

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงิน

| | งบการเงินรวม | | | |
|---|--------------|---------|---------|------|
| | ปี 2563 | ปี 2562 | ปี 2561 | |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง | | | | |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง | 3.14 | 2.60 | 2.46 | เท่า |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว | 1.74 | 1.35 | 1.31 | เท่า |
| อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด | 0.82 | 0.52 | 0.58 | เท่า |
| อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า | 5.02 | 5.27 | 5.38 | เท่า |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย | 72 | 68 | 67 | วัน |
| อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ | 10.40 | 12.78 | 16.28 | เท่า |
| ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย | 35 | 28 | 22 | วัน |
| อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ | 10.52 | 10.87 | 11.46 | เท่า |
| ระยะเวลาชำระหนี้ | 34 | 33 | 32 | วัน |
| รอบเวลาเงินสด | 73 | 63 | 57 | วัน |
| อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร | | | | |
| อัตรากำไรขั้นต้น | 29.13 | 26.21 | 24.68 | % |
| อัตรากำไรจากการดำเนินงาน | 3.79 | 2.47 | 3.39 | % |
| อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร | 340.97 | 328.28 | 300.83 | % |
| อัตรากำไรสุทธิ | 6.24 | 5.41 | 6.90 | % |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น | 7.55 | 7.23 | 9.82 | % |
| อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน | | | | |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ | 5.48 | 5.23 | 6.96 | % |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร | 32.17 | 28.97 | 33.87 | % |
| อัตราหมุนของสินทรัพย์ | 0.88 | 0.97 | 1.01 | เท่า |
| อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน | | | | |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | 0.25 | 0.26 | 0.27 | เท่า |
| อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย | 81.89 | 83.58 | 86.97 | เท่า |
| อัตราการจ่ายเงินปันผล (งบการเงินเฉพาะกิจการ) | 62.94 | 62.91 | 50.02 | % |

ปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินในอนาคต

-ไม่มี-

ภาพรวมในการดำเนินธุรกิจ

ในปี 2563 สถานการณ์การแพร่ระบาดของโควิด-19 ส่งผลต่อเศรษฐกิจที่ถดถอยในปัจจุบัน และทำให้ผู้บริโภคเกิดการปรับเปลี่ยนพฤติกรรมด้านต่างๆ เกี่ยวกับสุขอนามัย การเว้นระยะห่างทางสังคม ทำให้ผู้บริโภคหันมาใช้ช่องทางออนไลน์มากขึ้น ส่งผลให้การแข่งขันธุรกิจเครื่องสำอางรุนแรงยิ่งขึ้น นอกจากนี้ สงครามทางการค้าระหว่างชาติมหาอำนาจ และค่าเงินบาทที่ยิ่งแข็งตัว เป็นปัจจัยที่ส่งผลต่อภาพรวมการส่งออกของประเทศไทยด้วย ทั้งนี้ บริษัทหาโอกาสในการขายสินค้าจากนวัตกรรมที่ตรงกับความ ต้องการ และพฤติกรรมของผู้บริโภคในปัจจุบัน บริการที่ทำให้ลูกค้าประทับใจ และยังคงตอบรับเป็นลูกค้าของบริษัทอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งการหาลูกค้าใหม่ๆ เพิ่มขึ้นทั้งในประเทศ และต่างประเทศ ทำให้บริษัทมียอดขาย และกำไรอย่างต่อเนื่อง

ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน



รายได้จากการขาย

ในปี 2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้จากการขาย 4,316 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 318 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 6.9 เนื่องจากรายได้จากการขายในประเทศลดลง 187 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.9 และรายได้จากการขายต่างประเทศลดลง 131 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.8 อันเป็นผลจากภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวจากการระบาดของโควิด-19

กำไรขั้นต้น

ในปี 2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้น คิดเป็นร้อยละ 29.1 ของรายได้จากการขาย เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 2.9 เนื่องจากการทำกำไรได้ดีขึ้นในกลุ่มสินค้าเครื่องสำอาง และกลุ่มสินค้าบรรจุก้นท์ ประกอบกับการควบคุมต้นทุนการผลิต และค่าใช้จ่ายต่างๆ

รายได้อื่น (รวมรายได้เงินปันผลรับ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และกำไรจากการวัดมูลค่าตราสารอนุพันธ์)

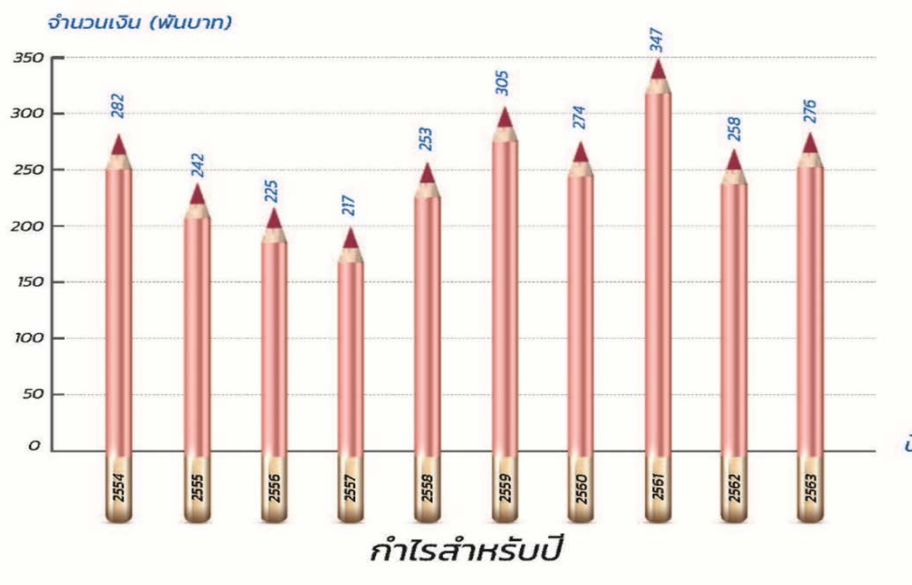
ในปี 2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้อื่น 103 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 32 ล้านบาท เนื่องจากรายได้เงินปันผล และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และรายได้อื่นๆ ลดลง

ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย

ในปี 2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย 144 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 11.2 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.2 เป็นไปตามรายได้จากการขายที่ลดลง

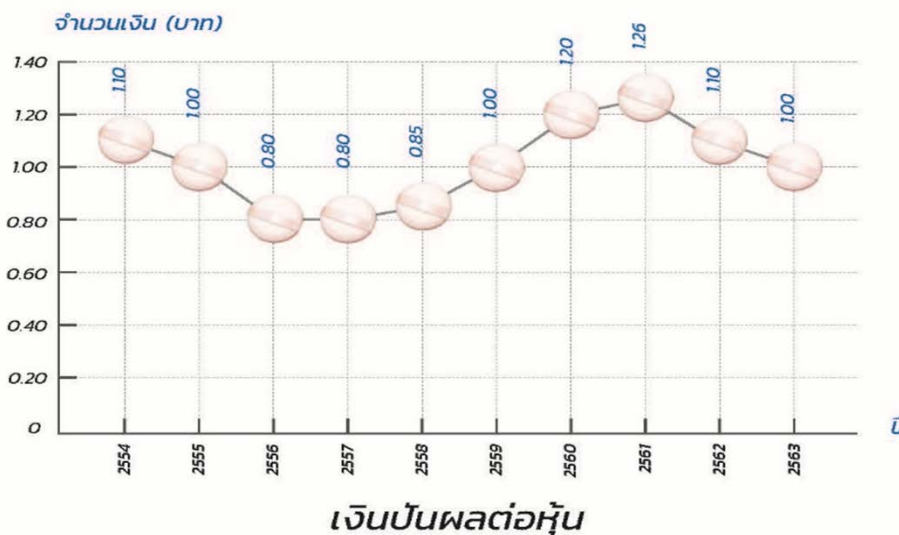
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 950 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 4.6 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.5 อยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับปีก่อน



