

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

1. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ก. สรุปรายงานของการสอบบัญชี

งบการเงินที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตในระยะเวลาบัญชี 3 ปีที่ผ่านมา ตั้งแต่ปี 2558 ถึง 2560 ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตได้แสดงความเห็นต่องบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการว่าได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

ปี	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต	สำนักงานตรวจสอบบัญชี	เลขทะเบียน	ความเห็นในรายงานการสอบบัญชี
2558	นางสาวอรรณพ ศิริรัตนวงศ์	บริษัท เคพีเอ็มจี สอบบัญชี จำกัด	3757	ไม่มีเงื่อนไข
2559	นางสาวอรรณพ ศิริรัตนวงศ์	บริษัท เคพีเอ็มจี สอบบัญชี จำกัด	3757	ไม่มีเงื่อนไข
2560	นางสาวอรรณพ ศิริรัตนวงศ์	บริษัท เคพีเอ็มจี สอบบัญชี จำกัด	3757	ไม่มีเงื่อนไข

ข. ตารางสรุปงบการเงิน

1. ตารางสรุปงบแสดงฐานะการเงินเปรียบเทียบ
2. ตารางสรุปงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเปรียบเทียบ
3. ตารางสรุปงบกระแสเงินสดเปรียบเทียบ

ค. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ง. ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีของบริษัทฯและบริษัทย่อยสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

ค่าสอบบัญชีของบริษัทฯ (Audit fee)

ค่าตรวจสอบงบการเงินประจำปี	1,040,000	บาท
ค่าสอบทานงบการเงินระหว่างกาล	270,000	บาท
รวม	1,310,000	บาท
ค่าบริการอื่น (Non-audit fee) :	ไม่มี	

ค่าสอบบัญชีของบริษัทย่อย (Audit fee)

ค่าตรวจสอบงบการเงินประจำปี	380,000	บาท
ค่าสอบทานงบการเงินระหว่างกาล	60,000	บาท
ค่าบริการอื่น (Non-audit fee)-ค่ารับรอง BOI	160,000	บาท
รวม	600,000	บาท

1. ตารางสรุปงบแสดงฐานะการเงินเปรียบเทียบ

บริษัท หาดทิพย์ จำกัด (มหาชน)
งบแสดงฐานะการเงิน
สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560, 2559 และ 2558

หน่วย : พันบาท

รายการ	2560	สัดส่วน	2559	สัดส่วน	ผลต่าง		2558	สัดส่วน	ผลต่าง	
					จำนวนเงิน	%			จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์										
สินทรัพย์หมุนเวียน										
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	61,594	1.34	136,195	2.89			135,496	3.03	871	0.64
เงินลงทุนชั่วคราว	16,996	0.37	19,063	0.40	(2,067)	100.00	172	0.00	18,891	10,991.36
ลูกหนี้การค้า	536,034	11.63	545,955	11.60	(9,922)	(1.82)	607,475	13.60	(61,519)	(10.13)
ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	31,786	0.69	58,235	1.24	(26,449)	(45.42)	74,184	1.66	(15,949)	(21.50)
สินค้าคงเหลือ	252,620	5.48	276,797	5.88	(24,177)	(8.73)	310,177	6.95	(33,380)	10.76
สินทรัพย์ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบัน	2,552	0.06	2,662	0.06	(110)	(4.13)			2,662	100.00
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	17,644	0.38	22,394	0.48	(4,750)	(21.21)	18,502	0.41	3,892	100.00
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	919,226	19.94	1,061,302	22.54	(142,076)	(13.39)	1,145,834	25.66	(84,532)	(7.38)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน										
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	206,388	4.48	206,388	4.38	-	-	206,388	4.62	-	-
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	3,448,322	74.81	3,407,823	72.38	40,499	1.19	3,031,028	67.87	376,795	12.43
เงินล่วงหน้าค่าซื้อเครื่องจักร	-	-	-	-			52,038	1.17	(52,038)	(100.00)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	18,084	0.39	20,522	0.44	(2,438)	(11.88)	17,295	0.39	3,227	18.66
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	16,889	0.37	11,972	0.25	4,917	41.07	12,852	0.29	(880)	(6.85)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	336	0.01	311	0.01	24	7.84	258	0.01	54	20.76
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,690,019	80.06	3,647,016	77.46	43,003	1.18	3,319,858	74.34	327,158	9.85
รวมสินทรัพย์	4,609,245	100.00	4,708,318	100.00	(99,073)	(2.10)	4,465,692	100.00	242,626	5.43

