

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ ประจำปี 2557

ภาพรวมผลการดำเนินงานปี 2557

ในปี 2557 บริษัท สุรพลฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย มีรายได้จากการขายรวม จำนวน 4,981 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 688 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 12 เมื่อเทียบกับปี 2556 สัดส่วนต้นทุนขายต่อยอดขายในปี 2557 เท่ากับร้อยละ 89 ลดลงจากปี 2556 ที่ต้นทุนขายต่อยอดขาย เท่ากับร้อยละ 94

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิรวม เท่ากับ 329 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 234 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 244 เมื่อเทียบกับปี 2556 โดยเป็นกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท 172 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2556 ที่มีผลขาดทุนสุทธิในส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท 8 ล้านบาท

ในปี 2557 ภาวะอุตสาหกรรมการผลิตกุ้งแช่แข็งในประเทศยังคงมีปริมาณลดลง เนื่องจากภาวะโรคตายด่วน (EMS: Early Mortality Syndrome) ทำให้ปริมาณวัตถุดิบกุ้งลดลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2554 ทั้งนี้ปริมาณวัตถุดิบกุ้งขาวแวนนาไมของประเทศไทย ในปี 2557 ลดลงจากปี 2556 ประมาณร้อยละ 17 จากผลกระทบดังกล่าวทำให้บริษัท ต้องมีการปรับตัวในด้านการผลิตและการขาย เพื่อให้สอดคล้องกับสถานการณ์วัตถุดิบ โดยได้พิจารณาการรับคำสั่งซื้อ จากลูกค้าให้เหมาะสมกับการผลิต โดยคำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรจากการขายสินค้าเป็นสำคัญ รวมถึงการพัฒนาและเสนอขายสินค้าใหม่ที่ใช้วัตถุดิบกุ้งลดลง และสินค้าใหม่ที่ใช้วัตถุดิบประเภทอื่นทดแทน ส่งผลให้ผลประกอบการโดยรวมยังอยู่ในระดับที่น่าพอใจ และผลประกอบการของทุกหน่วยธุรกิจปรับตัวดีขึ้นมาก เมื่อเทียบกับปี 2556

ในปี 2557 บัญชีลูกหนี้อื่น เพิ่มขึ้น 18 ล้านบาท เนื่องจากมีการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ตามสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า จำนวน 15 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยได้มีการทำ Forward Contract เพื่อป้องกันความเสี่ยงเรื่องอัตราแลกเปลี่ยน และมีการจ่ายล่วงหน้าค่านำเข้าสินค้าบางรายการ ซึ่งเป็นการจ่ายตามเงื่อนไขสัญญาทางธุรกิจ จำนวน 5 ล้านบาท

บริษัทฯ ได้จัดตั้งบริษัทย่อย ชื่อบริษัท โมบาย โลจิสติกส์ จำกัด เพื่อสนับสนุนการให้บริการด้านการขาย โลจิสติกส์ ขนส่ง และคลังสินค้า

ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2557 และความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีดังนี้

รายได้

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้รวม จำนวน 5,183 ล้านบาท ลดลง 660 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 11 เมื่อเทียบกับปี 2556 การลดลงของรายได้รวม มีสาเหตุหลักมาจาก

- รายได้จากการขาย ลดลง 688 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2556 เนื่องจากปริมาณการขายที่ลดลง สาเหตุเกิดจากบริษัทได้ลดกำลังการผลิตสินค้าประเภทกุ้ง เพื่อให้สอดคล้องกับสถานการณ์การขาดแคลนวัตถุดิบกุ้งในประเทศ โดยยอดขายกลุ่มสินค้าพร้อมรับประทาน ลดลงร้อยละ 13 และกลุ่มสินค้าพร้อมปรุง ลดลงร้อยละ 36
- กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ เพิ่มขึ้น 27 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2556 เนื่องจากในปี 2557 ค่าเงินบาท แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินเยน แต่บริษัทฯ ได้มีการป้องกันความเสี่ยงโดยการทำ Forward Contract ไว้ล่วงหน้าจึงส่งผลให้บริษัทมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

ค่าใช้จ่าย

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีต้นทุนขายรวมและค่าใช้จ่ายรวม จำนวน 4,826 ล้านบาท ลดลง 935 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 16 เมื่อเทียบกับปี 2556 โดยมีสาระสำคัญดังนี้

