

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ ประจำปี 2559

ภาพรวมผลการดำเนินงาน ปี 2559

บริษัท สุรพลฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย มีรายได้จากการขายและบริการรวม จำนวน 5,721 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 714 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14 เมื่อเทียบกับปี 2558 สัดส่วนต้นทุนขายต่อยอดขายในปี 2559 เท่ากับร้อยละ 84 ลดลงจากปี 2558 ที่ต้นทุนขายต่อยอดขาย เท่ากับร้อยละ 86

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิรวม เท่ากับ 461 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 117 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 34 เมื่อเทียบกับปี 2558 โดยเป็นกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 154 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 17.5 ล้านบาท โดยในปี 2558 มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 172 ล้านบาท

ในปี 2559 ภาพรวมธุรกิจคู่แข่งแข็งแกร่งและแปรรูปของประเทศไทยยังคงเผชิญกับสถานการณ์ความไม่แน่นอนและปัจจัยลบหลายประการ ถึงแม้ภาพรวมมูลค่าการส่งออกสินค้าคู่แข่งแข็งแกร่งและแปรรูปโดยรวมจะปรับตัวสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2558 แต่ปริมาณวัตถุดิบคู่แข่งซึ่งเป็นอุตสาหกรรมต้นน้ำ ยังประสบปัญหาด้านการเพาะเลี้ยงปริมาณผลผลิตที่ออกสู่ตลาดยังไม่เพียงพอ และไม่สอดคล้องกับปริมาณความต้องการที่มีมากขึ้น ส่งผลให้ต้นทุนวัตถุดิบคู่แข่งยังทรงตัวอยู่ในระดับสูงต่อเนื่องนับตั้งแต่การเกิดโรคคู่แข่งตายด่วน (Early Mortality Syndrome) ตั้งแต่ปี 2555 เป็นต้นมา จากปัจจัยดังกล่าวข้างต้น ส่งผลกระทบต่อธุรกิจของบริษัทฯ ในการผลิตและส่งออกสินค้าคู่แข่งแข็งแกร่งและแปรรูป โดยรายได้จากการขาย ตามงบการเงินเฉพาะกิจการ ลดลง 107 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7 เมื่อเทียบกับปี 2558 อย่างไรก็ตาม ในปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย ได้มีการปรับตัวและปรับเปลี่ยนการดำเนินงานหลายประการเพื่อรักษาขีดความสามารถในการแข่งขันและรักษาการเติบโตทางธุรกิจอย่างยั่งยืน เช่น มีการผลักดันการดำเนินงานด้านการผลิตและจำหน่ายสินค้าประเภทไก่แปรรูปของบริษัท สุรพลนิชิเรฟู้ดส์ จำกัด ให้มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง มีการขยายการดำเนินงานไปยังธุรกิจให้บริการโลจิสติกส์แบบครบวงจร ภายใต้การบริหารงานของบริษัท โมบาย โลจิสติกส์ จำกัด และมีการลงทุนและปรับปรุงโรงงานเพื่อขยายกำลังการผลิตในอนาคตของบริษัท สุราษฎร์ซีฟู้ดส์ จำกัด และบริษัท สุรพลซูพรีมฟู้ดส์ จำกัด รวมถึงการจัดตั้งบริษัท สุรพลฟีนเนสส์ จำกัด เพื่อผลักดันและขยายธุรกิจการจัดจำหน่ายสินค้าสำหรับในประเทศและประเทศเพื่อนบ้าน

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน สำหรับปี 2559 และความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีดังนี้

รายได้

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้รวม จำนวน 5,828 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 707 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14 เมื่อเทียบกับปี 2558 การเพิ่มขึ้นของรายได้รวม มีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการขายและบริการ เพิ่มขึ้น 714 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14 เมื่อเทียบกับปี 2558 เนื่องจากในปี 2559 ผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย คือ บริษัท สุรพลนิชิเรฟู้ดส์ จำกัด และบริษัท สุราษฎร์ซีฟู้ดส์ จำกัด มีรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2558 รวมถึงการมีรายได้จากธุรกิจการให้บริการโลจิสติกส์ที่ดำเนินงานโดยบริษัท โมบาย โลจิสติกส์ จำกัด ซึ่งเปิดดำเนินการมาตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2559

ค่าใช้จ่าย

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีต้นทุนขาย ต้นทุนการให้บริการ และค่าใช้จ่ายรวม จำนวน 5,293 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 543 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11 เมื่อเทียบกับปี 2558 โดยมีสาระสำคัญดังนี้

- ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ เพิ่มขึ้น 467 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11 เมื่อเทียบกับปี 2558 เนื่องจากปริมาณการผลิตและการขายที่เพิ่มขึ้น รวมถึงต้นทุนการให้บริการที่เพิ่มขึ้น 20 ล้านบาท จากการให้บริการโลจิสติกส์ของบริษัท โมบาย โลจิสติกส์ จำกัด แต่เมื่อเทียบสัดส่วนต้นทุนขายต่อยอดขาย จะพบว่า สัดส่วนต้นทุนขายต่อยอดขาย ลดลงจากร้อยละ 86 ในปี 2558 เหลือร้อยละ 84 ในปี 2559
- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร เพิ่มขึ้น 74 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18 เมื่อเทียบกับปี 2558 สาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายในการส่งออก เพิ่มขึ้น 7 ล้านบาท ตามปริมาณการส่งออกที่เพิ่มขึ้น และ ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน เพิ่มขึ้น 52 ล้านบาท
- การดำเนินงานด้านการวิจัยและพัฒนาของบริษัทฯ จะดำเนินการภายใต้ฝ่ายวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ ในปี 2559 มีค่าใช้จ่ายด้านการวิจัยและพัฒนา ค่าใช้จ่ายด้านบุคลากรในหน่วยงานการวิจัยและพัฒนา ผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ที่ได้ชำระแล้วและที่อยู่ระหว่างดำเนินการ จำนวนประมาณ 10 ล้านบาท นอกจากนี้มีการเข้าร่วมโครงการกับสำนักงานพัฒนาวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยีแห่งชาติ (สวทช.) เพื่อศึกษาทดลองเกี่ยวกับการพัฒนาเทคโนโลยีการผลิตและแปรรูปผลิตภัณฑ์ และนวัตกรรมต่างๆ เพื่อนำมาใช้กับบริษัทฯ ในอนาคต ทั้งนี้ การดำเนินงานจะครอบคลุมทั้งในด้านการพัฒนาสินค้าปัจจุบัน และการเพิ่มสินค้าใหม่เพื่อตอบสนองกับความต้องการของลูกค้าทั้งในและต่างประเทศ

ความสามารถในการทำกำไร

ในปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย ได้มีการพัฒนาธุรกิจปัจจุบัน และขยายการดำเนินธุรกิจใหม่เพิ่มเติม เพื่อรักษาขีดความสามารถในการแข่งขันและรักษาการเติบโตทางธุรกิจอย่างยั่งยืน ส่งผลให้ในปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิรวม 461 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 34 เมื่อเทียบกับปี 2558 โดยเป็นกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 154 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 17.5 ล้านบาท โดยในปี 2558 มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 172 ล้านบาท

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร	ปี 2559	ปี 2558
อัตรากำไรขั้นต้น (Gross profit margin)	16.2	13.6
อัตรากำไรสุทธิ (Net profit)	8.1	6.9
อัตรากำไร EBITDA	13.5	12.0
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA)	16.1	12.2
อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	19.2	15.3

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 3,594 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 406 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13 เมื่อเทียบกับปี 2558 สาเหตุสำคัญของการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์รวม มีดังนี้

- ลูกหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 227 ล้านบาท ลดลง 34 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2558 ลูกหนี้คงค้างส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ จำนวน 206 ล้านบาท และมีลูกหนี้ที่ค้างชำระมากกว่า 90 วัน จำนวน 0.3 ล้านบาท เป็นหนี้ที่เกิดจากการขายสินค้าในประเทศ และบริษัทฯ ได้ทำการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้การค้าในประเทศ จำนวน 0.7 ล้านบาท ทั้งนี้การตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ จะพิจารณาจากประวัติและประสบการณ์ในการเรียกเก็บหนี้ และสถานะปัจจุบันของลูกหนี้

คงค้าง ณ วันที่ในงบแสดงฐานะการเงิน ทั้งลูกหนี้การค้าต่างประเทศและลูกหนี้การค้าในประเทศ
ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย สำหรับงบการเงินรวม ในปี 2559 เท่ากับ 16 วัน ขณะที่ในปี 2558 เท่ากับ
19 วัน

