

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562
 เรียน กรรมการและผู้จัดการ
 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท อินเตอร์ ฟาร์มา จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอนำส่งคำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ดังนี้

	สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม		เปลี่ยนแปลง
	2562	2561	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	371.33	316.83	17.20
รายได้รวม	375.89	317.58	18.36
%กำไรขั้นต้น	57.61%	60.53%	2.92
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	156.73	151.58	3.40
%ค่าใช้จ่ายในการขายบริหาร	41.70%	47.73%	6.03
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา	63.24	42.07	50.32
%กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา	16.82%	13.25%	3.57
กำไรสุทธิสำหรับงวด	47.13	29.06	62.18
%กำไรสุทธิสำหรับงวด	12.54%	9.15%	3.39

	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม					
	2562		2561		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการขาย	371.33	98.79	316.83	99.76	54.50	17.20
รายได้อื่น	4.56	1.21	0.75	0.24	3.81	508.00
รวม	375.89	100.00	317.58	100.00		

รายได้จากการขาย

รายได้รวมของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2562 จำนวน 375.89 ล้านบาท โดยรายได้เกือบทั้งหมดเป็นรายได้จากการขาย ซึ่งมีจำนวน 371.33 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 98.79 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน จำนวน 54.50 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.20 มาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์สุขภาพสำหรับสัตว์จากปี 2561 จำนวน 92.25 ล้านบาท เป็น 141.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 53.34 ในปี 2562 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์แชมพูรักษาโรคผิวหนังสำหรับสัตว์เลี้ยง ผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยง MARIA และผลิตภัณฑ์สำหรับปศุสัตว์หลายผลิตภัณฑ์รวมกัน นอกจากนี้ ยังมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์สุขภาพและนวัตกรรมความงามสำหรับคน จากปี 2561 จำนวน 224.58 ล้านบาท เป็น 229.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.36 ในปี 2562 ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์โบทูลินั่มที่ออกซิน ผลิตภัณฑ์จีน ไบโอดีค ได้แก่ ผลิตภัณฑ์วิตามินรวม (Multivitamin) ผลิตภัณฑ์ PreBo (ช่วยเสริมมวลกระดูก) และยาสีฟัน YUBU เป็นต้น

รายได้อื่น

รายได้อื่น ได้แก่ รายได้ดอกเบี้ย กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน รายได้อื่นของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2562 มีจำนวน 4.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน จำนวน 3.81 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 508 สาเหตุหลักคือบริษัทมีการกลับรายการ โบนัสค้างจ่ายผู้บริหารรายหนึ่งจากการที่ผู้บริหารสละสิทธิ์การรับ โบนัสดังกล่าว เป็นรายได้อื่นจำนวน 2.25 ล้านบาท

	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม					
	2562		2561		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนขาย	157.39	41.87	125.04	39.37	32.35	2.50
ค่าใช้จ่ายในการขาย	106.75	28.40	101.32	31.90	5.43	3.50
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	49.98	13.30	50.26	15.83	(0.28)	(2.53)
ต้นทุนทางการเงิน	0.58	0.15	0.04	0.01	0.54	0.14
รวมค่าใช้จ่าย	314.70	83.72	276.66	87.12	-	-
รายได้รวม	375.89	100.00	317.58	100.00	-	-

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2562 มีจำนวน 157.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 32.35 ล้านบาท เมื่อเทียบกับรายได้รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.5 การเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขาย ต้นทุนขายที่สำคัญ ประกอบด้วย ต้นทุนสินค้า ค่าขนส่งสินค้า ค่าวัสดุหีบห่อ และค่าใช้จ่ายในการนำเข้าอื่น ๆ ต้นทุนขายคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการขายประมาณร้อยละ 42.39 โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 57.61

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2562 มีจำนวน 106.75 ล้านบาท แต่เมื่อเทียบกับรายได้รวมแล้วค่าใช้จ่ายในการขายลดลงร้อยละ 3.5 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ค่าใช้จ่ายในการขายส่วนใหญ่ผันแปรตามยอดขาย ค่าใช้จ่ายในการขายที่สำคัญ ได้แก่ เงินเดือน โบนัส และค่าคอมมิชชั่นของพนักงานขาย ค่าใช้จ่ายเดินทางและยานพาหนะของพนักงานขาย

คำสื่อโฆษณาเพื่อประชาสัมพันธ์สินค้า คำตอบแทนที่จ่ายให้ซิลลิคฟาร์มาจากการว่าจ้างให้ดำเนินการตาม Distribution Agreement และคำตอบแทนการขายผลิตภัณฑ์ของบริษัทในช่องทางร้านขายยาอิสระจำนวนรวมประมาณ 22.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน จำนวน 19.44 ล้านบาท (เริ่มว่าจ้างซิลลิคฟาร์มา เมื่อ 1 กันยายน 2561) นอกจากนี้ ในปี 2562 ค่าใช้จ่ายบางรายการลดลง ได้แก่ ค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย ค่าใช้จ่ายในการออกบูธแสดงสินค้า คำสินค้าตัวอย่าง และคำสื่อโฆษณาต่าง ๆ เช่น สื่อโทรทัศน์ และสื่อออนไลน์ต่าง ๆ เป็นต้น ซึ่งค่าใช้จ่ายดังกล่าวลดลงรวมประมาณ 14.5 ล้านบาท ในทางกลับกันมีการเพิ่มขึ้นของเงินเดือน โบนัส สวัสดิการ และค่าคอมมิชชั่นของพนักงานขายจำนวนประมาณ 4.74 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2562 มีจำนวน 49.98 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน จำนวน 0.28 ล้านบาท สาเหตุหลักคือผู้บริหารรายหนึ่งสละสิทธิ์การรับ โบนัสจำนวน 2.25 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของเงินเดือน จำนวน 5.5 ล้านบาท จากการปรับฐานเงินเดือนประจำปีอีกทั้งมีการเพิ่มขึ้นของจำนวนพนักงานตามการขยายตัวของธุรกิจ การเพิ่มขึ้นของค่าตอบแทนรายเดือน เบี้ยประชุมกรรมการ และ โบนัสสำหรับกรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหารจำนวนรวม 0.97 ล้านบาท ตามจำนวนกรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหารที่เพิ่มขึ้นและจำนวนครั้งของการประชุมที่เพิ่มขึ้น การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการว่าจ้างผู้เชี่ยวชาญอิสระ ได้แก่ ผู้สอบบัญชี ผู้ตรวจสอบภายใน และที่ปรึกษากฎหมายและบัญชีจำนวนรวม 1.31 ล้านบาท อย่างไรก็ตามในปี 2562 บริษัทไม่มีค่าใช้จ่ายต้องห้าม และเบี่ยปรับเงินเพิ่มต่าง ๆ เหมือนที่เคยบันทึกบัญชีไว้ในปี 2561 จำนวนประมาณ 4.15 ล้านบาท ซึ่งเกี่ยวข้องกับการถูกประเมินอากรนำเข้า

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวม			
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	ปี 2562		ปี 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้รวม	375.89	100.00	317.58	100.00
ต้นทุนขาย	(157.39)	(41.87)	(125.04)	(39.77)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(106.75)	(28.40)	(101.32)	(31.90)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(49.98)	(13.30)	(50.26)	(15.83)
ต้นทุนทางการเงิน	(0.58)	(0.15)	(0.04)	(0.01)
ส่วนแบ่งผลกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(0.22)	(0.06)	(0.65)	(0.20)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	60.95	16.21	40.27	12.68
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(13.82)	(3.68)	(11.21)	(3.53)
กำไรสุทธิสำหรับปี	47.13	12.54	29.06	9.15
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น				
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทรายการใหม่ในภายหลังเข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุน :				
กำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	(1.90)		0.74	
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับรายการที่ไม่ถูกจัดประเภทรายการใหม่	0.38		(0.15)	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	45.61		29.65	

กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2562 มีจำนวน 47.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 18.07 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 62.18 สาเหตุหลักมาจากผลของยอดขายที่เพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายในการขายที่ลดลง โดยมีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 12.54 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่เท่ากับร้อยละ 9.15

ทั้งนี้กำไรสุทธิของเฉพาะส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ ในปี 2562 มีจำนวน 43.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 13.79 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 46.47

ฐานะการเงิน

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		เปลี่ยนแปลง	
	2562	2561		
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ
รวมสินทรัพย์	525.87	195.47	330.40	169.03
รวมหนี้สิน	60.13	88.48	(28.35)	(32.04)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	465.74	106.99	358.75	335.31

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 525.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 330.40 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 169.03 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 สาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 310.20 ล้านบาท เนื่องจากการขายหุ้นเพิ่มทุน (IPO) การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 24.08 ล้านบาท ในขณะที่มีการลดลงของสินค้าคงเหลือจำนวน 3.81 ล้านบาท

หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 60.13 ลดลงจำนวน 28.35 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 32.04 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ที่มีจำนวน 88.48 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้า จำนวน 30 ล้านบาท การลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 8.40 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น จำนวน 6 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของภาษีเงินได้ค้างจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่น จำนวน 1 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 465.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 358.75 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 335.31 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ที่มีจำนวน 106.99 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับปี 2562 จำนวน 47.13 ล้านบาท ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ จำนวน 286.71 ล้านบาท และบริษัทออกหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 38 ล้านบาท บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ในระดับต่ำ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเติบโตต่อเนื่องจากการระดมทุนจาก IPO และมีกำไรสะสมจากการดำเนินงาน ในขณะที่หนี้สินรวมมีจำนวนไม่มากนัก บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.13 เท่า

ขอแสดงความนับถือ

นายทรงวุฒิ ศักดิ์ชลาธร

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร