

ที่ BLC 031/2567

วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2567

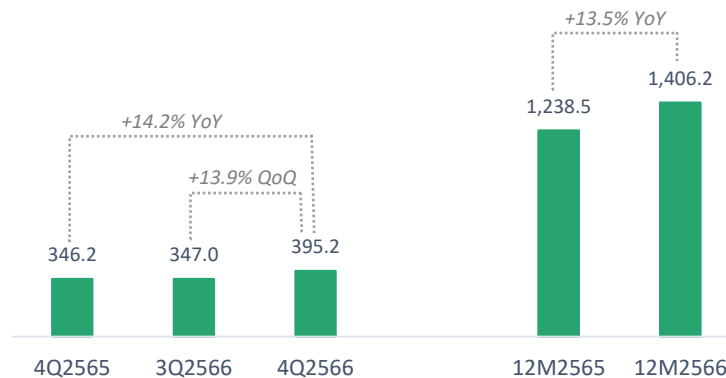
เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis)
สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 4 ปี 2566

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุน หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาสที่ 4	ไตรมาสที่ 3	ไตรมาสที่ 4	เปลี่ยนแปลง		ปี 2566	ปี 2565	เปลี่ยนแปลง
	ปี 2566	ปี 2566	ปี 2565	%QoQ	%YoY			
รายได้จากการขายและให้บริการ	395.2	347.0	346.2	13.9%	14.2%	1,406.2	1,238.5	13.5%
กำไรขั้นต้น	222.0	192.5	203.7	15.3%	9.0%	791.1	701.0	12.9%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	95.7	83.3	87.1	14.9%	9.9%	348.8	312.2	11.7%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	66.2	62.1	58.2	6.6%	13.7%	253.1	219.3	15.4%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	65.9	51.1	59.5	29.0%	10.8%	200.2	172.9	15.8%
ต้นทุนทางการเงิน	4.0	5.0	7.5	-20.0%	-46.7%	25.7	28.3	-9.2%
EBITDA	79.4	64.4	72.4	23.3%	9.7%	253.1	224.1	12.9%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	11.7	9.1	10.2	28.6%	14.7%	23.7	14.9	59.1%
กำไรสุทธิ	50.2	37.0	41.8	35.7%	20.1%	150.8	129.7	16.3%

รายได้จากการดำเนินงาน



ไตรมาส 4 QoQ (4Q66 vs 3Q66)

บริษัทบางกอกแล็บ แอนด์ คอสเมติก จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและให้บริการในไตรมาส 4 ปี 2566 เท่ากับ 395.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 48.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโต 13.9% จากไตรมาส 3 ปี 2566 เนื่องจากมีการออกผลิตภัณฑ์ยาสามัญใหม่ (new generic drugs) ที่ใช้รักษาอาการผดผื่นในผู้ขาย และจากความต้องการของยาเพิ่มขึ้นจากการปิดบังปริมาณโรงพยาบาล รวมทั้งการขายตัวของกลุ่มลูกค้าต่างประเทศโดยเฉพาะในประเทศฮ่องกง ลาว และกัมพูชา

ไตรมาส 4 YoY (4Q66 vs 4Q65)

กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขายและให้บริการในไตรมาส 4 ปี 2566 เท่ากับ 395.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 49.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโต 14.2% จากไตรมาส 4 ปี 2565 เนื่องจากการขยายช่องทางการจัดจำหน่าย ประกอบกับภาพรวมอุตสาหกรรมยาที่มีแนวโน้มดีขึ้นต่อเนื่อง และการขยายตัวของกลุ่มลูกค้าต่างประเทศอย่างต่อเนื่องโดยเฉพาะในประเทศฮ่องกง ลาว และกัมพูชา

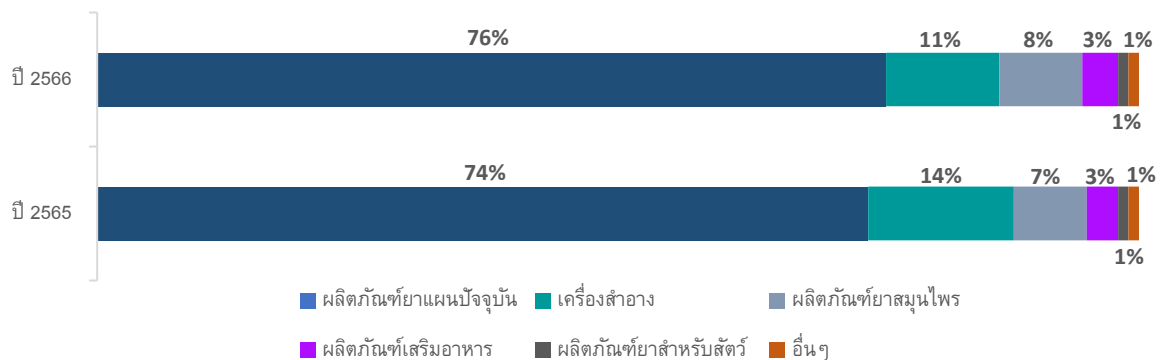
ปี 2566 YoY เปรียบเทียบกับปี 2565

กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขายและให้บริการในปี 2566 เท่ากับ 1,406.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2565 เป็นจำนวน 167.7 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตที่ 13.5% โดยหลักมาจากการใช้กลยุทธ์ทางการตลาดเชิงรุกอย่างต่อเนื่อง ซึ่งรวมถึงการจัดโปรโมชั่นส่งเสริมการขาย การออกบูธแสดงสินค้า เพื่อสร้างการรับรู้ของแบรนด์ให้แก่ผู้บริโภคมากยิ่งขึ้นโดยมุ่งเน้นการสื่อสารทางการตลาดผ่านทุกช่องทางทั้งออฟไลน์และออนไลน์ ประกอบกับภาพรวมอุตสาหกรรมยาที่มีแนวโน้มดีขึ้นต่อเนื่อง จากการกลับมารักษาในโรงพยาบาลตามปกติของผู้ป่วย และการเพิ่มขึ้นของความต้องการใช้ยาเพื่อรักษาโรค การออกผลิตภัณฑ์ยาสามัญใหม่ในช่วงไตรมาส 4 ปี 2566 รวมทั้งการขยายตัวของกลุ่มลูกค้าต่างประเทศในฮ่องกง เมียนมาร์ อินโดนีเซีย ฟิลิปปินส์ เวียดนาม และไต้หวัน ด้วยเหตุนี้จึงทำให้ปริมาณการขายสินค้าและรายได้จากการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทเพิ่มขึ้น

รายได้แบ่งตามกลุ่มผลิตภัณฑ์

รายได้แบ่งตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาสที่ 4		ไตรมาสที่ 3		ไตรมาสที่ 4		ปี 2566	ปี 2565	เปลี่ยนแปลง
	ปี 2566	ปี 2565	ปี 2566	ปี 2565	ปี 2566	ปี 2565			
	4Q66	3Q66	4Q65	3Q65	%QoQ	%YoY	FY66	FY65	%YoY
ผลิตภัณฑ์ยาแผนปัจจุบัน	299.6	266.1	266.4	266.4	12.6%	12.5%	1,075.5	922.1	16.6%
เครื่องสำอาง	40.0	34.4	36.5	36.5	16.3%	9.6%	148.8	159.5	-6.7%
ผลิตภัณฑ์ยาสมุนไพร	32.7	24.9	28.2	28.2	31.3%	16.0%	106.4	91.3	16.5%
ผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร	16.3	13.0	10.2	10.2	25.4%	59.8%	49.1	33.5	46.6%
ผลิตภัณฑ์ยาสำหรับสัตว์	2.9	2.7	1.2	1.2	7.4%	141.7%	7.6	18.3	-58.5%
อื่นๆ	3.7	5.9	3.7	3.7	-37.3%	0.0%	18.8	13.8	36.2%
รวมรายได้จากการขายและให้บริการ	395.2	347.0	346.2	346.2	13.9%	14.2%	1,406.2	1,238.5	13.5%

งบการเงินรวม

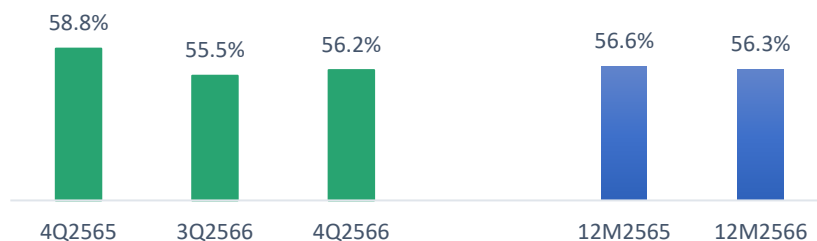


ปี 2566 YoY เปรียบเทียบกับปี 2565

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 เปรียบเทียบกับปี 2565 จากกลยุทธ์ทางการตลาดเชิงรุกต่อเนื่อง ทำให้รายได้จากการขายในผลิตภัณฑ์ยาแผนปัจจุบันเพิ่มขึ้น 153.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตที่ 16.6% เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการขยายตัวตามทิศทางเศรษฐกิจ และตลาดต่างประเทศที่ทยอยฟื้นตัว รวมถึงจำนวนนักท่องเที่ยว และผู้ป่วยต่างชาติกลับมาใช้บริการโรงพยาบาลในประเทศไทย ช่วยสนับสนุนความต้องการใช้ยามากขึ้น นอกจากนี้ เทรนด์การดูแลสุขภาพและพฤติกรรมดูแลสุขภาพของประชาชนเปลี่ยนแปลงไปหลังการแพร่ระบาดของโควิด-19 และการเข้าถึงข้อมูลของยาได้จากการใช้เทคโนโลยีต่างๆ ที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งผลิตภัณฑ์ยาสมุนไพรของบริษัทฯ ได้เข้าถึงกลุ่มลูกค้าโรงพยาบาล ส่งผลให้รายได้จากผลิตภัณฑ์ยาสมุนไพร และเสริมอาหารเติบโตในปี 2566 จำนวน 15.1 ล้านบาท และ 15.6 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตที่ 16.5% และ 46.6% ตามลำดับ

อย่างไรก็ตาม รายได้จากเครื่องสำอางลดลงในปี 2566 จำนวน 10.7 ล้านบาท หรือ 6.7% จากปี 2565 ซึ่งเป็นผลเนื่องมาจากสถานการณ์โควิด-19 ดีขึ้น ทำให้รายได้จากสินค้ากลุ่ม Mouth & Nose product เช่น Vitara Propolis Plus Mouth Spray สเปรย์สำหรับช่องปากและลำคอลดลง รวมถึงการแข่งขันในตลาดที่เพิ่มสูงขึ้น นอกจากนี้ ผลิตภัณฑ์ยาสำหรับสัตว์ยังคงได้รับผลกระทบจากจำนวนประชากรสัตว์ปศุสัตว์ลดลงอย่างต่อเนื่องในปี 2566 จำนวน 10.7 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า หรือคิดเป็นอัตราลดลงที่ 58.5%

อัตรากำไรขั้นต้น



ไตรมาส 4 QoQ (4Q66 vs 3Q66)

กลุ่มบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจาก 55.5% ในไตรมาส 3 ปี 2566 เป็น 56.2% ในไตรมาส 4 ปี 2566 โดยหลักมาจากการได้รับประโยชน์จากการประหยัดจากขนาดต่อเนื่อง (Economies of Scale) ส่งผลให้ต้นทุนสินค้าต่อหน่วยและค่าใช้จ่ายในการผลิตต่อหน่วยที่ลดลง รวมถึงการปรับพอร์ตการขายสินค้าไปขายกลุ่มสินค้าที่มีอัตรากำไรสูงมากขึ้น

ไตรมาส 4 YoY (4Q66 vs 4Q65)

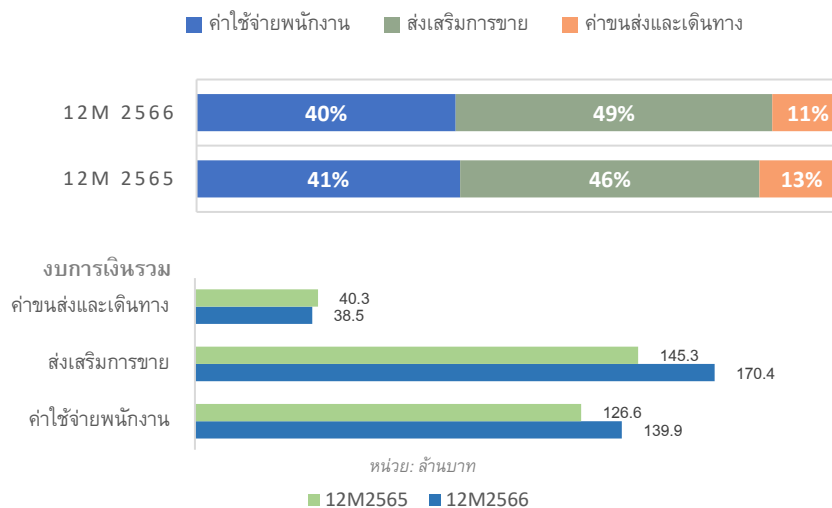
กลุ่มบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงจาก 58.8% ในไตรมาส 4 ปี 2565 เป็น 56.2% ในไตรมาส 4 ปี 2566 โดยหลักเกิดจากการบริหารจัดการสินค้าคงเหลือที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น ทำให้ในไตรมาส 4 ปี 2565 กลุ่มบริษัทมีการกลับรายการประมาณการทางบัญชีเกี่ยวกับการรับคืนสินค้า ซึ่งส่งผลให้กำไรขั้นต้นในไตรมาส 4 ปี 2565 สูงขึ้น ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทได้มีการควบคุมประสิทธิภาพดังกล่าวอย่างต่อเนื่อง ทำให้ในไตรมาส 4 ปี 2566 ยังสามารถคงประมาณการทางบัญชีไว้ในระดับเดิม และส่งผลให้กำไรขั้นต้นปรับตัวลงกลับมาอยู่ในอัตรา 56.2% ตามการดำเนินงานปกติของกลุ่มบริษัท

ปี 2566 YoY เปรียบเทียบกับปี 2565

อัตรากำไรขั้นต้นลดลงเล็กน้อยจาก 56.6% ในปี 2565 เป็น 56.3% ในปี 2566 เนื่องจากในภาพรวมปี 2566 แม้ว่ากลุ่มบริษัทได้รับประโยชน์จากการประหยัดจากขนาดต่อเนื่อง (Economies of Scale) และมีการพิจารณาปรับพอร์ตการขายสินค้าไปขายกลุ่มสินค้าที่มีอัตรากำไรสูงมากขึ้น อย่างไรก็ตาม ในปี 2566 บริษัทมีค่าแรงทางตรงเพิ่มขึ้นซึ่งส่วนหนึ่งมาจากการจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในไตรมาส 4 ปี 2565 และบริษัทยังมีค่าซ่อมแซมเครื่องจักรและอุปกรณ์โรงงานในระหว่างปีเพิ่มขึ้นจากปี 2565 ทำให้กำไรขั้นต้นลดลงเล็กน้อยในปี 2566

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

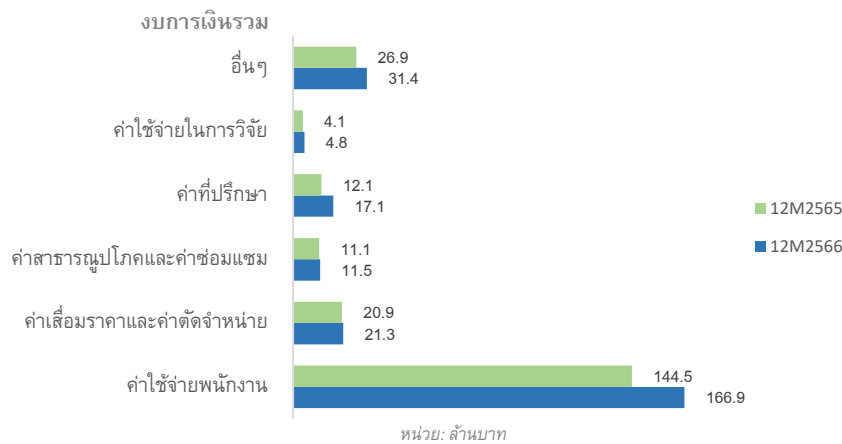
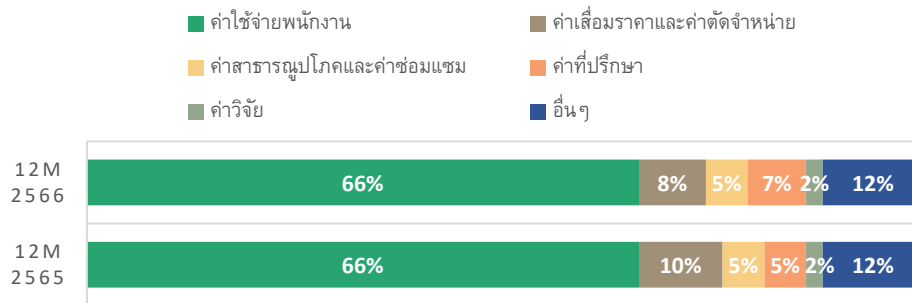
ค่าใช้จ่ายในการขาย



ในปี 2566 ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้น 36.6 ล้านบาท หรือคิดเป็น 11.7% จากปี 2565 โดยหลักเกิดจาก (1) ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายเพิ่มขึ้นจาก 145.3 ล้านบาท เป็น 170.4 ล้านบาท จากการปรับตัวขึ้นตามการเติบโตของยอดขายในระหว่างงวด และค่าใช้จ่ายการตลาดในการจัดงานแสดงสินค้าเพิ่มขึ้นในปี 2566 ซึ่งเป็นหนึ่งในกลยุทธ์ในการขยายฐานลูกค้าเพื่อเป็นการประชาสัมพันธ์และเพิ่ม Brand Awareness ของกลุ่มบริษัทเพื่อให้เกิดประโยชน์ในระยะยาว ซึ่งทำให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายเพิ่มขึ้นจาก 46% ในปี 2565 เป็น 49% ในปี 2566 และ (2) ค่าใช้จ่ายพนักงานเพิ่มขึ้นจากจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการเติบโตของยอดขาย และจากการจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในไตรมาส 4 ปี 2565

