

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาส 1 ปี 2563

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท อินเตอร์ ฟาร์มา จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอนำส่งคำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับ 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563 ดังนี้

	สำหรับสามเดือน สิ้นสุด 31 มีนาคม		เปลี่ยนแปลง
	2563	2562	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	97.13	84.93	14.36
รายได้รวม	98.79	85.40	15.68
<b>%กำไรขั้นต้น</b>	<b>63.18%</b>	<b>57.38%</b>	
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	43.86	44.91	- 2.34
<b>%ค่าใช้จ่ายในการขายบริหาร</b>	<b>44.40%</b>	<b>52.59%</b>	
กำไรสุทธิสำหรับงวดของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	13.87	1.65	740.61
<b>%กำไรสุทธิสำหรับงวด</b>	<b>14.04%</b>	<b>1.94%</b>	

	สำหรับสามเดือนสิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม					
	2563		2562		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>รายได้</b>						
รายได้จากการขาย	97.13	98.32	84.93	99.45	12.20	14.36
รายได้อื่น	1.66	1.68	0.47	0.55	1.19	253.19
<b>รวม</b>	<b>98.79</b>	<b>100.00</b>	<b>85.40</b>	<b>100.00</b>		

### รายได้จากการขาย

รายได้รวมของบริษัทและบริษัทย่อยในไตรมาสที่ 1 ปี 2563 จำนวน 98.79 ล้านบาท โดยรายได้เกือบทั้งหมดเป็นรายได้จากการขาย ซึ่งมีจำนวน 97.13 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 98.32 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน จำนวน 12.20 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.36

ประเภทรายได้	ไตรมาส 1 ปี 2563		ไตรมาส 1 ปี 2562		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. ผลิตภัณฑ์รักษาสุขภาพและชะลอวัย	47.77	49.18	31.87	37.52	15.90	49.90%
2. ผลิตภัณฑ์นวัตกรรมความงาม	2.94	3.03	24.11	28.39	(21.17)	(87.80%)
3. ผลิตภัณฑ์ดูแลและส่งเสริมสุขภาพของสัตว์เลี้ยง	43.06	44.33	25.70	30.26	17.35	67.51%
4. ผลิตภัณฑ์สำหรับปศุสัตว์	3.36	3.45	3.25	3.82	0.11	3.36%
<b>รายได้จากการขายรวม</b>	<b>97.13</b>	<b>100.00</b>	<b>84.93</b>	<b>100.00</b>	<b>12.20</b>	<b>14.36%</b>

การเพิ่มขึ้นของรายได้มาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์รักษาสุขภาพและชะลอวัย จำนวน 47.77 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 15.90 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 49.90 ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์โปรไบโอติก ได้แก่ โปรแบค, ผลิตภัณฑ์ PreBo (ช่วยเสริมมวลกระดูก), ผลิตภัณฑ์วิตามินรวม (Multivitamin) เจลล้างมือ และ ยาสีฟัน YUBU เป็นต้น และยังมีเพิ่มขึ้นจากการขายผลิตภัณฑ์ดูแลและส่งเสริมสุขภาพของสัตว์เลี้ยง จำนวน 43.06 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นจำนวน 17.35 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 67.51 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์แชมพูรักษาโรคผิวหนังสำหรับสัตว์เลี้ยง, วัคซีนรวมสำหรับป้องกันโรคไข้หวัดใหญ่ ไข้หัดสุนัข และพิษสุนัขบ้า (Biocan), อิมมูโนโกลบูลินสำหรับสุนัข (Polyglob), ผลิตภัณฑ์เสริมภูมิคุ้มกันสำหรับแมว (Katimun) ผลิตภัณฑ์อาหารเสริมสำหรับสุนัขและแมว (Dr.Choice , Pet Select), ผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยง MARIA

สำหรับกลุ่มผลิตภัณฑ์ทางด้านนวัตกรรมความงาม บริษัทได้มีการยกเลิกการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่ชื่อ “นาโบตะ” จากประเทศเกาหลี ซึ่งบริษัทเป็นตัวแทนจำหน่าย เมื่อช่วงปลายปี 2562 ทำให้บริษัทไม่มีรายได้จากการขายสินค้านี้ในไตรมาสที่ 1 ปี 2563 ซึ่งเมื่องวดเดียวกันของปีก่อนมียอดรายได้ จำนวน 13.85 ล้านบาท

### รายได้อื่น

รายได้อื่น ได้แก่ รายได้ดอกเบี้ย กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน รายได้อื่นของบริษัทและบริษัทย่อยในไตรมาสที่ 1 ปี 2563 มีจำนวน 1.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน จำนวน 1.19 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 253.19 มาจากรายได้ดอกเบี้ยรับจากการนำเงิน IPO ไปฝากธนาคาร และรายได้จากการซื้อครบตามจำนวนที่ตกลงกัน

	สำหรับสามเดือนสิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม					
	2563		2562		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนขาย	35.76	36.20	38.44	45.01	(2.68)	(6.97)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	29.99	30.36	32.12	37.61	(2.13)	(6.63)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	13.87	14.04	12.80	14.99	1.07	8.36
ต้นทุนทางการเงิน	0.22	0.22	0.10	0.12	0.12	120.00
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>79.84</b>	<b>80.82</b>	<b>83.46</b>	<b>97.73</b>		
<b>รายได้รวม</b>	<b>98.79</b>	<b>100.00</b>	<b>85.40</b>	<b>100.00</b>		

### ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายของบริษัทและบริษัทย่อย มีจำนวน 35.76 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 2.68 ล้านบาท ต้นทุนขายที่สำคัญ ประกอบด้วย ต้นทุนสินค้า ค่าขนส่งสินค้า ค่าวัสดุหีบห่อ และค่าใช้จ่ายในการนำเข้าอื่น ๆ ต้นทุนขายคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการขายประมาณร้อยละ 36.82 โดยมีอัตราค่าไถ่ขึ้นต้นเท่ากับร้อยละ 63.18

### ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายของบริษัทและบริษัทย่อยในไตรมาสที่ 1 ปี 2563 มีจำนวน 29.99 ล้านบาท แต่เมื่อเทียบกับรายได้รวมแล้วค่าใช้จ่ายในการขายลดลงร้อยละ 6.63 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ค่าใช้จ่ายในการขายส่วนใหญ่ผันแปรตามยอดขาย ค่าใช้จ่ายในการขายที่สำคัญ ได้แก่ เงินเดือน โบนัส และค่าคอมมิชชั่นของพนักงานขาย ค่าใช้จ่ายเดินทางและยานพาหนะของพนักงานขาย ค่าสื่อโฆษณาเพื่อประชาสัมพันธ์สินค้า ค่าตอบแทนที่จ่ายให้ซัลลิคฟาร์มาจากการว่าจ้างให้ดำเนินการตาม Distribution Agreement และค่าตอบแทนการขายผลิตภัณฑ์ของบริษัทในช่องทางร้านขายยาอิสระจำนวนรวมประมาณ 4.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน จำนวน 2.24 ล้านบาท เนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น ค่าใช้จ่ายบางรายการลดลง ได้แก่ ค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย ค่าใช้จ่ายในการออกบูธแสดงสินค้า ค่าสินค้าตัวอย่าง และค่าสื่อโฆษณาต่าง ๆ เช่น สื่อโทรทัศน์ และสื่อออนไลน์ต่าง ๆ เป็นต้น ซึ่งค่าใช้จ่ายดังกล่าวลดลงรวมประมาณ 2.27 ล้านบาท

### ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทและบริษัทย่อยในไตรมาสที่ 1 ปี 2563 มีจำนวน 13.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 1.07 ล้านบาท จากการปรับฐานเงินเดือนประจำปีโดยในปี 2563 เริ่มใช้อัตรารายเดือนใหม่ตั้งแต่ต้นปี อีกทั้งมีการเพิ่มขึ้นของจำนวนพนักงานตามการขยายตัวของธุรกิจ จำนวนรวม 0.97 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายหนี้สงสัยจะสูญ (ตามมาตรฐานใหม่ฉบับที่ 9 ที่เริ่มใช้ตั้งแต่ปี 2563) ค่าอบรมสัมมนา ค่าชดเชยตามกฎหมาย และขาดทุนจากการค้าขายของเงินลงทุน รวม 1.40 ล้าน แต่อย่างไรก็ตามค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับค่าเช่าได้ลดลง 0.32 ล้านบาท (ตามมาตรฐานใหม่ฉบับที่ 16 ที่เริ่มใช้ตั้งแต่ปี 2563) ในไตรมาสนี้ไม่มีการจ่ายเงินโบนัสให้แก่กรรมการอิสระที่ไม่ใช่ผู้บริหาร ซึ่งงวดเดียวกันของปีก่อนมีจำนวน 0.58 ล้านบาท

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวม			
	สำหรับสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม			
	ปี 2563		ปี 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้รวม	98.79	100.00	85.40	100.00
ต้นทุนขาย	35.76	36.20	38.44	45.01
ค่าใช้จ่ายในการขาย	29.99	30.36	32.12	37.61
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	13.87	14.04	12.80	14.99
ต้นทุนทางการเงิน	0.22	0.22	0.10	0.12
ส่วนแบ่งผลกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	0.05	0.05	(0.06)	(0.07)
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>18.90</b>	<b>19.19</b>	<b>1.88</b>	<b>2.20</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	4.17	4.22	0.68	0.80
<b>กำไรสุทธิสำหรับปี</b>	<b>14.73</b>	<b>14.91</b>	<b>1.20</b>	<b>1.41</b>

### กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิของบริษัทและบริษัทย่อยในไตรมาสที่ 1 ปี 2563 มีจำนวน 14.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 13.53 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากผลของยอดขายที่เพิ่มขึ้น ต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายในการขายที่ลดลง โดยมีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 14.91 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่เท่ากับร้อยละ 13.50

ทั้งนี้กำไรสุทธิของเฉพาะส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ ในไตรมาสที่ 1 ปี 2563 มีจำนวน 13.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 12.22 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.11

**ฐานะการเงิน**

	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ
รวมสินทรัพย์	549.35	525.87	23.48	4.47
รวมหนี้สิน	69.33	60.13	9.19	15.29
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	480.02	465.74	14.28	3.07

**สินทรัพย์**

สินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 มีจำนวน 549.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 23.48 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.47 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 สาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 14.45 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 8.55 ล้านบาท สินทรัพย์สิทธิการใช้ 4.55 ล้านบาท ในขณะที่มีการลดลงของสินค้างเหลือจำนวน 4.42 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น 0.40 ล้านบาท

**หนี้สิน**

หนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 มีจำนวน 69.33 เพิ่มขึ้นจำนวน 9.19 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.29 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ที่มีจำนวน 60.13 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 1.6 ล้านบาท ภาษีเงินได้ค้างจ่าย จำนวน 4.04 ล้านบาท หนี้สินตามสัญญาเช่า 3.74 ล้านบาท และประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน 0.47 ล้านบาท ประกอบกับการลดลงของเจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่น 1.61 ล้านบาท

**ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 มีจำนวน 480.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 14.28 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.07 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ที่มีจำนวน 465.74 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 1 ปี 2563 จำนวน 14.73 ล้านบาท

**ขอแสดงความนับถือ**

นายทรงวุฒิ ศักดิ์ชลาธร

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร