



วันที่ 5 เมษายน 2567

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ  
ผลการดำเนินงานสำหรับงบการเงิน สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566

เรียน กรรมการผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สิ่งที่ส่งมาด้วย: คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานสำหรับงบการเงิน สำหรับปีบัญชี  
สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 ภาษาไทยและภาษาอังกฤษ ฉบับละ 1 ชุด

บริษัท นีโอ คอร์ปอเรท จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอนำส่งงบการเงิน สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566  
ซึ่งผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้ว ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยบริษัทขอแจ้งคำอธิบายและ  
การวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงาน สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 โดยมีรายละเอียดตาม  
เอกสารแนบ

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นางนัญญา ทศนีย์

ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน



**คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ  
สำหรับผลการดำเนินงาน งวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566  
บริษัท นีโอ คอร์ปอเรท จำกัด (มหาชน)**

**1. ภาพรวมการดำเนินงานของบริษัท**

บริษัท นีโอ คอร์ปอเรท จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ประกอบธุรกิจทำการตลาด ผลิต และจัดจำหน่ายสินค้าอุปโภค (Consumer Products) ซึ่งประกอบด้วยผลิตภัณฑ์ 3 กลุ่มหลัก ได้แก่ (1) กลุ่มผลิตภัณฑ์ของใช้ในครัวเรือน (Household Products) ภายใต้แบรนด์ไฟน์ไลน์ (Fineline) แบรินด์สมาร์ท (Smart) และแบรนด์โทมิ (Tomi) (2) กลุ่มผลิตภัณฑ์ของใช้ส่วนบุคคล (Personal Care Products) ภายใต้แบรนด์บีไนซ์ (BeNice) แบรินด์ทรอส (TROS) แบรินด์เอเวอร์เซ็นส์ (Eversense) และแบรนด์วีไวต์ (Vivite) และ (3) กลุ่มผลิตภัณฑ์ของใช้สำหรับเด็ก (Baby and Kids Products) ภายใต้แบรนด์ดีนี่ (D-nee) โดยแต่ละกลุ่มผลิตภัณฑ์มีสัดส่วนรายได้จากการขาย คิดเป็นประมาณร้อยละ 40 ร้อยละ 25 และร้อยละ 35 ของรายได้จากการขายรวมในปี 2563 – 2566 ตามลำดับ ทั้งนี้ รายได้จากการขายของบริษัทมาจากการขายสินค้าในประเทศและการขายสินค้าไปยังต่างประเทศ คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 85 และร้อยละ 15 ของรายได้จากการขายรวมในปี 2563 – 2566 ตามลำดับ โดยประเทศส่งออกที่สำคัญ ได้แก่ ประเทศเวียดนาม ประเทศกัมพูชา ประเทศลาว และประเทศเมียนมาร์

**2. ผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท**

**2.1 รายได้จากการขาย**

รายได้จากการขายรวมของบริษัท สำหรับปี 2566 เท่ากับ 9,484.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,183.66 ล้านบาท จาก 8,300.69 ล้านบาทในปี 2565 คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.26 ตามการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายในประเทศของทุกกลุ่มผลิตภัณฑ์ โดยเฉพาะในกลุ่มผลิตภัณฑ์ของใช้ในครัวเรือน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณขายสินค้าในประเทศและการปรับขึ้นราคาขาย ทั้งนี้ ปริมาณขายสินค้าโดยรวมของบริษัทเติบโตขึ้นจากปีก่อนหน้าทั้งจากผลิตภัณฑ์เดิมและการนำเสนอผลิตภัณฑ์ใหม่ที่สอดคล้องกับความต้องการของผู้บริโภคอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายต่างๆ ซึ่งได้รับผลตอบรับเป็นอย่างดี รวมถึงบริษัทมีการทยอยปรับขึ้นราคาขายสินค้าทุกประเภทในแต่ละช่องทางขายตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ปี 2566 นอกจากนี้ รายได้จากการขายสินค้าไปยังต่างประเทศเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่ผู้จำหน่ายสินค้าในต่างประเทศมีการขยายช่องทางการจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ผู้บริโภคสามารถเข้าถึงสินค้าของบริษัทได้สะดวกยิ่งขึ้น อีกทั้ง บริษัทมีการเพิ่มกิจกรรมทางการตลาดร่วมกับผู้จำหน่ายสินค้าในต่างประเทศมากขึ้น เพื่อผลักดันการเติบโตของสินค้าประเภทอื่นเพิ่มเติม นอกเหนือจากสินค้าส่งออกหลัก รวมถึงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้นในช่วงครึ่งหลังของปี 2566 ของประเทศเวียดนามจากการลดภาษีมูลค่าเพิ่ม ส่งผลให้ราคาขายปลีกสินค้าปรับลดลง ทั้งนี้ โครงสร้างรายได้จากการขายของบริษัทสามารถสรุปได้ดังตารางต่อไปนี้