- ต้นทุนขาย ลดลง 915 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 17 เมื่อเทียบกับปี 2556 เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัท ย่อย ลดกำลังการผลิตลงร้อยละ 17 แต่บริษัทได้มีการพัฒนาและเสนอขายสินค้าใหม่ที่ใช้วัตถุดิบกึ่ง ลดลง มีการหาแหล่งวัตถุดิบจากต่างประเทศเพื่อใช้ทดแทนวัตถุดิบในประเทศ รวมทั้งพัฒนาสินค้าใหม่ที่ใช้วัตถุดิบประเภทอื่นทดแทน มีการควบคุมการผลิตให้อยู่ในปริมาณที่เหมาะสมกับคำสั่งซื้อ โดยจะ คำนึงถึงอัตราการทำกำไรจากการขายสินค้าเป็นสำคัญ ส่งผลให้สัดส่วนต้นทุนขายต่อยอดขาย ลดลงจาก ร้อยละ 94 ในปี 2556 เหลือ ร้อยละ 89 ในปี 2557
- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ลดลง 20 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายในการส่งออกลดลงตาม ปริมาณการขาย

ความสามารถในการทำกำไร

จากการบริหารงานที่มีการติดตามอย่างต่อเนื่องทั้งในด้านการผลิต การขาย การบริหารสินค้าคงเหลือ การ หาแหล่งวัตถุดิบใหม่ ๆ และการพัฒนาสินค้าใหม่ ในปี 2557 ส่งผลให้บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิรวม 329 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 244 เมื่อเทียบกับปี 2556 โดยเป็นส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จำนวน 172 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 180 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2556 ที่มีขาดทุนสุทธิในส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ 8 ล้านบาท

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร	ปี 2557	ปี 2556
อัตราการทำกำไรขั้นต้น (Gross profit margin)	10.8	5.5
อัตราการทำกำไรสุทธิ (Net profit)	6.6	1.7
อัตราการทำกำไร EBITDA	11.7	5.3
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA)	12.3	3.0
อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	16.0	4.5

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 3,046 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 117 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับปี 2556 สาเหตุสำคัญของการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์รวม มีดังนี้

- ลูกหนี้การค้ารวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 260 ล้านบาท ลดลง 23 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2556 ลูกหนี้ค้างค้างส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ จำนวน 241 ล้านบาท และมีลูกหนี้ที่ค้าง ชำระมากกว่า 90 วัน จำนวน 0.5 ล้านบาท เป็นหนี้ที่เกิดจากการขายสินค้าในประเทศและบริษัทฯ ได้ทำ การตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้ จำนวน 0.7 ล้านบาทสำหรับลูกหนี้การค้าในประเทศ ทั้งนี้การตั้งค่าเผื่อ หนี้สงสัยจะสูญ จะพิจารณาจากประวัติและประสบการณ์ในการเรียกเก็บหนี้ และสถานะปัจจุบันของลูกหนี้ ค้างค้าง ณ วันที่ในงบแสดงฐานะการเงิน ทั้งลูกหนี้การค้าต่างประเทศและลูกหนี้การค้าในประเทศ ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย สำหรับงบการเงินรวม ในปี 2557 เท่ากับ 20 วัน ขณะที่ในปี 2556 เท่ากับ 21 วัน
- เงินลงทุนชั่วคราว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 197 ล้านบาท เป็นเงินลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้น เป็นการบริหารเพื่อให้ได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้น และในอนาคตคาดว่าจะมีการนำไปใช้ในการลงทุนใน บริษัทย่อย

- ลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 41 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2557 มีลูกหนี้สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า เพิ่มขึ้น 15 ล้านบาท และมีการจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้านำเข้าบางรายการตามเงื่อนไขทางธุรกิจ จำนวน 5 ล้านบาท
- สินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีจำนวน 485 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2556 โดยสินค้าสำเร็จรูปและสินค้านำเข้าเพิ่มขึ้น 19 ล้านบาท และวัตถุดิบเพิ่มขึ้น 11 ล้านบาท เนื่องจากการผลิตเพื่อเก็บสต็อกการขายในช่วงต้นปี 2558 และมีการนำเข้าวัตถุดิบเพิ่มขึ้นเพื่อทดแทนการขาดแคลนวัตถุดิบในประเทศ ส่งผลให้สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น บริษัทฯ ได้มีการตั้งสำรองค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าในงบการเงินรวม จำนวน 2.5 ล้านบาท และในงบการเงินเฉพาะบริษัทจำนวน 1.6 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีความเสี่ยงจากกรณีที่ราคาขายที่อาจจะได้รับต่ำกว่าราคาทุน เนื่องจากการราคาขายในตลาดต่างประเทศมีการแข่งขันค่อนข้างสูง และปัจจัยราคาวัตถุดิบในประเทศยังคงมีแนวโน้มที่สูงขึ้น และการตั้งสำรองค่าเผื่อการทิ้งทำลายสำหรับวัสดุสิ้นเปลืองที่คาดว่าจะยกเลิกการผลิต ทั้งนี้บริษัทฯ พิจารณาแล้วเห็นว่า ค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าที่ตั้งไว้ มีความเหมาะสมและเพียงพอแล้ว ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าเฉลี่ย สำหรับงบการเงินรวมในปี 2557 เท่ากับ 39 วัน ขณะที่ในปี 2556 เท่ากับ 34 วัน เนื่องจากบริษัทฯ มีการเพิ่มการเก็บสต็อกสำหรับวัตถุดิบนำเข้าเพื่อใช้ในการผลิตเพิ่มขึ้น
- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 1,454 ล้านบาท ลดลง 92 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2556 ส่วนใหญ่มาจากค่าเสื่อมราคาในปี 2557 จำนวน 213 ล้านบาท อาคาร เครื่องจักร และอุปกรณ์ เพิ่มขึ้น จำนวน 188 ล้านบาท และขายเครื่องจักรและอุปกรณ์ จำนวน 67 ล้านบาท

