

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

15. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

15.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

สำหรับงบการเงินงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

ตรวจสอบโดยนางสาวนงราม เลหาอวรีดิolk ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4334 บริษัท เอเอสที มาสเตอร์ จำกัด ซึ่งได้ให้ข้อสรุปว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของ บริษัท เอเชียน ไฟย์โตซูติคอลส์ จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

สำหรับงบการเงินงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

ตรวจสอบโดยนางสาวนงราม เลหาอวรีดิolk ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4334 บริษัท เอเอสที มาสเตอร์ จำกัด ซึ่งได้แสดงความเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของ บริษัท เอเชียน ไฟย์โตซูติคอลส์ จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

สำหรับงบการเงินงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

ตรวจสอบโดยนางสาวนงราม เลหาอวรีดิolk ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4334 บริษัท เอเอสที มาสเตอร์ จำกัด ซึ่งได้แสดงความเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของ บริษัท เอเชียน ไฟย์โตซูติคอลส์ จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

15.2 ตารางสรุปงบการเงิน บริษัท เอเชียน ไฟย์โตซูติคอลส์ จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2559

หน่วย: บาท

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย					
	31 ธ.ค. 2559		31 ธ.ค. 2558		31 ธ.ค. 2557	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	222,497,723	31.29	213,803,054	33.99	376,922,030	67.00
เงินลงทุนชั่วคราว	315,495,918	44.36	195,408,415	31.07	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	8,580,574	1.21	10,307,606	1.64	16,632,629	2.96
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	5,000,000	0.79	-	-
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	48,174,191	6.77	48,118,343	7.65	52,273,080	9.29
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	842,196	0.12	558,493	0.09	754,874	0.13
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	595,590,602	83.75	473,195,911	75.23	446,582,613	79.38
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากประจำที่ติดภาระค้ำประกัน	509,956	0.07	504,717	0.08	939,066	0.17
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	503,457	0.08	795,482	0.14
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	106,711,819	15.01	146,681,472	23.32	105,743,406	18.80
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	1,129,408	0.16	1,234,298	0.20	1,342,910	0.24
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ²	2,516,614	0.35	2,137,016	0.34	1,922,107	0.34
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	4,726,797	0.66	4,719,297	0.75	5,279,311	0.94
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	115,594,594	16.25	155,780,257	24.77	116,022,282	20.62
รวมสินทรัพย์	711,185,196	100.00	628,976,168	100.00	562,604,895	100.00
หนี้สิน						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	27,273,149	3.84	30,017,801	4.77	27,777,320	4.94
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	18,917,765	2.66	14,778,390	2.35	9,102,685	1.62
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	4,076,323	0.57	4,249,063	0.68	3,312,269	0.59
รวมหนี้สินหมุนเวียน	50,267,237	7.07	49,045,254	7.80	40,192,274	7.14
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	8,421,267	1.18	8,356,482	1.33	7,368,809	1.31
ประมาณการต้นทุนการรื้อถอนอาคาร	3,395,316	0.48	3,395,316	0.54	-	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	11,816,583	1.66	11,751,798	1.87	7,368,809	1.31
รวมหนี้สิน	62,083,820	8.73	60,797,052	9.67	47,561,083	8.45
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	300,000,000	42.18	300,000,000	47.70	300,000,000	53.32
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	300,000,000	42.18	274,537,465	43.65	271,999,982	48.35
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	166,944,654	23.47	148,437,869	23.60	82,862,640	14.73
ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน ³	22,666,575	3.19	22,666,575	3.60	22,666,575	4.03
กำไรสะสม - จัดสรรเพื่อทุนสำรองตามกฎหมาย	30,000,000	4.22	26,652,000	4.24	21,552,000	3.83
กำไรสะสม - ยังไม่ได้จัดสรร	129,490,147	18.21	95,885,207	15.24	115,962,615	20.61
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	649,101,376	91.27	568,179,116	90.33	515,043,812	91.55
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	711,185,196	100.00	628,976,168	100.00	562,604,895	100.00

หมายเหตุ:^{1/} ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 20 กันยายน 2556 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทปรับโครงสร้างกลุ่มบริษัทโดยการรับโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer - EBT) ของบริษัทย่อย ซึ่งบริษัทถือหุ้นอยู่ในสัดส่วนประมาณร้อยละ 100 คือบริษัท เอเซียเน โลฟ จำกัด บริษัท กรีนโกลด์ จำกัด บริษัท ทีเอสบีเจ็ด โกลบอล จำกัด และบริษัท ทีโอพี มาร์คคอม จำกัด (โดยมีเงื่อนไขเกี่ยวกับใบอนุญาต) โดยการรับโอนกิจการทั้งหมดของกลุ่มบริษัทย่อยในครั้งนี้ จะไม่เกิดการเปลี่ยนแปลงต่ออำนาจควบคุมและโครงสร้างผู้ถือหุ้นของบริษัท เอเซียเน ไฟฟ์โตซูติคอลส์ จำกัด (มหาชน) โดยบริษัทได้ดำเนินการรับโอนกิจการทั้งหมดของกลุ่มบริษัทย่อยเสร็จเรียบร้อยแล้ว เมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2556 และบริษัทย่อยดังกล่าวได้จดทะเบียนเลิกกิจการต่อกระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2556 ซึ่งในปัจจุบันบริษัทย่อยเหล่านี้อยู่ระหว่างกระบวนการชำระบัญชี ดังนั้น ในการนำเสนองบการเงินบริษัทจึงได้จัดทำงบเฉพาะกิจการ โดยถือว่าการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันตั้งแต่เริ่มสำหรับการเงินทุกงวดที่นำมาเปรียบเทียบตามที่แสดงไว้ในตารางงบแสดงฐานะการเงิน

^{2/} มาตรฐานบัญชีฉบับ 12 เรื่องภาษีเงินได้ มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2556 โดยมาตรฐานฉบับนี้กำหนดให้กิจการระบุผลแตกต่างชั่วคราวที่เกิดจากความแตกต่างของมูลค่าสินทรัพย์และหนี้สินระหว่างเกณฑ์ทางบัญชีและภาษีอากร เพื่อรับรู้ผลกระทบทางภาษีเป็นสินทรัพย์หรือหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด โดยบริษัทได้เปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าวในปี 2556 ซึ่งได้สะท้อนผลกระทบดังกล่าวในงบการเงินและตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีเรียบร้อยแล้ว

^{3/} ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน เกิดจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน โดยมูลค่าทางบัญชีของสินทรัพย์สุทธิสูงกว่าราคาทุนที่แลกเปลี่ยนกันของบริษัทย่อยภายใต้การควบคุมเดียวกัน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2559

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หน่วย: บาท)	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย ¹					
	2559		2558		2557	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้รวม	454,713,564	100.00	415,828,403	100.00	433,070,194	100.00
รายได้จากการขาย	421,379,211	92.67	409,251,149	98.42	425,813,961	98.32
ต้นทุนขาย	59,596,979	13.11	64,954,362	15.62	69,768,193	16.11
กำไรขั้นต้น	361,782,232	85.86 ²	344,296,787	84.13 ²	356,045,768	83.62 ²
กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	27,303,340	6.00	-	-	-	-
รายได้อื่น	6,031,013	1.33	6,577,254	1.58	7,256,233	1.68
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	395,116,585	86.89	350,874,041	84.38	363,302,001	83.89
ค่าใช้จ่ายในการขาย	144,762,804	31.84	147,337,902	35.43	144,215,027	33.30
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	85,591,581	18.82	77,814,640	18.71	71,169,560	16.43
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนบริษัทร่วม	503,457	0.11	292,025	0.07	98,609	0.02
กำไรจากการดำเนินงาน	164,258,743	36.12	125,429,474	30.16	147,818,805	34.13
ต้นทุนทางการเงิน	-	-	-	-	17,895	0.01
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	164,258,743	36.12	125,429,474	30.16	147,800,910	34.14
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	32,840,985	7.22	24,806,890	5.97	29,032,799	6.70
กำไรสำหรับปี	131,417,758	28.90	100,622,584	24.20	118,768,111	27.42
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี กำไรจากการประมาณการตามหลักการ คณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการ ผลประโยชน์พนักงาน	799,682	0.18	-	-	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	132,217,440	29.08	100,622,584	24.20	118,768,111	27.42

หมายเหตุ : ¹ ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 20 กันยายน 2556 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทปรับโครงสร้างกลุ่มบริษัทโดยการรับโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer - EBT) ของบริษัทย่อย ซึ่งบริษัทถือหุ้นอยู่ในสัดส่วนประมาณร้อยละ 100 คือบริษัท เอเชียน โลฟ จำกัด บริษัท กรีนโกลด์ จำกัด บริษัท ทีเอสบีเจ็ด โกลบอล จำกัด และบริษัท ท็อป มาร์คคอม จำกัด (โดยมีเงื่อนไขเกี่ยวกับใบอนุญาต) โดยการรับโอนกิจการทั้งหมดของกลุ่มบริษัทย่อยในครั้งนี้ จะไม่เกิดการเปลี่ยนแปลงต่ออำนาจควบคุมและโครงสร้างผู้ถือหุ้นของบริษัท เอเชียน ไฟย์โตซูติคอลส์ จำกัด(มหาชน) โดยบริษัทได้ดำเนินการรับโอนกิจการทั้งหมดของกลุ่มบริษัทย่อยเสร็จเรียบร้อยแล้วเมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2556 และบริษัทย่อยดังกล่าวได้จดทะเบียนเลิกกิจการต่อกระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2556 ซึ่งในปัจจุบันบริษัทย่อยเหล่านี้อยู่ระหว่างกระบวนการชำระบัญชี ดังนั้นในการนำเสนองบการเงินบริษัทจึงได้จัดทำงบเฉพาะกิจการ โดยถือว่าเป็นการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันตั้งแต่เริ่มสำหรับงบการเงินทุกงวดที่นำมาเปรียบเทียบ บริษัทจึงไม่ได้จัดทำงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และได้จัดทำงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เนื่องจากบริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทร่วมที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย

² อัตราร้อยละของกำไรขั้นต้น คำนวณจากมูลค่ากำไรขั้นต้น หารด้วยรายได้หลักจากการขายผลิตภัณฑ์ (ไม่รวมรายได้อื่น) ซึ่งสอดคล้องกับอัตรากำไรขั้นต้นที่เปิดเผยในอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2559

หน่วย: บาท

งบกระแสเงินสด	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย		
	2559	2558	2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้	164,258,743	125,429,474	147,800,910
รายการปรับกระทบยอดกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน:			
ค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าและสินค้าเสื่อมคุณภาพ(กลับรายการ)	99,406	(509,933)	(229,084)
หนี้สูญ	-	-	16,140
ขาดทุน(กำไร)จากการขายอาคารและอุปกรณ์	(27,303,340)	276,969	773,007
ค่าเสื่อมราคา	16,841,882	15,411,485	8,646,873
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	179,114	197,112	105,550
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	-	-	17,895
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	503,457	292,025	98,609
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	1,064,388	987,673	915,708
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	155,643,650	142,084,805	158,145,608
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,727,032	6,325,023	(1,852,274)
สินค้าคงเหลือ	(155,254)	4,664,670	(12,033,870)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(283,703)	196,381	(57,713)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(7,500)	(39,986)	(3,689,892)
สินทรัพย์จากการดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง	1,280,575	11,146,088	(17,633,749)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(2,755,612)	4,231,950	(3,521,139)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(172,740)	936,794	(178,818)
หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(2,928,352)	5,168,744	(3,699,957)
เงินสดรับจากการดำเนินงาน	153,995,873	158,399,637	136,811,902
จ่ายดอกเบี้ย	-	-	(17,895)
จ่ายภาษีเงินได้	(29,281,129)	(19,346,094)	(32,548,597)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	124,714,744	139,053,543	104,245,410
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน			
เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น	(120,087,503)	(195,408,415)	-
เงินฝากประจำที่ติดภาระค่าประกันลดลง (เพิ่มขึ้น)	(5,239)	434,349	1,972,259
เงินสดจ่ายจากการลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	(125,000)
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันลดลง (เพิ่มขึ้น)	5,000,000	(5,000,000)	-
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	51,703,381	6,755	1,953,458
เงินสดจ่ายในการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(1,261,310)	(53,659,428)	(25,118,811)
เงินสดจ่ายในการซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(74,224)	(1,058,500)	-
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน	(64,724,895)	(254,685,239)	(21,318,094)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	-	-	(469,024)
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญ	43,969,320	68,112,712	32,000,000
จ่ายเงินปันผล	(95,264,500)	(115,599,992)	(40,000,018)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(51,295,180)	(47,487,280)	(8,469,042)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	8,694,669	(163,118,976)	74,458,274
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	213,803,054	376,922,030	302,463,756
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	222,497,723	213,803,054	376,922,030

