

ส่วนที่ 3 :ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

หน่วย : พันบาท

ณ 31 ธันวาคม		2559	2558	2557
งบดุล				
สินทรัพย์รวม		1,247,847	1,040,182	1,015,511
หนี้สินรวม		154,370	110,729	116,169
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ		1,093,477	929,453	899,342
งบกำไรขาดทุน				
รายได้จากการขาย		824,399	830,194	832,097
รายได้รวม		838,125	847,250	851,188
กำไรขั้นต้น		300,048	307,296	312,653
กำไรสุทธิ		75,132	97,382	122,889
งบกระแสเงินสด				
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน		130,882	108,960	118,323
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน		(41,409)	(12,621)	(49,811)
เงินสดสุทธิ ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน		(54,477)	(67,518)	(57,899)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น		34,604	31,354	9,895
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี		135,537	102,613	71,259

อัตราส่วนทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ณ 31 ธันวาคม		2559	2558	2557
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ				
อัตราสภาพคล่อง (เท่า)		8	9	8
อัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้จากการขาย		36.40%	37.01%	37.57%
อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวม		8.96%	11.49%	14.44%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA)		6.57%	9.47%	12.49%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (ROE)		7.43%	10.65%	14.27%
อัตราการจ่ายเงินปันผล		71.87%	55.45%	54.93%
ระยะเวลาการเก็บหนี้ (วัน)		67	72	65
ระยะเวลาการผลิตและขาย (วัน)		98	98	101

อัตราส่วนทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ณ 31 ธันวาคม		2559	2558	2557
ข้อมูลต่อหุ้น				
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)		5.57	7.21	9.10
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)		4.00	4.00	5.00
มูลค่าสินทรัพย์รวมต่อหุ้น (บาท)		92.43	77.05	75.22
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)		81.00	68.85	66.62

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

รายได้จากการขายของบริษัทและบริษัทย่อยปี 2559 ลดลงร้อยละ 0.70 เมื่อเทียบกับปี 2558 จาก 830.19 ล้านบาท ลดลงเป็น 824.40 ล้านบาท เนื่องจากรายได้จากการขายต่างประเทศลดลงร้อยละ 4.92 จาก 293.28 ล้านบาท ลดลงเป็น 278.83 ล้านบาท

ในปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ 75.13 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 22.84 จาก 97.38 ล้านบาทในปี 2558 เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขายของบริษัทและบริษัทย่อยจำนวน 134.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.77 ล้านบาท คิดเป็น 10.48% เมื่อเทียบกับปีก่อนจำนวน 121.89 ล้านบาท เนื่องจากค่าโฆษณาของบริษัทเพิ่มขึ้น

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

การวิเคราะห์รายได้

สัดส่วนยอดขายแยกตามภูมิศาสตร์

	2559	สัดส่วน	2558	สัดส่วน	2557	สัดส่วน	อัตราเปลี่ยนแปลง 2559 - 2558
ขาย ต่างประเทศ	278.83	33.82%	293.23	35.32%	302.28	36.33%	-4.91%
ขายใน ประเทศ	545.57	66.18%	536.96	64.68%	529.82	63.67%	1.60%
รวม	824.40		830.19		832.10		-0.70%

ในปี 2559 รายได้จากการขายต่างประเทศลดลงร้อยละ 4.91 จาก 293.23 ล้านบาท ลดลงเป็น 278.83 ล้านบาท เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจโลกยังไม่ฟื้นตัว และค่าเงินสกุลต่างประเทศอ่อนตัวในระหว่างปี โดยคาดว่าในปี 2560 จะปรับตัวดีขึ้นตามภาพรวมเศรษฐกิจ ในขณะที่รายได้จากการขายในประเทศโดยรวมทั้งปี มีอัตราการเติบโตเพียงร้อยละ 1.60 จาก 536.96 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 545.57 ล้านบาท ในปี 2559 ส่งผลให้ยอดขายโดยรวมมีอัตราการเติบโตลดลง 0.70%

