |
| ประเทศไทย | | |
| อัตราการเติบโตของรายได้ – สาขาหน้าร้าน⁽²⁾ (Total Store Sales Growth : TSSG) (ร้อยละ) | | |
| แบรนด์ที่กลุ่มบริษัท เป็นเจ้าของ (In-House Brand) | 29.29 | 13.59 |
| แบรนด์ที่กลุ่มบริษัท เป็นตัวแทนจำหน่าย (Import Brand) | 49.49 | 42.32 |
| รวม | 30.32 ⁽⁵⁾ | 15.28 ⁽⁶⁾ |
| อัตราการเติบโตของรายได้จากการขายของสาขาเดิม^{(2), (4)} (Same-Store Sales Growth : SSSG) (ร้อยละ) | | |
| แบรนด์ที่กลุ่มบริษัท เป็นเจ้าของ (In-House Brand) | 25.01 | 9.58 |
| แบรนด์ที่กลุ่มบริษัท เป็นตัวแทนจำหน่าย (Import Brand) | 66.97 | 28.61 |
| รวม | 27.98 | 10.75 |
| ประเทศเวียดนาม | | |
| อัตราการเติบโตของรายได้ – สาขาหน้าร้าน⁽⁵⁾ (Total Store Sales Growth : TSSG) (ร้อยละ) | | |
| แบรนด์ที่กลุ่มบริษัท เป็นเจ้าของ (In-House Brand) | 72.98 | 7.78 |
| แบรนด์ที่กลุ่มบริษัท เป็นตัวแทนจำหน่าย (Import Brand) | 225.22 | 95.46 |

| รายการ | ณ วันที่ 30 มิถุนายน หรือ สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน | |
|---|--|-----------------------|
| | 2565 | 2566 |
| รวม | 80.84 ⁽⁷⁾ | 15.92 ⁽⁸⁾ |
| อัตราการเติบโตของรายได้จากการขายของสาขาเดิม^{(3), (4)} (Same-Store Sales Growth : SSSG) (ร้อยละ) | | |
| แบรนด์ที่กลุ่มบริษัท เป็นเจ้าของ (In-House Brand) | 43.28 | (29.70) |
| แบรนด์ที่กลุ่มบริษัท เป็นตัวแทนจำหน่าย (Import Brand) | 74.23 | 60.28 |
| รวม | 46.60 | (24.63) |
| ประเทศกัมพูชา | | |
| อัตราการเติบโตของรายได้ – สาขาหน้าร้าน⁽³⁾ (Total Store Sales Growth : TSSG) (ร้อยละ) | | |
| แบรนด์ที่กลุ่มบริษัท เป็นเจ้าของ (In-House Brand) | 87.36 | 6.47 |
| แบรนด์ที่กลุ่มบริษัท เป็นตัวแทนจำหน่าย (Import Brand) | 81.62 | 7.88 |
| รวม | 85.88 ⁽⁹⁾ | 6.83 ⁽¹⁰⁾ |
| อัตราการเติบโตของรายได้จากการขายของสาขาเดิม^{(3), (4)} (Same-Store Sales Growth : SSSG) (ร้อยละ) | | |
| แบรนด์ที่กลุ่มบริษัท เป็นเจ้าของ (In-House Brand) | 87.36 | (21.33) |
| แบรนด์ที่กลุ่มบริษัท เป็นตัวแทนจำหน่าย (Import Brand) | 81.62 | (32.62) |
| รวม | 85.88 | (24.17) |
| ประเทศมาเลเซีย | | |
| อัตราการเติบโตของรายได้ – สาขาหน้าร้าน⁽³⁾ (Total Store Sales Growth : TSSG) (ร้อยละ) | | |
| แบรนด์ที่กลุ่มบริษัท เป็นเจ้าของ (In-House Brand) | 94.72 | 14.32 |
| แบรนด์ที่กลุ่มบริษัท เป็นตัวแทนจำหน่าย (Import Brand) | n.a. | n.a. |
| รวม | 94.72 ⁽¹¹⁾ | 14.32 ⁽¹²⁾ |
| อัตราการเติบโตของรายได้จากการขายของสาขาเดิม^{(3), (4)} (Same-Store Sales Growth : SSSG) (ร้อยละ) | | |
| แบรนด์ที่กลุ่มบริษัท เป็นเจ้าของ (In-House Brand) | 80.14 | 21.10 |
| แบรนด์ที่กลุ่มบริษัท เป็นตัวแทนจำหน่าย (Import Brand) | n.a. | n.a. |
| รวม | 80.14 | 21.10 |

หมายเหตุ: (1) ไม่รวมจุดจำหน่ายสินค้าในประเทศไทย

(2) การขายผ่านสาขาหน้าร้านไม่รวมจุดจำหน่ายสินค้า

(3) การขายผ่านสาขาหน้าร้านและจุดจำหน่ายสินค้า

(4) SSSG คำนวณจากการเติบโตของรายได้จากการขายเฉลี่ยต่อสาขาของสาขาที่เปิดเต็มปีจากงวดก่อนหน้า

(5) TSSG มากกว่า SSSG เนื่องจากมีการเปิดสาขาเพิ่มจำนวน 15 สาขา

(6) TSSG มากกว่า SSSG เนื่องจากมีการเปิดสาขาเพิ่มจำนวน 26 สาขา

(7) TSSG มากกว่า SSSG เนื่องจากมีการเปิดสาขาเพิ่มจำนวน 5 สาขา

(8) TSSG เป็นบวกแม้ SSSG ติดลบ เนื่องจากมีการเปิดสาขาเพิ่มจำนวน 6 สาขา โดย SSSG ที่ติดลบเป็นผลมาจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโดยรวมในประเทศเวียดนาม ส่งผลให้กำลังการซื้อของผู้บริโภคลดลง และแม้รายได้เฉลี่ยต่อสาขาของสาขาที่เปิดดำเนินการเต็มงวดจะลดลง แต่ TSSG เป็นบวกเนื่องจากแต่เมื่อมีการเปิดสาขาใหม่เพิ่มขึ้นส่งผลให้รายได้จากการขายรวมเพิ่มขึ้น

(9) TSSG เท่ากับ SSSG เนื่องจากไม่มีการเปิดสาขาเพิ่ม

(10) TSSG เป็นบวกแม้ SSSG ติดลบ เนื่องจากมีการเปิดสาขาเพิ่มจำนวน 9 สาขา โดย SSSG ที่ติดลบเป็นผลมาจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโดยรวมในประเทศกัมพูชา ส่งผลให้กำลังการซื้อของผู้บริโภคลดลง และแม้รายได้เฉลี่ยต่อสาขาของสาขาที่เปิดดำเนินการเต็มงวดจะลดลง แต่ TSSG เป็นบวกเนื่องจากแต่เมื่อมีการเปิดสาขาใหม่เพิ่มขึ้นส่งผลให้รายได้จากการขายรวมเพิ่มขึ้น

(11) TSSG มากกว่า SSSG เนื่องจากมีการเปิดสาขาเพิ่มจำนวน 3 สาขา

(12) TSSG น้อยกว่า SSSG เนื่องจากมีการเปิดสาขาจำนวน 1 สาขา

อัตราการเติบโตของรายได้ของกลุ่มบริษัท สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 ในประเทศเวียดนามและประเทศกัมพูชาติดลบเนื่องจากผลจากสถานการณ์ทางเศรษฐกิจของทั้งสองประเทศที่ชะลอตัว ส่งผลให้กำลังซื้อในประเทศดังกล่าวอ่อนตัว

รายละเอียดจำนวนสาขาและอัตราการเติบโตของรายได้ของธุรกิจที่นอนและเครื่องนอน

| รายการ | สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน | |
|--|---|------|
| | 2565 | 2566 |
| อัตราการเติบโตของรายได้จากการขายปลีกและงานโครงการ (ร้อยละ) | 30.61 | 4.95 |
| อัตราการเติบโตของรายได้จากการส่งออกสินค้า (ร้อยละ) | 32.32 | 0.67 |

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 และ 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้น 742.21 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.90 โดยมีสาเหตุหลักจากอัตราการเติบโตของรายได้ของสาขาเดิม (SSSG) ของธุรกิจสินค้าแฟชั่นในประเทศไทยที่ร้อยละ 10.75 จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจภายหลังจากการชะลอตัวของการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 โดยในช่วงไตรมาส 1 ปี 2565 เศรษฐกิจในประเทศไทยได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 สายพันธุ์โอไมครอน (Omicron) ส่งผลให้เกิดการชะลอตัวของการใช้จ่ายใช้สอยในประเทศไทย

ทั้งนี้ รายได้จากการขายจากธุรกิจที่นอนและเครื่องนอนจากประเทศอื่น ๆ ลดลง 19.64 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 16.55 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดคำสั่งซื้อสินค้าแบรนด์ Sealy จากประเทศไต้หวันเนื่องจากในช่วงปลายปี 2565 ลูกค้าในประเทศไต้หวันได้มีการสั่งซื้อสินค้าเพื่อเตรียมขายในปริมาณมากส่งผลให้ยอดสั่งซื้อสินค้าในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2566 ลดลง

4.2.2 ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายหลักของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย (1) ต้นทุนการซื้อสินค้าจากผู้รับจ้างผลิตสินค้า (OEM) และผู้จัดจำหน่ายสินค้า (2) ต้นทุนการผลิตสินค้าซึ่งประกอบด้วย ค่าวัตถุดิบ ค่าแรง และค่าเสื่อมราคา เป็นหลัก

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนขายเท่ากับ 4,556.03 ล้านบาท 4,436.81 ล้านบาท และ 5,634.96 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 51.34 ร้อยละ 49.30 และร้อยละ 48.24 ของรายได้รวม

ต้นทุนขายของกลุ่มบริษัทฯ แบ่งตามประเภทของแบรนด์สินค้าสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

| ต้นทุนขาย | สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | | | | | |
|---|---------------------------------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|
| | 2563 | | 2564 | | 2565 | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ |
| ธุรกิจสินค้าแฟชั่น | | | | | | |
| แบรนด์ที่กลุ่มบริษัทฯ เป็นเจ้าของ (In-House Brand) ⁽²⁾ | 3,475.21 | 76.28 | 3,374.87 | 76.07 | 4,217.55 | 74.85 |
| แบรนด์ที่กลุ่มบริษัทฯ เป็นตัวแทนจำหน่าย (Import Brand) ⁽³⁾ | 338.63 | 7.43 | 322.72 | 7.27 | 440.75 | 7.82 |
| รวมต้นทุนธุรกิจสินค้าแฟชั่น | 3,813.84 | 83.71 | 3,697.59 | 83.34 | 4,658.30 | 82.67 |
| ธุรกิจเครื่องนอนและเครื่องหอน | | | | | | |
| ต้นทุนธุรกิจเครื่องนอนและเครื่องหอน | 742.18 | 16.29 | 739.22 | 16.66 | 976.66 | 17.33 |
| รวมต้นทุนขาย | 4,556.02 | 100.00 | 4,436.81 | 100.00 | 5,634.96 | 100.00 |

| ต้นทุนขาย | สำหรับบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | | | | | |
|-----------|-------------------------------------|-----------------------|---------|-----------------------|---------|-----------------------|
| | 2563 | | 2564 | | 2565 | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ |

หมายเหตุ: (1) ร้อยละของรวมต้นทุนขาย

(2) ประกอบด้วยแบรนด์ Jaspal, CC Double O, CPS, Lyn, Lyn Around, Lyn Beauty, Jelly Bunny, Misty Mynx, Royal Ivy Regatta, Quinn, V Eye Wear

(3) ประกอบด้วยแบรนด์ Melissa Jelly Dreams, Asics, Shoebar, Fred Perry, Superdry, Footwork Noir, Footwork Void, Champion, Ipanema, Mango, Holster, Diesel, Quiksilver, Roxy, Newera, DC Shoes

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 และ 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนขายเท่ากับ 2,615.00 ล้านบาท และ 2,995.24 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 47.15 และร้อยละ 48.97 ของรายได้รวมตามลำดับ โดยต้นทุนขายของกลุ่มบริษัทฯ สามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

ต้นทุนขายของกลุ่มบริษัทฯ แบ่งตามประเภทของแบรนด์สินค้าสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

| ต้นทุนขาย | สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน | | | |
|---|---|-----------------------|-----------------|-----------------------|
| | 2565 | | 2566 | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ |
| ธุรกิจสินค้าแฟชั่น | | | | |
| แบรนด์ที่กลุ่มบริษัทฯ เป็นเจ้าของ (In-House Brand) ⁽²⁾ | 1,959.37 | 74.93 | 2,300.82 | 76.82 |
| แบรนด์ที่กลุ่มบริษัทฯ เป็นตัวแทนจำหน่าย (Import Brand) ⁽³⁾ | 209.61 | 8.02 | 237.06 | 7.91 |
| รวมต้นทุนธุรกิจสินค้าแฟชั่น | 2,168.98 | 82.94 | 2,537.89 | 84.73 |
| ต้นทุนธุรกิจเครื่องนอนและเครื่องนอน | 446.02 | 17.06 | 457.35 | 15.27 |
| รวมต้นทุนขาย | 2,615.00 | 100.00 | 2,995.24 | 100.00 |

หมายเหตุ: (1) ร้อยละของรวมต้นทุนขาย

(2) ประกอบด้วยแบรนด์ Jaspal, CC Double O, CPS, Lyn, Lyn Around, Lyn Beauty, Jelly Bunny, Misty Mynx, Royal Ivy Regatta, Quinn, V Eye Wear

(3) ประกอบด้วยแบรนด์ Melissa Jelly Dreams, Asics, Shoebar, Fred Perry, Superdry, Footwork Noir, Footwork Void, Champion, Ipanema, Mango, Holster, Diesel, Quiksilver, Roxy, Newera, DC Shoes

ทั้งนี้ ต้นทุนขายมีการเปลี่ยนแปลงที่สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของรายได้จากการขาย

4.2.3 กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

สำหรับบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 3,747.21 ล้านบาท 3,839.58 ล้านบาท และ 5,856.39 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 45.13 ร้อยละ 46.39 และร้อยละ 50.96 ตามลำดับ

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทฯ แบ่งตามแบรนด์สินค้าสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

| กำไรขั้นต้นและ อัตรากำไรขั้นต้น | สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | | | | | |
|--|---------------------------------------|----------------------------------|---------------------|----------------------------------|---------------------|----------------------------------|
| | 2563 | | 2564 | | 2565 | |
| | มูลค่า (ล้านบาท) | อัตรากำไร ขั้นต้น (ร้อยละ) | มูลค่า (ล้านบาท) | อัตรากำไร ขั้นต้น (ร้อยละ) | มูลค่า (ล้านบาท) | อัตรากำไร ขั้นต้น (ร้อยละ) |
| ธุรกิจสินค้าแฟชั่น | | | | | | |
| แบรนด์ที่กลุ่มบริษัท เป็นเจ้าของ (In-House Brand) ⁽¹⁾ | 2,842.51 | 44.99 | 2,933.17 | 46.50 | 4,571.55 | 52.01 |
| แบรนด์ที่กลุ่มบริษัท เป็นตัวแทน จำหน่าย (Import Brand) ⁽²⁾ | 197.78 | 36.87 | 157.20 | 32.76 | 341.66 | 43.67 |
| ธุรกิจเครื่องนอนและเครื่องนอน | 706.93 | 48.78 | 749.21 | 50.34 | 943.19 | 49.13 |
| กำไรขั้นต้นรวม | 3,747.22 | 45.13 | 3,839.58 | 46.39 | 5,856.40 | 50.96 |

หมายเหตุ: (1) ประกอบด้วยแบรนด์ Jaspal, CC Double O, CPS, Lyn, Lyn Around, Lyn Beauty, Jelly Bunny, Misty Mynx, Royal Ivy Regatta, Quinn, V Eye Wear

(2) ประกอบด้วยแบรนด์ Melissa Jelly Dreams, Asics, Shoobar, Fred Perry, Superdry, Footwork Noir, Footwork Void, Champion, Ipanema, Mango, Holster, Diesel, Quiksilver, Roxy, Newera, DC Shoes

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2564 กลุ่มบริษัท มีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 92.37 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.47 โดยมีสาเหตุหลักมาจากต้นทุนขายของธุรกิจสินค้าแฟชั่นและธุรกิจที่นอนและเครื่องนอนลดลงจากการวางแผนการซื้อวัตถุดิบที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น รวมถึงกลุ่มบริษัท มีการจัดทำกลยุทธ์ส่งเสริมการขายและการตลาดเพิ่มเติมสำหรับสินค้าในธุรกิจสินค้าแฟชั่นในระหว่างปี 2564 ส่งผลให้กลุ่มบริษัท สามารถขายสินค้าได้ในอัตรากำไรขั้นต้นก่อนการลดราคาในช่วงปลายซีซั่นที่มากขึ้น (Sell-through rate) สำหรับแบรนด์ CPS และ Lyn เนื่องจาก (1) สำหรับแบรนด์ CPS ทางแบรนด์ได้ออกสินค้ากลุ่มกระเป๋าผู้ชายซึ่งเป็นสินค้า Accessories และได้รับการตอบรับที่ดี ส่งผลให้ยอดขายสินค้ากลุ่ม Accessories ในอัตรากำไรขั้นต้นก่อนการลดราคาในช่วงปลายซีซั่น (Sell-through rate) ของปี 2564 เติบโต ที่ร้อยละ 27.00 และ (2) สำหรับแบรนด์ Lyn เนื่องจากมีระยะเวลาให้ขายสินค้าใน Normal Period ได้ตามปกติ ห้างสรรพสินค้าไม่ได้ปิดให้บริการเหมือนปี 2563 รวมทั้งปี 2564 ทางแบรนด์มีปรับแผนการซื้อของ ซึ่งมีการลดจำนวนการซื้อลงให้สอดคล้องกับสถานการณ์ในขณะนั้น

ทั้งนี้ การลดลงของกำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นของสินค้ากลุ่ม Import Brand มีสาเหตุหลักมาจากการปิดสาขาของแบรนด์สินค้า Import Brand ได้แก่แบรนด์ Footwork และ United Nude จำนวนรวม 6 สาขา ที่มีผลการดำเนินงานไม่เป็นไปตามที่คาดหวังและมีการจัดทำโปรโมชั่นลดราคาสินค้าเพื่อระบายสินค้าคงเหลือ นอกจากนี้ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 สาขาในศูนย์การค้าของกลุ่มบริษัท ยังคงได้รับผลกระทบจากมาตรการของภาครัฐ และห้างสรรพสินค้าในการควบคุมการแพร่ระบาดของโรค COVID-19

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัท มีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 2,016.81 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 52.53 โดยมีสาเหตุหลักจาก (1) การขายสินค้าได้ในอัตรากำไรขั้นต้นก่อนการลดราคาในช่วงปลายซีซั่นที่มากขึ้น (Sell-through rate) จากแบรนด์หลักซึ่งประกอบด้วย (1) Jaspal (2) CC Double O (3) CPS และ (4) Lyn Around เนื่องจากมาตรการของภาครัฐ และห้างสรรพสินค้าในการควบคุมการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 ผ่านคลายขึ้นจากปี 2564 และการปรับกลยุทธ์การซื้อสินค้าให้ตอบโจทย์ลูกค้าได้มากขึ้นเพื่อกระตุ้นยอดขายก่อนการลดราคาในช่วงปลายซีซั่น และ (2) การเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรเติบโตของรายได้ของสาขาเดิม (SSSG) ของธุรกิจสินค้าแฟชั่นในประเทศไทยที่เติบโตร้อยละ 38.40 จากการผ่อนปรนมาตรการของภาครัฐในการควบคุมการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 อย่างไรก็ดี อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจที่นอนและเครื่องนอนลดลงจากการปรับตัวสูงขึ้นของวัตถุดิบ

หลักที่ใช้ในการผลิตสินค้า เช่น ลวด โฟม เป็นต้น ซึ่งได้รับผลกระทบจากสภาวะสงครามระหว่างประเทศรัสเซียและประเทศยูเครนที่เริ่มขึ้นเมื่อเดือนกุมภาพันธ์ 2565

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 และ 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 2,726.34 ล้านบาท และ 3,088.30 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 51.04 และร้อยละ 50.76 ตามลำดับ

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทฯ แบ่งตามแบรนด์สินค้าสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

| กำไรขั้นต้นและ อัตรากำไรขั้นต้น | สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน | | | |
|--|---|------------------------------|---------------------|------------------------------|
| | 2565 | | 2566 | |
| | มูลค่า (ล้านบาท) | อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ) | มูลค่า (ล้านบาท) | อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ) |
| ธุรกิจสินค้าแฟชั่น | | | | |
| แบรนด์ที่กลุ่มบริษัทฯ เป็นเจ้าของ (In-House Brand) ⁽¹⁾ | 2,164.56 | 52.49 | 2,404.61 | 51.10 |
| แบรนด์ที่กลุ่มบริษัทฯ เป็นตัวแทนจำหน่าย (Import Brand) ⁽²⁾ | 135.43 | 39.25 | 235.97 | 49.88 |
| ธุรกิจที่นอนและเครื่องนอน | 426.35 | 48.87 | 447.72 | 49.47 |
| กำไรขั้นต้นรวม | 2,726.34 | 51.04 | 3,088.30 | 50.76 |

หมายเหตุ: (1) ประกอบด้วยแบรนด์ Jaspal, CC Double O, CPS, Lyn, Lyn Around, Lyn Beauty, Jelly Bunny, Misty Mynx, Royal Ivy Regatta, Quinn, V Eye Wear

(2) ประกอบด้วยแบรนด์ Melissa Jelly Dreams, Asics, Shoobar, Fred Perry, Superdry, Footwork Noir, Footwork Void, Champion, Ipanema, Mango, Holster, Diesel, Quiksilver, Roxy, Newera, DC Shoes

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 และ 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 361.96 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.28 โดยมีสาเหตุหลักจาก (1) ในปี 2566 กลุ่มบริษัทฯ เริ่มขายสินค้าช่วง End of Season Sale (EOS) เร็วขึ้นกว่าปีก่อนหน้า จากช่วงกลางเดือนมิถุนายน เป็นต้นเดือนมิถุนายน สำหรับแบรนด์หลักบางแบรนด์ เช่น แบรนด์ Lyn และแบรนด์ Lyn Around เป็นต้น เพื่อกระตุ้นยอดขาย และ (2) กลุ่มบริษัทฯ สามารถขายสินค้าได้ในอัตรากำไรขั้นต้นก่อนการลดราคาในช่วงปลายซันที่มากขึ้น (Sell-through rate) สำหรับสินค้าในกลุ่ม Import Brand เช่น แบรนด์ Fred Perry และแบรนด์ ASICS เนื่องจากสินค้าในคอลเลกชันใหม่ได้รับกระแสตอบรับที่ดีจากลูกค้า อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นรวมของกลุ่มบริษัทฯ ลดลงจากร้อยละ 51.04 เป็นร้อยละ 50.76 เนื่องจากการทำ EOS เร็วขึ้นสำหรับกลุ่ม Inhouse Brand ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของสินค้ากลุ่ม Inhouse Brand ลดลงจากร้อยละ 52.49 เป็นร้อยละ 51.10 แม้ว่าอัตรากำไรขั้นต้นของสินค้ากลุ่ม Import Brand จะเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับ Sell-through rate ที่เพิ่มขึ้น

4.2.4 รายได้อื่น

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้อื่นเท่ากับ 568.70 ล้านบาท 693.81 ล้านบาท และ 188.70 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้อื่นของกลุ่มบริษัทฯ สามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

| รายได้อื่น | สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | | | | | |
|------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|-----------------------|
| | 2563 | | 2564 | | 2565 | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ |
| เงินสนับสนุนจากผู้ให้เช่า | 555.12 | 97.61 | 662.60 | 95.50 | 171.52 | 90.90 |
| ดอกเบี้ยรับ | 2.14 | 0.38 | 1.39 | 0.20 | 4.02 | 2.13 |
| รายได้จากการเคลมประกันและเงินชดเชย | 6.18 | 1.09 | 2.95 | 0.43 | 3.81 | 2.02 |
| กำไรจากสัญญาอนุพันธ์ | - | - | 19.70 | 2.84 | - | - |
| กำไร (ขาดทุน) จากการขายสินทรัพย์ | 0.01 | 0.00 | 0.06 | 0.01 | - | - |
| อื่นๆ ⁽²⁾ | 5.25 | 0.92 | 7.11 | 1.02 | 9.35 | 4.95 |
| รวมรายได้อื่น | 568.70 | 100.00 | 693.81 | 100.00 | 188.70 | 100.00 |

หมายเหตุ: (1) ร้อยละของรวมรายได้อื่น

(2) อื่นๆ ประกอบด้วย รายได้จากการขายเศษวัสดุ รายได้ค่าเช่าตู้ ATM และรายได้ค่าบริการขนส่ง เป็นต้น

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2564 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้อื่นเพิ่มขึ้น 125.12 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.00 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการได้รับเงินสนับสนุนจากศูนย์การค้า ห้างสรรพสินค้า และผู้ให้บริการศูนย์ค้าปลีกซึ่งเป็นผู้ให้เช่าสาขาและจุดจำหน่ายสินค้าตามมาตรการช่วยเหลืออันเป็นผลมาจากการแพร่ระบาดของโรค COVID-19

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้อื่นลดลง 505.12 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 72.80 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินสนับสนุนจากศูนย์การค้า ห้างสรรพสินค้า และผู้ให้บริการศูนย์ค้าปลีกซึ่งเป็นผู้ให้เช่าสาขาและจุดจำหน่ายสินค้า เนื่องจากการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 ได้บรรเทาลง

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 และ 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้อื่นเท่ากับ 190.86 ล้านบาท และ 32.40 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้อื่นของกลุ่มบริษัทฯ สามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

| รายได้อื่น | สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน | | | |
|------------------------------------|---|-----------------------|--------------|-----------------------|
| | 2565 | | 2566 | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ |
| เงินสนับสนุนจากผู้ให้เช่า | 171.52 | 89.86 | 8.43 | 26.01 |
| ดอกเบี้ยรับ | 2.10 | 1.10 | 0.96 | 2.95 |
| รายได้จากการเคลมประกันและเงินชดเชย | 0.33 | 0.17 | 0.23 | 0.70 |
| กำไรจากสัญญาอนุพันธ์ | 14.05 | 7.36 | 16.94 | 52.28 |
| กำไร (ขาดทุน) จากการขายสินทรัพย์ | 0.03 | 0.01 | (0.56) | (1.72) |
| อื่นๆ ⁽²⁾ | 2.84 | 1.49 | 6.41 | 19.77 |
| รวมรายได้อื่น | 190.86 | 100.00 | 32.40 | 100.00 |

หมายเหตุ: (1) ร้อยละของรวมรายได้อื่น

(2) อื่นๆ ประกอบด้วย รายได้จากการขายเศษวัสดุ รายได้ค่าวางตู้ ATM และรายได้ค่าบริการขนส่ง เป็นต้น

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 และ 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้อื่นลดลง 158.46 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 83.02 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินสนับสนุนจากศูนย์การค้า ห้างสรรพสินค้า และ

ผู้ให้บริการศูนย์ค้าปลีกซึ่งเป็นผู้ให้เช่าสาขาและจุดจำหน่ายสินค้าที่กลุ่มบริษัทฯ ได้รับเนื่องจากการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 ได้บรรเทาลง

4.2.5 กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2564 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน เท่ากับ 1.72 ล้านบาท และ 29.71 ล้านบาท ตามลำดับ

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน เท่ากับ 14.31 ล้านบาท

สำหรับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน มีสาเหตุจากการปรับมูลค่าลูกหนี้และเจ้าหนี้สกุลเงินต่างประเทศ การปรับมูลค่าสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า และการปรับมูลค่าสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ย เป็นหลัก

4.2.6 ต้นทุนในการจัดจำหน่าย

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนในการจัดจำหน่ายเท่ากับ 3,576.92 ล้านบาท 3,378.64 ล้านบาท และ 3,929.01 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 40.31 ร้อยละ 37.54 และร้อยละ 33.64 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยต้นทุนในการจัดจำหน่ายของกลุ่มบริษัทฯ สามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

| ต้นทุนในการจัดจำหน่าย | สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | | | | | |
|--|---------------------------------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|
| | 2563 | | 2564 | | 2565 | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ |
| ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | 1,526.26 | 42.67 | 1,455.91 | 43.09 | 1,411.00 | 35.91 |
| ค่าใช้จ่ายพนักงาน | 1,185.19 | 33.13 | 1,155.12 | 34.19 | 1,380.98 | 35.15 |
| ค่าใช้จ่ายการตลาดและส่งเสริมการขาย | 314.91 | 8.80 | 298.83 | 8.84 | 447.39 | 11.39 |
| ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับสาขา ⁽²⁾ | 156.49 | 4.38 | 112.24 | 3.32 | 195.99 | 4.99 |
| ค่าธรรมเนียม ⁽³⁾ | 50.18 | 1.40 | 45.34 | 1.34 | 77.74 | 1.98 |
| ค่าขนส่ง | 81.11 | 2.27 | 85.66 | 2.54 | 111.91 | 2.85 |
| ค่าบรรจุภัณฑ์สำหรับซื้อสินค้า | 35.54 | 0.99 | 24.72 | 0.73 | 58.83 | 1.50 |
| ค่าลิขสิทธิ์ | 26.44 | 0.74 | 28.56 | 0.85 | 33.70 | 0.86 |
| ค่าที่พักและค่าเดินทาง | 17.48 | 0.49 | 12.61 | 0.37 | 22.33 | 0.57 |
| ค่าที่ปรึกษา | 31.01 | 0.87 | 15.63 | 0.46 | 28.46 | 0.72 |
| อื่นๆ ⁽⁴⁾ | 152.31 | 4.26 | 144.03 | 4.26 | 160.69 | 4.09 |
| รวมต้นทุนในการจัดจำหน่าย | 3,576.92 | 100.00 | 3,378.64 | 100.00 | 3,929.01 | 100.00 |

หมายเหตุ: (1) ร้อยละของรวมต้นทุนในการจัดจำหน่าย

(2) ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับสาขา ประกอบด้วย ค่าเช่า ค่าสาธารณูปโภค ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับความสะอาดและรักษาความปลอดภัย และ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับภาษี

(3) ค่าธรรมเนียม ประกอบด้วย ค่าธรรมเนียมธนาคาร และค่าธรรมเนียมบัตรเครดิต

(4) อื่นๆ ประกอบด้วย ค่าเบี้ยประกันภัย และค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษา เป็นต้น

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2564 กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนในการจัดจำหน่ายลดลง 198.28 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5.54 โดยมีสาเหตุหลักจาก (1) การลดลงของค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเนื่องจากมีสินทรัพย์ถาวรที่คิดค่าเสื่อมราคาครบตามกำหนดระยะเวลาการตัดค่าเสื่อมราคา (2) การลดลงของค่าใช้จ่ายพนักงานเนื่องจากในระหว่างปี 2564 มีการปิดห้างสรรพสินค้าจากการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 กลุ่มบริษัทฯ จึงมีการลดการจ่ายเงินเดือนพนักงานหน้าสาขาในระหว่างช่วงที่มีการปิดสาขาในห้างสรรพสินค้า (3) การลดลงของภาษีที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง โดยในปี 2564 ภาครัฐได้มีการลดภาษีที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง เพื่อบรรเทาความเดือดร้อนจากการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 (4) การลดลงของค่าบรรจุภัณฑ์สำหรับซื้อสินค้าซึ่งสอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของรายได้จากการขาย และ (5) การลดลงของค่าบริการออกแบบสินค้าเนื่องจากในปี 2564 กลุ่มบริษัทฯ ลดการร่วมออกแบบสินค้ากับดีไซน์เนอร์ เนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรค COVID-19

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนในการจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้น 550.37 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.29 โดยมีสาเหตุหลักจาก (1) การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายพนักงาน เนื่องจากสาขาของกลุ่มบริษัทฯ กลับมาเปิดดำเนินการตามปกติภายหลังจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจจากการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 (2) การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายการตลาดและส่งเสริมการขาย เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ ทำการโฆษณาสินค้าของกลุ่มบริษัทฯ มากขึ้นในปี 2565 ภายหลังจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจซึ่งสอดคล้องกับรายได้จากการขายกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้น (3) การเพิ่มขึ้นของค่าบรรจุภัณฑ์สำหรับซื้อสินค้าซึ่งสอดคล้องกับรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น (4) การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับสาขา เนื่องจากในปี 2564 มีการลดอัตราการเก็บภาษีโรงเรือน และ/หรือ ภาษีที่ดินและสิ่งปลูกสร้างเพื่อบรรเทาผลกระทบของการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 โดยในปี 2565 การกระทรวงการคลังได้รับอัตราการเก็บภาษีที่ดินและสิ่งปลูกสร้างมาที่อัตราภาษีเดิม และ (5) การเพิ่มขึ้นของค่าที่พักและค่าเดินทาง เนื่องจากการผ่อนคลายของสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 ส่งผลให้บุคลากรของกลุ่มบริษัทฯ สามารถเดินทางเพื่อการประกอบธุรกิจกลับมาสู่สภาวะปกติ เช่น การเดินทางไปดูงานในต่างประเทศของดีไซเนอร์ เป็นต้น

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 และ 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนในการจัดจำหน่ายเท่ากับ 1,861.72 ล้านบาท และ 2,056.88 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 33.57 และร้อยละ 33.63 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยต้นทุนในการจัดจำหน่ายของกลุ่มบริษัทฯ สามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

| ต้นทุนในการจัดจำหน่าย | สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน | | | |
|--|---|-----------------------|-----------------|-----------------------|
| | 2565 | | 2566 | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ |
| ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | 719.65 | 38.66 | 757.33 | 36.82 |
| ค่าใช้จ่ายพนักงาน | 634.99 | 34.11 | 695.22 | 33.80 |
| ค่าใช้จ่ายการตลาดและส่งเสริมการขาย | 173.05 | 9.29 | 210.25 | 10.22 |
| ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับสาขา ⁽²⁾ | 103.71 | 5.57 | 125.12 | 6.08 |
| ค่าธรรมเนียม | 35.87 | 1.93 | 50.37 | 2.45 |
| ค่าขนส่ง | 54.42 | 2.92 | 59.10 | 2.87 |
| ค่าบรรจุภัณฑ์สำหรับซื้อสินค้า | 30.97 | 1.66 | 29.19 | 1.42 |
| ค่าลิขสิทธิ์ | 14.84 | 0.80 | 16.00 | 0.78 |
| ค่าที่พักและค่าเดินทาง | 7.20 | 0.39 | 13.74 | 0.67 |
| ค่าที่ปรึกษา | 14.20 | 0.76 | 12.49 | 0.61 |
| อื่นๆ ⁽³⁾ | 72.81 | 3.91 | 88.08 | 4.28 |
| รวมต้นทุนในการจัดจำหน่าย | 1,861.72 | 100.00 | 2,056.88 | 100.00 |

หมายเหตุ: (1) ร้อยละของรวมต้นทุนในการจัดจำหน่าย

| ต้นทุนในการจัดจำหน่าย | สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน | | | |
|-----------------------|---|-----------------------|---------|-----------------------|
| | 2565 | | 2566 | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ |

(2) ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับสาขา ประกอบด้วย ค่าเช่า ค่าสาธารณูปโภค ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับความสะอาดและรักษาความปลอดภัย และ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับภาษี

(3) อื่นๆ ประกอบด้วย ค่าเบี้ยประกันภัย และค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษา เป็นต้น

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 และ 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนในการจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้น 195.15 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.48 โดยมีสาเหตุหลักจาก (1) การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายพนักงาน เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนพนักงานจากการเปิดสาขาเพิ่ม และการเพิ่มขึ้นของค่าคอมมิชชั่น ซึ่งสอดคล้องกับรายได้จากการขายสินค้าของกลุ่มบริษัทฯ ที่เพิ่มขึ้น (2) การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายการตลาดและส่งเสริมการขาย เพื่อกระตุ้นยอดขายสินค้าของกลุ่มบริษัทฯ และ (3) การเพิ่มขึ้นของค่าธรรมเนียมเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าธรรมเนียมบัตรเครดิตซึ่งสอดคล้องกับรายได้จากการขายของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้น

4.2.7 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 714.33 ล้านบาท 696.86 ล้านบาท และ 807.80 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 8.05 ร้อยละ 7.74 และร้อยละ 6.92 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารของกลุ่มบริษัทฯ สามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | | | | | |
|---|---------------------------------------|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|-----------------------|
| | 2563 | | 2564 | | 2565 | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ |
| ค่าใช้จ่ายพนักงาน | 411.42 | 57.59 | 416.95 | 59.83 | 468.55 | 58.00 |
| ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | 149.53 | 20.93 | 134.61 | 19.32 | 112.80 | 13.96 |
| ค่าที่พักและค่าเดินทาง | 3.03 | 0.42 | 1.73 | 0.25 | 7.34 | 0.91 |
| ค่าวัสดุทั่วไป | 30.04 | 4.21 | 24.06 | 3.45 | 30.58 | 3.79 |
| ค่าสาธารณูปโภค | 15.62 | 2.19 | 15.09 | 2.17 | 17.65 | 2.19 |
| ค่าซ่อมแซมสินค้า | 7.47 | 1.05 | 8.20 | 1.18 | 11.20 | 1.39 |
| ค่าบริการและค่าที่ปรึกษา | 15.26 | 2.14 | 25.01 | 3.59 | 25.32 | 3.13 |
| ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับความสะอาดและรักษาความปลอดภัย | 12.71 | 1.78 | 18.07 | 2.59 | 13.35 | 1.65 |
| ค่าธรรมเนียม | 2.36 | 0.33 | 2.07 | 0.30 | 6.49 | 0.80 |
| อื่นๆ ⁽²⁾ | 66.90 | 9.37 | 51.07 | 7.33 | 114.52 | 14.18 |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 714.33 | 100.00 | 696.86 | 100.00 | 807.80 | 100.00 |

หมายเหตุ: (1) ร้อยละของรวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร

(2) อื่นๆ ประกอบด้วย ค่าเบี้ยประกันภัย ค่าวัสดุ ไปรษณีย์ เป็นต้น

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2564 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง 17.48 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.45 โดยมีสาเหตุหลักจาก (1) การลดลงของค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเนื่องจากมีสินทรัพย์ถาวรที่คิดค่าเสื่อมราคาครบตามกำหนดระยะเวลาการตัดค่าเสื่อมราคา และ (2) การลดลงของค่าวัสดุทั่วไปเนื่องจากการซื้อวัสดุทั่วไปตั้งแต่ปี 2563 แต่เนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรค COVID-19 ส่งผลให้ไม่ได้มีการใช้วัสดุทั่วไปดังกล่าวจึงนำมาใช้ในปี 2564

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 110.94 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.92 โดยมีสาเหตุหลักจาก (1) การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายพนักงานจากจำนวนพนักงานส่วนฝ่ายผลิตและฝ่ายการขายที่เพิ่มขึ้นจากการเพิ่มกำลังการผลิตและการขยายสาขา และการเพิ่มขึ้นของเงินเดือนและโบนัส (2) การเพิ่มขึ้นของค่าวัสดุใช้ไปจากการกลับมาซื้อวัสดุใช้ไปหลังจากการที่ในปี 2564 มีการซื้อวัสดุใช้ไปในจำนวนน้อยเนื่องจากมีการใช้วัสดุใช้ไปจากปี 2563 และ (3) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการปรับมูลค่าของหนี้สินตราสารอนุพันธ์ตามราคาตลาด ณ สิ้นงวด

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 และ 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 380.97 ล้านบาท และ 392.77 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.87 และร้อยละ 6.42 ของรายได้รวมตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารของกลุ่มบริษัทฯ สามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน | | | |
|---|---|-----------------------|---------------|-----------------------|
| | 2565 | | 2566 | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ |
| ค่าใช้จ่ายพนักงาน | 238.48 | 62.60 | 258.83 | 65.90 |
| ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | 53.63 | 14.08 | 49.84 | 12.69 |
| ค่าที่พักและค่าเดินทาง | 4.08 | 1.07 | 5.56 | 1.42 |
| ค่าวัสดุใช้ไป | 16.72 | 4.39 | 16.20 | 4.12 |
| ค่าสาธารณูปโภค | 9.98 | 2.62 | 11.10 | 2.83 |
| ค่าซ่อมแซมสินค้า | 4.44 | 1.16 | 4.01 | 1.02 |
| ค่าบริการและค่าที่ปรึกษา | 6.64 | 1.74 | 11.46 | 2.92 |
| ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับความสะอาดและรักษาความปลอดภัย | 6.06 | 1.59 | 5.04 | 1.28 |
| ค่าธรรมเนียม | 1.56 | 0.41 | 1.73 | 0.44 |
| อื่นๆ ⁽²⁾ | 39.37 | 10.33 | 29.00 | 7.38 |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 380.97 | 100.00 | 392.77 | 100.00 |

หมายเหตุ: (1) ร้อยละของรวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร

(2) อื่นๆ ประกอบด้วย ค่าเบี้ยประกันภัย ค่าพัสดุ ไปรษณีย์ เป็นต้น

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 และ 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 11.80 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.10 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายพนักงานเนื่องจากการปรับเงินเดือนประจำปีของพนักงานและผู้บริหารตามสภาพเศรษฐกิจของประเทศไทยที่ดีขึ้นภายหลังจากการแพร่ระบาดของโรค COVID-19

4.2.8 ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน เท่ากับ 2.73 ล้านบาท และ 1.64 ล้านบาท ตามลำดับ

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน เท่ากับ 6.55 ล้านบาท

สำหรับขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2565 และสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 มีสาเหตุจากการปรับมูลค่าลูกหนี้และเจ้าหนี้สกุลเงินต่างประเทศ การปรับมูลค่าสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า และการปรับมูลค่าสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ย เป็นหลัก

4.2.9 ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินหลักของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วย (1) ดอกเบี้ยจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น และระยะยาวจากสถาบันการเงิน และ (2) ดอกเบี้ยจ่ายของหนี้สินตามสัญญาเช่า เป็นหลัก

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัท มีต้นทุนทางการเงิน เท่ากับ 247.80 ล้านบาท 207.46 ล้านบาท และ 159.93 ล้านบาท ตามลำดับ

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2564 กลุ่มบริษัท มีต้นทุนทางการเงินลดลง 40.34 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 16.28 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของดอกเบี้ยจ่ายของหนี้สินตามสัญญาเช่าและเงินกู้ยืมระยะยาว เนื่องจากการจ่ายชำระคืนเงินต้นของหนี้สินตามสัญญาเช่าและการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินตามที่กำหนดในสัญญา

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัท มีต้นทุนทางการเงินลดลง 47.53 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 22.91 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของดอกเบี้ยจ่ายของหนี้สินตามสัญญาเช่าและเงินกู้ยืมระยะยาว เนื่องจากการจ่ายชำระคืนเงินต้นของหนี้สินตามสัญญาเช่าและการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินตามที่กำหนดในสัญญา

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 และ 2566 กลุ่มบริษัท มีต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 82.65 ล้านบาท และ 86.30 ล้านบาท ตามลำดับ

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 และ 2566 กลุ่มบริษัท มีต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น 3.65 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.41 ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ

4.2.10 ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัท มีค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้ เท่ากับ (70.96) ล้านบาท 58.67 ล้านบาท และ 232.22 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ในปี 2563 กลุ่มบริษัท มีรายได้ภาษีเงินได้ เนื่องจากกลุ่มบริษัท มีผลขาดทุนจึงมีการบันทึกสินทรัพย์ภาษีเงินได้เพื่อใช้ในปี 2564

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 และ 2566 กลุ่มบริษัท มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ เท่ากับ 108.15 ล้านบาท และ 111.86 ล้านบาท ตามลำดับ

4.2.11 กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปีและอัตรากำไรสุทธิ

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัท มีกำไร (ขาดทุน) สุทธิ เท่ากับ (153.20) ล้านบาท 221.47 ล้านบาท และ 914.50 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิร้อยละ (1.73) ร้อยละ 2.46 และร้อยละ 7.83 ตามลำดับ

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2564 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 374.67 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจาก (1) การเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทฯ เนื่องจากต้นทุนขายของธุรกิจสินค้าแฟชั่นและธุรกิจที่นอนและเครื่องนอนลดลงจากการวางแผนการซื้อวัตถุดิบที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น รวมถึงกลุ่มบริษัทฯ มีการจัดทำกลยุทธ์ส่งเสริมการขายและการตลาดเพิ่มเติมสำหรับสินค้าในธุรกิจสินค้าแฟชั่นในระหว่างปี 2564 ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ สามารถขายสินค้าได้ในอัตราการขายสินค้าก่อนการลดราคาในช่วงปลายซีซั่นที่มากขึ้น (Sell-through rate) และ (2) การลดลงของอัตราส่วนต้นทุนในการจัดจำหน่ายต่อรายได้จากการขายเนื่องจากการลดลงของค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเนื่องจากมีสินทรัพย์ถาวรที่คิดค่าเสื่อมราคาครบตามกำหนดระยะเวลาการตัดค่าเสื่อมราคาและการลดลงของภาษีที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง โดยในปี 2564 ภาครัฐได้มีการลดภาษีที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง เพื่อบรรเทาความเดือดร้อนของการแพร่ระบาดของโรค COVID-19

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 693.03 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 312.93 โดยมีสาเหตุหลักจาก (1) การขายสินค้าได้ในอัตราการขายสินค้าก่อนการลดราคาในช่วงปลายซีซั่นที่มากขึ้น (Sell-through rate) โดยเป็นผลมาจากการปรับกลยุทธ์การออกแบบสินค้าให้ตอบโจทย์ลูกค้าได้มากขึ้นโดยทีม Merchandise Planning และ (2) การเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรสุทธิของสาขาเดิม (SSSG) ของธุรกิจสินค้าแฟชั่นในประเทศไทยที่เติบโตร้อยละ 38.40 จากการผ่อนปรนมาตรการของภาครัฐในการควบคุมการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 สหรักับการลดลงของอัตรากำไรสุทธิของธุรกิจที่นอนและเครื่องนอนเนื่องการวัตถุดิบหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นจากผลกระทบของสภาวะสงครามระหว่างประเทศรัสเซียและประเทศยูเครน

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 และ 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิ เท่ากับ 498.03 ล้านบาท และ 466.36 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 8.98 และร้อยละ 7.63 ตามลำดับ

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 และ 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิลดลง 31.67 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6.36 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของเงินสนับสนุนจากศูนย์การค้า ห้างสรรพสินค้า และผู้ให้บริการศูนย์ค้าปลีกซึ่งเป็นผู้ให้เช่าสาขาและจัดจำหน่ายสินค้า เนื่องจากการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 ได้บรรเทา

4.3 การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

4.3.1 สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 และวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 10,237.87 ล้านบาท 8,497.66 ล้านบาท 8,688.39 ล้านบาท และ 9,064.07 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์หลักของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย (1) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น (2) สินค้าคงเหลือ (3) ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และ (4) สินทรัพย์สิทธิการใช้ ซึ่งรวมคิดเป็นร้อยละ 85.80 ร้อยละ 87.32 ร้อยละ 85.36 และร้อยละ 86.71 ของมูลค่าสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2564 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมลดลง 1,740.21 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 17.00 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของสินทรัพย์สิทธิการใช้จากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์สิทธิการใช้ตามอายุของสัญญา

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 190.73 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.24 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือจากการเพิ่มปริมาณสำรองสินค้าสำเร็จรูปเพื่อเตรียมขายสอดคล้องกับแนวโน้มรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 375.67 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.32 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สิทธิการเช่าจากสัญญาเช่าที่ใช้ในการคำนวณสินทรัพย์สิทธิการเช่าสุทธิเพิ่มขึ้น

ทั้งนี้ สินทรัพย์ของกลุ่มบริษัทฯ มีรายละเอียดดังนี้

| สินทรัพย์ | ณ วันที่ 31 ธันวาคม | | | | | | ณ วันที่ 30 มิถุนายน | |
|---|---------------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| | 2563 | | 2564 | | 2565 | | 2566 | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ |
| สินทรัพย์หมุนเวียน | | | | | | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 646.27 | 6.31 | 229.54 | 2.70 | 283.97 | 3.27 | 201.87 | 2.23 |
| ลูกหนี้การค้า | 481.76 | 4.71 | 565.10 | 6.65 | 603.29 | 6.94 | 480.71 | 5.30 |
| ลูกหนี้อื่น | 119.08 | 1.16 | 143.07 | 1.68 | 237.61 | 2.73 | 135.49 | 1.49 |
| สินค้าคงเหลือ | 2,846.89 | 27.81 | 2,496.56 | 29.38 | 3,057.73 | 35.19 | 3,224.20 | 35.57 |
| สินทรัพย์ภาษีเงินได้ของปีปัจจุบัน | - | - | 0.02 | 0.00 | 0.02 | 0.00 | - | - |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 34.54 | 0.34 | 42.81 | 0.50 | 48.87 | 0.56 | 98.91 | 1.09 |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน | 4,128.55 | 40.33 | 3,477.09 | 40.92 | 4,231.49 | 48.70 | 4,141.17 | 45.69 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | | | | | | | | |
| เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน | 12.50 | 0.12 | 12.50 | 0.15 | 12.50 | 0.14 | 12.50 | 0.14 |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 1,464.79 | 14.31 | 1,207.70 | 14.21 | 1,347.56 | 15.51 | 1,452.11 | 16.02 |
| สินทรัพย์สิทธิการเช่า | 3,990.92 | 38.98 | 3,150.89 | 37.08 | 2,407.59 | 27.71 | 2,702.01 | 29.81 |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตน | 71.07 | 0.69 | 108.22 | 1.27 | 134.14 | 1.54 | 133.86 | 1.48 |
| สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี | 233.93 | 2.28 | 217.72 | 2.56 | 229.98 | 2.65 | 259.49 | 2.86 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | 336.11 | 3.28 | 323.54 | 3.81 | 325.12 | 3.74 | 362.93 | 4.00 |
| รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 6,109.33 | 59.67 | 5,020.57 | 59.08 | 4,456.90 | 51.30 | 4,922.89 | 54.31 |
| รวมสินทรัพย์ | 10,237.87 | 100.00 | 8,497.66 | 100.00 | 8,688.39 | 100.00 | 9,064.07 | 100.00 |

หมายเหตุ: (1) ร้อยละของรวมสินทรัพย์

(1) ลูกหนี้การค้า

ลูกหนี้การค้าของกลุ่มบริษัทฯ ส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้การค้าของธุรกิจที่นอนและเครื่องนอนเป็นหลัก ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละประมาณ 78.77 – 87.68 ของลูกหนี้การค้าสุทธิ โดยมาจาก (1) รายได้จากการขายงานโครงการ (2) รายได้จากการขายผ่านจุดจำหน่ายสินค้า และ (3) รายได้จากการส่งออกสินค้า โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 2565 และวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าสุทธิเท่ากับ 481.76 ล้านบาท 565.10 ล้านบาท 603.29 ล้านบาท และ 480.71 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 4.71 ร้อยละ 6.65 ร้อยละ 6.94 และร้อยละ 5.30 ของมูลค่าสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ทั้งนี้ ลูกหนี้การค้าของกลุ่มบริษัทฯ สามารถสรุปได้ดังนี้

| ลูกหนี้การค้า | ณ วันที่ 31 ธันวาคม | | | ณ วันที่ 30 มิถุนายน |
|---|---------------------|---------------|---------------|----------------------|
| | 2563 | 2564 | 2565 | 2566 |
| | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท |
| ยังไม่ถึงกำหนดชำระ | 283.30 | 353.81 | 370.02 | 289.79 |
| เกินกำหนดชำระ | | | | |
| 1 – 30 วัน | 101.21 | 96.50 | 129.23 | 125.98 |
| 31 – 60 วัน | 46.68 | 69.40 | 76.72 | 64.49 |
| 61 – 90 วัน | 48.00 | 39.30 | 27.09 | 0.45 |
| มากกว่า 90 วัน | 3.85 | 7.34 | 1.51 | 0.51 |
| รวม | 483.03 | 566.36 | 604.56 | 481.22 |
| หัก ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น | (1.27) | (1.27) | (1.27) | (0.51) |
| รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ | 481.76 | 565.10 | 603.29 | 480.71 |

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2564 กลุ่มบริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 83.33 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.30 โดยสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายของธุรกิจที่นอนและเครื่องนอน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 38.20 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.76 โดยสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายของธุรกิจที่นอนและเครื่องนอน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าลดลง 122.58 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 20.32 โดยสอดคล้องกับการลดลงของรายได้จากการขายของธุรกิจที่นอนและเครื่องนอนในไตรมาส 2 ปี 2566 เปรียบเทียบกับช่วงสิ้นปี 2565

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 2565 และ 30 มิถุนายน 2566 ธุรกิจที่นอนและเครื่องนอน มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 106.72 วัน 109.00 วัน 89.47 วัน และ 86.21 วัน ตามลำดับ ซึ่งไม่แตกต่างจากเครดิตเทอมที่ให้กับลูกค้าส่วนใหญ่ประมาณ 60 – 100 วัน อย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ คู่ค้าส่วนใหญ่ของธุรกิจที่นอนและเครื่องนอนเป็นศูนย์การค้า ห้างสรรพสินค้า และศูนย์บริการค้าปลีกชั้นนำทั่วประเทศ เป็นหลัก

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 2565 และ 30 มิถุนายน 2566 ธุรกิจสินค้าแฟชั่น มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 3.16 วัน 4.31 วัน 4.32 วัน และ 4.01 วัน ตามลำดับ ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากรายได้จากการขายสินค้าของกลุ่มบริษัทฯ ส่วนใหญ่ได้รับจากชำระในรูปแบบของเงินสด และ/หรือ บัตรเครดิต

(2) ลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้อื่นของกลุ่มบริษัทฯ ส่วนใหญ่ประกอบด้วย ลูกหนี้อื่น เงินจ่ายล่วงหน้า และค่าใช้จ่ายล่วงหน้า เป็นหลัก โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 2565 และวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีลูกหนี้อื่น เท่ากับ 119.08 ล้านบาท 143.07 ล้านบาท 237.61 ล้านบาท และ 135.49 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 1.16 ร้อยละ 1.68 ร้อยละ 2.73 และร้อยละ 1.49 ของมูลค่าสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ทั้งนี้ ลูกหนี้อื่นของกลุ่มบริษัทฯ สามารถสรุปได้ดังนี้

| ลูกหนี้อื่น | ณ วันที่ 31 ธันวาคม | | | | | | ณ วันที่ 30 มิถุนายน | |
|-------------------------|---------------------|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| | 2563 | | 2564 | | 2565 | | 2566 | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ |
| ลูกหนี้อื่น | 58.46 | 49.09 | 73.39 | 51.30 | 117.19 | 49.32 | 60.71 | 44.81 |
| เงินจ่ายล่วงหน้า | 27.96 | 23.48 | 29.38 | 20.53 | 74.24 | 31.24 | 59.88 | 44.20 |
| เงินมัดจำ | 14.19 | 11.92 | 17.31 | 12.10 | 24.14 | 10.16 | 11.64 | 8.59 |
| ภาษีมูลค่าเพิ่มรอรับคืน | 14.53 | 12.20 | 9.64 | 6.74 | 11.28 | 4.75 | - | - |
| รายได้ค้างรับ | 0.62 | 0.52 | 8.62 | 6.03 | 2.39 | 1.01 | 0.16 | 0.12 |
| อื่นๆ ⁽²⁾ | 3.32 | 2.79 | 4.73 | 3.31 | 8.37 | 3.52 | 3.10 | 2.28 |
| รวม | 119.08 | 100.00 | 143.07 | 100.00 | 237.61 | 100.00 | 135.49 | 100.00 |

หมายเหตุ: (1) ร้อยละของรวมลูกหนี้อื่น

(2) อื่นๆ ประกอบด้วย เงินประกันการเช่า และ เงินค้ำหักพนักงานค่าสินค้าสูญหาย เป็นหลัก

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2564 กลุ่มบริษัทฯ มีลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 23.98 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.14 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค้างรับจากการที่กลุ่มบริษัทฯ ย้ายพื้นที่สิทธิการเช่าในห้างสรรพสินค้าส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ ได้รับเงินส่วนต่างคืนจากห้างสรรพสินค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 94.54 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 66.08 โดยมีสาเหตุหลักจาก (1) การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้จากการขายผ้าให้ผู้ผลิตสินค้าเพื่อเตรียมผลิตสินค้าสำหรับในช่วงไตรมาส 1 ปี 2566 ทั้งนี้ ในปี 2563 – 2564 ลูกหนี้จากการขายผ้าให้ผู้ผลิตสินค้าของกลุ่มบริษัทฯ มีจำนวนน้อยกว่ามูลค่าในสถานการณ์ปกติ เนื่องจากมีกลุ่มบริษัทฯ เผื่อระวังสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรค COVID-19 จึงมีการลดการผลิตสินค้าลง และ (2) การเพิ่มขึ้นของเงินจ่ายล่วงหน้า เพื่อเป็นเงินลงทุนและค่าใช้จ่ายในการจดทะเบียนจัดตั้งบริษัทในประเทศฟิลิปปินส์ ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 เงินลงทุนดังกล่าวได้ถูกบันทึกเป็นเงินลงทุนในบริษัทย่อยในงบการเงินเฉพาะกิจการของกลุ่มบริษัทฯ แล้ว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีลูกหนี้อื่นลดลง 102.12 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 42.98 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของลูกหนี้จากการขายผ้าให้ผู้ผลิตสินค้า เนื่องจากผู้ผลิตสินค้ามีการจัดส่งสินค้าที่ผลิตแล้วเสร็จให้แก่กลุ่มบริษัทฯ

(3) สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือของกลุ่มบริษัทฯ ส่วนใหญ่ประกอบด้วยสินค้าสำเร็จรูปที่ใช้ในธุรกิจธุรกิจสินค้าแฟชั่น และธุรกิจที่นอนและเครื่องนอน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 2565 และวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือ เท่ากับ 2,846.89 ล้านบาท 2,496.56 ล้านบาท 3,057.73 ล้านบาท และ 3,224.20 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 27.81 ร้อยละ 29.38 ร้อยละ 35.19 และร้อยละ 35.57 ของมูลค่าสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

กลุ่มบริษัทฯ มีนโยบายการตั้งสำรองสินค้าล้าสมัยสำหรับธุรกิจสินค้าแฟชั่นและธุรกิจที่นอนและเครื่องนอน ดังนี้

| ธุรกิจสินค้าแฟชั่น | อายุของสินค้าคงเหลือ | |
|--------------------|-------------------------------------|------------------|
| | มากกว่า 12 เดือนแต่ไม่เกิน 24 เดือน | มากกว่า 24 เดือน |
| สินค้าสำเร็จรูป | ร้อยละ 20.00 | ร้อยละ 100.00 |
| วัตถุดิบ | - | ร้อยละ 100.00 |

| ธุรกิจที่นอนและเครื่องนอน | อายุของสินค้าคงเหลือ | |
|---------------------------|-------------------------------------|------------------|
| | มากกว่า 48 เดือนแต่ไม่เกิน 60 เดือน | มากกว่า 60 เดือน |
| สินค้าสำเร็จรูป | ร้อยละ 50.00 | ร้อยละ 100.00 |
| วัตถุดิบ | - | ร้อยละ 50.00 |
| อะไหล่ | - | ร้อยละ 100.00 |

ทั้งนี้ สินค้าคงเหลือของกลุ่มบริษัทฯ สามารถสรุปได้ดังนี้

| สินค้าคงเหลือ | ณ วันที่ 31 ธันวาคม | | | | | | ณ วันที่ 30 มิถุนายน | |
|---|---------------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| | 2563 | | 2564 | | 2565 | | 2566 | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ |
| สินค้าสำเร็จรูป | 2,322.83 | 81.59 | 2,054.65 | 82.30 | 2,643.35 | 86.45 | 2,655.14 | 82.35 |
| สินค้าระหว่างผลิต ⁽²⁾ | 24.09 | 0.85 | 24.43 | 0.98 | 45.99 | 1.50 | 50.35 | 1.56 |
| วัตถุดิบ ⁽³⁾ | 184.28 | 6.47 | 193.99 | 7.77 | 244.31 | 7.99 | 234.86 | 7.28 |
| สินค้าระหว่างทาง ⁽⁴⁾ | 334.12 | 11.74 | 251.52 | 10.07 | 172.30 | 5.63 | 354.26 | 10.99 |
| อะไหล่ ⁽⁵⁾ | 6.78 | 0.24 | 7.31 | 0.29 | 7.23 | 0.24 | 8.51 | 0.26 |
| รวม | 2,872.09 | 100.89 | 2,531.90 | 101.42 | 3,113.18 | (101.81) | 3,303.12 | 102.45 |
| หัก ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลง ⁽⁶⁾ | (25.20) | (0.89) | (35.34) | (1.42) | (55.45) | (1.81) | (78.92) | (2.45) |
| รวมสินค้าคงเหลือ – สุทธิ | 2,846.89 | 100.00 | 2,496.56 | 100.00 | 3,057.73 | 100.00 | 3,224.20 | 100.00 |

หมายเหตุ: (1) ร้อยละของรวมสินค้าคงเหลือสุทธิ

(2) สินค้าระหว่างผลิต ส่วนใหญ่ประกอบด้วย สินค้าที่นอนและเครื่องนอนที่อยู่ระหว่างกระบวนการผลิต

(3) วัตถุดิบ ส่วนใหญ่ประกอบด้วยผ้า, กระดุม ชิบ และเครื่องประดับเสื้อผ้า

(4) สินค้าระหว่างทาง ส่วนใหญ่ประกอบด้วยเป็นสินค้าสำเร็จรูปที่ขอยุ่ระหว่างการจัดส่งให้กลุ่มบริษัทฯ

(5) อะไหล่ ส่วนใหญ่ประกอบด้วยอะไหล่ของเครื่องจักร

(6) ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลง คือ การตั้งสำรองสินค้าล้าสมัย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2564 กลุ่มบริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือลดลง 350.33 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 12.31 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดปริมาณการสั่งซื้อสินค้าและการสต็อกสินค้าเนื่องจากความไม่แน่นอนจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรค COVID-19 ทั้งนี้ ระดับสินค้าคงเหลือก่อนการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 ในปี 2562 เป็นระดับสินค้าคงเหลือที่อยู่ในระดับปกติของกลุ่มบริษัทฯ ซึ่งเท่ากับ 3,284.67 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 561.17 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.48 โดยมีสาเหตุหลักจากภาวะเศรษฐกิจที่เริ่มปรับตัวดีขึ้นจากการชะลอตัวของการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 กลุ่มบริษัทฯ จึงมีการปรับแผนการซื้อมากขึ้นซึ่งสอดคล้องกับยอดขายของกลุ่มบริษัทฯ ที่เพิ่มขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 166.47 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.44 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นจากสินค้าระหว่างทางเพื่อนำมาจำหน่ายในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2566 ซึ่งสอดคล้องกับยอดขายของกลุ่มบริษัทฯ ที่เพิ่มขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 2565 และ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเท่ากับ 228.08 วัน 219.79 วัน 179.89 วัน และ 191.38 วัน ตามลำดับ

(4) สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นของกลุ่มบริษัทฯ ส่วนใหญ่ประกอบด้วย ภาษีซื้อที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระเป็นหลัก โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 2565 และวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น เท่ากับ 34.54 ล้านบาท 42.81 ล้านบาท 48.87 ล้านบาท และ 98.91 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 0.34 ร้อยละ 0.50 ร้อยละ 0.56 และร้อยละ 1.09 ของมูลค่าสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 50.04 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 102.40 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของภาษีมูลค่าเพิ่มรอรับคืนเนื่องจากกระบวนการออกไปกำกับภาษีจากซัพพลายเออร์บางรายมีความล่าช้าเนื่องจากบริษัทฯ มีการเปลี่ยนแปลงชื่อบริษัท อันเป็นผลมาจากการจดทะเบียนแปรสภาพจากบริษัทจำกัดเป็นบริษัทมหาชนจำกัด

(5) เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน

เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกันของกลุ่มบริษัทฯ คือเงินฝากธนาคารเพื่อค้ำประกันวงเงินกู้จากสถาบันการเงิน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 2565 และวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีเงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน เท่ากับ 12.50 ล้านบาท 12.50 ล้านบาท 12.50 ล้านบาท และ 12.50 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 0.12 ร้อยละ 0.15 ร้อยละ 0.14 และร้อยละ 0.14 ของมูลค่าสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ

(6) ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ของกลุ่มบริษัทฯ ส่วนใหญ่ประกอบด้วยเครื่องตกแต่งติดตั้งและเครื่องใช้สำนักงาน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 2565 และวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เท่ากับ 1,464.79 ล้านบาท 1,207.70 ล้านบาท 1,347.56 ล้านบาท และ 1,452.11 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 14.31 ร้อยละ 14.21 ร้อยละ 15.51 และร้อยละ 16.02 ของมูลค่าสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ทั้งนี้ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ของกลุ่มบริษัทฯ สามารถสรุปได้ดังนี้

| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | ณ วันที่ 31 ธันวาคม | | | | | | ณ วันที่ 30 มิถุนายน | |
|---|---------------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| | 2563 | | 2564 | | 2565 | | 2566 | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ |
| ที่ดินและส่วนปรับปรุงที่ดิน | 275.63 | 18.82 | 274.54 | 22.73 | 244.02 | 18.11 | 237.78 | 16.38 |
| อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร | 273.55 | 18.68 | 249.96 | 20.70 | 208.95 | 15.51 | 214.85 | 14.80 |
| เครื่องจักรและอุปกรณ์โรงงาน | 76.69 | 5.24 | 55.10 | 4.56 | 53.06 | 3.94 | 49.13 | 3.38 |
| เครื่องตกแต่งติดตั้งและเครื่องใช้สำนักงาน | 834.88 | 57.00 | 616.72 | 51.07 | 816.04 | 60.56 | 938.98 | 64.66 |
| ยานพาหนะ | 3.07 | 0.21 | 0.91 | 0.08 | 1.71 | 0.13 | 1.45 | 0.10 |
| สินทรัพย์ระหว่างก่อสร้าง | 0.97 | 0.07 | 10.48 | 0.87 | 23.78 | 1.76 | 9.91 | 0.68 |
| รวมที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 1,464.79 | 100.00 | 1,207.70 | 100.00 | 1,347.56 | 100.00 | 1,452.11 | 100.00 |

หมายเหตุ: (1) ร้อยละของรวมที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2564 กลุ่มบริษัทฯ มีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ลดลง 257.09 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 17.55 โดยมีสาเหตุหลักจาก (1) การควบคุมการเปิดสาขาใหม่เนื่องจากการเฝ้าระวังผลกระทบจากการ

แพร่ระบาดของโรค COVID-19 และ (2) มูลค่าการตัดค่าเสื่อมราคาสำหรับปีของเครื่องตกแต่งติดตั้งและเครื่องใช้สำนักงานสูงกว่ามูลค่าเงินลงทุนในเครื่องตกแต่งติดตั้งและเครื่องใช้สำนักงานสำหรับปี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 139.86 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.58 โดยมีสาเหตุหลักจากการเปิดสาขาใหม่สุทธิ จำนวน 51 สาขา ในปี 2565 เนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรค COVID-19 คลี่คลายลงจากปีก่อนหน้า กลุ่มบริษัทฯ จึงมีการเพิ่มการลงทุนในการขยายสาขาเพิ่มขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 104.55 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.76 โดยมีสาเหตุหลักจากการเปิดสาขาใหม่สุทธิ จำนวน 23 สาขา ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2566

(7) สินทรัพย์สิทธิการใช้

สินทรัพย์สิทธิการใช้ของกลุ่มบริษัทฯ ส่วนใหญ่ประกอบด้วย สิทธิการเช่าของสาขา อาคารสำนักงาน ยานพาหนะ และเครื่องใช้สำนักงาน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 2565 และวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์สิทธิการใช้ เท่ากับ 3,990.92 ล้านบาท 3,150.89 ล้านบาท 2,407.59 ล้านบาท และ 2,702.01 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 38.98 ร้อยละ 37.08 ร้อยละ 27.71 และร้อยละ 29.81 ของมูลค่าสินทรัพย์รวมตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2564 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์สิทธิการใช้ลดลง 840.04 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 21.05 โดยมีสาเหตุหลักจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์สิทธิการใช้ตามอายุของสัญญา

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์สิทธิการใช้ลดลง 743.29 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 23.59 โดยมีสาเหตุหลักจากมีจำนวนสัญญาที่ใช้ในการคำนวณสินทรัพย์สิทธิการใช้ลดลงเนื่องจากมีสัญญาเช่าสาขาจำนวน 52 สัญญาถึงกำหนดอายุและอยู่ระหว่างการเจรจาและพิจารณาต่อสัญญา ซึ่งสัญญาเช่าโดยส่วนใหญ่ได้มีการต่ออายุสัญญาเช่าในงวดถัดไป แม้ว่าจะมีการเพิ่มขึ้นของสาขาสุทธิจำนวน 51 สาขาก็ตาม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์สิทธิการใช้เพิ่มขึ้น 294.41 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.23 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนสัญญาที่ใช้ในการคำนวณสินทรัพย์สิทธิการใช้ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของสาขาสุทธิ จำนวน 23 สาขา

ณ ปัจจุบัน ในการจัดทำงบการเงิน กลุ่มบริษัทฯ ประเมินการอายุการใช้ประโยชน์ของสินทรัพย์ส่วนปรับปรุงพื้นที่เช่าที่มากกว่าประมาณการอายุสัญญาเช่า สำหรับสาขาบางแห่งเนื่องจากสาขาดังกล่าวอยู่ระหว่างการเจรจาต่ออายุสัญญา และ/หรือ อยู่ระหว่างการพิจารณาย้ายที่ตั้งหรือปิดสาขา จึงยังไม่ได้มีการปรับสมมติฐานอายุการใช้ของสินทรัพย์ส่วนปรับปรุงพื้นที่ของสาขาดังกล่าว อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทฯ จะพิจารณาทบทวนอายุการใช้ของสินทรัพย์ส่วนปรับปรุงพื้นที่ดังกล่าวให้สอดคล้องกับแผนงาน หรือ อายุของสัญญาเช่า ในงบการเงินสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 ต่อไป

(8) สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนของกลุ่มบริษัทฯ ส่วนใหญ่ประกอบด้วย โปรแกรมคอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์ และเครื่องหมายการค้าแบรนด์ “Jelly Bunny” ที่กลุ่มบริษัทฯ ซื้อเครื่องหมายการค้าดังกล่าว จากบริษัทของครอบครัวที่เล็ก

กิจการแล้วในอดีต ทั้งนี้ สำหรับเครื่องหมายการค้าแบรนด์อื่นๆ กลุ่มบริษัทฯ ไม่ได้มีการบันทึกค่าใช้จ่ายในการพัฒนาเครื่องหมายการค้าเป็นสินทรัพย์ โดยต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการพัฒนาแบรนด์จะบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในแต่ละงวดบัญชี โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 2565 และวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่มีตัวตน เท่ากับ 71.07 ล้านบาท 108.22 ล้านบาท 134.14 ล้านบาท และ 133.86 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 0.69 ร้อยละ 1.27 ร้อยละ 1.54 และร้อยละ 1.48 ของมูลค่าสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2564 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น 37.16 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 52.28 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของโปรแกรมคอมพิวเตอร์ส่วนกลางเพื่อสนับสนุนการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น 25.92 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.95 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของโปรแกรมคอมพิวเตอร์ส่วนกลางเพื่อสนับสนุนการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนลดลง 0.28 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.21 โดยมีสาเหตุหลักจากการตัดจำหน่ายของโปรแกรมคอมพิวเตอร์ตามระยะเวลาการใช้งาน

(9) สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 2565 และวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี เท่ากับ 233.93 ล้านบาท 217.73 ล้านบาท 230.01 ล้านบาท และ 259.49 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 2.28 ร้อยละ 2.56 ร้อยละ 2.65 และร้อยละ 2.86 ของมูลค่าสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2564 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีลดลง 16.19 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6.92 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของผลขาดทุนสุทธิทางภาษียกไปจากการใช้สิทธิในปี 2564

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเพิ่มขึ้น 12.27 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.64 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของการตั้งด้อยค่าเงินลงทุนและการรับรู้ขาดทุนจากตราสารอนุพันธ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเพิ่มขึ้น 29.50 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.83 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของประมาณการผลประโยชน์พนักงาน

(10) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นของกลุ่มบริษัทฯ ส่วนใหญ่ประกอบด้วย เงินค้ำประกันการเช่า เป็นหลัก โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 2565 และวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น เท่ากับ 336.11 ล้านบาท 323.54 ล้านบาท 325.12 ล้านบาท และ 362.93 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 3.28 ร้อยละ 3.81 ร้อยละ 3.74 และร้อยละ 4.00 ของมูลค่าสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

4.3.2 หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 2565 และวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 8,649.83 ล้านบาท 6,875.98 ล้านบาท 6,779.12 ล้านบาท และ 6,910.88 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินหลักประกอบด้วย (1) เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน (2) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น (3) เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน และ (4) หนี้สินตามสัญญาเช่า ซึ่งรวมคิดเป็นร้อยละ 92.51 ร้อยละ 89.13 ร้อยละ 85.63 และร้อยละ 88.72 ของมูลค่าหนี้สินรวม ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2564 กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินรวมลดลง 1,773.85 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 20.51 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินและหนี้สินตามสัญญาเช่า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินรวมลดลง 96.86 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.41 ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 131.76 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.94 ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ

ณ ปัจจุบัน ในการจัดหางบการเงิน กลุ่มบริษัทฯ ไม่ได้มีการตั้งประมาณการหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากการรับประกันสินค้าประเภทที่นอน เนื่องจากค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริงในอดีตจากลูกค้าที่เคลมสินค้าตามนโยบายการรับประกันของกลุ่มบริษัทฯ นั้น มีสัดส่วนที่ไม่มีความสำคัญ อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายในการบันทึกประมาณการดังกล่าวแล้ว และจะดำเนินการพิจารณาตั้งประมาณการตามนโยบายดังกล่าวในงบการเงินสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 ต่อไป

ทั้งนี้ หนี้สินของกลุ่มบริษัทฯ มีรายละเอียดดังนี้

| หนี้สิน | ณ วันที่ 31 ธันวาคม | | | | | | ณ วันที่ 30 มิถุนายน | |
|--|---------------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| | 2563 | | 2564 | | 2565 | | 2566 | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ |
| หนี้สินหมุนเวียน | | | | | | | | |
| เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน | 1,678.52 | 19.41 | 725.91 | 10.56 | 1,159.85 | 17.11 | 1,472.70 | 21.31 |
| เจ้าหนี้การค้า | 1,060.20 | 12.26 | 992.99 | 14.44 | 1,150.32 | 16.97 | 1,028.09 | 14.88 |
| เจ้าหนี้อื่น | 230.60 | 2.67 | 287.88 | 4.19 | 310.44 | 4.58 | 267.35 | 3.87 |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย | 134.68 | 1.56 | 146.47 | 2.13 | 216.69 | 3.20 | 142.84 | 2.07 |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 610.45 | 7.06 | 266.22 | 3.87 | 249.50 | 3.68 | 239.00 | 3.46 |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 1,068.99 | 12.36 | 1,137.38 | 16.54 | 1,024.82 | 15.12 | 1,153.15 | 16.69 |
| ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย | 1.20 | 0.01 | 26.92 | 0.39 | 220.71 | 3.26 | 144.95 | 2.10 |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 76.68 | 0.89 | 102.45 | 1.49 | 119.58 | 1.76 | 52.09 | 0.75 |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน | 4,861.32 | 56.20 | 3,686.22 | 53.61 | 4,451.90 | 65.67 | 4,500.17 | 65.12 |
| หนี้สินไม่หมุนเวียน | | | | | | | | |

| หนี้สิน | ณ วันที่ 31 ธันวาคม | | | | | | ณ วันที่ 30 มิถุนายน | |
|---|---------------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| | 2563 | | 2564 | | 2565 | | 2566 | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน | 593.84 | 6.87 | 753.94 | 10.96 | 504.43 | 7.44 | 384.93 | 5.57 |
| หนี้สินตามสัญญาเช่า | 2,759.77 | 31.91 | 1,964.45 | 28.57 | 1,405.41 | 20.73 | 1,586.20 | 22.95 |
| ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียน สำหรับผลประโยชน์พนักงาน | 314.92 | 3.64 | 343.81 | 5.00 | 276.52 | 4.08 | 294.09 | 4.26 |
| ประมาณการค่ารี้อถอน | 119.98 | 1.39 | 127.56 | 1.86 | 140.87 | 2.08 | 145.49 | 2.11 |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน | 3,788.51 | 43.80 | 3,189.76 | 46.39 | 2,327.22 | 34.33 | 2,410.71 | 34.88 |
| รวมหนี้สิน | 8,649.83 | 100.00 | 6,875.98 | 100.00 | 6,779.12 | 100.00 | 6,910.88 | 100.00 |

