

ส่วนที่ 3 : วิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

วิเคราะห์ฐานะการเงิน

หน่วย : ล้านบาท	31 ธ.ค. 2558	31 ธ.ค. 2557	เพิ่ม(ลด)	
			ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์				
สินทรัพย์หมุนเวียน	311.301	352.073	(40.772)	(11.58)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	309.729	341.107	(31.378)	(9.20)
รวมสินทรัพย์	621.031	693.180	(72.149)	(10.41)
หนี้สิน				
หนี้สินหมุนเวียน	85.917	152.067	(66.150)	(43.50)
หนี้สินไม่หมุนเวียน	7.941	48.056	(40.115)	(83.48)
รวมหนี้สิน	93.858	200.123	(106.265)	(53.10)
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	527.172	493.057	34.115	6.92
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	621.031	693.180	(72.149)	(10.41)

สินทรัพย์

ณ. วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีสินทรัพย์มูลค่ารวมทั้งสิ้นจำนวน 621.031 ล้านบาท ลดลง 72.149 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.41 จากปีก่อน ดังรายละเอียดดังต่อไปนี้

- สินทรัพย์หมุนเวียน ลดลงจำนวน 40.772 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.58 มีสาเหตุหลักมาจากการเก็บชำระลูกหนี้ได้เร็วขึ้น
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ลดลงจำนวน 31.378 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.20 มีสาเหตุหลักมาจากที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์มีมูลค่าลดลง 28.091 ล้านบาท เนื่องจากค่าเสื่อมราคาและมีสินทรัพย์ภาษีเงินได้ลดลง 153.037 ล้านบาท และมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นลดลง 3.033 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ. วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมทั้งสิ้นจำนวน 93.858 ล้านบาท ลดลง 106.265 ล้านบาท หรือร้อยละ 53.10 จากปีก่อน ดังรายละเอียดดังต่อไปนี้

- หนี้สินหมุนเวียน ลดลงจำนวน 66.150 ล้านบาท หรือร้อยละ 43.50 มีสาเหตุหลักมาจากคืนเงินกู้ยืมกับสถาบันการเงินและการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นๆ
- หนี้สินไม่หมุนเวียน ลดลงจำนวน 40.115 ล้านบาท หรือร้อยละ 83.48 มีสาเหตุหลักมาจากคืนเงินกู้ยืมระยะยาว

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ. วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท รวมทั้งสิ้นจำนวน 527.172 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 34.115 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.92 จากปีก่อน มีสาเหตุหลักมาจากกำไรสะสมเพิ่มขึ้นจากผลประกอบการของปี 2558

สภาพคล่อง

หน่วย : ล้านบาท	31 ธ.ค. 2558	31 ธ.ค. 2557	เพิ่ม(ลด)	
			ล้านบาท	ร้อยละ
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	131.331	96.551	34.780	36.02
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(25.983)	(11.918)	14.065	118.02
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(114.520)	72.999	41.521	56.88
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(9.172)	157.632	(148.460)	(94.18)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	184.440	26.808	157.632	588.00
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	175.268	184.440	(9.172)	(4.97)

ในปี 2558 บริษัทฯมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ.สิ้นปี เท่ากับ 175.268 ล้านบาท ลดลง 9.172 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.97 ดังรายละเอียดดังต่อไปนี้

- กระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงานเป็นจำนวนเงิน 131.331 ล้านบาท
- กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนในปี 2558 เท่ากับ 25.983 ล้านบาท จากรายจ่ายลงทุนในส่วนของอาคารและอุปกรณ์
- กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 114.520 ล้านบาท จากการจ่ายเงินปันผล 48.60 ล้านบาท และการคืนเงินกู้ 65.92 ล้านบาท

โดยสรุป บริษัทฯมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลงในรอบปีจำนวน 9.172 ล้านบาท เมื่อรวมกับเงินสดต้นปี จำนวน 184.440 ล้านบาท ทำให้มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด คงเหลือ ณ.วันสิ้นปี จำนวน 175.268 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	หน่วย	งบการเงิน สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่		
		31 ธ.ค. 58	31 ธ.ค. 57	31 ธ.ค. 56
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	3.62	2.32	0.86
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	3.31	2.15	0.70
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	1.10	0.54	0.56
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	5.77	5.52	5.37
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	66.23	66.12	67.05
อัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	20.00	22.61	37.55
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	18.25	16.14	9.59
อัตราหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	5.47	4.90	4.89
ระยะเวลารับชำระหนี้	วัน	66.76	74.49	73.62
วงจรเงินสด	วัน	14.71	7.77	3.03
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	22.28	17.95	17.57
อัตรากำไรสุทธิ	%	12.29	8.46	8.47
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	16.22	15.14	20.45
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	15.99	9.33	10.15
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	42.53	31.70	28.89
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	1.02	1.11	1.20
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.18	0.41	1.01
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย	เท่า	63.66	14.52	9.92
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	0.93	0.93	0.79
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	71.81	78.59	27.06

