

MANAGEMENT

DISCUSSION AND ANALYSIS

การวิเคราะห์ และ คำอธิบาย ของฝ่ายจัดการ



TO STRIVE TOWARDS ESTABLISHING ITSELF
AS A LEADING WORLD-CLASS-INTEGRATED
LINGERIE TRADING SPECIALIST

THAI WACOAL PUBLIC COMPANY LIMITED

WWW.WACOAL.CO.TH

4. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

4.1 การวิเคราะห์การดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

4.1.1 ภาพรวมของการดำเนินธุรกิจ

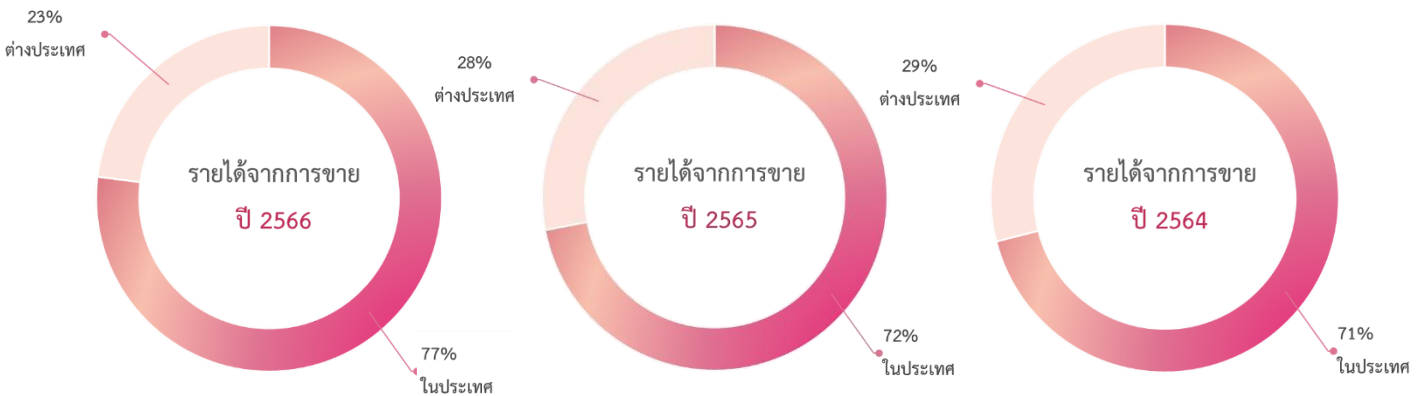
เศรษฐกิจไทยในปี 2566 ชะลอตัวลงจากปีที่ผ่านมาตามภาวะเศรษฐกิจโลก โดยการส่งออกยังชะลอตัวตามทิศทางเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้าหลัก ในขณะที่เดียวกันรายได้จากการท่องเที่ยวต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ประกอบกับปัญหาหนี้ครัวเรือนที่เพิ่มสูงขึ้น ส่งผลให้กำลังซื้อของผู้บริโภคลดลง

สำหรับตลาดชุดชั้นในสตรีในปี 2566 ยังคงเป็นตลาดที่มีการแข่งขันกันสูงอย่างต่อเนื่อง ทั้งในด้านคุณภาพของสินค้าและบริการ รูปแบบดีไซน์ ราคา ช่องทางการจัดจำหน่าย และกิจกรรมส่งเสริมการขาย เพื่อตอบสนองความต้องการที่หลากหลายของผู้บริโภคและสร้างความพึงพอใจอย่างสูงสุดให้แก่ลูกค้า และถึงแม้ว่าสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา (COVID-19) จะมีแนวโน้มดีขึ้น แต่ยังคงส่งผลกระทบต่อตรงต่อยอดขายเพราะผู้บริโภคบางกลุ่มยังคงระมัดระวังในการใช้จ่ายใช้สอยและมุ่งเน้นไปในเรื่องของการซื้อสินค้าเพื่อการบริโภคมากกว่า อย่างไรก็ตามจะเห็นได้ว่าผู้บริโภคมีแนวโน้มในการเลือกซื้อสินค้าในช่องทาง Online มากขึ้น ซึ่งบริษัทฯ ตระหนักถึงความสำคัญของการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวจึงได้ให้ความสำคัญกับการตลาด Online ทั้งในด้าน Social Media Marketing และ Online Marketing ซึ่งมีแนวโน้มเติบโตขึ้นทุกปี เพื่อขยายโอกาสทางการตลาดและสอดคล้องกับพฤติกรรมของผู้บริโภคที่เปลี่ยนไปอย่างรวดเร็ว

ในปี 2566 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการ จำนวนเงิน 3,608.92 ล้านบาท ลดลง 8.31% กำไรสุทธิ 78.48 ล้านบาท ลดลง 23.76% และมีสินทรัพย์รวม 6,421.13 ล้านบาท ลดลง 2.42% อัตรามลตอบแทนผู้ถือหุ้น 1.43% อัตรามลตอบแทนจากสินทรัพย์ 1.21% โดยบริษัทฯ ได้ปรับตัวเพื่อให้สอดคล้องกับสภาพเศรษฐกิจ นโยบายและกลยุทธ์ของบริษัทฯ ทั้งด้านการขาย วัตถุดิบและต้นทุนค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ตามการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ และค่าใช้จ่ายการผลิตที่เพิ่มสูงขึ้น