หมายเหตุ: (1) ร้อยละของรวมหนี้สิน

(1) เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินของกลุ่มบริษัทฯ ส่วนใหญ่ประกอบด้วย หนี้สินจากการทำทราสต์รีซีทีส์และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เพื่อใช้ในการประกอบธุรกิจ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 2565 และวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เท่ากับ 1,678.52 ล้านบาท 725.91 ล้านบาท 1,159.85 ล้านบาท และ 1,472.70 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 19.41 ร้อยละ 10.56 ร้อยละ 17.11 และร้อยละ 21.31 ของมูลค่าหนี้สินรวม ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2564 กลุ่มบริษัทฯ มีเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง 952.62 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 56.75 โดยมีสาเหตุหลักจากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินด้วยกระแสเงินสดของกลุ่มบริษัทฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 433.94 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 59.78 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินจากสัญญาทราสต์รีซีที ซึ่งเป็นการซื้อสินค้าจากต่างประเทศเพิ่มขึ้น สัมพันธ์กับรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นเนื่องจากภาวะเศรษฐกิจโดยรวมที่ดีขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 312.85 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.97 โดยมีสาเหตุหลักจากการเบิกเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 400.00 ล้านบาท สำหรับการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจำนวน 400.02 ล้านบาท (โดยการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลส่งผลให้กำไรสะสมลดลงเท่ากับ 400.02 ล้านบาท)

(2) เจ้าหนี้การค้า

เจ้าหนี้การค้าของกลุ่มบริษัทฯ ส่วนใหญ่ประกอบด้วยเจ้าหนี้จากการซื้อสินค้าสำเร็จรูปและวัตถุดิบ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 2565 และวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้า เท่ากับ 1,060.20 ล้านบาท 992.99 ล้านบาท 1,150.32 ล้านบาท และ 1,028.09 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 12.26 ร้อยละ 14.44 ร้อยละ 16.97 และร้อยละ 14.88 ของมูลค่าหนี้สินรวม ตามลำดับ ทั้งนี้ เจ้าหนี้การค้าของกลุ่มบริษัทฯ สามารถสรุปได้ดังนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2564 กลุ่มบริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าลดลง 67.21 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6.34

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 157.32 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.84

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าลดลง 122.23 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10.63

โดยกลุ่มบริษัทฯ มีระยะเวลาในการชำระหนี้จากเจ้าหนี้การค้าเฉลี่ยสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 2565 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 เท่ากับ 84.94 วัน 84.45 วัน 69.42 วัน และ 66.37 วัน ตามลำดับ

ทั้งนี้ ในภาพรวมกลุ่มบริษัทฯ มีอัตราส่วนระยะเวลาในการชำระหนี้จากเจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย สอดคล้องกับเครดิตเทอมที่ได้จากเจ้าหนี้ส่วนใหญ่ประมาณ 60 – 90 วัน ซึ่งจากงวดปี 2563 – 2565 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 ระยะเวลาในการชำระหนี้มีแนวโน้มลดลงเนื่องจาก ในปี 2563 – 2564 กลุ่มบริษัทฯ ได้รับการผ่อนผันการชำระเงินจากผู้จัดจำหน่ายสินค้าบางราย เนื่องจากการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 ทั้งนี้ ในปี 2565 และไตรมาส 2 ปี 2566 ผู้จัดจำหน่ายสินค้าได้ยกเลิกการผ่อนผันการชำระเงินกับกลุ่มบริษัทฯ เนื่องจากสถานการณ์สภาพเศรษฐกิจโดยรวมกลับเข้าสู่ภาวะปกติ

(3) เจ้าหนี้อื่น

เจ้าหนี้อื่นของกลุ่มบริษัทฯ ส่วนใหญ่ประกอบด้วย เจ้าหนี้อื่น (เจ้าหนี้ค่าเช่าและเจ้าหนี้ค่าโฆษณา) รายได้รับล่วงหน้า และ เงินมัดจำรับล่วงหน้า เป็นหลัก โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 2565 และวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีเจ้าหนี้อื่น เท่ากับ 230.60 ล้านบาท 287.88 ล้านบาท 310.44 ล้านบาท และ 267.35 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 2.67 ร้อยละ 4.19 ร้อยละ 4.58 และร้อยละ 3.87 ของมูลค่าหนี้สินรวม ตามลำดับ ทั้งนี้ เจ้าหนี้อื่นของกลุ่มบริษัทฯ สามารถสรุปได้ดังนี้

| เจ้าหนี้อื่น | ณ วันที่ 31 ธันวาคม | | | | | | ณ วันที่ 30 มิถุนายน | |
|----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| | 2563 | | 2564 | | 2565 | | 2566 | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ |
| เจ้าหนี้อื่น | 189.00 | 81.96 | 244.08 | 84.79 | 257.85 | 83.06 | 207.76 | 77.71 |
| รายได้รับล่วงหน้า | 24.79 | 10.75 | 29.32 | 10.18 | 36.82 | 11.86 | 31.51 | 11.79 |
| เงินมัดจำรับล่วงหน้า | 11.97 | 5.19 | 11.68 | 4.06 | 11.25 | 3.62 | 25.06 | 9.37 |
| เงินประกัน | 1.81 | 0.78 | 1.74 | 0.60 | 2.66 | 0.86 | 2.26 | 0.84 |
| อื่นๆ | 3.03 ⁽²⁾ | 1.31 | 1.06 ⁽²⁾ | 0.37 | 1.86 ⁽³⁾ | 0.60 | 0.76 | 0.29 |
| รวม | 230.60 | 100.00 | 287.88 | 100.00 | 310.44 | 100.00 | 267.35 | 100.00 |

หมายเหตุ: (1) ร้อยละของรวมเจ้าหนี้อื่น

(2) อื่นๆ ประกอบด้วย ค่าตอบแทนพนักงานค้างจ่าย เป็นหลัก

(3) อื่นๆ ประกอบด้วย ภาษีมูลค่าเพิ่มค้างจ่าย เป็นหลัก

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2564 กลุ่มบริษัทฯ มีเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 57.28 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.84 เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ ได้รับเงื่อนไขการผ่อนผันการขยายระยะเวลาชำระค่าเช่าของการเช่าพื้นที่จากผู้ให้เช่า โดยเป็นการช่วยเหลือในช่วงการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัท มีเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 22.56 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.84 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้อุปกรณ์เครื่องตกแต่งสาขาหน้าร้านจากการปรับปรุงสาขาหน้าร้าน และการเปิดสาขาใหม่

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัท มีเจ้าหนี้อื่นลดลง 43.09 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 13.88 โดยมีสาเหตุหลักมาจากผู้ให้เช่ายกเลิกการผ่อนผันการชำระค่าเช่าให้แก่กลุ่มบริษัท เนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 บรรเทาลง

(4) ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย

ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายของกลุ่มบริษัท ส่วนใหญ่ประกอบด้วย ภาษีหัก ณ ที่จ่ายค้างจ่าย ค่าใช้จ่ายการตลาดค้างจ่าย และ ค่าส่งเสริมการขายค้างจ่าย เป็นหลัก โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 2565 และวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัท มีค่าใช้จ่ายค้างจ่าย เท่ากับ 134.68 ล้านบาท 146.47 ล้านบาท 216.69 ล้านบาท และ 142.84 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 1.56 ร้อยละ 2.13 ร้อยละ 3.20 และร้อยละ 2.07 ของมูลค่าหนี้สินรวม ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2564 กลุ่มบริษัท มีค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น 11.80 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.76 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของภาษีหัก ณ ที่จ่ายค้างจ่าย เนื่องจากการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัท มีค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น 70.22 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 47.94 โดยมีสาเหตุหลักจาก (1) การเพิ่มขึ้นของภาษีหัก ณ ที่จ่ายค้างจ่าย เนื่องจากการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น และ (2) การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายการตลาดค้างจ่าย เนื่องจากการทำการตลาดเพิ่มขึ้นในปี 2565 สอดคล้องกับรายได้จากการขายของกลุ่มบริษัท ที่เพิ่มขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัท มีค่าใช้จ่ายค้างจ่ายลดลง 73.85 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 34.08 โดยมีสาเหตุหลักจาก (1) การลดลงของภาษีหัก ณ ที่จ่ายค้างจ่าย เนื่องจากการจ่ายเงินปันผลในช่วงไตรมาส 2 ปี 2566 มีการจ่ายภาษีหัก ณ ที่จ่ายก่อนวันสิ้นงวดระยะเวลาบัญชี และ (2) การลดลงของค่าใช้จ่ายการตลาดค้างจ่ายและสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้างค้างจ่าย เนื่องจากการจ่ายชำระในระหว่างไตรมาส 2 ปี 2566

(5) ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 2565 และวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัท มีภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย เท่ากับ 1.20 ล้านบาท 26.92 ล้านบาท 220.71 ล้านบาท และ 144.95 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 0.01 ร้อยละ 0.39 ร้อยละ 3.26 และร้อยละ 2.10 ของมูลค่าหนี้สินรวม ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2564 กลุ่มบริษัท มีภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายเพิ่มขึ้น 25.72 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2,140.61 โดยมีสาเหตุหลักจากกำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้ที่เพิ่มขึ้นสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัท มีภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายเพิ่มขึ้น 193.79 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 719.88 โดยมีสาเหตุหลักจากกำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้ที่เพิ่มขึ้นสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายและกำไรขั้นต้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายลดลง 75.75 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 34.32 โดยมีสาเหตุหลักจากกำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้ที่เพิ่มขึ้น สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายและกำไรขั้นต้น

(6) หนี้สินหมุนเวียนอื่น

หนี้สินหมุนเวียนอื่นของกลุ่มบริษัทฯ ส่วนใหญ่ประกอบไปด้วย ภาษีมูลค่าเพิ่มค้างจ่าย เจ้าหนี้ประกันภัย อาคาร หนี้สินตราสารอนุพันธ์ เป็นหลัก โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 2565 และวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียนอื่น เท่ากับ 76.68 ล้านบาท 102.45 ล้านบาท 119.58 ล้านบาท และ 52.09 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 0.89 ร้อยละ 1.49 ร้อยละ 1.76 และร้อยละ 0.75 ของมูลค่าหนี้สินรวม ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2564 กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 25.77 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น ร้อยละ 33.60 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของภาษีมูลค่าเพิ่มค้างจ่ายจากยอดขายสินค้าที่เพิ่มขึ้นในช่วงปลายปี 2564 เมื่อเทียบกับในช่วงปลายปี 2563

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 17.13 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น ร้อยละ 16.72 โดยมีสาเหตุหลักจากการปรับมูลค่ารายการซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลง 67.49 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 56.44 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของภาษีมูลค่าเพิ่มค้างจ่ายจากยอดขายสินค้าที่ลดลง ในช่วงสิ้นไตรมาส 2 ปี 2566 เมื่อเทียบกับในช่วงปลายปี 2565

(7) เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 2565 และวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน เท่ากับ 1,204.29 ล้านบาท 1,020.16 ล้านบาท 753.94 ล้านบาท และ 623.94 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 13.92 ร้อยละ 14.84 ร้อยละ 11.12 และร้อยละ 9.03 ของมูลค่าหนี้สินรวม ตามลำดับ ทั้งนี้ เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินของกลุ่มบริษัทฯ สามารถสรุปได้ดังนี้

| เงินกู้ยืมระยะยาวจาก สถาบันการเงิน | ณ วันที่ 31 ธันวาคม | | | | | | ณ วันที่ 30 มิถุนายน | |
|---|---------------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|---------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| | 2563 | | 2564 | | 2565 | | 2566 | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบัน การเงิน - ส่วนที่ถึงกำหนดชำระ ภายในหนึ่งปี | 610.45 | 50.69 | 266.22 | 26.10 | 249.50 | 33.09 | 239.00 | 38.31 |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบัน การเงิน - สรุทิจากส่วนที่ถึงกำหนด ชำระภายในหนึ่งปี | 593.84 | 49.31 | 753.94 | 73.90 | 504.43 | 66.91 | 384.93 | 61.69 |
| รวมเงินกู้ยืมระยะยาวจาก สถาบันการเงิน⁽²⁾ | 1,204.29 | 100.00 | 1,020.16 | 100.00 | 753.94 | 100.00 | 623.94 | 100.00 |

หมายเหตุ: (1) ร้อยละของรวมเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2564 กลุ่มบริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลง 184.13 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 15.29 โดยมีสาเหตุหลักจากการชำระคืนเงินกู้ตามที่กำหนดในสัญญาเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลง 266.22 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 26.10 โดยมีสาเหตุหลักจากการชำระคืนเงินกู้ตามที่กำหนดในสัญญาเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลง 130.00 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 17.24 โดยมีสาเหตุหลักจากการชำระคืนเงินกู้ตามที่กำหนดในสัญญาเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

(8) หนี้สินตามสัญญาเช่า

หนี้สินตามสัญญาเช่า มาจากรายการสัญญาเช่าและบริการของกลุ่มบริษัทฯ ในการเช่าพื้นที่เพื่อดำเนินธุรกิจสาขาหน้าร้าน ซึ่งเป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน เรื่องสัญญาเช่า โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 2565 และวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินตามสัญญาเช่า เท่ากับ 3,828.75 ล้านบาท 3,101.82 ล้านบาท 2,430.22 ล้านบาท และ 2,739.35 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 44.26 ร้อยละ 45.11 ร้อยละ 35.85 และร้อยละ 39.64 ของมูลค่าหนี้สินรวม ตามลำดับ ทั้งนี้ หนี้สินระยะยาวตามสัญญาเช่าของกลุ่มบริษัทฯ สามารถสรุปได้ดังนี้

| หนี้สินตามสัญญาเช่า | ณ วันที่ 31 ธันวาคม | | | | | | ณ วันที่ 30 มิถุนายน | |
|--|---------------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| | 2563 | | 2564 | | 2565 | | 2566 | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 1,068.99 | 27.92 | 1,137.38 | 36.67 | 1,024.82 | 42.17 | 1,153.15 | 42.10 |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุกติจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 2,759.77 | 72.08 | 1,964.45 | 63.33 | 1,405.41 | 57.83 | 1,586.20 | 57.90 |
| รวมหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน | 3,828.75 | 100.00 | 3,101.82 | 100.00 | 2,430.22 | 100.00 | 2,739.35 | 100.00 |

หมายเหตุ: (1) ร้อยละของหนี้สินตามสัญญาเช่า

หนี้สินตามสัญญาเช่ามีการเปลี่ยนแปลงที่สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์สิทธิการใช้ของกลุ่มบริษัทฯ

(9) ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 2565 และวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน เท่ากับ 314.92 ล้านบาท 343.81 ล้านบาท 276.52 ล้านบาท และ 294.09 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 3.64 ร้อยละ 5.00 ร้อยละ 4.08 และร้อยละ 4.26 ของมูลค่าหนี้สินรวม ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2564 กลุ่มบริษัทฯ มีประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้น 28.89 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.17 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนพนักงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงานลดลง 67.30 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 19.57 โดยมีสาเหตุหลักจากการเปลี่ยนแปลงสมมติฐานของอัตราคิดลดและอัตราหมุนเวียนพนักงานจากประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้น 17.57 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.35 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนพนักงาน

(10) ประมาณการค่ารี้อถอน

ประมาณการค่ารี้อถอน คือ ประมาณการต้นทุนรี้อถอนเนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ มีภาระผูกพันการรี้อถอนส่วนปรับปรุงพื้นที่และอาคารเช่า โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 2565 และวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีประมาณการค่ารี้อถอน เท่ากับ 119.98 ล้านบาท 127.56 ล้านบาท 140.87 ล้านบาท และ 145.49 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 1.39 ร้อยละ 1.86 ร้อยละ 2.08 และร้อยละ 2.11 ของมูลค่าหนี้สินรวม ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2564 กลุ่มบริษัทฯ มีประมาณการค่ารี้อถอนเพิ่มขึ้น 7.58 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.32 โดยมีสาเหตุหลักจากการ เพิ่มขึ้นของประมาณการต้นทุนรี้อถอนเนื่องจากการขยายสาขา

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีประมาณการค่ารี้อถอนเพิ่มขึ้น 13.30 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.43 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของประมาณการต้นทุนรี้อถอนเนื่องจากการขยายสาขา

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีประมาณการค่ารี้อถอนเพิ่มขึ้น 4.62 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.28 ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ

4.3.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 2565 และวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 1,588.04 ล้านบาท 1,621.68 ล้านบาท 1,909.28 ล้านบาท และ 2,153.19 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนของผู้ถือหุ้นประกอบไปด้วย (1) ทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว (2) กำไรสะสม (3) องค์กรประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น และ (4) ส่วนได้เสียไม่มีอำนาจควบคุม ทั้งนี้ ส่วนของผู้ถือหุ้นมีรายละเอียดดังนี้

| ส่วนของผู้ถือหุ้น | ณ วันที่ 31 ธันวาคม | | | | | | ณ วันที่ 30 มิถุนายน | |
|--------------------------------------|---------------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| | 2563 | | 2564 | | 2565 | | 2566 | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ |
| ทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว | 60.00 | 3.78 | 60.00 | 3.70 | 60.00 | 3.14 | 222.00 | 10.31 |
| กำไรสะสม | | | | | | | | |
| จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย | 6.00 | 0.38 | 6.00 | 0.37 | 6.00 | 0.31 | 22.00 | 1.03 |
| ยังไม่ได้จัดสรร | 1,577.67 | 99.35 | 1,605.73 | 99.02 | 1,903.39 | 99.69 | 1,954.90 | 90.79 |
| องค์กรประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น | (69.37) | (4.37) | (59.70) | (3.68) | (69.13) | (3.62) | (53.80) | (2.50) |
| รวมส่วนของบริษัทใหญ่ | 1,574.30 | 99.13 | 1,612.03 | 99.40 | 1,900.26 | 99.53 | 2,145.30 | 99.63 |
| ส่วนได้เสียไม่มีอำนาจควบคุม | 13.74 | 0.87 | 9.66 | 0.60 | 9.02 | 0.47 | 7.89 | 0.37 |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 1,588.04 | 100.00 | 1,621.68 | 100.00 | 1,909.28 | 100.00 | 2,153.19 | 100.00 |

| ส่วนของผู้ถือหุ้น | ณ วันที่ 31 ธันวาคม | | | | | | ณ วันที่ 30 มิถุนายน | |
|-------------------|---------------------|-----------------------|---------|-----------------------|---------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| | 2563 | | 2564 | | 2565 | | 2566 | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ | ล้านบาท | ร้อยละ ⁽¹⁾ |

หมายเหตุ: (1) ร้อยละของรวมส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2564 กลุ่มบริษัท มีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 33.64 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.12 โดยมีสาเหตุหลักจากการบันทึกกำไรสุทธิสำหรับปี 2564 อย่างไรก็ดี บริษัท มีการจ่ายเงินปันผลจำนวน 200.00 ล้านบาทในปี 2564

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัท มีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 287.59 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.73 โดยมีสาเหตุหลักจากการบันทึกกำไรสุทธิสำหรับปี 2565 อย่างไรก็ดี บริษัท มีการจ่ายเงินปันผลจำนวน 700.02 ล้านบาทในปี 2565

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัท มีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 243.91 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.78 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วจำนวน 162.00 ล้านบาท เพื่อรองรับการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ ในเดือนพฤษภาคม 2566 บริษัท มีการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2565 จำนวน 400.02 ล้านบาท

4.4 การวิเคราะห์สภาพคล่อง

| งบกระแสเงินสด | สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม | | | สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุด วันที่ 30 มิถุนายน | |
|--|---|------------|------------|---|----------|
| | 2563 | 2564 | 2565 | 2565 | 2566 |
| | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท |
| กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน ก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และ หนี้สินดำเนินงาน | 1,234.88 | 1,460.79 | 2,809.43 | 1,317.83 | 1,475.41 |
| การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง | 526.34 | 272.28 | (703.99) | (68.99) | (46.17) |
| การเปลี่ยนแปลงในหนี้สินดำเนินงาน เพิ่มขึ้น (ลดลง) | (219.41) | 17.39 | 185.74 | 82.21 | (292.91) |
| เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน | 1,534.87 | 1,733.21 | 2,219.88 | 1,302.75 | 919.25 |
| เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน | (200.44) | (189.18) | (547.05) | (336.30) | (292.94) |
| เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน | (857.62) | (1,969.39) | (1,618.43) | (790.38) | (710.00) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงิน สดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ ก่อน ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยน | 476.81 | (425.36) | 54.40 | 176.07 | (83.68) |
| ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่ มีต่อเงินสดและรายการเทียบเท่า เงินสด | (0.14) | 8.63 | 0.03 | 2.39 | 1.58 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงิน สดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ | 476.67 | (416.73) | 54.43 | 178.46 | (82.10) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ต้นงวด | 169.60 | 646.27 | 229.54 | 229.54 | 283.97 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ปลายงวด | 646.27 | 229.54 | 283.97 | 408.00 | 201.87 |

(1) กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 1,534.87 ล้านบาท 1,733.21 ล้านบาท 2,219.88 ล้านบาท และ 919.25 ล้านบาท ตามลำดับ

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานเท่ากับ 1,234.88 ล้านบาท จากการดำเนินธุรกิจปกติของกลุ่มบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ดำเนินงาน เท่ากับ 526.34 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลัก

จากการลดลงของสินค้าคงเหลือ เท่ากับ 453.32 ล้านบาท เป็นหลัก และกลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปจากการเปลี่ยนแปลงในหนี้สินดำเนินงาน เท่ากับ 219.41 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจาก (1) การลดลงของเจ้าหนี้การค้า เท่ากับ 152.05 ล้านบาท และ (2) การลดลงของเจ้าหนี้อื่น เท่ากับ 64.65 ล้านบาท ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 1,534.87 ล้านบาท

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานเท่ากับ 1,460.79 ล้านบาท จากการดำเนินธุรกิจปกติของกลุ่มบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ดำเนินงาน เท่ากับ 272.28 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของสินค้าคงเหลือ เท่ากับ 355.23 ล้านบาท เป็นหลัก และกลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากการเปลี่ยนแปลงในหนี้สินดำเนินงาน เท่ากับ 17.39 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจาก (1) การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้อื่น เท่ากับ 67.02 ล้านบาท และ (2) การเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนอื่น เท่ากับ 45.39 ล้านบาท ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 1,733.21 ล้านบาท

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานเท่ากับ 2,809.43 ล้านบาท จากการดำเนินธุรกิจปกติของกลุ่มบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ดำเนินงาน เท่ากับ 703.99 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ เท่ากับ 582.08 ล้านบาท เป็นหลัก และกลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากการเปลี่ยนแปลงในหนี้สินดำเนินงาน เท่ากับ 185.74 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจาก (1) การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้า เท่ากับ 149.70 ล้านบาท และ (2) การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้อื่น เท่ากับ 69.78 ล้านบาท ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 2,219.88 ล้านบาท

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานเท่ากับ 1,475.41 ล้านบาท จากการดำเนินธุรกิจปกติของกลุ่มบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ดำเนินงาน เท่ากับ 46.17 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ เท่ากับ 182.02 ล้านบาท เป็นหลัก และกลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปจากการเปลี่ยนแปลงในหนี้สินดำเนินงาน เท่ากับ 292.91 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจาก (1) การลดลงของเจ้าหนี้การค้า เท่ากับ 121.99 ล้านบาท และ (2) การลดลงของเจ้าหนี้อื่น เท่ากับ 126.22 ล้านบาท เป็นหลัก ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 919.25 ล้านบาท

(2) กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 200.44 ล้านบาท 189.18 ล้านบาท 547.05 ล้านบาท และ 292.94 ล้านบาท ตามลำดับ

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 200.44 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจาก (1) การซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เท่ากับ 153.76 ล้านบาท และ (2) การซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเท่ากับ 48.44 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม เมื่อรวมกับกระแสเงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เท่ากับ 1.48 ล้านบาท ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 200.44 ล้านบาท

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 189.18 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจาก (1) การซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เท่ากับ 151.77 ล้านบาท และ (2) การซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเท่ากับ 57.12 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม เมื่อรวมกับกระแสเงินสดรับจาก (1) การจำหน่ายที่ดิน อาคาร

และอุปกรณ์เท่ากับ 10.11 ล้านบาท และ (2) การจำหน่ายสินทรัพย์สิทธิการใช้เท่ากับ 8.50 ล้านบาท ส่งผลให้กลุ่มบริษัท มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 189.18 ล้านบาท

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 กลุ่มบริษัท มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 547.05 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจาก (1) การซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เท่ากับ 594.86 ล้านบาท และ (2) การซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเท่ากับ 48.56 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม เมื่อรวมกับกระแสเงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เท่ากับ 95.20 ล้านบาท ส่งผลให้กลุ่มบริษัท มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 547.05 ล้านบาท

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัท มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 292.94 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เท่ากับ 318.54 ล้านบาท เป็นหลัก ส่งผลให้กลุ่มบริษัท มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 292.94 ล้านบาท

(3) กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัท มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 857.62 ล้านบาท 1,969.39 ล้านบาท 1,618.43 ล้านบาท และ 710.00 ล้านบาท ตามลำดับ

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 กลุ่มบริษัท มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 857.62 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจาก (1) การจ่ายชำระหนี้คืนเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเท่ากับ 215.71 ล้านบาท (2) การจ่ายชำระหนี้คืนกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเท่ากับ 90.69 ล้านบาท (3) การจ่ายชำระหนี้คืนหนี้สินตามสัญญาเช่าเท่ากับ 749.92 ล้านบาท (4) การจ่ายเงินปันผลเท่ากับ 240.00 ล้านบาท และ (5) การจ่ายดอกเบี้ยเท่ากับ 81.30 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม เมื่อรวมกับกระแสเงินสดรับจากเงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเท่ากับ 520.00 ล้านบาท ส่งผลให้กลุ่มบริษัท มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 857.62 ล้านบาท