สัดส่วนยอดขายแยกตามประเภทผลิตภัณฑ์

	2559	สัดส่วน	2558	สัดส่วน	2557	สัดส่วน	อัตรา เปลี่ยนแปลง 2559 - 2558
สินค้า เวชภัณฑ์	674.46	81.81%	682.80	82.25%	695.70	83.61%	-1.22%
สินค้า อุปโภคและ บริโภคอื่น	149.94	18.19%	147.39	17.75%	136.40	16.39%	1.73%
รวม	824.40		830.19		832.10		-0.70%

รายได้จากการขายของบริษัทและบริษัทย่อยส่วนใหญ่มาจากกลุ่มสินค้าเวชภัณฑ์คิดเป็นร้อยละ 81.81 ของกลุ่มสินค้าทั้งหมด มีสัดส่วนลดลงร้อยละ 0.44 เมื่อเทียบกับปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 82.25 ได้แก่ สินค้าประเภทพลาสติกเตอร์ปิดแผล ภายใต้เครื่องหมายการค้า “Tensoplast”, “Tensoplastic”, “Tensotape”, “Tigerplast”, “Pharmacare” เครื่องวัดความดันโลหิต วัดอุณหภูมิร่างกาย และวัดระดับน้ำตาล และไขมันในเลือด ภายใต้เครื่องหมายการค้า “Omron” และ แผ่นประคบร้อน ภายใต้เครื่องหมายการค้า “Thermaplast”

ในกลุ่มสินค้าอุปโภคและบริโภคอื่นๆ ยังคงได้รับความนิยมอย่างต่อเนื่อง มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.73 จากปีก่อน ได้แก่ สินค้าประเภทของใช้ส่วนตัวภายใต้เครื่องหมายการค้า “Tabu”, “Clear” และ “ห่านกยูง”, ลูกอมภายใต้เครื่องหมายการค้า “JASON’S JUJUBES” และน้ำมันไฟแช็คคอเนกประสงค์ ภายใต้เครื่องหมายการค้า “Ronson”

การวิเคราะห์อัตราส่วนกำไรขั้นต้น ต้นทุนขาย และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

อัตราส่วนกำไรขั้นต้นในปี 2559 มีอัตราใกล้เคียงกันกับปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 36.40 กำไรขั้นต้นเป็นเงิน 300.05 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 0.61 โดยปี 2558 มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 37.01

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2559 จำนวน 225.27 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 27.33 ของรายได้จากการขาย เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 16.14 ล้านบาท โดยปี 2558 จำนวน 209.13 ล้านบาท ซึ่งเป็นร้อยละ 25.19 ของรายได้จากการขาย สาเหตุที่เพิ่มขึ้น ดังนี้

- ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นเนื่องจากค่าโฆษณาสินค้าเพิ่มมากขึ้น
- ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นเนื่องจากการปรับเงินเดือนประจำปี และการประมาณการค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยตามนโยบายการบัญชี แม้ว่าจะมีค่าเผื่อนี้ส่งสัยจะสูญลดลง จากการปรับปรุงการบริหารการเก็บหนี้ให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น สามารถลดลูกหนี้ที่ค้างนานได้จำนวนมาก

การวิเคราะห์ผลกำไรจากการดำเนินงาน

กำไรสำหรับปี 2559 จำนวน 75.13 ล้านบาท (ร้อยละ 9.11 ของรายได้จากการขาย) เปรียบเทียบกับปี 2558 จำนวน 97.38 ล้านบาท (ร้อยละ 11.73 ของรายได้จากการขาย) มีอัตราลดลง 2.62% เป็นเงิน 22.25 ล้านบาท สาเหตุเนื่องมาจากค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น

การวิเคราะห์เงินปันผลจ่าย

บริษัทได้จ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานของปี 2558 ในอัตราหุ้นละ 4.00 บาทเป็นเงินจำนวน 54.00 ล้านบาท

สำหรับการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานของปี 2559 จะดำเนินการขออนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2560 ให้จ่ายในอัตราหุ้นละ 4.00 บาท เป็นเงินจำนวน 54.00 ล้านบาท อัตราการจ่ายเงินปันผลอยู่ที่ 71.87% ในขณะที่ปีก่อนมีอัตราการจ่ายเงินปันผลอยู่ที่ 55.45%

ฐานะทางการเงิน

บริษัทและบริษัทย่อยไม่มีภาระหนี้สินจากการกู้ยืมเงินจากแหล่งภายนอกที่ก่อให้เกิดดอกเบี้ย โดยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 135.54 ล้านบาทในปี 2559 เพิ่มขึ้น 34.60 ล้านบาท จาก 100.93 ล้านบาท ในปี 2558

บริษัทได้พิจารณานำเงินสดส่วนที่เหลือจากการใช้หมุนเวียนในการดำเนินงานของบริษัท ไปลงทุน เพื่อให้ได้ผลตอบแทนสูงสุดในเงินลงทุนชั่วคราวที่มีความเสี่ยงต่ำ ในปี 2559 มีเงินลงทุนชั่วคราวคงเหลือตามราคาตลาดจำนวน 94.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19.53 ล้านบาท จาก 74.67 ล้านบาท ในปี 2558

คุณภาพสินทรัพย์

ลูกหนี้การค้า

ลูกหนี้การค้าของบริษัทในประเทศ เป็นห้างที่มีชื่อเสียงในตลาดสมัยใหม่ ผู้ค้าส่ง และร้านค้าปลีกจำนวนมาก บริษัทได้ตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญลูกหนี้ที่มีอายุหนี้มากกว่า 6 เดือน โดยในปี 2559 มีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญลดลงจากปี 2558 จำนวน 1.86 ล้านบาท เป็นการตั้งสำรองรวม 2.53 ล้านบาท จาก 4.61 ล้านบาทในปีก่อน นโยบายการตั้งสำรองฯ คือ

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

ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยในปี 2559 ลดลง เป็น 67 วัน จาก 72 วัน ในปี 2558

อายุของลูกหนี้การค้าในแต่ละช่วงตั้งแต่ ปี 2557 - 2559

	2559	2558	2557
อายุลูกหนี้การค้า			
ไม่เกิน 3 เดือน	128.94	154.64	146.54
3 เดือน ถึง 6 เดือน	3.77	4.26	9.54
6 เดือน ถึง 12 เดือน	0.94	3.28	2.92
มากกว่า 12 เดือน	2.32	3.78	2.53
รวม	135.97	165.96	161.53
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(2.53)	(4.61)	(3.27)
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	133.44	161.35	158.26

สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือส่วนใหญ่ของบริษัทและบริษัทย่อย คือ วัตถุดิบ สินค้าระหว่างผลิต และสินค้าสำเร็จรูป สินค้าในส่วนที่เป็นวัตถุดิบที่มีอายุมาก บริษัทและบริษัทย่อยคาดว่าจะสามารถนำมาผลิตได้หากได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้าต่างประเทศ ส่วนสินค้าสำเร็จรูปของบริษัทที่มีอายุมากกว่า 1 ปี ที่ยังไม่หมดอายุการใช้งาน บริษัทคาดว่าจะสามารถขายได้

สินค้าที่เสื่อมคุณภาพของบริษัทและบริษัทย่อย บริษัทได้มีการดำเนินการทำลายสินค้าตามวิธีที่ถูกต้องของแต่ละกลุ่มสินค้า โดยใช้บริการจากบริษัทที่ได้รับการรับรองมาตรฐานการดำเนินการด้านความปลอดภัยต่อสิ่งแวดล้อม ทั้งนี้ บริษัทมีการตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพในสินค้าที่มีอายุมากกว่า 1 ปี และในสินค้าชำรุดหรือเสื่อมคุณภาพไปแล้ว จำนวนรวม 16.98 ล้านบาท นโยบายการตั้งสำรองฯ คือ