4.1.2 ผลการดำเนินงาน และความสามารถในการทำกำไร

4.1.2.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน



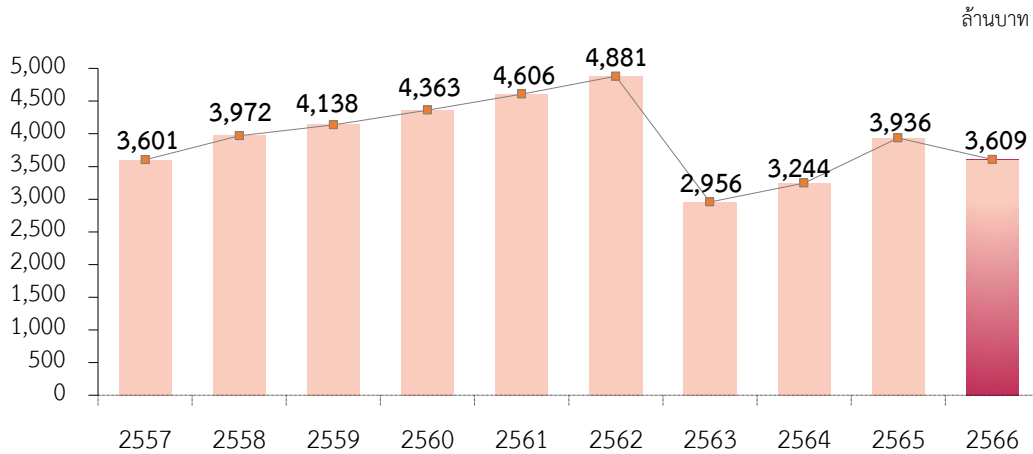
รายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการ

ในปี 2566 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการ 3,608.92 ล้านบาท ปีก่อนเท่ากับ 3,935.96 ล้านบาท ลดลง 327.04 ล้านบาท คิดเป็น 8.31% โดยเป็นการขายในประเทศลดลง 2.26% และขายต่างประเทศลดลง 24.11%

หน่วย : ล้านบาท

งบการเงินรวม	2566	2565	2564	%เพิ่ม (ลดลง)	
				2566/2565	2565/2564
ขายในประเทศ	2,782.48	2,846.92	2,304.90	(2.26)	23.52
ขายต่างประเทศ	826.44	1,089.04	938.88	(24.11)	15.99
ยอดขายรวม	3,608.92	3,935.96	3,243.78	(8.31)	21.34

รายได้จากการขาย



สำหรับการขายแยกตามผลิตภัณฑ์ ในปี 2566 ที่ผ่านมา เป็นรายได้จากการขายชุดชั้นในสตรี 3,294.30 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 10.80% รายได้จากการขายชุดชั้นนอกสตรี 112.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28.33% รายได้จากการขายชุดเด็ก 164.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 36.45% และรายได้จากขายอื่นๆ 36.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.05%

หน่วย : ล้านบาท

งบการเงินรวม	2566	2565	2564	%เพิ่ม (ลดลง)	
				2566/2565	2565/2564
ชุดชั้นในสตรี	3,294.30	3,693.35	3,021.85	(10.80)	22.22
ชุดชั้นนอกสตรี	112.65	87.78	75.41	28.33	16.40
ชุดเด็ก	164.98	120.91	124.10	36.45	(2.57)
อื่นๆ	36.99	33.92	22.42	9.05	51.29
ยอดขายรวม	3,608.92	3,935.96	3,243.78	(8.31)	21.34

รายได้อื่น

ในปี 2566 บริษัทฯ มีรายได้อื่น 72.04 ล้านบาท ปีก่อนเท่ากับ 49.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22.75 ล้านบาท เท่ากับ 46.16%

หน่วย : ล้านบาท

งบการเงินรวม	2566	2565	2564	%เพิ่ม (ลดลง)	
				2566/2565	2565/2564
เงินปันผลรับ	73.95	47.47	42.36	55.78	12.06
รายได้อื่น	72.04	49.29	46.09	46.16	6.94
รวมรายได้อื่น	145.99	96.76	88.45	50.89	9.40

ต้นทุนขาย

ในปี 2566 บริษัทฯ มีต้นทุนขาย 2,249.63 ล้านบาท คิดเป็น 62.34% ของรายได้จากการขายและการให้บริการ ลดลงจากปีก่อน 12.25% เนื่องจากบริษัทฯ มียอดขายลดลง

หน่วย : ล้านบาท

งบการเงินรวม	2566	%	2565	%	2564	%	%เพิ่ม (ลดลง)	
							2566/2565	2565/2564
รายได้จากการขายสินค้า และการให้บริการ	3,608.92	100.00	3,935.96	100.00	3,243.78	100.00	(8.31)	21.34
ต้นทุนขาย	2,249.63	62.34	2,563.69	65.13	2,253.91	69.48	(12.25)	13.74
กำไรขั้นต้น	1,359.29	37.66	1,372.27	34.87	989.87	30.52	(0.95)	38.63

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในปี 2566 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 1,361.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 53.18 ล้านบาท คิดเป็น 4.07% เนื่องจากบริษัทฯ มีการจัดโปรโมชั่นและค่าใช้จ่ายเพื่อสนับสนุนการขาย

หน่วย : ล้านบาท

งบการเงินรวม	2566	%	2565	%	2564	%	%เพิ่ม (ลดลง)	
							2566/2565	2565/2564
ค่าใช้จ่ายในการขาย	834.63	23.13	792.87	20.14	700.60	21.60	5.27	13.17
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	526.47	14.59	515.05	13.09	493.03	15.20	2.22	4.47
รวมค่าใช้จ่ายขาย และบริหาร	1,361.10	37.71	1,307.92	33.23	1,193.63	36.80	4.07	9.57

กำไร

งบการเงินรวม	หน่วย	2566	2565	2564	%เพิ่ม (ลดลง)	
					2566/2565	2565/2564
กำไรขั้นต้น	ล้านบาท	1,359.29	1,372.27	989.87	(0.95)	38.63
กำไร (ขาดทุน) จากกิจกรรมดำเนินงาน	ล้านบาท	74.21	99.45	(171.49)	(25.38)	157.99
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	ล้านบาท	78.48	102.94	(144.44)	(23.76)	171.27
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น	บาท / หุ้น	0.65	0.86	(1.20)	(24.42)	171.67
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อรายได้รวม	%	2.09	2.55	(4.33)	(18.04)	158.89
ROE	%	1.43	1.89	(2.70)	(24.34)	170.00
ROA	%	1.21	1.58	(2.20)	(23.42)	171.82

