

ส่วนที่ 3 : ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

หน่วย : พันบาท

งบดุล ณ 31 ธันวาคม	2558	2557	2556
สินทรัพย์หมุนเวียน	555,950.59	543,593.38	473,770.73
สินทรัพย์รวม	1,040,182.69	1,015,510.82	951,882.22
หนี้สินหมุนเวียน	64,438.66	67,781.99	70,105.42
หนี้สินรวม	110,729.23	116,169.11	129,228.69
ส่วนของผู้ถือหุ้น	929,453.46	899,341.71	822,653.54
งบกำไรขาดทุน			
รายได้จากการขาย	830,194.34	832,096.64	744,705.93
รายได้รวม	847,250.39	851,187.65	765,375.99
กำไรขั้นต้น	307,295.92	312,653.65	286,957.36
กำไรสำหรับปี	97,382.12	122,889.24	94,633.53
งบกระแสเงินสด			
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	108,959.86	118,322.98	108,786.73
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(12,620.73)	(49,811.41)	(53,054.50)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(67,518.03)	(57,898.82)	(54,304.92)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น	31,354.11	9,894.78	2,085.47
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	102,612.98	71,258.87	61,364.09

อัตราส่วนทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

หน่วย : พันบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ 31 ธันวาคม	2558	2557	2556
อัตราสภาพคล่อง (เท่า)	8.63	8.02	6.76
อัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้จากการขาย	37.01%	37.57%	38.53%
อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวม	11.49%	14.44%	12.36%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA)	11.21%	15.22%	12.58%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (ROE)	10.65%	14.27%	11.80%
ระยะเวลาการเก็บหนี้ (วัน)	72	65	73
ระยะเวลาการผลิตและขาย (วัน)	98	101	115
ข้อมูลต่อหุ้น 31 ธันวาคม	2558	2557	2556
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	7.21	9.10	7.01
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)	4.00	5.00	4.20
มูลค่าสินทรัพย์รวมต่อหุ้น (บาท)	77.05	75.22	70.51
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	68.85	66.62	60.94

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

รายได้จากการขายของบริษัทและบริษัทย่อยปี 2558 ลดลงร้อยละ 0.23 เมื่อเทียบกับปี 2557 จาก 832.10 ล้านบาท ลดลงเป็น 830.19 ล้านบาท เนื่องจากรายได้จากการขายต่างประเทศลดลงร้อยละ 2.99 จาก 302.28 ล้านบาท ลดลงเป็น 293.23 ล้านบาท และกำไรขั้นต้นลดลงร้อยละ 1.71 เป็น 307.30 ล้านบาท จากปีก่อน 312.65 ล้านบาท

ในปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ 97.38 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 20.76 จาก 122.89 ล้านบาทในปี 2557

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

การวิเคราะห์รายได้

สัดส่วนยอดขายแยกตามภูมิศาสตร์

	2558	สัดส่วน	2557	สัดส่วน	2556	สัดส่วน	อัตราเปลี่ยนแปลง 2558 - 2557
ขาย ต่างประเทศ	293.23	35.32%	302.28	36.33%	225.57	30.29%	-2.99%
ขายใน ประเทศ	536.96	64.68%	529.82	63.67%	519.14	69.71%	1.35%
รวม	830.19		832.10		744.71		-0.23%

ในปี 2558 รายได้จากต่างประเทศลดลงร้อยละ 2.99 จาก 302.28 ล้านบาท ลดลงเป็น 293.23 ล้านบาท เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจโลกไม่ฟื้นตัว ในขณะที่รายได้จากการขายในประเทศโดยรวมทั้งปี มีอัตราการเติบโตไม่มากนักอยู่ที่ร้อยละ 1.35 จาก 529.82 ล้านบาท เป็น 536.96 ล้านบาท น้อยกว่าปี 2557 ที่มีอัตราการเติบโตอยู่ที่ร้อยละ 2.06

สัดส่วนยอดขายแยกตามประเภทผลิตภัณฑ์

	2558	สัดส่วน	2557	สัดส่วน	2556	สัดส่วน	อัตราเปลี่ยนแปลง 2558 - 2557
สินค้าเวชภัณฑ์	682.80	82.25%	695.70	83.61%	616.61	82.80%	-1.85%
สินค้าอุปโภคและ บริโภคอื่น	147.39	17.75%	136.40	16.39%	128.10	17.20%	8.06%
รวม	830.19		832.10		744.71		-0.23%

1. รายได้จากการขายของบริษัทและบริษัทย่อยส่วนใหญ่มาจากกลุ่มสินค้าเวชภัณฑ์คิดเป็นร้อยละ 82.25 ของยอดขายทั้งหมด มีสัดส่วนใกล้เคียงกับปีก่อน ปีก่อนอยู่ที่ร้อยละ 83.61 ได้แก่ สินค้าประเภทพลาสติกและ เทปปิดแผลภายใต้เครื่องหมายการค้า “TENSOPLASTIC”, “TENSOTAPE”, “TIGERPLAST” และ “PHARMACARE”, เครื่องวัดความดันโลหิต, เครื่องวัดอุณหภูมิร่างกาย และเครื่องวัดระดับน้ำตาลและไขมันในเลือด ภายใต้เครื่องหมายการค้า “OMRON” และแผ่นประคบร้อน ภายใต้เครื่องหมายการค้า “เทอร์มาพลาสติก”

ในกลุ่มสินค้าอุปโภคและบริโภคอื่นๆ ยังคงได้รับความนิยมเป็นอย่างดี มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นกว่าปีก่อนคิดเป็นร้อยละ 8 ได้แก่ สินค้าประเภทของใช้ส่วนตัวภายใต้เครื่องหมายการค้า “คาบู”, “เคลีย” และ “ห่านกยูง”, ลูกอมภายใต้เครื่องหมายการค้า “เจสัน จูจูบ” และน้ำมันไฟแช็คอเนกประสงค์ ภายใต้เครื่องหมายการค้า “รอนสัน”

การวิเคราะห์อัตราส่วนกำไรขั้นต้น ต้นทุนขาย และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

อัตราส่วนกำไรขั้นต้นในปี 2558 มีอัตราใกล้เคียงกันกับปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 37.01 เป็นเงิน 307.30 ล้านบาท ลดลงกว่าปีก่อนร้อยละ 0.56 จากร้อยละ 37.57 ในปี 2557

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2558 จำนวน 93.93 ล้านบาทเท่ากับร้อยละ 25.19 ของรายได้จากการขาย เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 11.04 ล้านบาท ปีก่อนมีอัตราร้อยละ 21.88 ของรายได้จากการขาย ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นเนื่องจากค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขายและการขยายทีมงานขาย ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นเนื่องจากการเพิ่มบุคลากรที่มีความสามารถเข้ามาร่วมบริหาร การเพิ่มสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย

การวิเคราะห์ผลกำไรจากการดำเนินงาน

กำไรจากการดำเนินงานปี 2558 จำนวน 135.66 ล้านบาท (ร้อยละ 16.34 ของรายได้จากการขาย) เปรียบเทียบกับรายได้จากการดำเนินงานปี 2557 จำนวน 168.39 ล้านบาท (ร้อยละ 20.24 ของรายได้จากการขาย) ลดลง 32.73 ล้านบาท (ร้อยละ 19.44) เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น

การวิเคราะห์เงินปันผลจ่าย

บริษัทได้จ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานของปี 2557 ในอัตราหุ้นละ 5.00 บาทเป็นเงินจำนวน 67.50 ล้านบาท และจากผลการดำเนินงานของปี 2556 ในอัตราหุ้นละ 4.20 บาท เป็นเงินจำนวน 56.70 ล้านบาท

สำหรับการจ่ายเงินปันผลจากผล การดำเนินงานของปี 2558 จะดำเนินการขออนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 ให้จ่ายในอัตราหุ้นละ 4.00 บาท เป็นเงินจำนวน 54.00 ล้านบาท บริษัทจะจ่ายเงินปันผลในอัตรา 55.45% ของกำไรสุทธิของงบการเงินรวม ซึ่งเป็นไปตาม นโยบายของบริษัท ที่จะจ่ายเงินปันผลไม่ต่ำกว่า 50% ของกำไรสุทธิของงบการเงินรวม

ฐานะทางการเงิน

บริษัทและบริษัทย่อยไม่มีภาระหนี้สินจากการกู้ยืมเงินจากแหล่งภายนอกที่ก่อให้เกิดดอกเบี้ย โดยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดรวมอยู่ที่ 102.61 ล้านบาทในปี 2558 เพิ่มขึ้น 31.35 ล้านบาท จาก 71.26 ล้านบาท ในปี 2557

คุณภาพสินทรัพย์

ลูกหนี้การค้า

ลูกหนี้การค้าของบริษัทในประเทศ เป็นห้างที่มีชื่อเสียงในตลาดสมัยใหม่ (Modern Trade) ผู้ค้าส่ง และร้านค้าปลีกจำนวนมาก บริษัทได้ตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้ที่มีอายุหนี้มากกว่า 6 เดือนโดยในปี 2558 มีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้นจากปี 2557 จำนวน 1.46 ล้านบาท เป็นการตั้งสำรองรวม 4.61 ล้านบาท นโยบายการตั้งสำรองคือ

	ร้อยละ
อายุลูกหนี้การค้า	
6 เดือน ถึง 12 เดือน	25
มากกว่า 12 เดือน	100

ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยในปี 2558 เพิ่มขึ้นเป็น 72 วันจาก 65 วัน ในปี 2557

อายุของลูกหนี้การค้าในแต่ละช่วงตั้งแต่ ปี 2556 – 2558

	(หน่วย : ล้านบาท)		
	2558	2557	2556
อายุลูกหนี้การค้า			
ไม่เกิน 3 เดือน	154.65	146.54	126.19
3 เดือน ถึง 6 เดือน	4.26	9.54	6.18
6 เดือน ถึง 12 เดือน	3.28	2.92	1.51
มากกว่า 12 เดือน	3.78	2.53	1.14
รวม	165.97	161.53	135.02
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(4.61)	(3.27)	(1.48)
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	161.35	158.26	133.54

สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือส่วนใหญ่ของบริษัทและบริษัทย่อย คือ วัตถุดิบ สินค้าระหว่างผลิต และสินค้าสำเร็จรูป สินค้าในส่วนที่เป็นวัตถุดิบที่มีอายุมาก กว่า 1 ปี บริษัทและบริษัทย่อยคาดว่าจะสามารถนำมาผลิตได้หากได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้าต่างประเทศ ส่วนสินค้าสำเร็จรูปของบริษัทที่มี มีอายุมากกว่า 1 ปี บริษัทคิดว่าจะสามารถขายสินค้าได้

สินค้าที่เสื่อมคุณภาพของบริษัทและบริษัทย่อย บริษัทได้มีการดำเนินการทำลายสินค้าตามวิธีที่ถูกต้องของแต่ละกลุ่มสินค้า ทั้งนี้ บริษัทมีการตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพในสินค้าที่มีอายุมากกว่า 1 ปี และในสินค้าชำรุดหรือเสื่อมคุณภาพไว้แล้ว จำนวนรวม 11.93 ล้านบาทนโยบายการตั้งสำรองคือ

	ร้อยละ
สินค้าสำเร็จรูปและสินค้าระหว่างผลิต	
สินค้าที่ค้างนานเกิน 1 ปี	0 - 25
สินค้าที่ค้างนานเกิน 2 ปี	50 - 100
สินค้าชำรุด	100
วัตถุดิบและวัสดุหีบห่อ	
วัตถุดิบและวัสดุหีบห่อสินค้าอุปโภคบริโภคที่เสื่อมสภาพ	100
วัตถุดิบและวัสดุหีบห่อสินค้าเวชภัณฑ์ที่ค้างนานเกิน 1 ปี	100

ระยะเวลาหมุนสินค้าคงเหลือเฉลี่ย 98 วันในปี 2558 ลดลงจาก 101 วันและ 115 วันในปี 2557 และ 2556 ตามลำดับ แสดงถึงการบริหารสินค้าคงคลังที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง

สภาพคล่อง

บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่องสูงมากถึง 8.63 เท่า เปรียบเทียบปีก่อนมีอัตราสูงเช่นกันอยู่ที่ 8.02 เท่า บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดในปี 2558 เป็นจำนวนเงิน 102.61 ล้านบาท และไม่มีภาระหนี้สินระยะสั้นจากแหล่งเงินกู้ยืมที่ก่อให้เกิดดอกเบี้ย เปรียบเทียบเงินสดและเงินลงทุนระยะสั้นที่มีสภาพคล่องสูง ในปี 2558 และปี 2557 มีจำนวนเงินเพิ่มขึ้นรวม 18.72 ล้านบาท เนื่องจากกระแสเงินสดสำรองที่เพิ่มขึ้นในแต่ละปีที่ผ่านมา และความสามารถในการบริหารสินค้าคงคลังที่มีประสิทธิภาพ

รายจ่ายฝ่ายทุน

รายจ่ายฝ่ายทุน หรือ กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนของบริษัทและบริษัทย่อย ในปี 2558 ใช้ไปสุทธิ 12.62 ล้านบาท เป็นการซื้อสินทรัพย์ถาวรเป็นเงิน 17.26 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นค่าซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์เพื่อใช้ในการผลิตสินค้า และจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเป็นเงิน 10.46 ล้านบาท เป็นการจ่ายซื้อค่าลิขสิทธิ์ในเครื่องหมายการค้าและค่าพัฒนาโปรแกรมเพื่อช่วยในการวางแผนและบริหารจัดการด้านคลังสินค้าและขนส่งของบริษัทให้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น

ปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

บริษัทตระหนักถึงการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าที่มีอายุมากกว่า 6 เดือน ในปี 2558 เป็น 7.06 ล้านบาท (ปี 2557 จำนวน 5.45 ล้านบาท) และการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่เพิ่มมากขึ้นเป็น 4.61 ล้านบาทในปี 2558 (3.22 ล้านบาทในปี 2557) บริษัทได้ทำการปรับปรุงการบริหารลูกหนี้และการติดตามหนี้ให้เข้ากับภาวะเศรษฐกิจในปัจจุบันเพื่อไม่ให้กระทบกับผลการดำเนินงานในอนาคต

เนื่องจากบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายต่างประเทศร้อยละ 62.84 การเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินยูโร ปอนด์สเตอร์ลิง ออสเตรเลียนดอลลาร์ และดอลลาร์สหรัฐจะมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ บริษัทย่อยมีการซื้อวัตถุดิบเป็นสกุลเงินต่างประเทศและนำรายได้สกุลเงินตราต่างประเทศฝากเข้าบัญชีเงินฝากสกุล เงินตรา ต่างประเทศ จึงสามารถลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนได้บางส่วน นอกจากนั้น บริษัทย่อยจะมีการใช้บริการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนของธนาคาร เป็นครั้งคราว ในปี 2558 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 4.79 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทย่อยมีรายได้เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศมากกว่ารายจ่ายที่เป็นสกุลเงิน ตราต่างประเทศ และการอ่อนค่าของเงินบาทเทียบกับสกุลเงินตราต่างประเทศในระหว่างปี 2558