## โครงสร้างรายได้ของบริษัท จำแนกตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ สำหรับปี 2565 – 2566

รายการ	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	2565		2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ของใช้ในครัวเรือน</b>				
ผลิตภัณฑ์ดูแลผ้า	3,292.51	39.66	3,915.11	41.28
ผลิตภัณฑ์ทำความสะอาด	205.54	2.48	212.14	2.24
<b>รวมรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ของใช้ในครัวเรือน</b>	<b>3,498.05</b>	<b>42.14</b>	<b>4,127.25</b>	<b>43.52</b>
<b>รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ของใช้ส่วนบุคคล</b>				
ผลิตภัณฑ์บำรุงและทำความสะอาดผิว	1,321.97	15.93	1,344.87	14.18
ผลิตภัณฑ์ให้ความหอมและระงับกลิ่นกาย	709.29	8.54	898.86	9.48
ผลิตภัณฑ์จัดแต่งทรงผม	39.89	0.48	43.10	0.45
<b>รวมรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ของใช้ส่วนบุคคล</b>	<b>2,071.15</b>	<b>24.95</b>	<b>2,286.83</b>	<b>24.11</b>
<b>รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ของใช้สำหรับเด็ก</b>				
ผลิตภัณฑ์ดูแลผ้าสำหรับเด็ก	1,548.01	18.65	1,721.44	18.15
ผลิตภัณฑ์บำรุงและทำความสะอาดผิวสำหรับเด็ก	936.24	11.28	1,077.94	11.36
ผลิตภัณฑ์ล้างภาชนะสำหรับเด็ก	246.81	2.97	270.81	2.86
ผลิตภัณฑ์ของใช้สำหรับเด็กอื่นๆ	0.43	0.01	0.08	0.00
<b>รวมรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ของใช้สำหรับเด็ก</b>	<b>2,731.49</b>	<b>32.91</b>	<b>3,070.27</b>	<b>32.37</b>
<b>รายได้จากการขายรวม</b>	<b>8,300.69</b>	<b>100.00</b>	<b>9,484.35</b>	<b>100.00</b>

## โครงสร้างรายได้ของบริษัท จำแนกตามการขายภายในประเทศและการขายไปต่างประเทศ สำหรับปี 2565 – 2566

รายการ	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	2565		2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ของใช้ในครัวเรือน</b>				
ในประเทศ	2,999.23	36.13	3,678.78	38.79
ต่างประเทศ	498.82	6.01	448.47	4.73
<b>รวมรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ของใช้ในครัวเรือน</b>	<b>3,498.05</b>	<b>42.14</b>	<b>4,127.25</b>	<b>43.52</b>
<b>รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ของใช้ส่วนบุคคล</b>				
ในประเทศ	2,036.20	24.53	2,251.95	23.74
ต่างประเทศ	34.95	0.42	34.88	0.37
<b>รวมรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ของใช้ส่วนบุคคล</b>	<b>2,071.15</b>	<b>24.95</b>	<b>2,286.83</b>	<b>24.11</b>
<b>รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ของใช้สำหรับเด็ก</b>				
ในประเทศ	2,108.98	25.41	2,307.37	24.33
ต่างประเทศ	622.51	7.50	762.90	8.04
<b>รวมรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ของใช้สำหรับเด็ก</b>	<b>2,731.49</b>	<b>32.91</b>	<b>3,070.27</b>	<b>32.37</b>
<b>รายได้จากการขายสำหรับทุกกลุ่มผลิตภัณฑ์</b>				
ในประเทศ	7,144.41	86.07	8,238.10	86.86
ต่างประเทศ	1,156.28	13.93	1,246.25	13.14
<b>รวมรายได้จากการขาย</b>	<b>8,300.69</b>	<b>100.00</b>	<b>9,484.35</b>	<b>100.00</b>