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2559

อัตราส่วนทางการเงิน	2559	2558	2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	11.85	9.65	11.11
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	10.87	8.55	9.79
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	2.51	3.12	2.41
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น (เท่า)	44.62	30.38	28.70
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	8.18	12	13
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	1.24	1.29	1.51
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย ¹ (วัน)	290	279	239
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	33.04	39.98	41.66
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	11	10	9
วงจรเงินสด (วัน)	279	270	243
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	85.86	84.13	83.62
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	36.12	30.65	34.71
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	75.93	110.86	70.52
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	29.08	24.20	27.42
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	21.72	18.58	25.84
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	19.74	16.89	23.29
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	117.65	91.94	129.19
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.68	0.70	0.85
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.10	0.11	0.09
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	1.29	0.82	1.59
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	97.57	94.68	97.33
อัตรากำไรสุทธิต่อหุ้น (Fully Dilute) (บาท)	0.044	0.034	0.040

หมายเหตุ: ¹ ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยสูง เนื่องจากสินค้าคงเหลือประกอบด้วยวัตถุดิบบางรายการ เช่น ผลส้มแขก มีผลผลิตเป็นฤดูและหายากในบางปี อีกทั้งต้องใช้เวลาในการรวบรวมและขนส่งจากพื้นที่ในสามจังหวัดชายแดนภาคใต้เป็นหลัก จึงต้องมีการสำรองวัตถุดิบในปริมาณมากเพื่อให้เพียงพอสำหรับใช้ในการผลิต

ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเฉพาะสินค้าสำเร็จรูป ปี 59 เท่ากับ 82.57 วัน และปี 58 เท่ากับ 77.59 วัน

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

16.1 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

1.1 ภาพรวมการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เครื่องสำอางเสริมความงามและผลิตภัณฑ์เสริมอาหารที่เกิดจากผลงานวิจัยและพัฒนาของตนเอง จัดจำหน่ายในประเทศผ่านการขายตรงเป็นช่องทางหลัก และผ่าน Call Center เป็นช่องทางรองลงมา รวมทั้งจัดจำหน่ายไปยังประเทศต่าง ๆ เช่น ประเทศในกลุ่มตะวันออกกลาง และเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ เป็นต้น ปัจจัยสำคัญที่ส่งเสริมให้เกิด การเติบโตของรายได้ของบริษัทได้แก่การนำเสนอผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ ที่ตอบสนองความต้องการของตลาด โดยบริษัทมีการนำเสนอ ผลิตภัณฑ์ที่เป็นนวัตกรรมจากผลงานวิจัยอย่างต่อเนื่อง และด้วยเหตุผลนี้ทำให้ในปี 2557 บริษัทมีรายได้รวม 433.07 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากา เติบโตร้อยละ 21.69 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ซึ่งยอดขายในกลุ่มผลิตภัณฑ์เสริมอาหารเป็นตัวผลักดันให้รายได้ขยายตัวอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามในปี 2558 บริษัทมีรายได้รวม 415.83 ล้านบาท ลดลงคิดเป็นร้อยละ 3.98 จากปี 2557 เป็นผลมาจากการลดลงของทั้ง ยอดขายจากผลิตภัณฑ์เครื่องสำอางเสริมความงามและผลิตภัณฑ์เสริมอาหารเนื่องจากการชะลอตัวของตลาดและกำลังซื้อในประเทศ สำหรับปี 2559 บริษัทมีรายได้รวม 427.41 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากาเติบโตร้อยละ 2.96 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เป็น ผลมาจากการเติบโตของผลิตภัณฑ์เสริมอาหารบำรุงสุขภาพเป็นหลัก

บริษัทมีกำไรสุทธิในปี 2557 – ปี 2558 และปี 2559 เป็นจำนวน 118.77 ล้านบาท 100.62 ล้านบาท และ 131.42 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากาไรสุทธิ ร้อยละ 27.42 ร้อยละ 24.20 และร้อยละ 28.90 ตามลำดับ ซึ่งปัจจัยที่มีผลกระทบต่ออัตรากาไรสุทธิ ของบริษัทคือช่องทางการจัดจำหน่าย การจัดจำหน่ายผ่านช่องทางการขายตรงจะมีค่าใช้จ่ายคอมมิชชั่นและค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขาย ค่อนข้างมากเมื่อเปรียบเทียบกับการจัดจำหน่ายช่องทางอื่น โดยบริษัทให้ความสำคัญในการเพิ่มสัดส่วนช่องทางการจำหน่ายผ่าน Call Center ซึ่งเป็นช่องทางที่ไม่มีค่าใช้จ่ายค่าคอมมิชชั่น ทำให้สัดส่วนค่าคอมมิชชั่นจากรายได้รวมลดลง และถึงแม้จะมีสัดส่วนดังกล่าว ลดลงต่อเนื่องจากปีก่อน แต่ในปี 2558 บริษัทมีค่าใช้จ่ายโฆษณาและส่งเสริมการขาย ประกอบกับมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับ ค่าเสื่อมราคา ค่าเช่า และค่าบริการสาธารณูปโภคของสำนักงานสาขาที่ขยายไปแห่งใหม่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้อัตรากาไรสุทธิของบริษัทลดลงจากปีก่อน หน้า ในขณะที่ปี 2559 เนื่องจากบริษัทมีการเผยแพร่ข้อมูลผลิตภัณฑ์ผ่านสื่อที่ไว้น้อยลง ทำให้ค่าใช้จ่ายโฆษณาลดลง ในปี 2559 ยอดขายสินค้าเพิ่มขึ้นจากปี 2558 ร้อยละ 2.96 ต้นทุนขายลดลงจากปี 2558 ร้อยละ 8.25 ทำให้อัตรากาไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น และมีกำไรจาก การจำหน่ายทรัพย์สินในปี 2559 จำนวน 27.30 ล้านบาท จึงส่งผลให้อัตรากาไรสุทธิเพิ่มขึ้น

ปัจจุบันบริษัทมีนโยบายมุ่งเน้นการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ในกลุ่มผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร เนื่องจากแนวโน้มอุตสาหกรรมที่ ดี และผู้บริหารคาดว่ากลุ่มลูกค้าผลิตภัณฑ์เสริมอาหารนั้นเมื่อเกิดความเชื่อมั่นต่อตัวผลิตภัณฑ์แล้วจะมีแนวโน้มในการซื้อต่อเนื่อง ซึ่ง คาดว่าจะช่วยเสริมให้ฐานรายได้มีความมั่นคงมากยิ่งขึ้น ประกอบกับผลิตภัณฑ์จากงานวิจัย Operation “BIM” ได้รับความนิยมเพิ่มขึ้น อย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่เปิดตัวในปี 2551 และยังคงมีศักยภาพในการต่อยอดพัฒนาเป็นผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ ได้อีกมาก

1.2 วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้

รายได้รวมของบริษัทในปี 2557 – ปี 2559 มีจำนวน 433.07 ล้านบาท 415.83 ล้านบาท และ 454.71 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งสามารถสรุปโครงสร้างรายได้ของบริษัท ได้ดังนี้

หน่วย: ล้านบาท

โครงสร้างรายได้	ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
ผลิตภัณฑ์เครื่องสำอางเสริมความงาม						
- ผลิตภัณฑ์กระชับสัดส่วน	8.35	1.83	16.99	4.08	20.41	4.71
- ผลิตภัณฑ์ต่อต้านริ้วรอยและจุดด่างดำ	10.64	2.34	10.50	2.53	11.74	2.71
- ผลิตภัณฑ์นวดและบำรุงผิว	3.85	0.85	3.94	0.95	4.81	1.11

โครงสร้างรายได้	ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
รวม	22.84	5.02	31.43	7.56	36.96	8.53
ผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร						
- ผลิตภัณฑ์บำรุงสุขภาพ	314.94	69.26	288.93	69.48	263.89	60.93
- ผลิตภัณฑ์ลดไขมันส่วนเกิน	16.17	3.56	41.41	9.96	79.08	18.26
- เครื่องดื่มบำรุงสุขภาพ	66.08	14.53	45.67	10.98	42.63	9.84
- ผลิตภัณฑ์บำรุงผิวพรรณ	1.35	0.30	1.80	0.43	3.25	0.75
รวม	398.54	87.65	377.82	90.86	388.85	89.79
รวมรายได้จากการขาย	421.38	92.67	409.25	98.42	425.81	98.32
กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	27.30	6.00	-	-	-	-
รายได้อื่นๆ	6.03	1.33	6.58	1.58	7.26	1.68
รายได้รวม	454.71	100.00	415.83	100.00	433.07	100.00

รายได้จากการขาย

รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ของบริษัทในปี 2557 – ปี 2559 มีมูลค่าเท่ากับ 425.81 ล้านบาท 409.25 ล้านบาท และ 421.38 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 22.17 ลดลงร้อยละ 3.89 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.96 สำหรับปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า ตามลำดับ รายได้จากการขายในปี 2557 เพิ่มขึ้นอย่างก้าวกระโดดจากปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นของผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร เนื่องจากบริษัทมุ่งเน้นการออกผลิตภัณฑ์เสริมอาหารที่เป็นนวัตกรรม และให้ความสำคัญกับการจำหน่ายผลิตภัณฑ์เสริมอาหารซึ่งสอดคล้องกับแนวโน้มสภาวะอุตสาหกรรมและการเพิ่มขึ้นของกลุ่มลูกค้าเป้าหมายวัยกลางคนถึงผู้สูงอายุที่ให้ความสำคัญกับการดูแลสุขภาพมากขึ้น ส่วนในปี 2558 นั้น รายได้จากการขายหดตัวลงจากปี 2557 เนื่องจากการชะลอตัวของตลาดและกำลังซื้อในประเทศ ซึ่งบริษัทได้ปรับกลยุทธ์การขายอย่างต่อเนื่องเพื่อรองรับสถานการณ์ สำหรับปี 2559 บริษัทมีรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ 421.38 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 2.96 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เป็นผลมาจากการเติบโตของผลิตภัณฑ์เสริมอาหารบำรุงสุขภาพเป็นหลัก โดยรายได้จากการขายของบริษัทมาจากการผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ 2 ส่วน ดังนี้

