

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

หน่วย : ล้านบาท

ข้อมูลสำคัญทางการเงิน 3 ปี				อัตราร้อยละ ของการเติบโต	
รายการ	2562	2561	2560*	2562	2561
งบกำไรขาดทุน (วิธีส่วนได้เสีย)					
รายได้จากการขาย	777.6	742.6	795.4	4.7	10
รายได้รวม	854.8	794.5	816.4	7.6	14
กำไรขั้นต้น	330.8	336.2	414.7	(1.6)	14
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวม ค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	44.0	49.2	15.5	(10.6)	218
ต้นทุนทางการเงิน	0.4	1.3	2.0	(69.2)	(35.1)
กำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้	43.6	47.9	13.5	(9.0)	256.1
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	7.8	8.8	1.5	(11.4)	478.3
กำไรสุทธิก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัท รวม	35.8	39.1	12.0	(8.4)	227.7
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวม	52.5	90.0	66.6	(41.7)	35.1
กำไรสุทธิสำหรับปี	88.4	129.1	78.6	(31.5)	64.1
กำไรสุทธิเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	86.0	127.7	77.3	(32.6)	65.2
งบแสดงฐานะการเงิน (วิธีส่วนได้เสีย)					
สินทรัพย์รวม	1,009.9	954.4	881.3	5.8	8.3
หนี้สินรวม	230.7	217.5	245.5	6.1	(11.4)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	779.3	736.9	635.8	5.8	15.9
หนี้สินสถาบันการเงิน	8.1	8.7	70.3	(6.9)	(87.6)

หมายเหตุ : * ไม่ได้ปรับปรุงตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15

แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

13.2 ข้อมูลเกี่ยวกับหุ้นสามัญและอัตราส่วนทางการเงิน

ข้อมูลสำคัญทางการเงิน 3 ปี					อัตราร้อยละของการเติบโต	
รายการ	หน่วย	2562	2561	2560*	2562	2561
ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับหุ้นสามัญ						
จำนวนหุ้นทุนที่ออกและชำระแล้ว	(พันหุ้น)	168,640	168,433	165,259	0.1	1.9
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	(บาท)	4.62	4.37	3.85	5.7	13.7
มูลค่าตามราคาที่ตราไว้ต่อหุ้น	(บาท)	1.00	1.00	1.00	-	-
กำไรต่อหุ้นปรับลด (วิธีส่วนได้เสีย)	(บาท)	0.52	0.77	0.47	(32.5)	63.8
กำไรต่อหุ้นปรับลด (วิธีเฉพาะกิจการ)	(บาท)	0.35	0.35	0.18	-	94.4
เงินปันผลจ่ายต่อหุ้น	(บาท)	0.26	0.18	0.18	44.4	-
อัตราส่วนทางการเงิน						
อัตรากำไรขั้นต้น	(ร้อยละ)	42.5	45.3	52.1	(6.2)	3.1
อัตรากำไรสุทธิ (วิธีส่วนได้เสีย)	(ร้อยละ)	11.4	17.4	9.7	(34.5)	76.1
อัตรากำไรจ่ายปันผล (วิธีส่วนได้เสีย)	(ร้อยละ)	49.6	23.2	35.9	113.8	(35.5)
อัตรากำไรจ่ายปันผล (วิธีเฉพาะกิจการ)	(ร้อยละ)	73.9	51.6	91.7	43.2	(43.8)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(ร้อยละ)	8.7	13.5	8.9	(35.5)	51.8
อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น	(ร้อยละ)	11.3	17.5	12.2	(35.3)	41.9
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	1.8	1.5	1.2	15.4	26.8
ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	100	84	80	(9.0)	5
ระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	75	79	84	(5.1)	(6.0)
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.3	0.3	0.4	-	(23.5)
อัตราส่วนหนี้สินสถาบันการเงินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.01	0.01	0.1	-	(89.3)

หมายเหตุ : * ไม่ได้ปรับปรุงตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

รายงานการสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีที่ตั้งแต่ปี 2560 – 2562 สามารถสรุปได้ดังนี้

งบการเงินของบริษัทสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	นางชลรส สันติอัครวราภรณ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4523 จากบริษัท สำนักงาน อี วาย จำกัด ได้แสดงความเห็นในรายงานสอบบัญชีอย่างไม่มีเงื่อนไข ว่างบการเงินได้แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานอย่างถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป
งบการเงินของบริษัทสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	นางชลรส สันติอัครวราภรณ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4523 จากบริษัท สำนักงาน อี วาย จำกัด ได้แสดงความเห็นในรายงานสอบบัญชีอย่างไม่มีเงื่อนไข ว่างบการเงินได้แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานอย่างถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป
งบการเงินของบริษัทสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560	นางชลรส สันติอัครวราภรณ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4523 จากบริษัท สำนักงาน อี วาย จำกัด ได้แสดงความเห็นในรายงานสอบบัญชีอย่างไม่มีเงื่อนไข ว่างบการเงินได้แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานอย่างถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

14.2 ภาพรวมการดำเนินงานธุรกิจของบริษัท

บริษัท มุ่งพัฒนา อินเทอร์เน็ตแฟชั่นแนล จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์สินค้าอุปโภคบริโภค มีความเชี่ยวชาญในการตลาด โดยจะบริหารแบรนด์หรือตราสินค้าที่บริษัทเป็นผู้จัดจำหน่ายให้เป็นที่ยอมรับและรักษากลุ่มลูกค้าเป้าหมายให้คงความนิยมในแบรนด์อย่างต่อเนื่องผ่านกิจกรรมทางการตลาดที่บริษัทได้กำหนดไว้ นอกจากนี้ บริษัทยังมีความชำนาญในการจัดจำหน่ายโดยมีเครือข่ายช่องทางการจัดจำหน่ายที่ครอบคลุมทั่วประเทศ ทั้งร้านค้าสมัยใหม่หรือโมเดิร์นเทรด ร้านค้าแบบดั้งเดิมและผ่านรถขายเงินสด รวมถึงช่องทางการจัดจำหน่ายอื่นๆ อาทิ ธุรกิจขายตรง และ E-commerce เป็นต้น

บริษัทดำเนินธุรกิจด้านการจัดจำหน่ายและเป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้าอุปโภคบริโภคมีสินค้าสำหรับแม่และเด็กเป็นหลักภายใต้ตราสินค้า “พีเจ้น” โดยสินค้าพีเจ้นที่บริษัทเป็นตัวแทนจำหน่ายส่วนหนึ่งจะถูกผลิตโดยบริษัท ไทยพีเจ้น จำกัด (“TP”) ซึ่งเป็นบริษัทร่วมทุนระหว่างบริษัท พีเจ้น คอร์ปอเรชั่น จำกัด (“พีเจ้น คอร์ป”) ประเทศญี่ปุ่น กับบริษัท โดยสินค้าที่ผลิตได้แก่ จุกนม ขวดนม และถ้วยหัดดื่ม เป็นต้น นอกจากนี้ สินค้าบางประเภทซึ่งบริษัทเป็นตัวแทนจัดจำหน่ายจะผลิตโดยบริษัท พีเจ้น อินดัสทรีส์ (ประเทศไทย) จำกัด (“PIT”) ซึ่งเป็นบริษัทร่วมทุนกับบริษัท พีเจ้น คอร์ป โดยสินค้าที่ผลิตได้แก่ ผลิตภัณฑ์เช็ดทำความสะอาดผิว และแผ่นซับน้ำนม สำหรับสินค้าประเภทอื่นๆ เช่น กลุ่มผลิตภัณฑ์ทำความสะอาดเด็ก และอุปกรณ์การให้นมมารดา เป็นต้น จะเป็นสินค้าที่บริษัทนำเข้ามาจาก พีเจ้น คอร์ป ซึ่งเป็นบริษัทผู้ผลิตสินค้าเด็กพีเจ้นในประเทศญี่ปุ่น นอกจากนี้ บริษัทยังดำเนินธุรกิจในการเป็นผู้จัดจำหน่ายสินค้าอื่นๆ ที่ไม่ใช่สินค้าแม่และเด็ก ได้แก่ บรรจุภัณฑ์พลาสติก กระบอกฉีดน้ำ ภายใต้ตราสินค้าฟอกกี้ (Foggy) และของใช้ประจำวัน เช่น สลาลี แปรงสีฟัน และผลิตภัณฑ์ทำความสะอาด

แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

ผิว ภายใต้ตราสินค้า วี-แคร์ (V-Care) โดยบริษัทยังได้รับการแต่งตั้งให้เป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้าแผ่นรองซับ ภายใต้ตราสินค้า ซ็อฟเท็กซ์ (Softex) รวมถึงตราสินค้าอื่นๆ ได้แก่ Big Foot Candy นอกจากการร่วมลงทุนใน TP และ PIT แล้ว บริษัทยังร่วมลงทุนในบริษัทโยชิโน มุ่งพัฒนา (ประเทศไทย) จำกัด (“YMP”)