บริษัท หาดทิพย์ จำกัด (มหาชน)
งบแสดงฐานะการเงิน
สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 2559 และ 2558

หน่วย : พันบาท

รายการ	2560	สัดส่วน	2559	สัดส่วน	ผลต่าง		2558	สัดส่วน	ผลต่าง	
					จำนวนเงิน	%			จำนวนเงิน	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น										
หนี้สินหมุนเวียน										
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	190,000	4.04	(190,000)	(100.00)	70,000	1.57	120,000	171.43
เจ้าหนี้การค้า	231,504	5.02	252,387	5.36	(20,883)	(8.27)	347,156	7.77	(94,770)	(27.30)
เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	453,529	9.84	462,441	9.82	(8,913)	(1.93)	487,553	10.92	(25,112)	(5.15)
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	100,290	2.18	52,960	1.12	47,330	89.37	60,600	1.36	(7,640)	(12.61)
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	150,000	3.25	-	-	150,000	100.00	-	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	52,339	1.14	50,402	1.07	1,938	3.84	34,865	0.78	15,537	44.56
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	2,518	0.05	-	-	2,518	100.00	4,917	0.11	(4,917)	
รวมหนี้สินหมุนเวียน	990,180	21.48	1,008,190	21.41	(18,010)	(1.79)	1,005,092	22.51	3,098	0.31
หนี้สินไม่หมุนเวียน										
เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน	379,500	8.23	569,090	12.10	(190,090)	(33.37)	465,400	10.42	104,190	22.39
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการอื่น (หุ้นกู้)	-	-	150,000	3.19	(150,000)	(100.00)	150,000	3.36	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	108,367	2.35	77,006	1.64	31,362	40.73	80,114	1.79	(3,108)	(3.88)
เงินมัดจำงวดและสิ่งบรรจรับจากลูกค้า	21,932	0.48	21,255	0.45	677	3.18	20,815	0.47	440	2.11
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	283,826	6.16	272,760	5.79	11,066	4.06	277,527	6.21	(4,767)	(1.72)
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียน สำหรับผลประโยชน์พนักงาน	160,187	3.48	136,297	2.89	23,890	17.53	116,756	2.61	19,542	16.74
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	953,813	20.69	1,226,908	26.06	(273,095)	(22.26)	1,110,611	24.87	116,297	10.47
รวมหนี้สิน	1,943,992	42.18	2,235,098	47.47	(291,106)	(13.02)	2,115,703	47.38	119,395	5.64

บริษัท หาดทิพย์ จำกัด (มหาชน)
งบแสดงฐานะการเงิน
สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560, 2559 และ 2558

หน่วย : พันบาท

รายการ	2560	สัดส่วน	2559	สัดส่วน	ผลต่าง		2558	สัดส่วน	ผลต่าง	
					จำนวนเงิน	%			จำนวนเงิน	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น										
ทุนเรือนหุ้น -หุ้นสามัญ										
ทุนจดทะเบียน	199,218		199,218		-	-	199,218			
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	199,218	4.32	199,218	4.23	-	-	199,218	4.46	-	-
ส่วนเกินหุ้นสามัญ	353,946	7.68	353,946	7.52	-	-	353,946	7.93	-	-
กำไรสะสม										
จัดสรรแล้ว										
ทุนสำรองตามกฎหมาย	25,000	0.54	25,000	0.53	-	-	25,000	0.56	-	-
สำรองทั่วไป	35,000	0.76	35,000	0.74	-	-	35,000	0.78	-	-
ยังไม่ได้จัดสรร	764,068	16.58	637,071	13.53	126,997	19.93	513,845	11.51	123,226	23.98
องค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น	1,288,004	27.94	1,222,975	25.97	65,029	5.32	1,222,975	27.39	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	2,665,235	57.82	2,473,210	52.53	192,026	7.76	2,349,983	52.62	(2,157,957)	(91.83)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	17	0.00	10	0.00	6	61.78	6	0.00	1	8.49
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,665,252	57.82	2,473,220	52.53	192,032	7.76	2,349,989	52.62	123,231	5.24
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4,609,245	100.00	4,708,318	100.00	(99.073)	(2.10)	4,465,692	100.00	242,626	5.43

2. ตารางงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเปรียบเทียบ

บริษัท หาดทิพย์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560, 2559 และ 2558

หน่วย : พันบาท

รายการ	2560	สัดส่วน	2559	สัดส่วน	ผลต่าง		2557	สัดส่วน	ผลต่าง	
					จำนวนเงิน	%			จำนวนเงิน	%
รายได้										
รายได้จากการขาย	5,670,991	100.00	5,704,003	100.00	(33,012)	(0.58)	5,316,341	100.00	387,662	7.29
รายได้เงินสนับสนุนการตลาด	-	-	10,640	0.19	(10,640)	(100.00)	8,450		2,190	25.92
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	352	0.01	-	-	352	100.00	2,991	0.06	(2,991)	(100.00)
รายได้อื่น	19,513	0.34	17,428	0.31	2,085	11.95	46,264	0.87	(28,836)	(62.33)
รวมรายได้	5,690,856	100.35	5,732,071	100.49	(41,214)	(0.72)	5,374,046	101.09	358,025	6.66
ค่าใช้จ่าย										
ต้นทุนขาย	3,836,241	67.65	3,934,923	68.99	(98,682)	(2.51)	3,858,237	72.57	76,686	1.99
ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่าย	987,662	17.42	1,045,280	18.33	(57,617)	(5.51)	984,368	18.52	60,911	6.19
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	527,406	9.30	463,463	8.13	63,943	13.80	396,688	7.46	66,776	16.83
รวมค่าใช้จ่าย	5,351,310	94.36	5,443,666	95.44	(92,356)	(1.70)	5,239,292	98.55	204,374	3.90
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	339,547	5.99	288,405	5.06	51,142	17.73	134,753	2.53	153,652	114.02
ต้นทุนทางการเงิน	38,899	0.69	40,031	0.70	(1,132)	(2.83)	29,243	0.55	10,788	36.89
กำไรก่อนภาษีเงินได้	300,648	5.30	248,374	4.35	52,275	21.05	105,510	1.98	142,863	135.40
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(17,339)	(0.31)	7,280	0.13	(24,619)	(338.18)	4,631	0.09	2,649	57.22
กำไรสำหรับปี	283,309	5.00	241,094	4.23	42,216	17.51	100,879	1.90	140,215	138.99
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น-สุทธิจากภาษีเงินได้										
ผลกำไรจากการตีมูลค่าที่ดินใหม่	65,029	1.15	-	-	65,029	100.00	778,827	14.65	(778,827)	(100.00)
ขาดทุนจากการวัดมูลค่าใหม่ของผลประโยชน์พนักงานที่กำหนด	(10,874)	(0.19)	(8,286)		(2,589)	31.24				
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	54,154	0.95	(8,286)	(0.15)	62,440	(753.60)	778,827	14.65	(787,113)	(101.06)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นรวมสำหรับปี	337,464	5.95	232,808	4.08	104,656	44.95	879,706	16.55	(646,898)	(73.54)
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	1.42		1.21		0.21	17.51	0.51		0.70	138.99

3. ตารางงบกระแสเงินสดเปรียบเทียบ

บริษัท หาดทิพย์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560, 2559 และ 2558