หนี้สิน

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 913 ล้านบาท ลดลง 32 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3 จากปี 2556 โดยสาเหตุหลักมาจาก

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 202 ล้านบาท ลดลง 89 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2556 เนื่องจากในปี 2556 บริษัทย่อยมีความต้องการใช้เงินทุนหมุนเวียนเพื่อใช้ในการปรับปรุงกระบวนการผลิตและได้ดำเนินการเรียบร้อยแล้ว ทำให้ในปี 2557 ความต้องการใช้เงินทุนหมุนเวียนลดลง ส่งผลให้การกู้ยืมลดลง
- เจ้าหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 198 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 31 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2556 ระยะเวลาการจ่ายชำระหนี้เฉลี่ย สำหรับงบการเงินรวม ในปี 2557 เท่ากับ 15 วัน ขณะที่ในปี 2556 เท่ากับ 13 วัน
- เงินกู้ยืมระยะยาว (รวมเงินกู้ยืมที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 77 ล้านบาท ลดลง 41 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2556 เป็นการจ่ายคืนเงินกู้ตามสัญญา
- หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน (รวมหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 113 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 40 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2556 ส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์สำหรับการผลิต

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 2,134 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 150 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 เมื่อเทียบกับปี 2556 เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิ 329 ล้านบาท และบริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผล จำนวน 94 ล้านบาท และบริษัทย่อยจ่ายเงินปันผลให้กับส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม 87 ล้านบาท

สภาพคล่อง

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 451 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2556 จำนวน 182 ล้านบาท และมีเงินลงทุนชั่วคราวที่ลงทุนในตราหนี้ระยะสั้น จำนวน 197 ล้านบาท จะพบว่าบริษัทมีการบริหารจัดการเงินทุน และรักษาสภาพคล่องของบริษัทอยู่ในระดับที่น่าพอใจ โดยอัตราส่วนสภาพคล่อง ในปี 2557 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อย สามารถชำระคืนเงินกู้ได้กำหนดในสัญญา และสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขในสัญญาเงินกู้ได้อย่างเคร่งครัด โดยรักษาอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ได้ตามที่สถาบันการเงินกำหนด ส่วนด้านการจัดหาเงินทุนเพื่อใช้หมุนเวียนในกิจการ บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการพิจารณาอย่างรอบคอบ และให้มีความสอดคล้องกับกิจกรรมที่นำไปใช้ รวมทั้งหาแหล่งเงินกู้ที่มีต้นทุนทางการเงินที่เหมาะสม

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2557	ปี 2556
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio)	0.4	0.5
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน (Current Ratio)	2.2	1.8
วงจรเงินสด (Cash Cycle) : จำนวนวัน	44	42
ความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (Interest Coverage)	40.8	11.6

สรุป

ในปี 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิรวมสำหรับปี จำนวน 329 ล้านบาท โดยเป็นกำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท 172 ล้านบาท และกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน เท่ากับ 0.64 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจากปี 2556 ที่มีขาดทุนต่อหุ้นขั้นพื้นฐานเท่ากับ (0.03) บาทต่อหุ้น แสดงให้เห็นว่าในปี 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีความสามารถในการทำกำไรที่เพิ่มขึ้น โดยมีการกำหนดกลยุทธ์ ด้านการขาย และการผลิต เพื่อให้สอดคล้องกับสถานการณ์วัตถุดิบที่เป็นอยู่ และพิจารณาการรับคำสั่งซื้อจากลูกค้าให้เหมาะสมกับการผลิต โดยคำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรจากการขายสินค้าเป็นสำคัญ มีการพัฒนาและเสนอขายสินค้าใหม่ที่ใช้วัตถุดิบกึ่งลดลง รวมทั้งพัฒนาสินค้าใหม่ที่ใช้วัตถุดิบประเภทอื่นทดแทน ส่งผลให้ผลประกอบการโดยรวมอยู่ในระดับที่น่าพอใจ