14.3 ผลการดำเนินงาน

ในปี 2562 บริษัทและบริษัทร่วมมีรายได้รวมจำนวน 854.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 60.3 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.6 มีกำไรสุทธิจำนวน 88.4 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนจำนวน 40.8 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 31.6 โดยมีรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ดังนี้

▪ รายได้จากการขาย

ในปี 2562 บริษัทมีรายได้จากการขายสินค้าทั้งสิ้นจำนวน 777.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 35 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.7 เกิดจากกลุ่มผลิตภัณฑ์ผู้สูงอายุซึ่งเป็นกลุ่มผลิตภัณฑ์ใหม่ที่บริษัทได้เป็นตัวแทนจำหน่ายในไตรมาส 4 ปี 2562 โดยส่วนใหญ่การเพิ่มขึ้นของรายได้มาจากช่องทางโมเดิร์นเทรด ช่องทางทั่วไปและช่องทางการส่งออกไปยังประเทศลาว และกัมพูชา

▪ รายได้อื่น

ในปี 2562 บริษัท มีรายได้อื่น จำนวน 77.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า จำนวน 25.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 48.8 โดยเพิ่มขึ้นจากกำไรจากการจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน 21.7 ล้านบาท รายได้ค่านายหน้าเพิ่มขึ้น 1.1 ล้านบาท และรายได้อื่นๆ 2.3 ล้านบาท

รายได้อื่นๆ	2562 (ล้านบาท)	2561 (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง (+/-)
รายได้ค่านายหน้า	13.3	12.2	1.1
เงินปันผลรับจากเงินลงทุนในบริษัทอื่น	6.9	6.6	0.3
กำไรจากการจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	50.0	28.3	21.7
รายได้อื่น	7.1	4.9	2.2
รวม	77.3	52.0	25.3

▪ กำไรขั้นต้น

ในปี 2562 บริษัท มีกำไรขั้นต้น 330.8 ล้านบาทเท่ากับร้อยละ 42.5 ของรายได้จากการขาย ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 1.6 พบว่าสัดส่วนการเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายมากกว่าการเติบโตของยอดขายเนื่องมาจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นโดยส่วนใหญ่เป็นกลุ่มผลิตภัณฑ์ผู้สูงอายุ ซึ่งผลิตภัณฑ์ในกลุ่มนี้มีอัตรากำไรขั้นต้นค่อนข้างต่ำกว่ากลุ่มผลิตภัณฑ์อื่น

▪ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในปี 2562 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร จำนวน 364.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25.2 ล้านบาท จากปีก่อน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.4 เนื่องจากรับรู้ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน (ฉบับที่ 7) พ.ศ. 2562 ที่ได้กำหนดอัตราค่าจ้างขั้นต่ำที่ทำงานติดต่อกันครบ 20 ปีขึ้นไปให้มีสิทธิได้รับชดเชยไม่น้อยกว่าค่าจ้างอัตราสุดท้าย

แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

400 วัน เป็นการแก้ไขโครงการผลประโยชน์หลังออกจากราชการมีผลทำให้บริษัทรับรู้ค่าใช้จ่ายสำหรับรายการดังกล่าวเพิ่มขึ้น 2.2 ล้านบาท ค่าเสียหายคดีความฟ้องร้อง 9.0 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายการโฆษณาประชาสัมพันธ์และค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายตามแผนงานการจัดกิจกรรม

▪ กำไรสุทธิ

ในปี 2562 บริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม จำนวน 44 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.7 ของรายได้จากการขาย เมื่อเทียบกับปีก่อนพบว่ามีอัตราลดลงร้อยละ 10.7 ซึ่งเมื่อรวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนโดยวิธีส่วนได้เสียจากบริษัทร่วมแล้ว บริษัท มีกำไรสุทธิเท่ากับ 88.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.4 ของรายได้จากการขาย ลดลงจากปีก่อน 40.8 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 31.6 นอกจากผลกระทบจากต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารดังกล่าวข้างต้นแล้ว มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม ลดลง 37.5 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 41.6 เนื่องจากผลประกอบการของบริษัทร่วมที่ลดลงจากผลกระทบของการส่งออกจากภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว

บริษัทมีการปรับค่าใช้จ่ายในการขายในงบการเงินสำหรับงวดสามเดือน และงวดปี ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่ฉบับที่ 15 เรื่อง รายได้ที่ทำสัญญากับลูกค้า (TFRS 15) มาถือปฏิบัติ โดยเลือกปรับย้อนหลังงบการเงินของปีก่อนที่แสดงเปรียบเทียบ ซึ่งทำให้ส่วนลดทางการค้าตามสัญญาที่จะจ่ายให้กับลูกค้าจากเดิมเป็นค่าใช้จ่ายในการขายปรับปรุงใหม่เป็นส่วนหักลบในรายได้จากการขาย ส่งผลให้รายได้จากการขายสุทธิ และกำไรขั้นต้นแสดงมูลค่าลดลง ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายแสดงมูลค่าลดลงเช่นกัน ส่วนของกำไรสุทธิไม่เปลี่ยนแปลง

1. ฐานะการเงิน (แสดงเงินลงทุนโดยวิธีส่วนได้เสีย)**▪ สินทรัพย์**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 1,009.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 55.6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.8 โดยมีการเปลี่ยนแปลงหลักดังนี้

- 1) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 10.5 ล้านบาท จากกิจกรรมลงทุน และได้เงินที่ได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์ไปลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้น(เงินลงทุนชั่วคราว) เพิ่มขึ้น 37.3 ล้านบาท
- 2) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 13.6 ล้านบาท จากยอดขายที่เพิ่มขึ้นและระยะเวลาเก็บชำระหนี้ช้าลง
- 3) สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 5.9 ล้านบาท จากการซื้อสินค้าเพื่อรองรับยอดขายต้นปี
- 4) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 7.7 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในบริษัทร่วม 27.2 ล้านบาท มีการขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนลดลง 28.4 ล้านบาท และสินทรัพย์ถาวรประเภท อาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ลดลง 6.8 ล้านบาท เกิดจากการคิดเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายตามอายุการใช้งานของทรัพย์สิน

▪ หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 230.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 13.2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.1 โดยมีการเปลี่ยนแปลงหลักดังนี้

- 1) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 19.3 ล้านบาท เนื่องจากการซื้อสินค้าเพิ่มขึ้น

แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

- 2) หนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลง 9.6 ล้านบาท เกิดจากในปี 2561 ได้รับเงินมัดจำจากการขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน 8.0 ล้านบาท และ ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายลดลง
- 3) หนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 4.5 ล้านบาท เกิดจากการเพิ่มขึ้นของสำรองผลประโยชน์พนักงานระยะยาวของพนักงาน และหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน

▪ **ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น 779.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 42.4 ล้านบาท เกิดจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสม เนื่องจากกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นในระหว่างปีสุทธิด้วยเงินปันผล

▪ **สภาพคล่องและเงินทุนหมุนเวียน**

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	งบการเงินรวม	
	ปี 2562	ปี 2561
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	(12.8)	30.7
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	71.3	71.5
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(48.0)	(92.5)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	10.5	9.7

บริษัทมีกระแสเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2562 เพิ่มขึ้นสุทธิ 10.5 ล้านบาท โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

ปี 2562 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน 12.8 ล้านบาท โดยมีรายการหลักคือกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 96.1 ล้านบาท เมื่อปรับปรุงด้วยผลกระทบของรายการที่ไม่เกี่ยวข้องกับเงินสด เช่น ค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย หนี้สงสัยจะสูญ และผลกำไรหรือขาดทุนต่างๆ แล้วบริษัท จะมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน 1.9 ล้านบาท และปรับปรุงรายการสินทรัพย์ และหนี้สินโดยมีรายการที่สำคัญคือสินค้าคงเหลือที่สูงกว่าในปี 2561 และการจ่ายภาษี 11 ล้านบาท

ปี 2562 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน 71.3 ล้านบาท โดยมีรายการสำคัญของกระแสเงินสดที่ได้มาจากการลงทุนคือเงินสดรับสุทธิจากการขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนจำนวน 78 ล้านบาท และมีเงินปันผลรับ 30 ล้านบาท และเงินสดจ่ายไปในการซื้อและเงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราวสุทธิ 37 ล้านบาท

ปี 2562 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 48 ล้านบาท โดยมีรายการสำคัญคือ เงินปันผลจ่าย 43.8 ล้านบาท และการจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน 4 ล้านบาท