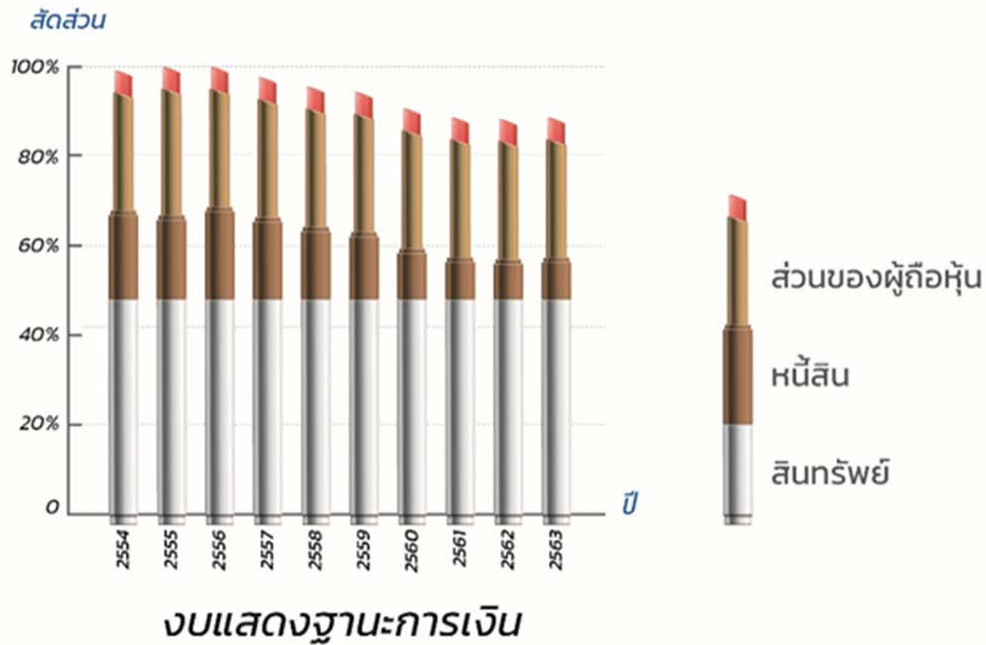
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่

ในงบการเงินรวมปี 2563 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 276 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนเพิ่มขึ้น 17.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.8 สืบเนื่องจากความสามารถในการทำกำไรได้ดีขึ้น แม้ว่ายอดขายลดลงประกอบกับการควบคุมค่าใช้จ่ายในการผลิต และค่าใช้จ่ายต่างๆ ตามที่กล่าวไว้ข้างต้น



อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น

ในงบการเงินรวมปี 2563 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น เท่ากับร้อยละ 7.6 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 0.3 เนื่องจากมีกำไรสำหรับปีที่เพิ่มขึ้น บริษัทฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นร้อยละ 20-80 ของกำไรสำหรับปีจากงบการเงินเฉพาะบริษัท (ตามวิธีราคาทุน) แต่ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับภาวะเศรษฐกิจและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในปี 2563 บริษัทฯ มีกำไรสำหรับปี 238.2 ล้านบาท และเมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2564 บริษัทฯ ได้มีมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 2/2564 เสนอขออนุมัติต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นในวันที่ 27 เมษายน 2564 เพื่อจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2563 ในอัตราหุ้นละ 1.00 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 149.9 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการจ่ายเงินปันผลเทียบกับกำไรสำหรับปีตามงบการเงินเฉพาะกิจการเท่ากับร้อยละ 62.9 และมีกำหนดการจ่ายในวันที่ 25 พฤษภาคม 2564



| ปี | 2554 | 2555 | 2556 | 2557 | 2558 | 2559 | 2560 | 2561 | 2562 | 2563 |
|-------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | 2,901 | 3,581 | 3,149 | 3,480 | 3,481 | 3,692 | 3,824 | 3,885 | 3,925 | 4,088 |
| หนี้สิน | 2,137 | 2,390 | 2,434 | 2,203 | 1,828 | 1,736 | 1,230 | 1,040 | 1,021 | 1,027 |
| สินทรัพย์ | 5,038 | 5,971 | 5,583 | 5,683 | 5,310 | 5,429 | 5,054 | 4,925 | 4,946 | 5,115 |