รายได้จากการขายของบริษัทมาจากผลิตภัณฑ์ 3 กลุ่มหลัก ได้แก่ (1) รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ของใช้ในครัวเรือน (2) รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ของใช้ส่วนบุคคล และ (3) รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ของใช้สำหรับเด็ก โดยมีรายละเอียด ดังนี้

(1) รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ของใช้ในครัวเรือน

รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ของใช้ในครัวเรือนส่วนใหญ่มาจากรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ซักผ้าชนิดน้ำ และผลิตภัณฑ์ปรับผ้านุ่ม คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 50 และร้อยละ 40 ของรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ของใช้ในครัวเรือนในปี 2565 – 2566 ตามลำดับ

บริษัทมีรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ของใช้ในครัวเรือน สำหรับปี 2566 เท่ากับ 4,127.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 629.20 ล้านบาท จาก 3,498.05 ล้านบาทในปี 2565 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณขายสินค้าในประเทศ และการทยอยปรับขึ้นราคาขายสินค้าของบริษัท ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของยอดขายดังกล่าว มีสาเหตุหลักมาจาก (1) การเพิ่มขึ้นของยอดขายผลิตภัณฑ์ซักผ้าชนิดน้ำ เนื่องจากในปี 2566 บริษัทมีการวางกลยุทธ์เพื่อมุ่งเน้นการเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดของผลิตภัณฑ์ซักผ้าชนิดน้ำในประเทศต่อเนื่องจากปีก่อนหน้า รวมถึงมีการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายอย่างต่อเนื่องในทุกช่องทางทางการขาย และ (2) การเพิ่มขึ้นของยอดขายผลิตภัณฑ์ปรับผ้านุ่ม เนื่องจากบริษัทมีการมุ่งเน้นการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ไฟเบอร์ปรับผ้านุ่มสูตรถนอมผ้าและสูตรเข้มข้น ซึ่งเป็นสินค้าที่มีความคุ้มค่าด้านราคา ประกอบกับการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายต่างๆ ผลิตภัณฑ์ดังกล่าวจึงได้รับการตอบรับที่ดีจากลูกค้าอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ของใช้ในครัวเรือนไปยังต่างประเทศในปี 2566 ลดลงจากปี 2565 ตามการลดลงของยอดขายผลิตภัณฑ์ซักผ้าชนิดน้ำเป็นสำคัญ

(2) รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ของใช้ส่วนบุคคล

รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ของใช้ส่วนบุคคลส่วนใหญ่มาจากรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ครีมอาบน้ำ ผลิตภัณฑ์โรลออน และผลิตภัณฑ์โคโลญญ์ คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 50 ร้อยละ 20 และร้อยละ 15 ของรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ของใช้ส่วนบุคคลในปี 2565 – 2566 ตามลำดับ

บริษัทมีรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ของใช้ส่วนบุคคล สำหรับปี 2566 เท่ากับ 2,286.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 215.68 ล้านบาท จาก 2,071.15 ล้านบาทในปี 2565 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายสินค้าในประเทศ ตามการทยอยปรับขึ้นราคาขายสินค้าของบริษัท ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของยอดขายดังกล่าว มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายผลิตภัณฑ์โรลออน และผลิตภัณฑ์โคโลญญ์ในประเทศไทยเป็นหลัก เนื่องจากในปี 2566 บริษัทมีการวางกลยุทธ์เพื่อมุ่งเน้นการเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดของผลิตภัณฑ์โรลออนในประเทศไทย สอดคล้องกับการเติบโตของตลาดผลิตภัณฑ์โรลออน บริษัทจึงมีการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายรูปแบบต่างๆ ในทุกช่องทางทางการจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้น รวมถึงการเพิ่มโฆษณาในร้านค้าและช่องทางจัดจำหน่ายต่างๆ ส่งผลให้ผู้บริโภครับรู้และจดจำ รวมถึงสามารถเข้าถึงผลิตภัณฑ์โรลออนและผลิตภัณฑ์โคโลญญ์ของบริษัทได้มากยิ่งขึ้น

