

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ ประจำปี 2561

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

บริษัท สุรพลฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“บริษัทฯ และบริษัทย่อย”) มีกำไรสุทธิในปี 2561 เท่ากับ 114 ล้านบาท (2560 : 195 ล้านบาท) ลดลงจากปี 2560 จำนวน 81 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 42 โดยเป็นขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ จำนวน 65 ล้านบาท (2560: ขาดทุนสุทธิ 8 ล้านบาท) ส่วนรายได้จากการขาย มีจำนวน 4,981 ล้านบาท (2550 : 5,524 ล้านบาท) ลดลง 543 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับปี 2560 สาเหตุสำคัญเป็นผลจากการลดลงในรายได้จากการขายในตลาดญี่ปุ่นลดลง เนื่องจากปัจจัยด้านการกำลังซื้อและภาวะการแข่งขันด้านราคาที่สูงขึ้น ขณะที่รายได้จากการให้บริการ จากบริษัท โมบาย โลจิสติกส์ จำกัด ซึ่งให้บริการคลังสินค้าและจัดส่ง มีรายได้ 92 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างเป็นสาระสำคัญจากปี 2560 จำนวน 60 ล้านบาทหรือร้อยละ 188

ในปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการลงทุนปรับปรุงโรงงาน จำนวน 2 แห่ง คือ โรงงานแห่งหนึ่งในบริษัท สุรพลฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน) และโรงงานแห่งหนึ่งในบริษัท สุรพลนิชิเรฟู้ดส์ จำกัด และมีการลงทุนซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ใหม่เพิ่มเติม เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้นประมาณ 788 ล้านบาท เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและขยายการผลิต และปรับปรุงเนื่องจากโครงสร้างอาคารและอุปกรณ์เดิมใช้งานมาเป็นระยะเวลาช้านาน โดยการปรับปรุงโรงงานของบริษัท สุรพลฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน) ดำเนินการแล้วเสร็จในเดือนกรกฎาคม 2561 และสามารถได้รับคำสั่งซื้อสินค้าจากลูกค้ารายใหม่ในยุโรปทันที ขณะที่โรงงานของบริษัท สุรพลนิชิเรฟู้ดส์ จำกัด ดำเนินการแล้วเสร็จในเดือนธันวาคม 2561 กลุ่มบริษัทประเมินว่า โรงงานที่ปรับปรุงแล้วเสร็จในปี 2561 จะมีประสิทธิภาพการผลิตเพิ่มมากขึ้น สามารถบริหารจัดการต้นทุนการผลิตได้ดีขึ้น ซึ่งจะเป็นปัจจัยสนับสนุนที่สำคัญต่อการปรับปรุงผลการดำเนินงานในภาพรวมของกลุ่มบริษัท ในปี 2562

โดยภาพรวมไปและกลับ ปี 2561 มีราคาเฉลี่ยลดลงจากปี 2560 ส่งผลให้ต้นทุนการผลิตสินค้าลดลง บริษัทฯ และบริษัทย่อยต้องเผชิญกับปัจจัยลบบางประการ คือ ค่าเงินบาทแข็งค่ามากขึ้น ประกอบกับบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง คือ บริษัท สุรพลซูพรีมฟู้ดส์ จำกัด ได้ดำเนินการปรับปรุงโรงงานแล้วเสร็จสมบูรณ์ แต่ยังไม่สามารถผลิตได้เต็มกำลังการผลิตตามที่คาดการณ์ไว้ ส่งผลให้ต้นทุนการผลิตยังอยู่ในระดับสูง ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ และบริษัทย่อยปี 2561 เท่ากับร้อยละ 11 ลดลงจากปี 2560 ร้อยละ 1 อย่างไรก็ตามตั้งแต่ไตรมาส 4 ปี 2561 เป็นต้นมา บริษัทสุรพลซูพรีมฟู้ดส์ จำกัด ได้รับคำสั่งซื้อสินค้าเพิ่มขึ้น และมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

รายได้จากการขายและบริการ ในปี 2561

ปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้จากการขาย จำนวน 4,981 ล้านบาท (2560 : 5,524 ล้านบาท) ลดลง 543 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับปี 2560 สาเหตุสำคัญคือ มูลค่าการส่งออกสินค้าไปแปรรูปของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง คือ บริษัท สุรพลนิชิเรฟู้ดส์ จำกัด ลดลงเนื่องจากคำสั่งซื้อจากลูกค้าญี่ปุ่นลดลง แต่ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทนี้ เมื่อพิจารณาจากอัตรากำไรขั้นต้น สูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ เนื่องจากมีการบริหารจัดการภายในอย่างมีประสิทธิภาพ โดยเฉพาะอย่างยิ่งต้นทุนการผลิต

ปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการให้บริการ ซึ่งเป็นรายได้จากการให้บริการโลจิสติกส์ของ บริษัทย่อยแห่งหนึ่ง คือ บริษัท โมบาย โลจิสติกส์ จำกัด จำนวน 92 ล้านบาท (2560 : 32 ล้านบาท) เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 60 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 188 เมื่อเทียบกับปี 2560 เนื่องจากลูกค้ามีความไว้วางใจในบริการที่ได้รับจากบริษัทแห่งนี้เพิ่มขึ้น มีความต้องการใช้บริการเพิ่มขึ้นทั้งบริการหลัก คือ รับฝากเก็บสินค้า และบริการเพิ่มเติมอื่น เช่น บริการจัดส่งและกระจายสินค้า เป็นต้น

อัตรากำไรขั้นต้น

อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ปี 2561 เท่ากับร้อยละ 11 ลดลงจากปี 2560 ร้อยละ 1 สาเหตุสำคัญ คือ บริษัท สุรพลชูพรีเมียมฟู้ดส์ จำกัด ได้ดำเนินการปรับปรุงโรงงานแล้วเสร็จสมบูรณ์ แต่ยังไม่สามารถผลิตได้เต็มกำลังการผลิต และการได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้าล่าช้ากว่าที่คาดการณ์ไว้ ส่งผลให้ต้นทุนการผลิตยังอยู่ในระดับสูง

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 482 ล้านบาท (2560 : จำนวน 565 ล้านบาท) ลดลง 83 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 15 เมื่อเทียบกับปี 2560 โดยมีรายการที่เป็นสาระสำคัญดังนี้

1. บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนในการจัดจำหน่าย-ลดลงจำนวน 36 ล้านบาท ตามรายได้จากการขายสินค้าที่ลดลง
2. บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร ลดลงจำนวน 46 ล้านบาท สาเหตุสำคัญเกิดจากการลดลงของขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ และขาดทุนจากการจำหน่ายและตัดจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์ จำนวน 31 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2560 โรงงานแห่งหนึ่งในจังหวัดปราจีนบุรีได้หยุดการผลิตสินค้าประเภทกึ่งแปรรูป ในปี 2560 จึงมีการบันทึกขาดทุนดังกล่าวจำนวน 29 ล้านบาท ภายหลังจากนั้น ได้ปรับปรุงโรงงานเพื่อเน้นการผลิตสินค้าประเภทไก่แปรรูป ในนามบริษัท สุรพลชูพรีเมียมฟู้ดส์ จำกัด แทน

ความสามารถในการทำกำไร

ในปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีการลงทุนสร้างโรงงานและปรับปรุงโรงงานหลายแห่งเพื่อเพิ่มกำลังการผลิต และเพื่อปรับปรุงโครงสร้างอาคารที่เก่าและด้อยสภาพ ทำให้มีต้นทุนทางการเงินและค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้น ประกอบกับการบริหารจัดการเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตในช่วงเริ่มต้นการผลิตใหม่ ยังต้องใช้เวลาพัฒนาในระดับประสิทธิภาพการผลิตให้ได้ตามเป้าหมาย ส่งผลให้มีกำไรสุทธิเท่ากับ 114 ล้านบาท ลดลงจากปี 2560 จำนวน 81 ล้านบาท (2560: 195 ล้านบาท) หรือลดลงร้อยละ 42 โดยเป็นขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ จำนวน 64 ล้านบาท (2560: ขาดทุนสุทธิ 8 ล้านบาท)