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์รวม ในปี 2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมจำนวน 5,115 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 169 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.4 โดยมีการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ที่เป็นสาระสำคัญ ดังนี้

1. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 112 ล้านบาท เนื่องจากการรับชำระจากลูกหนี้
2. ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ลดลง 90 ล้านบาท เนื่องจากมีการซื้อเพิ่มระหว่างปี และการตัดค่าเสื่อมราคา
3. สินทรัพย์สิทธิการใช้เพิ่มขึ้น 128 ล้านบาท จากการบันทึกบัญชี ตามมาตรฐานการบัญชีใหม่ที่เริ่มใช้ในปี 2563

หนี้สินรวม ในปี 2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมจำนวน 1,027 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 5.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.6 โดยมีการเปลี่ยนแปลงของหนี้สินที่เป็นสาระสำคัญ ดังนี้

1. เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง 120 ล้านบาท เนื่องจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน
2. หนี้สินตามสัญญาเช่าเพิ่มขึ้น 129 ล้านบาท จากการบันทึกบัญชี ตามมาตรฐานการบัญชีใหม่ที่เริ่มใช้ในปี 2563 ตามที่กล่าวข้างต้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ในปี 2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมจำนวน 4,088 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 163 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 4.2 โดยมีการเปลี่ยนแปลงของส่วนของผู้ถือหุ้นที่เป็นสาระสำคัญ ดังนี้

1. กำไรสำหรับปี 314 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผล 165 ล้านบาท
2. ผลขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุน (สุทธิจากภาษี) 70 ล้านบาท
3. ผลสะสมจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี 93 ล้านบาท

สภาพคล่อง

1. กระแสเงินสด ในปี 2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ 142 ล้านบาท โดยแยกเป็นรายละเอียดของกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม มีดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

| | ปี 2563 | ปี 2562 | ปี 2561 |
|--|---------|---------|---------|
| กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน | 557.3 | 375.2 | 489.6 |
| กระแสเงินสดได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมลงทุน | (76.1) | (135.8) | 13.1 |
| กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน | (343.0) | (156.6) | (488.8) |
| ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง) | 3.6 | (8.6) | (3.1) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ | 141.8 | 74.2 | 10.8 |

โดยมีการเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสดที่เป็นสาระสำคัญ ดังนี้

- เงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเทียบกับปีก่อนเพิ่มขึ้น 182 ล้านบาท เนื่องจากสินค้าคงเหลือลดลง สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ลดลง และจ่ายชำระเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลงจากการซื้อ
- เงินสดได้มาจากกิจกรรมลงทุนเทียบกับปีก่อนเพิ่มขึ้น 60 ล้านบาท จากการจ่ายซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ลดลง
- เงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินเทียบกับปีก่อนเพิ่มขึ้น 186 ล้านบาท จากการจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

2. ความเพียงพอของสภาพคล่อง

| | ปี 2563 | ปี 2562 | ปี 2561 | |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|------|
| อัตราส่วนสภาพคล่อง | 3.14 | 2.60 | 2.46 | เท่า |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว | 1.74 | 1.35 | 1.31 | เท่า |
| อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด | 0.82 | 0.52 | 0.58 | เท่า |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | 0.25 | 0.26 | 0.27 | เท่า |

ในปี 2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสภาพคล่องที่ดีขึ้นจากปีก่อน จากอัตราส่วนสภาพคล่อง และ อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วที่ดีขึ้น ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.25 เท่า ซึ่งลดลงจากปีก่อน ทั้งนี้เกิดจาก มีลูกค้าส่วนใหญ่เป็นลูกค้าที่ดีและมีการชำระเงินตามกำหนด ทำให้มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินลดลง แสดงถึงความเพียงพอของสภาพคล่องธุรกิจ