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 กลุ่มบริษัท มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 1,969.39 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจาก (1) การจ่ายชำระหนี้คืนเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเท่ากับ 954.92 ล้านบาท (2) การจ่ายชำระหนี้คืนกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเท่ากับ 184.13 ล้านบาท (3) การจ่ายชำระหนี้คืนหนี้สินตามสัญญาเช่าเท่ากับ 556.94 ล้านบาท (4) การจ่ายเงินปันผลเท่ากับ 200.01 ล้านบาท และ (5) การจ่ายดอกเบี้ยเท่ากับ 73.29 ล้านบาท ส่งผลให้กลุ่มบริษัท มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 1,969.39 ล้านบาท

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 กลุ่มบริษัท มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 1,618.43 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจาก (1) การจ่ายชำระหนี้คืนกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเท่ากับ 266.22 ล้านบาท (2) การจ่ายชำระหนี้คืนหนี้สินตามสัญญาเช่าเท่ากับ 1,036.33 ล้านบาท (3) การจ่ายเงินปันผลเท่ากับ 700.02 ล้านบาท และ (4) การจ่ายดอกเบี้ยเท่ากับ 49.83 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม เมื่อรวมกับกระแสเงินสดรับจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเท่ากับ 433.97 ล้านบาท ส่งผลให้กลุ่มบริษัท มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 1,618.43 ล้านบาท

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัท มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 710.00 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจาก (1) การจ่ายชำระหนี้คืนหนี้สินตามสัญญาเช่าเท่ากับ 622.46 ล้านบาท (2) การจ่ายชำระหนี้คืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเท่ากับ 130.00 ล้านบาท และ (3) การจ่ายเงินปันผล

ให้ผู้ถือหุ้นเท่ากับ 400.02 ล้านบาท เป็นหลัก ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 710.00 ล้านบาท

4.5 รายจ่ายฝ่ายทุน (Capital Expenditure)

รายจ่ายฝ่ายทุนในอดีต

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีรายจ่ายฝ่ายทุนจำนวน 202.21 ล้านบาท 208.90 ล้านบาท 643.42 ล้านบาท และ 318.54 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งโดยหลักเป็นรายจ่ายฝ่ายทุนสำหรับการซื้ออุปกรณ์และโปรแกรมคอมพิวเตอร์เพื่อใช้ในการปรับปรุงสาขาเดิมและขยายสาขาใหม่ โดยสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีการขยายสาขาเพิ่มเท่ากับ 18 สาขา 19 สาขา 80 สาขา และ 43 สาขา ตามลำดับ

โครงการในอนาคต

กลุ่มบริษัทฯ มีแผนการขยายสาขาของธุรกิจแฟชันและธุรกิจที่นอนและเครื่องนอน โดยมีเป้าหมายขยายร้านสาขาใหม่ของธุรกิจสินค้าแฟชั่น เป็นจำนวน 685 สาขา ภายในปี 2568

ทั้งนี้ สำหรับช่วงปี 2566 – 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีแผนการลงทุนขยายสาขาของธุรกิจสินค้าแฟชั่น โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

| แผนการขยายสาขา | สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | |
|---|---------------------------------------|---------------|
| | 2566 | 2567 – 2568 |
| ประเทศไทย | | |
| แบรนด์ที่กลุ่มบริษัทฯ เป็นเจ้าของ (In-House Brand) | 40 | 81 |
| แบรนด์ที่กลุ่มบริษัทฯ เป็นตัวแทนจำหน่าย (Import Brand) | 9 | 8 |
| ต่างประเทศ | | |
| แบรนด์ที่กลุ่มบริษัทฯ เป็นเจ้าของ (In-House Brand) | 17 | 44 |
| แบรนด์ที่กลุ่มบริษัทฯ เป็นตัวแทนจำหน่าย (Import Brand) | 16 | 18 |
| รวม (สาขา) | 82⁽¹⁾ | 151 |
| ประมาณการเงินลงทุนรวม (ล้านบาท) | 461.16 | 945.66 |
| ประมาณการสินค้าคงเหลือที่ใช้สำหรับขายหน้าสาขารวม (ล้านบาท)⁽²⁾ | 267.70 | 552.80 |
| ประมาณการเงินลงทุนเฉลี่ยต่อสาขา (ล้านบาทต่อสาขา)⁽³⁾ | 5.62 | 6.25 |

หมายเหตุ : (1) ณ วันที่ 26 กันยายน 2566 มีการเปิดสาขาทั้งในประเทศไทยและในต่างประเทศไปแล้วจำนวน 59 สาขา

(2) ประมาณการณจากมูลค่าสินค้าคงเหลือเฉลี่ยต่อสาขาของแต่ละแบรนด์ในอดีต คูณกับจำนวนสาขาของแต่ละแบรนด์ที่เปิดในแต่ละปี

(3) เฉพาะเงินลงทุนในการก่อสร้างสาขา ไม่รวมสินค้าคงเหลือที่ใช้สำหรับการขายหน้าสาขา

กลุ่มบริษัทฯ มีแนวทางในเพิ่มรายได้จากการขายของธุรกิจที่นอนและเครื่องนอนให้เติบโตผ่านการขยายจุดจำหน่ายสินค้าตามการเปิดสาขาใหม่ของศูนย์การค้า ห้างสรรพสินค้า และผู้ให้บริการศูนย์การค้าปลีก รวมถึงการส่งออกสินค้า ให้มีรายได้เป็นไปตามเป้าหมายที่กลุ่มบริษัทฯ กำหนดไว้

สำหรับการเปิดสาขาและจุดจำหน่ายสินค้าในศูนย์การค้าต่างๆ ทั้งในประเทศและต่างประเทศ กลุ่มบริษัทฯ มีภาระค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเช่าพื้นที่ โดยอ้างอิงข้อมูลในอดีต ค่าเช่าและค่าบริการที่เกี่ยวข้องกับการเช่าพื้นที่สาขาและจุดจำหน่ายสินค้าคิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยประมาณร้อยละ 10.00 – 14.00 ของรายได้จากการขายของแต่ละสาขา

(ทั้งนี้ สัดส่วนค่าเช่าและค่าบริการต่อรายได้จากการขายของแต่ละสาขาอาจมีความแตกต่างกันไปซึ่งขึ้นอยู่กับหลายปัจจัย เช่น ประเภท ที่ตั้ง ประเภทแบรนด์ และขนาดพื้นที่ร้าน เป็นต้น)

นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ มีแผนในการลงทุนเพื่อปรับปรุงและพัฒนาสาขาเดิมของกลุ่มบริษัทฯ โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

| แผนการลงทุนอื่น | สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | |
|------------------------------------|---------------------------------------|--------|
| | 2566 | 2567 |
| ปรับปรุงและพัฒนาสาขาเดิม (ล้านบาท) | 105.04 | 114.31 |
| รวม (ล้านบาท) | 105.04 | 114.31 |

ทั้งนี้ แหล่งที่มาของเงินทุนที่จะใช้สำหรับโครงการในอนาคตทั้งหมดที่กล่าวมาข้างต้น โดยหลักกลุ่มบริษัทฯ มีแผนที่จะนำเงินส่วนหนึ่งที่ได้รับจากการเสนอขายหลักทรัพย์ในครั้งนี้ (หลังหักค่าใช้จ่ายในการเสนอขายหลักทรัพย์) มาใช้ตามแผนการลงทุนของกลุ่มบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม หากจำนวนเงินดังกล่าวมีไม่เพียงพอต่อแผนการลงทุนของกลุ่มบริษัทฯ กลุ่มบริษัทฯ จะจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมจากการกู้ยืมเงิน และ/หรือ ออกตราสารหนี้ และ/หรือ ใช้กระแสเงินสดหมุนเวียนของกลุ่มบริษัทฯ และ/หรือ โดยวิธีการอย่างอื่น ตามความเหมาะสมในเวลานั้นๆ

กลุ่มบริษัทฯ มีการบริหารและติดตามสถานะทางการเงินและสภาพคล่องอย่างใกล้ชิด โดยฝ่ายจัดการคณะกรรมการบริหาร และคณะกรรมการบริษัท ได้ให้ความสำคัญกับการสร้างสมดุลระหว่างการเติบโตและความเพียงพอของกระแสเงินสดและสถานะทางการเงิน โดยกลุ่มบริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการเงินที่สำคัญกับธนาคารพาณิชย์ผู้ให้เงินกู้ยืม รวมถึงการดำรงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม และ/หรือ เทียบเคียงได้กับบริษัทอื่นในอุตสาหกรรม นอกจากนี้ ภายหลังจากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ กลุ่มบริษัทฯ เชื่อว่ากลุ่มบริษัทฯ จะสามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนในรูปแบบต่างๆ ได้มากขึ้น เช่น เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ และ/หรือ ออกหุ้นกู้ และมีโอกาสที่จะได้รับเงื่อนไขที่ยืดหยุ่นและอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำลง โดยเงินทุนที่คาดว่าจะได้รับการเสนอขายหลักทรัพย์ในครั้งนี้และความสามารถในการกู้ยืมเงินที่จะเพิ่มขึ้น จะเพียงพอที่จะสนับสนุนการเติบโตตามแผนของกลุ่มบริษัทฯ รวมถึงมีความสามารถในการชำระภาระผูกพันต่างๆ ตามระยะเวลาที่กำหนดได้

4.6 หนี้สินตามสัญญาเงินกู้

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินตามสัญญาเงินกู้รวมเท่ากับ 2,096.63 ล้านบาท ประกอบด้วย (1) เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 1,472.70 ล้านบาท และ (2) เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเท่ากับ 623.94 ล้านบาท

4.7 ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้น

นอกเหนือจากหน้าที่ในการชำระหนี้แล้ว กลุ่มบริษัทฯ ยังมีภาระผูกพันในการชำระหนี้เงินอื่นบางรายการโดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีภาระผูกพันที่และหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นเท่ากับ 180.21 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ภาระผูกพันรายจ่ายฝ่ายทุน

| ภาระผูกพันรายจ่ายฝ่ายทุน | สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม | | | สำหรับงวดหก เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน |
|---------------------------|---|--------------|--------------|--|
| | 2563 | 2564 | 2565 | 2566 |
| | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท |
| อาคารและสิ่งปลูกสร้างอื่น | 4.50 | 23.02 | 34.95 | 97.44 |
| รวม | 4.50 | 23.02 | 34.95 | 97.44 |

ภาระผูกพันอื่น ๆ

| ภาระผูกพันอื่น ๆ | สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม | | | สำหรับงวดหก เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน |
|---|---|--------------|--------------|--|
| | 2563 | 2564 | 2565 | 2566 |
| | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท |
| ภาระผูกพันตามสัญญาเช่าระยะสั้น | 1.99 | 1.96 | 2.51 | 5.14 |
| เลตเตอร์ออฟเครดิตสำหรับซื้อสินค้าและ วัตถุดิบที่ยังไม่ได้ใช้ | 53.20 | 26.09 | 77.21 | 71.35 |
| หนังสือค้ำประกันจากธนาคาร | 5.88 | 5.77 | 8.29 | 6.27 |
| รวม | 61.07 | 33.81 | 88.01 | 82.77 |

4.8 ข้อมูลจากงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

การคำนวณอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ หากไม่ได้ระบุไว้เป็นอย่างอื่น จะยึดตามสูตรคำนวณอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมและบริการ ซึ่งจัดทำโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

4.8.1 สรุปรายงานการสอบบัญชีของกลุ่มบริษัทฯ

| งบการเงิน | ผู้สอบบัญชี | สรุปรายงานการตรวจสอบ |
|---|--|--|
| งบการเงินและรายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาต (เฉพาะกิจการ) สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 | คุณพรทิพย์ ริมคุลิต ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 5565 จากบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับ ความ เห็น ชอบ จากสำนักงาน ก.ล.ต. | ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 งบกำไรขาดทุน และงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันเดียวกันและหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ ข้าพเจ้าเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และผลการดำเนินงาน สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่สมควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ |

| งบการเงิน | ผู้สอบบัญชี | สรุปรายงานการตรวจสอบ |
|---|---|--|
| งบการเงินและรายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาต (เฉพาะกิจการ) สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 | คุณพรทิพย์ ริมคูสิต ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 5565 จากบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับ ความ เห็น ชอบ จาก สำนักงาน ก.ล.ต. | <p>ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 งบกำไรขาดทุน และงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันเดียวกันและหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ</p> <p>ข้าพเจ้าเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และผลการดำเนินงาน สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่สมควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ</p> |
| งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2565 | คุณรัชฎ์ลักษณ์ เกตุแก้ว ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 8179 จากบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับ ความ เห็น ชอบ จาก สำนักงาน ก.ล.ต. | <p>ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของ ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะกิจการ และงบกระแสเงินสดรวมและงบกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันรวมถึงหมายเหตุซึ่งประกอบด้วยสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและเรื่องอื่น ๆ</p> <p>ข้าพเจ้าเห็นว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของกลุ่มบริษัทฯ และบริษัทฯ ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน</p> |
| งบการเงินรวมระหว่างกาลสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 | คุณรัชฎ์ลักษณ์ เกตุแก้ว ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 8179 จากบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับ ความ เห็น ชอบ จาก สำนักงาน ก.ล.ต. | <p>ผู้สอบบัญชีได้สอบทานงบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะกิจการ และงบกระแสเงินสดรวมและงบกระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 และหมายเหตุประกอบงบการเงินแบบย่อ (ข้อมูลทางการเงินระหว่างกาล)</p> <p>ผู้สอบบัญชีไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่าข้อมูลทางการเงินระหว่างกาลดังกล่าว ไม่ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 34 เรื่อง การรายงานทางการเงินระหว่างกาลในสาระสำคัญจากการสอบทานของข้าพเจ้า</p> |

ทั้งนี้ สำหรับข้อมูลทางการเงินรวมของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2564 ที่แสดงต่อไปนี้จะอ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งผู้สอบบัญชีได้มีการตรวจสอบงบแสดงฐานะการเงินรวม งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และงบกระแสเงินสดสำหรับงวดปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 ภายใต้มาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะ

(Publicly Accountable Entities: PAEs) ทั้งนี้ สำหรับงบแสดงฐานะการเงินรวม งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และงบกระแสเงินสดสำหรับงวดบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2564 เป็นงบการเงินที่จัดเตรียมโดยฝ่ายบริหารซึ่งไม่ได้ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี โดยเป็นการจัดทำภายใต้มาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะ (Publicly Accountable Entities: PAEs) เพื่อเปรียบเทียบ

การจัดประเภทรายการใหม่

รายการบางรายการในงบการเงินรวมระหว่างกาลสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566 และงบการเงินรวมปี 2565 ได้มีการจัดประเภทรายการใหม่เพื่อให้สอดคล้องกับการนำเสนองบการเงินรวมระหว่างกาลสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566

รายการที่มีการจัดประเภทรายการใหม่ ได้แก่ ส่วนลดแบ่งจ่าย ส่วนลดพิเศษ และส่วนลดตามเป้าหมาย สำหรับการขายสินค้าของธุรกิจที่นอนและเครื่องนอนผ่านห้างสรรพสินค้า ซึ่งบันทึกอยู่ในต้นทุนในการจัดจำหน่ายนั้น จะมีการจัดประเภทโดยนำไปบันทึกสุทธิจากรายได้จากการขาย การจัดประเภทรายการใหม่มีรายละเอียดดังนี้

| การจัดประเภทรายการใหม่ (หน่วย : ล้านบาท) | งบการเงินรวม | | |
|--|-------------------|---------------|-------------------|
| | ก่อนจัดประเภทใหม่ | จัดประเภทใหม่ | หลังจัดประเภทใหม่ |
| สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566 | | | |
| รายได้จากการขาย | 2,904.85 | (44.49) | 2,860.36 |
| ต้นทุนในการจัดจำหน่าย | (1,039.99) | 44.49 | (995.50) |
| สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 | | | |
| รายได้จากการขาย | 11,665.63 | (174.27) | 11,491.36 |
| ต้นทุนในการจัดจำหน่าย | (4,103.28) | 174.27 | (3,929.01) |
| สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 | | | |
| รายได้จากการขาย | 8,429.53 | (153.14) | 8,276.39 |
| ต้นทุนในการจัดจำหน่าย | (3,531.78) | 153.14 | (3,378.64) |
| สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 | | | |
| รายได้จากการขาย | 8,450.18 | (146.94) | 8,303.24 |
| ต้นทุนในการจัดจำหน่าย | (3,723.86) | 146.94 | (3,576.92) |

ทั้งนี้ การจัดประเภทรายการใหม่ดังกล่าว มีผลกระทบต่องบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม (รายได้จากการขาย และต้นทุนในการจัดจำหน่าย) และการคำนวณอัตราส่วนทางการเงินบางรายการ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 ดังนั้น ข้อมูลทางการเงินที่แสดงต่อไปนี้ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 จะเป็นข้อมูลหลังจัดประเภทใหม่ (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 ข้อ 13 การจัดประเภทรายการใหม่)

4.8.2 งบแสดงฐานะการเงินรวม

| งบแสดงฐานะการเงินรวม | ณ วันที่ 31 ธันวาคม | | | ณ วันที่ 30 มิถุนายน |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| | 2563 ⁽¹⁾ | 2564 ⁽¹⁾ | 2565 ⁽²⁾ | 2566 ⁽²⁾ |
| | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท |
| สินทรัพย์หมุนเวียน | | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 646.27 | 229.54 | 283.97 | 201.87 |
| ลูกหนี้การค้า | 481.76 | 565.10 | 603.29 | 480.71 |
| ลูกหนี้อื่น | 119.08 | 143.07 | 237.61 | 135.49 |
| สินค้าคงเหลือ | 2,846.89 | 2,496.56 | 3,057.73 | 3,224.20 |
| สินทรัพย์ภาษีเงินได้ของปีปัจจุบัน | - | 0.02 | 0.02 | - |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 34.54 | 42.81 | 48.87 | 98.91 |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน | 4,128.55 | 3,477.09 | 4,231.49 | 4,141.17 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | | | | |
| เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน | 12.50 | 12.50 | 12.50 | 12.50 |
| ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ | 1,464.79 | 1,207.70 | 1,347.56 | 1,452.11 |
| สินทรัพย์สิทธิการใช้ | 3,990.92 | 3,150.89 | 2,407.59 | 2,702.01 |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตน | 71.07 | 108.22 | 134.14 | 133.86 |
| สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี | 233.93 | 217.72 | 229.98 | 259.49 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | 336.11 | 323.54 | 325.12 | 362.93 |
| รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 6,109.33 | 5,020.57 | 4,456.90 | 4,922.89 |
| รวมสินทรัพย์ | 10,237.87 | 8,497.66 | 8,688.39 | 9,064.07 |
| หนี้สินหมุนเวียน | | | | |
| เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน | 1,678.52 | 725.91 | 1,159.85 | 1,472.70 |
| เจ้าหนี้การค้า | 1,060.20 | 992.99 | 1,150.32 | 1,028.09 |
| เจ้าหนี้อื่น | 230.60 | 287.88 | 310.44 | 267.35 |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย | 134.68 | 146.47 | 216.69 | 142.84 |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 610.45 | 266.22 | 249.50 | 239.00 |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 1,068.99 | 1,137.38 | 1,024.82 | 1,153.15 |
| ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย | 1.20 | 26.92 | 220.71 | 144.95 |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 76.68 | 102.45 | 119.58 | 52.09 |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน | 4,861.32 | 3,686.22 | 4,451.90 | 4,500.17 |
| หนี้สินไม่หมุนเวียน | | | | |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน | 593.84 | 753.94 | 504.43 | 384.93 |
| หนี้สินตามสัญญาเช่า | 2,759.77 | 1,964.45 | 1,405.41 | 1,586.20 |

| งบแสดงฐานะการเงินรวม | ณ วันที่ 31 ธันวาคม | | | ณ วันที่ 30 มิถุนายน |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| | 2563 ⁽¹⁾ | 2564 ⁽¹⁾ | 2565 ⁽²⁾ | 2566 ⁽²⁾ |
| | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท |
| ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับ ผลประโยชน์พนักงาน | 314.92 | 343.81 | 276.52 | 294.09 |
| ประมาณการค่ารถถอน | 119.98 | 127.56 | 140.87 | 145.49 |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน | 3,788.51 | 3,189.76 | 2,327.22 | 2,410.71 |
| รวมหนี้สิน | 8,649.83 | 6,875.98 | 6,779.12 | 6,910.88 |
| ทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว | 60.00 | 60.00 | 60.00 | 222.00 |
| กำไรสะสม | | | | |
| จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 22.20 |
| ยังไม่ได้จัดสรร | 1,577.67 | 1,605.73 | 1,903.39 | 1,954.90 |
| องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น | (69.37) | (59.70) | (69.13) | (53.80) |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ | 1,574.30 | 1,612.03 | 1,900.26 | 2,145.30 |
| ส่วนได้เสียไม่มีอำนาจควบคุม | 13.74 | 9.66 | 9.02 | 7.89 |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 1,588.04 | 1,621.68 | 1,909.28 | 2,153.19 |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 10,237.87 | 8,497.66 | 8,688.39 | 9,064.07 |

หมายเหตุ: (1) อ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินที่จัดเตรียมโดยฝ่ายบริหารซึ่งไม่ได้ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี

(2) อ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินที่ตรวจสอบหรือสอบทานโดยผู้สอบบัญชี

4.8.3 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม

| งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม | สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม | | | สำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน | |
|--|---|---------------------|---------------------|---|---------------------|
| | 2563 ⁽¹⁾ | 2564 ⁽¹⁾ | 2565 ⁽²⁾ | 2565 ⁽²⁾ | 2566 ⁽²⁾ |
| | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท |
| รายได้จากการขาย | 8,303.24 | 8,276.39 | 11,491.35 | 5,341.34 | 6,083.54 |
| รายได้อื่น | 568.70 | 693.81 | 188.70 | 190.86 | 32.40 |
| กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน | 1.72 | 29.71 | - | 14.31 | - |
| รวมรายได้ | 8,873.66 | 8,999.91 | 11,680.05 | 5,546.51 | 6,115.95 |
| ต้นทุนขาย | (4,556.03) | (4,436.81) | (5,634.96) | (2,615.00) | (2,995.24) |
| ต้นทุนในการจัดจำหน่าย | (3,576.92) | (3,378.64) | (3,929.01) | (1,861.72) | (2,056.88) |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | (714.33) | (696.86) | (807.80) | (380.97) | (392.77) |
| ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน | (2.73) | - | (1.64) | - | (6.55) |
| รวมค่าใช้จ่าย | (8,850.02) | (8,512.31) | (10,373.40) | (4,857.68) | (5,451.43) |
| กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน | 23.64 | 487.60 | 1,306.65 | 688.83 | 664.52 |
| ต้นทุนทางการเงิน | (247.80) | (207.46) | (159.93) | (82.65) | (86.30) |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้ | (224.16) | 280.14 | 1,146.72 | 606.18 | 578.22 |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 70.96 | (58.67) | (232.22) | (108.15) | (111.86) |
| กำไรสำหรับปี | (153.20) | 221.47 | 914.50 | 498.03 | 466.36 |
| กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น | | | | | |
| รายการที่อาจถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง | | | | | |
| ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่า งบการเงิน | 0.26 | 10.29 | (9.20) | (3.20) | 15.57 |
| รวมรายการที่อาจถูกจัดประเภทใหม่ไว้ใน กำไรหรือขาดทุนในภายหลัง | 0.26 | 10.29 | (9.20) | (3.20) | 15.57 |
| รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง | | | | | |
| ผลกำไรจากการวัดมูลค่าใหม่ของผลประโยชน์ พนักงานที่กำหนดไว้ | 18.65 | 2.47 | 102.89 | - | - |
| ภาษีเงินได้ของรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภท ใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง | (3.73) | (0.49) | (20.58) | - | - |
| รวมรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ใน กำไรหรือขาดทุนในภายหลัง | 14.92 | 1.98 | 82.31 | - | - |
| กำไรเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปีหรืองวด - สุทธิ จากภาษีเงินได้ | 15.18 | 12.27 | 73.12 | (3.20) | 15.57 |
| กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปีหรือ งวด | (138.03) | 233.74 | 987.62 | 494.83 | 481.93 |
| การแบ่งปันกำไรสำหรับปี | | | | | |
| ส่วนของบริษัทใหญ่ | (148.37) | 226.18 | 915.36 | 501.68 | 467.73 |

| งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม | สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม | | | สำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน | |
|--|---|---------------------|---------------------|---|---------------------|
| | 2563 ⁽¹⁾ | 2564 ⁽¹⁾ | 2565 ⁽²⁾ | 2565 ⁽²⁾ | 2566 ⁽²⁾ |
| | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท |
| ส่วนได้เสียไม่มีอำนาจควบคุม | (4.83) | (4.71) | (0.87) | (3.65) | (1.37) |
| กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี | (153.20) | 221.47 | 914.50 | 498.03 | 466.36 |
| การแบ่งกำไรเบ็ดเสร็จรวม | | | | | |
| ส่วนของบริษัทใหญ่ | (132.86) | 237.82 | 988.25 | 499.18 | 483.06 |
| ส่วนได้เสียไม่มีอำนาจควบคุม | (5.16) | (4.08) | (0.64) | (4.35) | (1.13) |
| กำไรเบ็ดเสร็จรวม | (138.03) | 233.74 | 987.62 | 494.83 | 481.93 |
| กำไรต่อหุ้น | | | | | |
| กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท) | (2,472.89) | 3,769.69 | 15,256.07 | 4.18 | 2.69 |
| จำนวนหุ้นสามัญถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น) | 60,000 | 60,000 | 60,000 | 120,000,000 | 173,702,000 |
| กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (ปรับปรุง) (บาท) | (1.24) ⁽³⁾ | 1.88 ⁽³⁾ | 7.63 ⁽³⁾ | 4.18 | 2.69 |

หมายเหตุ: (1) อ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินที่จัดเตรียมโดยฝ่ายบริหารซึ่งไม่ได้ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี

(2) อ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินที่ตรวจสอบหรือสอบทานโดยผู้สอบบัญชี

(3) คำนวณโดยการปรับมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (Par Value) จาก 1,000.00 บาทต่อหุ้น เป็น 0.50 บาทต่อหุ้น

4.8.5 งบกระแสเงินสด

| งบกระแสเงินสด | สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม | | | สำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน | |
|---|---|---------------------|---------------------|---|---------------------|
| | 2563 ⁽¹⁾ | 2564 ⁽¹⁾ | 2565 ⁽²⁾ | 2565 ⁽²⁾ | 2566 ⁽²⁾ |
| | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน | | | | | |
| กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี | (153.20) | 221.47 | 914.50 | 498.03 | 466.36 |
| ปรับรายการที่กระทบกำไร (ขาดทุน) เป็นเงินสดรับ (จ่าย) | | | | | |
| ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้ | (70.96) | 58.67 | 232.22 | 108.15 | 111.86 |
| ต้นทุนทางการเงิน | 247.80 | 207.46 | 159.93 | 82.65 | 86.30 |
| ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | 1,717.10 | 1,625.77 | 1,590.42 | 786.54 | 812.92 |
| (กลับรายการ) ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น | - | - | - | - | (1.02) |
| (กลับรายการ) ขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้า | (15.85) | 10.14 | 20.11 | 20.07 | 23.94 |
| (กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ | (0.44) | (0.18) | (6.53) | (0.12) | (11.25) |
| ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน | 46.14 | 43.98 | 48.41 | 24.45 | 23.61 |
| (กลับรายการ) ประมาณการหนี้สิน | - | (3.48) | 4.23 | (1.18) | 15.58 |
| กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น | (0.80) | (11.26) | (12.41) | (12.96) | (3.61) |
| (กำไร) ขาดทุนจากการปรับมูลค่ายุติธรรม | 19.52 | (19.71) | 30.73 | (14.05) | (47.50) |
| การลดค่าเช่าตามสัญญาจากผู้ให้เช่า | (552.96) | (670.27) | (171.52) | (171.52) | - |
| (กำไร) ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงสัญญาเช่า และอื่น ๆ | - | (0.63) | 0.44 | (1.63) | (1.58) |
| ดอกเบี้ยรับ | (1.48) | (1.18) | (1.10) | (0.59) | (0.20) |
| กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน | 1,234.88 | 1,460.79 | 2,809.43 | 1,317.83 | 1,475.41 |
| การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง | | | | | |
| ลูกหนี้การค้า | 33.10 | (70.73) | (18.89) | 30.72 | 121.35 |
| ลูกหนี้อื่น | 20.07 | (19.65) | (95.31) | 7.24 | 101.76 |
| สินค้าคงเหลือ | 453.32 | 355.23 | (582.08) | (85.76) | (182.02) |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 7.14 | (7.31) | (6.19) | (36.75) | (49.46) |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | 12.70 | 14.74 | (1.52) | 15.55 | (37.81) |
| การเปลี่ยนแปลงในหนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง) | | | | | |
| เจ้าหนี้การค้า | (152.05) | (82.40) | 149.70 | 87.66 | (121.99) |
| เจ้าหนี้อื่น | (64.65) | 67.02 | 69.78 | 50.12 | (126.22) |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 7.81 | 45.39 | (20.94) | (53.25) | (6.04) |
| จ่ายประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน | (10.52) | (12.62) | (12.81) | (2.32) | (38.67) |
| กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) การดำเนินงาน | 1,541.80 | 1,750.46 | 2,291.17 | 1,331.06 | 1,136.32 |
| ภาษีเงินได้จ่ายออก | (6.93) | (17.26) | (71.29) | (28.31) | (217.07) |

| งบกระแสเงินสด | สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม | | | สำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน | |
|--|---|---------------------|---------------------|---|---------------------|
| | 2563 ⁽¹⁾ | 2564 ⁽¹⁾ | 2565 ⁽²⁾ | 2565 ⁽²⁾ | 2566 ⁽²⁾ |
| | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท |
| กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน | 1,534.87 | 1,733.21 | 2,219.88 | 1,302.75 | 919.25 |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน | | | | | |
| เงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ | 1.48 | 10.11 | 95.20 | 0.12 | 23.35 |
| เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ | (202.21) | (208.90) | (643.42) | (241.59) | (318.54) |
| เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์สิทธิขายใช้ | - | 8.50 | - | - | - |
| เงินสดจ่ายเพื่อเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน | - | - | - | (95.00) | - |
| ดอกเบี้ยรับ | 0.28 | 1.10 | 1.18 | 0.16 | 2.26 |
| กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน | (200.44) | (189.18) | (547.05) | (336.30) | (292.94) |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน | | | | | |
| เงินสดรับจากการออกหุ้นเพิ่มทุน | - | - | - | - | 162.00 |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง) | (215.71) | (954.92) | 433.97 | (166.59) | 312.85 |
| เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน | 520.00 | - | - | - | - |
| เงินสดจ่ายเพื่อชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน | (90.69) | (184.13) | (266.22) | (143.72) | (130.00) |
| เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า | (749.92) | (556.94) | (1,036.33) | (453.64) | (622.46) |
| เงินปันผลจ่ายให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท | (240.00) | (200.10) | (700.02) | - | (400.02) |
| ดอกเบี้ยจ่าย | (81.30) | (73.29) | (49.83) | (26.43) | (32.37) |
| เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน | (857.62) | (1,969.39) | (1,618.43) | (790.38) | (710.00) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ ก่อนผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยน | 476.81 | (425.36) | 54.40 | 176.07 | (83.68) |
| ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | (0.14) | 8.63 | 0.03 | 2.39 | 1.58 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ | 476.67 | (416.73) | 54.43 | 178.46 | (82.10) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด | 169.60 | 646.27 | 229.54 | 229.54 | 283.97 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายงวด | 646.27 | 229.54 | 283.97 | 408.00 | 201.87 |

หมายเหตุ: (1) อ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินที่จัดเตรียมโดยฝ่ายบริหารซึ่งไม่ได้ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี

(2) อ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินที่ตรวจสอบหรือสอบทานโดยผู้สอบบัญชี

4.8.6 อัตราส่วนทางการเงิน

| อัตราส่วนทางการเงิน | สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม | | | สำหรับงวดหก เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน |
|---|---|---------------------|---------------------|--|
| | 2563 ⁽⁸⁾ | 2564 ⁽⁸⁾ | 2565 ⁽⁹⁾ | 2566 ⁽⁹⁾ |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง | | | | |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า) | 0.85 | 0.94 | 0.95 | 0.92 |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (ปรับปรุง) ⁽¹⁾ (เท่า) | 1.09 | 1.36 | 1.23 | 1.24 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า) | 0.23 | 0.22 | 0.20 | 0.15 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า) | 0.32 ⁽²⁾ | 0.41 | 0.55 | 0.41 ⁽³⁾ |
| อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า ⁽⁴⁾ (เท่า) | 115.50 ⁽²⁾ | 84.61 | 84.51 | 91.07 ⁽³⁾ |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ⁽⁴⁾ (วัน) | 3.16 | 4.31 | 4.32 | 4.01 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า ⁽⁵⁾ (เท่า) | 3.42 ⁽²⁾ | 3.35 | 4.08 | 4.23 ⁽³⁾ |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ⁽⁵⁾ (วัน) | 106.72 | 109.00 | 89.47 | 86.21 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า ⁽⁶⁾ (เท่า) | 17.19 ⁽²⁾ | 15.77 | 19.63 | 22.41 ⁽³⁾ |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ⁽⁶⁾ (วัน) | 21.23 | 23.14 | 18.60 | 16.29 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าสำเร็จรูป (เท่า) | 1.96 ⁽²⁾ | 2.03 | 2.40 | 2.26 ⁽³⁾ |
| ระยะเวลาขายสินค้าสำเร็จรูปเฉลี่ย (วัน) | 186.09 | 180.06 | 152.15 | 161.42 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า) | 1.60 ⁽²⁾ | 1.66 | 2.03 | 1.91 ⁽³⁾ |
| ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน) | 228.08 | 219.79 | 179.89 | 191.38 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า) | 4.30 ⁽²⁾ | 4.32 | 5.26 | 5.50 ⁽³⁾ |
| ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน) | 84.94 | 84.45 | 69.42 | 66.37 |
| วงจรเงินสด (Cash Cycle) (วัน) | 164.37 | 158.48 | 129.07 | 141.30 |
| อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร | | | | |
| อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ) | 45.13 | 46.39 | 50.96 | 50.76 |
| อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ) | 0.28 | 5.89 | 11.37 | 10.92 |
| อัตราส่วนรายได้อื่นต่อรายได้รวม (ร้อยละ) | 6.43 | 8.04 | 1.62 | 0.53 |
| อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (ร้อยละ) | 6,492.60 | 355.45 | 169.89 | 138.33 |
| อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ) | (1.73) | 2.46 | 7.83 | 7.63 |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ) | (9.65) ⁽²⁾ | 12.54 | 45.01 | 45.92 ⁽³⁾ |
| อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน | | | | |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ) | (1.50) ⁽²⁾ | 2.36 | 10.64 | 10.51 ⁽³⁾ |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (ร้อยละ) | 28.39 ⁽²⁾ | 37.24 | 61.19 | 64.70 ⁽³⁾ |
| อัตรากำไรหมุนของสินทรัพย์ (เท่า) | 0.87 ⁽²⁾ | 0.96 | 1.36 | 1.38 ⁽³⁾ |
| อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน | | | | |
| อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) | 5.45 | 4.24 | 3.55 | 3.21 |

| อัตราส่วนทางการเงิน | สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม | | | สำหรับงวดหก เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน |
|---|---|---------------------|---------------------|--|
| | 2563 ⁽⁸⁾ | 2564 ⁽⁸⁾ | 2565 ⁽⁹⁾ | 2566 ⁽⁹⁾ |
| อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) | 4.23 | 2.99 | 228 | 2.25 |
| อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ปรับปรุง) ⁽⁷⁾ (เท่า) | 1.82 | 1.08 | 1.00 | 0.97 |
| อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า) | 21.41 | 28.83 | 58.14 | 45.64 |
| หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (เท่า) | 3.86 | 2.29 | 1.50 | 1.64 ⁽³⁾ |
| อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า) | 0.76 | 2.13 | 2.06 | 1.73 ⁽³⁾ |
| อัตราการจ่ายเงินปันผล (ร้อยละ) | (156.66) | 90.35 | 76.55 | 85.77 |

หมายเหตุ : (1) คำนวณจากสินทรัพย์หมุนเวียนหารด้วยหนี้สินหมุนเวียนลบหนี้สินตามสัญญาเช่าส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี เพื่อให้เกิดความสอดคล้องกันของเศษและส่วน (เนื่องจากมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า (IFRS 16) กลุ่มบริษัทฯ ต้องบันทึกสินทรัพย์สิทธิการใช้และหนี้สินตามสัญญาเช่า ทั้งนี้ สินทรัพย์หมุนเวียนจะไม่มีสินทรัพย์สิทธิการใช้ แต่ในส่วนของหนี้สินจะมีหนี้สินตามสัญญาเช่าแยกอยู่ในหนี้สินหมุนเวียนและหนี้สินไม่หมุนเวียน)

- (2) คำนวณโดยไม่ได้ใช้ค่าเฉลี่ย
- (3) คำนวณโดยการปรับมูลค่าให้เป็นปี (Annualized)
- (4) คำนวณจากรายได้จากการขายของธุรกิจสินค้าแฟชั่นและลูกหนี้การค้าของธุรกิจสินค้าแฟชั่น
- (5) คำนวณจากรายได้จากการขายของธุรกิจที่นอนและเครื่องนอนและลูกหนี้การค้าของธุรกิจที่นอนและเครื่องนอน
- (6) คำนวณจากรายได้จากการขายและลูกหนี้การค้าจากงบการเงินรวม
- (7) หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่า
- (8) อ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินที่จัดเตรียมโดยฝ่ายบริหารซึ่งไม่ได้ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี
- (9) อ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินที่ตรวจสอบหรือสอบทานโดยผู้สอบบัญชี

4.9 การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

4.9.1 อัตราส่วนสภาพคล่อง

| อัตราส่วนสภาพคล่อง | สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม | | | สำหรับงวดหก เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน |
|---|---|--------|--------|--|
| | 2563 | 2564 | 2565 | 2566 |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า) | 0.85 | 0.94 | 0.95 | 0.92 |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (ปรับปรุง) ⁽¹⁾ (เท่า) | 1.09 | 1.36 | 1.23 | 1.24 |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน) ⁽²⁾ | 21.23 | 23.14 | 18.60 | 16.29 |
| ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน) | 228.08 | 219.79 | 179.89 | 191.38 |
| ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน) | 84.94 | 84.45 | 69.42 | 66.37 |
| วงจรเงินสด (Cash Cycle) (วัน) | 164.37 | 158.48 | 129.07 | 141.30 |

หมายเหตุ : (1) คำนวณจากสินทรัพย์หมุนเวียนหารด้วยหนี้สินหมุนเวียนลบหนี้สินตามสัญญาเช่าส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี (เนื่องจากมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า (IFRS 16) กลุ่มบริษัท ต้องบันทึกสินทรัพย์สิทธิการใช้ และหนี้สินตามสัญญาเช่า ทั้งนี้ สินทรัพย์หมุนเวียนจะไม่มีสินทรัพย์สิทธิการใช้ แต่ในส่วนของหนี้สินจะมีหนี้สินตามสัญญาเช่าแยกอยู่ในหนี้สินหมุนเวียนและหนี้สินไม่หมุนเวียน)
(2) คำนวณโดยใช้รายได้จากการขาย และลูกหนี้จากการขายสินค้า

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัท มีอัตราส่วนสภาพคล่อง เท่ากับ 0.85 เท่า 0.94 เท่า 0.95 เท่า และ 0.92 เท่า ตามลำดับ ทั้งนี้ อัตราส่วนดังกล่าว มีอัตราส่วนน้อยกว่า 1.00 เท่า เนื่องจากมีรวมหนี้สินตามสัญญาเช่าส่วนที่เป็นส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า (IFRS 16) ในส่วนของหนี้สินหมุนเวียน อย่างไรก็ตาม ใกล้เคียงอัตราส่วนสภาพคล่อง (ปรับปรุง) ตามรายละเอียดด้านล่าง

- สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 กลุ่มบริษัท มีอัตราส่วนสภาพคล่อง เพิ่มขึ้นจาก 0.85 เท่า เป็น 0.94 เท่า โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของ (1) เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และ (2) เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี
- สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 กลุ่มบริษัท มีอัตราส่วนสภาพคล่อง เพิ่มขึ้นจาก 0.94 เท่า เป็น 0.95 โดยไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ
- สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัท มีอัตราส่วนสภาพคล่อง ลดลงจาก 0.95 เท่า เป็น 0.92 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินตามสัญญาเช่าส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัท มีอัตราส่วนสภาพคล่อง (ปรับปรุง) เท่ากับ 1.09 เท่า 1.36 เท่า 1.23 เท่า และ 1.24 เท่า ตามลำดับ

- สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 กลุ่มบริษัท มีอัตราส่วนสภาพคล่อง (ปรับปรุง) เพิ่มขึ้นจาก 1.09 เท่า เป็น 1.36 เท่า โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของ (1) เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และ (2) เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี

- สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 กลุ่มบริษัท มีอัตราส่วนสภาพคล่อง (ปรับปรุง) ลดลงจาก 1.36 เท่า เป็น 1.23 เท่า โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน
- สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัท มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.24 เท่า ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัท มีวงจรมีเงินสดเท่ากับ 164.37 วัน 158.48 วัน 129.07 วัน และ 141.30 วัน ตามลำดับ ทั้งนี้ วงจรมีเงินสดของกลุ่มบริษัท แปรผันตามระยะเวลาขายสินค้าคงเหลือเป็นหลัก ซึ่งสอดคล้องกับคอลเล็กชันสินค้าที่ใน 1 ปีโดยส่วนใหญ่จะมีจำนวนสองซีซั่น

- สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 กลุ่มบริษัท มีวงจรมีเงินสดลดลงจาก 164.37 วัน เป็น 158.48 วัน โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย เนื่องจากการลดลงของสินค้าคงเหลือจากการลดปริมาณการสั่งซื้อสินค้าและการสต็อกสินค้าเนื่องจากความไม่แน่นอนจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรค COVID-19
- สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 กลุ่มบริษัท มีวงจรมีเงินสดลดลงจาก 158.48 วัน เป็น 129.07 วัน โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรค COVID-19 เริ่มคลี่คลายและมีการผ่อนปรนมาตรการของภาครัฐในการควบคุมการแพร่ระบาดของโรค COVID-19
- สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัท มีวงจรมีเงินสดเพิ่มขึ้นจาก 129.07 วัน เป็น 141.30 วัน โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย เนื่องจากการเพิ่มขึ้นจากสินค้าระหว่างทางเพื่อนำมาจำหน่ายในระหว่างปี 2566 ซึ่งสอดคล้องกับยอดขายของกลุ่มบริษัทที่เพิ่มขึ้น

4.9.2 อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร

| อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร | สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | | | สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน |
|--------------------------------------|---------------------------------------|--------|--------|---|
| | 2563 | 2564 | 2565 | 2566 |
| อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ) | 45.13 | 46.39 | 50.96 | 50.76 |
| อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ) | (1.73) | 2.46 | 7.83 | 7.63 |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ) | (9.65) ⁽¹⁾ | 12.54 | 45.01 | 45.92 ⁽²⁾ |
| อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (ร้อยละ) | 6,492.60 | 335.45 | 169.89 | 138.33 |

หมายเหตุ : (1) คำนวณโดยไม่ได้ใช้ค่าเฉลี่ย

(2) คำนวณโดยการปรับมูลค่าให้เป็นปี (Annualized)

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัท มีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 45.13 ร้อยละ 46.39 ร้อยละ 50.96 และร้อยละ 50.76 ตามลำดับ

- สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 กลุ่มบริษัท มีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 45.13 เป็นร้อยละ 46.39 โดยมีสาเหตุหลักจากต้นทุนขายของธุรกิจสินค้าแฟชั่นและธุรกิจที่นอนและเครื่องนอนลดลงจากการวางแผนการซื้อวัตถุดิบที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น รวมถึงกลุ่มบริษัท มีการจัดทำกล

ยุทธศาสตร์ส่งเสริมการขายและการตลาดเพิ่มเติมสำหรับสินค้าในธุรกิจสินค้าแฟชั่นในระหว่างปี 2564 ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ สามารถขายสินค้าได้ในอัตราการขายสินค้าก่อนการลดราคาในช่วงปลายซีซั่นที่มากขึ้น (Sell-through rate)

- สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 46.39 เป็นร้อยละ 50.96 โดยมีสาเหตุหลักจาก (1) การขายสินค้าได้ในอัตราการขายสินค้าก่อนการลดราคาในช่วงปลายซีซั่นที่มากขึ้น (Sell-through rate) โดยเป็นผลมาจากการปรับกลยุทธ์การซื้อสินค้าให้ตอบโจทย์ลูกค้าได้มากขึ้น และ (2) การเพิ่มขึ้นของอัตราการเติบโตของรายได้ของสาขาเดิม (SSSG) ของธุรกิจสินค้าแฟชั่นในประเทศไทยที่เติบโตร้อยละ 38.40 จากการผ่อนปรนมาตรการของภาครัฐในการควบคุมการแพร่ระบาดของโรค COVID-19
- สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากร้อยละ 50.96 เป็นร้อยละ 50.76 โดยมีสาเหตุหลักจากในปี 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีการเริ่มช่วง End of Season Sale (EOS) เร็วขึ้นสำหรับบางแบรนด์ เช่น แบรนด์ Lyn และแบรนด์ Lyn Around เป็นต้น เพื่อส่งเสริมยอดขาย ซึ่งโดยปกติจะเริ่มประมาณช่วงกลางเดือนมิถุนายน มาเริ่มประมาณช่วงต้นเดือนมิถุนายน ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลง

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ (1.73) ร้อยละ 2.46 ร้อยละ 7.83 และร้อยละ 7.63 ตามลำดับ

- สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้น จากร้อยละ (1.73) เป็นร้อยละ 2.46 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรขั้นต้นและการลดลงของต้นทุนในการจัดจำหน่าย
- สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.46 เป็นร้อยละ 7.83 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรขั้นต้น
- สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิ ลดลงจากร้อยละ 7.83 เป็นร้อยละ 7.63 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของอัตรากำไรขั้นต้น

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิต่อหน่วยเท่ากับร้อยละ (9.65) ร้อยละ 12.54 ร้อยละ 45.01 และร้อยละ 45.92 ตามลำดับ

- สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิต่อหน่วยเพิ่มขึ้นจากร้อยละ (9.65) เป็นร้อยละ 12.54 โดยมีสาเหตุหลักจาก (1) การเพิ่มของกำไรสุทธิเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้น โดยต้นทุนขายของธุรกิจสินค้าแฟชั่นและธุรกิจที่นอนและเครื่องนอนลดลงจากการวางแผนการซื้อวัตถุดิบที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น รวมถึงกลุ่มบริษัทฯ มีการจัดทำกลยุทธ์ส่งเสริมการขายและการตลาดเพิ่มเติมสำหรับสินค้าในธุรกิจสินค้าแฟชั่นในระหว่างปี 2564 ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ สามารถขายสินค้าได้ในอัตราการขายสินค้าก่อนการลดราคาในช่วงปลายซีซั่น ที่มากขึ้น (Sell-through rate) และ (2) การลดลงของอัตรากำไรขั้นต้นในการจัดจำหน่ายต่อรายได้จากการขายเนื่องจากการลดลงของค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเนื่องจากมีสินทรัพย์ถาวรที่คิดค่าเสื่อมราคาครบตามกำหนดระยะเวลาการตัดค่าเสื่อมราคาและการลดลงของภาษีที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง โดยในปี 2564 ภาครัฐได้มี

การลดภาษีที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง เพื่อบรรเทาความเดือดร้อนของจากการแพร่ระบาดของโรค COVID-19

- สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 กลุ่มบริษัท มีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 12.54 เป็นร้อยละ 45.01 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิ เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายของธุรกิจสินค้าแฟชั่นและธุรกิจที่นอนและเครื่องนอนจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจภายหลังจากการชะลอตัวของการแพร่ระบาดของโรค COVID-19
- สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัท มีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 45.01 เป็นร้อยละ 45.92 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิ (โดยการปรับมูลค่าให้เต็มปี (Annualized)) เนื่องจากอัตราการเติบโตของรายได้ของสาขาเดิม (SSSG) ของธุรกิจสินค้าแฟชั่นจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจภายหลังจากการชะลอตัวของการแพร่ระบาดของโรค COVID-19

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัท มีอัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไรเท่ากับร้อยละ 6,492.60 ร้อยละ 355.45 ร้อยละ 169.89 และร้อยละ 138.33 ตามลำดับ

- สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 กลุ่มบริษัท มีอัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไรลดลงจากร้อยละ 6,492.60 เป็นร้อยละ 355.45 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการดำเนินงานจากผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท ที่ดีขึ้น
- สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 กลุ่มบริษัท มีอัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไรเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 355.45 เป็นร้อยละ 169.89 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการดำเนินงานจากผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท ที่ดีขึ้น
- สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัท มีอัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไรลดลงจากร้อยละ 169.89 เป็นร้อยละ 138.33 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของกระแสเงินสดสุทธิ ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน (คำนวณโดยการปรับมูลค่าให้เต็มปี (Annualized)) เนื่องจากการลดลงของเจ้าหน้าที่การค้าและเจ้าหน้าที่อื่น เป็นหลัก

4.9.3 อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

| อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน | สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | | | สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน |
|--|---------------------------------------|------|-------|---|
| | 2563 | 2564 | 2565 | 2566 |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ) | (1.50) ⁽¹⁾ | 2.36 | 10.64 | 10.51 ⁽²⁾ |
| อัตรากำไรสุทธิของสินทรัพย์ (เท่า) | 0.87 ⁽¹⁾ | 0.96 | 1.36 | 1.38 ⁽²⁾ |

หมายเหตุ : (1) คำนวณโดยไม่ได้ใช้ค่าเฉลี่ย

(2) คำนวณโดยการปรับมูลค่าให้เต็มปี (Annualized)

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัท มีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เท่ากับร้อยละ (1.50) ร้อยละ 2.36 ร้อยละ 10.64 และร้อยละ 10.51 ตามลำดับ

- สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 กลุ่มบริษัท มีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เพิ่มขึ้นจากร้อยละ (1.50) เป็นร้อยละ 2.36 โดยมีสาเหตุหลักจาก (1) การเพิ่มของกำไรสุทธิเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้น โดยต้นทุนขายของธุรกิจสินค้าแฟชั่นและธุรกิจที่นอนและเครื่องนอนลดลงจากการวางแผนการซื้อวัตถุดิบที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น รวมถึงกลุ่มบริษัท มีการจัดทำกลยุทธ์ส่งเสริมการขายและการตลาดเพิ่มเติมสำหรับสินค้าในธุรกิจสินค้าแฟชั่นในระหว่างปี 2564 ส่งผลให้กลุ่มบริษัท สามารถขายสินค้าได้ในอัตราการขายสินค้าก่อนการลดราคาในช่วงปลายซีซั่น ที่มากขึ้น (Sell-through rate) และ (2) การลดลงของอัตราส่วนต้นทุนในการจัดจำหน่ายต่อรายได้จากการขาย เนื่องจากการลดลงของค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเนื่องจากมีสินทรัพย์ถาวรที่คิดค่าเสื่อมราคาครบตามกำหนดระยะเวลาการตัดค่าเสื่อมราคาและการลดลงของภาษีที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง โดยในปี 2564 ภาครัฐได้มีการลดภาษีที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง เพื่อบรรเทาความเดือดร้อนของการแพร่ระบาดของโรค COVID-19
- สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 กลุ่มบริษัท มีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.36 เป็นร้อยละ 10.64 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิ เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายของธุรกิจสินค้าแฟชั่นและธุรกิจที่นอนและเครื่องนอนจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจภายหลังจากการชะลอตัวของการแพร่ระบาดของโรค COVID-19
- สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัท มีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ลดลงจากร้อยละ 10.64 เป็นร้อยละ 10.51 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวม ในส่วนของสินทรัพย์สิทธิการใช้ เป็นหลัก ซึ่งสอดคล้องกับจำนวนสาขาที่เพิ่มขึ้นของกลุ่มบริษัท