กำไร (ขาดทุน) สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่

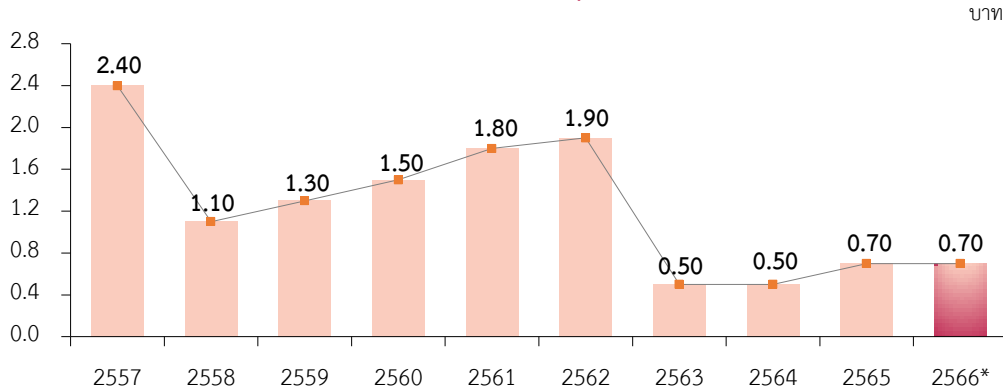
ในปี 2566 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 78.48 ล้านบาท ปีก่อนเท่ากับ 102.94 ล้านบาท กำไรลดลง 24.46 ล้านบาท เท่ากับ 23.76% โดยมีกำไรสุทธิต่อหุ้น 0.65 บาท อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวม 2.09% อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น 1.43% และอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ 1.21%

อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ปี 2566 เท่ากับ 1.43% ปีก่อนเท่ากับ 1.89% เนื่องจากบริษัทฯ มีกำไรสุทธิ อย่างไรก็ตามบริษัทฯ มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลที่สม่ำเสมอให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 0.25 บาท แต่ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานและภาวะเศรษฐกิจเป็นหลัก นอกจากนี้บริษัทฯ ได้พิจารณาร่วมกับสภาพคล่อง และการลงทุนต่างๆ โดยที่ผ่านมามีบริษัทฯ ได้สร้างผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้นด้วยการจ่ายเงินปันผลติดต่อกันเป็นปีที่ 50 นับจากปี 2517 จนถึงปัจจุบัน และในปี 2566 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิตามงบการเงินรวม 78.48 ล้านบาท กำไรสุทธิต่อหุ้น 0.65 บาท และกำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะกิจการ 40.16 ล้านบาท กำไรสุทธิต่อหุ้น 0.33 บาท และเมื่อวันที่ 5 มีนาคม 2567 บริษัทฯ ได้มีมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2567 เสนอขออนุมัติต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นจ่ายเงินปันผลประจำปี 2566 ในอัตราหุ้นละ 0.70 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 84 ล้านบาท และมีกำหนดจ่ายในวันที่ 21 พฤษภาคม 2567

งบการเงินเฉพาะกิจการ	หน่วย	2566	2565	2564
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	ล้านบาท	40.16	66.24	(141.69)
จำนวนหุ้น	ล้านหุ้น	120.00	120.00	120.00
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น	บาท / หุ้น	0.33	0.55	(1.18)
เงินปันผลต่อหุ้น	บาท / หุ้น	0.70	0.70	0.50
รวมเป็นเงินปันผลจ่ายทั้งสิ้น	ล้านบาท	84.00	84.00	60.00
อัตรการจ่ายเงินปันผลเทียบกับกำไรสุทธิ (Payout Ratio)	%	209.16	126.82	N/A

เงินปันผลต่อหุ้น



หมายเหตุ : * ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติให้จ่ายเงินปันผลหุ้นละ 0.70 บาท และนำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ซึ่งกำหนดให้มีขึ้นในวันที่ 22 เมษายน 2567

4.1.2.2 การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

ณ สิ้นปี 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 6,421.13 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 159.13 ล้านบาท เท่ากับ 2.42% โดยมีสัดส่วนของสินทรัพย์แต่ละรายการเทียบสินทรัพย์รวมประกอบไปด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 1.18% ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น 8.36% สินค้าคงเหลือ 17.21% สิทธิในการรับคืนสินค้า 0.47% สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น 2.75% สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น 43.31% เงินลงทุนในบริษัทร่วม 2.46% อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน 0.69% ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ 17.61%และอื่นๆ 5.96%

หน่วย : ล้านบาท

งบการเงินรวม	2566	2565	2564	%เพิ่ม (ลดลง)	
				2566/2565	2565/2564
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	76.07	374.40	286.55	(79.68)	30.66
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	537.12	614.72	599.44	(12.62)	2.55
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นอื่น	170.00	51.53	26.53	229.90	94.23
สินค้าคงเหลือ	1,104.93	977.90	1,117.24	12.99	(12.47)
สิทธิในการรับคืนสินค้า	30.00	22.80	99.50	31.58	(77.09)
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	176.38	250.03	148.58	(29.46)	68.28
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	51.27	52.34	52.50	(2.04)	(0.30)
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,145.77	2,343.72	2,330.34	(8.45)	0.57
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	2,781.22	2,750.30	2,636.55	1.12	4.31
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	158.04	155.07	146.29	1.92	6.00
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	44.41	44.81	45.22	(0.89)	(0.91)
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	1,130.94	1,131.55	1,138.75	(0.05)	(0.63)
สินทรัพย์สิทธิการใช้	59.48	29.75	45.38	99.93	(34.44)

งบการเงินรวม	2566	2565	2564	%เพิ่ม (ลดลง)	
				2566/2565	2565/2564
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	101.27	125.06	116.70	(19.02)	7.15
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	4,275.36	4,236.54	4,128.89	0.92	2.61
รวมสินทรัพย์	6,421.13	6,580.26	6,459.23	(2.42)	1.87

สินทรัพย์หมุนเวียน

ณ สิ้นปี 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนเท่ากับ 2,145.77 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 197.95 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น และสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น

- **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว** จำนวน 76.07 ล้านบาท ลดลง 298.33 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ให้อภัยระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน
- **ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น** จำนวน 537.12 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 77.60 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีรายได้จากการขายลดลง
- **เงินให้อภัยระยะสั้นอื่น** จำนวน 170 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 118.47 ล้านบาท เนื่องจากให้อภัยเพิ่มแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน
- **สินค้าคงเหลือ** จำนวน 1,104.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 127.03 ล้านบาท เกิดจากการขายสินค้าชะลอตัว
- **สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น** จำนวน 176.38 ล้านบาท ลดลง 73.65 ล้านบาท เนื่องจากลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นลดลง

