

WR/SET/0009/2567

14 พฤษภาคม 2567

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567
เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท วอริกซ์ สปอร์ต จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอนำส่งคำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 โดยมีรายละเอียดดังนี้

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

บริษัท วอริกซ์ สปอร์ต จำกัด (มหาชน) มีรายได้จากการขายและบริการในไตรมาส 1/2567 จำนวน 327.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 31.17% เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2566 ที่มีรายได้จากการขายและบริการ จำนวน 249.82 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ จำนวน 20.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 82.68% เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2566 ที่มีกำไรสุทธิ จำนวน 11.07 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีการเติบโตของรายได้จากการขายและบริการ ประกอบกับสามารถควบคุมต้นทุนขายและบริการได้ดีขึ้น ส่งผลให้มีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจาก 44.95% ในไตรมาส 1/2566 เป็น 49.91% ในไตรมาส 1/2567 อีกทั้งมีการควบคุมค่าใช้จ่ายในการบริหารได้ดีขึ้น ส่งผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิรวมถึงอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2566 ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายในการขายโดยรวมที่เพิ่มขึ้น มีทิศทางเดียวกับการเพิ่มขึ้นของยอดขาย เช่น ค่านายหน้าจ่าย ค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์ ค่าส่งเสริมการขาย นอกจากนี้ บริษัทได้ร่วมสนับสนุนการจัดงานฟุตบอลสนามสัมพันธ์จุฬาฯ - ธรรมศาสตร์ 2024 และงานวิ่ง บุรีรัมย์ มาราธอน 2024 ซึ่งเกิดขึ้นในไตรมาส 1/2567 เพื่อให้สามารถเข้าถึงกลุ่มลูกค้าใหม่ และสามารถสร้าง Brand Awareness ในระยะยาว อีกทั้ง มีค่าใช้จ่ายในการย้ายคลังสินค้าในประเทศสิงคโปร์ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน และลดค่าใช้จ่ายในระยะยาว ซึ่งบริษัทได้ดำเนินการแล้วเสร็จและบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในไตรมาส 1/2567 นอกจากนี้ บริษัทมีค่าเช่าพื้นที่เพิ่มขึ้นสำหรับเปิด Shop ใหม่ จำนวน 5 สาขา ตามแผนการเติบโตของบริษัทในอนาคต

ในส่วนของผลการดำเนินงานของธุรกิจหลักในประเทศไทยยังคงเติบโตได้ดีตามแผน โดยเมื่อพิจารณาจากงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับไตรมาส 1/2567 บริษัทมีกำไรสุทธิ จำนวน 26.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 67.61% เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2566 โดยการลงทุนในต่างประเทศ มีผลขาดทุนประมาณ 4.88 ล้านบาท ซึ่งบริษัทได้มีการปรับแผนการสั่งซื้อสินค้า ซึ่งจะมีสินค้าสโมสรฟุตบอลพร้อมจำหน่ายในช่วงไตรมาส 2 รวมถึงเพิ่มสัดส่วนการขายสินค้าภายใต้แบรนด์วอริกซ์ และทำการตลาดมากขึ้น อีกทั้ง มีการปรับโครงสร้างองค์กร และบริหารค่าใช้จ่ายให้ดียิ่งขึ้น

งบกำไรขาดทุนเฉพาะกิจการ สำหรับไตรมาส 1 ปี 2566 และ 2567

รายการ	ไตรมาส 1/67		ไตรมาส 1/66		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและบริการ	321.92	100.00%	248.20	100.00%	73.72	29.70%
ต้นทุนขายและบริการ	159.55	49.56%	136.32	54.92%	23.23	17.04%
กำไรขั้นต้น	162.37	50.44%	111.88	45.08%	50.49	45.12%
กำไรจากการซื้อธุรกิจในราคาต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรม	-	-	2.09	0.84%	(2.09)	(100%)
รายได้อื่น	6.98	2.17%	7.35	2.96%	(0.37)	(5.00%)
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	169.35	52.61%	121.31	48.88%	48.03	39.59%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	107.71	33.46%	75.64	30.48%	32.07	42.39%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	27.08	8.41%	25.01	10.08%	2.07	8.27%
รวมค่าใช้จ่าย	134.79	41.87%	100.65	40.55%	34.13	33.91%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	34.56	10.74%	20.66	8.32%	13.90	67.27%
ต้นทุนทางการเงิน	1.95	0.60%	1.56	0.63%	0.38	24.30%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	32.61	10.13%	19.10	7.69%	13.52	70.79%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	6.56	2.04%	3.55	1.43%	3.01	84.71%
กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด	26.06	8.09%	15.55	6.26%	10.51	67.61%

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม สำหรับไตรมาส 1 ปี 2566 และ 2567