14.4 ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

การพึ่งพาพีเจ็น คอร์ป ซึ่งเป็นผู้ผลิตและเจ้าของตราสินค้าพีเจ็น

การดำเนินธุรกิจหลักของบริษัทอยู่กับการเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์พีเจ็นเป็นหลัก เช่น จุกนม ขวดนม และผ้าเช็ดทำความสะอาด เป็นต้น ทั้งนี้เมื่อพิจารณาจากสัดส่วนรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์พีเจ็นเทียบกับรายได้จากการขายทั้งหมดอยู่ที่ร้อยละ 78.9 79.5 และ 75.3 ในปี 2560 2561 และ 2562 ตามลำดับ และเมื่อพิจารณากำไรขั้นต้นของผลิตภัณฑ์พีเจ็นเทียบกับกำไรขั้นต้นของบริษัทพบว่า ในปี 2560-2562 บริษัทมีสัดส่วนดังกล่าวอยู่ที่ร้อยละ 79.2 79.7 และ 75.7 ตามลำดับ อาจกล่าวได้ว่าการดำเนินธุรกิจของบริษัทมีการพึ่งพิงตราผลิตภัณฑ์พีเจ็นค่อนข้างสูง อย่างไรก็ตาม บริษัทมีความสัมพันธ์อันแน่นแฟ้นกับพีเจ็น คอร์ปมาโดยตลอดและได้รับความไว้วางใจให้เป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์พีเจ็นแต่เพียงผู้เดียวในประเทศไทย รวมทั้งบริษัทได้ร่วมกันลงทุนก่อตั้ง TP และ PIT เพื่อผลิตสินค้าภายใต้ตราสินค้าพีเจ็น และจำหน่ายให้แก่บริษัทแต่เพียงผู้เดียวเพื่อให้บริษัททำการจัดจำหน่ายในประเทศไทยต่อไป อีกทั้ง บริษัทยังได้รับความไว้วางใจจากพีเจ็น คอร์ป ให้เป็นตัวแทนแต่เพียงผู้เดียวในการจัดจำหน่ายในประเทศสาธารณรัฐประชาชนลาวในปี 2559 อีกด้วย ซึ่งแสดงให้เห็นถึงความสัมพันธ์ที่ระหว่างบริษัทและพีเจ็น คอร์ป

นอกจากนี้ บริษัทยังมีการรับรู้รายได้จากส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนโดยวิธีส่วนได้เสียใน TP ตามสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 47 แต่เนื่องจาก บริษัทเป็นผู้ถือหุ้นส่วนน้อย จึงทำให้บริษัทไม่มีอำนาจเด็ดขาดในการควบคุมการจ่ายเงินปันผล กระแสเงินสดจากเงินปันผลจึงขึ้นอยู่กับพิจารณาของฝ่ายผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (พีเจ็น คอร์ป) อย่างไรก็ตาม ที่ผ่านมา TP มีผลประกอบการที่ดีและมีการจ่ายเงินปันผลให้บริษัทในอัตราที่น่าพอใจมาโดยตลอด

อย่างไรก็ตาม บริษัทได้เล็งเห็นถึงความเสี่ยงในการพึ่งพาการขายสินค้าตราพีเจ็น จึงได้มีความพยายามที่จะเพิ่มการเป็นผู้จำหน่ายสินค้าอุปโภคบริโภคอื่นๆ เพิ่มมากขึ้น ซึ่งจะสังเกตได้จากสัดส่วนรายได้จากการขายของสินค้าอุปโภคบริโภคในปี 2562 คิดเป็นร้อยละ 20.6 ของยอดขายโดยรวม ซึ่งสูงกว่าปี 2561 ที่สัดส่วนดังกล่าวอยู่ที่ร้อยละ 16.8 เท่านั้น เป็นต้น

14.5 แนวโน้มในอนาคต

อัตราการเกิดของประชากรในประเทศมีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่องมาโดยตลอด ส่งผลกระทบต่อปริมาณการซื้อสินค้าแม่และเด็กให้มีจำนวนลดลงตามไปด้วย บริษัทจึงดำเนินนโยบายในการพัฒนาสินค้าใหม่ๆ ภายใต้แบรนด์ของบริษัทเอง ซึ่งจะทำให้การพึ่งพาพีเจ็น คอร์ป ลดน้อยลง โดยบริษัทจะเน้นเพิ่มสัดส่วนสินค้าอุปโภคบริโภค ได้แก่ สินค้าของใช้ประจำวัน ของใช้ในครัวเรือน อาหาร เครื่องดื่ม รวมถึงสินค้าสำหรับผู้สูงอายุที่กำลังมีการเติบโต เป็นต้น