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ณ สิ้นปี 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 4,275.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 38.82 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากบริษัทฯ ลงทุนในหุ้นสามัญและหุ้นกู้เพิ่มขึ้น

- **สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น** จำนวน 2,781.22 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 30.92 ล้านบาท ส่วนใหญ่บริษัทฯ มีการลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มขึ้น
- **เงินลงทุนในบริษัทร่วม** จำนวน 158.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.97 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทร่วมมีผลกำไรสุทธิ
- **ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์** จำนวน 1,130.94 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 0.61 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีการตัดค่าเสื่อมราคา 62.99 ล้านบาท จำหน่ายทรัพย์สิน 1.24 ล้านบาท และปรับปรุงอาคาร คอมพิวเตอร์และทรัพย์สินอื่น 63.62 ล้านบาท

หนี้สินรวม

ณ สิ้นปี 2566 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 996.44 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 41.43 ล้านบาท เท่ากับ 3.99% ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นลดลง 76.43 ล้านบาท ประมาณการสินค้ารับคืนเพิ่มขึ้น 14.30 ล้านบาท

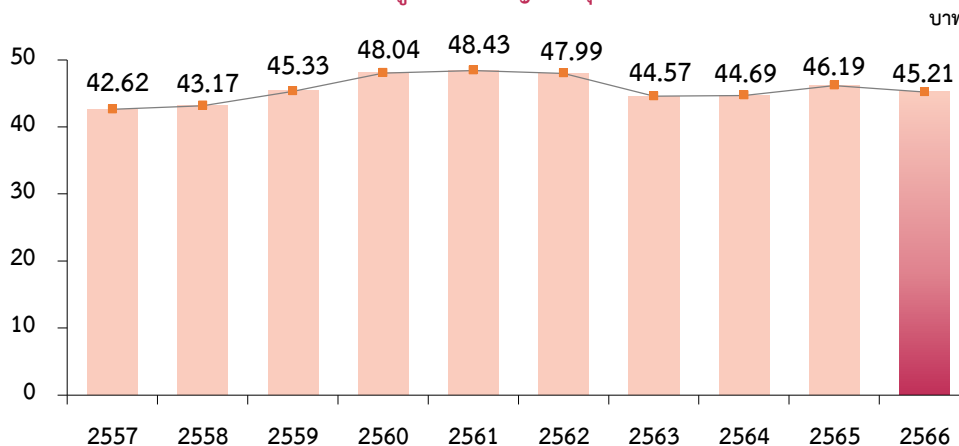
หน่วย : ล้านบาท

งบการเงินรวม	2566	2565	2564	%เพิ่ม (ลดลง)	
				2566/2565	2565/2564
หนี้สินหมุนเวียน	467.20	530.22	577.68	(11.89)	(8.22)
หนี้สินไม่หมุนเวียน	529.24	507.65	519.13	4.25	(2.21)
รวมหนี้สิน	996.44	1,037.87	1,096.81	(3.99)	(5.37)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	5,424.69	5,542.39	5,362.42	(2.12)	3.36
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	45.21	46.19	44.69	(2.12)	3.36

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2566 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น 5,424.69 ล้านบาท ลดลง 117.70 ล้านบาท เท่ากับ 2.12% เนื่องจากบริษัทฯ มีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานในปี 2566 จำนวน 78.48 ล้านบาท จ่ายเงินปันผลจำนวน 84 ล้านบาท และองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 112.63 ล้านบาท บริษัทฯ จึงมีมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น ณ สิ้นปี 2566 เท่ากับ 45.21 บาท ปีก่อนเท่ากับ 46.19 บาท ลดลง 0.98 บาทต่อหุ้น

มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น



4.1.3 ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น 537.12 ล้านบาท ประกอบด้วย ลูกหนี้การค้า 511.24 ล้านบาท ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น 25.88 ล้านบาท โดยลูกหนี้การค้าประกอบด้วย ลูกหนี้ที่ยังไม่ครบกำหนดชำระ 447.50 ล้านบาท คิดเป็น 87.53% ของลูกหนี้การค้า ลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระภายใน 3 เดือน จำนวน 58.82 ล้านบาท คิดเป็น 11.51% ของลูกหนี้การค้า เกิดจากนโยบายการชำระเงินของลูกหนี้ที่ไม่ตรงรอบการชำระเงิน และลูกหนี้ค้างชำระเกิน 3 เดือนขึ้นไป จำนวน 4.92 ล้านบาท คิดเป็น 0.96% ของลูกหนี้การค้า ซึ่งลูกหนี้การค้าของบริษัทฯ ส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้ที่มีคุณภาพดีมีการชำระครบถ้วน และตรงตามกำหนดเวลา

บริษัทฯ ยังคงมีนโยบายการให้เครดิตต่อลูกค้าอยู่ในช่วง 30 - 90 วัน ขึ้นอยู่กับเงื่อนไขทางการค้าของลูกหนี้แต่ละราย โดยในปี 2566 บริษัทฯ มีอัตราส่วนระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 55.39 วัน ในขณะที่ปี 2565 เท่ากับ 53.99 วัน เพิ่มขึ้น 1.40 วัน โดยบริษัทฯ มีการพิจารณาคุณภาพลูกหนี้อย่างสม่ำเสมอ

สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือ 1,104.93 ล้านบาท ประกอบไปด้วย วัตถุดิบ 277.19 ล้านบาท สินค้าระหว่างผลิต 109.49 ล้านบาท และสินค้าสำเร็จรูป 718.25 ล้านบาท บริษัทฯ ได้แสดงมูลค่าสินค้าคงเหลือในงบการเงินด้วยราคาทุนหรือราคาตลาดที่ต่ำกว่า ซึ่งหากมีสินค้าที่เสื่อมสภาพหรือล้าสมัย บริษัทฯ ได้มีการพิจารณาปรับลดมูลค่าของสินค้าตามมาตรฐานการบัญชี

สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น ประกอบด้วยเงินลงทุนในหุ้นสามัญ และ เงินลงทุนตราสารหนี้ โดยบริษัทฯ มีกำไรจากการวัดมูลค่าสินทรัพย์ทางการเงินจำนวน 928.36 ล้านบาท แสดงในส่วนของผู้ถือหุ้น นอกจากนี้หากพิจารณาถึงมูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนในกลุ่มนี้ จะมีมูลค่าโดยรวมสูงกว่าราคาทุนที่บริษัทฯ ลงทุนไป โดยได้รับผลตอบแทนในรูปเงินปันผลในอัตราร้อยละ 4.53 ต่อปี และมีการรายงานในที่ประชุมของคณะกรรมการบริษัท เพื่อติดตามความคืบหน้าและประเมินผลการลงทุนอย่างสม่ำเสมอ

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ ในปัจจุบันมีมูลค่าราคาตลาดสูงกว่ามูลค่าที่ปรากฏในงบการเงินซึ่งแสดงในราคาทุนหักด้วยค่าเสื่อมราคาสะสม อาคารสำนักงาน และอาคารโรงงานมีการปรับปรุงและซ่อมแซมให้เหมาะสมกับการใช้งาน สำหรับเครื่องจักรส่วนใหญ่เป็นเครื่องจักรที่ทันสมัยและมีประสิทธิภาพในการผลิต และมีการบำรุงรักษาอย่างสม่ำเสมอ ส่วนเครื่องจักรที่ไม่ได้ใช้ประโยชน์ บริษัทฯ ได้ดำเนินการจำหน่ายออกจากบัญชี

อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

บริษัทฯ มีการลงทุนในที่ดินและอาคารซึ่งถือไว้เป็นอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ได้มีการประเมินมูลค่ายุติธรรมอย่างสม่ำเสมอตามมาตรฐานการบัญชี ซึ่งมีมูลค่ามากกว่าราคาทุนที่แสดงไว้ในงบการเงิน ตามหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 13 อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

4.1.4 สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

แหล่งที่มาของเงินทุน

บริษัทฯ ใช้เงินทุนในการดำเนินงาน และการลงทุนส่วนใหญ่มาจากเงินทุนและกำไรสะสมของบริษัทฯ

รายจ่ายลงทุน

บริษัทฯ มีรายจ่ายลงทุนส่วนใหญ่เป็นการลงทุนซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ คอมพิวเตอร์ ยานพาหนะ และการปรับปรุงอาคารสำนักงานและอาคารโรงงาน รวมทั้งสิ้น 66.38 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการดำเนินงาน

ความเพียงพอของสภาพคล่อง

บริษัทฯ มีสภาพคล่องที่ดี ดังเห็นได้จากอัตราส่วนสภาพคล่องในปี 2566 เท่ากับ 4.59 เท่า อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว เท่ากับ 1.63 เท่า และมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในอัตราที่ต่ำมาก เท่ากับ 0.18 เท่า ซึ่งเป็นการแสดงถึงความมั่นคงและความเพียงพอของสภาพคล่องของบริษัทฯ

งบการเงินรวม	หน่วย	2566	2565	2564
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	4.59	4.42	4.03
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1.63	2.28	1.76
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.18	0.19	0.20

กระแสเงินสด

ในปี 2566 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 76.07 ล้านบาท ปีก่อนเท่ากับ 374.40 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 298.33 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดของกระแสเงินสดสุทธิ ตามประเภทของกิจกรรมดำเนินงาน กิจกรรมลงทุน และกิจกรรมจัดหาเงิน ดังนี้

	หน่วย : ล้านบาท		
งบการเงินรวม	2566	2565	2564
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	(4.48)	302.06	12.22
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(189.76)	(131.88)	260.14
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(106.12)	(82.13)	(85.16)

บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน 4.48 ล้านบาท โดยมีกระแสเงินสดลดลงจากปีก่อน 306.55 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีรายได้จากการขายลดลง และบริษัทมีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสุทธิ 189.76 ล้านบาท ซึ่งรายละเอียดส่วนใหญ่เกิดจากให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน 120 ล้านบาท และจ่ายซื้อทรัพย์สิน 66.38 ล้านบาท

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินสุทธิ 106.12 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวนเงิน 84 ล้านบาท

4.1.5 ภาวะผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

หนี้สินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 มีจำนวน 996.44 ล้านบาท เป็นหนี้สินหมุนเวียน 467.20 ล้านบาท หนี้สินไม่หมุนเวียน 529.24 ล้านบาท

รายละเอียดหนี้สินไม่หมุนเวียนของบริษัทฯ ประกอบด้วย

หน่วย : ล้านบาท

หนี้สินไม่หมุนเวียน	2566	2565	2564
หนี้สินตามสัญญาเช่า	45.80	11.80	21.11
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	36.10	56.80	-
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	447.34	439.05	498.02
รวม	529.24	507.65	519.13

ในส่วนหนี้สินไม่หมุนเวียน 529.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21.59 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้น

นอกจากนี้บริษัทฯ มีภาวะผูกพันที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งรายละเอียดปรากฏตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 33 ภาวะผูกพันและหนี้สินค้ำประกัน

4.2 ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะทางการเงินหรือการดำเนินงานในอนาคต

บริษัทฯ มีนโยบายร่วมกับตัวแทนจำหน่ายในการขยายช่องทางการจัดจำหน่ายใหม่ และมุ่งการทำตลาดอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการพัฒนาสินค้าที่มีคุณภาพและมีนวัตกรรมใหม่ๆ เพื่อตอบสนองผู้บริโภค อย่างไรก็ตามอาจมีปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต ดังนี้

