

ส่วนที่ 3 : วิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

วิเคราะห์ฐานะการเงิน

หน่วย : ล้านบาท	31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2559	เพิ่ม(ลด)	
			ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์				
สินทรัพย์หมุนเวียน	356.166	408.728	(52.562)	(12.86)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	323.906	269.020	54.886	20.40
รวมสินทรัพย์	680.072	677.748	2.324	0.34
หนี้สิน				
หนี้สินหมุนเวียน	101.709	107.004	(5.295)	(4.95)
หนี้สินไม่หมุนเวียน	11.410	10.703	0.707	6.61
รวมหนี้สิน	113.119	117.707	(4.588)	(3.90)
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	566.953	560.041	6.912	1.23
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	680.072	677.748	2.324	0.34

สินทรัพย์

ณ. วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีสินทรัพย์มูลค่ารวมทั้งสิ้นจำนวน 680.072 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.324 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.34 จากปีก่อน ดังรายละเอียดดังต่อไปนี้

- สินทรัพย์หมุนเวียน ลดลง จำนวน 52.562 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.86 มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และการลดลงของสินค้าคงเหลือ
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน เพิ่มขึ้น จำนวน 54.886 ล้านบาท หรือร้อยละ 20.40 มีสาเหตุหลักมาจากที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์มีมูลค่าเพิ่มขึ้น 53.867 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นๆ รวม 1.019 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ. วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมทั้งสิ้นจำนวน 113.119 ล้านบาท ลดลง 4.588 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.90 จากปีก่อน ดังรายละเอียดดังต่อไปนี้

- หนี้สินหมุนเวียน ลดลงจำนวน 5.295 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.95 มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของภาษีค้างจ่ายและเจ้าหนี้การค้า/เจ้าหนี้อื่นๆ
- หนี้สินไม่หมุนเวียน เพิ่มขึ้นจำนวน 0.707 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.61 มีสาเหตุหลักมาจากการปรับปรุงการคำนวณสำรองผลประโยชน์พนักงาน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ. วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ รวมทั้งสิ้นจำนวน 566.953 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.912 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.23 จากปีก่อน มีสาเหตุหลักมาจากกำไรสะสมเพิ่มขึ้นจากผลประกอบการของ ปี 2559

สภาพคล่อง

หน่วย : ล้านบาท	31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2559	เพิ่ม(ลด)	
			ล้านบาท	ร้อยละ
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน	111.123	126.736	(15.613)	(12.32)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(106.080)	(12.703)	(93.377)	(735.08)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(67.500)	(59.400)	(8.100)	(13.64)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(62.457)	54.633	(117.09)	(214.32)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	229.901	175.268	54.633	31.17
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	167.444	229.901	(62.457)	(27.17)

ในปี 2560 บริษัทฯมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ.สิ้นปี เท่ากับ 167.444 ล้านบาท ลดลง 62.457 ล้านบาท หรือร้อยละ 27.17 ดังรายละเอียดดังต่อไปนี้

- กระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงานเป็นจำนวนเงิน 111.123 ล้านบาท
- กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนในปี 2560 เพิ่มขึ้น 93.377 ล้านบาท จากการลงทุนในส่วนของเครื่องจักรและอุปกรณ์
- กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 67.500 ล้านบาท จากการจ่ายเงินปันผลทั้งหมด

โดยสรุป บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลงในรอบปีจำนวน 62.457 ล้านบาท เมื่อรวมกับ เงินสดต้นปี จำนวน 229.901 ล้านบาท ทำให้มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด คงเหลือ ณ วันสิ้นปี จำนวน 167.444 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	หน่วย	งบการเงิน สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่		
		31 ธ.ค. 60	31 ธ.ค. 59	31 ธ.ค. 58
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	3.50	3.82	3.62
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	3.09	3.47	3.31
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	1.06	1.31	1.10
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	4.65	5.50	5.77
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	78.48	66.36	63.26
อัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	15.29	14.70	20.00
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	23.87	24.83	18.25
อัตราหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	5.58	5.73	5.47
ระยะเวลารับชำระหนี้	วัน	65.44	63.70	66.76
วงจรเงินสด	วัน	36.91	27.49	14.71
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	21.44	25.69	22.28
อัตรากำไรสุทธิ	%	11.38	14.66	12.29
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	13.21	17.17	16.22
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	13.75	18.01	15.99
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	43.25	51.45	42.53
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.96	0.98	1.02
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.20	0.21	0.18
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย	เท่า	265.92	399.09	63.66
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	0.64	1.76	0.93
อัตราการจัดเงินปันผล	%	79.83	72.32	71.81

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันสิ้นปี 2560 เท่ากับ 3.50 เท่า ลดลงจากปี 2559 ที่ 3.82 เท่า โดยมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว และสภาพคล่องเงินสดอยู่ที่ 3.09 และ 1.06 เท่าตามลำดับ โดยปี 2560 มี Cash Cycle อยู่ที่ 36.91 วัน เพิ่มขึ้นจากปี 2559 ที่มี Cash Cycle อยู่ที่ 27.49 วัน และเนื่องจากเวลาในการเก็บหนี้ลูกค้าเฉลี่ยไม่แตกต่างกัน จากปี 2560 อยู่ที่ 78.48 วัน และในปี 2559 อยู่ที่ 66.36 วัน

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร

ในปี 2560 อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร ได้แก่ อัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรสุทธิ และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 21.44 % , 11.38 % และ 13.21 % ตามลำดับ

