

ส่วนที่ 3 : วิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

วิเคราะห์ฐานะการเงิน

หน่วย : ล้านบาท	31 ธ.ค. 2557	31 ธ.ค. 2556	เพิ่ม(ลด)	
			ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์				
สินทรัพย์หมุนเวียน	352.073	177.925	174.148	97.88
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	341.107	380.575	(39.468)	(10.37)
รวมสินทรัพย์	693.180	558.50	134.688	24.11
หนี้สิน				
หนี้สินหมุนเวียน	152.067	206.476	(54.409)	(26.35)
หนี้สินไม่หมุนเวียน	48.056	73.621	(25.565)	(34.73)
รวมหนี้สิน	200.123	280.097	(79.974)	(28.55)
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	493.057	278.403	214.654	77.10
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	693.180	558.500	134.680	24.11

สินทรัพย์

ณ. วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีสินทรัพย์มูลค่ารวมทั้งสิ้นจำนวน 693.180 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 134.68 ล้านบาท หรือร้อยละ 24.11 จากปีก่อน ดังรายละเอียดดังต่อไปนี้

- สินทรัพย์หมุนเวียน เพิ่มขึ้นจำนวน 174.148 ล้านบาท หรือร้อยละ 97.88 มีสาเหตุหลักมาจากเพิ่มของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และ ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ลดลงจำนวน 39.468 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.37 มีสาเหตุหลักมาจาก ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ มีมูลค่าลดลง 42.582 ล้านบาท เนื่องจากการคิดค่าเสื่อมราคา และมีสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเพิ่มขึ้น 0.201 ล้านบาท และมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 2.913 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ. วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมทั้งสิ้นจำนวน 200.123 ล้านบาท ลดลง 79.974 ล้านบาท หรือร้อยละ 28.55 จากปีก่อน ดังรายละเอียดดังต่อไปนี้

- หนี้สินหมุนเวียน ลดลงจำนวน 54.409 ล้านบาท หรือร้อยละ 26.35 มีสาเหตุหลักมาจากคืนเงินกู้ยืมกับสถาบันการเงิน

- หนี้สินไม่หมุนเวียน ลดลงจำนวน 25.565 ล้านบาท หรือร้อยละ 34.73 มีสาเหตุหลักมาจาก เงินกู้ยืมระยะยาวของบริษัทฯ ลดลง

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ. วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ รวมทั้งสิ้นจำนวน 493.057 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 214.654 ล้านบาท หรือร้อยละ 77.10 จากปีก่อน มีสาเหตุหลักมาจาก กำไรสะสมเพิ่มขึ้นจาก ผลประกอบการของปี 2557 แต่มีการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการดำเนินงาน ครึ่งปีหลังของปี 2556 และ ผลประกอบการดำเนินงาน ครึ่งปีแรกของปี 2557 จำนวนเงินทั้งสิ้น 34.900 ล้านบาท และจากการปรับมูลค่าหุ้น และการขายหุ้นของบริษัทฯ

สภาพคล่อง

หน่วย : ล้านบาท	31 ธ.ค. 2557	31 ธ.ค. 2556	เพิ่ม(ลด)	
			ล้านบาท	ร้อยละ
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	96.551	129.077	(32.526)	(25.19)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(11.918)	(20.885)	8.967	42.93
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	72.999	(94.898)	167.897	176.92
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	157.632	13.294	-	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	26.808	13.514	13.294	98.38
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	184.440	26.808	157.632	588.03

ในปี 2557 บริษัทฯมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ.สิ้นปี เท่ากับ 184.440 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 157.632 ล้านบาท หรือร้อยละ 588.03 ดังรายละเอียดดังต่อไปนี้

- กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเป็นจำนวนเงิน 96.551 ล้านบาท
- กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนในปี 2557 เท่ากับ 11.98 ล้านบาท จากรายจ่ายลงทุนในส่วนของอาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน
- กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 72.999 ล้านบาท จากการรับเงินจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน 190.177 ล้านบาท และการจ่ายปันผล 34.900 ล้านบาท

