บริษัท บางกอกแล็ป แอนด์ คอสเมติค จำกัด (มหาชน)
Bangkok Lab and Cosmetic Public Company Limited
Tel. (+66) 0 3271 9900 Fax : 0 3271 9917 E-mail : blc@bangkoklab.co.th
เลขที่ 48/1 หมู่ที่ 5 ถนนหนองแซ่เสา ตำบลน้ำพุ อำเภอเมือง จังหวัดราชบุรี 70000 ประเทศไทย
48/1 Moo 5, Nongshaesao Rd., Tumbon Namphu, Ampur Meung, Ratchaburi 70000 Thailand

ที่ BLC 144/2566

วันที่ 13 พฤศจิกายน 2566

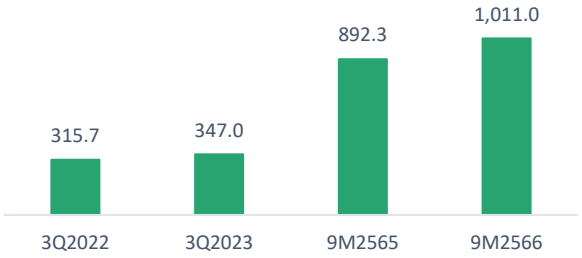
เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis) สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 3 ปี 2566

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**ผลการดำเนินงาน**

| งบกำไรขาดทุน | ไตรมาสที่ 3 ปี 2566 | | ไตรมาสที่ 3 ปี 2565 | | เปลี่ยนแปลง เพิ่ม/(ลด) | | งวด 9 เดือน ปี 2566 | | งวด 9 เดือน ปี 2565 | | เปลี่ยนแปลง เพิ่ม/(ลด) | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | ล้านบาท | % | ล้านบาท | % | ล้านบาท | % | ล้านบาท | % | ล้านบาท | % | ล้านบาท | % |
| รายได้จากการขายและให้บริการ | 347.0 | 100.0% | 315.7 | 100.0% | 31.3 | 9.9% | 1,011.0 | 100.0% | 892.3 | 100.0% | 118.7 | 13.3% |
| กำไรขั้นต้น | 192.5 | 55.5% | 177.9 | 56.4% | 14.6 | 8.2% | 569.1 | 56.3% | 497.3 | 55.7% | 71.8 | 14.4% |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย | 83.3 | 24.0% | 80.0 | 25.3% | 3.3 | 4.1% | 253.1 | 25.0% | 225.1 | 25.2% | 28.0 | 12.4% |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 62.1 | 17.9% | 53.6 | 17.0% | 8.5 | 15.9% | 186.9 | 18.5% | 161.1 | 18.1% | 25.8 | 16.0% |
| กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ | 51.1 | 14.7% | 44.7 | 14.2% | 6.4 | 14.3% | 134.4 | 13.3% | 113.4 | 12.7% | 21.0 | 18.5% |
| ต้นทุนทางการเงิน | 5.0 | 1.4% | 7.2 | 2.3% | (2.2) | -30.6% | 21.7 | 2.1% | 20.8 | 2.3% | 0.9 | 4.3% |
| (รายได้) ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 9.1 | 2.6% | (3.5) | -1% | 12.6 | 360.0% | 12.0 | 1.2% | 4.7 | 0.5% | 7.3 | 155.3% |
| **กำไรสุทธิ** | **37.0** | **10.7%** | **41.0** | **13.0%** | **(4.0)** | **-9.8%** | **100.7** | **10.0%** | **87.9** | **9.9%** | **12.8** | **14.6%** |

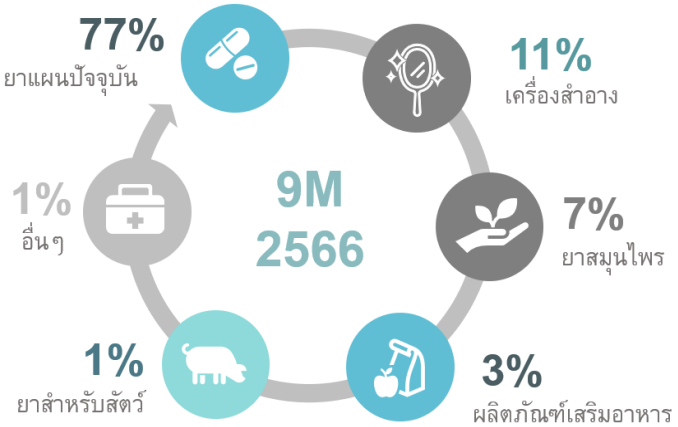
**รายได้จากการดำเนินงาน**




บริษัทบางกอกแล็ป แอนด์ คอสเมติค จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) และ บริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและให้บริการในไตรมาส 3 ปี 2566 เท่ากับ 347.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันในปี 2565 เป็นจำนวน 31.3 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราการเติบโต 9.9% และมีรายได้จากการขายและให้บริการในสำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 จำนวน 1,011.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวด 9 เดือนปีก่อนหน้าจำนวน 118.7 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตที่ 13.3% โดยหลักมาจากการใช้กลยุทธ์ทางการตลาดเชิงรุกอย่างต่อเนื่อง ซึ่งรวมถึงการจัดโปรโมชั่นการส่งเสริมการขาย การออกบูธแสดงสินค้า เพื่อสร้างการรับรู้ของแบรนด์ให้แก่ผู้บริโภคมากยิ่งขึ้นโดยมุ่งเน้นการสื่อสารทางการตลาดผ่านทุกช่องทางทั้งออฟไลน์และออนไลน์ ประกอบกับภาพรวมอุตสาหกรรมยาที่มีแนวโน้มดีขึ้นต่อเนื่อง จากการกลับมารักษาในโรงพยาบาลตามปกติของผู้ป่วย และการเพิ่มขึ้นของความต้องการใช้ยาเพื่อรักษาโรค รวมทั้งการขยายตัวของกลุ่มลูกค้าต่างประเทศในฮ่องกง เมียนมาร์ อินโดนีเซีย และไต้หวัน ด้วยเหตุนี้จึงทำให้ปริมาณการขายสินค้าและรายได้จากการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทเพิ่มขึ้น

| รายได้แบ่งตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ | ไตรมาสที่ 3 ปี 2566 | | ไตรมาสที่ 3 ปี 2565 | | เปลี่ยนแปลง เพิ่ม/(ลด) | | งวด 9 เดือน ปี 2566 | | งวด 9 เดือน ปี 2565 | | เปลี่ยนแปลง เพิ่ม/(ลด) | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | ล้านบาท | % | ล้านบาท | % | ล้านบาท | % | ล้านบาท | % | ล้านบาท | % | ล้านบาท | % |
| ผลิตภัณฑ์ยาแผนปัจจุบัน | 266.1 | 76.7% | 232.7 | 73.7% | 33.4 | 14.4% | 775.9 | 76.7% | 655.7 | 73.5% | 120.2 | 18.3% |
| เครื่องสำอาง | 34.4 | 9.9% | 45.9 | 14.5% | (11.5) | -25.1% | 108.8 | 10.8% | 123.0 | 13.8% | (14.2) | -11.5% |
| ผลิตภัณฑ์ยาสมุนไพร | 24.9 | 7.2% | 24.1 | 7.6% | 0.8 | 3.3% | 73.7 | 7.3% | 63.1 | 7.1% | 10.6 | 16.8% |
| ผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร | 13.0 | 3.7% | 9.1 | 2.9% | 3.9 | 42.9% | 32.8 | 3.2% | 23.3 | 2.6% | 9.5 | 40.8% |
| ผลิตภัณฑ์ยาสำหรับสัตว์ | 2.7 | 0.8% | 3.0 | 1.0% | (0.3) | -10.0% | 4.7 | 0.5% | 17.1 | 1.9% | (12.4) | -72.5% |
| อื่นๆ | 5.9 | 1.7% | 0.9 | 0.3% | 5.0 | 555.6% | 15.1 | 1.5% | 10.1 | 1.1% | 5.0 | 49.5% |
| **รวมรายได้จากการขายและให้บริการ** | **347.0** | **100.0%** | **315.7** | **100.0%** | **31.3** | **9.9%** | **1,011.0** | **100.0%** | **892.3** | **100.0%** | **118.7** | **13.3%** |

**รายได้แบ่งตามกลุ่มผลิตภัณฑ์**



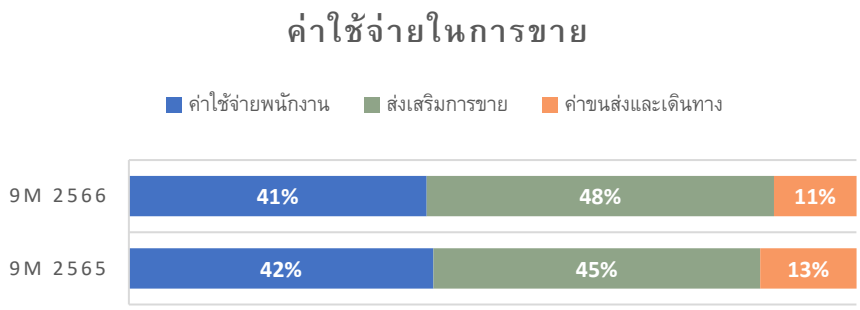

สำหรับงวด 3 เดือน และ 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 จากกลยุทธ์ทางการตลาดเชิงรุกต่อเนื่อง ทำให้รายได้จากการขายในผลิตภัณฑ์ยาแผนปัจจุบันเพิ่มขึ้น 33.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตที่ 14.4% และจำนวน 120.2 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตที่ 18.3% เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันในปีก่อนหน้า โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการขยายตัวตามทิศทางเศรษฐกิจ และตลาดต่างประเทศที่ทยอยฟื้นตัว รวมถึงจำนวนนักท่องเที่ยว และผู้ป่วยต่างชาติกลับมาใช้บริการโรงพยาบาลในประเทศไทย ช่วยสนับสนุนความต้องการการใช้ยามากขึ้น นอกจากนี้ เทรนด์การดูแลรักษาสุขภาพและพฤติกรรมการดูแลสุขภาพของประชาชนเปลี่ยนแปลงไปหลังการแพร่ระบาดโควิด-19 และการเข้าถึงข้อมูลของยาได้จากการใช้เทคโนโลยีต่างๆ ที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งผลิตภัณฑ์ยาสมุนไพรของบริษัทฯ ได้เข้าถึงกลุ่มลูกค้าโรงพยาบาล ส่งผลให้รายได้จากผลิตภัณฑ์ยาสมุนไพร และเสริมอาหารเติบโตในไตรมาส 3 จำนวน 0.8 ล้านบาท และ 3.9 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตที่ 3.3% และ 42.9% ตามลำดับ และเติบโตขึ้นในงวด 9 เดือนปี 2566 จำนวน 10.6 ล้านบาท และ 9.5 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราการเติบโต 16.8% และ 40.8% ตามลำดับ

อย่างไรก็ตาม รายได้จากเครื่องสำอางลดลงในไตรมาส 3 ปี 2566 จำนวน 11.5 ล้านบาท หรือ 25.1% จากไตรมาส 3 ปี 2565 และลดลงในงวด 9 เดือน ปี 2566 จำนวน 14.2 ล้านบาท หรือ 11.5% จากงวดเดียวกันในปีก่อนหน้า ซึ่งเป็นผลเนื่องมาจากสถานการณ์โควิด-19 ดีขึ้นทำให้รายได้จากสินค้ากลุ่ม Mouth & Nose product เช่น Vitara Propolis Plus Mouth Spray สเปรย์สำหรับช่องปากและลำคอลดลง นอกจากนี้ ผลิตภัณฑ์ยาสำหรับสัตว์ยังคงได้รับผลกระทบจากจำนวนประชากรสัตว์ปศุสัตว์ลดลงอย่างต่อเนื่องในไตรมาส 3 และงวด 9 เดือน ปี 2566 จำนวน 0.3 ล้านบาท และ 12.4 ล้านบาท หรือ 10.0% และ 72.5% จากงวดเดียวกันในปีก่อนหน้าตามลำดับ

**อัตรากำไรขั้นต้น**

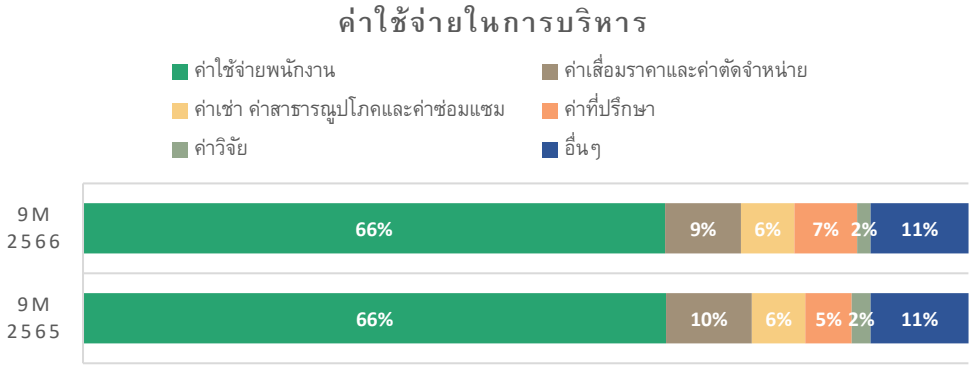
กลุ่มบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงจาก 56.4% ในไตรมาส 3 ปี 2565 เป็น 55.5% ในไตรมาส 3 ปี 2566 เกิดจากค่าซ่อมแซมเครื่องจักรและอุปกรณ์โรงงานในระหว่างงวด อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจาก 55.7% ในงวด 9 เดือน ปี 2565 เป็น 56.3% ในงวด 9 เดือน ปี 2566 เนื่องจากในภาพรวมปี 2566 กลุ่มบริษัทได้รับประโยชน์จากการประหยัดจากขนาดต่อเนื่อง (Economies of Scale) ส่งผลให้ต้นทุนสินค้าต่อหน่วยลดลง จากค่าใช้จ่ายในการผลิตต่อหน่วนที่ลดลง รวมถึงยังมีการพิจารณาปรับพอร์ตการขายสินค้าไปขายกลุ่มสินค้าที่มีอัตรากำไรสูงมากขึ้น

**ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร**



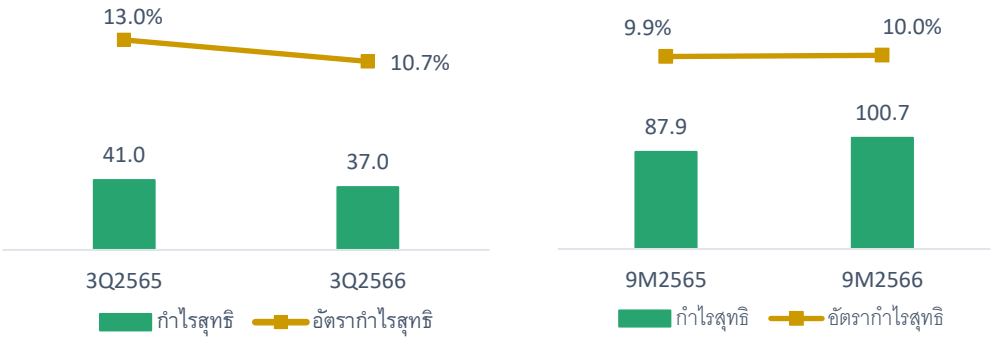

สำหรับงวด 3 เดือน และ 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้น 3.3 ล้านบาท หรือคิดเป็น 4.1% และเพิ่มขึ้นจำนวน 28.0 ล้านบาท หรือคิดเป็น 12.4% ตามลำดับจากงวดเดียวกันในปีก่อน เกิดจาก (1) การปรับตัวขึ้นตามการเติบโตของยอดขายในระหว่างงวด และการจัดงานแสดงสินค้าเพิ่มขึ้นในปี 2566 ซึ่งเป็นหนึ่งในกลยุทธ์ในการขยายฐานลูกค้าเพื่อเป็นการประชาสัมพันธ์และเพิ่ม Brand Awareness ของกลุ่มบริษัท ซึ่งทำให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายเพิ่มขึ้นจาก 45% ในงวด 9 เดือน ปี 2565 เป็น 48% ในงวด 9 เดือน ปี 2566 (2) ค่าใช้จ่ายในส่วนของพนักงานปรับตัวเพิ่มขึ้นเช่นเดียวกันจากการปรับอัตราการขึ้นเงินเดือนและผลประโยชน์พนักงานอื่นๆ ตามนโยบายปกติของกลุ่มบริษัท

อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทได้แต่งตั้งบริษัทที่ให้บริการเกี่ยวกับธุรกิจสุขภาพครบวงจรคือ Zuellig Pharma ในการให้บริการขนส่งสินค้ารวมถึงการติดตามและรับชำระเงินสำหรับลูกค้ากลุ่มโรงพยาบาลรัฐบาล เอกชน และคลินิก เพื่อช่วยกระจายสินค้าและให้การดำเนินงานของกลุ่มบริษัทมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น โดยเริ่มให้บริการตั้งแต่เดือนมกราคม 2566 ทำให้ค่าขนส่งลดลงในระหว่างปี และสัดส่วนของค่าขนส่งลดลงเช่นเดียวกันจาก 13% ในงวด 9 เดือน ปี 2565 เป็น 11% ในงวด 9 เดือน ปี 2566




ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับงวด 3 เดือน และ 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 เพิ่มขึ้น 8.5 ล้านบาท หรือ 15.9% และเพิ่มขึ้นจำนวน 25.8 ล้านบาท หรือ 16.0% ตามลำดับ เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันในปีก่อนหน้า โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานจากการปรับอัตราการขึ้นเงินเดือนตามนโยบายประจำปี และจำนวนพนักงานฝ่ายบริหารที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งในส่วนของค่าที่ปรึกษาวิชาชีพซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับค่าบริการงานประชาสัมพันธ์ และค่าบริการจัดกิจกรรมอีเวนต์ต่างๆ ซึ่งเกี่ยวข้องทั้งกับการเตรียมความพร้อมเข้าตลาดหลักทรัพย์ในช่วงครึ่งแรกของปี 2566 และงานบริการต่อเนื่องในไตรมาส 3 ปี 2566 ภายหลังที่ได้เข้าตลาดหลักทรัพย์แล้ว

**กำไรสุทธิ**




กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทสำหรับไตรมาส 3 ปี 2566 มีจำนวน 37.0 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรที่ 10.7% อัตรากำไรสุทธิลดลงจาก 13.0% จากไตรมาส 3 ปี 2565 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของอัตราภาษีที่แท้จริงเนื่องจากสิทธิประโยชน์ทางภาษี BOI หมดอายุในเดือนสิงหาคมปี 2565 อย่างไรก็ตาม กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2566 มีจำนวน 100.7 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรที่ 10.0% เพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิจำนวน 87.9 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรที่ 9.9% ในงวด 9 เดือน ปี 2565 โดยการปรับตัวขึ้นของกำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นมาจากการเติบโตของรายได้จากการขายและบริการ รวมถึงการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัท ทำให้กลุ่มบริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นจำนวน 21.0 ล้านบาท หรือ 18.5% จากงวด 9 เดือน ปี 2565 นอกจากนี้ การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้มีผลมาจากสิทธิประโยชน์ทางภาษี BOI ที่หมดอายุในเดือนสิงหาคมปี 2565 เช่นเดียวกัน ทำให้ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2566 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันในปีก่อนหน้าจำนวน 7.3 ล้านบาท ดังนั้น กำไรสุทธิสำหรับงวด 9 เดือนเพิ่มขึ้นจำนวน 12.8 ล้านบาท หรือ 14.6%

**ฐานะทางการเงิน**

| งบแสดงฐานะการเงิน | 30 ก.ย. 2566 | | 31 ธ.ค. 2565 | | เปลี่ยนแปลง เพิ่ม/(ลด) | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | ล้านบาท | % | ล้านบาท | % | ล้านบาท | % |
| สินทรัพย์รวม | 2,173.2 | 100.0% | 1,212.6 | 100.0% | 960.6 | 79.2% |
| หนี้สินรวม | 624.2 | 28.7% | 931.1 | 76.8% | (306.9) | -33.3% |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม | 1,549.0 | 71.3% | 281.5 | 23.2% | 1,267.5 | 450.3% |

**สินทรัพย์**

สินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัท ณ สิ้นเดือนกันยายน 2566 เท่ากับ 2,173.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2565 จำนวน 960.6 ล้านบาท โดยหลักมากจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 932.7 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 27.8 ล้านบาท ดังต่อนี้

- **เงินลงทุนระยะสั้น** เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2565 จำนวน 885.0 ล้านบาท โดยหลักมาจากเงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นการทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) จำนวน 120 ล้านหุ้น ซึ่งกลุ่มบริษัทได้นำเงินไปลงทุนระยะสั้นกับสถาบันการเงินเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุด เนื่องจากเป็นเงินที่ไว้สำหรับการลงทุนในอนาคตที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ
- **ลูกหนี้การค้า** ลดลงจากสิ้นปี 2565 จำนวน 14.8 ล้านบาท โดยหลักมาจากการที่กลุ่มบริษัทใช้บริการจาก Zuellig Pharma ในจัดเก็บเงินจากลูกค้ากลุ่มโรงพยาบาลตั้งแต่เดือนมกราคม 2566 เป็นต้นมา ทำให้สามารถลดระยะเวลาหนี้ค้างชำระของลูกหนี้กลุ่มดังกล่าวได้
- **ลูกหนี้อื่น** เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2565 จำนวน 10.3 ล้านบาท โดยหลักมากจากเงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อวัตถุดิบ
- **สินค้าคงเหลือ** ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 เท่ากับ 446.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 46.3 ล้านบาทจากปี 2565 โดยหลักมาจากการซื้อวัตถุดิบเพื่อรองรับแผนการผลิต และการผลิตสินค้าเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการเติบโตของยอดขายและรายได้ในปีปัจจุบัน
- **ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์** จำนวน 317.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2565 จำนวน 16.8 ล้านบาท จากการซื้อที่ดินและอาคารสำนักงานขายในกรุงเทพฯ และอาคารระหว่างก่อสร้างที่โรงงานราชบุรี
- **สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น** เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2565 จำนวน 9.0 ล้านบาท โดยหลักจากเงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินทรัพย์เพื่อขยายกำลังการผลิตของโรงงาน

**หนี้สิน**

หนี้สินรวมของกลุ่มบริษัท ณ สิ้นเดือนกันยายน 2566 เท่ากับ 624.2 ล้านบาท ลดลงจากปี 2565 จำนวน 306.9 ล้านบาท โดยหลักมากจากการลดลงของหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 288.7 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 18.2 ล้านบาท ดังต่อไปนี้

- **เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินรวม** ลดลง 254.5 ล้านบาท มาจากการชำระคืนเงินกู้ยืมให้สถาบันการเงินในระหว่างปี

- **เจ้าหนี้การค้า** ลดลงจำนวน 23.2 ล้านบาทจากปีก่อนหน้า โดยหลักมาจากการยกเลิกการเป็นตัวแทนการขายสินค้าให้กับคู่ค้ารายหนึ่งของบริษัทย่อยตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2566 เป็นต้นมา ส่งผลให้ไม่มีเจ้าหนี้คงค้างรายดังกล่าวเหลืออยู่ในวันสิ้นงวดเดือนกันยายน 2566
- **เจ้าหนี้อื่น** ลดลงจำนวน 18.9 ล้านบาทจากปีก่อนหน้า โดยหลักมาจากการลดลงของเงินปันผลค้างจ่ายที่จ่ายให้ผู้ถือหุ้นในระหว่างปี

**ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเพิ่มขึ้น 1,267.5 ล้านบาทมาจากกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวดจำนวน 101.9 ล้านบาท และจากการเพิ่มทุนหุ้นสามัญจำนวน 1,207.6 ล้านบาท หักกลบกับเงินปันผลจ่ายระหว่างปีจำนวน 42.0 ล้านบาท

**อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ**

| อัตราส่วน | 9M 2566 | 6M 2566 | 9M 2565 |
|---|---|---|---|
| **อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)** | | | |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง | 4.0 | 3.3 | 1.1 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว | 2.9 | 2.5 | 0.5 |
| **อัตราผลตอบแทน (%)** | | | |
| ผลตอบแทนจากสินทรัพย์ | 6.2% | 5.6% | 9.9% |
| ผลตอบแทนผู้ถือหุ้น | 8.7% | 8.3% | 38.6% |
| **การบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน (วัน)** | | | |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย | 79.8 | 82.0 | 78.2 |
| ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย | 262.4 | 267.8 | 256.7 |
| ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย | 87.5 | 98.6 | 91.1 |
| **อัตราส่วนหนี้สิน** | | | |
| หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) | 0.4 | 0.5 | 2.9 |
| เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สิน (%) | 36.1% | 41.1% | 55.0% |
| ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า) | 8.0 | 6.5 | 7.3 |

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 มีอัตราส่วนสภาพคล่องและสภาพคล่องหมุนเร็ว เท่ากับ 4.0 เท่า และ 2.9 เท่า ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของหนี้สินหมุนเวียนตามการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมให้สถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้าและเงินปันผลค้างจ่ายให้ผู้ถือหุ้นในระหว่างปี และอัตราส่วนสภาพคล่องดังกล่าวเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีเงินสดรับเพิ่มขึ้นจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นการทั่วไปเป็นครั้งแรก และมีการจ่ายชำระหนี้แก่สถาบันการเงินไปในระหว่างงวด

อัตราผลตอบแทน ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 ผลตอบแทนจากสินทรัพย์และผลตอบแทนผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการดำเนินงาน อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนดังกล่าวลดลงจาก ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 เนื่องจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นการทั่วไปเป็นครั้งแรกในไตรมาส 2 ปี 2566

การบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยจากลูกค้าลดลงเล็กน้อยจากไตรมาสก่อนหน้าจาก 82.0 วัน เป็น 79.8 วัน เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีมาตรการในการจัดเก็บลูกหนี้เข้มงวดและมีความถี่ในการติดตามหนี้เพิ่มขึ้น รวมถึงการให้ค่าตอบแทนแก่พนักงานขายที่สามารถจัดเก็บหนี้ได้ตามเวลาที่กำหนด อย่างไรก็ตาม การให้บริการของ Zuellig Pharma ตั้งแต่เดือนมกราคม 2566 เป็นต้นมา ในการให้บริการติดตามและรับชำระเงินสำหรับลูกค้ากลุ่มโรงพยาบาลรัฐบาล เอกชน และคลินิก เพื่อช่วยบริหารจัดการสภาพคล่อง ไม่ได้ครอบคลุมถึงกลุ่มลูกค้าร้านขายยาซึ่งเป็นลูกค้าหลักของกลุ่มบริษัท

ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยอยู่ที่ 262.4 วัน ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 เนื่องมาจากกลุ่มบริษัทมีการกักตุนสินค้าเพื่อรองรับการขยายตัวของรายได้ซึ่งเป็นไปตามความต้องการใช้ยาเพื่อรักษาโรค และสอดคล้องกับแนวโน้มการขยายตัวของการส่งออกผลิตภัณฑ์ยาในไตรมาส 4 ปี 2566 และการขยายช่องทางการจัดจำหน่ายเพื่อให้ผู้บริโภคสามารถเข้าถึงผลิตภัณฑ์ของ BLC ได้อย่างทั่วถึง

ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยอยู่ที่ 87.5 วัน ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 ลดลงโดยหลักมาจากการจ่ายชำระเจ้าหนี้การค้ารายใหญ่รายหนึ่งซึ่งตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2566 เป็นต้นมา บริษัทย่อยได้ยกเลิกการเป็นตัวแทนการขายสินค้าให้กับคู่ค้าดังกล่าวแล้ว ทำให้เจ้าหนี้คงค้างเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทลดน้อยลง

อัตราส่วนหนี้สิน หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น และสัดส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 ลดลงจากทั้งไตรมาสก่อนหน้า และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 สาเหตุหลักมาจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมให้สถาบันการเงินในระหว่างปี จากเงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นการทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) ตามวัตถุประสงค์ในการใช้เงินที่ได้ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน

ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 ที่ 8.0 เท่า โดยเพิ่มขึ้นจาก 6.5 เท่า ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 และเพิ่มขึ้นจาก 7.3 เท่า ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 สาเหตุหลักมาจาก EBITDA ที่ปรับตัวดีขึ้นในระหว่างงวด 9 เดือนที่ผ่านมา ประกอบกับสัดส่วนของต้นทุนทางการเงินที่ลดลงจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมคงค้างให้สถาบันการเงินในระหว่างปี

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

( นายสมชัย พิสพหุธาร )

ประธานเจ้าหน้าที่สายบัญชีและการเงิน