(1) รายได้จากผลิตภัณฑ์เครื่องสำอางเสริมความงาม โดยในปี 2557 – ปี 2559 บริษัทมีรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์เครื่องสำอางเสริมความงามเท่ากับ 36.96 ล้านบาท 31.43 ล้านบาท และ 22.84 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 36.14 ร้อยละ 14.96 และร้อยละ 27.33 ในปี 2557 ปี 2558 และ ปี 2559 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า ตามลำดับ โดยผลิตภัณฑ์เครื่องสำอางเสริมความงามมีแนวโน้มยอดขายลดลงอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากตลาดผลิตภัณฑ์เครื่องสำอางมีการแข่งขันกันสูง และเพื่อเป็นการกระตุ้นยอดขายผลิตภัณฑ์เครื่องสำอาง บริษัทได้มีการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ในปลายปี 2558 ประเภทผลิตภัณฑ์ต่อต้านริ้วรอยและจุดด่างดำในรูปแบบสเปรย์ขวดสำหรับฉีดพ่นบำรุงผิวหน้า เพื่อให้สอดคล้องกับไลฟ์สไตล์ของผู้บริโภคในปัจจุบันที่ต้องการความสะดวกรวดเร็วในการใช้ผลิตภัณฑ์ อย่างไรก็ตาม รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์เครื่องสำอางเสริมความงามโดยรวมยังคงลดลง โดยในปี 2559 มีรายได้จากการขายเครื่องสำอาง 22.84 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 27.33 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากรายได้จากผลิตภัณฑ์กระชับสัดส่วนลดลง เป็นผลมาจากการเผยแพร่ข้อมูลผลิตภัณฑ์ผ่านสื่อทีวีน้อยลง

รายได้จากผลิตภัณฑ์เครื่องสำอางเสริมความงาม ส่วนใหญ่เป็นรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์กระชับสัดส่วน รองลงมา คือ รายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์ต้านริ้วรอยและจุดด่างดำ และรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์นวดและบำรุงผิว โดยมีสัดส่วนเฉลี่ย (ปี 2557– ปี 2559) คิดเป็นประมาณร้อยละ 50 ร้อยละ 36 และร้อยละ 14 ของรายได้รวมจากประเภทผลิตภัณฑ์เครื่องสำอางเสริมความงาม ตามลำดับ ในขณะที่ปี 2559 รายได้ส่วนใหญ่มาจากกลุ่มผลิตภัณฑ์ต่อต้านริ้วรอยและจุดด่างดำ รองลงมา คือ รายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์กระชับสัดส่วน และรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์นวดและบำรุงผิว โดยมีสัดส่วนคิดเป็นประมาณร้อยละ 46.58 ร้อยละ 36.55 และร้อยละ 16.85 ตามลำดับ เนื่องจากลูกค้าซึ่งซื้อสินค้าจาก APCO แบบซื้อขาดและนำไปจัดจำหน่ายเองผ่านทางเคเบิลทีวี มีการสั่งซื้อผลิตภัณฑ์

เครื่องสำอางประเภทต่อต้านริ้วรอยและจุดต่างดำเพิ่มขึ้น แทนการสั่งซื้อผลิตภัณฑ์ที่กระชับสัดส่วน Gold Shape เนื่องจากมีการเผยแพร่ข้อมูลผลิตภัณฑ์ผ่านสื่อทีวีน้อยลง

(2) รายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร โดยในปี 2557 – ปี 2559 บริษัทมีรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์เสริมอาหารเท่ากับ 388.85 ล้านบาท 377.82 ล้านบาท และ 398.54 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 33.78 ลดลงร้อยละ 2.84 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.48 ในปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า ตามลำดับ บริษัทมีรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์เสริมอาหารโดยรวมเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องโดยเฉพาะในปี 2557 และปี 2559 เนื่องจากบริษัทมุ่งเน้นการออกผลิตภัณฑ์เสริมอาหารที่เป็นนวัตกรรม โดยมีการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่อย่างต่อเนื่องโดยเฉพาะผลิตภัณฑ์และเครื่องดื่บบำรุงสุขภาพในกลุ่มผลิตภัณฑ์ “Operation BIM” ในปี 2556 และผลิตภัณฑ์ลดไขมันส่วนเกิน Gold Shape ในปี 2557 และบริษัทมีการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขาย รวมถึงมีการประชาสัมพันธ์เผยแพร่การสัมมนา Operation “BIM” และการแบ่งปันประสบการณ์จากผู้บริโภคอื่นๆ ผ่านสื่อรายการโทรทัศน์ในช่องเคเบิลทีวีและฟรีทีวีมากขึ้น นอกจากนี้ บริษัทยังมีการเพิ่มสัดส่วนการจัดจำหน่ายผ่าน Call Center มากขึ้น ทำให้ลูกค้าสามารถสั่งซื้อและเข้าถึงตัวผลิตภัณฑ์ได้สะดวกขึ้น ซึ่งส่งผลให้ผลิตภัณฑ์และเครื่องดื่บบำรุงสุขภาพนั้นยังคงได้รับความนิยมและทำให้รายได้ในส่วนนี้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในปี 2558 อย่างไรก็ตาม รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์เสริมอาหารโดยรวมในปี 2558 หดตัวลงจากปี 2557 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้จากผลิตภัณฑ์ลดไขมันส่วนเกิน Gold shape เนื่องจากลูกค้ารายหนึ่งมียอดสั่งซื้อลดลงประมาณร้อยละ 50 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า จากการชะลอตัวของกำลังซื้อของผู้บริโภค ซึ่งลูกค้ารายดังกล่าวเป็นลูกค้าที่ซื้อสินค้าจาก APCO แบบซื้อขาดแล้วไปทำการตลาดและจัดจำหน่ายเองผ่านทางเคเบิลทีวี ประกอบกับมีการลดลงอย่างต่อเนื่องของรายได้จากผลิตภัณฑ์บำรุงผิวพรรณ เนื่องจากตลาดมีการแข่งขันสูง

สำหรับปี 2559 บริษัทมีรายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์เสริมอาหารเท่ากับ 398.54 ล้านบาท คิดเป็น อัตราการเติบโตร้อยละ 5.48 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยการเติบโตของรายได้ส่วนใหญ่ยังคงมาจาก ผลิตภัณฑ์บำรุงสุขภาพและเครื่องดื่บบำรุงสุขภาพในกลุ่มผลิตภัณฑ์ “Operation BIM” ในขณะที่รายได้จากผลิตภัณฑ์ลดไขมันส่วนเกิน Gold Shape ลดลง ร้อยละ 60.95 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากมีการเผยแพร่ข้อมูลผลิตภัณฑ์ผ่านสื่อทีวีน้อยลง

รายได้จากผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร ส่วนใหญ่เป็นรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์บำรุงสุขภาพ รองลงมา คือ กลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องดื่บบำรุงสุขภาพกลุ่มผลิตภัณฑ์ลดไขมันส่วนเกิน และกลุ่มผลิตภัณฑ์บำรุงผิวพรรณ โดยมีสัดส่วนเฉลี่ย (ปี 2557 – ปี 2559) คิดเป็นประมาณร้อยละ 74.43 ร้อยละ 13.24 ร้อยละ 11.72 และร้อยละ 0.55 ของรายได้รวมจากประเภทผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร ตามลำดับ ซึ่งผลิตภัณฑ์บำรุงสุขภาพและเครื่องดื่บบำรุงสุขภาพมียอดขายรวมกันเพิ่มขึ้นจาก 334.60 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 381.02 ล้านบาท ในปี 2559 ในขณะที่ปี 2559 บริษัทมีรายได้จากผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร ส่วนใหญ่ยังคงเป็นรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์บำรุงสุขภาพ รองลงมา คือ กลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องดื่บบำรุงสุขภาพ กลุ่มผลิตภัณฑ์ลดไขมันส่วนเกิน และกลุ่มผลิตภัณฑ์บำรุงผิวพรรณ โดยมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 79.02 ร้อยละ 16.58 ร้อยละ 4.05 และร้อยละ 0.34 ตามลำดับ

บริษัทมีรายได้จากการขายให้กับลูกค้าทั้งในและต่างประเทศ โดยมีสัดส่วนรายได้จากการขายเฉลี่ยปี 2557 – ปี 2559 คิดเป็นประมาณร้อยละ 98.31 และร้อยละ 1.63 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ สำหรับปี 2559 บริษัทมีรายได้จากการขายให้กับ ลูกค้าในประเทศประมาณร้อยละ 99.58 ของรายได้จากการขาย ดังสรุปในตาราง

หน่วย: ล้านบาท

โครงสร้างรายได้	ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
รายได้จากการขายในประเทศ	419.60	92.28	393.16	94.55	423.23	97.73
รายได้จากการขายต่างประเทศ	1.78	0.39	16.09	3.87	2.58	0.60
รายได้จากการขายรวม	421.38	92.67	409.25	98.42	425.81	98.32
กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	27.30	6.00	-	-	-	-
รายได้อื่นๆ	6.03	1.33	6.58	1.58	7.26	1.68
รายได้รวม	454.71	100.00	415.83	100	433.07	100.00

ในปี 2557 รายได้จากการขายในประเทศเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากผลิตภัณฑ์เสริมอาหารกลุ่มผลิตภัณฑ์บำรุงสุขภาพและกลุ่มผลิตภัณฑ์ลดไขมันส่วนเกิน คิดเป็นอัตราการเติบโตของรายได้จากการขายในประเทศประมาณร้อยละ 28.64 แต่ด้วยผลกระทบจากการลดลงของรายได้จากผลิตภัณฑ์ลดไขมันส่วนเกิน Gold shape ในปี 2558 ทำให้ยอดขายรายได้จากการขายในประเทศลดลงประมาณร้อยละ 7.10 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ทั้งนี้ รายได้จาก ผลิตภัณฑ์ลดไขมันส่วนเกิน Gold Shape ยังคงลดลงต่อเนื่องในปี 2559 แต่ด้วยรายได้จากผลิตภัณฑ์เสริมอาหารกลุ่มผลิตภัณฑ์บำรุงสุขภาพยังคงขยายตัว ส่งผลให้ยอดขายรายได้จากการขายในประเทศเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 7 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันปีก่อนหน้า

ในปี 2557 รายได้จากการขายต่างประเทศลดลงจากปีก่อน เนื่องจากลูกค้าที่เคยซื้อผลิตภัณฑ์ไปอยู่ระหว่างทำการตลาดและชะลอการซื้อลง บริษัทมีนโยบายขยายช่องทางการจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นในต่างประเทศ โดยในปี 2557 บริษัทได้มีการแต่งตั้งตัวแทนจำหน่ายในประเทศต่าง ๆ ได้แก่ ประเทศในกลุ่มเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ กลุ่มเอเชียตะวันออก กลุ่มตะวันออกกลาง ประเทศจีน และประเทศในกลุ่มสหภาพยุโรป เป็นต้น ทั้งนี้ ในปี 2558 รายได้จากการขายต่างประเทศเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทขายสินค้าให้ลูกค้ารายหนึ่งคือ APCODM Pte.Ltd. จำนวน 10.24 ล้านบาท (บริษัทได้รับชำระค่าสินค้าครบทั้งจำนวน ไม่มียอดลูกหนี้ค้างค้าง ณ สิ้นปี 2558) โดยเป็นการทดลองจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของบริษัทผ่านช่องทางการจัดจำหน่ายรูปแบบใหม่ผ่าน Digital Marketing Network ในรูปแบบอีคอมเมิร์ซ เพื่อเป็นการเพิ่มช่องทางการจำหน่ายสินค้าให้แก่ผู้บริโภคในต่างประเทศโดยตรง โดย APCO แต่งตั้งให้ APCODM Pte.Ltd. ซึ่งตั้งอยู่ในประเทศสิงคโปร์ เป็นผู้จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของ APCO ผ่านช่องทาง Digital Marketing แต่เพียงผู้เดียว ซึ่งลูกค้าสามารถสั่งซื้อผลิตภัณฑ์ของบริษัทผ่านทางเว็บไซต์ของตัวแทนจำหน่าย (Agent) ของ APCODM โดย APCO ได้จำหน่ายผลิตภัณฑ์ให้ APCODM ในราคาที่ตกลงกันตามสัญญา ซึ่ง ณ สิ้นปี 2558 ไม่มีสินค้าที่ APCODM ฝากไว้อยู่ที่คลังสินค้าของบริษัท โดยบริษัทได้ดำเนินการส่งสินค้าที่ฝากไว้ทั้งหมดไปที่สิงคโปร์ ทั้งนี้ การขายให้ APCODM เป็นการขายขาด เนื่องจากไม่มีการรับคืนสินค้าและบริษัทจะรับคืนสินค้าเฉพาะกรณีที่สินค้ามีปัญหาเท่านั้น จากการประเมินผลการทดลองจัดจำหน่ายประมาณ 6 เดือนผ่านช่องทางใหม่ดังกล่าว พบว่า APCODM ไม่สามารถทำยอดขายได้ตามเป้าหมายที่กำหนด บริษัทจึงยกเลิกสัญญาตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2559 สำหรับปี 2559 มีรายได้จากการขายต่างประเทศจำนวน 1.78 ล้านบาท ซึ่งลดลง จากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากปี 2559 บริษัทไม่มีการขายให้ APCODM แล้ว