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

ในปี 2560 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์อยู่ที่ 13.75 % สาเหตุจากกำไรที่ลดลงและอัตรากาไรหมุนเวียนสินทรัพย์อยู่ที่ 0.96 ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2559 จำนวน 0.02 เท่า ส่วนอัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ถาวรปี 2560 เท่ากับ 43.25 ลดลงจากปี 2559 เท่ากับ 51.45 % เนื่องจากกำไรสุทธิลดลงแต่สินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น

นโยบายทางการเงิน

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทฯ มีส่วนของหนี้สิน 113.119 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 566.953 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.20 เท่า ลดลงจากสิ้นปี 2559 ซึ่งอยู่ที่ 0.21 เท่า โดยมีอัตราการจ่ายเงินปันผลในปี 2560 อยู่ที่ 79.83 %

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 มีดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงิน ปี 2560	งบการเงิน ปี 2559	เพิ่ม(ลด)	
			ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	648.224	636.442	11.782	1.85
รายได้อื่น	5.383	3.181	2.202	69.22
รวมรายได้	653.607	639.623	13.984	2.19
ต้นทุนขาย	509.258	472.964	36.294	7.67
กำไรขั้นต้น	138.966	163.478	(24.512)	(14.99)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	20.920	21.477	(0.557)	(2.59)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	30.075	28.224	1.851	6.56
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	0.351	0.293	0.058	19.80
กำไรสุทธิ	74.412	93.329	(18.917)	(20.27)

ในปี 2560 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 74.412 ล้านบาท ลดลง 18.917 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 20.27 เมื่อเทียบกับ ปี 2559 ที่มีกำไรสุทธิ 93.329 ล้านบาท เนื่องจากราคาวัตถุดิบปรับตัวสูงขึ้น รายได้จากการขายเพิ่มขึ้นในปี 2560 อยู่ที่ 648.224 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 11.782 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.85 เทียบกับปี 2559 สำหรับต้นทุนขายปี 2560 อยู่ที่ 509.258 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 อยู่ที่ 36.294 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.67 สาเหตุสำคัญของต้นทุนขายเพิ่มขึ้น จากราคาวัตถุดิบปรับตัวสูงขึ้นตามราคาน้ำมันดิบ ส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นปี 2560 อยู่ที่ 138.966 ล้านบาท ลดลง 24.512 ล้านบาทหรือร้อยละ 14.99 สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายปี 2560 มีจำนวนใกล้เคียงกับปี 2559 สำหรับค่าใช้จ่ายในการบริหาร เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปี 2559 สำหรับค่าใช้จ่ายทางการเงินปี 2560 เพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 0.058 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.80 จากสาเหตุที่บริษัทฯ จากการจ่ายค่าธรรมเนียมธนาคาร

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 2560	ปี 2559	เพิ่ม(ลด)	
			ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์				
1.1 กลุ่มน้ำมันพืช	355.772	338.378	17.394	5.14
1.2 กลุ่มน้ำดื่ม	132.760	137.941	(5.181)	(3.76)
1.3 กลุ่มน้ำผลไม้	105.301	102.060	3.241	3.18
1.4 กลุ่มเครื่องปรุงรสและอื่น ๆ	54.391	58.063	(3.672)	(6.32)
รวมรายได้จากการขาย	648.224	636.442	11.782	1.85

ในปี 2560 บริษัทมีรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ กลุ่มน้ำมันพืชเพิ่มขึ้น 17.394 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.14 เนื่องจากผู้บริโภคมีความต้องการมากขึ้นในตลาด ทำให้สามารถขายสินค้าได้มากขึ้นเกือบตลอดทั้งปี 2560 กลุ่มน้ำดื่มลดลง 5.181 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.76 เนื่องจากลูกค้าเดิมบางรายมีการสั่งซื้อลดลง กลุ่มน้ำผลไม้เพิ่มขึ้น 3.241 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 3.18 เนื่องจากลูกค้าเดิมหันกลับมาสั่งซื้อสินค้าและมีการทยอยการสั่งซื้ออย่างต่อเนื่อง กลุ่มเครื่องปรุงรสและอื่น ๆ ลดลง 3.672 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 6.32 เนื่องจากลูกค้าบางรายได้รับผลกระทบจากสภาพเศรษฐกิจส่งผลให้กำลังซื้อลดลง

2. รายได้อื่น ๆ

ในปี 2560 รายได้อื่น ๆ เพิ่มขึ้น 2.202 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 69.22 เป็นรายได้ที่มาจากดอกเบี้ยรับ

3. ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายของบริษัทฯในปี 2560 มีจำนวน 509.258 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 36.294 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.67 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นในปี 2560 จำนวน 138.966 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 จำนวน 24.512 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.99 เนื่องจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาวัตถุดิบ

4. ค่าใช้จ่ายในการขาย

ในปี 2560 มีค่าใช้จ่ายในการขาย จำนวน 20.920 ล้านบาท ลดลง 0.557 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2559 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายเท่ากับ 21.477 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.59

5. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2560 มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 30.075 ล้านบาท และเทียบกับปี 2559 มีจำนวน 28.224 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเท่ากับ 1.851 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.56

6. ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ในปี 2560 มีค่าใช้จ่ายทางการเงินจำนวน 0.351 ล้านบาท และเทียบกับปี 2559 มีจำนวน 0.293 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเท่ากับ 0.058 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.80 เนื่องจากบริษัทต้องจ่ายค่าธรรมเนียมธนาคาร