

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน ปี 2558

ภาพรวมผลการดำเนินงานปี 2558

บริษัท สุรพลฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย มีรายได้จากการขายรวม จำนวน 5,007 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 26 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับปี 2557 สัดส่วนต้นทุนขายต่อยอดขายในปี 2558 เท่ากับร้อยละ 86 ลดลงจากปี 2557 ที่ต้นทุนขายต่อยอดขาย เท่ากับร้อยละ 89 โดยมีรายการที่เป็นสาระสำคัญดังนี้

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิรวม เท่ากับ 344 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 15 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับปี 2557 โดยเป็นกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 172 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 0.3 ล้านบาท โดยในปี 2557 มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 172.3 ล้านบาท

ในปี 2558 ภาวะอุตสาหกรรมการผลิตกุ้งแช่แข็งในประเทศยังคงเผชิญปัจจัยลบหลายประการทั้งด้านปัจจัยทางการผลิต (Supply) ที่ยังคงได้รับผลกระทบจากการเกิดโรคตายด่วน (EMS: Early Mortality Syndrome) ในวัตถุดิบกุ้ง ซึ่งเป็นเหตุการณ์ต่อเนื่องมาตั้งแต่ปลายปี 2554 ถึงแม้ว่าสถานการณ์วัตถุดิบกุ้งจะเริ่มฟื้นตัวขึ้นบ้าง แต่ปริมาณวัตถุดิบกุ้งก็ยังไม่เพียงพอต่อความต้องการ ส่วนปัจจัยทางด้านความต้องการ (Demand) เนื่องจากปัญหาภาวะเศรษฐกิจและภาวะตลาดของประเทศคู่ค้า รวมทั้งผลกระทบจากมาตรการทางการค้าของประเทศคู่ค้า เช่น กลุ่มสหภาพยุโรปได้ออกใบเตือนแก่ประเทศไทยในเรื่องการทำประมงผิดกฎหมาย ขาดการรายงาน และไร้การควบคุม (Illegal, Unregulated and Unreported : IUU) รวมทั้งประเทศสหรัฐอเมริกา ได้ออกมาตรการป้องกันการใช้แรงงานที่ไม่เป็นธรรม ทำให้ภาพรวมอุตสาหกรรมการผลิตและส่งออกกุ้งแช่แข็งและแปรรูปของประเทศไทย อยู่ในภาวะที่ลดลงจากปัจจัยดังกล่าวข้างต้นส่งผลกระทบต่อธุรกิจของบริษัทในการผลิตและส่งออกสินค้ากุ้งแช่แข็งและแปรรูป โดยรายได้จากการขาย ตามงบการเงินเฉพาะกิจการลดลง 142 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 8 เมื่อเทียบกับปี 2557 อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้พยายามปรับตัวในรูปแบบต่างๆ ได้แก่ การปรับลดและจำกัดปริมาณการผลิตสินค้าที่ทำจากวัตถุดิบกุ้งลง การหาวัตถุดิบอื่นทดแทน รวมทั้งการพัฒนาสินค้าใหม่ที่ใช้วัตถุดิบประเภทอื่นมาทำการผลิตและเสนอขายต่อลูกค้า เป็นต้น ส่วนธุรกิจการผลิตและแปรรูปสินค้าไก่ของบริษัท สุรพลนิชิเรฟู้ดส์ จำกัด ยังคงขยายธุรกิจได้ดีอย่างต่อเนื่อง

ในปี 2558 รายการเงินลงทุนชั่วคราว ลดลง 88 ล้านบาท เนื่องจากมีการขายคืนหน่วยลงทุนในกองทุนรวม เพื่อนำไปใช้ในการลงทุนก่อสร้างอาคารคลังสินค้าและสำนักงานของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง คือ บริษัทโมบาย โลจิสติกส์ จำกัด โดยคาดว่าจะเริ่มเปิดดำเนินการได้ภายในไตรมาสที่ 3 ของปี 2559

ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน สำหรับปี 2558 และความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีดังนี้

รายได้

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้รวม จำนวน 5,121 ล้านบาท ลดลง 62 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับปี 2557 การลดลงของรายได้รวม มีสาเหตุหลักมาจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ ลดลง 92 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2557 เนื่องจากในปี 2558 ค่าเงินบาทมีความผันผวน โดยเงินบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินเยน แต่บริษัท ได้ทำ Forward Contract ไว้ล่วงหน้าบางส่วน ส่งผลให้บริษัทมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนลดลง

ค่าใช้จ่าย

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีต้นทุนขายรวมและค่าใช้จ่ายรวม จำนวน 4,750 ล้านบาท ลดลง 76 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.6 เมื่อเทียบกับปี 2557 โดยมีสาระสำคัญดังนี้