รายได้อื่น ๆ

รายได้อื่น ๆ ของบริษัทในปี 2557 –ปี 2559 มีมูลค่าเท่ากับ 7.26 ล้านบาท 6.58 ล้านบาท และ 6.03 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.68 ร้อยละ 1.58 และร้อยละ 1.33 ของรายได้รวม ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นรายได้น้อยของ บริษัท โดยมีสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 3 ของรายได้รวม ซึ่งรายได้อื่น ๆ ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ รายได้จากการขายวัสดุบรรจุ และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน เป็นต้น โดยประมาณร้อยละ 85 -90 ของรายได้อื่น ๆ เป็นรายได้จากดอกเบี้ยรับ ในปี 2559 มีกำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์จำนวน 27.30 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 6 ของรายได้รวม จากการขายสำนักงานในอาคารอาร์เอสทาวเวอร์

ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

ต้นทุนขายของบริษัทในปี 2557 – ปี 2559 มีจำนวนเท่ากับ 69.77 ล้านบาท 64.95 ล้านบาท และ 59.60 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้น ร้อยละ 83.62 ร้อยละ 84.13 และร้อยละ 85.86 ตามลำดับ ทั้งนี้ อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทในแต่ละปีโดยเฉลี่ยแล้วอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกัน

องค์ประกอบหลักของต้นทุนขายมาจากต้นทุนวัตถุดิบ ซึ่งได้แก่ วัตถุดิบทางการเกษตร สารเคมี และภาชนะบรรจุ โดยบริษัทมีนโยบายสั่งซื้อวัตถุดิบในปริมาณที่มากเพียงพอที่จะสามารถใช้ในการผลิตได้ไม่ต่ำกว่า 2 ปี เพื่อป้องกันการขาดแคลนของวัตถุดิบและลดต้นทุนค่าขนส่ง และลดความเสี่ยงจากผลกระทบความผันผวนของราคาวัตถุดิบ นอกจากนี้ ต้นทุนขายอื่นที่สำคัญ ได้แก่ ค่าแรงงาน ค่าตอบแทนการใช้ประโยชน์จากผลงานวิจัยและพัฒนา ค่าเสื่อมราคา และค่าจ้างผลิตน้ำมันกุด สำหรับปี 2559 บริษัทมีต้นทุนการจ้างผลิตน้ำมันกุดประมาณ 5.10 ล้านบาท โดยเป็นการจ้างผลิตน้ำมันกุดบำรุงสุขภาพสูตร BIM ทั้งหมด

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายในปี 2557 – ปี 2559 มีจำนวนเท่ากับ 144.22 ล้านบาท 147.34 ล้านบาท และ 144.76 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 33.30 ร้อยละ 35.43 และร้อยละ 31.84 ของรายได้รวม ตามลำดับ ทั้งนี้ ปัจจัยสำคัญที่ส่งผลกระทบต่อสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้รวมของบริษัท คือ ช่องทางการจำหน่าย โดยการจัดจำหน่ายผ่านช่องทางการขายตรงจะมีค่าใช้จ่ายคอมมิชชั่นค่อนข้างสูงเมื่อเปรียบเทียบกับการจัดจำหน่ายผ่านช่องทางอื่น ๆ ดังนั้น บริษัทจึงให้ความสำคัญกับการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ผ่าน Call Center มากขึ้น ซึ่งทำให้สัดส่วนการจัดจำหน่ายผ่าน Call Center ค่อย ๆ เพิ่มขึ้นเป็นลำดับจากร้อยละ 25.51 ในปี 2557 เป็นร้อยละ 29.31 ในปี 2558 และร้อยละ 25.85 ในปี 2559 จึงส่งผลให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้รวมในปี 2557 และปี 2559 ลดลง แต่ในปี 2558 บริษัทมีค่าใช้จ่ายสำหรับการโฆษณาและส่งเสริมการขายเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทได้ใช้เวลาเพิ่มรายการโทรทัศน์ในช่องฟรีทีวีเพื่อประชาสัมพันธ์ผลิตภัณฑ์และกระตุ้นยอดขาย จึงทำให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้รวมเพิ่มขึ้น

ถึงแม้ว่าบริษัทจะมีสัดส่วนการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ผ่าน Call Center มากขึ้น แต่ช่องทางการจัดจำหน่ายหลักยังคงเป็น ช่องทางการขายตรง ดังนั้นค่าใช้จ่ายคอมมิชชั่นจึงยังเป็นรายจ่ายหลักในค่าใช้จ่ายในการขาย โดยบริษัทมีสัดส่วนค่าคอมมิชชั่นเฉลี่ยประมาณร้อยละ 70 ของค่าใช้จ่ายในการขาย แต่เมื่อเทียบกับรายได้รวมจะพบว่าค่าใช้จ่ายคอมมิชชั่นลดลงอย่างต่อเนื่อง จากประมาณร้อยละ 27 ของรายได้รวมในปี 2556 เหลือประมาณร้อยละ 23 ของรายได้รวมในปี 2557 - 2559 นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายในการขายที่สำคัญรองลงมา คือ ค่าใช้จ่ายโฆษณาและส่งเสริมการขาย โดยสัดส่วนเฉลี่ยประมาณร้อยละ 19 ของค่าใช้จ่ายในการขาย ซึ่งเมื่อเทียบกับรายได้รวมจะพบว่าค่าใช้จ่ายโฆษณาและส่งเสริมการขายลดลง คิดเป็นร้อยละ 5 ของรายได้รวมในปี 2557 ส่วนในปี 2558 ค่าใช้จ่ายโฆษณาและส่งเสริมการขายเพิ่มขึ้น ทำให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายโฆษณาและส่งเสริมการขายเพิ่มขึ้น คิดเป็นร้อยละ 8 ของรายได้รวมในปี 2558 และลดลงเหลือร้อยละ 5 ของรายได้รวมในปี 2559 เนื่องจากการเผยแพร่ข้อมูลผลิตภัณฑ์ผ่านสื่อทีวีน้อยลง ทำให้ค่าโฆษณาาลดลง

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร สำหรับปี 2557 – ปี 2559 มีจำนวนเท่ากับ 71.17 ล้านบาท 77.81 ล้านบาท และ 85.59 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 16.43 ร้อยละ 18.71 และร้อยละ 18.82 ของรายได้รวม ตามลำดับ สำหรับปี 2558 และปี 2559 ค่าใช้จ่ายในการบริหารมีสัดส่วนเพิ่มขึ้นเนื่องจากการที่บริษัทได้ย้ายสำนักงานที่กรุงเทพฯ ไปที่อาคารเอไอเอ ทำให้มีค่าเช่าและค่าบริการสาธารณูปโภคเพิ่มขึ้น รวมทั้งค่าเสื่อมราคาที่เพิ่มขึ้นจากการลงทุนตกแต่งสำนักงานที่อาคารเอไอเอ ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่สำคัญ ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับผู้บริหารและพนักงาน เช่น เงินเดือน โบนัส เงินสมทบกองทุนต่าง ๆ เป็นต้น โดยค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับผู้บริหารและพนักงานปี 2557 – ปี 2558 คิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยประมาณร้อยละ 36 และปี 2559 ร้อยละ 35 ของค่าใช้จ่ายในการบริหาร นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่สำคัญอื่น ๆ ได้แก่ ค่าเสื่อมราคา ค่าเช่า ค่าธรรมเนียมธนาคาร และค่าบริการสาธารณูปโภค คิดเป็นสัดส่วน ปี 2557 –ปี 2559 ประมาณ ร้อยละ 27 ร้อยละ 43 และร้อยละ 39 ของค่าใช้จ่ายในการบริหาร ตามลำดับ โดยที่ค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้น จากร้อยละ 8 ของค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2557 เป็นร้อยละ 14 ของค่าใช้จ่ายในการบริหารปี 2558 จากการลงทุนตกแต่งสำนักงาน ที่อาคารเอไอเอ

ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ในเดือนพฤศจิกายน 2555 บริษัทได้ลงทุนในหุ้นสามัญของ บริษัท ทีเอส17 (ประเทศไทย) จำกัด จำนวน 22,000 หุ้น ในราคาหุ้นละ 50 บาท รวมเป็นเงิน 1.10 ล้านบาท (เรียกชำระร้อยละ 50) ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 49 ของทุนจดทะเบียน โดย บจ.ทีเอส17 (ประเทศไทย) จำกัด จดทะเบียนจัดตั้งกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 1 พฤศจิกายน 2555 เพื่อประกอบกิจการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของ APCO สำหรับผู้ป่วยมะเร็ง ทั้งนี้ ในปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม ดังกล่าวเป็นจำนวน 0.10 ล้านบาท 0.29 ล้านบาท และ 0.50 ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนน้อยมากเมื่อเทียบกับรายได้รวม จึงไม่มีผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญกับผลกำไรของบริษัท

กำไรสุทธิ

บริษัทมีกำไรสุทธิในปี 2557 – ปี 2559 เท่ากับ 118.77 ล้านบาท 100.62 ล้านบาท และ 132.22 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีอัตรากำไรสุทธิคิดเป็น ร้อยละ 27.42 ร้อยละ 24.20 ร้อยละ 29.08 ตามลำดับ บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นในปี 2557 และปี 2559 ซึ่งมีสาเหตุมาจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น รวมถึงสัดส่วนค่าคอมมิชชั่นในการขายลดลงเมื่อเทียบกับรายได้รวม ซึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มสัดส่วนการจัดจำหน่ายผ่าน Call Center ซึ่งทำให้มีค่าใช้จ่ายค่าคอมมิชชั่นลดลง ส่วนในปี 2558 นี้ ถึงแม้จะมีสัดส่วนค่าคอมมิชชั่นในการขายเมื่อเทียบกับรายได้รวมลดลงต่อเนื่องจากปีก่อน แต่เนื่องจากบริษัทมีค่าใช้จ่ายโฆษณาและส่งเสริมการขายเพิ่มขึ้นจากปีก่อน

จากการเพิ่มรายการโทรทัศน์ในช่องฟรีทีวีเพื่อประชาสัมพันธ์ผลิตภัณฑ์และกระตุ้นยอดขาย ประกอบกับมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับค่าเสื่อมราคา ค่าบริการสาธารณูปโภคและค่าเช่าของสำนักงานแห่งใหม่ที่เพิ่งย้ายไปเพิ่มขึ้น ทำให้อัตรากำไรสุทธิของปี 2558 ลดลงตามไปด้วย ในขณะที่ปี 2559 เนื่องจากบริษัทมีการเผยแพร่ ข้อมูลผลิตภัณฑ์ผ่านสื่อที่น้อยลง ทำให้ค่าใช้จ่ายโฆษณาลดลง และบริษัทมีกำไรจากการขายทรัพย์สิน จำนวน 27.30 ล้านบาท ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้น