รายการ	พันบาท		
	2560	2559	2558
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสำหรับปี	283,309	241,094	100,879
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคา	261,542	230,565	194,901
ค่าตัดจำหน่าย	5,941	5,678	5,221
ดอกเบี้ยรับ	(486)	(538)	(445)
ต้นทุนทางการเงิน	38,899	40,031	29,244
ผลประโยชน์พนักงาน	12,216	10,789	10,186
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(14)	78	347
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(508)	8,243	290
ค่าเผื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพ	4,166	5,265	9,784
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายภาชนะบรรจุ	948	3,021	657
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	416	16	3,127
กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(3,325)	(1,261)	(32,567)
กำไรจากการขายเงินลงทุนในหน่วยลงทุน	(1,409)	(241)	-
กำไร (ขาดทุน) จากการปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในหน่วยลงทุน	(25)	(38)	-
กลับรายการตีมูลค่าที่ดิน	-	-	(572)
ภาษีเงินได้	17,339	7,280	4,631
	619,009	549,983	325,682
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้า	10,236	52,917	60,672
ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	26,656	13,318	78,280
สินค้าคงเหลือ	20,011	28,114	5,739
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	4,738	(3,892)	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(4,917)	2,210	609
เจ้าหนี้การค้า	(20,871)	(94,795)	3,822
เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	(6,086)	8,362	41,106
จ่ายภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(1,919)	(1,604)	(928)
เงินมัดจำขาดและได้รับจากลูกค้า	677	440	(2,369)
เงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	647,533	555,054	512,614
ภาษีเงินได้จ่ายออก	(17,208)	(14,618)	(2,357)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	630,326	540,435	510,257

บริษัท หาดทิพย์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560, 2559 และ 2558

รายการ	พันบาท		
	2560	2559	2558
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
รับดอกเบี้ย	486	538	445
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(134,374)	(533,385)	(317,750)
เงินมัดจำซื้อเครื่องจักร	-	-	(52,038)
เงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	3,327	1,875	40,676
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน	(3,503)	(8,905)	(2,582)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในหน่วยลงทุน	(1,460,000)	(141,784)	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในหน่วยลงทุน	1,463,500	123,000	-
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(130,564)	(558,661)	(331,249)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
ดอกเบี้ยจ่าย	(38,928)	(41,726)	(31,162)
จ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท	(145,429)	(109,570)	(59,765)
จ่ายเงินปันผลให้ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(2)	(7)	(6)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	517,000	1,851,000	-
เงินสดจ่ายเพื่อชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(707,000)	(1,731,000)	(140,000)
เงินสดที่ผู้เช่าจ่ายเพื่อลดจำนวนหนี้สินซึ่งเกิดขึ้นจากสัญญาเช่าการเงิน	(57,243)	(46,323)	(30,865)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	88,800	404,100	216,200
เงินสดจ่ายเพื่อชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(231,560)	(307,550)	(238,700)
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	-	-	150,000
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(574,362)	18,924	(134,298)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(74,601)	699	44,710
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	136,195	135,496	90,786
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	61,594	136,195	135,496

ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วน	2560	2559	2558	หน่วยวัด
อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	0.93	1.05	1.14	เท่า
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	0.63	0.70	0.74	เท่า
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	0.63	0.54	0.48	เท่า
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	10.48	9.89	8.34	เท่า
ระยะเวลาเก็บหนี้โดยเฉลี่ย	34.82	36.90	43.79	เท่า
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	14.49	13.41	11.61	เท่า
ระยะเวลาขายสินค้าโดยเฉลี่ย	25.19	27.22	31.44	เท่า
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	15.86	13.13	11.18	เท่า
ระยะเวลาการชำระหนี้โดยเฉลี่ย	23.02	27.81	32.66	วัน
Cash Cycle	36.99	36.32	42.57	วัน
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (PROFITABILITY RATIO)				
อัตรากำไรขั้นต้น	32.35	31.01	27.43	%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	4.93	4.20	1.45	%
อัตรากำไรสุทธิ	5.00	4.23	1.90	%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	11.03	10.00	5.20	%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	7.29	6.29	3.44	%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	14.99	13.77	11.12	%
อัตราหมุนของสินทรัพย์	1.22	1.25	1.39	เท่า
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.73	0.90	0.90	เท่า
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	8.73	7.20	4.61	เท่า
อัตราการจ่ายเงินปันผล	70.32	53.71	49.37	%

2. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

2.1 ภาพรวมของการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจประเภทอุตสาหกรรมน้ำอัดลมโดยรายได้หลักของบริษัทฯมาจากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำอัดลม ได้แก่ ผลิตภัณฑ์โค้ก แพนต้า สไปรท์ และผลิตภัณฑ์ non-carbonated ได้แก่ กลุ่มผลิตภัณฑ์น้ำผลไม้มีนิตเมท อวารีเอส และน้ำดื่มน้ำทิพย์ โดยมีการจำหน่ายในภาคใต้ของประเทศไทย ในปี 2560 ยอดขายของบริษัทฯ ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 1.50 ซึ่งเป็นผลมาจากการเกิดอุทกภัยครั้งร้ายแรงในหลายจังหวัดของภาคใต้เมื่อช่วงต้นปี อีกทั้งยังมีฝนตกอย่างต่อเนื่องจนถึงกลางปีถึงแม้จะเข้าสู่ช่วงฤดูร้อน อีกทั้งราคายางพาราซึ่งถือเป็นสินค้าทางการเกษตรหลักของภาคใต้ยังมีราคาต่ำอย่างต่อเนื่อง ส่งผลกระทบต่อสถานะเศรษฐกิจของภูมิภาคและมีผลต่อการหดตัวของภาคบริโภค โดยเฉพาะอย่างยิ่งการใช้จ่ายใช้สอยของภาคประชาชน

2.2 ผลการดำเนินงานของบริษัท หาดทิพย์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

บริษัทฯ มีกำไรสำหรับปีแสดงไว้ในงบการเงินรวมเป็นจำนวน 283.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนจำนวน 44.22 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.51 โดยมีสาเหตุของการเปลี่ยนแปลงในผลกำไรดังต่อไปนี้

1. บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย จำนวน 5,670.99 ล้านบาท ลดลงจำนวน 33.01 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.58 เนื่องจากอุทกภัยในหลายจังหวัดของภาคใต้ในช่วงต้นปี และยังคงมีฝนตกอย่างต่อเนื่องจนถึงกลางปีถึงแม้จะเข้าสู่ช่วงฤดูร้อน
2. มีต้นทุนขาย จำนวน 3,836.24 ล้านบาท ลดลงจำนวน 98.68 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.51 ซึ่งการลดลงของต้นทุนขายเป็นไปตามการลดลงของปริมาณการขาย แต่สาเหตุที่ทำให้อัตราการลดลงของต้นทุนขายสูงกว่าอัตราการลดลงของรายได้จากการขาย เนื่องจากมีการผลิตเพิ่มขึ้นจากโรงงานผลิตแห่งที่ 2 สำหรับผลิตภัณฑ์ชนิดบรรจุขวด PET เป็นผลให้ต้นทุนขายต่อหน่วยลดลง
3. มีรายได้เงินสนับสนุนทางการตลาดจากบริษัทคู่ค้าในต่างประเทศ ลดลงจำนวน 10.64 ล้านบาท
4. กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 0.35 ล้านบาท ในขณะที่ปีก่อนมีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 7.18 ล้านบาท
5. มีรายได้เงินจำนวน 19.51 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 2.09 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.96
6. มีต้นทุนในการจัดจำหน่ายลดลงจำนวน 57.62 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5.51 เป็นผลจากการควบคุมค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย และการลดลงของค่าใช้จ่ายในการกระจายสินค้า
7. มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจำนวน 71.13 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.59 เนื่องจากการปรับเปลี่ยนผลประโยชน์ตอบแทนเจ้าหน้าที่ /พนักงาน ให้เหมาะสมกับสถานะตลาดแรงงานในภาคใต้

8. มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 38.90 ล้านบาท ลดลงจำนวน 1.13 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.83 จากการกู้ยืมธนาคารในระยะสั้นน้อยกว่าปีก่อน
9. มีภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นจำนวน 10.06 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 138.17 จากการที่ผลประกอบการของงบการเงินเฉพาะกิจการมีผลกำไรเพิ่มขึ้น

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไรและประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

อัตราส่วน	ปี 2560	ปี 2559
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	32.35	31.01
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	4.93	4.20
อัตรากำไรสุทธิ (%)	5.00	4.23
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	11.03	10.00
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	7.29	6.29

- อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.34 เนื่องจากการให้ส่วนลดทางการค้าลดลงและต้นทุนขายบางผลิตภัณฑ์บางขนาด ลดลงจากการผลิตเพิ่มขึ้นของโรงงานผลิตแห่งที่ 2
- อัตรากำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.73 เนื่องจากการให้ส่วนลดทางการค้าลดลงและต้นทุนขายบางผลิตภัณฑ์บางขนาด ลดลงจากการผลิตเพิ่มขึ้นของโรงงานผลิตแห่งที่ 2
- อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.77 เนื่องจากการให้ส่วนลดทางการค้าลดลงและต้นทุนขายบางผลิตภัณฑ์บางขนาด ลดลงจากการผลิตเพิ่มขึ้นของโรงงานผลิตแห่งที่ 2 รวมถึงการควบคุมค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย และการลดลงของค่าใช้จ่ายในการกระจายสินค้า
- อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.03 เนื่องจากบริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น
- อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.00 เนื่องจากบริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น

2.3 ฐานะทางการเงินของ บริษัท หาดทิพย์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	ณ วันที่	ณ วันที่	เพิ่ม (ลด)	
	31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2559	จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์รวม	4,609.25	4,708.32	(99.07)	(2.10)
หนี้สินรวม	1,943.99	2,235.10	(291.11)	(13.02)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	2,665.25	2,473.22	192.03	7.76

1. บริษัทฯมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 4,609.25 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2559 จำนวน 99.07 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.10
 - เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงจำนวน 74.60 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 54.78 เนื่องจากบริษัทฯมีเงินสดสำหรับกิจกรรมดำเนินงานในด้านรับมากกว่าด้านจ่ายจำนวน 630.33 ล้านบาท มีการใช้เงินลงทุนในสินทรัพย์สุทธิจำนวน 130.56 ล้านบาท และมีเงินสดได้มาสำหรับกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 574.36 ล้านบาท
 - เงินลงทุนชั่วคราวลดลงจำนวน 2.07 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10.84
 - ลูกหนี้การค้าลดลงสุทธิจำนวน 9.92 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.82 เนื่องจากยอดขายเชื่อที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ
 - ลูกหนี้อื่นลดลงจำนวน 26.46 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 45.44 โดยส่วนใหญ่ลดลงจากค่าสนับสนุนทางการตลาดและการชำระค่าภาษีสรรพสามิตล่วงหน้าลดลง
 - สินค้าคงเหลือลดลงจำนวน 24.18 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 8.73 โดยลดลงจากการลดปริมาณสินค้าสำเร็จรูปและวัตถุดิบคงคลัง
 - สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง 4.74 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 21.16 จากการลดลงของวัสดุส่งเสริมการขาย
 - สินทรัพย์ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบันลดลง 0.11 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.13
 - อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนคงเหลือเท่ากันกับปีก่อนจำนวน 206.39 ล้านบาท
 - ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เพิ่มขึ้นจำนวน 40.50 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.19 เนื่องจากการประเมินราคาที่ดินใหม่และการลงทุนเพิ่มในระหว่างปี
 - สินทรัพย์ไม่มีตัวตนลดลงจำนวน 2.44 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 11.88 จากการตัดจ่ายทางบัญชีภายใน 5 ปี
 - สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 4.92 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 41.07 เนื่องจากวัสดุส่งเสริมการขายประเภทที่เป็นสินทรัพย์ถาวร เช่น ตู้เย็น ที่ยังไม่เบิกใช้งานมีจำนวนเพิ่มขึ้น
2. บริษัทฯมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 1,943.99 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นหนี้สินระยะสั้นจำนวน 990.18 ล้านบาท และหนี้สินระยะยาวจำนวน 953.81 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2559 จำนวน 291.11 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 13.02
 - เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ลดลงทั้งจำนวน 190.00 ล้านบาท
 - เจ้าหนี้การค้า ลดลงจำนวน 20.88 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 8.27 จากเจ้าหนี้ค่าซื้อวัตถุดิบ และค่าซื้อหัวน้ำเชื้อจากคู่ค้าในต่างประเทศ
 - เจ้าหนี้อื่น ลดลงจำนวน 8.91 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.93 ส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายค้างจ่าย เช่น ค่าส่งเสริมการขายค้างจ่าย เป็นต้น