(3) รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ของใช้สำหรับเด็ก

รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ของใช้สำหรับเด็กส่วนใหญ่มาจากรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ซักผ้าเด็ก และผลิตภัณฑ์อาบน้ำและสระผมเด็ก คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 50 และร้อยละ 20 ของรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ของใช้สำหรับเด็กในปี 2565 – 2566 ตามลำดับ

บริษัทมีรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ของใช้สำหรับเด็ก สำหรับปี 2566 เท่ากับ 3,070.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 338.78 ล้านบาท จาก 2,731.49 ล้านบาทในปี 2565 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณขายสินค้า ทั้งในประเทศและต่างประเทศ และการทยอยปรับขึ้นราคาขายสินค้าของบริษัท ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของยอดขายในประเทศ มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายผลิตภัณฑ์อาบน้ำและสระผมเด็ก และผลิตภัณฑ์ซักผ้าเด็ก เป็นหลัก โดยนอกเหนือจากผลิตภัณฑ์เดิม ซึ่งได้รับความนิยมอย่างต่อเนื่องแล้ว ในปี 2566 บริษัทมีการนำเสนอผลิตภัณฑ์ในรูปแบบชุดผลิตภัณฑ์ใหม่ ได้แก่ Smile Booster Series ซึ่งครอบคลุมครบทุกประเภทสินค้า เพื่อเป็นอีกหนึ่งทางเลือกให้แก่ผู้บริโภค นอกจากนี้ บริษัทมีการโฆษณาและจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายในรูปแบบต่างๆ ในทุกช่องทางการจัดจำหน่ายอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งบริษัทมีการมุ่งเน้นการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ซักผ้าเด็กขนาด 1,400 มิลลิลิตร สอดรับกับความต้องการจากผู้บริโภคเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ของใช้สำหรับเด็กไปยังต่างประเทศเพิ่มขึ้น ตามการเพิ่มขึ้นของยอดขายผลิตภัณฑ์ซักผ้าเด็กในประเทศส่งออกหลัก

2.2 ต้นทุนขาย และกำไรขั้นต้นจากการขาย

ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้นจากการขาย สำหรับปี 2565 – 2566

รายการ	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	2565		2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายรวม	8,300.69	100.00	9,484.35	100.00
ต้นทุนขายรวม	(5,166.69)	(62.24)	(5,448.86)	(57.45)
กำไรขั้นต้น	3,134.00	37.76	4,035.49	42.55

บริษัทมีต้นทุนขาย สำหรับปี 2566 เท่ากับ 5,448.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 282.17 ล้านบาท จาก 5,166.69 ล้านบาทในปี 2565 คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.46 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่น้อยกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขาย เนื่องจากต้นทุนขายเฉลี่ยต่อหน่วยปรับตัวลงจากปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของต้นทุนวัตถุดิบและบรรจุภัณฑ์ โดยเฉพาะการลดลงของราคาสารลดแรงตึงผิว (Surfactant) จากการเพิ่มขึ้นของอุปทานน้ำมันปาล์มโดยรวม ทั้งนี้ จากการเพิ่มขึ้นของปริมาณขายสินค้าและการปรับขึ้นราคาขายสินค้าต่อหน่วย ในขณะที่ต้นทุนขายเฉลี่ยต่อหน่วยลดลง ส่งผลให้ในปี 2566 บริษัทมีกำไรขั้นต้น เท่ากับ 4,035.49 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 901.49 ล้านบาท จาก 3,134.00 ล้านบาทในปี 2565 คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.76 โดยบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 42.55 ในปี 2566 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 37.76 ในปี 2565

