

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ ประจำปี 2560

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

บริษัท สุรพลฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิในปี 2560 เท่ากับ 195 ล้านบาท (2559 : 461 ล้านบาท) ลดลงจากปี 2559 จำนวน 266 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 58 โดยเป็นขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ จำนวน 8 ล้านบาท (2559: กำไรสุทธิ 154 ล้านบาท)

วัตถุประสงค์หลักในการผลิตสินค้าของบริษัทฯและบริษัทย่อยคือไก่และกุ้ง ในปี 2560 ต้นทุนวัตถุดิบไก่ปรับสูงขึ้นเนื่องจากมีความต้องการซื้อวัตถุดิบไก่เพิ่มขึ้น ตามการขยายตัวของธุรกิจสุกรสินค้าไก่ ขณะที่สถานการณ์ผลผลิตวัตถุดิบกุ้งในประเทศไทย ในปี 2560 ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2559 ส่งผลให้ต้นทุนราคาวัตถุดิบกุ้งยังทรงตัวอยู่ในระดับสูงต่อเนื่องนับตั้งแต่การเกิดโรคกุ้งตายด่วน (Early Mortality Syndrome) อย่างไรก็ตามในปี 2560 บริษัทฯและบริษัทย่อยได้มีการปรับตัวและปรับเปลี่ยนการดำเนินงานธุรกิจหลายประการ เพื่อรักษาขีดความสามารถในการแข่งขันและรักษาการเติบโตทางธุรกิจในระยะยาว ได้แก่ การปรับปรุงพื้นที่การผลิตของบริษัทฯ และบริษัทย่อย เพื่อเพิ่มความหลากหลายของสินค้า โดยเฉพาะอย่างยิ่ง สินค้าแปรรูปที่มีมูลค่าเพิ่มทั้งกลุ่มสินค้าที่เป็นอาหารทะเลและสินค้าไก่แปรรูป ซึ่งมีโอกาสทางธุรกิจมากขึ้น บริษัทฯ และบริษัทย่อยจึงมีการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์เพิ่มเติม จำนวน 586 ล้านบาท และมีการทำวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ในเชิงพาณิชย์ ทั้งในด้านการปรับปรุงสินค้าปัจจุบันและการพัฒนาสินค้าใหม่เพิ่มเติม

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการปรับเปลี่ยนการดำเนินงานด้านการจัดจำหน่ายสินค้าในประเทศ โดยจัดตั้งบริษัท สุรพลฟู้ดส์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ถือหุ้นโดยบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 100 เพื่อเป็นตัวแทนในการจัดจำหน่ายสินค้าที่ผลิตโดยกลุ่มบริษัทฯ สำหรับตลาดในประเทศและประเทศเพื่อนบ้าน และมีการแสวงหาสินค้าจากผู้ผลิตรายอื่นทั้งในและต่างประเทศ เพื่อมาจำหน่ายในตลาดดังกล่าวด้วย

ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

รายได้จากการขายและบริการ ในปี 2560

ปี 2560 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีรายได้จากการขาย จำนวน 5,524 ล้านบาท (2559 : 5,715 ล้านบาท) ลดลง 191 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3 เมื่อเทียบกับปี 2559 เนื่องจากโรงงานแห่งหนึ่งในจังหวัดปราจีนบุรีได้หยุดการผลิตสินค้าประเภทกุ้งเพื่อเปลี่ยนมาผลิตสินค้าประเภทไก่แปรรูปแทน โดยในปี 2560 โรงงานดังกล่าวยังอยู่ระหว่างการก่อสร้างและปรับปรุง ทำให้รายได้จากการขายสินค้าประเภทกุ้งของบริษัทฯ และบริษัทย่อยลดลง อย่างไรก็ตามการก่อสร้างโรงงานเพื่อผลิตสินค้าไก่แปรรูปได้แล้วเสร็จ เมื่อช่วงปลายปี 2560 และสามารถผลิตสินค้าเชิงพาณิชย์ได้ในเดือนธันวาคม 2560

ปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการให้บริการ ซึ่งมาจากการให้บริการด้านคลังสินค้าและจัดส่งโดยบริษัท โมบาย โลจิสติกส์ จำกัด จำนวน 32 ล้านบาท (2559 : 6 ล้านบาท) เพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 26 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 414 เมื่อเทียบกับปี 2559 สาเหตุที่รายได้จากการให้บริการเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัท โมบาย โลจิสติกส์ จำกัด ได้ให้บริการแก่ลูกค้าเต็มจำนวน 12 เดือน ขณะที่ปี 2559 บริษัทดังกล่าวได้เริ่มดำเนินงานในช่วงกลางปี ประกอบกับการเพิ่มรูปแบบการให้บริการใหม่ที่หลากหลายมากขึ้น เช่น การจัดและกระจายสินค้าเป็นหน่วยย่อย การคัดแยกสินค้า เป็นต้น

อัตรากำไรขั้นต้น

อัตรากำไรขั้นต้นของรายได้จากการขายสินค้า ปี 2560 คือ 13% เปรียบเทียบกับปี 2559 16% สาเหตุที่อัตรากำไรขั้นต้นปี 2560 ลดลง เกิดจากสาเหตุสำคัญดังนี้

1. เงินบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินเยน ทำให้รายได้จากการส่งออกเมื่อแปลงเป็นเงินบาท มีมูลค่าลดลง
2. ต้นทุนวัตถุดิบหลักปรับตัวสูงขึ้น เนื่องจากปริมาณวัตถุดิบกุ้งและวัตถุดิบไก่ ยังไม่เพียงพอกับความต้องการในตลาด

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ปี 2560 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 565 ล้านบาท (2559 : จำนวน 488 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 77 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 16 เมื่อเทียบกับปี 2559 โดยมีรายการที่เป็นสาระสำคัญดังนี้

1. บันทึกผลขาดทุนจากการด้อยค่าของทรัพย์สิน และผลขาดทุนจากการตัดจำหน่ายเครื่องจักรและอุปกรณ์ จำนวน 23 ล้านบาท อันเป็นผลสืบเนื่องจากการหยุดการผลิตสินค้าประเภทกึ่งของโรงงานในจังหวัดปราจีนบุรี
2. บันทึกการตั้งค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลง เพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 34 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลจากการทดลองการผลิตสินค้าใหม่ในรูปแบบในช่วงทดลองการใช้งานเครื่องจักรและทดลองการผลิตของโรงงานในจังหวัดปราจีนบุรี ซึ่งดำเนินการก่อสร้างแล้วเสร็จ ในช่วงปลายปี 2560
3. บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนในการจัดจำหน่ายปี 2560 ลดลงจำนวน 37 ล้านบาท ซึ่งลดลงตามยอดขายสินค้าที่ลดลง

ความสามารถในการทำกำไร

ในปี 2560 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีการปรับตัวและปรับเปลี่ยนการดำเนินธุรกิจหลายประการ เพื่อรักษาขีดความสามารถในการแข่งขันและรักษาการเติบโตทางธุรกิจในระยะยาว ส่งผลให้มีกำไรสุทธิเท่ากับ 195 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 จำนวน 266 ล้านบาท (2559: 461 ล้านบาท) หรือลดลงร้อยละ 58 โดยเป็นขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ จำนวน 8 ล้านบาท (2559: กำไรสุทธิ 154 ล้านบาท)

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร	ปี 2560	ปี 2559
อัตรากำไรขั้นต้น (Gross profit margin)	12.2	16.2
อัตรากำไรสุทธิ (Net profit)	3.5	8.1
อัตรากำไร EBITDA	9.4	13.5
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA)	5.4	13.6
อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	8.2	19.2

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 3,625 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.9 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 สาระสำคัญของการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์รวม มีดังนี้

1. ลูกหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 234 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7 ล้านบาท ลูกหนี้คงค้างส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ จำนวน 207 ล้านบาท โดยบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยในปี 2560 เท่ากับ 15 วัน ขณะที่ในปี 2559 เท่ากับ 16 วัน บริษัทฯ และบริษัทย่อยไม่มีการบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีนโยบายในการพิจารณาให้วงเงินสินเชื่อแก่ลูกค้าอย่างเคร่งครัด และมีการติดตามหนี้สินและเรียกเก็บหนี้อย่างมีประสิทธิภาพ
2. สินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวน 430 ล้านบาท ลดลง 62 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากสินค้าสำเร็จรูปและวัตถุดิบคงเหลือลดลง จำนวน 43 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการบริหารจัดการเก็บสินค้าคงเหลืออย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อลดต้นทุนการจัดเก็บ โดยระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าเฉลี่ยรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ในปี 2560 เท่ากับ 35 วัน ขณะที่ในปี 2559 เท่ากับ 38 วัน
3. บริษัทฯ และบริษัทย่อย ได้มีการตั้งสำรองค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้า จำนวน 46 ล้านบาท (2559: 10 ล้านบาท) ซึ่งสินค้าที่มีการตั้งสำรองดังกล่าวส่วนใหญ่เป็นสินค้าใหม่ที่เกิดจากการทดลองผลิตที่โรงงานปราจีนบุรี ซึ่งมีต้นทุนการผลิตที่สูง
4. ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ จำนวน 2,199 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 320 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีการก่อสร้างอาคาร ซ่อมเครื่องจักร และอุปกรณ์ เพิ่มขึ้น จำนวน 586 ล้านบาท ค่าเสื่อมประจำปี จำนวน

233 ล้านบาท มีการบันทึกผลขาดทุนจากการด้อยค่าของทรัพย์สินและขาดทุนจากการจำหน่ายและตัดจำหน่ายเครื่องจักรและอุปกรณ์เหล่านี้ จำนวน 33 ล้านบาท

หนี้สิน

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 1,306 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 159 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14 จากปี 2559 โดยมีรายการที่เป็นสาระสำคัญดังนี้

1. เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 137 ล้านบาท ลดลง 90 ล้านบาท เมื่อเทียบกับวันที่ 31 ธันวาคม 2559
2. เจ้าหนี้การค้า 2560 จำนวน 195 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16 ล้านบาท ระยะเวลาการจ่ายชำระหนี้เฉลี่ยของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สำหรับในปี 2560 เท่ากับ 14 วัน เท่ากับปี 2559
3. เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน (รวมเงินกู้ยืมที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี) จำนวน 483 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 256 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยได้เข้าทำสัญญาเงินกู้ระยะยาวเพื่อใช้สำหรับการก่อสร้างอาคาร และลงทุนซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ที่โรงงานจังหวัดปราจีนบุรี
4. หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน (รวมหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี) จำนวน 50 ล้านบาท ลดลง 20 ล้านบาท เนื่องจากมีการจ่ายคืนเงินกู้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 2,319 ล้านบาท ลดลง 127 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5 เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิ 195 ล้านบาท บริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผล จำนวน 81 ล้านบาท บริษัทย่อยจ่ายเงินปันผลให้กับส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม จำนวน 244 ล้านบาท

สภาพคล่อง

ปี 2560 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 538 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 จำนวน 161 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิลดลง บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน ในปี 2560 จำนวน 494 ล้านบาท โดยเป็นเงินสดจ่ายเพื่อซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ จำนวน 532 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการชำระเงินค่าเครื่องจักรและอุปกรณ์ของโรงงานผลิตไก่แปรรูปที่จังหวัดปราจีนบุรี บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 217 ล้านบาท โดยเป็นเงินปันผลจ่ายให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จำนวน 81 ล้านบาท และเงินปันผลจ่ายให้กับส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมจำนวน 244 ล้านบาท

ในปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการบริหารจัดการเงินทุน และหาแหล่งเงินกู้ที่มีต้นทุนทางการเงินที่เหมาะสม และรักษาสภาพคล่องของบริษัทฯ และบริษัทย่อย โดยอัตราส่วนสภาพคล่องทางการเงิน ในปี 2560 ใกล้เคียงกับปี 2559 สรุปได้ดังนี้

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2560	ปี 2559
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio)	0.6	0.5
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน (Current Ratio)	1.9	2.0
วงจรเงินสด (Cash Cycle) : จำนวนวัน	36	40
ความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (Interest Coverage)	15.3	46.1