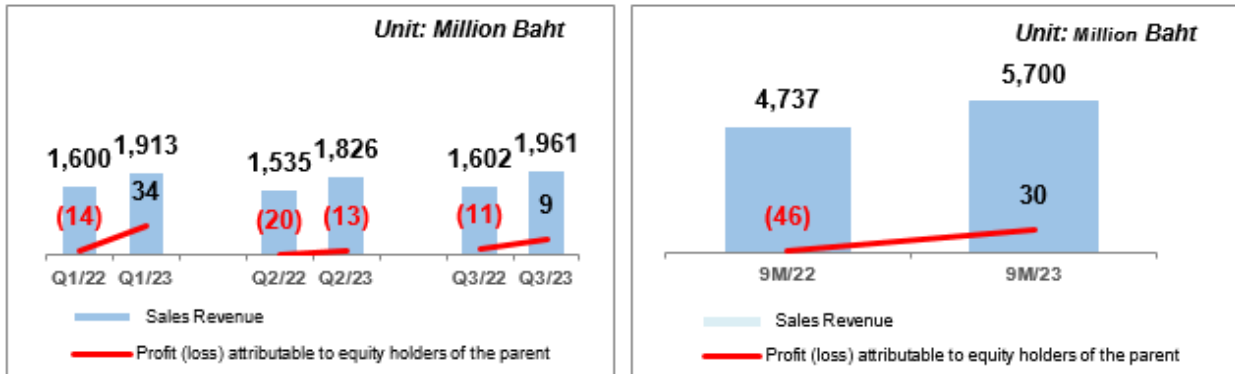


บริษัท มาลีกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ
สำหรับงวดไตรมาส 3 และงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566

1. สรุปสาระสำคัญในไตรมาส 3/2566



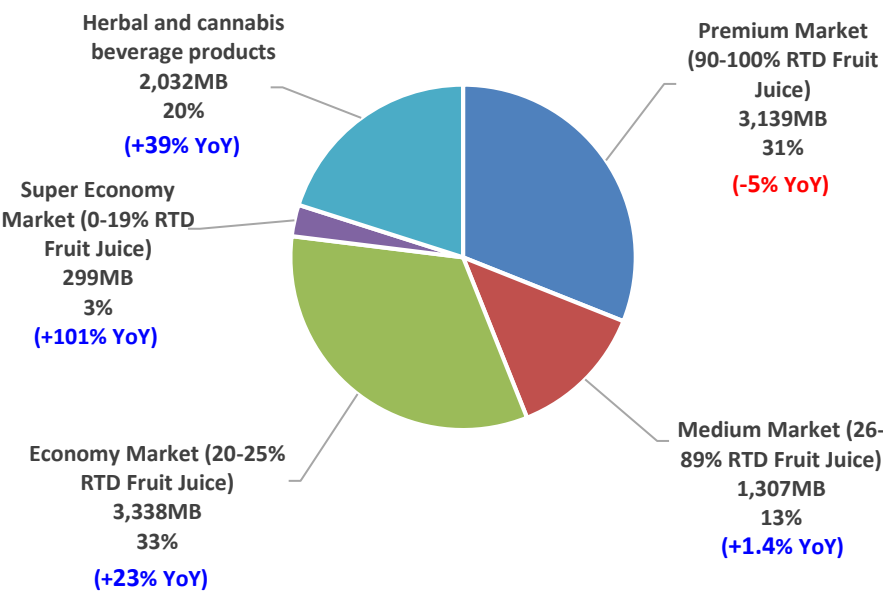
แผนภาพ 1 ผลประกอบการ

- ในไตรมาส 3/2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมียอดขายรวม 1,961 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22% YoY สาเหตุหลักมาจากรายได้เพิ่มขึ้นทุกช่องทาง มีสัดส่วนการขายในประเทศเพิ่มขึ้น 22% YoY และสัดส่วนการขายต่างประเทศเพิ่มขึ้น 24% YoY
- บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นใหญ่ ในไตรมาส 3/2566 เท่ากับ 9 ล้านบาท เทียบกับไตรมาส 3/2565 ที่มีผลขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นใหญ่ 11 ล้านบาท ผลการดำเนินงานดีขึ้น 182% YoY เป็นผลมาจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นในทุกช่องทางการขาย 22% และมีประสิทธิภาพในการควบคุมต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายที่ดีขึ้น ถึงแม้ว่าจะได้รับผลกระทบจากต้นทุนสินค้ารายการหลักที่มีการปรับราคาสูงขึ้น และอัตราภาษีความหวานที่มีการปรับขึ้นเป็นเฟสที่ 3 มีผลตั้งแต่ 1 เมษายน 2566 – 31 มีนาคม 2568
- สำหรับไตรมาส 3/2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลขาดทุนเพิ่มขึ้นจากรายการค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวคือ ค่าเผื่อการด้อยค่าสินทรัพย์ (ภาษีที่อาจขอคืนไม่ได้) 12.5 ล้านบาท ของธุรกิจการรวมคำ Monde Malee Beverage Corporation (MMBC) ในฟิลิปปินส์ ซึ่งรายการนี้ไม่ใช่รายการเงินสด
- สำหรับ 9 เดือนสิ้นสุด 30 กันยายน 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นใหญ่ เท่ากับ 30 ล้านบาท เทียบกับ 9 เดือนแรกปี 2565 ที่มีผลขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นใหญ่ 46 ล้านบาท ผลประกอบการดีขึ้น 166% YoY เป็นผลมาจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นในทุกช่องทางการขาย 20% และมีประสิทธิภาพในการควบคุมต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายที่ดีขึ้น ถึงแม้ว่าจะได้รับผลกระทบจากต้นทุนสินค้ารายการหลักที่มีการปรับราคาสูงขึ้น และอัตราภาษีความหวานที่มีการปรับขึ้นเป็นเฟสที่ 3 มีผลตั้งแต่ 1 เมษายน 2566 – 31 มีนาคม 2568
- สำหรับไตรมาส 3/2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลขาดทุนเพิ่มขึ้นจากรายการค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวคือ ค่าเผื่อการด้อยค่าสินทรัพย์ (ภาษีที่อาจขอคืนไม่ได้) 12.5 ล้านบาท ของธุรกิจการรวมคำ Monde Malee Beverage Corporation (MMBC) ในฟิลิปปินส์ ซึ่งรายการนี้ไม่ใช่รายการเงินสด

หมายเหตุ : ไตรมาสที่ 4/2565 บริษัทฯ ได้มีการเข้าซื้อหลักทรัพย์ร้อยละ 97.73 ของบริษัท เอบีโก โซลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (ABICO) ทำให้เกิดการควบรวมงบการเงิน (Consolidated) ในสิ้นปี 2565 เป็นต้นไป ทั้งนี้ได้มีการจัดทำงบการเงินเสมือนย้อนหลังของปี 2565 เพื่อการเปรียบเทียบไว้แล้ว

2. ภาพรวมตลาดน้ำผลไม้พร้อมดื่มภายในประเทศ

สิ้นสุดไตรมาส 3/2566 ตลาดน้ำผลไม้พร้อมดื่มภายในประเทศ (ไม่รวมช่องทาง Food Service) ในรอบระยะเวลา 12 เดือนจนถึงเดือนกันยายน 2566 มีมูลค่า 10,115 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 14% YoY ในขณะที่ในรอบระยะเวลา 12 เดือนของปีที่ผ่านมาจนถึงเดือนกันยายน 2565 ตลาดน้ำผลไม้พร้อมดื่มภายในประเทศมีมูลค่า 9,261 ล้านบาท โดยมีสัดส่วนมูลค่าตลาดและอัตราการเติบโต ปรากฏอยู่ในแผนภาพ 2



แผนภาพ 2 มูลค่าตลาดน้ำผลไม้พร้อมดื่มภายในประเทศ (ไม่รวมช่องทาง Food Service) MAT September 2023
แยกตามประเภทตลาด
(ที่มา: Nielsen)

3. ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

งบการเงินรวม

(หน่วย : ล้านบาท)	Q3/2023	Q3/2022 (ปรับปรุงใหม่)	%YoY	9M/2023	9M/2022 (ปรับปรุงใหม่)	%YoY
รายได้จากการขายและการให้บริการ	1,961	1,602	+22%	5,700	4,737	+20%
ต้นทุนขายและให้บริการ	1,668	1,326	+26%	4,805	3,913	+23%
กำไรขั้นต้น	293	275	+6%	895	824	+9%
%กำไรขั้นต้น	14.9%	17.2%		15.7%	17.4%	
ค่าใช้จ่ายในการขาย	111	128	-13%	338	347	-3%
%ค่าใช้จ่ายในการขายต่อยอดขาย	5.7%	8.0%		5.9%	7.3%	
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	144	133	+8%	477	436	+10%
%ค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อยอดขาย	7.4%	8.3%		8.4%	9.2%	
ต้นทุนทางการเงิน	18	22	-17%	58	64	-9%
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน ในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	(12)	1.2	-1127%	(13)	1	-2239%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล (กลับรายการ)	(12)	(8)	-54%	(40)	(26)	-56%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	9	(11)	+182%	30	(46)	+166%
%กำไรสุทธิ	0.5%	(0.7%)		0.5%	(1.0%)	

รายได้ ไตรมาส 3/2566

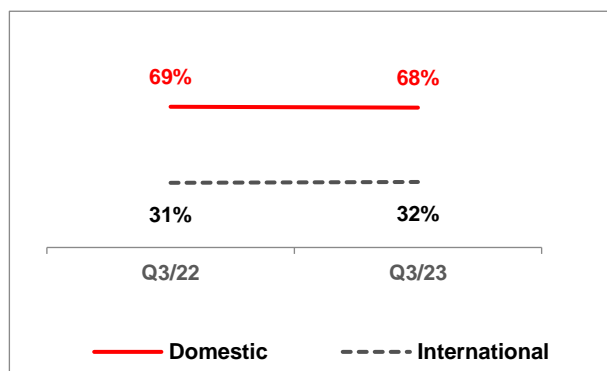
บริษัทฯ และบริษัทย่อยมียอดขายรวม 1,961 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22% YoY โดยมีรายละเอียดดังนี้

- ยอดขายของธุรกิจตราสินค้าของบริษัทฯ (Branded Business: Brand) ในประเทศ เพิ่มขึ้น 9% YoY
- ยอดขายของธุรกิจตราสินค้าของบริษัทฯ (Branded Business: Brand) ต่างประเทศ เพิ่มขึ้น 6% YoY
- ยอดขายของธุรกิจพัฒนาผลิตภัณฑ์ตามสัญญาและรับจ้างผลิต (Contract Manufacturing Business: CMG) ภาพรวมเพิ่มขึ้น 33% YoY

ทั้งนี้สามารถแบ่งสัดส่วนการขายตามภูมิศาสตร์ได้ดังนี้

ยอดขายตามภูมิศาสตร์

- ยอดขายในประเทศ 1,335 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 22%YoY
 - ยอดขายต่างประเทศ 626 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 24% YoY
- สัดส่วนของยอดขายในประเทศและยอดส่งออก เท่ากับ 68:32 เปรียบเทียบกับ 69:31 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน



แผนภาพ 3 สัดส่วนการขายตามภูมิศาสตร์

ต้นทุนขาย ไตรมาส 3/2566

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนขายรวม 1,668 ล้านบาท โดยมีอัตราส่วนต้นทุนขายต่อยอดขายเท่ากับ 85.1% เพิ่มขึ้นจาก 82.8% ในไตรมาส 3/2565 เนื่องจากต้นทุนสินค้า วัตถุดิบทางการเกษตร น้ำมันปาล์มและน้ำมันดิบ, ภาษีเงินได้, ค่าขนส่ง ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น และภาษีความหวานที่มีการปรับขึ้นตั้งแต่ 1 เมษายน 2566

กำไรขั้นต้น ไตรมาส 3/2566

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้น 293 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6% YoY คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้น 14.9% ลดลงจาก 17.2% ในไตรมาส 3/2565 เป็นผลมาจากต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้น

