

บทวิเคราะห์สำหรับนักลงทุน

บทสรุปนี้จัดทำขึ้นเพื่อเป็นสารสนเทศเพื่อการตัดสินใจร่วมทุนในกิจการของบริษัท “ข้าวทิพย์ จำกัด” ซึ่งเรียบเรียงขึ้นจากสถานะทางการเงิน โครงสร้างการบริหารจัดการ และสภาพแวดล้อมทางธุรกิจ เพื่อเป็นข้อมูลสำหรับการตัดสินใจของนักลงทุนที่มีความประสงค์จะเข้าร่วมทุนกับบริษัทในอนาคต

จากข้อมูลที่ผู้บริหารได้ทำการศึกษาตลาดมาพบว่า อุตสาหกรรมอาหารเพื่อสุขภาพมีการเติบโตโดยเฉลี่ย 20%-30% และจำนวนผู้บริโภคซึ่งมีความสนใจในสุขภาพเพิ่มขึ้นโดยเฉลี่ย ทุกปี

เมื่อวิเคราะห์ถึงคู่แข่งในปัจจุบันและที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคต ธุรกิจของบริษัทข้าวทิพย์ จัดอยู่ในกลุ่ม “Rising Business” หรืออยู่ในอุตสาหกรรมที่ยังมีความสดใหม่และสามารถสร้างความแตกต่างโดยนำเสนอข้าวผสมธัญพืชที่ให้คุณค่าทางโภชนาการสูง นอกจากนี้ธุรกิจยังจัดอยู่ในกลุ่มที่มีผู้ประกอบการน้อยราย ซึ่งผู้ที่เข้ามาก่อนจะเป็นผู้ได้เปรียบในการเป็นที่รู้จักและยอมรับในตลาดได้ก่อนผู้ที่ตามมาภายหลังจากตลาดโตขึ้นแล้ว

ส่วนปัจจัยด้านลบ อาจมีผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจที่ซบเซา ทั้งภายในและนอกประเทศ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความมั่นใจในการจับจ่ายสินค้า อย่างไรก็ตามกลุ่มลูกค้าระดับบนซึ่งมีกำลังในการจับจ่ายสูง จะไม่ได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจเท่ากับลูกค้าระดับกลาง

สถานการณ์เงินของบริษัทฯ ด้วยเงินทุนเบื้องต้นของบริษัทเกิดจากการร่วมทุนของกรรมการบริษัทผู้ร่วมก่อตั้ง โดยไม่มีการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน ดังนั้นบริษัทจึงไม่มีหนี้สินระยะยาวที่จะเป็นภาระให้กับผู้ถือหุ้นรายใหม่ที่จะเข้ามาร่วมทุน มีเพียงแค่หนี้การค้าระยะสั้น ทั้งนี้บริษัทมีความมั่นใจว่าจะสามารถรักษาค่าอัตรากำไรเบื้องต้น 25.97% และอัตรากำไรสุทธิ 3% มีการบริหารสินค้าที่ดี Inventory Turnover = 34 รอบ รวมถึงควบคุมต้นทุนการผลิตให้อยู่ในระดับไม่เปลี่ยนแปลงมากนักได้ตลอด 5 ปี หลังจากนั้น เพราะไม่มีแผนที่จะก่อหนี้สินเพิ่มเติมกว่านี้ รวมถึงกระแสเงินสดและความสามารถในการชำระหนี้ ถ้าอัตราเงินเฟ้อและต้นทุนวัตถุดิบไม่สูงไปมากกว่านี้ นอกจากนี้บริษัทสามารถรักษาสภาพคล่องให้อยู่ในระดับสูงได้ Quick Ratio ประมาณ 2 เท่าเนื่องจากมีการบริหารจัดการเจ้าหนี้และลูกหนี้ที่ดี

โดยผลตอบแทนจากการลงทุนในบริษัทระยะ 5 ปีจะประมาณการอยู่ที่ IRR = 15.31% ROE อยู่ที่ประมาณ 15% และจะมีการจ่ายผลตอบแทนในรูปเงินปันผล ในอัตรา 30% ในปีที่ 6 ด้วย

ทางด้านแผนการลงทุนและพัฒนาธุรกิจในอนาคต มีบริษัทสามารถดำเนินงานได้อยู่ตัว จะมีการขยายสายการผลิตและตลาดให้กว้างขึ้น รวมถึงจัดสรรงบประมาณในการวิจัยและพัฒนา เพื่อให้สินค้าของบริษัทยังคงความได้เปรียบในการแข่งขันเมื่อเทียบกับคู่แข่งรายอื่น