ปัจจัยภายนอก

- สถานการณ์เศรษฐกิจโลก ทำให้เกิดการชะลอตัวของเศรษฐกิจ สงครามรัสเซีย-ยูเครน และความตึงเครียดในตะวันออกกลาง ซึ่งมีผลกระทบต่อห่วงโซ่อุปทานโลก
- ค่าครองชีพสูงจากเงินเฟ้อและต้นทุนที่เพิ่มขึ้น ราคาวัตถุดิบและเชื้อเพลิงปรับตัวสูงขึ้น
- การปรับตัวของอัตราดอกเบี้ยนโยบายอย่างรวดเร็วของธนาคารกลางหลายพื้นที่ทั่วโลก
- ตลาดชุดชั้นในสตรีมีการแข่งขันสูงขึ้น ซึ่งปัจจุบันมีสินค้าหลากหลาย Brand จากต่างประเทศ เพื่อตอบสนองความต้องการของผู้บริโภค
- การเปลี่ยนแปลงความต้องการของลูกค้าและผู้บริโภคอย่างรวดเร็วในด้านราคา และช่องทางการขายที่ตอบสนองความสะดวกในการซื้อสินค้า

ปัจจัยภายใน

- บริษัทฯ ให้ความสำคัญในด้านการพัฒนาสินค้าให้มีคุณภาพและนวัตกรรมใหม่ๆ โดยร่วมลงทุนกับ บริษัทที่เป็นผู้เชี่ยวชาญในการผลิตวัตถุดิบชุดชั้นในที่มีคุณภาพ เพื่อสร้างความได้เปรียบในการแข่งขันระยะยาว
- การขาดแคลนแรงงานในการผลิต บริษัทฯ จึงได้ลงทุนจัดตั้งบริษัท วาโก้แม่สอด จำกัด เพื่อเป็นการขยายฐานการผลิตสินค้า

ปัจจัยอื่น

- แนวโน้มและผลกระทบด้านความยั่งยืน บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการดูแลด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการที่ดี (ESG) โดยมีการดำเนินการอย่างต่อเนื่องและบูรณาการให้เกิดความเชื่อมโยงตลอดห่วงโซ่อุปทาน ตั้งแต่การใช้ทรัพยากร การผลิต การจัดการคลังสินค้าและการขนส่ง การจัดทำหน้าที่ให้กับผู้บริโภคและการจัดการผลิตภัณฑ์หลังการขาย อีกทั้งร่วมมือกับภาครัฐ ภาคเอกชน และภาคประชาชน ในการจัดทำโครงการต่างๆ เช่น โครงการวาโก้โบว์ชมพูสู้มะเร็งเต้านมเพื่อชุมชน โครงการ Wacoal BRADAY เพื่อสร้างประโยชน์ต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม

4.3 ข้อมูลสำคัญทางการเงิน

4.3.1 ตารางสรุปงบการเงินรวม

บริษัท ไทยวาโก้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบแสดงฐานะการเงิน
ณ วันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย : บาท

สินทรัพย์	2566	%	2565	%	2564	%
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	76,071,850	1.18	374,399,633	5.69	286,552,464	4.44
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	537,115,945	8.36	614,720,692	9.34	599,438,549	9.28
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น	170,000,000	2.65	51,530,000	0.78	26,530,000	0.41
สินค้าคงเหลือ	1,104,929,595	17.21	977,895,580	14.86	1,117,234,810	17.30
สิทธิในการรับคืนสินค้า	30,000,000	0.47	22,800,000	0.35	99,500,000	1.54
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	176,378,204	2.75	250,034,993	3.80	148,579,884	2.30
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	51,274,291	0.80	52,335,316	0.80	52,499,530	0.81
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,145,769,885	33.42	2,343,716,214	35.62	2,330,335,237	36.08
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	2,781,224,176	43.31	2,750,296,370	41.80	2,636,548,618	40.82
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	158,044,851	2.46	155,074,858	2.36	146,286,053	2.26
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	44,410,570	0.69	44,805,323	0.68	45,223,043	0.70
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,130,941,197	17.61	1,131,549,511	17.20	1,138,752,006	17.63
สินทรัพย์สิทธิการใช้	59,475,754	0.93	29,747,323	0.45	45,378,578	0.70
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่นนอกจากค่า ความนิยม	22,871,407	0.36	28,223,107	0.43	29,920,012	0.46
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	33,975,628	0.53	48,969,276	0.74	31,727,503	0.49
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	44,418,771	0.69	47,875,664	0.73	55,058,315	0.85
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	4,275,362,354	66.58	4,236,541,432	64.38	4,128,894,128	63.92
รวมสินทรัพย์	6,421,132,239	100.00	6,580,257,646	100.00	6,459,229,365	100.00

บริษัท ไทยวาโก้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย : บาท

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2566	%	2565	%	2564	%
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	319,684,314	4.98	396,111,344	6.02	321,628,713	4.98
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	14,156,902	0.22	16,818,500	0.26	20,486,792	0.32
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	1,377,958	0.02	231,951	0.00	7,159	0.00
ประมาณการหนี้สินหมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	57,586,506	0.90	55,406,159	0.84	49,447,937	0.77
หนี้สินหมุนเวียนอื่น						
ประมาณการสินค้ารับคืน	54,400,000	0.85	40,100,000	0.61	168,800,000	2.61
ภาษีหัก ณ ที่จ่ายค้างจ่าย	8,883,737	0.14	9,834,664	0.15	8,124,348	0.13
อื่นๆ	11,111,521	0.17	11,719,018	0.18	9,182,851	0.14
	74,395,258	1.16	61,653,682	0.94	186,107,199	2.88
รวมหนี้สินหมุนเวียน	467,200,938	7.28	530,221,636	8.06	577,677,800	8.94
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเช่า	45,798,955	0.71	11,802,579	0.18	21,109,196	0.33
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	36,096,470	0.56	56,799,559	0.86	-	-
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	447,346,166	6.97	439,042,888	6.67	498,020,715	7.71
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	529,241,591	8.24	507,645,026	7.71	519,129,911	8.04
รวมหนี้สิน	996,442,529	15.52	1,037,866,662	15.77	1,096,807,711	16.98

บริษัท ไทยวาโก้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย : บาท

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อ)	2566	%	2565	%	2564	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 120,000,000 หุ้น						
มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท	120,000,000	1.87	120,000,000	1.82	120,000,000	1.86
ทุนที่ออกและชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 120,000,000 หุ้น						
มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท ชำระครบแล้ว	120,000,000	1.87	120,000,000	1.82	120,000,000	1.86
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	297,190,000	4.63	297,190,000	4.52	297,190,000	4.60
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
ทุนสำรองตามกฎหมาย	12,000,000	0.19	12,000,000	0.18	12,000,000	0.19
สำรองทั่วไป	424,585,591	6.61	424,585,591	6.45	424,585,591	6.57
ยังไม่ได้จัดสรร	3,647,248,337	56.80	3,652,347,750	55.50	3,617,913,366	56.01
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	923,438,878	14.38	1,036,072,112	15.75	890,545,920	13.79
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	5,424,462,806	84.48	5,542,195,453	84.22	5,362,234,877	83.02
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	226,904	0.00	195,531	0.00	186,777	0.00
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	5,424,689,710	84.48	5,542,390,984	84.23	5,362,421,654	83.02
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	6,421,132,239	100.00	6,580,257,646	100.00	6,459,229,365	100.00

บริษัท ไทยวาโก้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกำไรขาดทุน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย : บาท

	2566	%	2565	%	2564	%
รายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการ	3,608,915,269	100.00	3,935,960,699	100.00	3,243,779,638	100.00
ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	(2,249,627,892)	(62.34)	(2,563,687,991)	(65.13)	(2,253,905,823)	(69.48)
กำไรขั้นต้น	1,359,287,377	37.66	1,372,272,708	34.87	989,873,815	30.52
เงินปันผลรับ	73,945,039	2.05	47,469,922	1.21	42,359,039	1.31
รายได้อื่น	72,042,494	2.00	49,290,967	1.25	46,092,505	1.42
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	1,505,274,910	41.71	1,469,033,597	37.32	1,078,325,359	33.24
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(834,628,485)	(23.13)	(792,874,748)	(20.14)	(700,603,895)	(21.60)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(526,474,662)	(14.59)	(515,051,720)	(13.09)	(493,027,211)	(15.20)
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	(64,921,810)	(1.80)	(61,661,395)	(1.57)	(56,186,722)	(1.73)
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(5,044,285)	(0.14)	-	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) จากกิจกรรมดำเนินงาน	74,205,668	2.06	99,445,734	2.53	(171,492,469)	(5.29)
ต้นทุนทางการเงิน	(1,610,900)	(0.04)	(1,205,569)	(0.03)	(1,337,751)	(0.04)
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน ในบริษัทร่วม	9,214,882	0.26	8,727,041	0.22	(15,139,630)	(0.47)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	81,809,650	2.27	106,967,206	2.72	(187,969,850)	(5.79)
(ค่าใช้จ่าย) รายได้ภาษีเงินได้	(3,298,108)	(0.09)	(4,022,107)	(0.10)	43,527,352	1.34
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	78,511,542	2.18	102,945,099	2.62	(144,442,498)	(4.45)
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	78,479,752	2.17	102,936,265	2.62	(144,441,214)	(4.45)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจ ควบคุม	31,790	0.00	8,834	0.00	(1,284)	0.00
	78,511,542	2.18	102,945,099	2.62	(144,442,498)	(4.45)
กำไร(ขาดทุน)ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่						
ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน		0.65		0.86		(1.20)
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	120,000,000		120,000,000		120,000,000	

บริษัท ไทยวาโก้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย : บาท

	2566	%	2565	%	2564	%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	78,511,542	2.18	102,945,099	2.62	(144,442,498)	(4.45)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่อาจถูกจัดประเภทรายการใหม่						
เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
การแปลงค่างบการเงินจากการดำเนินงาน						
ในต่างประเทศ	(605)	0.00	61,765	0.00	(15,332)	0.00
ภาษีเงินได้ของรายการที่อาจถูกจัดประเภท						
ใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนภายหลัง	121	0.00	(12,353)	0.00	3,066	0.00
รวมรายการที่อาจถูกจัดประเภทรายการใหม่						
เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนภายหลัง						
- สุทธิจากภาษีเงินได้	(484)	0.00	49,412	0.00	(12,266)	0.00
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทรายการใหม่						
เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าสินทรัพย์						
ทางการเงิน	(136,349,423)	(3.78)	119,979,753	3.05	243,171,011	7.50
กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าใหม่						
ของผลประโยชน์พนักงานที่กำหนดไว้	(4,442,699)	(0.12)	61,635,256	1.57	29,294,814	0.90
ภาษีเงินได้ของรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภท						
ใหม่ไว้ในกำไรขาดทุนในภายหลัง	(28,159,096)	(0.78)	(36,126,299)	(0.92)	(54,245,093)	(1.67)
รวมรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทรายการ						
ใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนใน						
ภายหลัง						
- สุทธิจากภาษีเงินได้	(112,633,026)	(3.12)	145,488,710	3.70	218,220,732	6.73
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี						
- สุทธิจากภาษีเงินได้	(112,633,510)	(3.12)	145,538,122	3.70	218,208,466	6.73
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(34,121,968)	(0.95)	248,483,221	6.31	73,765,968	2.27
การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(34,153,482)	(0.95)	248,474,387	6.31	73,765,885	2.27
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจ						
ควบคุม	31,514	0.00	8,834	0.00	83	0.00
	(34,121,968)	(0.95)	248,483,221	6.31	73,765,968	2.27

บริษัท ไทยวาโก้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกระแสเงินสด
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย : บาท

	2566	2565	2564
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	78,511,542	102,945,099	(144,442,498)
รายการปรับปรุง :			
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	3,298,108	4,022,107	(43,527,352)
ค่าเสื่อมราคาอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนและอาคารและอุปกรณ์	63,380,955	65,482,082	77,213,216
ค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์สิทธิในการใช้	20,759,440	23,647,466	26,807,814
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	6,278,475	6,147,025	6,725,105
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	2,770,267	-	-
ขาดทุนจากการตัดรายการเงินให้กู้ยืมระยะสั้น	1,530,000	-	-
กำไรจากการขายอาคาร และอุปกรณ์	(1,845,201)	(1,962,580)	(1,187,171)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1,567,981	-	-
ส่วนแบ่ง (กำไร) ขาดทุน จากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	(9,214,882)	(8,727,041)	15,138,510
(กำไร) ขาดทุน ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน	(2,031,617)	200,586	(17,910)
เงินปันผลรับจากเงินลงทุน	(73,945,039)	(47,469,922)	(42,359,039)
ขาดทุน (กำไร) จากประมาณการสินค้ารับคืน	7,100,000	(52,000,000)	(58,000,000)
ขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ	2,109,122	1,725,059	504,019
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน	(2,846,050)	(174,493)	(1,195,700)
(กำไร) ขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมที่รับรู้ในกำไรหรือขาดทุน	101,052	(484,607)	1,513,116
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วม	5,044,285	-	-
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	57,714,047	55,632,834	49,332,901
ดอกเบี้ยรับ	(9,465,103)	(5,203,225)	(7,607,708)
ดอกเบี้ยจ่าย	1,610,900	1,205,569	1,337,751
	152,428,282	144,985,959	(119,764,946)
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่ม) ลด			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	94,116,108	(15,699,922)	(127,095,456)
สินค้าคงเหลือ	(129,143,137)	137,614,171	352,918,030
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1,061,025	164,214	913,057
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	3,456,893	7,182,651	7,063,074
หนี้สินดำเนินงานเพิ่ม (ลด)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	(71,803,954)	70,586,558	(63,943,601)
ภาษีหัก ณ ที่จ่ายค้างจ่าย	(950,927)	1,710,316	805,141
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(607,497)	2,536,167	6,441,570
เงินสดจ่ายผลประโยชน์พนักงาน	(53,040,597)	(47,017,183)	(44,941,283)
เงินสดรับ (จ่าย) จากการดำเนินงาน	(4,483,803)	302,062,931	12,395,586

บริษัท ไทยวาโก้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย : บาท

	2566	2565	2564
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	-	-	(54)
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	-	-	(178,735)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(4,483,803)	302,062,931	12,216,797
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	-	-	6,500,000
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(30,374,603)	(160,796,009)	230,690,868
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	9,333,586	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อการให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(120,000,000)	-	-
เงินสดรับจากการให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการอื่น	-	25,000,000	45,000,000
เงินสดจ่ายจากการให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการอื่น	-	(50,000,000)	(20,000,000)
เงินสดรับจากการลงทุนของเงินลงทุนในตราสารทุน	714,300	-	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในตราสารทุน	18,269,613	7,921,352	2,558,000
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในตราสารทุน	(165,173,893)	(14,674)	(180,370,000)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	-	-	(55,834,032)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในตราสารหนี้	-	-	4,017,575
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	-	-	194,621,144
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด	-	-	(40,000,000)
เงินสดรับจากเงินลงทุนในตราสารหนี้	600,676,390	70,000,000	40,013,379
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในตราสารหนี้	(523,900,000)	(20,000,000)	(1,000,000)
เงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	2,599,039	5,531,037	9,474,010
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(66,382,127)	(62,617,644)	(28,055,932)
เงินสดรับจากเงินปันผล	75,145,039	47,469,922	42,359,039
เงินสดรับจากดอกเบี้ยรับ	9,335,141	5,621,017	10,167,929
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(189,757,516)	(131,884,999)	260,141,980
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินปันผลจ่ายแก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท	(84,000,000)	(60,000,000)	(60,000,000)
เงินปันผลจ่ายแก่ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(141)	(80)	(40)
เงินสดจ่ายหนี้สินตามสัญญาเช่า	(20,507,040)	(22,130,097)	(25,156,660)
ดอกเบี้ยจ่าย	(1,610,900)	-	-
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(106,118,081)	(82,130,177)	(85,156,700)
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	2,031,617	(200,586)	17,910
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(298,327,783)	87,847,169	187,219,987
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	374,399,633	286,552,464	99,332,447
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	76,071,850	374,399,633	286,552,464

4.3.2 อัตราส่วนทางการเงิน

งบการเงินรวม	หน่วย	2566	2565	2564
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
1. อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	4.59	4.42	4.03
2. อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1.63	2.28	1.76
3. อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	(0.01)	0.55	0.02
4. อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	6.59	6.76	6.24
5. ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	55.39	53.99	58.49
6. อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าสำเร็จรูป	เท่า	3.66	4.28	2.60
7. ระยะเวลาขายสินค้าสำเร็จรูปเฉลี่ย	วัน	99.73	85.28	140.38
8. อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	2.16	2.45	1.74
9. ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	168.98	148.98	209.77
10. อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	11.32	12.09	12.10
11. ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	32.24	30.19	30.17
12. วงจรเงินสด (Cash Cycle)	วัน	192.12	172.78	238.10
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
1. อัตรากำไรขั้นต้น	%	37.66	34.87	30.52
2. อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	(1.85)	0.07	(8.01)
3. อัตราส่วนรายได้อื่นต่อรายได้รวม	%	3.75	2.40	2.20
4. อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	N/A	11,250.67	(4.70)
5. อัตรากำไรสุทธิ	%	2.09	2.55	(4.33)
6. อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	1.43	1.89	(2.70)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
1. อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	1.21	1.58	(2.20)
2. อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	13.83	16.27	(3.33)
3. อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.58	0.62	0.51
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
1. อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	เท่า	0.18	0.19	0.20
2. อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	107.91	168.76	(56.73)
3. หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย*	เท่า	N/A	N/A	N/A
4. อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน*	เท่า	N/A	N/A	N/A
5. หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม*	เท่า	N/A	N/A	N/A
6. หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปีต่อ หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย*	%	N/A	N/A	N/A
7. เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย*	%	N/A	N/A	N/A
8. อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	107.03 **	81.60	N/A

หมายเหตุ : * บริษัทฯ และบริษัทย่อยไม่มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย จึงแสดงอัตราส่วนทางการเงินดังกล่าวไม่ได้

** ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท มีมติให้จ่ายเงินปันผลหุ้นละ 0.70 บาท แล้วนำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ซึ่งกำหนดให้มีขึ้นในวันที่ 22 เมษายน 2567