



ส่วนที่ 3 วิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

วิเคราะห์ฐานะการเงิน

หน่วย : ล้านบาท	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2558	เพิ่ม(ลด)	
			ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์				
สินทรัพย์หมุนเวียน	408.728	311.301	97.427	31.30
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	269.020	309.730	(40.710)	(13.14)
รวมสินทรัพย์	677.748	621.031	56.717	9.13
หนี้สิน				
หนี้สินหมุนเวียน	107.004	85.917	21.087	24.54
หนี้สินไม่หมุนเวียน	10.703	7.941	2.762	34.78
รวมหนี้สิน	117.707	93.858	23.849	25.41
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	560.041	527.173	32.868	6.23
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	677.748	621.031	56.717	9.13

สินทรัพย์

ณ. วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีสินทรัพย์มูลค่ารวมทั้งสิ้นจำนวน 677.748 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 56.717 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.13 จากปีก่อน ดังรายละเอียดดังต่อไปนี้

- สินทรัพย์หมุนเวียน เพิ่มขึ้นจำนวน 97.427 ล้านบาท หรือร้อยละ 31.30 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มของลูกหนี้การค้าและการเก็บรักษาระหนี้ได้เร็วขึ้น และการเพิ่มของสินค้าคงเหลือ
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ลดลงจำนวน 40.710 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.14 มีสาเหตุหลักมาจากที่ดินอาคาร และอุปกรณ์มีมูลค่าลดลง 41.162 ล้านบาท เนื่องจากค่าเสื่อมราคา

หนี้สิน

ณ. วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมทั้งสิ้นจำนวน 117.707 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 23.849 ล้านบาท หรือร้อยละ 25.41 จากปีก่อน ดังรายละเอียดดังต่อไปนี้

- หนี้สินหมุนเวียน เพิ่มขึ้นจำนวน 21.087 ล้านบาท หรือร้อยละ 24.54 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มของภาษีค้างจ่ายและเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าเจ้าหนี้อื่นๆ
- หนี้สินไม่หมุนเวียน เพิ่มขึ้นจำนวน 2.762 ล้านบาท หรือร้อยละ 34.78 มีสาเหตุหลักมาจากการปรับปรุงการคำนวณสำรองผลประโยชน์พนักงาน

**ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ณ. วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท รวมทั้งสิ้นจำนวน 560.041 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32.868 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.23 จากปีก่อน มีสาเหตุหลักมาจากกำไรสะสมเพิ่มขึ้นจากผลประกอบการของปี 2559

สภาพคล่อง

หน่วย : ล้านบาท	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2558	เพิ่ม(ลด)	
			ล้านบาท	ร้อยละ
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน	126.736	131.331	(4.595)	(3.50)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(12.703)	(25.983)	(13.280)	(51.11)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(59.400)	(114.520)	(55.120)	(48.13)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	54.633	(9.172)	45.461	495.65
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	175.268	184.440	(9.172)	(4.97)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	229.901	175.268	54.633	31.17

ในปี 2559 บริษัทฯมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ.สิ้นปี เท่ากับ 229.901 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 54.633 ล้านบาท หรือร้อยละ 31.17 ดังรายละเอียดดังต่อไปนี้

- กระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงานเป็นจำนวนเงิน 126.736 ล้านบาท
- กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนในปี 2559 เท่ากับ 12.703 ล้านบาท จากรายการจ่ายลงทุนในส่วนของอาคารและอุปกรณ์
- กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 59.400 ล้านบาท จากการจ่ายเงินปันผลทั้งหมด

โดยสรุป บริษัทฯมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้นในรอบปีจำนวน 54.633 ล้านบาท เมื่อรวมกับ เงินสดต้นปี จำนวน 175.268 ล้านบาท ทำให้มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด คงเหลือ ณ วันสิ้นปี จำนวน 229.901 ล้านบาท

**อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ**

	หน่วย	งบการเงิน สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่		
		31 ธ.ค. 59	31 ธ.ค. 58	31 ธ.ค. 57
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	3.82	3.62	2.32
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	3.47	3.31	2.15
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	1.31	1.10	0.54
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	5.50	5.77	5.52
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	66.36	63.26	66.12
อัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	14.70	20.00	22.61
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	24.83	18.25	16.14
อัตราหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	5.73	5.47	4.90
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	63.70	66.76	74.49
วงจรเงินสด	วัน	27.49	14.71	7.77
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	25.69	22.28	17.95
อัตรากำไรสุทธิ	%	14.66	12.29	8.46
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	17.17	16.22	15.14
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	18.01	15.99	9.33
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	51.45	42.53	31.70
อัตราการใช้หนี้ของสินทรัพย์	เท่า	0.98	1.02	1.11
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.21	0.18	0.41
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย	เท่า	399.09	63.66	14.52
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	1.76	0.93	0.93
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	72.32	71.81	78.59



อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันสิ้นปี 2559 เท่ากับ 3.82 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ที่ 3.62 เท่า โดยมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว และสภาพคล่องเงินสดอยู่ที่ 3.47 และ 1.31 เท่าตามลำดับ โดยปี 2559 มี Cash Cycle อยู่ที่ 27.49 วัน เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ที่มี Cash Cycle อยู่ที่ 14.71 วัน และเนื่องจากเวลาในการเก็บหนี้ลูกค้าเฉลี่ย ไม่แตกต่างกัน จากปี 2559 อยู่ที่ 66.36 วัน และในปี 2558 อยู่ที่ 63.26 วัน

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร

ในปี 2559 อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร ได้แก่ อัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรสุทธิ และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 25.69 %, 14.66 % และ 17.17 % ตามลำดับ

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

ในปี 2559 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์อยู่ที่ 18.01 % สาเหตุจากกำไรที่เพิ่มขึ้นและอัตราการหมุนเวียนสินทรัพย์อยู่ที่ 0.98 ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2558 จำนวน 0.04 เท่า สาเหตุจากยอดขายรวมลดลง ส่วนอัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ถาวรปี 2559 เท่ากับ 51.45 เพิ่มขึ้นจากปี 2558 เท่ากับ 42.53 % เนื่องจากกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นและสินทรัพย์ถาวรลดลง

นโยบายทางการเงิน

ณ สิ้นปี 2559 บริษัทฯ มีส่วนของหนี้สิน 117.707 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 560.041 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.21 เท่า เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2558 ซึ่งอยู่ที่ 0.18 เท่า โดยมีอัตราการจ่ายเงินปันผลในปี 2559 อยู่ที่ 72.32%

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 มีดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงิน ปี 2559	งบการเงิน ปี 2558	เพิ่ม(ลด)	
			ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	636.442	670.186	(33.744)	(5.03)
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	-	-
รายได้อื่น	3.181	2.965	0.216	7.28
รวมรายได้	639.623	673.151	(33.528)	(4.98)
ต้นทุนขาย	472.964	520.892	(47.928)	(9.20)
กำไรขั้นต้น	163.478	149.294	14.184	9.50
ค่าใช้จ่ายในการขาย	21.477	20.844	0.633	3.04
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	28.224	26.335	1.889	7.17
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	0.293	1.651	(1.358)	(82.25)
กำไรสุทธิ	93.329	82.716	10.613	12.83