- ต้นทุนขาย ลดลง 115 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.6 เมื่อเทียบกับปี 2557 เนื่องจากสถานการณ์ราคาวัตถุดิบกุ้งปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับปี 2557 ขณะเดียวกันบริษัทฯ ได้มีการพัฒนาสินค้าใหม่ที่ใช้วัตถุดิบประเภทอื่นทดแทนวัตถุดิบกุ้งมากขึ้น มีการควบคุมการผลิตให้อยู่ในปริมาณที่เหมาะสมกับคำสั่งซื้อ โดยจะคำนึงถึงอัตราการทำการกำไรจากการขายสินค้าเป็นสำคัญ ส่งผลให้สัดส่วนต้นทุนขายต่อยอดขาย ลดลงจากร้อยละ 89 ในปี 2557 เหลือ ร้อยละ 86 ในปี 2558
- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร เพิ่มขึ้น 38 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายในการส่งออกเพิ่มขึ้น 11 ล้านบาทตามปริมาณการขาย และค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้น 9 ล้านบาท

ความสามารถในการทำกำไร

กลุ่มบริษัทฯ พยายามพัฒนาการดำเนินงานและปรับตัวในรูปแบบต่าง ๆ เช่น การหาวัตถุดิบอื่นทดแทนการพัฒนาสินค้าใหม่ที่ใช้วัตถุดิบอื่นทดแทนวัตถุดิบกุ้ง การบริหารสินค้าคงเหลือ ส่งผลให้ในปี 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิรวม 344 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับปี 2557 โดยเป็นกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 172 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 0.3 ล้านบาท โดยในปี 2557 มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 172.3 ล้านบาท

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร	ปี 2558	ปี 2557
อัตรากำไรขั้นต้น (Gross profit margin)	13.6	10.8
อัตรากำไรสุทธิ (Net profit)	6.9	6.6
อัตรากำไร EBITDA	12.0	11.7
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA)	11.0	11.0
อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	15.3	16.0

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 3,188 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 141 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 เมื่อเทียบกับปี 2557 สาเหตุสำคัญของการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์รวม มีดังนี้

- ลูกหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 260 ล้านบาท ลดลง 0.1 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2557 ลูกหนี้คงค้างส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ จำนวน 242 ล้านบาท และมีลูกหนี้ที่ค้างชำระมากกว่า 90 วัน จำนวน 0.4 ล้านบาท เป็นหนี้ที่เกิดจากการขายสินค้าในประเทศ และบริษัทฯ ได้ทำการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้ จำนวน 0.7 ล้านบาทสำหรับลูกหนี้การค้าในประเทศ ทั้งนี้การตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ จะพิจารณาจากประวัติและประสบการณ์ในการเรียกเก็บหนี้ และสถานะปัจจุบันของลูกหนี้คงค้าง ณ วันที่ในงบแสดงฐานะการเงิน ทั้งลูกหนี้การค้าต่างประเทศและลูกหนี้การค้าในประเทศระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย สำหรับงบการเงินรวม ในปี 2558 เท่ากับ 19 วัน ขณะที่ในปี 2557 เท่ากับ 20 วัน

- เงินลงทุนชั่วคราว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 109 ล้านบาท เป็นเงินลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้น เป็นการบริหารเพื่อให้ได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้น และในอนาคตคาดว่าจะมีการนำไปใช้ในการลงทุนทรัพย์สินของบริษัทฯ
- ลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 35 ล้านบาท ลดลง 6 ล้านบาท เนื่องจากลูกหนี้สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า ลดลง 16 ล้านบาท การจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้านำเข้าบางรายการตามเงื่อนไขทางธุรกิจ ลดลง 3 ล้านบาท และลูกหนี้ภาษีมูลค่าเพิ่ม เพิ่มขึ้น 14 ล้านบาท
- สินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวน 512 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2557 โดยสินค้าสำเร็จรูปและสินค้าระหว่างผลิต เพิ่มขึ้น 72 ล้านบาท และวัตถุดิบ ลดลง 39 ล้านบาท เนื่องจากมีการผลิตเก็บสต็อกเพื่อรอการขายในช่วงต้นปี 2559 และมีการเก็บสต็อกสินค้าซื้อไปเพื่อนำเข้ามาจากต่างประเทศมากขึ้น เพื่อรองรับการขาย ส่งผลให้สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น บริษัทฯ ได้มีการตั้งสำรองค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าในงบการเงินรวม จำนวน 8 ล้านบาท และในงบการเงินเฉพาะบริษัทจำนวน 3 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีความเสี่ยงจากกรณีที่ราคาขายที่อาจจะได้รับต่ำกว่าราคาทุน สาเหตุส่วนหนึ่งมาจากตลาดต่างประเทศมีการแข่งขันค่อนข้างสูง และราคาวัตถุดิบในประเทศยังมีความผันผวน ทั้งนี้บริษัทฯ พิจารณาแล้วเห็นว่า การตั้งค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าที่ตั้งไว้ มีความเหมาะสมและเพียงพอแล้ว ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าเฉลี่ย สำหรับงบการเงินรวมในปี 2558 เท่ากับ 42 วัน ขณะที่ในปี 2557 เท่ากับ 39 วัน เนื่องจากบริษัทฯ มีการเพิ่มการเก็บสต็อกสินค้าสำเร็จรูปสินค้าระหว่างผลิตเพิ่มขึ้น
- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 1,668 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 213 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2557 โดยในปี 2558 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีการซื้อที่ดิน เพื่อก่อสร้างอาคารคลังสินค้าและสำนักงาน ซื้อเครื่องจักร และอุปกรณ์ เพิ่มขึ้น รวมทั้งสิ้น 355 ล้านบาท มีการประเมินราคาที่ดินเพิ่มขึ้น 76 ล้านบาท ค่าเสื่อมประจำปี จำนวน 215 ล้านบาท และมีการตัดจำหน่ายเครื่องจักร และอุปกรณ์สุทธิ 3 ล้านบาท

