

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis)

สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566

ผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุน	31 มี.ค. 2566		31 มี.ค. 2565		เปลี่ยนแปลง เพิ่ม/(ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและให้บริการ	337.0	100.0%	280.8	100.0%	56.2	20.0%
กำไรขั้นต้น	191.7	56.9%	160.4	57.1%	31.3	19.5%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	82.5	24.5%	72.5	25.8%	10.0	13.8%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	63.3	18.8%	50.3	17.9%	13.0	25.8%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	46.5	13.8%	39.0	13.9%	7.5	19.2%
ต้นทุนทางการเงิน	8.3	2.5%	6.6	2.4%	1.7	25.8%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	7.9	2.3%	4.3	1.5%	3.6	83.7%
กำไรสุทธิ	30.3	9.0%	28.1	10.0%	2.2	7.8%

รายได้จากการดำเนินงาน

ภาพรวมรายได้จากการขายและให้บริการในไตรมาส 1 ปี 2566 เท่ากับ 337.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันในปี 2565 เป็นจำนวน 56.2 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราการเติบโต 20.0% จากไตรมาส 1 ปี 2565 ซึ่งเป็นผลมาจากการใช้กลยุทธ์ทางการตลาดเชิงรุกอย่างต่อเนื่องจากปี 2565 ซึ่งรวมถึงการจัดโปรโมชั่น ส่งเสริมการขาย และการออกบูธแสดงสินค้าเพื่อเพิ่ม Brand Awareness ด้วยเหตุนี้จึงทำให้ปริมาณการขายสินค้าของกลุ่มบริษัทเพิ่มขึ้น

รายได้แบ่งตามกลุ่มผลิตภัณฑ์	31 มี.ค. 2566		31 มี.ค. 2565		เปลี่ยนแปลง เพิ่ม/(ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ผลิตภัณฑ์ยาแผนปัจจุบัน	256.5	76.1%	203.3	72.4%	53.2	26.2%
เครื่องสำอาง	39.1	11.6%	36.0	12.8%	3.1	8.6%
ผลิตภัณฑ์ยาสมุนไพร	24.8	7.4%	20.1	7.2%	4.7	23.4%
ผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร	7.9	2.3%	7.1	2.5%	0.8	11.3%
ผลิตภัณฑ์ยาสำหรับสัตว์	1.3	0.4%	9.7	3.5%	(8.4)	(86.6%)
อื่นๆ	7.4	2.2%	4.6	1.6%	2.8	60.9%
รวมรายได้จากการขายและให้บริการ	337.0	100.0%	280.8	100.0%	56.2	20.0%

รายได้แบ่งตามกลุ่มผลิตภัณฑ์

ในไตรมาส 1 ปี 2566 จากกลยุทธ์ทางการตลาดเชิงรุกต่อเนื่องจากปี 2565 ทำให้รายได้จากการขายในทุกผลิตภัณฑ์เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม เวชภัณฑ์สำหรับสัตว์ยังคงได้รับผลกระทบจากจำนวนประชากรสัตว์ปศุสัตว์ลดลง

อัตรากำไรขั้นต้น

อัตรากำไรขั้นต้นของงวดไตรมาส 1 ปี 2566 อยู่ที่ 56.9% ลดลงจากไตรมาส 1 ปี 2565 ที่ 57.1% เนื่องจากค่าใช้จ่ายพนักงานที่เกี่ยวข้องกับต้นทุนขายปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น ส่งผลให้กำไรขั้นต้นลดลงเล็กน้อยจากปีก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทได้รับประโยชน์จากการประหยัดจากขนาดต่อเนื่อง ส่งผลให้ต้นทุนสินค้าต่อหน่วยลดลง รวมถึงยังมีการพิจารณาปรับพอร์ตการขายสินค้าไปขายกลุ่มสินค้าที่มีอัตรากำไรสูงมากขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในไตรมาส 1 ปี 2566 ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้น 10.0 ล้านบาท หรือคิดเป็น 13.8% โดยปรับตัวขึ้นตามการเติบโตของยอดขายในระหว่างปี รวมทั้งมีการประชาสัมพันธ์และจัดแสดงสินค้าเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นหนึ่งในกลยุทธ์ในการขยายฐานลูกค้าและเพิ่ม Brand Awareness และมีค่าบริการที่จ่ายให้แก่ Zuellig Pharma ในการขนส่งสินค้าและจัดเก็บเงินจากลูกค้ากลุ่มโรงพยาบาล ซึ่งกลุ่มบริษัทได้เข้าทำสัญญากับ Zuellig Pharma ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2566 เป็นต้นมา นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายในส่วนของพนักงานปรับตัวเพิ่มขึ้นเช่นเดียวกัน จากการปรับอัตรากำไรขั้นต้นเงินเดือนตามนโยบายปกติ และในส่วนของค่าใช้จ่ายโบนัสตามผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 13.0 ล้านบาท หรือ 25.8% จากไตรมาส 1 ในปีก่อนหน้า โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานจากการจ่ายเงินโบนัสให้แก่พนักงานตามการปรับตัวดีขึ้นของผลประกอบการ และในส่วนที่ปรึกษาวิชาชีพซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO)

กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทสำหรับไตรมาส 1 ปี 2566 มีจำนวน 30.3 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรที่ 9.0% ซึ่งปรับตัวลดลงจากงวดเดียวกันในปีก่อนหน้าเล็กน้อย โดยหลักมาจากค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นในงวดปัจจุบันที่เกี่ยวข้องกับการเตรียมพร้อมเข้าตลาดหลักทรัพย์ และค่าใช้จ่ายพนักงานที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มสูงขึ้นตามการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบาย และสิทธิประโยชน์จากการส่งเสริมการลงทุน (BOI) หมดอายุในเดือนสิงหาคม ปี 2565 ทำให้อัตรากำไรรวมของกลุ่มบริษัทปรับตัวสูงขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้า

ฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน	31 มี.ค. 2566		31 ธ.ค. 2565		เปลี่ยนแปลง เพิ่ม/(ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์รวม	1,257.6	100.0%	1,212.6	100.0%	45.0	3.7%
หนี้สินรวม	973.6	77.4%	931.1	76.8%	42.5	4.6%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	284.0	22.6%	281.5	23.2%	2.5	0.9%

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัท ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2566 เท่ากับ 1,257.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2565 จำนวน 45.0 ล้านบาท โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 26.1 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 18.9 ล้านบาท ดังต่อไปนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลงจากสิ้นปี 2565 จำนวน 18.7 ล้านบาท โดยหลักมาจากการจ่ายเงินซื้อที่ดินและอาคารสำนักงานขายในกรุงเทพฯ และอาคารระหว่างก่อสร้างที่โรงงานราชบุรี รวมถึงกลุ่มบริษัทที่มีการจ่ายเงินกู้ยืมแก่สถาบันการเงินในระหว่างงวด
- ลูกหนี้การค้า ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2566 เท่ากับ 332.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 30.3 ล้านบาทจากสิ้นปี 2565 ซึ่งเพิ่มขึ้นตามการเติบโตของรายได้ในปี 2566
- สินค้าคงเหลือ ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2566 เท่ากับ 412.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 12.4 ล้านบาทจากปี 2565 โดยหลักมาจากการซื้อวัตถุดิบเพื่อรองรับแผนการผลิต และการผลิตสินค้าเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการเติบโตของรายได้ในปีปัจจุบัน
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 309.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2565 จำนวน 8.9 ล้านบาท จากการซื้อที่ดินและอาคารสำนักงานขายในกรุงเทพฯ และอาคารระหว่างก่อสร้างที่โรงงานราชบุรี
- สินทรัพย์สิทธิการใช้ เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2565 จำนวน 10.3 ล้านบาท จากการเข้าทำสัญญาเช่าเครื่องจักร และการต่อสัญญาเช่าพื้นที่ในการดำเนินงานสำนักงานขาย

หนี้สิน

หนี้สินรวมของกลุ่มบริษัท ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2566 เท่ากับ 973.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2565 จำนวน 42.5 ล้านบาท โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 34.0 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 8.5 ล้านบาท ดังต่อไปนี้

- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เพิ่มขึ้น 6.2 ล้านบาท และ 32.5 ล้านบาท ตามลำดับ จากปีก่อนหน้า สืบเนื่องจากการซื้อวัตถุดิบเพื่อใช้ในการผลิตมากขึ้นตามยอดสั่งซื้อที่เข้ามาเพิ่มขึ้น และกลุ่มบริษัทมีเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น โดยหลักมาจากเงินปันผลค้างจ่ายเพิ่มขึ้นจำนวน 24.0 ล้านบาท
- เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินรวม ลดลง 17.3 ล้านบาท มาจากการชำระคืนเงินกู้ยืมให้สถาบันการเงินในระหว่างปี
- ภาระผูกพันหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน เพิ่มขึ้น 7.3 ล้านบาท จากสิ้นปี 2565 เนื่องจากการปรับปรุงสมมติฐานของนักคณิตศาสตร์ประกันภัยในส่วนของอัตราคิดลดที่เปลี่ยนแปลงตามอัตราดอกเบี้ยในตลาด

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเพิ่มขึ้น 2.5 ล้านบาทมาจากกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวดจำนวน 26.5 ล้านบาท หักกลบกับเงินปันผลจ่ายระหว่างปีจำนวน 24.0 ล้านบาท