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

ระยะเวลาหมุนสินค้าคงเหลือปี 2559 เฉลี่ย 98 วันเท่ากับปี 2558

สภาพคล่อง

บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่องสูงมากถึง 8.33 เท่า เปรียบเทียบกับปีก่อนมีอัตราสูงเช่นกันอยู่ที่ 8.66 เท่า บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดในปี 2559 เป็นจำนวนเงิน 135.54 ล้านบาท และไม่มีภาระหนี้สินระยะสั้นจากแหล่งเงินกู้ยืมที่ก่อให้เกิดดอกเบี้ย เปรียบเทียบเงินสดและเงินลงทุนระยะสั้นที่มีสภาพคล่องสูง ในปี 2558 มีจำนวนเงินเพิ่มขึ้นรวม 34.60 ล้านบาท เนื่องมาจากกระแสเงินสดรับที่เพิ่มขึ้นจากการเก็บเงินลูกค้าหนี้การค้าที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น

รายจ่ายฝ่ายทุน

รายจ่ายฝ่ายทุน หรือ กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนของบริษัทและบริษัทย่อย ในปี 2559 ใช้ไปสุทธิ 41.41 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการนำไปซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย และจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวรเป็นเงิน 28.65 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นค่าซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์เพื่อใช้ในการผลิตสินค้า และจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเป็นเงิน 1.93 ล้านบาท ซึ่งเป็นการจ่ายซื้อค่าพัฒนาโปรแกรมบริหารคลังสินค้าที่เริ่มพัฒนามาตั้งแต่ปี 2558 และพร้อมใช้งานแล้วในปี 2559 เพื่อช่วยในการวางแผนและบริหารจัดการด้านคลังสินค้าและขนส่งของบริษัทให้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ

ปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินงานในอนาคต

ตามที่บริษัทตระหนักถึงการเพิ่มขึ้นของลูกค้าหนี้การค้าอายุมากกว่า 6 เดือนตั้งแต่ในปี 2558 ที่มีจำนวนเงิน 7.06 ล้านบาท (ปี 2557 จำนวน 5.45 ล้านบาท) และการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่เพิ่มมากขึ้นเป็น 4.61 ล้านบาทในปี 2558 (3.22 ล้านบาทในปี 2557) บริษัทได้ทำการปรับปรุงการบริหารลูกหนี้และการติดตามเก็บหนี้ให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น เพื่อไม่ให้เกิดผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต จนในปัจจุบันสามารถติดตามเก็บหนี้ได้รวดเร็วขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ส่งผลให้มียอดลูกหนี้ค้างนานเกิน 6 เดือนคงเหลือในปี 2559 จำนวน 3.26 ล้านบาท ลดลง 3.80 ล้านบาทจากปีก่อน และประมาณการค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญลดลงได้อีก 1.86 ล้านบาท จากปี 2558 คงเหลือ 2.53 ล้านบาทในปี 2559

เนื่องจากบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายต่างประเทศร้อยละ 34 ของยอดขายของบริษัทและบริษัทย่อย ความผันผวนของค่าเงินสกุลเงินยูโร ปอนด์สเตอร์ลิง ออสเตรเลียนดอลลาร์ และดอลลาร์สหรัฐ จะมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต แม้ว่าบริษัทย่อยจะมีการซื้อวัตถุดิบเป็นเงินตราต่างประเทศ แต่ปริมาณการซื้อโดยใช้สกุลเงินต่างประเทศน้อยกว่ารายได้จากการขายมาก ทำให้มีสินทรัพย์สกุลเงินต่างประเทศในรูปบัญชีเงินฝากสกุลเงินตราต่างประเทศในระดับค่อนข้างสูง และมีความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน ในปี 2559 บริษัทย่อยมีผลขาดทุนอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 2.07 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2558 บริษัทย่อยมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 4.79 ล้านบาท บริษัทย่อยมีการบริหารความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนโดยใช้การป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนของธนาคารเป็นครั้งคราว