

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

1. งบการเงิน

1.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

สำหรับงบการเงินงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554

สอบทานโดยนายประดิษฐ์ รอดลอยทุกข์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 218 บริษัท เอเอสที มาสเตอร์ จำกัด ซึ่งได้แสดงความเห็นว่าไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่างบการเงินดังกล่าวไม่ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ทั้งนี้ ทางผู้สอบบัญชีได้ใช้มาตรฐานการรายงานที่ออกและปรับปรุงใหม่โดยสภาวิชาชีพบัญชี ซึ่งเกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทและมีผลบังคับใช้ตั้งแต่รอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2554 เพื่อจัดทำและนำเสนองบการเงินระหว่างกาลนี้ โดยมีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเรื่องการนำเสนองบการเงิน เรื่องการบัญชีเกี่ยวกับที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และเรื่องการบัญชีเกี่ยวกับผลประโยชน์พนักงาน ซึ่งมีผลทำให้กำไรสะสมที่ยังไม่จัดสรร ณ วันที่ 1 มกราคม 2554 ลดลงเหลือ 60.46 ล้านบาท และกำไรสำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 ลดลง 0.52 ล้านบาท

สำหรับงบการเงินงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555

สอบทานโดยนายประดิษฐ์ รอดลอยทุกข์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 218 บริษัท เอเอสที มาสเตอร์ จำกัด ซึ่งได้แสดงความเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของ บริษัท เอเซีย ไฟโตซูติคอลส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท เอเซีย ไฟโตซูติคอลส์ จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

สำหรับงบการเงินงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556

สอบทานโดยนายประดิษฐ์ รอดลอยทุกข์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 218 บริษัท เอเอสที มาสเตอร์ จำกัด ซึ่งได้แสดงความเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของ บริษัท เอเซีย ไฟโตซูติคอลส์ จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

1.2 ตารางสรุปงบการเงินรวม บริษัท เอเชียน ไฟย์โตซูติคอลส์ จำกัด (มหาชน)

งบดุล

สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2556

หน่วย: บาท

	ณ 31 ธ.ค. 2556		ณ 31 ธ.ค. 2555		ณ 31 ธ.ค. 2554	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	302,463,756	66.16	84,137,038	19.74	53,583,879	13.06
เงินลงทุนชั่วคราว			194,900,000	45.73	225,000,000	54.85
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	13,045,326	2.85	7,684,351	1.80	12,425,136	3.03
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	40,010,126	8.75	40,773,128	9.57	42,295,615	10.31
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2,448,330	0.54	2,916,762	0.68	1,634,066	0.40
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	357,967,538	78.30	330,411,279	77.53	334,938,696	81.65
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากประจำที่ติดภาระค้ำประกัน	2,911,325	0.64	2,903,221	0.68	2,894,024	0.71
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	769,091	0.17	1,037,161	0.24	-	-
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	91,509,133	20.02	88,078,617	20.67	71,075,321	17.33
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	478,460	0.10	575,179	0.13	522,721	0.13
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	1,820,262	0.40	2,615,035	0.61		
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,702,919	0.37	533,359	0.13	786,300	0.19
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	99,191,190	21.70	95,742,572	22.47	75,278,366	18.35
รวมสินทรัพย์	457,158,728	100	426,153,851	100.00	410,217,062	100.00
หนี้สิน						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	29,953,159	6.55	27,901,899	6.55	19,466,150	4.75
เจ้าหนี้การค้า - บริษัทอื่น					-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระ	469,024	0.10	883,998	0.21	857,808	0.21
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน					-	-
เจ้าหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน					-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	12,516,638	2.74	8,151,366	1.91	9,632,875	2.35
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย					-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	3,491,087	0.76	3,594,217	0.84	2,656,846	0.65
รวมหนี้สินหมุนเวียน	46,429,908	10.16	40,531,480	9.51	32,613,679	7.95
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ			469,024	0.11	1,353,022	0.33
ภาระผูกพันของผลประโยชน์พนักงาน	6,453,101	1.41	5,195,429	1.22	4,636,802	1.13
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	6,453,101	1.41	5,664,453	1.33	4,636,802	1.46
รวมหนี้สิน	52,883,009	11.57	46,195,933	10.84	38,603,503	9.41
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	200,000,000	43.75	200,000,000	46.93	200,000,000	48.75
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	200,000,000	43.75	200,000,000	46.93	200,000,000	48.75
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	82,862,640	18.13	82,862,640	19.44	82,862,640	20.20
กำไรสะสมที่เป็นส่วนของบริษัทย่อย ซึ่งเกิดจากการที่บริษัทแลกหุ้นของบริษัทย่อยในราคาต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของบริษัทย่อย ณ วันแลกหุ้น	22,666,575	4.96	22,666,575	5.32	22,666,575	5.53
กำไรสะสม - จัดสรร	15,602,000	3.41	11,391,000	2.67	8,600,000	1.73
กำไรสะสม - ยังไม่ได้จัดสรร	83,144,504	18.19	63,037,703	14.79	57,484,154	14.38
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย					258	0.00
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	404,275,719	88.43	379,957,918	89.16	371,613,369	90.59
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	457,158,728	100.00	426,153,851	100.00	410,217,062	100.00