- เงินลงทุนชั่วคราว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 31 ล้านบาท เป็นเงินลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้น
เป็นการบริหารเพื่อให้ได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้น และในอนาคตคาดว่าจะมีการนำไปใช้ในการลงทุน
ทรัพย์สินของบริษัทฯ
- ลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 64 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 30 ล้านบาท เนื่องจากลูกหนี้
ภาษีมูลค่าเพิ่ม เพิ่มขึ้น 21 ล้านบาท และลูกหนี้สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า เพิ่มขึ้น 9
ล้านบาท
- สินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 493 ล้านบาท ลดลง 19 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี
2558 โดยสินค้าสำเร็จรูปและสินค้าระหว่างผลิต ลดลง 63 ล้านบาท วัตถุดิบ เพิ่มขึ้น 34 ล้านบาท
เนื่องจากการเก็บสต็อกเพื่อใช้สำหรับการผลิตสินค้าในช่วงต้นปี 2560 และสินค้าระหว่างทางเพิ่มขึ้น
11 ล้านบาท เนื่องจากสินค้าอยู่ระหว่างการนำเข้ามาจากต่างประเทศ บริษัทฯ ได้มีการตั้งสำรองค่าเผื่อ
การลดลงของมูลค่าสินค้าในงบการเงินรวม จำนวน 10 ล้านบาท และในงบการเงินเฉพาะกิจการ จำนวน
4 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีความเสี่ยงจากกรณีที่ราคาสุทธิที่จะได้รับต่ำกว่าต้นทุน
สินค้าคงเหลือ สาเหตุส่วนหนึ่งมาจากตลาดต่างประเทศมีการแข่งขันค่อนข้างสูง และราคาวัตถุดิบหลัก
ในประเทศยังมีความผันผวน ทั้งนี้บริษัทฯ พิจารณาแล้วเห็นว่า การตั้งค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้า
ที่ตั้งไว้มีความเหมาะสมและเพียงพอแล้ว ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าเฉลี่ย สำหรับงบการเงินรวมใน
ปี 2559 เท่ากับ 38 วัน ขณะที่ในปี 2558 เท่ากับ 42 วัน เนื่องจากรายได้จากการขายของบริษัทฯ
เพิ่มขึ้นร้อยละ 14 เมื่อเทียบกับปี 2558
- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 1,879 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 212 ล้าน
บาท เมื่อเทียบกับปี 2558 โดยในปี 2559 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีการก่อสร้างอาคาร ซื้อเครื่องจักร
และอุปกรณ์ เพิ่มขึ้น รวมทั้งสิ้น 489 ล้านบาท ค่าเสื่อมประจำปี จำนวน 221 ล้านบาท มีการตัดจำหน่าย
เครื่องจักรและอุปกรณ์สุทธิ 16 ล้านบาท และโอนรายการที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ไปบัญชี
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน จำนวน 32 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทนำทรัพย์สินดังกล่าวซึ่งเป็นฟาร์ม
เพาะเลี้ยงกุ้งไปให้บุคคลที่สามเช่าโดยมีสัญญาเช่าเป็นเวลา 3 ปี

หนี้สิน

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 1,148 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 322 ล้าน
บาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 39 จากปี 2558 โดยสาเหตุหลักมาจาก

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 227 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 48 ล้าน
บาท เมื่อเทียบกับปี 2558 เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีความต้องการเงินทุนเพื่อใช้ในการบริหาร
สภาพคล่องและซื้อวัตถุดิบเพื่อใช้ในการผลิต
- เจ้าหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 179 ล้านบาท ลดลง 7 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2558
ระยะเวลาการจ่ายชำระหนี้เฉลี่ย สำหรับงบการเงินรวม ในปี 2559 เท่ากับ 14 วัน ขณะที่ในปี 2558
เท่ากับ 16 วัน

- เงินกู้ยืมระยะยาว (รวมเงินกู้ยืมที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 226 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 201 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2558 เป็นการทำสัญญาเงินกู้ระยะยาวของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง เพื่อใช้สำหรับการก่อสร้างอาคารคลังสินค้าและอาคารสำนักงาน
- หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน (รวมหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 71 ล้านบาท ลดลง 14 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2558 เนื่องจากการจ่ายคืนเงินกู้ตามสัญญา

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัท และบริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 2,446 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 84 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.6 เมื่อเทียบกับปี 2558 เนื่องจากบริษัท และบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิ 461 ล้านบาท บริษัท มีการจ่ายเงินปันผล จำนวน 116 ล้านบาท บริษัทย่อยจ่ายเงินปันผลให้กับส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม 236 ล้านบาท และมีขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงานสุทธิจากภาษีเงินได้ จำนวน 18 ล้านบาท

สภาพคล่อง

บริษัท และบริษัทย่อย มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 675 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 223 ล้านบาท มีเงินลงทุนชั่วคราวที่ลงทุนในตราหนี้ระยะสั้น จำนวน 31 ล้านบาท เป็นการบริหารเพื่อให้ได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้น บริษัทมีการบริหารจัดการเงินทุน และรักษาสภาพคล่องของบริษัทอยู่ในระดับที่น่าพอใจ โดยอัตราส่วนสภาพคล่อง ในปี 2559 ใกล้เคียงกับปี 2558 บริษัท และบริษัทย่อยมีการพิจารณาการจัดการเงินทุนเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนอย่างรอบคอบ และความสอดคล้องกับกิจกรรมที่นำไปใช้ รวมทั้งจัดหาแหล่งเงินกู้ที่มีต้นทุนทางการเงินที่เหมาะสม

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2559	ปี 2558
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio)	0.5	0.3
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน (Current Ratio)	2.0	2.3
วงจรเงินสด (Cash Cycle) : จำนวนวัน	40	45
ความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (Interest Coverage)	46.1	40.4

สรุป

ในปี 2559 บริษัท และบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิรวมสำหรับปี จำนวน 461 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 117 ล้านบาท โดยเป็นกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 154 ล้านบาท และกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน เท่ากับ 0.57 บาทต่อหุ้น โดยในปี 2559 บริษัท และบริษัทย่อย ได้มีการปรับตัวและปรับเปลี่ยนการดำเนินธุรกิจหลายประการ เพื่อรักษาขีดความสามารถในการแข่งขันและรักษาการเติบโตทางธุรกิจอย่างยั่งยืนและเพื่อให้ผลประกอบการโดยรวมของกลุ่มบริษัทอยู่ในระดับที่น่าพอใจ