รายได้ งวด 9 เดือน ปี 2566

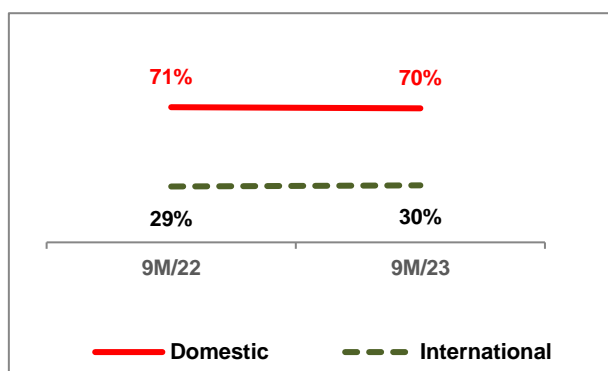
บริษัทฯ และบริษัทย่อยมียอดขายรวม 5,700 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20% YoY โดยมีรายละเอียดดังนี้

- ยอดขายของธุรกิจตราสินค้า (Branded Business: Brand) ในประเทศ เพิ่มขึ้น 23% YoY
- ยอดขายของธุรกิจตราสินค้า (Branded Business: Brand) ต่างประเทศ เพิ่มขึ้น 19% YoY
- ยอดขายของธุรกิจพัฒนาผลิตภัณฑ์ตามสัญญาและรับจ้างผลิต (Contract Manufacturing Business: CMG) ภาพรวมเพิ่มขึ้น 19% YoY

ทั้งนี้สามารถแบ่งสัดส่วนการขายตามภูมิศาสตร์ได้ดังนี้

ยอดขายตามภูมิศาสตร์

- ยอดขายในประเทศ 3,999 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 19%YoY
 - ยอดขายต่างประเทศ 1,701 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 23% YoY
- สัดส่วนของยอดขายในประเทศและยอดส่งออก เท่ากับ 70:30 เปรียบเทียบกับ 71:29 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน

ต้นทุนขาย งวด 9 เดือน ปี 2566

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนขายรวม 4,805 ล้านบาท โดยมีอัตราส่วนต้นทุนขายต่อยอดขายเท่ากับ 84.3% เพิ่มขึ้นจาก 82.6% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากต้นทุนสินค้า วัตถุดิบทางการเกษตร น้ำมันปาล์มและน้ำมันดิบ, ภาษีเงินได้, ค่าขนส่ง ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น และภาษีความหวานที่มีการปรับขึ้นตั้งแต่ 1 เมษายน 2566

กำไรขั้นต้น งวด 9 เดือน ปี 2566

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้น 895 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9% YoY คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้น 15.7% ลดลงจาก 17.4% ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เป็นผลมาจากต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขาย ไตรมาส 3/2566

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขาย 111 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อยอดขายเท่ากับ 5.7% ลดลงจาก 8.0% ในไตรมาส 3/2565 เนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นและประสิทธิภาพในการควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายที่ดีขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขาย งวด 9 เดือน ปี 2566

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขาย 338 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อยอดขายเท่ากับ 5.9% ลดลงจาก 7.3% ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นและประสิทธิภาพในการควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายที่ดีขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ไตรมาส 3/2566

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 144 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อยอดขายเท่ากับ 7.4% ลดลงจาก 8.3% ในไตรมาส 3/2565 เนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นและประสิทธิภาพในการควบคุมค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ดีขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร งวด 9 เดือน ปี 2566

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 477 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อยอดขายเท่ากับ 8.4% ลดลงจาก 9.2% ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นและประสิทธิภาพในการควบคุมค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ดีขึ้น แม้ว่าในไตรมาส 1/2566 มีการเพิ่มขึ้นของค่าที่ปรึกษาในการปรับโครงสร้างธุรกิจ ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว

ต้นทุนทางการเงิน ไตรมาส 3/2566

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงินไตรมาสที่ 3/2566 เทียบกับไตรมาสที่ 3/2565 ที่จำนวน 18 ล้านบาท และ 22 ล้านบาท ลดลง 17% YoY เนื่องจากเงินกู้ยืมสถาบันการเงินที่ลดลงจากการชำระคืนเงินกู้

ต้นทุนทางการเงิน งวด 9 เดือน ปี 2566

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงินสำหรับงวด 9 เดือนปี 2566 เทียบกับงวด 9 เดือนปี 2565 ที่จำนวน 58 ล้านบาท และ 64 ล้านบาท ลดลง 9% YoY เนื่องจากเงินกู้ยืมสถาบันการเงินที่ลดลงจากการชำระคืนเงินกู้

กำไร(ขาดทุน) สุทธิ ไตรมาส 3/2566

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีผลกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นใหญ่ ในไตรมาส 3/2566 จำนวน 9 ล้านบาท เทียบกับไตรมาส 3/2565 ที่มีผลขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นใหญ่จำนวน 11 ล้านบาท (ผลการดำเนินงานดีขึ้น 182% YoY) สาเหตุหลักมาจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นทุกช่องทาง ประสิทธิภาพในการควบคุมต้นทุนสินค้า ค่าใช้จ่ายขายและค่าใช้จ่ายบริหาร แม้ว่าต้นทุนสินค้ามีการปรับราคาสูงขึ้นในทุกๆรายการ (วัตถุดิบทางการเกษตร น้ำมันพรวัวและน้ำมันดิบ, ภาชนะบรรจุ, สาหร่ายปลูกค้ำชงที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น) และภาษีความหวานที่มีการปรับขึ้นเป็นเฟส 3 ตั้งแต่ 1 เมษายน 2566

กำไร(ขาดทุน) สุทธิ งวด 9 เดือน ปี 2566

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นใหญ่ จำนวน 30 ล้านบาท เทียบกับงวด 9 เดือนปี 2565 ที่มีผลขาดทุนสุทธิ ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นใหญ่ จำนวน 46 ล้านบาท (ผลการดำเนินงานดีขึ้น 166%) สาเหตุหลักมาจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นทุกช่องทาง ประสิทธิภาพในการควบคุมต้นทุนสินค้า ค่าใช้จ่ายขายและค่าใช้จ่ายการบริหาร แม้ว่าต้นทุนสินค้ามีการปรับราคาสูงขึ้นในทุกๆรายการ (วัตถุดิบทางการเกษตร น้ำมันพรวัวและน้ำมันดิบ, ภาชนะบรรจุ, สาหร่ายปลูกค้ำชงที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น) และภาษีความหวานที่มีการปรับขึ้นเป็นเฟส 3 ตั้งแต่ 1 เมษายน 2566

สำหรับไตรมาส 3/2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลขาดทุนเพิ่มขึ้นจากรายการค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวคือ ค่าเผื่อการด้อยค่าสินทรัพย์ (ภาษีที่อาจขอคืนไม่ได้) 12.5 ล้านบาท ของธุรกิจการร่วมค้า Monde Malee Beverage Corporation (MMBC) ในฟิลิปปินส์ ซึ่งรายการนี้ไม่ใช่รายการเงินสด

สำหรับไตรมาส 3/2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลขาดทุนเพิ่มขึ้นจากรายการค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวคือ ค่าเผื่อการด้อยค่าสินทรัพย์ (ภาษีที่อาจขอคืนไม่ได้) 12.5 ล้านบาท ของธุรกิจการร่วมค้า Monde Malee Beverage Corporation (MMBC) ในฟิลิปปินส์ ซึ่งรายการนี้ไม่ใช่รายการเงินสด

4. ฐานะการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

หน่วย : ล้านบาท	30/9/2566	31/12/2565	% เปลี่ยนแปลง
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	148	98	50.8%
ลูกหนี้การค้า	1,199	1,172	2.3%
สินค้าคงเหลือ	803	835	(3.8%)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	127	97	31.1%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,278	2,203	3.4%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	2,292	2,368	(3.2%)
ค่าความนิยม	58	56	2.4%
เงินลงทุนในการร่วมค้า	15	14	3.0%
สินทรัพย์ชีวภาพโคนม	54	50	8.0%
สิทธิเรียกร้องจากผู้ถือหุ้นเดิม	36	35	2.4%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	807	892	(9.6%)
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,261	3,416	(4.5%)
รวมสินทรัพย์	5,539	5,619	(1.42%)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	943	1,400	(32.6%)
เจ้าหนี้การค้า	843	878	(4.0%)
เงินรับล่วงหน้าค่าสินค้า	58	52	10.6%
หนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	570	46	1148.5%
หนี้สินสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	57	69	(17.5%)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	387	398	(2.9%)
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,858	2,843	0.5%
เงินกู้ยืมระยะยาว-สุทธิจากที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	205	774	(73.6%)
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน-สุทธิจากที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	131	182	(28.2%)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	340	323	5.5%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	675	1,279	(47.2%)
รวมหนี้สิน	3,533	4,122	(14.3%)
ทุนจดทะเบียน	276	276	0.0%
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่า	273	273	0.0%
ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) มูลค่าหุ้น	1,362	1,362	0.0%
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	(355)	(355)	0.0%
กำไร (ขาดทุน) สะสม	184	51	259.3%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	536	533	0.5%
หัก: ทุนหุ้นซื้อคืน	(67)	(452)	85.1%
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	1,933	1,412	36.8%
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	73	85	(13.6%)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,006	1,497	34.0%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	5,539	5,619	(1.4%)

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 5,539 ล้านบาท ลดลง 1.42% จาก 5,619 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยมีปัจจัยหลักจากค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ถาวร

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 3,533 ล้านบาท ลดลง 14.3% จาก 4,122 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยมีปัจจัยหลักจากการลดลงของรายการเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินและหนี้สินตามสัญญาลดลง

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ 1,933 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 36.8% จาก 1,412 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยมีสาเหตุหลักจากการขายหุ้นไขว้ตามแผนการปรับโครงสร้างบริษัทฯ และผลประกอบการที่มีผลกำไรสุทธิ

5. สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน (Liquidity and Capital Resources)

อัตราส่วนสภาพคล่อง

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่อง 0.80 เท่า ปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ 0.77 เท่า ณ สิ้นปี 2565

Consolidated	30/9/66	31/12/65
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.80	0.77
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.90	1.59

อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 0.90 เท่า ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับ 1.59 เท่า ณ สิ้นปี 2565

กระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท	9M/2566	9M/2565 (ปรับปรุงใหม่)	% เปลี่ยนแปลง
เงินสดจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	327	263	24.4%
เงินสดจากการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(135)	(164)	17.7%
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	192	98	94.7%
เงินสดรับจากเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการอื่น	1	0	-
เงินสดรับคืนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ชีวภาพโคนม	4	5	(9.5%)
เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในการร่วมค้า	(12)	0	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	25	5	391.0%
เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์	(103)	(63)	(62.8%)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(2)	(3)	35.7%
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	(88)	(57)	(54.9%)
เงินเบิกเกินบัญชีเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(11)	3	(421.6%)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,866	2,518	(25.9%)
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(2,311)	(2,482)	6.9%
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	0	20	(100.0%)
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(45)	(103)	55.8%
ชำระคืนเงินต้นของหนี้สินตามสัญญาเช่า	(53)	(56)	4.6%
เงินสดรับของบริษัทย่อยจากการขายเงินลงทุน	507	0	-
จ่ายเงินปันผลก่อนรวมธุรกิจ	0	(11)	100.0%
เงินปันผลจ่ายให้ผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบ.ย่อย	(1)	0	-
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(49)	(110)	55.4%
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงิน	(5)	(12)	61.1%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	50	(81)	161.5%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	98	126	(21.9%)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	148	45	231.9%

ณ สิ้นไตรมาส 3/2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิ 148 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 103 ล้านบาท จาก ณ สิ้นไตรมาส 3/2565 โดยมีส่วนประกอบหลักมาจากรายการต่างๆ ดังนี้

- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 192 ล้านบาท ประกอบด้วย (1) เงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน 327 ล้านบาท และ (2) เงินสดจากการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานลดลง 135 ล้านบาท

- เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน 88 ล้านบาท ประกอบด้วย (1) เงินสดรับจากเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการอื่น 1 ล้านบาท (2) เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ชีวภาพโคนม 4 ล้านบาท (3) เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในการร่วมค้า 12 ล้านบาท (4) เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์ 25 ล้านบาท (5) เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์สุทธิ 103 ล้านบาทและ (6) เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน 2 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน 49 ล้านบาท ประกอบด้วย (1) เงินเบิกเกินบัญชีลดลง 11 ล้านบาท (2) เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 1,866 ล้านบาท (3) ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 2,311 ล้านบาท (4) ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 45 ล้านบาท (5) ชำระคืนเงินต้นของหนี้สินตามสัญญาเช่า 53 ล้านบาท (6) เงินสดรับของบริษัทย่อยจากการขายเงินลงทุน 507 ล้านบาท และ (7) เงินปันผลจ่ายให้ผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย 1 ล้านบาท

6. แนวโน้มธุรกิจ

ตามที่บริษัทฯ ได้แจ้งให้ทราบแล้วว่า ปี 2566 บริษัทฯ ต้องการสร้างกำไรให้เติบโตอย่างยั่งยืน ด้วยการเร่งการเติบโตของยอดขายสินค้าภายใต้แบรนด์ Malee & Chokchai Farm ให้มากขึ้น 2 เท่าเมื่อเทียบกับการเติบโตของยอดขายสินค้ารับจ้างผลิต โดยบริษัทฯ ได้จำกัดการเติบโตของยอดขายธุรกิจรับจ้างผลิต ทั้งนี้ เพื่อพยายามลดต้นทุนการผลิตจากการใช้กำลังการผลิตที่มีอยู่ให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น สำหรับกลยุทธ์ที่นำมาใช้เป็นไปตามทิศทางที่เคยให้ไว้ ประกอบด้วย

- ด้านสินค้าภายใต้แบรนด์ Malee & Chokchai Farm : มุ่งเน้นเพิ่มปริมาณการขายสินค้าในตลาดเป้าหมาย โดยใช้กลยุทธ์การตลาดและการขายใน 4 เสาหลักทางการค้า คือ: Mental Availability, Physical Availability, Relevant Portfolio, and Improved Customer Preference
- ด้านการรับจ้างผลิต : เพิ่มลูกค้าหลัก และตั้งเป้ารักษาค่ากำไรขั้นต้นไม่น้อยกว่าเดิม
- ปรับปรุงประสิทธิภาพและควมมีประสิทธิผลขององค์กร ตลอดจนมีการพิจารณาปรับเพิ่มราคาสินค้าหากมีความจำเป็น
- ขับเคลื่อนการประหยัดต้นทุนตลอดทั้งปี จากประสิทธิภาพการผลิต และการผลิตสินค้าเดิมที่มีคุณภาพเท่าเดิมในต้นทุนที่ลดลง
- ลดจำนวนวันคงคลังของวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูป

ในสามไตรมาสของปี 2566 ที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้เดินตามทิศทางและกลยุทธ์ที่ได้แจ้งไว้ด้านบนนี้ โดยมีพัฒนาการที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง ด้วยควมมีประสิทธิภาพภายใต้งบประมาณที่มีจำกัด ทำให้บริษัทฯ มียอดขายและผลกำไรที่ดีขึ้นมาก โดยผลการดำเนินงานพลิกตัวกลับมาเป็นบวกจากที่เคยติดลบมาต่อเนื่องหลายปี และแนวโน้มการเติบโตของยอดขายสินค้าภายใต้แบรนด์ Malee & Chokchai Farm ที่เพิ่มขึ้นมากกว่าเมื่อเทียบกับการเติบโตของยอดขายสินค้ารับจ้างผลิต

ในขณะที่สถานการณ์ต้นทุนวัตถุดิบในทุกรายการยังอยู่ในระดับสูง และในไตรมาส 3/2566 วัตถุดิบหลักบางรายการก็ยังคงขาดแคลนต่อเนื่องมาจากไตรมาส 2/2566 ได้แก่ น้ำมันปวระ และน้ำมันดิบ ซึ่งทางบริษัทฯ อยู่ระหว่างการจัดหาวัตถุดิบเพิ่มให้เพียงพอต่อความต้องการของลูกค้าทั้งในไตรมาส 4/2566 และปี 2567