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันสิ้นปี 2558 เท่ากับ 3.62 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2557 ที่ 2.32 เท่า โดยมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว และสภาพคล่องเงินสดอยู่ที่ 3.31 และ 1.10 เท่าตามลำดับ โดยปี 2558 มี Cash Cycle อยู่ที่ 14.71 วัน เพิ่มขึ้นจากปี 2557 ที่มี Cash Cycle อยู่ที่ 7.77 วัน และเนื่องจากเวลาในการเก็บหนี้ลูกค้าเฉลี่ยไม่แตกต่างกัน จากปี 2558 อยู่ที่ 66.23 วัน และในปี 2557 อยู่ที่ 66.12 วัน

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร

ในปี 2558 อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร ได้แก่ อัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรสุทธิ และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 22.28 %, 12.29 % และ 16.22 % ตามลำดับ

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

ในปี 2558 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์อยู่ที่ 15.99 % สาเหตุจากกำไรที่เพิ่มขึ้นและอัตราการหมุนเวียนสินทรัพย์อยู่ที่ 1.02 ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2557 จำนวน 0.09 เท่า สาเหตุจากยอดขายรวมและสินทรัพย์รวมลดลง ส่วนอัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ถาวรปี 2558 เท่ากับ 42.53% เพิ่มขึ้นจากปี 2557 เท่ากับ 31.70 % เนื่องจากกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นและสินทรัพย์ถาวรลดลง

นโยบายทางการเงิน

ณ สิ้นปี 2558 บริษัทฯ มีส่วนของหนี้สิน 93.858 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 527.172 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.18 เท่า ลดลงจากสิ้นปี 2557 ซึ่งอยู่ที่ 0.41 เท่า โดยมีอัตราการจ่ายเงินปันผลในปี 2558 อยู่ที่ 71.81 %

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557 มีดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงิน ปี 2558	งบการเงิน ปี 2557	เพิ่ม(ลด)	
			ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	670.186	690.535	(20.349)	(2.95)
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	-	-
รายได้อื่น	2.965	1.910	1.055	55.24
รวมรายได้	673.151	692.445	(19.294)	(2.79)
ต้นทุนขาย	520.892	566.606	(45.714)	(8.07)
กำไรขั้นต้น	149.294	123.929	25.365	20.47
ค่าใช้จ่ายในการขาย	20.844	20.869	(0.025)	(0.12)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	26.335	26.619	(0.284)	(1.07)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	1.651	5.397	(3.746)	(69.41)
กำไรสุทธิ	82.716	58.405	24.311	41.63

ในปี 2558 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 82.716 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24.311 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 41.63 เมื่อเทียบกับปี 2557 ที่มีกำไรสุทธิ 58.405 ล้านบาท เนื่องจากราคาวัตถุดิบปรับตัวลดลงตามราคาน้ำมัน และการบริหารการจัดซื้อของวัตถุดิบได้ในราคาที่ต่ำเกือบตลอดทั้งปี รายได้จากการขายลดลงมาอยู่ที่ 670.186 ล้านบาท ลดลงจำนวน 20.349 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.95 เทียบกับปี 2557 เนื่องจากราคาขายต่อหน่วยลดลงแต่จำนวนสินค้าสามารถขายได้มากขึ้น เนื่องจากการปรับลดราคาขายต่อหน่วยลงแต่ปริมาณของสินค้าที่ขายเพิ่มขึ้น สำหรับต้นทุนขายปี 2558 อยู่ที่ 520.892 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 อยู่ที่ 45.714 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.07 สาเหตุสำคัญของต้นทุนขายที่ลดลงคือราคาวัตถุดิบปรับตัวลดลงตามราคาน้ำมัน สามารถบริหารการจัดซื้อวัตถุดิบได้ในราคาที่เหมาะสมส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นอยู่ที่ 149.294 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25.365 ล้านบาทหรือร้อยละ 20.47 สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายปี 2558 จำนวนใกล้เคียงกับปี 2557 ทั้งที่มีปริมาณขายเพิ่มขึ้นเนื่องจากค่าขนส่งลดลงเล็กน้อยจากราคาน้ำมันที่ลดลง สำหรับค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปี 2557 เนื่องจากในปี 2557 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการออกหุ้น IPO ทำให้มีค่าใช้จ่ายในการบริหารสูงกว่าปกติ สำหรับค่าใช้จ่ายทางการเงินปี 2558 ลดลงจากปี 2557 จำนวน 3.746 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 69.41 จากสาเหตุการคืนเงินกู้ระยะสั้นและชำระคืนเงินกู้ระยะยาวทั้งหมด

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

1. รายได้จากการขาย

เพื่อวัตถุประสงค์ในการบริหารงาน บริษัท ได้จัดกลุ่มประเภทของผลิตภัณฑ์ไว้ 4 ประเภท ดังนี้

- 1.1 กลุ่มน้ำมันพืช
- 1.2 กลุ่มน้ำดื่ม
- 1.3 กลุ่มน้ำผลไม้
- 1.4 กลุ่มเครื่องปรุงรสและอื่น ๆ

หน่วย : ล้านบาท	ปี 2558	ปี 2557	เพิ่ม(ลด)	
			ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์				
1.1 กลุ่มน้ำมันพืช	318.778	298.596	20.182	6.75
1.2 กลุ่มน้ำดื่ม	92.682	144.596	(51.914)	(35.90)
1.3 กลุ่มน้ำผลไม้	193.315	168.774	24.541	14.54
1.4 กลุ่มเครื่องปรุงรสและอื่น ๆ	65.411	78.569	(13.158)	(16.75)
รวมรายได้จากการขาย	670.186	690.535	(20.349)	(2.95)

ในปี 2558 บริษัทมีรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ กลุ่มน้ำมันพืชเพิ่มขึ้น 20.182 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.75 เนื่องจากลูกค้ากลุ่มน้ำมันพืชได้จัดรายการส่งเสริมการขาย ทำให้สามารถขายสินค้าได้มากขึ้นเกือบตลอดทั้งปี 2558 กลุ่มน้ำดื่มลดลง 51.914 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 35.90 เนื่องจากลูกค้ามีการปรับปรุงโรงงานและกระบวนการผลิตทำให้ส่งผลกระทบต่อปริมาณการสั่งซื้อสินค้า กลุ่มน้ำผลไม้เพิ่มขึ้น 24.541 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 14.54 เนื่องจากลูกค้ามีการขยายตลาดในประเทศทำให้บริษัทฯ มียอดขายเพิ่มขึ้น รวมถึงการได้ลูกค้าใหม่ๆเพิ่ม กลุ่มเครื่องปรุงรสลดลง 13.158 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.75 เนื่องจากกำลังซื้อของภาคประชาชนไม่ดีเท่าที่ควรจากการที่ราคาสินค้าเกษตรตกต่ำส่งผลให้ผู้บริโภคใช้เงินอย่างระมัดระวัง

2. รายได้อื่นๆ

ในปี 2558 รายได้อื่น ๆ เพิ่มขึ้น 1.055 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 55.24 เป็นรายได้ที่มาจากดอกเบี้ยรับ

3. ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายของบริษัทฯในปี 2558 มีจำนวน 520.892 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 จำนวน 45.714 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.07 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นในปี 2558 จำนวน 149.294 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 จำนวน 25.365 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 20.47 เนื่องจากราคาวัตถุดิบลดลงตามราคาน้ำมันดิบและจากการบริหารการจัดซื้อวัตถุดิบได้ในราคาที่ต่ำ และสามารถใช้กำลังการผลิตได้เพิ่มขึ้น

4. ค่าใช้จ่ายในการขาย

ในปี 2558 จำนวน 20.844 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 จำนวน 20.869 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยเท่ากับ 0.025 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.12 ทั้งๆ ที่ปริมาณขายเพิ่มขึ้นเพราะค่าขนส่งลดลง เนื่องจากปริมาณขายเพิ่มขึ้นในสัดส่วนเดียวกับราคาขนส่งที่ต่ำลงตามราคาน้ำมัน

5. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2558 จำนวน 26.335 ล้านบาท และเทียบกับปี 2557 จำนวน 26.619 ล้านบาท ลดลงเท่ากับ 0.284 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.07 ในปี 2557 บริษัทมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการออกหุ้น IPO ทำให้มีค่าใช้จ่ายในการบริหารสูงกว่าปกติ

6. ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ในปี 2558 จำนวน 1.651 ล้านบาท และเทียบกับปี 2557 จำนวน 5.397 ล้านบาท ลดลงเท่ากับ 3.746 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 69.41 เนื่องจากการคืนเงินกู้ทั้งระยะสั้นและระยะยาว ทำให้ดอกเบี้ยจ่ายลดลง