โดยสรุป บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้นในรอบปีจำนวน 157.632 ล้านบาท เมื่อรวมกับเงินสดต้นปี จำนวน 26.807 ล้านบาท ทำให้มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด คงเหลือ ณ.วันสิ้นปี จำนวน 184.440 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	หน่วย	งบการเงิน สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่	
		31 ธ.ค. 57	31 ธ.ค. 56
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	2.32	0.86
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	2.15	0.70
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.54	0.56
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	5.52	5.37
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	66.12	67.05
อัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	22.61	37.55
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	16.14	9.59
อัตราหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	4.90	4.89
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	74.49	73.62
วงจรเงินสด	วัน	7.77	3.03
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น	%	17.95	17.57
อัตรากำไรสุทธิ	%	8.46	8.47
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	15.14	20.45
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	9.33	10.15
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	31.70	28.89
อัตราภาระหมุนของสินทรัพย์	เท่า	1.11	1.20
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.41	1.01
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย	เท่า	12.52	20.06
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	0.93	0.79
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	78.59	27.06

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันสิ้นปี 2557 เท่ากับ 2.32 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2556 ที่ 0.86 เท่า โดยมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว และสภาพคล่องเงินสดอยู่ที่ 2.15 และ 0.54 เท่าตามลำดับ โดยปี 2557 มี Cash Cycle อยู่ที่ 7.77 วัน เพิ่มขึ้นจากปี 2556 ที่มี Cash Cycle อยู่ที่ 3.03 วัน และเนื่องจากเวลาในการเก็บหนี้ลูกค้าเฉลี่ยไม่แตกต่างกัน จากปี 2557 อยู่ที่ 66.12 วัน และในปี 2556 อยู่ที่ 67.05 วัน

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร

ในปี 2557 อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร ได้แก่ อัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรสุทธิ และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 17.95 %, 8.46 % และ 15.14 % ตามลำดับ อัตรากำไรขั้นต้นในช่วง 2 ปี ต่างต่างบ้างเล็กน้อยส่งผลให้กำไรสุทธิอยู่ในระดับอัตราส่วนที่ไม่แตกต่างกัน

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

ในปี 2557 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และอัตรากำไรหมุนเวียนสินทรัพย์อยู่ที่ 9.33 % และ 1.11 เท่าตามลำดับ ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2556 สาเหตุจากการที่กำไรลดลง ส่วนอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรปี 2557 เท่ากับ 31.70 % เพิ่มขึ้นจากปี 2556 ที่เท่ากับ 28.89 % คิดเป็น 2.81 %

นโยบายทางการเงิน

ณ สิ้นปี 2557 บริษัทฯ มีส่วนของหนี้สิน 200.123 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 493.056 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.41 เท่า ลดลงจากสิ้นปี 2556 ที่ 1.01 เท่า โดยมีอัตรากำไรจ่ายปันผลอยู่ที่ 78.59 % เพิ่มขึ้นจากปี 2556 ที่อัตรากำไรจ่ายปันผลอยู่ที่ 27.06 %

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 มีดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงิน ปี 2557	งบการเงิน ปี 2556	เพิ่ม(ลด)	
			ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	690.535	694.208	(3.673)	(0.53)
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	1.965	(1.965)	(100.00)
รายได้อื่น	1.910	2.930	(1.020)	(34.81)
รวมรายได้	692.445	699.102	(6.657)	(0.95)
ต้นทุนขาย	566.606	572.233	(5.627)	(0.98)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	20.869	21.003	(0.134)	(0.64)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	26.619	23.800	2.819	11.84
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	5.397	8.271	(2.874)	(34.75)
กำไรสุทธิ	58.405	59.128	(0.723)	(1.22)

ในปี 2557 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 58.405 ล้านบาท ลดลง 0.723 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.22 เมื่อเทียบกับปี 2556 ที่มีกำไรสุทธิ 59.128 ล้านบาท เนื่องจากรายได้จากการขายของบริษัทฯ ลดลงมาอยู่ที่ 690.535 ล้านบาท ลดลงจำนวน 3.673 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.53 จากปี 2556 บริษัทมีต้นทุนขายต่อหน่วยลดลง เนื่องจากการปรับตัวของราคาวัตถุดิบ(เม็ดพลาสติก PET) ลดลง ค่าใช้จ่ายในการขาย ปี 2557 ลดลงจากปี 2556 จำนวน 0.135 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.64 ส่วนค่าใช้จ่ายการบริหารเพิ่มขึ้น จากปี 2556 เท่ากับ 2.819 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.84 เนื่องจากกิจกรรม ในการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และค่าใช้จ่ายในการขายหุ้น IPO ของบริษัทฯ ค่าใช้จ่ายทางการเงิน สำหรับปี 2557 ลดลงจากปี 2556 จำนวน 2.874 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 34.75 จากสาเหตุการคืนเงินกู้ระยะสั้น และ จากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้จากการขาย

เพื่อวัตถุประสงค์ในการบริหารงาน บริษัท ได้จัดกลุ่มประเภทของผลิตภัณฑ์ไว้ 4 ประเภท ดังนี้

- กลุ่มน้ำมันพืช
- กลุ่มน้ำดื่ม
- กลุ่มน้ำผลไม้
- กลุ่มเครื่องปรุงรสและอื่น ๆ

หน่วย : ล้านบาท	ปี 2557	ปี 2556	เพิ่ม(ลด)	
			ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์				
● กลุ่มน้ำมันพืช	298.596	242.590	56.006	23.09
● กลุ่มน้ำดื่ม	144.596	177.914	(33.318)	(18.73)
● กลุ่มน้ำผลไม้	168.774	237.527	(68.753)	(28.95)
● กลุ่มเครื่องปรุงรสและอื่น ๆ	78.569	36.177	42.392	117.18
รวมรายได้จากการขาย	690.535	694.208	(3.673)	(0.53)

ในปี 2557 บริษัทมีรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ กลุ่มน้ำมันพืชเพิ่มขึ้น 56.006 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 23.08 เนื่องจากความต้องการผลิตภัณฑ์ในตลาดเพิ่มขึ้น ส่วนกลุ่มน้ำดื่มลดลง 33.318 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18.73 และกลุ่ม น้ำผลไม้ลดลง 68.753 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 28.95 เนื่องจากสภาพเศรษฐกิจของตลาดโลกและตลาดในประเทศ ตกต่ำ และโครงการประชานิยมต่างๆ มีผลต่อกำลังซื้อภายในประเทศขาดหายไป ลูกค้านางรายลงทุนผลิตสินค้าใช้เองบางตัว กลุ่มเครื่องปรุงรสเพิ่มขึ้น 42.393 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 117.18 เนื่องจากได้กลุ่มลูกค้าใหม่เพิ่มหลายกลุ่ม เช่นกลุ่ม น้ำส้มสายชู และซอสปรุงรส

รายได้อื่นๆ

ในปี 2557 รายได้อื่น ๆ ลดลง 2.985 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 60.98 สาเหตุหลักคือ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 1.965 ล้านบาท ในปี 2556

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายของบริษัทฯในปี 2557 มีจำนวน 566.606 ล้านบาท ลดลงจากปี 2556 จำนวน 5.627 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.98 ซึ่งบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นในปี 2557 จำนวน 123.929 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2556 จำนวน 1.954 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.60 เนื่องจากราคาวัตถุดิบมีความผันผวนในช่วงกลางปี ราคาขึ้นสูงมาก แต่พอมาช่วงปลายปี ราคาวัตถุดิบ ลดต่ำลง และรวมไปถึงระบบการจัดซื้อที่มีประสิทธิภาพ ทำให้ต้นทุนในการผลิตลดต่ำลง

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ในปี 2557 จำนวน 20.869 ล้านบาท และเทียบกับปี 2556 จำนวน 21.003 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อย เท่ากับ 0.134 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.64 สอดคล้องกับยอดขายซึ่งก็ลดลงไปในแนวทางเดียวกัน ซึ่งค่าใช้จ่ายหลักๆ จะอยู่ที่ค่าขนส่งสินค้าเป็นส่วนใหญ่

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2557 จำนวน 26.619 ล้านบาท และเทียบกับปี 2556 จำนวน 23.800 ล้านบาท เพิ่มขึ้น เท่ากับ 2.819 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.85 ซึ่งค่าใช้จ่ายหลักๆ มีผลมาจากการปรับฐานเงินเดือนของพนักงาน ค่าที่ปรึกษาทางการเงิน และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ในปี 2557 จำนวน 5.397 ล้านบาท และเทียบกับปี 2556 จำนวน 8.271 ล้านบาท ลดลง เท่ากับ 2.874 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 34.75 เนื่องจาก มีการจ่ายเงินกู้ หลังจากเข้าตลาดหลักทรัพย์ ทำให้หนี้จากเงินกู้ลดลง