- ภาษีเงินได้ค้างจ่าย เพิ่มขึ้นทั้งจำนวน 2.52 ล้านบาท เนื่องจาก ณ สิ้นปี 2559 บริษัทฯไม่มีภาษีเงินได้ค้างจ่าย
 - หุ้นกู้ เท่ากันกับปีก่อนจำนวน 150.00 ล้านบาท โดยบริษัทฯออกจำหน่ายหุ้นกู้อายุ 3 ปี 3 วัน จำนวน 150,000 หน่วย มูลค่า 1,000 บาทต่อหน่วย ครบกำหนดไถ่ถอนวันที่ 12 กันยายน 2561 เพื่อใช้ในการขยายการลงทุนในโรงงานแห่งที่ 2
 - เงินกู้ยืมระยะยาว ลดลงรวมทั้งหมด จำนวน 142.76 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.16 จากการรับเงินกู้เพิ่มจำนวน 88.80 ล้านบาท และมีการชำระคืนในระหว่างปี จำนวน 231.56 ล้านบาท
 - หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน เพิ่มขึ้นรวมทั้งหมด จำนวน 33.53 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.53 โดยส่วนใหญ่ใช้เพื่อการลงทุนในยานพาหนะ
 - เงินมัดจำขาดและล้งบรรจุรับจากลูกค้า เพิ่มขึ้นจำนวน 0.68 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.18 จากการรับเงินมัดจำค่าขาดและล้งจากลูกค้า
 - หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี เพิ่มขึ้นจำนวน 11.07 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.06 เนื่องจากการตีราคาที่ดินใหม่สูงขึ้น ในขณะที่เดียวกันก็มีการตั้งสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดเพิ่มขึ้น จากการตั้งประมาณการเงินเกษียณอายุเพิ่มในปี 2560 ด้วย
 - ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน เพิ่มขึ้นจำนวน 23.89 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.53 จากการเปลี่ยนแปลงสมมติฐานในการคำนวณ (มีการประกาศเปลี่ยนตารางมรณะใหม่) โดยให้มีการประเมินหนี้สินใหม่
3. บริษัทฯมีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 2,665.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2559 จำนวน 192.03 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.76 เนื่องจากผลกำไรสุทธิของปี การประเมินราคาที่ดินใหม่-สุทธิจากภาษีเงินได้จำนวน 65.03 บาท และหักด้วยการประมาณการภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้นจำนวน 10.81 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2559 ให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 0.35 บาท ในเดือนพฤษภาคม 2560 และการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2560 ให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 0.38 บาท ในเดือนกันยายน 2560

4. กระแสเงินสด

รายการ (หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2560	ปี 2559
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	630.33	540.44
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(130.56)	(558.66)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	(574.36)	18.92
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)-สุทธิ	(74.60)	0.70

บริษัทมีเงินสดสำหรับกิจกรรมดำเนินงานในด้านรับมากกว่าด้านจ่ายจำนวน 630.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 89.89 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีการใช้เงินลงทุนในกิจกรรมการลงทุนจำนวน 130.56 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 428.10 ล้านบาท และมีเงินใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 574.36 ล้านบาท เนื่องจากการจ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาว และบริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นทั้งจากผลการดำเนินงานของปี 2559 และเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับปี 2560

5. สภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่องที่สำคัญ

อัตราส่วน	ปี 2560	ปี 2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.93	1.05
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.63	0.54
ระยะเวลาเก็บหนี้โดยเฉลี่ย (วัน)	34.82	36.90
ระยะเวลาขายสินค้าโดยเฉลี่ย (วัน)	25.19	27.22
ระยะเวลาการชำระหนี้โดยเฉลี่ย (วัน)	23.02	27.81

- บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 0.93 เท่า ลดลงจากปีก่อน 0.12 เท่า เนื่องจากบริษัทมีภาระหนี้กู้ยืมที่กำหนดชำระภายในเดือนกันยายน 2561
- บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดเท่ากับ 0.63 เท่า เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 0.09 เท่า เนื่องจากมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้นและได้ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารไปแล้วในระหว่างปี
- บริษัทมีระยะเวลาการเก็บหนี้จากลูกหนี้เท่ากับ 35 วัน เร็วกว่าปีก่อน
- บริษัทมีระยะเวลาขายสินค้าออกเท่ากับ 25 วัน เร็วกว่าปีก่อน
- บริษัทมีระยะเวลาการจ่ายชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้เท่ากับ 23 วัน เร็วกว่าปีก่อน

6. นโยบายทางการเงิน

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

อัตราส่วน	ปี 2560	ปี 2559
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.73	0.90
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	8.73	7.20

- บริษัทฯมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.73 เท่า ลดลงจากปีก่อน เนื่องจากบริษัทฯมีการประเมินราคาที่ดินใหม่อันเป็นผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น
- บริษัทฯมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย เท่ากับ 8.73 เท่า เพิ่มขึ้นจากปีก่อน

14.4 ปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินงานในอนาคต

เป็นที่คาดว่า แนวโน้มเศรษฐกิจไทยในปี 2561 นี้ จะค่อยๆฟื้นตัวดีขึ้นเป็นลำดับ จากการเร่งลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐ การส่งออกและการท่องเที่ยวที่ปรับตัวดีขึ้น การเพิ่มขึ้นของการลงทุนภาคเอกชน ตลอดจนการออกมาตรการต่างๆ ของภาครัฐเพื่อช่วยเหลือภาคการเกษตร ซึ่งจะส่งผลดีต่อเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศและของภาคได้ด้วย ทำให้มีกำลังซื้อเพิ่มขึ้น อีกทั้งยังเป็นที่คาดว่าสภาพอากาศของภาคใต้ในครึ่งปีแรกนี้ไม่น่าจะแปรปรวนเช่นปีที่ผ่านมา เนื่องจากสภาพอากาศมีผลอย่างมากต่อการขายสินค้า โดยเฉพาะน้ำอัดลม นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้รับประโยชน์จากการปรับเปลี่ยนวิธีการจำหน่ายและการกระจายสินค้าจากระบบรถขายเป็นระบบ Pre-sell ซึ่งได้ดำเนินการครบทั้ง 20 สาขาแล้ว เมื่อเดือนธันวาคม 2560 ที่ผ่านมา ซึ่งจะทำให้สามารถลดค่าใช้จ่ายด้านโลจิสติกส์และค่าใช้จ่ายในการขาย ทั้งยังสามารถขายสินค้าได้มากขึ้นจากการเปิดร้านค้าใหม่ๆ กอปรกับนโยบายภาครัฐในการลดอัตราค่าน้ำตาล ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักสำคัญ รองลงมาจากหัวน้ำเชื้อ จะส่งผลให้ราคาน้ำตาลลดลงในระดับหนึ่ง ทำให้ต้นทุนการผลิตของบริษัทฯ ลดลงตามไปด้วย จากปัจจัยต่างๆ เหล่านี้ น่าจะส่งผลให้ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในปี 2561 สดใสมากกว่าปี 2560 ที่ผ่านมา