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร	ปี 2561	ปี 2560
อัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin)	10.9	12.2
อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit)	2.2	3.5
อัตรากำไร EBITDA	8.8	9.4
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA)	2.8	5.4
อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	5.1	8.2

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 4,391 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 765 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 สาเหตุสำคัญของการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์รวม มีดังนี้

1. ลูกหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เท่ากับ 225 ล้านบาท ลดลง 9 ล้านบาท ลูกหนี้คงค้างส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ จำนวน 199 ล้านบาท มีระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย ในปี 2561 เท่ากับ 17 วัน ขณะที่ในปี 2560 เท่ากับ 15 วัน ทั้งนี้บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีนโยบายการพิจารณาให้วงเงินสินเชื่อแก่ลูกค้าอย่างเคร่งครัด และมีการติดตามหนี้สินและเรียกเก็บหนี้อย่างใกล้ชิด
2. สินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เท่ากับ 523 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 93 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากสินค้าสำเร็จรูปและวัตถุดิบคงเหลือเพิ่มขึ้น จำนวน 76 ล้านบาท เนื่องจากมีการปรับปรุงโรงงานซึ่งแล้วเสร็จในปี 2561 ทำให้มีการผลิตและการขายเพิ่มขึ้นส่งผลให้สินค้าสำเร็จรูปคงเหลือและวัตถุดิบคงเหลือภายหลังจากปรับปรุงโรงงานเพิ่มขึ้น โดยระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าเฉลี่ยรวม ในปี 2561 เท่ากับ 39 วัน ขณะที่ในปี 2560 เท่ากับ 35 วัน
3. ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ จำนวน 2,743 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 544 ล้านบาท สาเหตุสำคัญเกิดจากในระหว่างปี 2561 มีการก่อสร้างอาคาร ช้อเครื่องจักร และอุปกรณ์ เพิ่มขึ้น จำนวน 788 ล้านบาท มีการบันทึกส่วนเกินทุนจากการตีราคาทรัพย์สิน 120 ล้านบาท และมีค่าเสื่อมราคาประจำปี จำนวน 258 ล้านบาท

หนี้สิน

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 2,233 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 927 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 71 จากปี 2560 สาเหตุสำคัญของการเปลี่ยนแปลงในหนี้สินรวม มีดังนี้

1. เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 491 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 354 ล้านบาท เป็นการกู้ยืมเงินเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน
2. เจ้าหนี้การค้า จำนวน 200 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6 ล้านบาท ระยะเวลาการจ่ายชำระหนี้เฉลี่ยในปี 2561 เท่ากับ 16 วัน ขณะที่ในปี 2560 เท่ากับ 15 วัน
3. เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน (รวมเงินกู้ยืมที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี) จำนวน 895 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 413 ล้านบาท เนื่องจากมีการทำสัญญาเงินกู้ระยะยาวเพื่อใช้สำหรับการลงทุนปรับปรุงโรงงาน และลงทุนซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ใหม่ เพื่อรองรับการผลิตสินค้าให้ลูกค้าเพิ่มเติม
4. หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน (รวมหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี) จำนวน 126 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 75 ล้านบาท เนื่องจากมีการทำสัญญาเช่าทางการเงินเพื่อซื้อเครื่องจักรเพิ่มขึ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัท และบริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 2,158 ล้านบาท ลดลง 162 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7 เนื่องจากบริษัท และบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิ 114 ล้านบาท บริษัท มีการจ่ายเงินปันผล จำนวน 101 ล้านบาท บริษัทย่อยจ่ายเงินปันผลให้กับส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม จำนวน 270 ล้านบาท และมีการประเมินราคาทรัพย์สินเพิ่มขึ้นสุทธิ 96 ล้านบาท