1.3 วิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 20 กันยายน 2556 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทปรับโครงสร้างกลุ่มบริษัทโดยการรับโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer - EBT) ของบริษัทย่อย ซึ่งบริษัทถือหุ้นอยู่ในสัดส่วนประมาณร้อยละ 100 คือบริษัท เอเชียน โลฟ จำกัด บริษัท กรีนโกลด์ จำกัด บริษัท ทีเอสซีบีเจ็ด โกลบอล จำกัด และบริษัท ท็อป มาร์คคอม จำกัด (โดยมีเงื่อนไขเกี่ยวกับใบอนุญาต) โดยการรับโอนกิจการทั้งหมดของกลุ่มบริษัทย่อยในครั้งนี้ จะไม่เกิดการเปลี่ยนแปลงต่ออำนาจควบคุมและโครงสร้างผู้ถือหุ้นของบริษัท เอเชียน ไฟเบอร์อุตสาหกรรม จำกัด(มหาชน) โดยบริษัทได้ดำเนินการรับโอนกิจการทั้งหมดของกลุ่มบริษัทย่อยเสร็จเรียบร้อยแล้วเมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2556 และบริษัทย่อยดังกล่าวได้จดทะเบียนเลิกกิจการต่อกระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2556 ซึ่งในปัจจุบันบริษัทย่อยเหล่านี้อยู่ระหว่างกระบวนการชำระบัญชี ดังนั้น ในการนำเสนองบการเงินบริษัทจึงได้จัดทำงบเฉพาะกิจการ โดยถือว่าเป็นการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันตั้งแต่เริ่มสำหรับการเงินทุกงวดที่นำมาเปรียบเทียบ คือ ณ 31 ธันวาคม 2557 31 ธันวาคม 2558 และ ณ 31 ธันวาคม 2559

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2557 – ณ สิ้นปี 2559 มีจำนวนเท่ากับ 562.60 ล้านบาท 628.98 ล้านบาท และ 711.19 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการขยายตัว ร้อยละ 23.07 ร้อยละ 11.80 และร้อยละ 13.07 ตามลำดับ รายละเอียดดังนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน ณ สิ้นปี 2557 – ณ สิ้นปี 2559 มีจำนวนเท่ากับ 446.58 ล้านบาท 473.19 ล้านบาท และ 595.59 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 79.38 ร้อยละ 75.23 และ ร้อยละ 83.75 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ สินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัทประกอบด้วยสินทรัพย์ที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

(1) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2557 – ณ สิ้นปี 2559 มีจำนวน เท่ากับ 376.92 ล้านบาท 213.80 ล้านบาท และ 222.50 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็น ร้อยละ 67.00 ร้อยละ 33.99 และร้อยละ 31.29 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่เพิ่มขึ้นในปี 2559 เป็นผลจากการกำไรของการดำเนินงาน สำหรับปี 2559 และ ณ สิ้นปี 2558 บริษัทได้นำเงินไปลงทุนในตั๋วแลกเงินอายุ 6 เดือน จึงทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลงจากปี 2557

(2) เงินลงทุนชั่วคราว ณ สิ้นปี 2558 และ 2559 มีจำนวนเท่ากับ 195.41 ล้านบาท และ 315.50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 31.07 และร้อยละ 44.36 ของสินทรัพย์รวม โดยเงินลงทุนชั่วคราวดังกล่าวเป็นเงินฝากสถาบันการเงินประเภทตั๋วแลกเงิน 9 เดือน และเงินฝากประจำ 12 เดือน โดยมีอัตราดอกเบี้ยประมาณร้อยละ 1.5 – 1.9 ต่อปี ทั้งนี้ เงินลงทุนชั่วคราว ณ สิ้นปี 2559 เพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทนำเงินไปลงทุนในตั๋วแลกเงินอายุ 12 เดือนและ 9 เดือน

(3) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิ ณ สิ้นปี 2557 – ณ สิ้นปี 2559 มีจำนวนเท่ากับ 16.63 ล้านบาท 10.31 ล้านบาท และ 8.58 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็น ร้อยละ 2.96 ร้อย ละ 1.64 ร้อยละ 1.21 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ซึ่งประกอบด้วย ลูกหนี้การค้า กิจการที่เกี่ยวข้อง ลูกหนี้การค้ากิจการที่ไม่เกี่ยวข้อง และลูกหนี้อื่น ดังนี้

ลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้อง ณ สิ้นปี 2557– ณ สิ้นปี 2559 จำนวน 0.60 ล้านบาท 0.40 ล้านบาท และ 0.00 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ สิ้นปี 2557 – ณ สิ้นปี 2558 เป็นยอดลูกหนี้ที่เกิดจากการขายสินค้าผ่านบริษัทร่วม คือ บจ. ทีเอสซี17 (ประเทศไทย) และบริษัทในเครือนายชินการ สมะลาภา และ ณ สิ้นปี 2559 ไม่มียอดคงเหลือของลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ลูกหนี้การค้ากิจการที่ไม่เกี่ยวข้อง ณ สิ้นปี 2557 – ณ สิ้นปี 2559 มีจำนวนเท่ากับ 12.12 ล้านบาท 3.88 ล้านบาท และ 3.19 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2558 มียอดลูกหนี้การค้าลดลงจากปีก่อนค่อนข้างมาก ตามยอดขายในประเทศที่ลดลง เป็นผลมาจาก

การชะลอตัวของความต้องการผลิตภัณฑ์เสริมอาหารลดไขมันส่วนเกิน Gold Shape เป็นหลัก ทั้งนี้ ลูกหนี้การค้ากิจการที่ไม่เกี่ยวข้องแยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระ ดังสรุปในตาราง

รายละเอียดลูกหนี้การค้า (ไม่รวมกิจการที่เกี่ยวข้องกัน)	มูลค่า (บาท)		
	ณ 31 ธ.ค. 2559	ณ 31 ธ.ค. 2558	ณ 31 ธ.ค. 2557
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	2,741,879	1,873,945	9,072,065
เกินกำหนดน้อยกว่า 3 เดือน	273,921	1,871,805	2,979,907
เกินกำหนด 3 - 6 เดือน	171,609	-	9,975
เกินกำหนด 6 - 9 เดือน	-	131,840	9,313
เกินกำหนด 9 - 12 เดือน	-	-	18,257
เกินกำหนดมากกว่า 12 เดือน	-	-	29,847
รวม	3,187,409	3,877,590	12,119,364
หัก ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ	-	-	-
สุทธิ	3,187,409	3,877,590	12,119,364

บริษัทจัดจำหน่ายสินค้าผ่านช่องทางการขายตรงและช่องทาง Call Center เป็นหลัก ซึ่งเป็นการขายด้วยเงินสดเป็นส่วนใหญ่ จึงทำให้มีลูกหนี้การค้าจำนวนค่อนข้างน้อย และมีระยะเวลาจัดเก็บหนี้เฉลี่ยค่อนข้างสั้น คือประมาณ 13 วัน 12 วัน และ 8 วัน สำหรับปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 ตามลำดับ ซึ่งแสดงให้เห็นถึงสภาพคล่องในการเก็บหนี้ของบริษัท ทั้งนี้ ลูกหนี้การค้าของบริษัทเป็นกลุ่มลูกค้าที่ซื้อสินค้ากับทางบริษัทโดยตรง โดยไม่ผ่านตัวแทนขายตรง มีเครดิตเทอมประมาณ 30 - 60 วัน

จากตารางข้างต้นจะเห็นว่าลูกหนี้การค้ากิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระและลูกหนี้การค้าเกินกำหนดชำระน้อยกว่า 3 เดือน ซึ่งแปรผันตามยอดขายของบริษัท โดย ณ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีลูกหนี้เกินกำหนดน้อยกว่า 3 เดือน จำนวน 1.87 ล้านบาทจากลูกหนี้จำนวน 2 ราย โดยลูกหนี้ 1 ใน 2 รายมียอดหนี้เกินกำหนด จำนวน 1.74 ล้านบาท ลูกหนี้รายนี้เป็นลูกค้าในประเทศที่ซื้อสินค้าจาก APCO แบบซื้อขาดแล้วไปทำการตลาดและจัดจำหน่ายเองผ่านทางเคเบิลทีวี ซึ่งมียอดการจัดจำหน่ายลดลง ทำให้ยอดหนี้ค้างลดลงจากปีก่อนตามไปด้วย โดยลูกหนี้รายดังกล่าวไม่มียอดหนี้เกินกำหนดมากกว่า 3 เดือน ทั้งนี้ ณ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีลูกหนี้เกินกำหนดตั้งแต่ 3 เดือนขึ้นไป จำนวน 0.13 ล้านบาทจากลูกหนี้จำนวน 2 ราย โดยลูกหนี้ 1 ใน 2 รายมียอดหนี้เกินกำหนด จำนวน 0.11 ล้านบาท ลูกหนี้ดังกล่าวเป็นลูกค้าต่างประเทศ ซึ่งบริษัทพิจารณาแล้วคาดว่าจะได้รับชำระหนี้ครบทั้งจำนวนจึงไม่มีการตั้งสำรองค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ ทั้งนี้ ณ 30 มิถุนายน 2559 ได้รับชำระเรียบร้อยแล้ว

สำหรับ ณ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีลูกหนี้เกินกำหนดน้อยกว่า 3 เดือน จำนวน 0.27 ล้านบาท จากลูกหนี้ จำนวน 2 ราย โดยลูกหนี้ทั้ง 2 รายเป็นลูกหนี้ในประเทศ มียอดหนี้เกินกำหนดจำนวน 0.26 ล้านบาท และ 0.01 ล้านบาท และบริษัทมีลูกหนี้ที่มียอดหนี้เกินกำหนดมากกว่า 3 เดือน จำนวน 0.17 ล้านบาท จากลูกหนี้จำนวน 1 รายซึ่งจะมีการส่งคืนสินค้ากลับมาเท่ากับจำนวนลูกหนี้ที่ค้าง

นอกจากนี้ ลูกหนี้อื่น ณ สิ้นปี 2557 - ณ สิ้นปี 2559 มีจำนวนเท่ากับ 3.92 ล้านบาท 6.03 ล้านบาท และ 5.39 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งรายการลูกหนี้อื่นที่สำคัญ ได้แก่ เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า และดอกเบี้ยค้างรับ เป็นต้น โดยปี 2558 มียอดลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจากปีก่อน เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายล่วงหน้าเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นเงินประกันค่าเช่าเวลาออกอากาศโฆษณาทางช่องฟรีทีวีประมาณ 1.99 ล้านบาท และ ณ 31 ธันวาคม 2559 ลูกหนี้อื่นลดลงเนื่องจากค่าใช้จ่ายล่วงหน้าลดลงจากปีก่อน

(4) เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ณ สิ้นปี 2558 มีจำนวนเท่ากับ 5.00 ล้านบาท เนื่องจากในระหว่างงวด บริษัทได้ให้เงินกู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลซึ่งเป็นกรรมการและผู้ถือหุ้นของลูกค้ายาวหนึ่งของบริษัท เพื่อใช้จ่ายในการสร้างแพลตฟอร์ม ดิจิตอลมาร์เก็ตติ้ง เพื่อขยายฐานลูกค้าของบริษัท โดยมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.65 ต่อปี เงินให้กู้ยืมดังกล่าวค้ำประกันโดยกรรมการของบริษัทท่านหนึ่ง ทั้งนี้ บริษัทได้รับชำระคืนเงินต้นแล้วทั้งจำนวนในวันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2559