## 2.3 ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย

### โครงสร้างค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย สำหรับปี 2565 – 2566

รายการ	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	2565		2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายในการโฆษณาและส่งเสริมการขาย	792.74	51.28	1,061.07	56.55
ค่าใช้จ่ายในการขนส่งสินค้า	399.45	25.84	426.51	22.73
ค่าตอบแทนและสวัสดิการพนักงาน	197.93	12.80	224.11	11.94
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายอื่น <sup>2)</sup>	155.86	10.08	164.70	8.78
<b>รวมค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย</b>	<b>1,545.98</b>	<b>100.00</b>	<b>1,876.39</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ: <sup>1)</sup> ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายอื่น ประกอบด้วย ภาษีสรรพสามิต ค่าใช้จ่ายในการเดินทางในประเทศ ค่าใช้จ่ายในการวิจัยผู้บริโภค เป็นต้น

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย สำหรับปี 2566 เท่ากับ 1,876.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 330.41 ล้านบาท จาก 1,545.98 ล้านบาทในปี 2565 คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.37 สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขาย โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายต่อรายได้จากการขายรวมในปี 2566 เท่ากับร้อยละ 19.78 ซึ่งเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 18.62 ในปีก่อนหน้า ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายสำหรับปี 2566 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการโฆษณาและส่งเสริมการขาย เนื่องจากบริษัทมีการเพิ่มการโฆษณาผ่านสื่อออนไลน์มากขึ้น รวมถึงการโฆษณาผ่านสื่อออนไลน์ และการประชาสัมพันธ์สินค้าของบริษัทผ่านสื่อของร้านค้าปลีกสมัยใหม่ที่เพิ่มขึ้น สอดคล้องกับการเติบโตของรายได้จากการขายผ่านช่องทางดังกล่าว นอกจากนี้ บริษัทยังมีการจัดงานเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ในช่วงดังกล่าว เช่น งานเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ภายใต้แบรนด์ดีดีในรูปแบบชุดผลิตภัณฑ์ Smile Booster Series งานเปิดตัวผลิตภัณฑ์โคโลญจ์และผลิตภัณฑ์โรลออนใหม่ภายใต้แบรนด์เอเวอร์เซ็นส์ งานเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่สำหรับทรอสแบล็คโค้ด (TROS Black Code) ภายใต้แบรนด์ทรอส และงานเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่จากสารสกัดธรรมชาติภายใต้แบรนด์บีโนซ์ อีกทั้ง ค่าใช้จ่ายในการขนส่งสินค้าของบริษัทเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับการเติบโตของรายได้จากการขาย

## 2.4 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

### โครงสร้างค่าใช้จ่ายในการบริหาร สำหรับปี 2565 – 2566

รายการ	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	2565		2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าตอบแทนและสวัสดิการพนักงาน	522.72	60.52	673.65	62.33
ค่าเสื่อมราคาทรัพย์สินและค่าตัดจำหน่าย	146.43	16.95	168.07	15.55
ค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมและบำรุงรักษา	44.54	5.16	47.21	4.37
ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่น <sup>1/</sup>	150.01	17.37	191.79	17.75
<b>รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร</b>	<b>863.70</b>	<b>100.00</b>	<b>1,080.72</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ: <sup>1/</sup> ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่น ประกอบไปด้วย ค่าเช่า ค่าใช้จ่ายสาธารณูปโภค ค่าลิขสิทธิ์ซอฟต์แวร์ ค่าสอบบัญชี ค่าที่ปรึกษาในการเตรียมความพร้อมสำหรับการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ด เป็นต้น

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร สำหรับปี 2566 เท่ากับ 1,080.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 217.02 ล้านบาท จาก 863.70 ล้านบาทในปี 2565 คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.13 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าตอบแทนและสวัสดิการพนักงาน ซึ่งเป็นผลมาจากการปรับขึ้นเงินเดือนประจำปีและปรับเพิ่มอัตราโบนัสเป็นกรณีพิเศษ เนื่องจากบริษัทมีผลประกอบการของบริษัทเติบโตขึ้น อันเกิดจากการปฏิบัติงานของพนักงานที่ทำได้ดีกว่าเป้าหมายที่ตั้งไว้ รวมถึงการปรับตำแหน่งพนักงานประจำปี