รายการ	ไตรมาส 1/67		ไตรมาส 1/66		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและบริการ	327.68	100.00%	249.82	100.00%	77.86	31.17%
ต้นทุนขายและบริการ	164.13	50.09%	137.52	55.05%	26.62	19.35%
กำไรขั้นต้น	163.55	49.91%	112.30	44.95%	51.25	45.64%
กำไรจากการซื้อธุรกิจในราคาต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรม	-	-	2.09	0.84%	(2.09)	(100%)
รายได้อื่น	7.83	2.39%	7.47	2.99%	0.36	4.85%
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	171.38	52.30%	121.85	48.78%	49.52	40.64%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	111.83	34.13%	77.62	31.07%	34.21	44.07%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	30.89	9.43%	27.97	11.19%	2.93	10.46%
รวมค่าใช้จ่าย	142.72	43.55%	105.59	42.27%	37.13	35.17%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	28.66	8.75%	16.27	6.51%	12.39	76.18%
ต้นทุนทางการเงิน	2.07	0.63%	1.74	0.70%	0.33	18.63%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	26.59	8.11%	14.52	5.81%	12.07	83.10%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	6.36	1.94%	3.45	1.38%	2.91	84.45%
กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด	20.23	6.17%	11.07	4.43%	9.16	82.68%
ผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าบการเงิน	0.95	0.29%	0.31	0.13%	0.64	201.59%
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จสำหรับงวด	21.18	6.46%	11.39	4.56%	9.79	85.97%

รายได้จากการขายและบริการ

บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการในไตรมาส 1/2567 จำนวน 327.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 77.86 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 31.17% เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2566 มีสาเหตุหลักจากการเติบโตของยอดขายกลุ่มสินค้า Licensed เช่น สินค้าทีมชาติ ซึ่งได้รับความนิยมตามกระแสฟุตบอลทีมชาติไทย ซึ่งมีรายการแข่งขัน AFC Asian Cup ในเดือนมกราคม และการแข่งขันฟุตบอลโลกรอบคัดเลือกโซนเอเชีย ในเดือนมีนาคม และการเติบโตของยอดขายสินค้าสโมสรฟุตบอล จากการได้สิทธิในการ

ผลิตและจัดจำหน่ายเสื้องาน “ฟุตบอลสานสัมพันธ์จุฬาฯ - ธรรมศาสตร์ 2024” และในส่วนของเติบโตของยอดขายสินค้ากลุ่ม Non-Licensed เช่น สินค้าคลาสสิก เป็นสินค้าขายดีที่ได้รับความนิยมอย่างต่อเนื่อง เช่น เสื้อกีฬา กางเกงฟุตบอล และเสื้อโปโล รวมถึงบริษัทยังได้ผลบวกจากการที่รัฐบาลได้เริ่มเชิญชวนให้ส่วนราชการ รัฐวิสาหกิจ ประชาชน สวมใส่เสื้อเหลืองตราสัญลักษณ์ โดยสามารถแต่งกายแทนชุดยูนิฟอร์มของหน่วยงานได้ และสินค้าคอลเลคชั่น จากการผลักดันยอดขายผ่านร้านค้าของบริษัท (Shop) และช่องทางออนไลน์

ในภาพรวมมีการเติบโตของยอดขายสินค้าผ่านทั้งช่องทางการขายทั้งแบบ Non-owned และ Owned Channel โดยคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 40% และ 60% ตามลำดับ

- ช่องทางร้านค้าทั่วไป (Traditional Trade) มีสินค้าใหม่ที่ตรงความต้องการของลูกค้า ประกอบกับมีปัจจัยบวกสนับสนุนการเติบโต เช่น มีรายการแข่งขันฟุตบอลของทีมชาติไทยที่มีกระแสอย่างต่อเนื่อง และการที่รัฐบาลเชิญชวนให้สวมใส่เสื้อเหลืองตราสัญลักษณ์ ส่งผลให้ยอดขายผ่านร้านค้า Top-tier มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง
- ช่องทางห้างสรรพสินค้า ร้านสะดวกซื้อ (Modern Trade) มีการเปิดจุดขายใหม่ และขอพื้นที่เสริมเพิ่มเติม เพื่อเพิ่มโอกาสการขายสินค้าใหม่ และระบายสินค้าเก่า
- ร้านค้าของบริษัท (Shop) มียอดขายเติบโตจากจุดขายเดิม และจากการเปิดสาขาใหม่ โดยในปี 2566 บริษัทมีการเปิด Shop เพิ่มจำนวน 4 สาขา ได้แก่ Warrix Run Hub, Warrix Lifestyle SiamSquare, Warrix Shop The Mall Bangkhae, Warrix Shop The Mall Bangkok และเริ่มเปิดให้บริการ Warrix Shop Terminal 21 Korat ในเดือนมีนาคม 2567 นอกจากนี้ บริษัทได้มุ่งเน้นพัฒนาบุคลากรและการให้บริการ ให้มีความเข้าใจในผลิตภัณฑ์ สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างทั่วถึง และสร้างความพึงพอใจแก่ผู้รับบริการ
- งานออกร้านจัดรายการสินค้า/งานแสดงต่างๆ (Retail) เนื่องจากการขายหน้าสนามฟุตบอล ที่มีจำนวนผู้ชมเพิ่มสนาม
- ช่องทางออนไลน์ (Online Channel) มีการเติบโตของยอดขาย เนื่องจากการจำหน่ายเสื้องานฟุตบอลสานสัมพันธ์ จุฬาฯ - ธรรมศาสตร์ 2024 ที่เน้นขายผ่านเว็บไซต์เป็นหลัก และรายการแข่งขันฟุตบอลทีมชาติไทยที่มีอย่างต่อเนื่อง โดย TikTok มีการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ ตามกระแสความนิยมซื้อสินค้าผ่าน Live เช่นเดียวกับ Shopee ที่มีการเติบโตของยอดขายจาก Short Video และ Live เช่นกัน
- การขายในต่างประเทศ (Inter Sales) ซึ่งบริษัทได้เริ่มเปิดตลาดในประเทศสิงคโปร์ มีการปรับแผนการส่งสินค้าเพิ่มสัดส่วนการขายสินค้าภายใต้แบรนด์วอริกซ์ และทำการตลาดออนไลน์มากขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขาย

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายในไตรมาส 1/2567 จำนวน 111.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 34.21 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 44.07% เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2566 มีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่าย ดังนี้

- ค่าเช่าพื้นที่สำหรับเปิด Warrix Run Hub เพื่อใช้เป็นพื้นที่จำหน่ายสินค้าและเป็นศูนย์วิทยาศาสตร์การกีฬา รวมถึงเปิด Shop ใหม่ ซึ่งจะเน้นจำหน่ายสินค้า Active & Lifestyle สำหรับสวมใส่ในชีวิตประจำวัน เพิ่มขึ้นจากสินค้าที่เกี่ยวข้องกับกีฬาและการออกกำลังกาย ตามแผนการดำเนินธุรกิจของบริษัท โดยเริ่มทยอยเปิดให้บริการตั้งแต่ไตรมาส 2/2566 เช่น Warrix Lifestyle SiamSquare, Warrix Shop The Mall Bangkhae, Warrix Shop The

Mall Bangkapi และเริ่มเปิดให้บริการ Warrix Shop Terminal 21 Korat ในไตรมาส 1/2567 ส่งผลให้บริษัทมีค่าใช้จ่ายดังกล่าวเพิ่มขึ้น ในขณะที่เริ่มทยอยมีรายได้เข้ามา

- ค่าใช้จ่ายในการสนับสนุนทีมกีฬา และกิจกรรมต่างๆ ตามสัญญาเพิ่มขึ้น ในรูปแบบเงินสดและสินค้าสนับสนุนตามสัญญา เนื่องจากมีการแข่งขันของทีมชาติไทยหลายรายการ และบริษัทได้ร่วมสนับสนุนการจัดงานฟุตบอลสถานสัมพันธ์กีฬา - ธรรมศาสตร์ 2024
- ค่าใช้จ่ายในการจัดงานวิ่ง บูรีรัมย์ มาราธอน 2024 ซึ่งเป็นวิ่งงานใหญ่ประจำปี เพื่อให้สามารถเข้าถึงกลุ่มลูกค้าหลักของบริษัท และสามารถสร้าง Brand Awareness ในระยะยาว ซึ่งเกิดขึ้นเฉพาะในไตรมาส 1/2567
- ค่าใช้จ่ายในการย้ายคลังสินค้าในประเทศสิงคโปร์ โดยเปลี่ยนมาใช้บริการ Fulfillment เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน และลดค่าใช้จ่ายในระยะยาว ซึ่งบริษัทได้ดำเนินการแล้วเสร็จและบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในไตรมาส 1/2567

อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายในการขายโดยรวมที่เพิ่มขึ้น มีสัดส่วนและทิศทางเดียวกับการเพิ่มขึ้นของยอดขาย เช่น ค่าขายหน้าจ่าย ค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์ ค่าส่งเสริมการขายผ่านช่องทาง Modern Trade ค่าใช้จ่ายในการขายสินค้าผ่านช่องทางออนไลน์ เช่น TikTok และ E-Market Place ต่างๆ ซึ่งบริษัทมีการเข้าร่วมโครงการส่งเสริมการขายของ Platform มากขึ้น รวมถึงการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานฝ่ายขายและการตลาด เนื่องจากการปรับเงินเดือนประจำปี และการขยายทีมงานเพื่อรองรับเพื่อรองรับการเพิ่มจุดขาย และการเปิด Shop สาขาใหม่ ตามแผนการเติบโตของยอดขายที่จะเพิ่มขึ้นในอนาคต