(5) สิ้นค้าคงเหลือ-สุทธิ ณ สิ้นปี 2557 – ณ สิ้นปี 2559 มีจำนวนเท่ากับ 52.27 ล้านบาท 48.12 ล้านบาท และ 48.17 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็น ร้อยละ 9.29 และร้อยละ 7.65 และร้อยละ 6.77 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ สิ้นค้าคงเหลือของบริษัทแบ่งออกได้เป็น สิ้นค้าสำเร็จรูป งานระหว่างทำ วัตถุดิบแปลงสภาพ วัตถุดิบ และ วัสดุหีบห่อและวัสดุสิ้นเปลืองโรงงาน ดังตาราง

รายละเอียดสินค้าคงเหลือ	มูลค่า (บาท)		
	ณ 31 ธ.ค. 2559	ณ 31 ธ.ค. 2558	ณ 31 ธ.ค. 2557
สินค้าคงเหลือ			
- สินค้าสำเร็จรูป	13,616,230	14,687,721	14,229,043
- งานระหว่างทำ	-	49,220	140,000
- วัตถุดิบแปลงสภาพ	16,150,289	12,303,985	7,773,836
- วัตถุดิบ	11,949,124	14,404,912	23,521,888
- วัสดุหีบห่อและวัสดุสิ้นเปลืองโรงงาน	8,111,947	8,226,498	8,672,239
สินค้าคงเหลือรวม	49,827,590	49,672,336	54,337,006
หัก ค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าและสินค้าเสื่อมคุณภาพ			
- สินค้าสำเร็จรูป	474,548	460,598	475,467
- งานระหว่างทำ	-	-	-
- วัตถุดิบแปลงสภาพ	131,583	88,357	112,790
- วัตถุดิบ	14,296	300,302	839,817
- วัสดุหีบห่อและวัสดุสิ้นเปลืองโรงงาน	1,032,972	704,736	635,852
รวม	1,653,399	1,553,993	2,063,926
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	48,174,191	48,118,343	52,273,080

หมายเหตุ: “วัตถุดิบแปลงสภาพ ณ 31 ธันวาคม 2559 เพิ่มขึ้น เนื่องจากมีการสต็อกสารสกัดจากใบบัวบก (Centella Dry) เพิ่มขึ้นเพื่อให้เพียงพอต่อการผลิต ประมาณ 2 ปี ตามนโยบายของบริษัท โดยใบบัวบกเป็นวัตถุดิบที่ออกตามฤดูกาล ซึ่งบริษัทจะนำใบบัวบกสดมาอบแห้งและผลิตเป็นสารสกัดจากใบ บัวบก (Centella Dry) เพื่อใช้ในการผลิต

สินค้าคงเหลือของบริษัทส่วนใหญ่จะเก็บอยู่ในรูปของวัตถุดิบ ซึ่งที่สำคัญคือวัตถุดิบทางการเกษตรและสินค้าสำเร็จรูป โดยในช่วงปี 2557 –ปี 2559 วัตถุดิบมีสัดส่วนเฉลี่ยโดยประมาณร้อยละ 32.42 ของมูลค่าสินค้าคงเหลือรวม โดยบริษัทมีนโยบายจัดซื้อวัตถุดิบทางการเกษตรแต่ละครั้งในปริมาณมากเพื่อป้องกันการขาดแคลนของวัตถุดิบจากความไม่แน่นอนของปริมาณที่เพาะปลูกได้ในแต่ละปี ซึ่งวัตถุดิบทางการเกษตรหลังจากนำมาสกัดเป็นวัตถุดิบแปลงสภาพแล้วสามารถเก็บไว้ได้เป็นระยะเวลานาน วัตถุดิบ ณ 31 ธันวาคม 2557 เพิ่มขึ้นร้อยละ 43.12 จาก ณ สิ้นปี 2556 จากการจัดซื้อส้มแขกและมังคุดเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทประมาณการว่าจะมีการใช้ส้มแขกและมังคุดเป็นวัตถุดิบในการผลิตมากขึ้น ณ 31 ธันวาคม 2558 มีวัตถุดิบลดลงร้อยละ 38.78 เนื่องจากบริษัทมีส้มแขกและมังคุดในปริมาณเพียงพอต่อการผลิตตามแผนการผลิต จึงไม่มีการสั่งซื้อส้มแขกและมังคุด ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตเพิ่มเติมในระหว่างปี 2558 นี้ โดย ณ 31 ธันวาคม 2559 วัตถุดิบลดลงเนื่องจากการนำไปใช้ในการผลิต

สินค้าคงเหลือของบริษัทส่วนรองลงมา คือ สินค้าสำเร็จรูป โดยในช่วงปี 2557 – ปี 2559 สินค้าคงเหลือมีสัดส่วนเฉลี่ยโดยประมาณร้อยละ 27.65 ของมูลค่าสินค้าคงเหลือโดยรวม ซึ่งสินค้าสำเร็จรูป ณ 31 ธันวาคม 2557 เพิ่มขึ้นร้อยละ 78.39 เนื่องจากบริษัทเริ่มมีการผลิตน้ำมังคุดแบบกระป๋อง “Gold Shape” ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ใหม่ในปี 2557 สำหรับ ณ 31 ธันวาคม 2558 สินค้าสำเร็จรูปของบริษัทมียอดคงเหลือใกล้เคียงกันกับปีก่อน โดยเพิ่มขึ้นเล็กน้อย คิด เป็นร้อยละ 3.22 ส่วนใหญ่เป็นน้ำมังคุดผสมสารส้มแขกแบบกระป๋อง “Gold Shape Drink” เนื่องจากยอดขายผลิตภัณฑ์ลดไขมันส่วนเกินลดลงจากปีก่อน จึงทำให้ยังมีสินค้าคงเหลือค้างอยู่ ทั้งนี้ ณ 31 ธันวาคม 2559 สินค้าสำเร็จรูปลดลงคิดเป็นร้อยละ 7.30 จาก ณ สิ้นปี 2558 แต่ด้วยยอดขายผลิตภัณฑ์ลดไขมันส่วนเกินที่ลดลงต่อเนื่อง ส่งผลให้สินค้าสำเร็จรูปส่วนใหญ่ เป็นน้ำมังคุดผสมสารส้มแขกแบบกระป๋อง “Gold Shape Drink” โดยไม่มีสินค้าสำเร็จรูปที่มีอายุเกินกว่า 2.5 ปี

ทั้งนี้ ค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าและสินค้าเสื่อมคุณภาพในแต่ละปี ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ โดยบริษัทได้มีการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าและสินค้าเสื่อมคุณภาพ เนื่องจากการเคลื่อนไหวซ้ำของสินค้าสำเร็จรูปและวัตถุดิบเป็นหลัก มิใช่เกิดจาก

การชำรุดเสียหาย ทั้งนี้ ค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าและสินค้าเสื่อมคุณภาพของวัตถุดิบมาจากการเคลื่อนไหวซ้ำของส้มแขกเกือบทั้งหมด โดยปริมาณส้มแขกที่จัดเก็บไว้ ณ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ 31 ธันวาคม 2559 เมื่อเทียบกับประมาณการปริมาณการผลิตคาดว่าจะยังคงสามารถใช้ในการผลิตต่อเนื่องได้อีกประมาณ 2 ปี ทั้งนี้ วัตถุดิบส้มแขกจะถูกจัดเก็บในสภาพอบแห้งอยู่ในคลังสินค้าที่มีอุณหภูมิและความชื้นที่เหมาะสม โดยบริษัทจะมีการตรวจสอบคุณภาพทั้งทางกายภาพและทางเคมีเป็นประจำทุกปี เพื่อให้มั่นใจว่าส่วนประกอบที่สำคัญในส้มแขก หรือ HCA (Hydroxy-citric acid) ยังอยู่ในเกณฑ์ตามมาตรฐานที่กำหนด ซึ่งจากข้อมูลผลการทดสอบจากบริษัทพบว่า ปริมาณ HCA ในส้มแขกที่เก็บไว้เกินกว่า 5 ปี ยังอยู่ในเกณฑ์ที่มาตรฐานกำหนด โดยบริษัทมีนโยบายการตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพสำหรับวัตถุดิบ ดังนี้

วัตถุดิบที่มีอายุเกินกว่า 5 ปี – 10 ปี	จะตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพ ร้อยละ 20
วัตถุดิบที่มีอายุเกินกว่า 10 ปี - 11 ปี	จะตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพ ร้อยละ 40
วัตถุดิบที่มีอายุเกินกว่า 11 ปี - 12 ปี	จะตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพ ร้อยละ 60
วัตถุดิบที่มีอายุเกินกว่า 12 ปี - 13 ปี	จะตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพ ร้อยละ 80
วัตถุดิบที่มีอายุเกินกว่า 13 ปีขึ้นไป	จะตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพ ร้อยละ 100

ณ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีส้มแขกที่มีอายุ 9-10 ปี มูลค่าประมาณ 1.46 ล้านบาท และ 0.00 ล้านบาท ตามลำดับ (จาก 4.15 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557) โดยได้มีการตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพเป็นจำนวน 0.29 ล้านบาท และ 0.00 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่ง ณ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีส้มแขกที่มีอายุ 2 ปี 4 เดือน มูลค่า 5.69 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทไม่มีส้มแขกที่มีอายุเกินกว่า 10 ปี บริษัทมีนโยบายการซื้อส้มแขกจำนวนมากเนื่องจากส้มแขกจะมีผลผลิตเป็นฤดูและหายากในบางปี และต้องใช้เวลาในการรวบรวมและขนส่งจากพื้นที่ในจังหวัดชายแดนภาคใต้เป็นหลัก จึงได้มีการสำรองวัตถุดิบไว้เพื่อให้เพียงพอในการผลิต

สำหรับเปลือกมังคุด ณ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ 31 ธันวาคม 2559 พบว่า บริษัทมีเปลือกมังคุดที่มีอายุค้ำนานเกิน 1 ปี มูลค่า 1.02 ล้านบาท และ 0.00 ล้านบาท ตามลำดับ โดยไม่มีเปลือกมังคุดค้ำนานเกินกว่า 2 ปี บริษัทจึงไม่มีการตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพเปลือกมังคุด เนื่องจากเปลือกมังคุดจะมีนโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพอยู่ในกลุ่มนโยบายการตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพสำหรับวัตถุดิบ คือ บริษัทจะตั้งสำรองเมื่อวัตถุดิบมีอายุเกินกว่า 5 ปี อย่างไรก็ตาม เปลือกมังคุดมีสารโมเลกุลที่เสถียรมาก มีโอกาสเสื่อมคุณภาพต่ำ แม้จะเก็บไว้ในที่เปียกชื้นเพียงใดก็ตาม ก็ไม่ส่งผลให้ปริมาณสาร Mangostin (GM-1) ที่ได้จากเปลือกมังคุดมีปริมาณลดลง

สำหรับเนื้อมังคุด ณ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ 31 ธันวาคม 2559 พบว่า มีเนื้อมังคุดที่มีอายุค้ำนานเกิน 1 ปี มูลค่า 2.65 ล้านบาท และมูลค่า 1.11 ล้านบาท โดยไม่มีเนื้อมังคุดค้ำนานเกินกว่า 2 ปี จึงไม่มีการตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพเนื้อมังคุด โดยการเก็บรักษาเนื้อมังคุดจะเก็บในห้องเย็นที่อุณหภูมิต่ำกว่า -18 องศาเซลเซียส จะสามารถรักษาคุณภาพทั้งทางกายภาพและทางเคมีของเนื้อมังคุดไว้ได้ ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการตรวจสอบครั้งที่ 4/2557 เมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2557 มีมติกำหนดนโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพสำหรับวัตถุดิบสดที่มีอายุมากกว่า 3 ปี ให้ตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพร้อยละ 20