## 2.5 กำไรจากการดำเนินงานและกำไรสุทธิ

### กำไรจากการดำเนินงานและกำไรสุทธิ สำหรับปี 2565 – 2566

รายการ	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2565	2566
กำไรจากการดำเนินงาน (ล้านบาท)	746.42	1,106.09
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	568.68	839.52
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	8.99	11.66
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	6.83	8.83

กำไรจากการดำเนินงานของบริษัท สำหรับปี 2566 เท่ากับ 1,106.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 359.67 ล้านบาท จาก 746.42 ล้านบาทในปี 2565 คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 48.18 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเติบโตของรายได้จากการขายของบริษัท ในขณะที่ต้นทุนขายเฉลี่ยต่อหน่วยลดลงจากปีก่อนหน้าตามการลดลงของต้นทุนวัตถุดิบและบรรจุภัณฑ์โดยรวม ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้น จากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการโฆษณาผ่านสื่อออนไลน์และสื่อออนไลน์ รวมถึงค่าใช้จ่ายในการประชาสัมพันธ์สินค้าผ่านสื่อของร้านค้าปลีกสมัยใหม่และค่าใช้จ่ายในการขนส่งสินค้าที่เพิ่มขึ้น สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขาย นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น จากการเพิ่มขึ้นของค่าตอบแทนและสวัสดิการพนักงาน ทั้งนี้ สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้จากการขายรวมเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

จากปีก่อนหน้า ในขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่มากกว่า ส่งผลให้อัตรากำไรจากการดำเนินงานของบริษัทในปี 2566 เท่ากับร้อยละ 11.66 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 8.99 ในปี 2565 ด้วยปัจจัยที่สำคัญดังกล่าวข้างต้นส่งผลให้กำไรสุทธิของบริษัทในปี 2566 เท่ากับ 839.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 270.84 ล้านบาท จาก 568.68 ล้านบาทในปี 2565 คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 47.63 โดยอัตรากำไรสุทธิของบริษัทในปี 2566 เท่ากับ ร้อยละ 8.83 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 6.83 ในปี 2565

### 3. ความสามารถในการบริหารทรัพย์สินและหนี้สิน

#### 3.1 สินทรัพย์

บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 เท่ากับ 6,335.06 ล้านบาท และ 7,287.04 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.03 โดยสินทรัพย์ส่วนใหญ่ของบริษัท ประกอบด้วย ที่ดิน อาคาร และ อุปกรณ์ และลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 80 ของสินทรัพย์รวม ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทมีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคาร และ อุปกรณ์ จากการลงทุนในโครงการขยายคลังจัดเก็บสินค้าสำเร็จรูปอัตโนมัติ ซึ่งรวมถึงโครงสร้าง ระบบสาธารณูปโภค ระบบงานที่ใช้ในการจัดเก็บและเบิกจ่ายสินค้าอัตโนมัติ (Automated Storage and Retrieval Systems: ASRS) และ อุปกรณ์ลำเลียงสินค้า นอกจากนี้ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น ตามผลการดำเนินงานที่เติบโตขึ้นและการเบิกใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารที่เพิ่มขึ้น และเงินจ่ายล่วงหน้าค่าก่อสร้างของบริษัทเพิ่มขึ้นจากการลงทุนในโครงการขยายกำลังการผลิตสินค้ากลุ่มผลิตภัณฑ์ของใช้ส่วนบุคคล (Personal Care Products) ซึ่งรวมถึงกลุ่มผลิตภัณฑ์ของใช้ส่วนบุคคลสำหรับเด็ก