หนี้สิน

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 825 ล้านบาท ลดลง 87 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10 จากปี 2557 โดยสาเหตุหลักมาจาก

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 179 ล้านบาท ลดลง 23 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2557 เนื่องจากบริษัทย่อยมีความต้องการใช้เงินทุนในการปรับปรุงกระบวนการผลิต ลดลงจากปี 2557
- เจ้าหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 185 ล้านบาท ลดลง 13 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2557 ระยะเวลาการจ่ายชำระหนี้เฉลี่ย สำหรับงบการเงินรวม ในปี 2558 เท่ากับ 16 วัน ขณะที่ในปี 2557 เท่ากับ 15 วัน
- เงินกู้ยืมระยะยาว (รวมเงินกู้ยืมที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 26 ล้านบาท ลดลง 52 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2557 เป็นการจ่ายคืนเงินกู้ตามสัญญา
- หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน (รวมหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 85 ล้านบาท ลดลง 28 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2557 เพราะมีการจ่ายคืนเงินกู้ตามสัญญา

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 2,362 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 228 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11 เมื่อเทียบกับปี 2557 เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิ 344 ล้านบาท บริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผล จำนวน 72.9 ล้านบาท และบริษัทย่อยจ่ายเงินปันผลให้กับส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม 159.1 ล้านบาท

สภาพคล่อง

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 451.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 จำนวน 0.9 ล้านบาท มีเงินลงทุนชั่วคราวที่ลงทุนในตราหนี้ระยะสั้น จำนวน 109 ล้านบาท เป็นการบริหารเพื่อให้ได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้น บริษัทฯ มีการบริหารจัดการการเงิน และรักษาสภาพคล่องของบริษัทฯ อยู่ในระดับที่น่าพอใจ โดยอัตราส่วนสภาพคล่อง ในปี 2558 ใกล้เคียงกับปี 2557 ด้านการจัดหาเงินทุนเพื่อใช้หมุนเวียนในกิจการ บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการพิจารณาอย่างรอบคอบ และให้มีความสอดคล้องกับกิจกรรมที่นำไปใช้ รวมทั้งหาแหล่งเงินทุนที่มีต้นทุนทางการเงินที่เหมาะสม

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2558	ปี 2557
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio)	0.3	0.4
อัตราส่วนหมุนเวียน (Current Ratio)	2.3	2.2
วงจรเงินสด (Cash Cycle) : จำนวนวัน	45	44
ความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (Interest Coverage)	40.4	40.8

สรุป

ในปี 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิรวมสำหรับปี จำนวน 344 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 จำนวน 15 ล้านบาท โดยเป็นกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ ใหญ่ 172 ล้านบาท และกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน เท่ากับ 0.64 บาทต่อหุ้น โดยในปี 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีการปรับตัวและมีการพัฒนาสินค้าใหม่ เพื่อให้สอดคล้องกับสถานการณ์วัตถุดิบปัจจุบันที่มีความผันผวน โดยคำนึงถึงความสามารถในการผลิต การทำกำไรจากการขายสินค้าเป็นสำคัญ ส่งผลให้ต้นทุนขายของบริษัทฯ และบริษัทย่อยลดลงจากปี 2557 และผลประกอบการโดยรวมอยู่ในระดับที่น่าพอใจ