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ณ สิ้นปี 2557 – ณ สิ้นปี 2559 มีจำนวนเท่ากับ 116.02 ล้านบาท 155.78 ล้านบาท และ 115.59 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็น ร้อยละ 20.62 ร้อยละ 24.77 และ ร้อยละ 16.25 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่สำคัญ ได้แก่ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ มีจำนวนเท่ากับ 105.74 ล้านบาท 146.68 ล้านบาท และ 106.71 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 – ณ สิ้นปี 2559 คิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยประมาณร้อยละ 93 ของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ทั้งนี้ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ณ สิ้นปี 2557 เพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 15.56 จากปี 2556 เนื่องจากการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ประมาณ 4.69 ล้านบาท และส่วนปรับปรุงสาขาวิชาที่อาคาร AIA ซึ่งอยู่ระหว่างตกแต่ง ประมาณ 7 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 เพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 38.71 จากปี 2557 เนื่องจากบริษัทมีการก่อสร้างอาคารหลังใหม่สำหรับใช้ผลิตสินค้าที่สำนักงานใหญ่ จังหวัดลำพูนและปรับปรุงระบบเมนไฟฟ้า อาคารโรงงานรวมมูลค่าประมาณ 19 ล้านบาท นอกจากนี้มีการปรับปรุงตกแต่งเพิ่มเติมสาขาวิชาที่อาคาร AIA มูลค่าประมาณ 17 ล้านบาท และประมาณการค่ารื้อถอนอาคาร AIA มูลค่าประมาณ 3.4 ล้านบาท ซื้อเครื่องใช้สำนักงานประมาณ 6 ล้านบาทและซื้อยานพาหนะ 6.50 ล้านบาท และ ณ สิ้นปี 2559 ลดลงประมาณร้อยละ 27.25 จากปี 2558 เนื่องจากการขายสำนักงานในอาคารอาร์เอสทาวเวอร์

นอกจากนี้ บริษัทมีเงินฝากประจำที่ติดภาระค่าประกัน ณ สิ้นปี 2557 ลดลงจำนวนประมาณ 2.00 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2556 เนื่องจากเงินฝากประจำดังกล่าวเป็นของบริษัทย่อย ซึ่งเมื่อบริษัทย่อยโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer - EBT)

ให้ APCO และจดทะเบียนเลิกกิจการ บริษัทจึงปิดบัญชีเงินฝากประจำดังกล่าว ทั้งนี้ สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ประกอบด้วยเงิน ประกัน และเงินมัดจำต่าง ๆ โดย ณ สิ้นปี 2557 สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น จากเงินประกันค่าเช่าอาคาร เอไอเอ แคปปิตอล เซ็นเตอร์ ประมาณ 3.75 ล้านบาท สำหรับใช้เป็นสำนักงานสาขาวิชาแห่งใหม่ซึ่งเริ่มใช้มาตั้งแต่ไตรมาสที่ 4 ปี 2557

หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2557 – ณ สิ้นปี 2559 มีจำนวน 47.56 ล้านบาท 60.80 ล้านบาท และ 62.08 ล้านบาท ตามลำดับ บริษัทไม่มีการใช้แหล่งเงินทุนจากเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน ดังนั้น หนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทจึงอยู่ในรูปของหนี้สินหมุนเวียน ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 40.19 ล้านบาท 49.05 ล้านบาท และ 50.27 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นเพียงร้อยละ 7.14 ร้อยละ 7.80 และร้อยละ 7.07 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น ตามลำดับ หนี้สินหมุนเวียนที่สำคัญของบริษัทประกอบด้วย

(1) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ณ สิ้นปี 2557 – ณ สิ้นปี 2559 บริษัทมีจำนวน 27.78 ล้านบาท 30.02 ล้านบาท และ 27.27 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็น ร้อยละ 4.94 ร้อยละ 4.77 และร้อยละ 3.84 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ แบ่งเป็นเจ้าหนี้การค้า ณ สิ้นปี 2557 – ณ สิ้นปี 2559 มีจำนวนเท่ากับ 1.39 ล้านบาท 1.86 ล้านบาท และ 1.75 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีระยะเวลาในการชำระหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 9 วัน 10 วัน และ 11 วัน ตามลำดับ สำหรับเจ้าหนี้อื่น ประกอบด้วย เจ้าหนี้อื่น-บริษัทที่เกี่ยวข้อง เจ้าหนี้ซื้อทรัพย์สิน และค่าใช้จ่ายค้างจ่าย โดยเจ้าหนี้อื่น-บริษัทที่เกี่ยวข้อง หมายถึง เจ้าหนี้ค่าตอบแทนในการใช้ประโยชน์จากงานวิจัยและพัฒนาที่บริษัทต้องชำระต่อ บจ. อรุณพิทยา สำหรับเจ้าหนี้ซื้อทรัพย์สินเป็นเจ้าหนี้ค่าเครื่องจักร โดย ณ สิ้นปี 2558 ลดลงประมาณ 1.99 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้จ่ายชำระค่าเครื่องจักรแล้วตามกำหนดชำระ สำหรับค่าใช้จ่ายค้างจ่าย ประกอบด้วย ค่าคอมมิชชั่นค้างจ่าย ค่าเช่าค้างจ่าย ค่าบริการและค่าสาธารณูปโภคค้างจ่าย เป็นต้น ทั้งนี้ ณ 31 ธันวาคม 2559 เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลงจาก สิ้นปี 2558 ประมาณ 2.74 ล้านบาท เนื่องจากค่าคอมมิชชั่นค้างจ่ายและรายได้รับล่วงหน้าลดลง

(2) ภาษีเงินได้ค้างจ่าย ณ สิ้นปี 2557 – ณ สิ้นปี 2559 มีจำนวนเท่ากับ 9.10 ล้านบาท 14.78 ล้านบาท และ 18.92 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ ปี 2557-2558 และ ณ 31 ธันวาคม 2559 ภาษีเงินได้ค้างจ่ายคิดเป็น ร้อยละ 22.65 ร้อยละ 30.13 และร้อยละ 37.63 ของหนี้สินหมุนเวียน ตามลำดับ หรือ ร้อยละ 1.62 ร้อยละ 2.35 และร้อยละ 2.66 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

หนี้สินไม่หมุนเวียนของบริษัท ณ สิ้นปี 2557 – ณ สิ้นปี 2559 บริษัทมีจำนวนเท่ากับ 7.37 ล้านบาท 11.75 ล้านบาท และ 11.82 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็น ร้อยละ 1.31 ร้อยละ 1.87 และ ร้อยละ 1.66 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ หนี้สินไม่หมุนเวียนของบริษัทประกอบด้วย

(1) ภาระผูกพันของผลประโยชน์พนักงาน โดย ณ สิ้นปี 2557-2558 และ ณ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 7.37 ล้านบาท 8.36 ล้านบาท และ 8.42 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 1.31 ร้อยละ 1.33 และร้อยละ 1.18 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ซึ่งเป็นการประมาณการค่าชดเชยผลประโยชน์ของพนักงานหลังจากออกจากงานและบำเหน็จตามข้อกำหนดของพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน พ.ศ. 2541 ในการให้ผลประโยชน์เมื่อเกษียณและผลประโยชน์ระยะยาวอื่นแก่พนักงานตามสิทธิและอายุงาน ตามมาตรฐานบัญชีฉบับที่ 19 ซึ่งเริ่มมีผลบังคับใช้ในปี 2554

(2) ประมาณการต้นทุนการรื้อถอนอาคารเช่า ณ สิ้นปี 2558 และ ณ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 3.40 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.54 และร้อยละ 0.48 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ซึ่งเป็นการประมาณต้นทุนการรื้อถอนเมื่อหมดสัญญาเช่าของอาคารเอไอเอ แคปปิตอล เซ็นเตอร์ (ชั้น 30) ซึ่งเป็นสำนักงานสาขาวิชาแห่งใหม่ โดยมีอายุสัญญาเช่า 3 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2557

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2557 – ณ สิ้นปี 2559 เท่ากับ 515.04 ล้านบาท 568.18 ล้านบาท และ 649.10 ล้านบาท ตามลำดับ กำไรสะสมของบริษัท ณ สิ้นปี 2557 – ณ สิ้นปี 2559 เท่ากับ 137.51 ล้านบาท 122.54 ล้านบาท และ 159.49 ล้านบาท ตามลำดับ โดยบริษัทมีการจ่ายเงินปันผลในปี 2557 –ปี 2559 เป็นจำนวน 80.00 ล้านบาท (จ่ายเป็นหุ้นปันผล 40 ล้านบาท และเป็นเงินสด 40 ล้านบาท) และ 115.60 ล้านบาท และ 95.26 ล้านบาท ตามลำดับ

ณ สิ้นปี 2557 ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น ประกอบกับในปี 2557 บริษัทได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 200.00 ล้านบาท เป็น 300.00 ล้านบาท ตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2557 เมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2557 เพื่อจ่ายหุ้นปันผลจำนวน 40.00 ล้านบาท เพื่อเสนอขายหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม (Right Offering) จำนวน 32.00 ล้านบาท ส่วนที่เหลืออีก 28.00 ล้านบาทจะเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ซึ่งบริษัทได้ดำเนินการจ่ายหุ้นปันผลและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมในเดือนเมษายน รวมทั้งจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้วเป็น 272 ล้านบาท เมื่อวันที่ 20 พฤษภาคม 2557 สำหรับส่วนที่เหลืออีก 28.00 ล้านบาท ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2557 เมื่อวันที่ 23 กันยายน 2557 มีมติอนุมัติให้ลดทุนจำนวน 28.00 ล้านบาท ดังกล่าว และมีมติอนุมัติให้เพิ่มทุนจำนวนเท่ากันเพื่อเสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไป (Public Offering) ที่เป็นผู้มีอุปการคุณของบริษัท

ต่อมาที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2558 เมื่อวันที่ 26 มีนาคม 2558 มีมติอนุมัติการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้จากหุ้นละ 1.00 บาท เป็นหุ้นละ 0.10 บาท ซึ่งจะทำให้จำนวนหุ้นสามัญจากเดิม 300,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท เป็นหุ้นสามัญ 3,000,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.10 บาท โดยหลังจากผู้ถือหุ้นอนุมัติแล้วจะทำให้จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายต่อประชาชนทั่วไป (Public Offering) จากเดิม 28,000,018 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท เป็น 280,000,180 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.10 บาท โดยในระหว่างวันที่ 24 และ 27 – 30 เมษายน 2558 บริษัทได้ดำเนินการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ประชาชนทั่วไป (Public Offering) ที่เป็นผู้มีอุปการคุณไปแล้วจำนวน 25,374,825 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นละ 2.7714 บาท (ราคาขายหุ้นละ 2.91 บาท โดยเมื่อรวมหุ้นสมนาคุณเพิ่มอีกร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นที่จองซื้อ จะทำให้ราคาสุทธิต่อหุ้นที่ผู้ลงทุนจ่ายชำระค่าหุ้นเท่ากับ 2.7714 บาทต่อหุ้น) คิดเป็นเงินจำนวนทั้งสิ้น 70.32 ล้านบาท โดยแสดงในรายการหุ้นเพิ่มทุนชำระแล้วจำนวน 2.54 ล้านบาท และรายการส่วนเกินมูลค่าหุ้นจำนวน 65.57 ล้านบาท (สุทธิจากค่าใช้จ่ายในการเสนอขายหุ้นจำนวน 2.2 ล้านบาท) ซึ่งทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2558 เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ บริษัทได้จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้วเป็น 274.54 ล้านบาท ต่อกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 20 พฤษภาคม 2558

ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 8 เมษายน 2559 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นมีมติ ดังนี้

1. อนุมัติการลดทุนจดทะเบียน โดยยกเลิกหุ้นสามัญที่ได้จดทะเบียนไว้แล้วแต่ยังไม่ได้จำหน่ายจำนวนรวม 254,625,355 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท รวมเป็น 25,462,535.50 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 300,000,000 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 274,537,464.50 บาท

2. อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนอีกจำนวน 25,462,535.50 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 254,625,355 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 274,537,464.50 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 300,000,000 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญ จำนวน 3,000,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท

3. อนุมัติจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 254,625,355 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไป (Public Offering) ที่เป็นผู้มีอุปการคุณของบริษัท การกำหนดราคาเสนอขายจะพิจารณาจากราคาตลาดเฉลี่ยของหุ้นสามัญของบริษัท และในกรณีที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนเหลือจากการเสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไป บริษัทจะนำไปจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน (Right Offering) เสนอขายหุ้นละ 0.10 บาท

บริษัทได้ดำเนินการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ประชาชนทั่วไป (Public Offering) ที่เป็นผู้มีอุปการคุณของบริษัทจำนวนไม่เกิน 254,625,355 หุ้น เมื่อวันที่ 7 และ 10 - 13 ตุลาคม 2559 โดยมีผู้มีอุปการคุณมาจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนเป็นจำนวน 16,252,060 หุ้น ในราคาหุ้นละ 1.3455 บาท (ราคาขายหุ้นละ 1.48 บาท โดยเมื่อรวมหุ้นสมนาคุณเพิ่มอีกร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่จองซื้อ จะทำให้ราคาสุทธิต่อหุ้นที่ผู้ลงทุนจ่ายชำระค่าหุ้นเท่ากับ 1.3455 บาทต่อหุ้น) คิดเป็นเงินจำนวนทั้งสิ้น 21.9 ล้านบาท และในวันที่ 14 ตุลาคม 2559 บริษัทได้รับชำระเงินค่าหุ้นเพิ่มทุนแล้วทั้งจำนวน บริษัทได้จดทะเบียนการเพิ่มทุนชำระแล้วดังกล่าวต่อกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 18 ตุลาคม 2559 ทั้งนี้ ทำให้หุ้นสามัญเพิ่มทุนคงเหลือจำนวน 238,373,295 หุ้นโดยที่ประชุมคณะกรรมการบริหาร ครั้งที่ 5/2559 เมื่อวันที่ 18 ตุลาคม 2559 มีมติอนุมัติจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนคงเหลือดังกล่าวจำนวน 238,373,295 หุ้น ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน (Right Offering) ในราคาหุ้น 0.10 บาท โดยมีอัตราการจัดสรรเป็น 11.5854 หุ้นเดิมต่อ 1 หุ้นใหม่ และเมื่อวันที่ 18

และ 21 - 24 พฤศจิกายน 2559 ได้มีการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนและชำระค่าหุ้นสำหรับผู้ถือหุ้นเดิม ในวันที่ 28 พฤศจิกายน 2559 บริษัทได้รับชำระเงินค่าหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 23.8 ล้านบาท บริษัทได้จดทะเบียนการเพิ่มทุนชำระแล้วดังกล่าวต่อกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 29 พฤศจิกายน 2559 ค่าใช้จ่ายทางตรงที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายหุ้นดังกล่าวจำนวน 2.2 ล้านบาท (สุทธิจากภาษีเงินได้จำนวน 0.4 ล้านบาท) ได้แสดงหักจากส่วนเกินมูลค่าหุ้น

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2557 – ณ สิ้นปี 2559 เท่ากับ 0.09 เท่า 0.11 เท่า และ 0.10 เท่า ตามลำดับ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ในระดับค่อนข้างต่ำ สอดคล้องกับข้อเท็จจริงที่บริษัทใช้แหล่งเงินทุนในการดำเนินธุรกิจส่วนใหญ่จากส่วนของผู้ถือหุ้นและเงินสดจากการดำเนินงาน ทำให้มีความเสี่ยงด้านการเงินต่ำ และมีความคล่องตัวในการดำเนินธุรกิจ

สภาพคล่อง

(1) สภาพคล่องกระแสเงินสด

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานของบริษัทในปี 2557 – ปี 2559 เป็นบวกอย่างต่อเนื่องเท่ากับ 104.25 ล้านบาท 139.05 ล้านบาท และ 124.71 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเป็นผลมาจากที่บริษัทมีกำไรสุทธิต่อเนื่อง โดยบริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุนในปี 2557 – ปี 2559 เท่ากับ (21.32) ล้านบาท (254.69) ล้านบาท และ (64.72) ล้านบาท ตามลำดับ

ในปี 2557 บริษัทไม่มีการลงทุนในเงินลงทุนชั่วคราว แต่มีการลงทุนซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ประมาณ 4.69 ล้านบาท และมี การตกแต่งสำนักงานรัชดาที่เพิ่มมีการย้ายไปที่ตึก AIA ประมาณ 7 ล้านบาท ส่งผลให้กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนเป็นลบ

ปี 2558 บริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนเป็นลบเพิ่มขึ้นมาก เนื่องจาก (1) บริษัทมีการลงทุนในเงินฝากสถาบันการเงินประเภทตัวแลกเงินอายุ 6 เดือน และเงินฝากประจำ 12 เดือน จำนวน 195.41 ล้านบาท โดยเปลี่ยนจากการลงทุนในเงินฝากสถาบันการเงินประเภทตัวแลกเงินอายุ 3 เดือน เนื่องจากมีอัตราผลตอบแทนที่สูงกว่า (2) บริษัทให้เงินกู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลที่เกี่ยวข้อง จำนวน 5.00 ล้านบาท ซึ่งบริษัทได้รับชำระคืนเงินต้นแล้วทั้งจำนวนในวันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2559 และ (3) บริษัทมีการก่อสร้างอาคารหลังใหม่สำหรับใช้ผลิตสินค้าที่สำนักงานใหญ่ จังหวัดลำพูนและปรับปรุงระบบเมนไฟฟ้าอาคารโรงงานรวมมูลค่าประมาณ 19 ล้านบาท นอกจากนี้ มีการปรับปรุงตกแต่งเพิ่มเติมสาขารัชดาที่อาคาร AIA มูลค่าประมาณ 17 ล้านบาท และประมาณการค่าเรือขนอาคาร AIA มีมูลค่าประมาณ 3.4 ล้านบาท ซื้อเครื่องใช้สำนักงานประมาณ 6 ล้านบาทและซื้อยานพาหนะ 6.50 ล้านบาท

สำหรับปี 2559 บริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนเป็นลบ เนื่องจากบริษัทได้เพิ่มเงินลงทุนชั่วคราว ประเภทตัวแลกเงิน 12 เดือน จำนวน 120.08 ล้านบาท และมีเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องลดลง 5.00 ล้านบาท เนื่องจากได้รับชำระเงินกู้แล้ว และบริษัทมีเงินสดรับจากการขายอาคารและอุปกรณ์ จำนวน 51.70 ล้านบาท

นอกจากนี้ บริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมการจัดหาเงินในปี 2557 – ปี 2559 เท่ากับ (8.47) ล้านบาท และ (47.49) และ (51.30) ล้านบาท ตามลำดับ โดยบริษัทมีการจ่ายเงินปันผลทุกปีในสัดส่วนมากกว่าร้อยละ 95 ของกำไรสุทธิ ส่งผลให้กระแสเงินสดจากกิจกรรมการจัดหาเงินติดลบ ซึ่งในปี 2557 กระแสเงินสดจ่ายจากกิจกรรมการจัดหาเงิน ลดลง เนื่องจากบริษัทมีการเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายหุ้นต่อผู้ถือหุ้นเดิม จำนวน 32.00 ล้านหุ้น โดยได้รับเงินจากการเสนอขายหุ้นดังกล่าว จำนวน 32.00 ล้านบาท และในปี 2558 บริษัทมีการเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายต่อประชาชนทั่วไป จำนวน 25.37 ล้านหุ้น โดยได้รับเงินจาก การเสนอขายหุ้นดังกล่าวจำนวน 68.11 ล้านบาท (สุทธิจากค่าใช้จ่ายในการเสนอขายหุ้นจำนวน 2.2 ล้านบาท) ทั้งนี้ สำหรับปี 2559 บริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินติดลบลดลงเนื่องจากได้รับเงินค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 43.97 ล้านบาท

(2) อัตราส่วนสภาพคล่อง

ในปี 2557 – ปี 2559 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 11.11 เท่า 9.65 เท่า และ 11.85 เท่า ตามลำดับ ซึ่งอยู่ในเกณฑ์ที่ค่อนข้างสูงเนื่องจากบริษัทมีการดำรงเงินสดจากการดำเนินงานไว้ค่อนข้างมาก แต่เมื่อพิจารณาจากวงจรเงินสดจะเห็นว่าวงจรเงินสดของบริษัทมีระยะเวลายาว ปี 2557 – ปี 2559 บริษัทมีวงจรเงินสดเท่ากับ 230 วัน 270 วัน และ 279 วัน ตามลำดับ สาเหตุหลักเนื่องมาจากการจัดเก็บวัตถุดิบทางการเกษตรและวัตถุดิบแปลงสภาพในปริมาณมากเพื่อให้สำหรับผลิตสินค้าได้ไม่ต่ำกว่า 2 ปี

นอกจากนี้ ด้วยยอดขายในส่วนของผู้ผลิตภัณฑ์ลดไขมันส่วนเกินลดลง จึงทำให้ยังมีสินค้าสำเร็จรูปค้างอยู่ ส่งผลให้วงจรกิจสินในปี 2558 และ ปี 2559 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงมีสภาพคล่องที่เพียงพอสำหรับการบริหารวงจรกิจสินระยะยาวดังกล่าว จึงทำให้บริษัทไม่มีการพึ่งพาการกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

16.2 ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินของบริษัทในอนาคต

ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงช่องทางการจัดจำหน่าย

ช่องทางการจัดจำหน่ายเป็นปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท การจัดจำหน่ายผ่านช่องทางการขายตรงจะมีค่าใช้จ่ายในการขายที่มากกว่าการจัดจำหน่ายผ่านช่องทางอื่นๆ เนื่องจากจะต้องมีการจ่ายค่าคอมมิชชั่นให้กับตัวแทนขาย รวมทั้งมีค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขายค่อนข้างมาก บริษัทได้ตระหนักถึงผลกระทบในเรื่องนี้ จึงได้ให้ความสำคัญในการขยายการจัดจำหน่ายผ่านช่องทางอื่นมากขึ้น โดยบริษัทได้เพิ่มสัดส่วนการจัดจำหน่ายผ่านช่องทาง Call Center มากขึ้น ซึ่งมีค่าใช้จ่ายคอมมิชชั่นน้อยกว่า และมีนโยบายจะเพิ่มสัดส่วนการจัดจำหน่ายในต่างประเทศ โดยบริษัทได้มีการแต่งตั้งตัวแทนจำหน่ายประเทศต่างๆ รวมทั้งขยายช่องทางการจำหน่ายอื่นๆ ที่มีศักยภาพเพิ่มขึ้น ซึ่งคาดว่าจะส่งผลให้สัดส่วนรายได้จากช่องทางการจำหน่ายอื่นๆ ที่นอกเหนือจากการขายตรงมีสัดส่วนที่เพิ่มขึ้น และทำให้อัตรากำไรสุทธิมีการปรับตัวดีขึ้นในอนาคต