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารในไตรมาส 1/2567 จำนวน 30.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.93 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 10.46% เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2566 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ซึ่งมีการปรับเงินเดือนประจำปี และจำนวนพนักงานที่เพิ่มมากขึ้น เพื่อรองรับการปรับโครงสร้างการดำเนินงาน และการขยายตัวของธุรกิจ ทั้งนี้สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้จากการขายและบริการคิดเป็น 9.43% โดยลดลง 1.77% เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2566

ต้นทุนทางการเงิน

ในไตรมาส 1/2567 บริษัทมีต้นทุนทางการเงิน จำนวน 2.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.33 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 18.63% เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2566 ซึ่งโดยส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจากหนี้สินตามสัญญาเช่าที่บันทึกตามมาตรฐานบัญชีเรื่องสัญญาเช่า (IFRS 16)

กำไรสุทธิ

บริษัทมีกำไรสุทธิในไตรมาส 1/2566 จำนวน 20.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.16 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 82.68% เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2566 เนื่องจากบริษัทมีการเติบโตของรายได้จากการขายและบริการ ประกอบกับสามารถควบคุมต้นทุนขายและบริการได้ดีขึ้น ส่งผลให้มีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น อีกทั้งมีการควบคุมค่าใช้จ่ายในการบริหารได้ดีขึ้น ส่งผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิรวมถึงอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2566

สรุปฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ 31 มีนาคม 2567

รายการ	หน่วย	31 มีนาคม 2567	31 ธันวาคม 2566
สินทรัพย์รวม	ล้านบาท	1,771.50	1,799.72
หนี้สินรวม	ล้านบาท	363.21	392.25
ส่วนของผู้ถือหุ้น	ล้านบาท	1,408.29	1,407.47
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E)	เท่า	0.26	0.28
อัตรากำไรสุทธิ	%	-	88.72 ^{1/}

รายการ	หน่วย	ไตรมาส 1/2567	ไตรมาส 1/2566
รายได้รวม	ล้านบาท	335.51	259.37
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวม	ล้านบาท	308.92	244.85
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	ล้านบาท	20.23	11.07
กำไรสุทธิต่อหุ้นปรับลดเต็มที่ ^{2/}	บาท/หุ้น	0.03	0.02
อัตรากำไรขั้นต้น	%	49.91	44.95
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	%	6.17	4.43
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)	%	10.05	11.90
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	%	9.55	12.91

หมายเหตุ:

^{1/} ปี 2566 บริษัทจ่ายเงินปันผลประจำปี จำนวน 114.00 ล้านบาท ซึ่งเป็นการจ่ายจากกำไรสะสม ณ 31 ธันวาคม 2565

^{2/} กำไรสุทธิต่อหุ้นปรับลดเต็มที่ (Fully Diluted) คำนวณโดยใช้กำไรสุทธิหารด้วยจำนวนหุ้นทั้งหมดภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนเป็นแรก ทั้งหมด 600,000,000 หุ้น

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวม ณ 31 มีนาคม 2567 มีจำนวน 1,771.50 ล้านบาท ลดลง 28.21 ล้านบาท หรือลดลง 1.57% จาก ณ 31 ธันวาคม 2566 โดยมีสาเหตุหลักของการลดลงจากลูกหนี้การค้า เนื่องจากได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้การค้าที่ถึงกำหนดชำระ

หนี้สิน

หนี้สินรวม ณ 31 มีนาคม 2567 มีจำนวน 363.21 ล้านบาท ลดลง 29.04 ล้านบาท หรือลดลง 7.40% จาก ณ 31 ธันวาคม 2566 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น เนื่องจากการจ่ายชำระเงินแก่เจ้าหนี้การค้าผู้ผลิตสินค้าของบริษัท อีกทั้ง บริษัทได้ลดปริมาณการสั่งซื้อลงจากปีที่แล้ว และเน้นบริหารจัดการสินค้าคงเหลือให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 31 มีนาคม 2567 มีจำนวน 1,408.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.83 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 0.06% จาก ณ 31 ธันวาคม 2566 เนื่องจากผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินจากการแปลงค่างบการเงิน

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

- วิศว์ย์ วนะศักดิ์ศรีสกุล -

(นายวิศว์ย์ วนะศักดิ์ศรีสกุล)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

บริษัท วอริกซ์ สปอร์ต จำกัด (มหาชน)