#### 3.2 หนี้สิน

บริษัทมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 เท่ากับ 3,924.14 ล้านบาท และ 5,719.54 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 45.75 โดยหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัท ประกอบด้วย เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 80 ของหนี้สินรวม ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทมีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร สำหรับใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของบริษัทและจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล และการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร สำหรับการลงทุนในโครงการขยายคลังจัดเก็บสินค้าสำเร็จรูปอัตโนมัติ ซึ่งรวมถึงโครงสร้าง ระบบสาธารณูปโภค ระบบงานที่ใช้ในการจัดเก็บและเบิกจ่ายสินค้าอัตโนมัติ (Automated Storage and Retrieval Systems: ASRS) และ อุปกรณ์ลำเลียงสินค้า และโครงการขยายกำลังการผลิตสินค้ากลุ่มผลิตภัณฑ์ของใช้ส่วนบุคคล (Personal Care Products) ซึ่งรวมถึงกลุ่มผลิตภัณฑ์ของใช้ส่วนบุคคลสำหรับเด็ก

#### 3.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 1,567.50 ล้านบาท ลดลง 843.42 ล้านบาท จาก 2,410.92 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากกำไรสะสมที่ลดลง โดยบริษัทมีกำไรขาดทุน เบ็ดเสร็จรวมสำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นในระหว่างปี 2566 เท่ากับ 840.02 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ในระหว่างปี 2566 บริษัทมีการประกาศจ่ายเงินปันผลรวม 1,667.66 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย (1) เงินปันผลประจำปี 2565 เท่ากับ 568.54 ล้านบาท หรือ 256.10 บาทต่อหุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท) ตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566



เมื่อวันที่ 20 เมษายน 2566 (2) เงินปันผลระหว่างกาล ครั้งที่ 1 ปี 2566 เท่ากับ 200.02 ล้านบาท หรือ 90.10 บาทต่อหุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท) ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2566 เมื่อวันที่ 9 สิงหาคม 2566 และ (3) เงินปันผลระหว่างกาล ครั้งที่ 2 ปี 2566 เท่ากับ 899.10 ล้านบาท หรือ 4.05 บาทต่อหุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท) ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 4/2566 (ภายหลังการแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน) เมื่อวันที่ 30 พฤศจิกายน 2566 ส่งผลให้กำไรสะสมส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 877.80 ล้านบาท

#### 4. สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุนของบริษัท

##### 4.1 กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานสุทธิของบริษัท สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 เท่ากับ 632.66 ล้านบาท และ 1,440.68 ล้านบาท ตามลำดับ

ทั้งนี้ บริษัทมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 เท่ากับ 1,118.76 ล้านบาท และ 1,515.26 ล้านบาท ตามลำดับ โดยการเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสดดังกล่าว มีสาเหตุหลักมาจากกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในแต่ละช่วงเวลา ซึ่งเท่ากับ 710.26 ล้านบาท และ 1,051.54 ล้านบาท ตามลำดับ

สำหรับกระแสเงินสดใช้ไปจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 288.98 ล้านบาท โดยการเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสดดังกล่าว มีสาเหตุหลักมาจาก (1) การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ตามการเติบโตของรายได้จากการขายของบริษัท (2) การเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ ตามต้นทุนต่อหน่วยที่ปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นผลกระทบต่อเนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 และปริมาณสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้น และ (3) การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ตามต้นทุนวัตถุดิบและบรรจุภัณฑ์ที่ปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง และปริมาณวัตถุดิบและบรรจุภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้น เพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจในช่วงเวลาดังกล่าว

สำหรับกระแสเงินสดได้มาจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 200.38 ล้านบาท โดยการเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสดดังกล่าว มีสาเหตุหลักมาจาก (1) การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ตามการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายค้างจ่าย (2) การลดลงของสินค้าคงเหลือจากต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลง และการบริหารจัดการสินค้าคงคลังอย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น และ (3) การเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนอื่น ตามการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้กรมสรรพากร

##### 4.2 กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนของบริษัท สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 เท่ากับ 508.20 ล้านบาท และ 1,095.20 ล้านบาท ตามลำดับ

การเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนสุทธิในปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 มีสาเหตุหลักมาจากการซื้อที่ดิน เพื่อใช้สำหรับโครงการขยายคลังจัดเก็บสินค้าสำเร็จรูปอัตโนมัติและโครงการขยายกำลังการผลิต และการลงทุนในโครงการขยายคลังจัดเก็บสินค้าสำเร็จรูปอัตโนมัติในส่วนของโครงสร้าง รวมถึงการติดตั้งระบบงานที่ใช้ในการจัดเก็บและเบิกจ่ายสินค้าอัตโนมัติสำหรับจัดเก็บในรูปแบบกล่องขนาดเล็ก (Mini-Load Automated Storage and

Retrieval Systems: Mini-Load ASRS) นอกจากนี้ บริษัทยังมีการลงทุนในเครื่องจักรระบบอัตโนมัติที่ใช้ในกระบวนการบรรจุผลิตภัณฑ์เพิ่มเติม

การเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนสุทธิในปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 มีสาเหตุหลักมาจากการลงทุนในโครงการขยายคลังจัดเก็บสินค้าสำเร็จรูปอัตโนมัติในส่วนของโครงสร้างและระบบสาธารณูปโภค การลงทุนในเครื่องจักรต่างๆ และเงินจ่ายล่วงหน้าค่าก่อสร้างสำหรับโครงการขยายกำลังการผลิตสินค้ากลุ่มผลิตภัณฑ์ของใช้ส่วนบุคคล (Personal Care Products) ซึ่งรวมถึงกลุ่มผลิตภัณฑ์ของใช้ส่วนบุคคลสำหรับเด็ก

#### 4.3 กระแสเงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน

กระแสเงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินของบริษัท สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 เท่ากับ 379.35 ล้านบาท และ 80.85 ล้านบาท ตามลำดับ

การเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินสุทธิในปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 มีสาเหตุหลักมาจาก (1) การคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารตามกำหนดการชำระ เท่ากับ 203.40 ล้านบาท และ (2) การจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น โดยเป็นการประกาศจ่ายจากผลการดำเนินงานในปี 2564 เท่ากับ 268.62 ล้านบาท หรือ 121.00 บาทต่อหุ้น ตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2565

การเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินสุทธิในปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 มีสาเหตุหลักมาจาก (1) การเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารสุทธิ เท่ากับ 563.41 ล้านบาท จากการเบิกใช้วงเงินสินเชื่อตัวใช้เงิน เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจและจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล (2) การเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารสุทธิ เท่ากับ 1,068.91 ล้านบาท เพื่อใช้สำหรับการลงทุนในโครงการขยายคลังจัดเก็บสินค้าสำเร็จรูปอัตโนมัติ ซึ่งรวมถึงโครงสร้าง ระบบสาธารณูปโภค ระบบงานที่ใช้ในการจัดเก็บและเบิกจ่ายสินค้าอัตโนมัติ (Automated Storage and Retrieval Systems: ASRS) และอุปกรณ์ลำเลียงสินค้า และโครงการขยายกำลังการผลิตสินค้ากลุ่มผลิตภัณฑ์ของใช้ส่วนบุคคล (Personal Care Products) ซึ่งรวมถึงกลุ่มผลิตภัณฑ์ของใช้ส่วนบุคคลสำหรับเด็ก และ (3) การจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น รวม 1,667.66 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย เงินปันผลประจำปี 2565 เท่ากับ 568.54 ล้านบาท หรือ 256.10 บาทต่อหุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท) ตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566 เมื่อวันที่ 20 เมษายน 2566 เงินปันผลระหว่างกาล ครั้งที่ 1 ปี 2566 เท่ากับ 200.02 ล้านบาท หรือ 90.10 บาทต่อหุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท) ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2566 เมื่อวันที่ 9 สิงหาคม 2566 และเงินปันผลระหว่างกาล ครั้งที่ 2 ปี 2566 เท่ากับ 899.10 ล้านบาท หรือ 4.05 บาทต่อหุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท) ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 4/2566 (ภายหลังการแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน) เมื่อวันที่ 30 พฤศจิกายน 2566