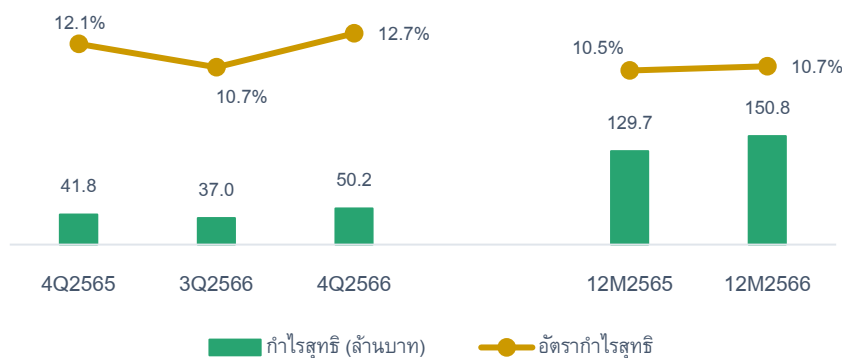
อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทได้แต่งตั้งบริษัทที่ให้บริการเกี่ยวกับธุรกิจสุขภาพครบวงจรคือ Zuellig Pharma ในการให้บริการขนส่งสินค้ารวมถึงการติดตามและรับชำระเงินสำหรับลูกค้ากลุ่มโรงพยาบาล เอกชน และคลินิก เพื่อช่วยกระจายสินค้า ช่วยบริหารจัดการสภาพคล่อง และให้การดำเนินงานของกลุ่มบริษัทมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น โดยเริ่มให้บริการตั้งแต่เดือนมกราคม 2566 ทำให้ค่าขนส่งลดลงในระหว่างปีจำนวน 1.8 ล้านบาท และสัดส่วนของค่าขนส่งลดลงเช่นเดียวกันจาก 13% ในปี 2565 เป็น 11% ในปี 2566 นอกจากนี้ การใช้บริการ Zuellig Pharma ทำให้กลุ่มบริษัทสามารถลดระยะเวลาหนี้ค้างชำระของลูกค้าในกลุ่มดังกล่าวได้

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร



ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับปี 2566 เพิ่มขึ้น 33.8 ล้านบาท หรือคิดเป็น 15.4% เปรียบเทียบกับปีก่อนหน้า โดยสาเหตุหลักมาจาก (1) การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานจากจำนวน 144.5 ล้านบาท เป็น 166.9 ล้านบาท เนื่องจากการจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในไตรมาส 4 ปี 2565 และจำนวนพนักงานฝ่ายบริหารที่เพิ่มขึ้น (2) ค่าที่ปรึกษาวิชาชีพเพิ่มขึ้นจำนวน 5.0 ล้านบาท ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับค่าบริการงานประชาสัมพันธ์ และค่าบริการจัดกิจกรรมอีเวนต์ต่างๆ ซึ่งเกี่ยวข้องทั้งกับการเตรียมความพร้อมเข้าตลาดหลักทรัพย์ในช่วงครึ่งแรกของปี 2566 และงานบริการต่อเนื่องในครึ่งปีหลังของปี 2566 ภายหลังจากที่ได้เข้าตลาดหลักทรัพย์แล้ว

กำไรสุทธิ



ไตรมาส 4 QoQ (4Q66 vs 3Q66)

กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทสำหรับไตรมาส 4 ปี 2566 มีจำนวน 50.2 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรที่ 12.7% เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3 ปี 2566 จาก 10.7% โดยหลักเนื่องจากการเติบโตของรายได้ การปรับตัวขึ้นของกำไรขั้นต้น นอกจากนี้บริษัทมีรายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินลงทุนระยะสั้นเพิ่มขึ้นในไตรมาส และต้นทุนทางการเงินที่ลดลงจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ในระหว่างงวด

ไตรมาส 4 YoY (4Q66 vs 4Q65)

กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทสำหรับไตรมาส 4 ปี 2566 เปรียบเทียบกับไตรมาส 4 ปี 2565 เพิ่มขึ้นจาก 41.8 ล้านบาท เป็น 50.2 ล้านบาท ซึ่งเป็นอัตรากำไรที่ 12.1% เพิ่มขึ้นเป็น 12.7% เนื่องจากการเติบโตของรายได้ และต้นทุนทางการเงินที่ลดลง 46.7% ในไตรมาสนี้

ปี 2566 YoY เปรียบเทียบกับปี 2565

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจาก 129.7 ล้านบาทในปี 2565 เป็น 150.8 ล้านบาทในปี 2566 โดยอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 10.5% เป็น 10.7% โดยการปรับตัวขึ้นของกำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นมาจากการเติบโตของรายได้จากการขายและบริการ รวมถึงการควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ทำให้กลุ่มบริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นจำนวน 27.3 ล้านบาท หรือ 15.8% จากปี 2565 นอกจากนี้ต้นทุนทางการเงินลดลงจำนวน 2.6 ล้านบาท ในขณะที่ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นจากสิทธิประโยชน์ทางภาษี BOI ที่หมดอายุในเดือนสิงหาคมปี 2565 ดังนั้น กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับปีเพิ่มขึ้นจำนวน 21.1 ล้านบาท หรือ 16.3%

ฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธ.ค. 2566		31 ธ.ค. 2565		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์รวม	2,240.3	100.0%	1,212.6	100.0%	1,027.7	84.8%
หนี้สินรวม	644.9	28.8%	931.1	76.8%	(286.2)	-30.7%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	1,595.4	71.2%	281.5	23.2%	1,313.9	466.7%

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัท ณ สิ้นปี 2566 เท่ากับ 2,240.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2565 จำนวน 1,027.7 ล้านบาท โดยหลักมากจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 987.0 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 40.6 ล้านบาท ดังต่อไปนี้

- **เงินลงทุนระยะสั้น** เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2565 จำนวน 885.0 ล้านบาท โดยหลักมาจากเงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) จำนวน 120 ล้านหุ้น ซึ่งกลุ่มบริษัทได้นำเงินไปลงทุนระยะสั้นกับสถาบันการเงินเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุด เนื่องจากเป็นเงินที่ไว้สำหรับการลงทุนในอนาคตที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ

- ลูกหนี้การค้า เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2565 จำนวน 44.5 ล้านบาท โดยหลักมาจากการเติบโตของรายได้ของกลุ่มบริษัทในครึ่งปีหลังของปี 2566 ที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันในปี 2565 (ระยะเวลาการให้สินเชื่อแก่ลูกค้ามีระยะเวลาตั้งแต่ 30 ถึง 180 วัน)
- ลูกหนี้อื่น เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2565 จำนวน 12.6 ล้านบาท โดยหลักมาจากดอกเบี้ยค้างรับจากเงินลงทุนระยะสั้น และเงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อวัตถุดิบ
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 335.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2565 จำนวน 34.0 ล้านบาท จากการซื้อที่ดินและอาคารสำนักงานขายในกรุงเทพฯ และเครื่องจักรเพื่อเพิ่มกำลังการผลิตที่โรงงานจังหวัดราชบุรี
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2565 จำนวน 9.7 ล้านบาท โดยหลักจากเงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินทรัพย์เพื่อขยายกำลังการผลิตของโรงงาน

หนี้สิน

หนี้สินรวมของกลุ่มบริษัท ณ สิ้นปี 2566 เท่ากับ 644.9 ล้านบาท ลดลงจากปี 2565 จำนวน 286.2 ล้านบาท โดยหลักมาจากการลดลงของหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 272.6 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 13.6 ล้านบาท ดังต่อไปนี้

- เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินรวม ลดลง 199.8 ล้านบาท มาจากการชำระคืนเงินกู้ยืมให้สถาบันการเงินในระหว่างปี
- เจ้าหนี้การค้า ลดลงจำนวน 56.4 ล้านบาทจากปีก่อนหน้า โดยหลักมาจากบริษัทมีสภาพคล่องดีขึ้น และจากการยกเลิกการเป็นตัวแทนการขายสินค้าให้กับคู่ค้ารายหนึ่งของบริษัทย่อยตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2566 ส่งผลให้ไม่มีเจ้าหนี้ค้างค้างรายดังกล่าวเหลืออยู่สิ้นปี 2566
- เจ้าหนี้อื่น ลดลงจำนวน 27.8 ล้านบาทจากปีก่อนหน้า โดยหลักมาจากการลดลงของเงินปันผลค้างจ่ายที่จ่ายให้ผู้ถือหุ้นในระหว่างปี

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเพิ่มขึ้น 1,313.8 ล้านบาท มาจากกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปีจำนวน 148.2 ล้านบาท และจากการเพิ่มทุนหุ้นสามัญจำนวน 1,207.6 ล้านบาท หักกลับกับเงินปันผลจ่ายระหว่างปีจำนวน 42.0 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วน	12M 2566	12M 2565
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)		
อัตราส่วนสภาพคล่อง	3.9	1.1
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	3.0	0.5
อัตราผลตอบแทน (%)		
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์	6.7%	10.7%
ผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	9.5%	46.1%

อัตราส่วน	12M 2566	12M 2565
การบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน (วัน)		
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	84.2	80.6
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	235.4	252.6
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	74.0	87.8
อัตราส่วนหนี้สิน		
หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.4	3.3
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สิน (%)	43.5%	51.6%
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	9.8	7.9

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 มีอัตราส่วนสภาพคล่องและสภาพคล่องหมุนเร็ว เท่ากับ 3.9 เท่า และ 3.0 เท่า ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2565 สาเหตุหลักเนื่องจากกลุ่มบริษัทมีเงินสดรับเพิ่มขึ้นจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก และการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมแก่สถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้าและเงินปันผลค้างจ่ายให้ผู้ถือหุ้นในระหว่างปี

อัตราผลตอบแทน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ผลตอบแทนจากสินทรัพย์และผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เนื่องจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรกในไตรมาส 2 ปี 2566

การบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยจากลูกค้าเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 80.6 วัน เป็น 84.2 วัน สาเหตุหลักจากกลุ่มลูกค้าร้านขายยา โดยกลุ่มบริษัทได้ใช้บริการของ Zuellig Pharma ตั้งแต่เดือนมกราคม 2566 เป็นต้นมา ในการให้บริการติดตามและรับชำระเงินสำหรับลูกค้ากลุ่มโรงพยาบาล เอกชน และคลินิก เพื่อช่วยบริหารจัดการสภาพคล่อง ทั้งนี้ การบริการดังกล่าว ไม่ได้ครอบคลุมถึงกลุ่มลูกค้าร้านขายยาซึ่งเป็นลูกค้าหลักของกลุ่มบริษัท อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นของระยะเวลาเก็บหนี้ดังกล่าวไม่ได้กระทบต่อการตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยลดลงจาก 252.6 วัน เป็น 235.4 วัน เนื่องมาจากกลุ่มบริษัทได้มีนโยบายในการบริหารสินค้าคงเหลือให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น รวมถึงการลดระยะเวลาการขายสินค้าให้ลดลง

ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยอยู่ที่ 74.0 วัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ลดลงจากปีก่อนหน้า โดยหลักมาจากสภาพคล่องของบริษัทที่ดีขึ้น และการจ่ายชำระเจ้าหนี้การค้ารายใหญ่รายหนึ่งซึ่งตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2566 เป็นต้นมา บริษัทย่อยได้ยกเลิกการเป็นตัวแทนการขายสินค้าให้กับคู่ค้าดังกล่าวแล้ว ทำให้เจ้าหนี้ค้างเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทลดลง

อัตราส่วนหนี้สิน หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก 3.3 เท่า เป็น 0.4 เท่า และสัดส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินลดลงจาก 51.6% เป็น 43.5% ณ สิ้นปี 2566 สาเหตุหลักมาจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมให้สถาบันการเงินในระหว่างปี จากเงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) ตามวัตถุประสงค์ในการใช้เงินที่ได้ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน

ความสามารถในการชำระดอกเบี้ยสิ้นปี 2566 ที่ 9.8 เท่า โดยเพิ่มขึ้นจาก 7.9 เท่า จากสิ้นปี 2565 สาเหตุหลักมาจาก EBITDA ที่ปรับตัวดีขึ้นในระหว่างปี ประกอบกับสัดส่วนของต้นทุนทางการเงินที่ลดลงจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมมคงค้างให้สถาบันการเงินในระหว่างปี

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายสมชัย พิศพุฑธาร)

ประธานเจ้าหน้าที่สายบัญชีและการเงิน