ในปี 2559 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 93.329 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.613 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.83 เมื่อเทียบกับ ปี 2558 ที่มีกำไรสุทธิ 82.716 ล้านบาท เนื่องจากราคาวัตถุดิบปรับตัวลดลง การปรับปรุงกระบวนการผลิต และการบริหาร การจัดซื้อของวัตถุดิบ รายได้จากการขายลดลงมาอยู่ที่ 636.442 ล้านบาท ลดลงจำนวน 33.744 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.03 เทียบกับปี 2558 เนื่องจากราคาขายต่อหน่วยลดลงแต่จำนวนสินค้าสามารถขายได้มากขึ้น เนื่องจากการปรับลดราคาขายต่อหน่วยลงแต่ปริมาณของสินค้าที่ขายเพิ่มขึ้น สำหรับต้นทุนขายปี 2559 อยู่ที่ 472.964 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 อยู่ที่ 47.928 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.02 สาเหตุสำคัญของต้นทุนขายที่ลดลงคือราคาวัตถุดิบปรับตัวลดลงตามราคาน้ำมัน สามารถบริหารการจัดซื้อวัตถุดิบได้ในราคาที่เหมาะสมส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นอยู่ที่ 163.478 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14.184 ล้านบาทหรือร้อยละ 9.50 สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายปี 2559 จำนวนใกล้เคียงกับปี 2558 ทั้งที่มีปริมาณขายเพิ่มขึ้น สำหรับค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปี 2558 สำหรับค่าใช้จ่ายทางการเงินปี 2559 ลดลงจากปี 2558 จำนวน 1.358 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 82.25 จากสาเหตุที่บริษัทฯ ไม่มีค่าใช้จ่ายที่เป็นดอกเบี้ยจ่าย

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 2559	ปี 2558	เพิ่ม(ลด)	
			ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์				
1.1 กลุ่มน้ำมันพืช	338.378	318.778	19.600	6.14
1.2 กลุ่มน้ำดื่ม	137.941	92.682	45.259	48.83
1.3 กลุ่มน้ำผลไม้	102.060	193.315	(91.255)	(47.21)
1.4 กลุ่มเครื่องปรุงรสและอื่น ๆ	58.063	68.376	(10.313)	(15.08)
รวมรายได้จากการขาย	636.442	673.151	(36.709)	(5.45)

ในปี 2559 บริษัทมีรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ กลุ่มน้ำมันพืชเพิ่มขึ้น 19.600 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.14 เนื่องจากผู้บริโภคมีความต้องการมากขึ้นในตลาด ทำให้สามารถขายสินค้าได้มากขึ้นเกือบตลอดทั้งปี 2559 กลุ่มน้ำดื่มเพิ่มขึ้น 45.259 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 48.83 เนื่องจากลูกค้าเดิมมียอดการสั่งซื้อเพิ่ม และมีการสั่งซื้อจากลูกค้าใหม่ ส่งผลให้มียอดสูงขึ้น กลุ่มน้ำผลไม้ลดลง 91.255 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 47.21 เนื่องจากลูกค้ารายหลักลดจำนวนการสั่งซื้อส่งผลให้ยอดขายลดลงอย่างมาก กลุ่มเครื่องปรุงรสลดลง 10.313 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 15.08

2. รายได้อื่น ๆ

ในปี 2559 รายได้อื่น ๆ เพิ่มขึ้น 0.215 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.25 % เป็นรายได้ที่มาจากดอกเบี้ยรับ

3. ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายของบริษัทในปี 2559 มีจำนวน 472.964 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 จำนวน 47.928 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.02 บริษัท มีกำไรขั้นต้นในปี 2559 จำนวน 163.478 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 14.184 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.50 เนื่องจากการปรับลดลงของราคาวัตถุดิบ และจากการบริหารกระบวนการผลิต และจากการบริหารจัดการซื้อวัตถุดิบในราคาที่ต่ำ



1. ค่าใช้จ่ายในการขาย

ในปี 2559 มีค่าใช้จ่ายในการขาย จำนวน 21.477 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.633 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2558 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายเท่ากับ 20.844 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.04 ทั้งที่ยอดขายลดลงเนื่องจากการปรับเพิ่มค่าขนส่ง

2. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2559 มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 28.224 ล้านบาท และเทียบกับปี 2558 มีจำนวน 26.335 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเท่ากับ 1.889 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.17

3. ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ในปี 2559 มีค่าใช้จ่ายทางการเงินจำนวน 0.293 ล้านบาท และเทียบกับปี 2558 มีจำนวน 1.651 ล้านบาท ลดลงเท่ากับ 1.358 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 82.25 เนื่องจากบริษัทไม่มีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจ่าย