สภาพคล่อง

ปี 2561 บริษัท และบริษัทย่อย มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 372 ล้านบาท ลดลงจากปี 2560 จำนวน 200 ล้านบาท เนื่องจากมีกำไรสุทธิลดลง มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน ในปี 2561 จำนวน 642 ล้านบาท โดยเป็นเงินสดจ่ายเพื่อซื้ออาคารเครื่องจักรและอุปกรณ์ จำนวน 641 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการชำระเงินค่าเครื่องจักรและอุปกรณ์ มีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 442 ล้านบาท โดยเป็นเงินสดรับจากการกู้ยืมเงินระยะสั้นและระยะยาวสุทธิจำนวน 762 ล้านบาท เงินสดรับจากการหนี้สัญญาเช่าการเงินสุทธิจำนวน 67 ล้านบาท เงินปันผลจ่ายให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัท จำนวน 101 ล้านบาท และเงินปันผลจ่ายให้กับส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมจำนวน 270 ล้านบาท

ในปี 2561 บริษัท และบริษัทย่อยมีการบริหารจัดการเงินทุน และหาแหล่งเงินกู้ที่มีต้นทุนทางการเงินที่เหมาะสมและรักษาสภาพคล่องทางการเงิน โดยอัตราส่วนสภาพคล่องทางการเงิน ในปี 2561 สรุปได้ดังนี้

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2561	ปี 2560
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio)	1.0	0.6
อัตราส่วนหมุนเวียน (Current Ratio)	1.3	1.9
วงจรเงินสด (Cash Cycle) : จำนวนวัน	40	36
ความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (Interest Coverage)	6.2	15.3

กลุ่มบริษัทประเมินว่า ลักษณะและรูปแบบการดำเนินธุรกิจหลัก ทั้งในปัจจุบันและอนาคต เป็นธุรกิจที่ต้องพึ่งพาการใช้วัตถุดิบหลัก ซึ่งเป็นผลผลิตทางการเกษตร โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ไม้ กุ้ง และปลา ซึ่งปริมาณและราคามีความผันผวนเปลี่ยนแปลงตามสภาพทางธรรมชาติ สภาพอากาศ และความต้องการบริโภค ดังนั้นความสามารถในการแสวงหาวัตถุดิบและการบริหารจัดการควบคุมต้นทุนการผลิต จึงมีผลต่อความสามารถในการทำกำไร ซึ่งกลุ่มบริษัทได้บริหารจัดการเรื่องดังกล่าวโดยพยายามแสวงหาและเพิ่มจำนวนผู้ส่งมอบให้มากขึ้นอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้มีปริมาณวัตถุดิบที่สม่ำเสมอ ต่อเนื่อง ให้เพียงพอต่อการผลิต ภายใต้ต้นทุนที่เหมาะสม และพัฒนาการผลิตโดยใช้วัตถุดิบทดแทน นอกจากนี้ การที่กลุ่มบริษัทมีสัดส่วนรายได้จากการส่งออกมากกว่าร้อยละ 80 ดังนั้น ปัจจัยทั้งด้านเศรษฐกิจและการเมืองทั้งในและต่างประเทศ จะมีผลอย่างยิ่งต่อความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ซึ่งจะมีผลกระทบโดยตรงต่อรายได้ของกลุ่มบริษัท กลุ่มบริษัทจึงได้จัดการความเสี่ยงดังกล่าวโดยเข้าทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า พิจารณาราคาขายที่เหมาะสมกับสถานการณ์ค่าเงินบาทในแต่ละช่วงเวลา และต้องติดตามและเฝ้าระวังสถานการณ์และแนวโน้มการเปลี่ยนแปลงทั้งในปัจจุบันและอนาคตอย่างใกล้ชิด