งบกำไรขาดทุน
สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2556

หน่วย: บาท

งบกำไรขาดทุน	2556		2555		2554	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้รวม	355,867,101	100	294,371,900	100	295,094,795	100.00
รายได้หลัก	348,541,049	97.94	285,959,033	97.14	290,747,029	98.53
ต้นทุนขาย	58,452,913	16.43	46,607,991	16.30	53,256,024	18.32
กำไรขั้นต้น*	290,088,136	83.23	239,351,042	83.70	237,491,005	81.68
รายได้อื่น	7,326,052	2.06	8,412,867	2.86	4,347,766	1.47
ค่าใช้จ่ายในการขาย	134,026,069	37.66	125,242,602	42.55	130,564,192	44.24
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	59,178,797	16.63	50,456,264	17.14	39,937,133	13.53
ส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทร่วม	(268,070)	0.08	(62,839)	0.02		
กำไรจากการดำเนินงาน	103,941,252	29.21	72,002,204	24.46	71,337,446	24.17
ต้นทุนทางการเงิน	87,481	0.02	165,194	0.06	221,774	0.08
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	103,853,771	29.18	71,837,010	24.40	71,115,672	24.10
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	25,008,970	7.03	16,727,815	5.68	20,955,809	7.10
กำไรสุทธิ	78,317,801	22.01	55,109,195	18.72	50,159,863	17.00

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)

0.28

0.40

0.48

หมายเหตุ: * อัตราร้อยละของกำไรขั้นต้น คำนวณจากมูลค่ากำไรขั้นต้น หาดด้วยรายได้หลักจากการขายผลิตภัณฑ์ (ไม่รวมรายได้อื่น) ซึ่งสอดคล้องกับอัตรากำไรขั้นต้นที่เปิดเผยในอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

งบกระแสเงินสด
สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2556

หน่วย: บาท

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม		
	2556	2555	2554
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร(ขาดทุน)สุทธิก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	103,853,771	71,837,010	71,115,672
รายการปรับกระทบยอดกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน:			
ค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าและสินค้าเสื่อมคุณภาพ(กลับรายการ)	(733,960)	(238,915)	1,361,751
หนี้สูญ	113,634		
ขาดทุน(กำไร)จากการขายอุปกรณ์	1,955	(4,103)	(383,242)
ค่าเสื่อมราคา	8,301,994	7,482,187	6,339,455
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	121,813	121,903	95,658
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	87,481	165,194	221,774
ส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทร่วม	268,070	62,839	
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	598,922	558,627	520,670
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	112,613,680	79,984,742	79,271,738
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้า และลูกหนี้อื่น	(5,474,609)	4,740,785	(2,362,041)
สินค้าคงเหลือ	1,496,962	1,761,402	5,031,390
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	468,432	(1,282,696)	(354,222)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(656,060)	152,941	(506,170)
สินทรัพย์จากการดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง			
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่น	5,711,260	4,775,749	(2,406,445)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(103,130)	937,181	(1,143,000)
หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เงินสดรับ(จ่าย)จากการดำเนินงาน	114,056,535	91,070,104	82,344,140
จ่ายดอกเบี้ย	(87,481)	(165,194)	(221,774)
จ่ายภาษีเงินได้	(19,717,175)	(17,589,005)	(19,164,162)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	94,251,879	73,315,905	62,958,204
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน			
เงินลงทุนชั่วคราวลดลง	194,900,000	30,100,000	(225,000,000)
เงินฝากประจำที่ติดภาระค่าประกันเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(8,104)	(9,197)	(3,642)
เงินสดรับจากการเลิกกิจการซึ่งบริษัทย่อย			10,047,181
เงินสดจ่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม		(1,100,000)	
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	841	4,112	847,622
เงินสดจ่ายในการซื้ออาคารและอุปกรณ์	(15,908,806)	(20,725,492)	(17,749,778)
เงินสดจ่ายในการซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(25,094)	(174,361)	(209,873)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมการลงทุน	178,958,837	8,095,062	(232,068,490)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(883,998)	(857,808)	(878,043)
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญ			197,000,000
เงินสดจ่ายสำหรับต้นทุนการจัดจำหน่ายหุ้น			(7,137,360)
จ่ายเงินปันผล	(54,000,000)	(50,000,000)	(50,220,000)
เงินปันผลจ่ายแก่ผู้ถือหุ้นส่วนน้อย			(34)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	(54,883,998)	(50,857,808)	138,764,563
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	218,326,718	30,553,159	(30,345,723)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	84,137,038	53,583,879	83,929,602
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	302,463,756	84,137,038	53,583,879

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ
สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2556

อัตราส่วนทางการเงิน		2556	2555	2554
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	7.71	8.15	10.27
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	6.85	7.15	8.97
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	6.51	2.08	1.64
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	33.63	28.44	27.71
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	11	13	13
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	1.45	1.12	1.17
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	252	326	312
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	37.24	33.12	28.37
ระยะเวลาชำระหนี้	(วัน)	10	11	13
วงจรเงินสด	(วัน)	242	315	299
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	83.23	83.70	81.68
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(%)	29.82	25.18	24.46
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	(%)	290.99	116.85	75.11
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	(%)	22.01	18.72	17.25
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น *	(%)	39.16	27.87	25.08
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	17.13	13.16	12.23
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	89	73.34	81.44
อัตราภาระหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.79	0.69	0.93
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.13	0.12	0.10
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	(เท่า)	2.65	0.92	0.65
อัตราการจ่ายเงินปันผล	(%)	100	100	100
อัตรากำไรสุทธิต่อหุ้นปรับลดเต็มที่ *	(บาท)	0.39	0.28	0.25

หมายเหตุ: * คำนวณที่ฐานทุนจดทะเบียน 200 ล้านบาท มูลค่าหุ้นละ 1 บาท

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis : MD&A)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

1.1 ภาพรวมการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เครื่องสำอางเสริมความงามและผลิตภัณฑ์เสริมอาหารที่เกิดจากผลงานวิจัยและพัฒนาของตนเอง จัดจำหน่ายในประเทศผ่านช่องทางทางการขายตรงเป็นช่องทางหลัก รวมทั้งจัดจำหน่ายไปยังประเทศต่างๆ เช่น ประเทศในกลุ่มตะวันออกกลาง และเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ เป็นต้น ปัจจัยสำคัญที่ส่งเสริมให้เกิดการเติบโตของรายได้ของบริษัทได้แก่ การนำเสนอผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ที่เป็นที่ต้องการของตลาด โดยบริษัทมีการนำเสนอผลิตภัณฑ์ที่เป็นนวัตกรรมจากผลงานวิจัยอย่างต่อเนื่อง

ปัจจุบัน บริษัทมีนโยบายมุ่งเน้นการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ในกลุ่มผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร เนื่องจากแนวโน้มอุตสาหกรรมที่ดี และผู้บริหารคาดว่ากลุ่มลูกค้าผลิตภัณฑ์เสริมอาหารนั้นเมื่อเกิดความเชื่อมั่นต่อตัวผลิตภัณฑ์แล้วจะมีแนวโน้มในการซื้อต่อเนื่อง ซึ่งคาดว่าจะช่วยเสริมให้ฐานรายได้มีความมั่นคงมากยิ่งขึ้น ประกอบกับผลิตภัณฑ์จากงานวิจัย Operation “BIM” ได้รับความนิยมเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่เปิดตัวในปี 2551 และยังคงมีศักยภาพในการต่อยอดพัฒนาเป็นผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ได้อีกมาก

1.2 วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้

รายได้รวมของบริษัทในปี 2554 – 2556 มีจำนวน 295.09 ล้านบาท 294.37 ล้านบาทและ 355.87 ล้านบาท ตามลำดับ ในปี 2556 บริษัทมีรายได้จากการขายสินค้าจำนวน 348.54 ล้านบาท รายได้อื่น ๆ จำนวน 7.33 ล้านบาท รายได้จากการขายสินค้าในปี 2556 เพิ่มขึ้นจากปี 2555 เป็นจำนวน 62.58 ล้านบาทเนื่องจากรายได้จากการต่างประเทศเพิ่มขึ้น 11.57 ล้านบาท และรายได้จากการขายในประเทศเพิ่มขึ้น 51.01 ล้านบาท

รายได้จากการขายของบริษัทมาจากการผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ 2 ส่วนหลัก คือ ผลิตภัณฑ์เครื่องสำอางเสริมความงาม และผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร โครงสร้างรายได้จากการขายสำหรับปี 2554 – 2556 แยกตามผลิตภัณฑ์ สรุปได้ดังตาราง

หน่วย: ล้านบาท

โครงสร้างรายได้จากการขาย	ปี 2556		ปี 2555		ปี 2554	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
ผลิตภัณฑ์เครื่องสำอางเสริมความงาม	57.88	16.61	76.01	26.56	95.74	33.00
ผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร	290.67	83.39	209.95	73.42	195.00	67.07
รวมรายได้จากการขาย	348.54	100.00	285.96	100.00	290.75	100.00

รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ของบริษัทในปี 2554 – 2556 มีมูลค่าเท่ากับ 290.75 ล้านบาท 285.96 ล้านบาท และ 348.54 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งรายได้ในส่วนของผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร มีการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องทุกปี คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 7.67 และ ร้อยละ 38.45 สำหรับปี 2555 และ 2556 ตามลำดับ

โดยบริษัทยังคงมีนโยบายมุ่งเน้นการจำหน่ายผลิตภัณฑ์เสริมอาหารต่อไปซึ่งสอดคล้องกับแนวโน้มสภาวะอุตสาหกรรมและการเพิ่มขึ้นของกลุ่มลูกค้าเป้าหมายวัยกลางคนถึงผู้สูงอายุ

ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

ต้นทุนขายของบริษัทในปี 2554 – ปี 2556 มีจำนวนเท่ากับ 53.26 ล้านบาท 46.61 ล้านบาท และ 58.45 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้น ร้อยละ 81.68 ร้อยละ 83.70 และร้อยละ 83.23 ตามลำดับ

ทั้งนี้ในปี 2556 กำไรขั้นต้นจากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์เครื่องสำอางเสริมความงาม และผลิตภัณฑ์เสริมอาหารโดยเฉลี่ยแล้ว อยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกัน กับปี 2555

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายในปี 2554 – ปี 2556 มีจำนวนเท่ากับ 130.56 ล้านบาท 125.24 ล้านบาท และ 134.02 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 44.24 ร้อยละ 42.55 และร้อยละ 37.66 ของรายได้รวม ตามลำดับ ทั้งนี้ ปัจจัยสำคัญที่ส่งผลกระทบต่อสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายของบริษัทคือช่องทางทางการจำหน่าย การจัดจำหน่ายด้วยวิธีขายตรงจะมีค่าใช้จ่ายคอมมิชชั่นและค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขายค่อนข้างมากเมื่อเปรียบเทียบกับ การจัดจำหน่ายในช่องทางอื่นๆ รวมถึงค่าใช้จ่ายในการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้นตามโครงการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์หลัก

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร (รวมค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร) สำหรับปี 2554 – ปี 2556 มีจำนวนเท่ากับ 39.93 ล้านบาท 50.46 ล้านบาท และ 59.18 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 13.53 ร้อยละ 17.14 และร้อยละ 16.63 ของรายได้รวม ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่สำคัญประกอบด้วยค่าสอบบัญชีประจำปี ค่าที่ปรึกษาด้านวิจัยผลิตภัณฑ์ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับผู้บริหารและพนักงาน เช่น เงินเดือน โบนัส เงินสมทบกองทุนต่างๆ ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ ส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายคงที่ ได้แก่ ค่าเสื่อมราคา ค่าสาธารณูปโภค ค่าธรรมเนียม ค่าบริการต่างๆ เป็นต้น ซึ่งมีจำนวนค่อนข้างคงที่ในแต่ละปี

กำไรสุทธิ

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิในปี 2554 – ปี 2556 มีจำนวนเท่ากับ 50.16 ล้านบาท 55.11 ล้านบาท และ 78.32 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ ร้อยละ 17.00 ร้อยละ 18.93 และร้อยละ 22.01 ตามลำดับ และในปี 2556 กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทเพิ่มขึ้นร้อยละ 42.11 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการที่ยอดขายของผลิตภัณฑ์ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูง มียอดขายเพิ่มขึ้น ทั้งในประเทศและต่างประเทศ อย่างไรก็ตาม ในอนาคตบริษัทมีแผนจะทำการตลาดต่างประเทศเพิ่มขึ้น ซึ่งคาดว่าจะทำให้อัตรากำไรสุทธิปรับตัวดีขึ้น

2.3 วิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2554 – สิ้นปี 2556 มีจำนวนเท่ากับ 410.22 ล้านบาท 426.15 ล้านบาท และ 457.16 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการขยายตัวร้อยละ 88.58 ร้อยละ 3.88 และร้อยละ 7.28 ตามลำดับ สาเหตุหลักจากการขยายตัวของสินทรัพย์รวมอย่างมีนัยสำคัญในปี 2554 เนื่องมาจากบริษัทมีเงินสดเพิ่มขึ้นจากการดำเนินงานจากการเพิ่มทุนในปี 2554

ในปี 2556 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจากปี 2555 เป็นจำนวน 31.01 ล้านบาท ซึ่งมาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นจากผลกำไรของงวดปี 2556

สินทรัพย์หมุนเวียน ณ สิ้นปี 2554 – สิ้นปี 2556 มีจำนวนเท่ากับ 334.95 ล้านบาท 330.41 ล้านบาท และ 357.97 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 81.65 ร้อยละ 77.53 และร้อยละ 78.30 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ สินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัทประกอบด้วยสินทรัพย์ที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

(1) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2554 – สิ้นปี 2556 มีจำนวนเท่ากับ 53.58 ล้านบาท 84.14 ล้านบาท และ 302.46 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 13.06 ร้อยละ 19.87 และร้อยละ 66.16 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากผลกำไรของการดำเนินงาน สำหรับในปี 2555 มียอดเพิ่มขึ้นเนื่องจากเงินลงทุนในตั๋วแลกเงินระยะสั้นและเงินฝากประเภทออมทรัพย์เพิ่มขึ้น

(2) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิ ณ สิ้นปี 2554 – สิ้นปี 2556 มีจำนวนเท่ากับ 12.43 ล้านบาท 7.68 ล้านบาท และ 13.05 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 3.03 ร้อยละ 1.80 และร้อยละ 2.85 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ซึ่งสะท้อนระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 11 วัน

สภาพคล่อง

(1) สภาพคล่องกระแสเงินสด

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานของบริษัทในปี 2554 – ปี 2556 เป็นบวกอย่างต่อเนื่องเท่ากับ 62.96 ล้านบาท 73.32 ล้านบาท และ 94.25 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเป็นผลมาจากที่บริษัทมีกำไรสุทธิต่อเนื่อง กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุนปี 2554– ปี 2556 มีจำนวน (232.07) ล้านบาท 8.10 ล้านบาท และ 178.96 ล้านบาท ตามลำดับ ในปี 2554 ที่เป็นการลงทุนในเงินลงทุนระยะสั้น ส่วนในปี 2555-2556 เป็นผลมาจากเงินสดรับจากเงินลงทุนระยะสั้นเพิ่มขึ้น และมีการจ่ายซื้ออาคารสำนักงานสาขาชลบุรีเพิ่มขึ้น 12.8 ล้านบาท สำหรับกระแสเงินสดจากกิจกรรมการจัดหาเงินในปี 2554– ปี 2556 มีจำนวน 138.77 ล้านบาท (50.86) ล้านบาท และ (54.88) ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2554 และ ปี 2555 บริษัทมีการจ่ายปันผลเป็นจำนวน 50.00 ล้านบาท และ 54.00 ล้านบาท ตามลำดับ ทำให้กระแสเงินสดจากกิจกรรมการจัดหาเงินติดลบ ในปี 2554 มีการเพิ่มทุนและเข้าจำหน่ายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอรับเงินเพิ่มทุนสุทธิจำนวน 189.86 ล้านบาท จึงส่งผลให้มีเงินสดจากการจัดหาทุนเป็นบวก

(2) อัตราส่วนสภาพคล่อง

ในปี 2554 – ปี 2556 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 10.27 เท่า 8.15 เท่า และ 7.71 เท่า ตามลำดับ ซึ่งอยู่ในเกณฑ์ที่ค่อนข้างสูงเนื่องจากบริษัทมีการดำรงเงินสดจากการดำเนินงานไว้ค่อนข้างมาก แต่เมื่อพิจารณาจากวงจรเงินสดจะเห็นได้ว่าวงจรเงินสดของบริษัทมีระยะเวลายาวมาก สำหรับปี 2554 – ปี 2556 บริษัทมีวงจรเงินสดเท่ากับ 299 วัน 315 วัน และ 242 ตามลำดับ สาเหตุหลักเนื่องมาจากการจัดเก็บวัตถุดิบทางการเกษตรและวัตถุดิบแปลงสภาพในปริมาณมากเพื่อไว้สำหรับผลิตสินค้าได้ไม่ต่ำกว่า 1 ปี อย่างไรก็ตามบริษัทยังคงมีสภาพคล่องที่เพียงพอสำหรับการบริหารวงจรเงินสดระยะยาวดังกล่าว จึงทำให้บริษัทไม่มีการพึ่งพาเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สินรวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2554 – สิ้นปี 2556 มีจำนวน 38.60 ล้านบาท 46.20 ล้านบาท และ 52.88 ล้านบาท ตามลำดับ บริษัทไม่มีการใช้แหล่งเงินทุนจากเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน เนื่องจากมีสภาพคล่องที่เพียงพอต่อการหมุนเวียนภายในกิจการ ดังนั้นหนี้สินเกือบทั้งหมดของบริษัทจึงอยู่ในรูปของหนี้สินหมุนเวียน ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 32.61 ล้านบาท 40.53 ล้านบาท และ 46.43 ล้านบาทตามลำดับ หนี้สินหมุนเวียนที่สำคัญของบริษัทประกอบด้วย

- (1) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ณ สิ้นปี 2555 – สิ้นปี 2556 มีจำนวนเท่ากับ 27.90 ล้านบาท และ 29.95 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีระยะเวลาในการชำระหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 11 วัน และ 10 วัน ตามลำดับ
- (2) เจ้าหนี้อื่น ส่วนหนึ่งเป็นเจ้าหนี้ค่าลิขสิทธิ์สินค้าที่บริษัทต้องชำระต่อบริษัท อรุณพิทยา จำกัด
- (3) ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย และหนี้สินหมุนเวียนอื่นๆ ณ สิ้นปี 2554 – สิ้นปี 2556 มีจำนวนรวม 13.15 ล้านบาท 12.63 ล้านบาท และ 16.48 ล้านบาท ตามลำดับ ส่วนใหญ่ประกอบด้วยภาษีค้างจ่าย และคอมมิชชั่นค้างจ่าย

หนี้สินไม่หมุนเวียนของบริษัท ส่วนใหญ่ได้แก่หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน ซึ่งเป็นการเช่าซื้อรถยนต์เพื่อใช้ในการดำเนินงานและรถยนต์ของผู้บริหาร ทั้งนี้ ณ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีหนี้สินไม่หมุนเวียนที่เกิดจากการระดมทุนผลประโยชน์ของพนักงานเป็นจำนวน 6.45 ล้านบาท ซึ่งเป็นการประมาณการค่าชดเชยผลประโยชน์ของพนักงานหลังออกจากงานและบำเหน็จตามข้อกำหนดของพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน พ.ศ.2541 ในการให้ผลประโยชน์เมื่อเกษียณและผลประโยชน์ระยะยาวอื่นแก่พนักงานตามสิทธิและอายุงาน ตามมาตรฐานบัญชีฉบับที่ 19 ซึ่งเริ่มมีผลบังคับใช้ในปี 2554

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2554– สิ้นปี 2556 มีจำนวน 371.61 ล้านบาท 379.96 ล้านบาท และ 404.28 ล้านบาท ตามลำดับ โดยบริษัทมีทุนจดทะเบียนชำระแล้วจำนวน 200 ล้านบาท และมีกำไรสะสมที่เป็นส่วนของบริษัทย่อย ซึ่งเป็นผลมาจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้นในปี 2548 ที่มีการรวมบริษัทย่อยทั้งหมดเข้ามาอยู่ภายใต้ APCO โดยวิธีการแลกหุ้นในราคาต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของบริษัทย่อย ณ วันแลกหุ้น ทำให้ APCO รับรู้กำไรสะสมของบริษัทย่อยเป็นจำนวน 22.67 ล้านบาท กำไรสะสมของบริษัท

ณ สิ้นปี 2554 – สิ้นปี 2556 มีจำนวน 66.08 ล้านบาท 74.43 ล้านบาท และ 98.75 ล้านบาท ตามลำดับ โดยบริษัทมีการจ่ายเงินปันผลในปี 2554 และปี 2555 เป็นจำนวน ล้านบาท 50 ล้านบาท และ 54 ล้านบาท ตามลำดับ

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2554 – สิ้นปี 2556 เท่ากับ 0.10 เท่า 0.12 เท่า และ 0.13 เท่า ตามลำดับ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ในระดับค่อนข้างต่ำ สอดคล้องกับข้อเท็จจริงที่บริษัทใช้แหล่งเงินทุนในการดำเนินธุรกิจส่วนใหญ่ จากส่วนของผู้ถือหุ้น ทำให้มีความเสี่ยงด้านการเงินต่ำและมีความคล่องตัวในการดำเนินธุรกิจ

คำตอบแทนของผู้สอบบัญชี

งบการเงินของบริษัทได้รับการตรวจสอบและสอบทานโดย นายประดิษฐ์ รอดลอยทุกข์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 218 บริษัท เอเอสที มาสเตอร์ จำกัด มีค่าใช้จ่ายสำหรับปี 2556 เป็นจำนวนรวม 1,190,000 ล้านบาท โดยบริษัทได้มีการจ่ายค่าตอบแทนอื่นๆ ที่ไม่เกี่ยวข้องกับค่าบริษัทสอบบัญชี (Non-audit fee) ให้กับบริษัท เอเอสที มาสเตอร์ จำกัด อีกทั้ง บริษัทที่เป็นสำนักงานสอบบัญชีและผู้สอบบัญชีไม่มีความสัมพันธ์ หรือส่วนได้เสียใดๆ กับบริษัท/ผู้บริหาร/ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าว

การเปลี่ยนแปลงทางการเงินที่สำคัญภายหลังวันที่ 31 ธันวาคม 2556

หลังจากวันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีการเปลี่ยนแปลงทางการเงินที่สำคัญของบริษัท ได้แก่

(1) การประกาศจ่ายปันผล

บริษัทจะกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นผู้มีสิทธิรับเงินปันผล (Record Date) ในวันที่ 10 เมษายน 2557 และจะปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นในวันที่ 11 เมษายน 2557 เพื่อกำหนดสิทธิในการได้รับเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 0.40 บาท โดยจ่ายเงินปันผลเป็นเงินสด ในอัตราหุ้นละ 0.20 บาท คิดเป็นจำนวนเงิน 40,000,000 บาท และจ่ายเงินปันผลเป็นหุ้นสามัญจำนวน 40,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ในวันที่ 28 เมษายน 2557 เป็นจำนวนเงินรวม 80 ล้านบาท ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะมีผลกระทบต่อกำไรสะสม ส่วนของผู้ถือหุ้น และมูลค่าตามบัญชีของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ดังนี้

	31 ธันวาคม 2556	ภายหลังการจ่าย เงินปันผลในเดือนเมษายน 2557
กำไรสะสม (ล้านบาท)	98.75	ประมาณ 48.75
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ (ล้านบาท)	404.28	ประมาณ 354.28
มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (บาท)	2.02	ประมาณ 1.77

2.4 ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินของบริษัทในอนาคต

ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงช่องทางการจัดจำหน่าย

ช่องทางการจัดจำหน่ายเป็นปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท การจัดจำหน่ายผ่านช่องทางการขายตรงจะมีค่าใช้จ่ายในการขายที่มากกว่าการจัดจำหน่ายผ่านช่องทางอื่นๆ เนื่องจากจะต้องมีการจ่ายค่าคอมมิชชั่นให้กับตัวแทนขาย รวมทั้งมีค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขายค่อนข้างมาก อย่างไรก็ตาม บริษัทจะนำเงินที่ได้รับจากการระดมทุนในครั้งนี้นำไปใช้ในการขยายช่องทางการจำหน่ายผ่าน Modern Trade รวมทั้งขยายช่องทางการจำหน่าย ซึ่งคาดว่าจะส่งผลให้สัดส่วนรายได้จากช่องทางการจำหน่ายอื่นๆ ที่นอกเหนือจากการขายตรงมีสัดส่วนที่เพิ่มขึ้น และทำให้อัตรากำไรสุทธิมีการปรับตัวดีขึ้นในอนาคต