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัท มีอัตราการหมุนของสินทรัพย์เท่ากับ 0.87 เท่า 0.96 เท่า 1.36 เท่า และ 1.38 เท่า ตามลำดับ

- สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 กลุ่มบริษัท มีอัตราการหมุนของสินทรัพย์เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 0.87 เป็นร้อยละ 0.96 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของสินทรัพย์รวมในปี 2564
- สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 กลุ่มบริษัท มีอัตราการหมุนของสินทรัพย์เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 0.96 เป็นร้อยละ 1.36 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายในปี 2565
- สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัท มีอัตราการหมุนของสินทรัพย์เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.36 เป็นร้อยละ 1.38 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของรายได้รวมในปี 2566 (คำนวณโดยการปรับมูลค่าให้เต็มปี (Annualized))

4.9.4 อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

| อัตราส่วนทางการเงิน | สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | | | สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน |
|--|---------------------------------------|-------|-------|---|
| | 2563 | 2564 | 2565 | 2566 |
| อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) | 5.45 | 4.24 | 3.55 | 3.21 |
| อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) | 4.23 | 2.99 | 2.28 | 2.25 |
| อัตราการจ่ายเงินปันผล (ร้อยละ) | (156.66) | 90.35 | 76.55 | 85.77 |

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 2565 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัท มีอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 5.45 เท่า 4.24 เท่า 3.55 เท่า และ 3.21 เท่า ตามลำดับ

- สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 กลุ่มบริษัท มีอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก 5.45 เท่า เป็น 4.24 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของหนี้สินรวม เนื่องจากการลดลงของหนี้สินตามสัญญาเช่าสอดคล้องกับการลดลงของสินทรัพย์สิทธิการใช้
- สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 กลุ่มบริษัท มีอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก 4.24 เท่า เป็น 3.55 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของหนี้สินรวม เนื่องจากการลดลงของหนี้สินตามสัญญาเช่าสอดคล้องกับการลดลงของสินทรัพย์สิทธิการใช้
- สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัท มีอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก 3.55 เท่า เป็น 3.21 เท่า โดยมีสาเหตุหลักจาก (1) การเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นจากการเพิ่มขึ้นของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วจำนวน 162.00 ล้านบาท จากการเพิ่มทุนจดทะเบียนเพื่อรองรับการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและ (2) กำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นในระหว่างงวด

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัท มีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 4.23 เท่า 2.99 เท่า 2.28 เท่า และ 2.25 เท่า ตามลำดับ

- สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 กลุ่มบริษัท มีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ลดลงจาก 4.23 เท่า เป็น 2.99 เท่า โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย
- สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 กลุ่มบริษัท มีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก 2.99 เท่า เป็น 2.28 เท่า โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย
- สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัท มีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก 2.28 เท่า เป็น 2.25 เท่า โดยมีสาเหตุหลักจาก (1) การเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นจากการเพิ่มขึ้นของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วจำนวน 162.00 ล้านบาท จากการเพิ่มทุนจดทะเบียนเพื่อรองรับการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและ (2) กำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นในระหว่างงวด

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัท มีเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงินรวมทั้งสิ้น 2,096.63 ล้านบาท ทั้งนี้สัญญาเงินกู้ยืมบางสัญญากำหนดข้อตกลงดำเนินการทางการเงิน (Financial Covenants) ที่สำคัญเกี่ยวกับการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน ซึ่งได้แก่ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) ในอัตราส่วนไม่เกินกว่า 2.50 เท่า หรือ 2.75 เท่า (แล้วแต่สัญญาเงินกู้) และอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR) ไม่น้อยกว่า 1.10 เท่า หรือ 1.50 เท่า (แล้วแต่สัญญาเงินกู้) อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ไม่สามารถดำรงอัตราส่วน D/E ตามเงื่อนไขที่กำหนดในสัญญาเงินกู้กับสถาบันการเงินผู้ให้กู้ได้ อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ได้รับหนังสือผ่อนปรนข้อกำหนดเงื่อนไขทางการเงินดังกล่าวในปี 2565 จากสถาบันการเงินเรียบร้อยแล้ว โดยสถาบันการเงินตกลงยินยอมถือว่ากรณีดังกล่าว บริษัทฯ ไม่ได้ปฏิบัติผิดนัด / ผิดสัญญา ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ เชื่อว่าภายหลังจากเสนอขายหลักทรัพย์ในครั้งนี้ (หลังหักค่าใช้จ่ายในการเสนอขายหลักทรัพย์) กลุ่มบริษัทฯ จะมีสินทรัพย์และส่วนของผู้ถือหุ้นที่แข็งแกร่ง ซึ่งจะส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ สามารถรักษาสอดคล้องดำเนินการทางการเงินได้

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 กลุ่มบริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 240.00 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการจ่ายเงินปันผลร้อยละ (156.66) สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 กลุ่มบริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 200.10 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการจ่ายเงินปันผลร้อยละ 90.35 สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 700.02 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการจ่ายเงินปันผลร้อยละ 76.55 และสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 400.02 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการจ่ายเงินปันผลร้อยละ 85.77

4.10 ปัจจัยที่อาจมีผลต่อฐานะการเงินหรือผลการดำเนินงาน

4.10.1 ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจในอุตสาหกรรมที่มีการแข่งขันสูง

กลุ่มบริษัทฯ ประกอบธุรกิจสินค้าแฟชั่น และธุรกิจที่นอนและเครื่องนอนในอุตสาหกรรมที่มีการแข่งขันที่สูง เนื่องจากสินค้าเป็นสินค้าที่มีการเปลี่ยนแปลงตามกระแสนิยม (Trend) และต้องมีความทันสมัยอยู่เสมอ อีกทั้งยังต้องมีเอกลักษณ์ และสไตล์ (Style) เป็นของตัวเองเพื่อดึงดูดผู้บริโภค ในปัจจุบัน คู่แข่งของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบไปด้วยผู้ประกอบการรายใหญ่ทั้งในประเทศและต่างประเทศ รวมถึง ผู้ประกอบการรายเล็กในประเทศที่มีจำนวนเพิ่มมากขึ้นอย่างต่อเนื่อง

นอกจากนี้ การซื้อขายสินค้าผ่านทางช่องทางออนไลน์ (E-Commerce) มีการเติบโตอย่างรวดเร็ว ส่งผลให้ผู้ประกอบการรายเล็กสามารถเข้าถึงและจำหน่ายสินค้าได้สะดวกขึ้น รวมถึงผู้ประกอบการหลายรายปรับช่องทางการขายเป็นในรูปแบบออนไลน์ (Online) และ Omni-Channel ซึ่งเป็นการผสมผสานระหว่างการขายช่องทางออนไลน์และการขายหน้าร้าน (Offline) ทำให้ผู้บริโภคสามารถเข้าถึงสินค้าได้สะดวกขึ้นผ่านช่องทางดังกล่าว ปัจจัยดังกล่าว ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ ต้องเผชิญกับภาวะการแข่งขันที่เพิ่มขึ้นและอาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของกลุ่มบริษัทฯ ได้

อย่างไรก็ดี แม้การแข่งขันในการขายสินค้าจะเพิ่มขึ้นในปัจจุบัน แปรนต์สินค้าต่างๆ ของกลุ่มบริษัทฯ เป็นที่รู้จักและเป็นที่ยอมรับในวงกว้าง ทั้งในด้านคุณภาพ ความหลากหลาย ความครบวงจร ความทันสมัยและนาแฟชั่น ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ มีการนำเสนอสินค้า และแปรนต์สินค้าใหม่ อย่างต่อเนื่องเพื่อตอบสนองความต้องการ และสไตล์ที่หลากหลายและเปลี่ยนแปลงไปตามกระแสนิยมของกลุ่มผู้บริโภคทุกกลุ่ม

ในปัจจุบัน กลุ่มบริษัทฯ มีแปรนต์สินค้า In-House Brand จำนวน 13 แปรนต์ และ Import Brand จำนวน 14 แปรนต์ และมีสินค้ากว่า 148,750 SKUs (ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566) ทั้งนี้ แม้ว่าการซื้อสินค้าผ่านช่องทางออนไลน์จะเติบโตอย่างรวดเร็ว การเลือกซื้อสินค้าโดยตรงจากหน้าร้านก็ยังได้รับความนิยมอยู่ ซึ่งการที่กลุ่มบริษัทฯ มีสาขาหน้าร้านและจุดจำหน่ายสินค้าตั้งอยู่ในศูนย์การค้า ห้างสรรพสินค้า และศูนย์บริการค้าปลีกชั้นนำทั้งในประเทศและต่างประเทศ ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีข้อได้เปรียบมากกว่าผู้ประกอบการหรือแปรนต์เล็กๆ ที่อาจไม่มีช่องทางการขายแบบหน้าร้านสาขา เนื่องจากการมีหน้าร้านต้องใช้งบลงทุน และมีค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ ได้พัฒนาช่องทางการขายออนไลน์ ไม่ว่าจะเป็น เว็บไซต์หลักของแต่ละแปรนต์ และทางแพลตฟอร์มการซื้อขายออนไลน์ต่างๆ (Marketplace) เพื่อรองรับการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมของผู้บริโภคที่นิยมซื้อสินค้าผ่านช่องทางออนไลน์มากขึ้น และเพื่อตอบสนองความต้องการของผู้บริโภคที่ยังต้องการเห็นสินค้า หรือลองสินค้าจริง ก่อนทำการตัดสินใจซื้อ ยิ่งไปกว่านั้น ณ ปัจจุบัน กลุ่มบริษัทฯ ได้มีการพัฒนาช่องทางการขายแบบ Omni Channel ที่เชื่อมโยงช่องทางการจัดจำหน่ายหน้าร้านกับการเลือกซื้อสินค้าผ่านช่องทางออนไลน์สำหรับบางแปรนต์ด้วยเช่นกัน

4.10.2 ความเสี่ยงจากความผันผวนของสถานะเศรษฐกิจ การเมือง ภัยธรรมชาติ ตลาดการเงิน และปัจจัยมหภาคอื่นๆ

ธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากสถานะเศรษฐกิจโดยรวมและความกังวลต่อสถานการณ์บ้านเมืองของประเทศไทย ประเทศเวียดนาม ประเทศมาเลเซีย และประเทศกัมพูชา รวมถึงสถานะทางเศรษฐกิจในระดับภูมิภาคและของโลก ซึ่งเป็นปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อกำลังซื้อและความเชื่อมั่นของผู้บริโภค ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงของปัจจัยทางเศรษฐกิจใดๆ ซึ่งส่งผลกระทบต่อค่าใช้จ่ายของผู้บริโภค หรือ ที่อาจทำให้ผู้บริโภคเปลี่ยนไปซื้อสินค้าทางเลือกอื่นในประเทศที่กลุ่มบริษัทฯ ประกอบธุรกิจอยู่อาจส่งผลกระทบต่อรายได้ของกลุ่มบริษัทฯ

นอกจากนี้ หากเกิดเหตุการณ์ที่ทำให้ศูนย์การค้า และห้างสรรพสินค้า ไม่สามารถดำเนินธุรกิจตามปกติ ต้องหยุดชะงัก และ/หรือ หากเกิดเหตุการณ์ไม่คาดคิดในบริเวณศูนย์การค้า และห้างสรรพสินค้า เช่น ปัญหาทางการเมือง การประท้วง อุทกภัย เป็นต้น ซึ่งเป็นเหตุให้ศูนย์การค้า และห้างสรรพสินค้า ได้รับความเสียหายหรือต้องปิดให้บริการ อาจทำให้ร้านสาขาของกลุ่มบริษัทฯ ได้รับความเสียหายหรือต้องปิดให้บริการ หรืออาจทำให้ผู้บริโภคไม่มั่นใจในการออกไปซื้อสินค้าที่สถานที่ดังกล่าว ซึ่งหากเกิดเหตุการณ์ในกรณีดังกล่าว อาจส่งผลกระทบทางลบต่อผลการดำเนินงาน และฐานะทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ

ทั้งนี้ หากการใช้จ่ายของผู้บริโภคมีการปรับตัวลดลงด้วยปัจจัยใดๆ ซึ่งจะส่งผลให้ความต้องการซื้อสินค้าลดลง กลุ่มบริษัทฯ อาจมียอดขายลดลง ค่าใช้จ่ายในการขายและการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายที่สูงขึ้น และอัตรากำไรที่ลดลง ซึ่งอาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ กระแสเงินสด ผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน และโอกาสทางธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ

อย่างไรก็ตาม แม้ว่ากลุ่มบริษัทฯ ไม่สามารถคาดการณ์ได้ถึงเหตุการณ์ไม่คาดคิด เช่น สถานะเศรษฐกิจ การเมือง หรือภัยธรรมชาติได้ กลุ่มบริษัทฯ ก็มีการติดตามและเฝ้าระวังอย่างต่อเนื่องเพื่อเตรียมตัวรับมือกับสถานการณ์ต่างๆ ให้เหมาะสมและทันเวลา

4.10.3 ความเสี่ยงจากการที่เปลี่ยนแปลงของกระแสนิยม รสนิยมและความต้องการของผู้บริโภคมีการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว และ/หรือมีความแตกต่างในแต่ละประเทศ

ความสำเร็จของกลุ่มบริษัทฯ ขึ้นอยู่กับความสามารถของกลุ่มบริษัทฯ ในการคาดการณ์และตอบสนองต่อกระแสนิยม และความต้องการของผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลงอยู่ตลอดเวลา อีกทั้งผู้บริโภคในปัจจุบันมีการเข้าถึงสื่อ ทัศนคติ และข้อมูลผ่านช่องทางออนไลน์ต่างๆ ได้อย่างรวดเร็วผ่านอุปกรณ์เคลื่อนที่ เช่น สมาร์ทโฟน และแท็บเล็ต ส่งผลให้ผู้บริโภคในปัจจุบันมีพฤติกรรมบริโภคตามกระแสนิยม และมีความต้องการที่สามารถเปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลา ทั้งนี้กลุ่มบริษัทฯ ไม่อาจรับรองได้ว่ากลุ่มบริษัทฯ จะสามารถคาดการณ์ ระบุ และตอบสนองต่อกระแสนิยมได้อย่างแม่นยำและรวดเร็ว อีกทั้งมีความเป็นไปได้ว่าสินค้าที่กลุ่มบริษัทฯ จัดจำหน่ายอาจไม่ได้รับการตอบรับอย่างกว้างขวางจากผู้บริโภคจนทำให้สินค้าของกลุ่มบริษัทฯ อาจกลายเป็นสินค้าล้าสมัยหรือถูกแทนที่ด้วยสินค้าอื่นที่ได้รับความนิยมมากกว่า ส่งผลให้ความสามารถในการแข่งขันของกลุ่มบริษัทฯ อาจลดลง และอาจส่งผลกระทบทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจในอนาคตของกลุ่มบริษัทฯ

นอกจากนี้ กระแสนิยม รสนิยม และความต้องการของผู้บริโภคในต่างประเทศอาจมีความแตกต่างกันในแต่ละพื้นที่จากด้วยหลายปัจจัย เช่น รายได้ประชากรเฉลี่ยต่อหัว (GDP per Capita) ฤดูกาล สภาพอากาศ ศาสนา วัฒนธรรมและประเพณี ซึ่งความแตกต่างดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อความต้องการของผู้บริโภคในการซื้อสินค้า ทำให้กลุ่มบริษัทฯ อาจไม่สามารถตอบสนองต่อรสนิยมและความต้องการของลูกค้าในแต่ละประเทศดังกล่าวได้ทั้งหมด

ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ สร้างความหลากหลายของสินค้าผ่านแบรนด์ต่างๆ ของกลุ่มบริษัทฯ โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีแบรนด์ภายใต้ดำเนินงานทั้งหมด 25 แบรนด์ โดยแต่ละแบรนด์มีลักษณะและเอกลักษณ์ที่แตกต่างกัน ทั้งในด้านของการออกแบบ (Design) แนวคิดแบรนด์ (Brand Concept) และกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย (Target Customer) เพื่อตอบสนองความต้องการและรสนิยมของผู้บริโภคที่หลากหลาย รวมถึงโอกาสและสถานการณ์ให้ผู้บริโภคได้เลือกอย่างเหมาะสม

นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ มีการติดตามทิศทางหรือแนวโน้มของกระแสนิยม รสนิยม และความต้องการของผู้บริโภคอย่างใกล้ชิด โดยใช้บริการเครื่องมือจากผู้ให้บริการฐานข้อมูลการออกแบบสินค้าแฟชั่นและสินค้าไลฟ์สไตล์แบบเรียลไทม์ (Real-time) ระดับโลก เพื่อช่วยวิเคราะห์และคาดการณ์แนวโน้มของกระแสนิยมของสินค้าแฟชั่นพฤติกรรมผู้บริโภค และการตลาด เป็นต้น

นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ มีการติดตามแนวโน้มกระแสนิยมของแฟชั่นผ่านสื่อ ช่องทางออนไลน์ และรันเวย์โชว์ และมีการประเมินผลยอดขายของแต่ละกลุ่มสินค้าเพื่อวางแผนแนวทางการผลิตและวางขายให้สอดคล้องกับสภาพการณ์ปัจจุบัน ซึ่งช่วยให้กลุ่มบริษัทฯ สามารถคาดการณ์และออกแบบสินค้าที่มีความสอดคล้องกับความต้องการของผู้บริโภคและตรงตามกระแสนิยมได้ดียิ่งขึ้น ประกอบกับกลุ่มบริษัทฯ มีโมเดลธุรกิจและกระบวนการจัดหา และ/หรือผลิตสินค้าที่มีความยืดหยุ่น ทำให้สามารถออกแบบ จัดหาและผลิตสินค้าบางรายการได้โดยใช้ระยะเวลาสั้น จึงทำให้มีความสามารถในการนำเสนอสินค้าบางรายการที่เป็นที่นิยม ณ ขณะนั้น เข้าสู่ตลาดและตอบสนองความต้องการของผู้บริโภคที่อาจเปลี่ยนแปลงไปได้อย่างรวดเร็ว

4.10.4 ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาวัตถุดิบและต้นทุนการจ้างผลิตสินค้าซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อต้นทุนขายและราคาขายสินค้า

ต้นทุนสินค้าเป็นต้นทุนหลักในการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ การเปลี่ยนแปลงของราคาวัตถุดิบ และ/หรือต้นทุนการจ้างผลิตสินค้า เช่น ผ้า ลวด โพลีเอสเตอร์ ค่าแรง ค่าขนส่ง หรือภาษีอากรนำเข้า อาจส่งผลโดยตรงอย่างมีนัยสำคัญต่อผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ ราคาวัตถุดิบ และ/หรือ ต้นทุนการจ้างผลิตสินค้า อาจมีความผันผวนและขึ้นอยู่กับปัจจัยที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของกลุ่มบริษัทฯ เช่น สภาวะเศรษฐกิจ สภาวะอุปสงค์และอุปทานของสินค้าหรือวัตถุดิบหลักของสินค้า อัตราเงินเฟ้อ และอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ เป็นต้น ซึ่งในบางกรณีกลุ่มบริษัทฯ อาจไม่สามารถปรับราคาขายสินค้าได้ตามต้นทุนที่เพิ่มสูงขึ้นได้ทั้งจำนวน หรือปรับราคาขายสินค้าได้ทันที เนื่องจากความสามารถในการปรับขึ้นราคาขายสินค้าของกลุ่มบริษัทฯ ตามต้นทุนสินค้าที่เปลี่ยนแปลงไปนั้น ขึ้นอยู่กับสภาวะตลาด สภาวะการแข่งขัน และมาตรฐานของผู้รับจ้างผลิตสินค้า และ/หรือผู้จัดจำหน่ายวัตถุดิบ กลุ่มบริษัทฯ จึงอาจมีความเสี่ยงเกี่ยวกับต้นทุนในการผลิตสินค้า การจัดหาสินค้า และมูลค่าสินค้าคงคลัง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน และฐานะทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ ได้

ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ มีนโยบายกำหนดราคาสินค้าแบบต้นทุนบวกกำไร (Cost Plus Margin) อย่างไรก็ดี การตั้งราคาสินค้าต้องคำนึงถึงราคาของกลุ่มลูกค้าเป้าหมายยอมรับได้ มีความคุ้มค่า (Good Value for Money) และสอดคล้องกับการวางตำแหน่งแบรนด์ในตลาด (Brand Positioning) รวมทั้งพิจารณาถึงความสามารถในการแข่งขันด้านราคากับผู้ประกอบการรายอื่นในอุตสาหกรรมเช่นกัน

นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ ยังคำนึงถึงความสามารถในการแข่งขันด้านราคากับผู้ประกอบการรายอื่นในตลาด และมีแนวทางการติดตามราคาสินค้าของคู่แข่งเป็นประจำ โดยกลุ่มบริษัทฯ จัดการให้ฝ่ายขายและการตลาดเข้าสำรวจตลาดอย่างต่อเนื่อง อย่างน้อยเดือนละ 1 ครั้ง เพื่อนำข้อมูลมาวิเคราะห์และใช้ในการประกอบการตัดสินใจในการตั้งราคาสินค้าของกลุ่มบริษัทฯ ให้อยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับคู่แข่ง ควบคู่ไปกับนโยบายกำหนดราคาสินค้าแบบต้นทุนบวก

กำไร ทั้งนี้ เพื่อให้กลุ่มบริษัทฯ สามารถปรับราคาสินค้าเพื่อสะท้อนการเปลี่ยนแปลงของต้นทุนได้อย่างเหมาะสม ให้เป็นราคาสินค้าที่ยังอยู่ในระดับที่แข่งขันได้ และยังคงก่อให้เกิดกำไรต่อกลุ่มบริษัทฯ

4.10.5 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้รับจ้างผลิตสินค้าเพื่อจำหน่ายในร้านค้า (OEMs)

กลุ่มบริษัทฯ ว่าจ้างผู้รับจ้างผลิตสินค้า (OEMs) เพื่อผลิตสินค้าของกลุ่มบริษัทฯ โดยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีสัดส่วนการว่าจ้างผลิตสินค้าที่ออกแบบโดยกลุ่มบริษัทฯ ประมาณร้อยละ 69.63 ร้อยละ 73.38 ร้อยละ 75.10 และร้อยละ 70.29 ของต้นทุนการจัดหาผลิตภัณฑ์ ตามลำดับ ดังนั้น กลุ่มบริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบหาก (1) ผู้รับจ้างผลิตสินค้าไม่สามารถผลิตสินค้าได้ตามปริมาณ และคุณภาพที่กลุ่มบริษัทฯ กำหนด (2) กลุ่มบริษัทฯ ไม่สามารถเข้าทำสัญญาฉบับใหม่ภายใต้ข้อกำหนดที่ใกล้เคียงเดิม หรือภายใต้ข้อกำหนดที่กลุ่มบริษัทฯ ต้องการ (3) การหยุดการผลิของผู้รับจ้างผลิตสินค้าจากเหตุการณ์ที่ไม่อาจคาดการณ์ได้ เช่น ภัยธรรมชาติ เครื่องจักรเสียหรือขัดข้อง เครื่องจักรไม่มีประสิทธิภาพ ปัญหาทางเทคนิค ความผิดพลาดของมนุษย์ และการก่อวินาศกรรม (4) ผู้รับจ้างผลิตสินค้าไม่สามารถจัดส่งสินค้าได้ตามกำหนดเวลา ไม่ครบถ้วน สภาพไม่สมบูรณ์หรือขาดคุณภาพ และ/หรือ (5) การขนส่งสินค้ามีความล่าช้า ซึ่งเหตุการณ์เหล่านี้อาจส่งผลกระทบต่อแผนการขายและการตลาดกลุ่มบริษัทฯ และส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีปริมาณสินค้าไม่เพียงพอต่อการจัดจำหน่าย ซึ่งอาจส่งผลอย่างมีนัยสำคัญต่อผลการดำเนินงาน และฐานะทางการเงิน และความสามารถในการแข่งขันทางธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ

อย่างไรก็ดี กลุ่มบริษัทฯ ไม่มีการพึ่งพิงผู้รับจ้างผลิตสินค้านำรายได้เกินกว่าร้อยละ 10.0 ของยอดซื้อของกลุ่มบริษัทฯ ทั้งนี้กลุ่มบริษัทฯ เชื่อว่าหากเกิดเหตุการณ์ดังกล่าวขึ้น กลุ่มบริษัทฯ สามารถใช้บริการจากผู้รับจ้างผลิตสินค้านำรายอื่น ทั้งในประเทศและต่างประเทศทดแทนได้ เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ มีรายชื่อบัญชีคู่ค้าเพื่อจ้างผลิตสินค้าเพื่อจำหน่ายในร้านค้าหลายราย และธุรกิจการรับจ้างผลิตสินค้าเป็นธุรกิจที่มีผู้ให้บริการจำนวนมากและมีการแข่งขันสูง ส่วนใหญ่ผู้รับจ้างผลิตสินค้าให้ความสำคัญกับการผลิตสินค้าที่ตรงต่อเวลา ครบถ้วน ประกอบกับกลุ่มบริษัทฯ มีความสัมพันธ์ที่ดีกับคู่ค้ามาเป็นระยะเวลานาน

นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ มีการกำหนดแนวทางในการคัดเลือกคู่ค้า (Vendor) และมีการประเมินผลการจัดส่งสินค้าตามเวลาที่กำหนดของคู่ค้าอย่างสม่ำเสมอ ทั้งในเรื่องของคุณภาพสินค้า และการจัดส่งสินค้าตรงเวลา และมีการทบทวนบัญชีรายชื่อคู่ค้าที่ผ่านการประเมิน (Preferred Vendor List) เป็นประจำทุกปี ซึ่งจะช่วยให้กลุ่มบริษัทฯ สามารถลดความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการคัดเลือกคู่ค้าที่ไม่ได้คุณภาพได้ รวมถึงกลุ่มบริษัทฯ มีการสรรหาผู้รับจ้างผลิตสินค้าทั้งในและต่างประเทศเพิ่มเติมอยู่เสมอ เพื่อเพิ่มทางเลือกการใช้บริการของกลุ่มบริษัทฯ ซึ่งในอดีตที่ผ่านมากลุ่มบริษัทฯ ยังไม่เคยประสบปัญหาที่เกี่ยวข้องกับผู้รับจ้างผลิตสินค้าไม่สามารถส่งมอบสินค้าทันเวลา และ/หรือ คุณภาพของสินค้าไม่ได้ตามมาตรฐานที่กำหนด อย่างมีนัยสำคัญแต่อย่างใด

4.10.6 ความเสี่ยงจากการที่ผู้ถือหุ้นอาจได้รับผลกระทบจากการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นและจำนวนหุ้นที่ใช้เป็นฐานในการคำนวณ (Dilution Effect) ซึ่งจะมีผลทำให้อัตราส่วนต่าง ๆ ที่เปรียบเทียบกับสัดส่วนของผู้ถือหุ้นหรือจำนวนหุ้นของบริษัทฯ ลดลงในอนาคต

ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญให้แก่ประชาชนในครั้งนี้ จำนวนหุ้นของบริษัทฯ จะเพิ่มขึ้นจำนวนไม่เกิน 156,000,000 หุ้น จากเดิม 444,000,000 หุ้น มูลค่าตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท รวมเป็นไม่เกิน 600,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นไม่เกินร้อยละ 26.00 ของทุนชำระแล้วภายหลังการเสนอขายหุ้นดังกล่าว ซึ่งจะมีผลทำให้อัตราส่วนต่าง ๆ ที่เปรียบเทียบกับสัดส่วนของผู้ถือหุ้นหรือจำนวนหุ้นของบริษัทฯ ลดลงในอนาคต เนื่องจากส่วนของผู้ถือหุ้นและจำนวนหุ้นที่ใช้เป็นฐานในการคำนวณเพิ่มขึ้น (Dilution Effect) เช่น กำไรสุทธิต่อหุ้น (Earnings per Share) เป็นต้น

หากพิจารณาผลกระทบดังกล่าวจากข้อมูลในอดีต ตามงบการเงินรวมสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิสำหรับงวดหกเดือนเท่ากับ 467.73 ล้านบาท กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 2.69 บาทต่อหุ้น ซึ่งคำนวณโดยหารกำไรสำหรับงวดหกเดือนส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ด้วยจำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักซึ่งเท่ากับ 173,702,000 หุ้น แต่หากจำนวนหุ้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นเป็นไม่เกิน 600,000,000 หุ้น กำไรต่อหุ้นจะลดลงเหลือ 0.78 บาทต่อหุ้น หรือลดลงร้อยละ 71.00 หากกลุ่มบริษัทฯ ไม่สามารถสร้างรายได้และกำไรสุทธิในอัตราเติบโตที่สูงกว่าการเพิ่มขึ้นของจำนวนหุ้นสามัญของกลุ่มบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม ในการเสนอขายหุ้นและนำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ครั้งนี้ บริษัทฯ เชื่อว่าในระยะยาวบริษัทฯ จะได้รับประโยชน์จากการนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นแก่ประชาชนไปขยายธุรกิจ รวมทั้ง การที่บริษัทฯ ได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จะทำให้บริษัทฯ มีความคล่องตัวในการจัดหาแหล่งเงินทุน มีภาพพจน์ที่ดี และมีความน่าเชื่อถือ ซึ่งจะเป็นส่วนสนับสนุนให้การดำเนินธุรกิจมีความคล่องตัวมากขึ้น และจะส่งผลให้บริษัทฯ มีรายได้และกำไรสุทธิที่เติบโตขึ้น ชดเชยกับผลกระทบจากจำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวได้

4.10.7 การจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2566 (ภายหลังการแปรสภาพ) เมื่อวันที่ 5 ตุลาคม 2566 มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสะสมก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) ในอัตรา 4.1665 บาทต่อหุ้น คิดเป็นจำนวนเงินรวม 1,849.93 ล้านบาท โดยพิจารณาจากกำไรสะสมตามงบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 โดยบริษัทฯ จะใช้เงินกู้ยืมจากธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เพื่อใช้สำหรับการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลดังกล่าว

ทั้งนี้ บริษัทฯ อยู่ระหว่างการเจรจาเงื่อนไขทางการเงินที่สำคัญกับสถาบันการเงิน โดยมีเงื่อนไขที่สำคัญ ดังนี้

- วงเงินกู้ยืม : 1,850.00 ล้านบาท
- ระยะเวลาชำระคืน : 2 ปี นับจากวันเบิกใช้ และชำระคืนเงินกู้เป็นรายเดือน
- อัตราดอกเบี้ย : MLR ลบด้วยส่วนลด
- บริษัทฯ สามารถชำระคืนเงินกู้เพิ่มเติมจากที่กำหนดในกำหนดการได้ หรือ ทั้งจำนวน โดยไม่มีค่าปรับ
- ไม่มีข้อกำหนดที่บริษัทฯ ต้องนำเงินที่ได้จาก IPO มาชำระคืนเงินกู้ยืมดังกล่าว
- หลักประกัน : เงินสดของผู้ถือหุ้นจำนวนเท่าเงินกู้ยืมที่เบิกใช้ โดยหลักประกันดังกล่าวจะลดลง ตามการชำระคืนเงินกู้ยืมที่บริษัทฯ ชำระคืนให้กับสถาบันการเงิน (ผู้ถือหุ้นไม่มีการคิดค่าค้ำประกันวงเงินกู้ยืมกับบริษัทฯ) ทั้งนี้ รายการค้ำประกันดังกล่าวได้รับความเห็นชอบโดยที่ประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ ครั้งที่ 4/2566 (ภายหลังการแปรสภาพ) เมื่อวันที่ 5 ตุลาคม 2566

จากอัตราดอกเบี้ยและกำหนดการชำระคืนเงินกู้ยืมข้างต้น กลุ่มบริษัทฯ จะมีภาระดอกเบี้ยจากเงินกู้ยืมดังกล่าวสำหรับปี 2566 2567 และ 2568 ประมาณ 12.54 ล้านบาท 48.04 ล้านบาท และ 13.34 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.1 ร้อยละ 0.4 และร้อยละ 0.1 ของรายได้รวมของปี 2565 ตามลำดับ

นอกจากนี้ ในเดือนพฤษภาคม 2566 คณะกรรมการบริษัท ได้อนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างจำนวน 400.02 ล้านบาท โดยใช้เงินกู้ยืมระยะสั้น (P/N) จากสถาบันการเงินจำนวน 2 แห่ง (โดยกู้จากธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) จำนวน 250 ล้านบาท) ซึ่งบริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลดังกล่าวในเดือนพฤษภาคม 2566 (ผลกระทบสะท้อนอยู่ในงบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 แล้ว) ทั้งนี้ ในกรณีที่บริษัทฯ ไม่

ชำระคืนเงินกู้ยืมดังกล่าว บริษัทฯ จะมีภาระดอกเบี้ยจากเงินกู้ยืมดังกล่าวสำหรับครึ่งปีหลังของปี 2566 ประมาณ 6.0 ล้านบาท และสำหรับปี 2567 – 2569 ประมาณ 12.00 ล้านบาทต่อปี

อย่างไรก็ดี กลุ่มบริษัทฯ อาจพิจารณาใช้เงินสด และ/หรือ กระแสเงินสดจากการดำเนินงานในอนาคตบางส่วน เพื่อใช้ชำระคืนเงินกู้ยืมเพิ่มเติมจากที่กำหนดเพื่อลดค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย โดยกลุ่มบริษัทฯ มีกำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (“EBITDA”) (EBITDA คำนวณจากกำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน (EBIT) ตามงบกำไรขาดทุน บวกด้วยค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจากงบกระแสเงินสด) สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 เท่ากับ 2,897.07 ล้านบาท และ 1,477.44 ล้านบาท ตามลำดับ

หากพิจารณาตามงบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 ภายหลังจากจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะมีผลกระทบต่ออัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญดังนี้

- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) จะเพิ่มขึ้นจาก 3.21 เท่า เป็น 28.89 เท่า โดยมีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและการลดลงของกำไรสะสมในส่วนของผู้ถือหุ้น
- อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (IBD/E) จะเพิ่มขึ้นจาก 2.25 เท่า เป็น 22.05 เท่า โดยมีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและการลดลงของกำไรสะสมในส่วนของผู้ถือหุ้น
- อัตราส่วน DSCR จะลดลงจาก 1.89 เท่า เป็น 1.26 เท่า โดยมีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี และการเพิ่มขึ้นของต้นทุนทางการเงินจากการกู้ยืมเงินเพื่อใช้ในการจ่ายเงินปันผลข้างต้น
- อัตราส่วนอัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว จะลดลงจาก 0.92 เท่า และ 0.15 เท่า เป็น 0.79 เท่า และ 0.13 เท่า ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินไม่หมุนเวียนเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี
- อัตรากำไรสุทธิจะลดลงจากร้อยละ 7.63 เป็นร้อยละ 7.32 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของกำไรสุทธิเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนทางการเงินจากการกู้ยืมเงินเพื่อใช้ในการจ่ายเงินปันผลข้างต้น
- อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นจะเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 45.92 เป็นร้อยละ 82.64 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของกำไรสะสมในส่วนของผู้ถือหุ้น
- มูลค่าตามราคาบัญชีต่อหุ้นจะลดลงจาก 4.85 บาทต่อหุ้น เป็น 0.68 บาทต่อหุ้น โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของกำไรสะสมในส่วนของผู้ถือหุ้น

อย่างไรก็ดี กลุ่มบริษัทฯ คาดว่าภายหลังจากเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไปในครั้ง นี้ จะส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากการเพิ่มขึ้นของทุนชำระแล้วและส่วนเกินมูลค่าหุ้น จากประมาณการผลกระทบจากการจ่ายเงินปันผลประกอบการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไป กลุ่มบริษัทฯ คาดว่าอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (IBD/E) ภายหลังจากเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไป จะไม่เกินกว่าอัตราส่วนทางการเงินตามที่กำหนดในสัญญาเงินกู้ของบริษัทฯ และเทียบเคียงได้กับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (IBD/E) ของบริษัทอื่นในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกัน

ตารางด้านล่างแสดงข้อมูลทางการเงินที่เกิดขึ้นจริง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 ซึ่งนำมาปรับปรุงตัวเลขเพื่อแสดงผลกระทบข้อมูลทางการเงิน ภายใต้สมมติฐานการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจำนวน 1,849.93 ล้านบาท โดยใช้แหล่งเงินทุนจากเงินกู้ยืมสถาบันการเงินทั้งจำนวนเสมือนว่ารายการดังกล่าวเกิดขึ้นจริง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

| ข้อมูลทางการเงินที่ได้รับการปรับปรุง (Adjusted Selected Financial Information) ⁽¹⁾ | | | |
|---|--|----------------|--|
| รายการ (ล้านบาท) | รายการตามงบการเงิน รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 | รายการปรับปรุง | ผลภายหลังการ ปรับปรุงรายการ ก่อน IPO |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 201.87 | | 201.87 |
| ลูกหนี้การค้า | 480.71 | | 480.71 |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 3,458.60 | | 3,458.60 |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน | 4,141.17 | | 4,141.17 |
| รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 4,922.89 | | 4,922.89 |
| รวมสินทรัพย์ | 9,064.07 | | 9,064.07 |
| เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น | 1,472.70 | | 1,472.70 |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 239.00 | +759.07 | 998.07 |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 1,153.15 | | 1,153.15 |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 1,635.32 | | 1,635.32 |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน | 4,500.17 | | 5,259.24 |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน | 384.93 | +1,090.86 | 1,475.79 |
| หนี้สินตามสัญญาเช่า | 1,586.20 | | 1,586.20 |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น | 439.58 | | 439.58 |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน | 2,410.71 | | 3,501.56 |
| รวมหนี้สิน | 6,910.88 | | 8,760.80 |
| ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว | 222.00 | | 222.00 |
| กำไรสะสม | 1,977.10 | (1,849.93) | 127.17 |
| องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น | (53.80) | | (53.80) |
| ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | 7.89 | | 7.89 |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 2,153.19 | | 303.26 |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า) | 0.92 | | 0.79 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า) | 0.15 | | 0.13 |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) (เท่า) ⁽²⁾ | 3.21 | | 28.89 |

| ข้อมูลทางการเงินที่ได้รับการปรับปรุง (Adjusted Selected Financial Information) ⁽¹⁾ | | | |
|---|--|----------------|--|
| รายการ (ล้านบาท) | รายการตามงบการเงิน รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 | รายการปรับปรุง | ผลภายหลังการ ปรับปรุงรายการ ก่อน IPO |
| อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (IBD/E) (เท่า) | 2.25 | | 22.05 |
| อัตราส่วน DSCR (เท่า) ⁽³⁾ | 1.89 | | 1.26 ⁽⁴⁾ |
| อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ) | 7.63 | | 7.32 ⁽⁴⁾ |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ) | 45.92 | | 82.64 ⁽⁴⁾ |
| มูลค่าตามราคาบัญชีต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น) ⁽⁵⁾ | 4.85 | | 0.68 |

หมายเหตุ : (1) ข้อมูลทางการเงินที่ได้รับการปรับปรุงตามที่แสดงไว้ในตารางข้างต้นนี้ ได้จัดเตรียมขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่ออธิบายถึงผลกระทบของรายการดังกล่าว หากเกิดขึ้นจริง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 เท่านั้น และไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อแสดงถึงผลการดำเนินงานของบริษัทฯ หากว่ารายการดังกล่าวเกิดขึ้นจริง ณ วันที่ระบุไว้ และไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อประมาณการผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในอนาคตแต่อย่างใด อนึ่ง ผู้ลงทุนควรพิจารณาข้อมูลที่เสนอข้างต้นนี้ควบคู่กับข้อมูลอื่นๆ ที่อยู่ในเอกสารฉบับนี้

- (2) อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) คำนวณจากหนี้สินรวม หักด้วยส่วนของผู้ถือหุ้น
- (3) อัตราส่วน DSCR คำนวณจาก EBITDA (ปรับค่าเป็นปี) หักด้วย ต้นทุนทางการเงิน (ปรับค่าเป็นปี) รวมกับหนี้สินระยะยาวส่วนที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี
- (4) ปรับปรุงด้วยต้นทุนทางการเงินจากเบิกเงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อใช้ในการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในเดือนพฤษภาคม 2566 (ดอกเบี้ยสำหรับครึ่งปีหลังของปี 2566 เท่ากับ 6 ล้านบาท) และต้นทุนทางการเงินจากการเบิกเงินกู้ยืมระยะยาวเพื่อใช้ในการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจำนวน 1,849.93 ล้านบาท (ดอกเบี้ยสำหรับปี 2566 เท่ากับ 12.54 ล้านบาท)
- (5) มูลค่าตามราคาบัญชีต่อหุ้น คำนวณจากส่วนของผู้ถือหุ้น หักด้วย จำนวนหุ้นสามัญก่อน IPO (444.0 ล้านหุ้น)

นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้จัดทำประมาณการผลกระทบจากการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจำนวน 1,849.93 ล้านบาท ต่อสภาพคล่องและฐานะทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับปี 2566 – 2569 ภายใต้สมมติฐานที่สำคัญดังนี้

ทั้งนี้ ประมาณการดังกล่าวได้จัดเตรียมขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่ออธิบายถึงผลกระทบของรายการดังกล่าวเท่านั้น และไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อแสดงถึงผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อประมาณการผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในอนาคตแต่อย่างใด อนึ่ง ผู้ลงทุนควรพิจารณาข้อมูลที่เสนอข้างต้นนี้ควบคู่กับข้อมูลอื่นๆ ที่อยู่ในเอกสารฉบับนี้

| สมมติฐาน | รายละเอียด |
|--------------------|---|
| ประมาณการกำไรสุทธิ | อ้างอิงข้อมูล 12 เดือนย้อนหลัง (ไตรมาส 3 ปี 2565 - ไตรมาส 2 ปี 2566) ซึ่งเท่ากับ 862.83 ล้านบาท โดยไม่ได้ประมาณการกำไรที่เพิ่มขึ้นจากการขยายสาขา |
| ประมาณการ EBITDA | อ้างอิงข้อมูล 12 เดือนย้อนหลัง (ไตรมาส 3 ปี 2565 - ไตรมาส 2 ปี 2566) ซึ่งเท่ากับ 2,899.15 ล้านบาท โดยไม่ได้ประมาณการ EBITDA ที่เพิ่มขึ้นจากการขยายสาขา (EBITDA คำนวณจากกำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน (EBIT) ตามงบกำไรขาดทุน บวกด้วยค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจากงบกระแสเงินสด) |

| สมมติฐาน | รายละเอียด | | | | | |
|--|---|---------|----------|---------|---------|--|
| ประมาณการต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น | หน่วย : ล้านบาท | ปี 2566 | ปี 2567 | ปี 2568 | ปี 2569 | |
| | ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจากการกู้ยืมเงินกู้ระยะสั้นเพื่อใช้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจำนวน 400.00 ล้านบาท ซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยประมาณร้อยละ 3.00 ต่อปี โดยไม่ได้ชำระคืน | 6.0 | 12.0 | 12.0 | 12.0 | |
| | ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจากการกู้ยืมเงินกู้ยืมระยะยาวเพื่อใช้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจำนวน 1,849.93 ล้านบาท ซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยประมาณ MLR – 2.75 หรือร้อยละ 4.27 ต่อปี โดยชำระคืนตามตารางชำระคืนเงินกู้ | 12.54 | 48.04 | 13.34 | - | |
| | รวม | 18.54 | 60.04 | 25.34 | 12.00 | |
| | สัดส่วนต่อรายได้รวมปี 2565 (ร้อยละ) | 0.16 | 0.51 | 0.21 | 0.10 | |
| | สัดส่วนต่อกำไรสุทธิปี 2565 (ร้อยละ) | 2.03 | 6.56 | 2.77 | 1.31 | |
| | | | | | | |
| ประมาณการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว | หน่วย : ล้านบาท | ปี 2566 | ปี 2567 | ปี 2568 | | |
| | เงินกู้ยืมระยะยาว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 | 249.50 | 249.50 | 254.93 | | |
| | เงินกู้ยืมเงินกู้ยืมระยะยาวเพื่อใช้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจำนวน 1,849.93 ล้านบาท (ชำระคืนตามตารางชำระคืนเงินกู้) | 350.00 | 818.14 | 681.78 | | |
| | รวม | 599.50 | 1,067.65 | 936.71 | | |
| ประมาณการกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน (CFI) | <ul style="list-style-type: none"> อ้างอิงข้อมูลเฉลี่ยของ CFI สำหรับปี 2565 และงวดหกเดือนปี 2566 (ปรับค่าให้เป็นรายปี) เท่ากับ 556.46 ล้านบาท สำหรับปี 2565 มีการขยายสาขาจำนวนเท่ากับ 80 สาขาและสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 มีการขยายสาขาเท่ากับ 43 สาขา ดังนั้น CFI เฉลี่ยประมาณ 566.46 ล้านบาทต่อปี นั้น สอดคล้องกับแผนการขยายสาขาและใช้เงินลงทุนของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับปี 2566 - 2568 | | | | | |

ภายใต้สมมติฐานที่สำคัญดังกล่าว กลุ่มบริษัทฯ มีประมาณการสภาพคล่องและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญสำหรับปี 2566 – 2569 ดังนี้

| ประมาณการสภาพคล่อง ⁽¹⁾ (หน่วย: ล้านบาท) | ปี 2566 | ปี 2567 | ปี 2568 | ปี 2569 |
|--|----------|----------|----------|----------|
| ประมาณการกระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ (CFO) | 2,128.15 | 2,086.66 | 2,121.35 | 2,134.70 |
| ประมาณการกระแสเงินสดใช้ไปในการลงทุนสุทธิ (CFI) | (566.46) | (566.46) | (566.46) | (566.46) |

หมายเหตุ : (1) ข้อมูลทางการเงินที่แสดงไว้ในตารางข้างต้นนี้ ได้จัดเตรียมขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่ออธิบายถึงผลกระทบของรายการดังกล่าวเท่านั้น และไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อแสดงถึงผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อประมาณการผลการ

ดำเนินงานของบริษัทฯ ในอนาคตแต่อย่างไรก็ดี ผู้ลงทุนควรพิจารณาข้อมูลที่เสนอข้างต้นนี้ควบคู่กับข้อมูลอื่นๆ ที่อยู่ในเอกสารฉบับนี้

สำหรับประมาณการกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน (CFF) นั้น จะขึ้นอยู่กับจำนวนเงินที่บริษัทฯ จะได้รับเงินได้จากการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไปในครั้งนี้เป็นหลัก ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ คาดว่าภายหลังการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไปในครั้ง นี้ กลุ่มบริษัทฯ จะมีกระแสเงินสดเพียงพอเพื่อใช้ในการลงทุนขยายธุรกิจตามแผนงานที่ระบุไว้ในโครงการในอนาคต และชำระคืนเงินกู้ยืมตามกำหนดการ รวมถึงมีเงินสดสุทธิเพียงพอในการประกอบธุรกิจ

| ประมาณการผลกระทบต่ออัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ ⁽¹⁾ | ปี 2566 | ปี 2567 | ปี 2568 | ปี 2569 |
|--|---------|---------|---------|---------|
| อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) ⁽²⁾ (เท่า) | 1.36 | 1.09 | 0.88 | 0.82 |
| อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (IBD/E) (เท่า) | 1.02 | 0.78 | 0.59 | 0.55 |
| อัตราส่วน DSCR ⁽³⁾ (เท่า) | 1.21 | 1.26 | 2.18 | 2.20 |
| มูลค่าตามราคาบัญชีต่อหุ้น (Book Value Per Share) ⁽⁴⁾ (บาทต่อหุ้น) | 10.15 | 11.02 | 11.88 | 12.74 |
| อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ) | 7.12 | 6.77 | 7.06 | 7.18 |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ) | 21.10 | 12.64 | 12.19 | 11.52 |

หมายเหตุ : (1) ข้อมูลทางการเงินที่แสดงไว้ในตารางข้างต้นนี้ ได้จัดเตรียมขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่ออธิบายถึงผลกระทบต่อผลการดำเนินงานเท่านั้น และไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อแสดงถึงผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อประมาณการผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในอนาคตแต่อย่างไรก็ดี ผู้ลงทุนควรพิจารณาข้อมูลที่เสนอข้างต้นนี้ควบคู่กับข้อมูลอื่นๆ ที่อยู่ในเอกสารฉบับนี้

- (2) อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) คำนวณจากหนี้สินรวม หักด้วย ส่วนของผู้ถือหุ้น
- (3) อัตราส่วน DSCR คำนวณจาก EBITDA (ปรับค่าเป็นปี) หักด้วย ต้นทุนทางการเงิน (ปรับค่าเป็นปี) รวมกับหนี้สินระยะยาวส่วนที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี
- (4) มูลค่าตามราคาบัญชีต่อหุ้น คำนวณจากส่วนของผู้ถือหุ้น หักด้วย จำนวนหุ้นสามัญหลัง IPO (600.0 ล้านหุ้น)

จากประมาณการดังกล่าว ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไปในครั้ง นี้ กลุ่มบริษัทฯ สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการเงินที่สำคัญได้ครบถ้วน (ซึ่งได้แก่ (1) D/E ไม่เกินกว่า 2.5 เท่า (2) IBD/E ไม่เกินกว่า 3.5 เท่า และ (3) DSCR ไม่น้อยกว่า 1.2 เท่า) มีความสามารถในการชำระคืนเงินกู้ยืมได้ตามที่กำหนด และมีความสามารถในการทำกำไรในระดับที่ไม่ต่างจากปี 2565 (แม้ว่ายังไม่ได้รวมประมาณการการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิจากการขยายสาขาแต่มีการประมาณการเงินลงทุนแล้ว) นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ คาดว่าจะมีเงินสดสุทธิสำหรับแต่ละงวดที่เพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจ และไม่กระทบต่อสภาพคล่อง ความสามารถในการทำกำไร ความสามารถในการชำระหนี้ และความสามารถในการปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการเงินที่สำคัญในสัญญาเงินกู้ รวมถึงกลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดเพียงพอในการประกอบธุรกิจและขยายธุรกิจตามแผนงานที่ระบุไว้ในโครงการในอนาคต

อย่างไรก็ดี หากพิจารณาตามงบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 ภายหลังจากจ่ายเงินปันผลดังกล่าว อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (IBD/E) จะเท่ากับ 28.9 เท่า และ 22.05 เท่า ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทฯ คาดว่าภายหลังการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไปในครั้ง นี้ จะส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากการเพิ่มขึ้นของทุนชำระแล้วและส่วนเกินมูลค่าหุ้น จากประมาณการผลกระทบต่อผลการจ่ายเงินปันผลประกอบกับการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไป กลุ่มบริษัทฯ คาดว่าอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (IBD/E) ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไป จะไม่เกินกว่าอัตราส่วนทางการเงินตามที่

กำหนดในสัญญาเงินกู้ของบริษัทฯ และเทียบเคียงได้กับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (IBD/E)ของบริษัทอื่นในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกัน