

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

1. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ก. สรุปรายงานของการสอบบัญชี

งบการเงินที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตในระยะเวลาบัญชี 3 ปีที่ผ่านมา ตั้งแต่ปี 2559 ถึง 2561 ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตได้แสดงความเห็นต่องบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการว่าได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

ปี	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต	สำนักงานตรวจสอบบัญชี	เลขทะเบียน	ความเห็นในรายงานการสอบบัญชี
2559	นางสาวอรรณพ ศิริรัตนวงศ์	บริษัท เคพีเอ็มจี สอบบัญชี จำกัด	3757	ไม่มีเงื่อนไข
2560	นางสาวอรรณพ ศิริรัตนวงศ์	บริษัท เคพีเอ็มจี สอบบัญชี จำกัด	3757	ไม่มีเงื่อนไข
2561	นายธนิศ โอสธาสกุล	บริษัท เคพีเอ็มจี สอบบัญชี จำกัด	5155	ไม่มีเงื่อนไข

ข. ตารางสรุปงบการเงิน

1. ตารางสรุปงบแสดงฐานะการเงินเปรียบเทียบ
2. ตารางสรุปงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเปรียบเทียบ
3. ตารางสรุปงบกระแสเงินสดเปรียบเทียบ

ค. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ง. ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีของบริษัทฯและบริษัทย่อยสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

ค่าสอบบัญชีของบริษัทฯ (Audit fee)

ค่าตรวจสอบงบการเงินประจำปี	1,150,000	บาท
ค่าสอบทานงบการเงินระหว่างกาล	270,000	บาท
รวม	1,420,000	บาท
ค่าบริการอื่น (Non-audit fee) :	ไม่มี	

ค่าสอบบัญชีของบริษัทย่อย (Audit fee)

ค่าตรวจสอบงบการเงินประจำปี	455,000	บาท
ค่าสอบทานงบการเงินระหว่างกาล	75,000	บาท
ค่าบริการอื่น (Non-audit fee)-ค่ารับรอง BOI	180,000	บาท
รวม	710,000	บาท

1. ตารางสรุปงบแสดงฐานะการเงินเปรียบเทียบ

บริษัท หาดทิพย์ จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน

สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561, 2560 และ 2559

หน่วย : พันบาท

รายการ	2561	สัดส่วน	2560	สัดส่วน	ผลต่าง		2559	สัดส่วน	ผลต่าง	
					จำนวนเงิน	%			จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์										
สินทรัพย์หมุนเวียน										
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	103,306	2.17	61,594	1.34	41,712	67.72	136,195	2.89	(74,601)	(54.78)
เงินลงทุนชั่วคราว	870	0.02	16,996	0.37	(16,126)	(94.88)	19,063	0.40	(2,067)	(10.84)
ลูกหนี้การค้า	535,415	11.25	536,034	11.63	(618)	(0.12)	545,955	11.60	(9,922)	(1.82)
ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	36,525	0.77	31,774	0.69	4,752	14.95	58,235	1.24	(26,461)	(45.44)
สินค้าคงเหลือ	280,165	5.89	252,620	5.48	27,545	10.90	276,797	5.88	(24,177)	(8.73)
สินทรัพย์ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบัน	-	-	2,552	0.06	(2,552)	(100.00)	2,662	0.06	(110)	100.00
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	10,598	0.22	17,656	0.38	(7,058)	(39.98)	22,394	0.48	(4,738)	100.00
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	966,880	20.32	919,226	19.94	47,654	5.18	1,061,302	22.54	(142,076)	(13.39)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน										
เงินลงทุนระยะยาว	1,020	0.02	-	-	-	-	-	-	-	-
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	206,388	4.34	206,388	4.48	206,388	4.38	206,388	4.38	-	-
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	3,511,775	73.81	3,448,322	74.81	3,407,823	72.38	3,407,823	72.38	40,799	1.19
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	61,402	1.29	18,084	0.39	20,522	0.44	20,522	0.44	(2,438)	(11.88)
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	9,981	0.21	16,889	0.37	11,972	0.25	311	0.01	16,578	5,327.16
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	354	0.01	335	0.01	311	0.01	11,972	0.25	(11,637)	(97.21)
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,790,920	79.68	3,690,018	80.06	100,902	2.73	3,647,016	77.46	43,002	1.18
รวมสินทรัพย์	4,757,800	100.00	4,609,244	100.00	148,556	3.22	4,708,318	100.00	(99,074)	(2.10)

บริษัท หาดทิพย์ จำกัด (มหาชน)
งบแสดงฐานะการเงิน
สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561, 2560 และ 2559

หน่วย : พันบาท

รายการ	2561	สัดส่วน	2560	สัดส่วน	ผลต่าง		2559	สัดส่วน	ผลต่าง	
					จำนวนเงิน	%			จำนวนเงิน	%
หนี้สินและผู้ถือหุ้น										
หนี้สินหมุนเวียน										
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	200,000	4.20	-	-	200,000	100.00	190,000	4.04	(190,000)	(100.00)
เจ้าหนี้การค้า	269,882	5.67	231,504	5.02	38,378	16.58	252,387	5.36	(20,883)	(8.27)
เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	457,027	9.61	453,528	9.84	3,499	0.77	462,441	9.82	(6,914)	(1.93)
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	91,140	1.92	100,290	2.18	(9,150)	(9.12)	52,960	1.12	47,330	89.37
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี										
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	150,000	3.25	150,000	(100.00)	-	-	150,000	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน										
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	58,761	1.14	52,340	1.14	6,421	12.27	50,402	1.07	1,939	3.85
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	6,309	0.13	2,518	0.05	3,791	150.58	-	-	2,518	
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,083,119	22.77	990,180	21.48	92,939	9.39	1,008,190	21.41	(18,010)	(1.79)
หนี้สินไม่หมุนเวียน										
เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน	355,360	7.47	379,500	8.23	(24,140)	(6.36)	569,590	12.10	(190,090)	(33.37)
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการอื่น (หุ้นกู้)		-		-	-		150,000	3.19	(150,000)	(100.00)
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	132,488	2.78	108,367	2.35	24,121	22.26	77,006	1.64	31,362	40.73
เงินมัดจำขวดและถังบรรจุรับจากลูกค้า	21,151	0.44	21,932	0.48	(781)	(3.56)	21,255	0.45	677	3.18
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	279,396	5.87	283,826	6.16	(4,431)	(1.56)	272,760	5.79	11,066	4.06
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	174,011	3.66	160,187	3.48	13,824	8.63	136,297	2.89	23,890	17.53
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	962,406	20.23	953,813	20.69	8,594	0.90	1,226,908	26.06	(273,095)	(22.26)
รวมหนี้สิน	2,045,525	42.99	1,943,992	42.18	101,533	5.22	2,235,098	47.47	(291,106)	(13.02)

บริษัท หาดทิพย์ จำกัด (มหาชน)
งบแสดงฐานะการเงิน
สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561, 2560 และ 2559

หน่วย : พันบาท

รายการ	2561	สัดส่วน	2560	สัดส่วน	ผลต่าง		2559	สัดส่วน	ผลต่าง	
					จำนวนเงิน	%			จำนวนเงิน	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น										
ทุนเรือนหุ้น -หุ้นสามัญ										
ทุนจดทะเบียน	199,218		199,218		-	-	199,218			
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	199,218	4.19	199,218	4.32	-	-	199,218	4.23	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	353,946	7.44	353,946	7.68	-	-	353,946	7.52	-	-
กำไรสะสม										
จัดสรรแล้ว										
ทุนสำรองตามกฎหมาย	25,000	0.53	25,000	0.54	-	-	25,000	0.53	-	-
สำรองทั่วไป	35,000	0.74	35,000	0.76	-	-	35,000	0.74	-	-
ยังไม่ได้จัดสรร	811,088	17.05	764,068	16.58	47,020	6.15	637,071	13.53	126,997	19.93
องค์ประกอบอื่นของส่วนผู้ถือหุ้น	1,288,004	27.07	1,288,004	27.94	-	-	1,222,975	25.97	65,029	5.05
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	2,712,255	57.01	2,665,235	57.82	47,020	1.76	2,473,210	52.53	(2,426,190)	(98.10)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	19	0.00	16	0.00	4	23.26	10	0.00	(7)	(64.61)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,712,275	57.01	2,665,251	57.82	47,024	1.76	2,473,220	52.53	192,031	7.76
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4,757,800	100.00	4,609,244	100.00	148,556	3.22	4,708,318	100.00	(99,074)	(2.10)

2. ตารางงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเปรียบเทียบ

บริษัท หาดทิพย์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561, 2560 และ 2559

หน่วย : พันบาท

รายการ	2561	สัดส่วน	2560	สัดส่วน	ผลต่าง		2559	สัดส่วน	ผลต่าง	
					จำนวนเงิน	%			จำนวนเงิน	%
รายได้										
รายได้จากการขาย	5,704,009	100.00	5,670,991	100.00	33,018	0.58	5,704,003	100.00	(33,012)	(0.58)
รายได้เงินสนับสนุนการตลาด	-	-	-	-	-	-	10,640	-	(10,640)	(100.00)
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	289	0.01	352	0.01	(63)	(17.93)	-	-	352	100.00
รายได้อื่น	18,399	0.32	19,513	0.34	(1,114)	(5.72)	17,428	0.31	2,085	11.96
รวมรายได้	5,722,697	100.33	5,690,856	100.35	31,840	0.56	5,732,071	100.49	(41,214)	(0.72)
ค่าใช้จ่าย										
ต้นทุนขาย	3,780,008	66.27	3,807,033	67.13	(27,025)	(0.71)	3,934,923	68.99	(127,890)	(3.25)
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	1,880,406	20.69	1,128,155	19.89	52,251	4.63	1,045,280	18.33	82,876	7.93
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	462,231	8.10	416,122	7.34	46,110	11.08	463,463	8.13	(47,342)	(10.21)
รวมค่าใช้จ่าย	5,422,645	95.07	5,351,310	94.36	71,336	1.33	5,443,666	95.44	(92,356)	(1.70)
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	300,051	5.26	339,547	5.99	(39,495)	(11.63)	288,405	5.06	51,142	17.73
ต้นทุนทางการเงิน	30,414	0.53	38,899	0.69	(8,485)	(21.81)	40,031	0.70	(1,132)	(2.83)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	269,637	4.73	300,648	5.30	(31,900)	(10.31)	248,374	4.35	52,274	21.05
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(20,566)	(0.36)	(17,339)	(0.31)	(3,228)	18.59	7,280	0.13	(24,619)	(338.16)
กำไรสำหรับปี	249,071	4.37	283,309	5.00	(34,238)	(12.08)	241,094	4.23	42,216	17.51
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น-สุทธิจากภาษีเงินได้										
ผลกำไรจากการตีมูลค่าที่ดินใหม่	-	-	65,029	1.15	(65,029)	(100.00)	-	-	65,029	
ขาดทุนจากการวัดมูลค่าใหม่ของผลประโยชน์พนักงานที่กำหนด	(2,828)	(0.05)	(10,874)		8,046	(73.99)	(8,286)			
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	(2,828)	(0.05)	54,154	0.95	(56,982)	(105.22)	(8,286)	(0.15)	62,440	(753.60)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นรวมสำหรับปี	246,243	4.32	337,464	5.95	(91,220)	(27.03)	232,808	4.08	104,656	44.95
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	1.25		1.42		(0.17)	(12.08)	1.21		0.21	17.51

3. ตารางงบกระแสเงินสดเปรียบเทียบ

บริษัท หาดทิพย์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกระแสเงินสด
สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561, 2560 และ 2559

รายการ	พันบาท		
	2561	2560	2559
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสำหรับปี	249,071	283,309	241,094
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคา	273,639	261,542	230,565
ค่าตัดจำหน่าย	14,155	5,941	5,678
ดอกเบี้ยรับ	(417)	(486)	(538)
ต้นทุนทางการเงิน	30,414	38,899	40,031
ผลประโยชน์พนักงาน	14,241	12,216	10,789
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	89	(14)	78
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียน	(440)	(508)	8,243
ค่าเผื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพ	2,407	4,166	5,265
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายภาชนะบรรจุ	223	948	3,021
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	115	416	16
กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(5,683)	(3,325)	(1,261)
กำไรจากการขายเงินลงทุนในหน่วยลงทุน	(896)	(1,409)	(241)
กำไร (ขาดทุน) จากการปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในหน่วยลงทุน	23	(25)	(38)
กลับรายการการตีมูลค่าที่ดิน	-	-	-
ภาษีเงินได้	20,566	17,339	7,280
	597,506	619,009	549,983
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้า	906	10,236	52,917
ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	(4,600)	26,656	13,318
สินค้าคงเหลือ	(29,952)	20,011	28,114
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	7,058	4,738	(3,892)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	6,909	(4,917)	2,210
เจ้าหนี้การค้า	38,490	(20,871)	(94,795)
เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	(18,118)	(6,086)	8,362
จ่ายภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(3,952)	(1,919)	(1,604)
เงินมัดจำขาดและลบบรรจุรับจากลูกค้า	(781)	677	440
เงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	593,467	647,533	555,054
ภาษีเงินได้จ่ายออก	(17,965)	(17,208)	(14,618)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	575,502	630,326	540,435

บริษัท หาดทิพย์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกระแสเงินสด (ต่อ)
สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561, 2560 และ 2559

รายการ	พันบาท		
	2561	2560	2559
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
รับดอกเบี้ย	417	486	538
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(226,263)	(134,374)	(533,385)
เงินมัดจำซื้อเครื่องจักร	-	-	-
เงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	5,767	3,327	1,875
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน	(57,138)	(3,503)	(8,905)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในหน่วยลงทุน	(1,192,000)	(1,460,000)	(141,784)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในหน่วยลงทุน	1,209,000	1,463,500	123,000
เงินลงทุนที่มีไว้เพื่อขาย	(1,020)	-	-
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(261,238)	(130,564)	(558,661)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
ดอกเบี้ยจ่าย	(31,558)	(38,928)	(41,726)
จ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท	(199,218)	(145,429)	(109,570)
เงินปันผลจ่ายให้ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(3)	(2)	(7)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,280,000	517,000	
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	(1,080,000)	(707,000)	1,851,000
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	70,350	88,800	404,100
เงินสดจ่ายเพื่อชำระหนี้กู้	(150,000)	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อชำระหนี้กู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน			(1,731,000)
เงินสดรับจากหุ้นสามัญ	-	-	-
เงินสดที่ผู้เช่าจ่ายเพื่อลดจำนวนหนี้สินซึ่งเกิดขึ้นจากสัญญาเช่าการเงิน	(58,484)	(57,243)	(46,323)
เงินสดจ่ายเพื่อชำระหนี้กู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(103,640)	(231,560)	(307,550)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	-	-	-
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	-	-	-
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(272,552)	(574,362)	18,924
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	41,712	(74,601)	699
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	61,594	136,195	135,496
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	103,306	61,594	136,195

4. ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วน	2561	2560	2559	หน่วยวัด
อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	0.89	0.93	1.05	เท่า
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	0.59	0.62	0.70	เท่า
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	0.56	0.63	0.54	เท่า
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	10.65	10.48	9.89	เท่า
ระยะเวลาเก็บหนี้โดยเฉลี่ย	34.28	34.82	36.90	วัน
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	14.19	14.38	13.41	เท่า
ระยะเวลาขายสินค้าโดยเฉลี่ย	25.72	25.38	27.22	วัน
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	15.08	15.74	13.13	เท่า
ระยะเวลาการชำระหนี้โดยเฉลี่ย	24.21	23.20	27.81	วัน
Cash Cycle	35.80	37.00	36.32	วัน
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (PROFITABILITY RATIO)				
อัตรากำไรขั้นต้น	33.73	32.87	31.01	%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	4.27	4.93	4.20	%
อัตรากำไรสุทธิ	4.37	5.00	4.23	%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	9.26	11.03	10.00	%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	6.41	7.29	6.29	%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	14.18	14.99	13.77	%
อัตราหมุนของสินทรัพย์	1.22	1.22	1.25	เท่า
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.75	0.73	0.90	เท่า
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	9.87	8.73	7.20	เท่า
อัตราการจ่ายเงินปันผล	63.99	70.32	53.71	%

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ภาพรวมของการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจประเภทอุตสาหกรรมน้ำอัดลม โดยรายได้หลักของบริษัทฯ มาจากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำอัดลม ได้แก่ ผลิตภัณฑ์โค้ก แพนต้า สไปรท์ และผลิตภัณฑ์ non-carbonated ได้แก่ กลุ่มผลิตภัณฑ์น้ำผลไม้มีนิตเมท อวารีเอส และน้ำดื่ม น้ำทิพย์ โดยมีการจำหน่ายในภาคใต้ของประเทศไทย ในปี 2561 ยอดขายของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเพียงร้อยละ 1.77 ซึ่งเป็นผลมาจากราคายางพาราและปาล์มน้ำมันซึ่งถือเป็นสินค้าทางการเกษตรหลักของภาคใต้ยังมีราคาต่ำอย่างต่อเนื่องส่งผลกระทบต่อภาวะเศรษฐกิจของภูมิภาค และมีผลต่อการหดตัวของ การบริโภคโดยเฉพาะอย่างยิ่งการใช้จ่ายใช้สอยของภาคประชาชน

14.2 ผลการดำเนินงานของ บริษัท หาดทิพย์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

บริษัทฯ มีกำไรสำหรับปีแสดงไว้ในงบการเงินรวมเป็นจำนวน 249.07 ล้านบาท ลดลงจากระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนจำนวน 34.24 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 12.09 โดยมีสาเหตุของการเปลี่ยนแปลงในผลกำไรดังต่อไปนี้

1. บริษัทฯ มีรายได้จากการขายจำนวน 5,704.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 33.02 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.58 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณการขาย
2. มีต้นทุนขายจำนวน 3,780.01 ล้านบาท ลดลงจำนวน 27.02 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.71 เนื่องจากการลดลงของราคาน้ำตาลและการผลิตเพิ่มขึ้นจากโรงงานผลิตแห่งที่ 2 สำหรับผลิตภัณฑ์ชนิดบรรจุขวด PET เป็นผลให้ต้นทุนขายต่อหน่วยลดลง
3. มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 0.29 ล้านบาท ลดลงจำนวน 0.01 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 17.90
4. มีรายได้อื่นจำนวน 18.40 ล้านบาท ลดลงจำนวน 1.12 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5.71 โดยส่วนใหญ่ลดลงจากกำไรในการขายยานพาหนะเก่า
5. มีต้นทุนในการจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นจำนวน 52.25 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.63 เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย และค่าใช้จ่ายในการกระจายสินค้า
6. มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจำนวน 46.11 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.08 เนื่องจากการปรับเพิ่มผลประโยชน์ตอบแทนเจ้าหน้าที่ /พนักงาน ให้เหมาะสมกับสภาวะตลาดแรงงานในภาคใต้ และการว่าจ้างบุคลากรที่มีความสามารถเพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจในอนาคต และการเพิ่มขึ้นของค่าตัดจำหน่ายและค่าเสื่อมราคาจากการลงทุนในโปรแกรมคอมพิวเตอร์และสินทรัพย์ถาวรที่จำเป็นต่อการดำเนินงาน
7. มีต้นทุนทางการเงินลดลงจำนวน 8.49 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 21.81
8. มีภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นจำนวน 3.23 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.61 เนื่องจากผลประกอบการของงบการเงินเฉพาะกิจการมีผลกำไรเพิ่มขึ้นและในปีก่อนมีการใช้สิทธิยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับเงินได้ที่ได้จ่ายเพื่อการลงทุน

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไรและประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

อัตราส่วน	ปี 2561	ปี 2560
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	33.73	32.87
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	4.27	4.93
อัตรากำไรสุทธิ (%)	4.37	5.00
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	9.26	11.03
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	6.41	7.29

- อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.86 เนื่องจากการลดลงของราคาน้ำตาลและต้นทุนขายบางผลิตภัณฑ์บางขนาด ลดลงจากการผลิตเพิ่มขึ้นของโรงงานผลิตแห่งที่ 2
- อัตรากำไรจากการดำเนินงานลดลงร้อยละ 0.66 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร
- อัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 0.63 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร
- อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นลดลงร้อยละ 1.77 เนื่องจากบริษัทฯ มีกำไรสุทธิลดลง
- อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ลดลงร้อยละ 0.88 เนื่องจากบริษัทฯ มีกำไรสุทธิลดลง

14.3 สถานะทางการเงินของ บริษัท หาดทิพย์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2561	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2560	เพิ่ม (ลด)	
			จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์รวม	4,757.80	4,609.25	148.56	3.22
หนี้สินรวม	2,045.53	1,943.99	101.53	5.22
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	2,712.26	2,665.25	47.02	1.76

1. บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 4,757.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2560 จำนวน 148.56 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.22
 - เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 41.71 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 67.72 เนื่องจากบริษัทฯ มีเงินสดสำหรับกิจกรรมดำเนินงานในด้านรับมากกว่าด้านจ่ายจำนวน 575.50 ล้านบาท มีการใช้เงินลงทุนในสินทรัพย์สุทธิจำนวน 261.24 ล้านบาท และมีเงินสดได้มาสำหรับกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 272.55 ล้านบาท
 - เงินลงทุนชั่วคราวลดลงจำนวน 16.13 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 94.88

- ลูกหนี้การค้าลดลงสุทธิจำนวน 0.62 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.12
 - ลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 4.75 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.95 โดยส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากภาษีซื้อที่ต้องขอคืนจากกรมสรรพากรจากกรณีที่บริษัทย่อยมีการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นในช่วงปลายปี
 - สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 27.55 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.90 โดยส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากสินค้าสำเร็จรูป
 - สินทรัพย์ภาษีเงินได้งวดปัจจุบันลดลงทั้งจำนวน 2.55 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ขอคืนแล้ว
 - สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง 7.06 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 39.98 จากการลดลงของวัสดุโฆษณาและส่งเสริมการขาย
 - เงินลงทุนเผื่อขายเพิ่มขึ้น 1.02 ล้านบาท จากการลงทุนในตราสารทุนที่เป็นหลักทรัพย์เผื่อขาย
 - อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนคงเหลือเท่ากับปีก่อนจำนวน 206.39 ล้านบาท
 - ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เพิ่มขึ้นจำนวน 63.45 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.84 เนื่องจากการลงทุนเพิ่มในสินทรัพย์ถาวรที่จำเป็นต่อการดำเนินงาน และในระหว่างปีมีการตัดค่าเสื่อมราคาค่าจำนวน 273.64 ล้านบาท
 - สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้นจำนวน 43.32 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 239.55 จากการลงทุนในโปรแกรมคอมพิวเตอร์เพื่อรองรับและเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงาน
 - สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นลดลงจำนวน 6.91 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 40.91 เนื่องจากวัสดุส่งเสริมการขายประเภทที่เป็นสินทรัพย์ถาวร เช่น ตู้เย็น ที่ยังไม่เบิกใช้งานมีจำนวนลดลง
2. บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 2,045.53 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นหนี้สินระยะสั้นจำนวน 1,083.12 ล้านบาท และหนี้สินระยะยาวจำนวน 962.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2560 จำนวน 101.53 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.22
- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นทั้งจำนวน 200.00 ล้านบาท ทั้งนี้บริษัทฯ ใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ
 - เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจำนวน 38.38 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.58 จากเจ้าหนี้การค้าซื้อหัวน้ำเชื้อจากลูกค้าในต่างประเทศและค่าซื้อวัตถุดิบอื่นๆ
 - เจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 3.50 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.77 ส่วนใหญ่มาจากค่าภาษีสรรพสามิตและเจ้าหนี้ค่าอะไหล่เครื่องจักรเพิ่มขึ้น และบริษัทฯ มีค่าส่งเสริมการขายค้างจ่ายลดลง
 - ภาษีเงินได้ค้างจ่ายเพิ่มขึ้นจำนวน 3.79 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 150.56 จากผลกำไรเฉพาะกิจการที่ต้องชำระภาษีเงินได้ฯ เพิ่มขึ้น
 - หุ้นกู้ลดลงทั้งจำนวน 150.00 ล้านบาท เนื่องจากครบกำหนดไถ่ถอนเมื่อวันที่ 12 กันยายน 2561

- เงินกู้ยืมระยะยาวลดลงรวมทั้งหมดจำนวน 33.29 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6.94 จากการรับเงินกู้เพิ่มจำนวน 70.35 ล้านบาท และมีการชำระคืนระหว่างปีจำนวน 103.64 ล้านบาท
 - หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินเพิ่มขึ้นรวมทั้งหมดจำนวน 30.54 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.00
 - เงินมัดจำขวดและลังบรรจุจากลูกค้าลดลงจำนวน 0.78 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.56 จากการคืนเงินมัดจำค่าขวดและลังให้แก่ลูกค้า
 - หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีลดลงจำนวน 4.43 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.56 เนื่องจากการตั้งประมาณการเงินเกษียณอายุเพิ่มขึ้นในปี 2561
 - ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้นจำนวน 13.82 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.63 จากการทยอยตั้งประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงานหลังจากออกจากงานเพิ่มขึ้น
3. บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 2,712.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2560 จำนวน 47.02 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.76 เนื่องจากผลกำไรสุทธิของปี และหักด้วยการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2560 ให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 0.62 บาท ในเดือนพฤษภาคม 2561 และการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2561 ให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 0.38 บาท ในเดือนกันยายน 2561

4. กระแสเงินสด

รายการ (หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2561	ปี 2560
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	575.50	630.33
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(261.24)	(130.56)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	(272.55)	(574.36)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)-สุทธิ	41.71	(74.60)

บริษัทฯ มีเงินสดสำหรับกิจกรรมดำเนินงานในด้านรับมากกว่าด้านจ่ายจำนวน 575.50 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 54.82 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีการใช้เงินลงทุนในกิจกรรมการลงทุนจำนวน 261.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 130.68 ล้านบาท และมีเงินใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 272.55 ล้านบาท เนื่องจากการจ่ายคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน เงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้ และบริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นทั้งจากผลการดำเนินงานของปี 2560 และเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับปี 2561

5. สภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่องที่สำคัญ

อัตราส่วน	ปี 2561	ปี 2560
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.89	0.93
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.59	0.62
ระยะเวลาเก็บหนี้โดยเฉลี่ย (วัน)	34.28	34.82
ระยะเวลาขายสินค้าโดยเฉลี่ย (วัน)	25.72	25.38
ระยะเวลาการชำระหนี้โดยเฉลี่ย (วัน)	24.21	23.20

- บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 0.89 เท่า ลดลงจากปีก่อน 0.04 เท่า และมีอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดเท่ากับ 0.59 เท่า ลดลงจากปีก่อน 0.03 เท่า เนื่องจากบริษัทฯ มีการใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียน
- บริษัทฯ มีระยะเวลาการเก็บหนี้จากลูกหนี้เท่ากับ 34 วัน เร็วกว่าปีก่อนเล็กน้อย
- บริษัทฯ มีระยะเวลาขายสินค้าออกเท่ากับ 26 วัน ช้ากว่าปีก่อนเล็กน้อย
- บริษัทฯ มีระยะเวลาการจ่ายชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้เท่ากับ 24 วัน ช้ากว่าปีก่อนเล็กน้อย

6. นโยบายทางการเงิน

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

อัตราส่วน	ปี 2561	ปี 2560
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.75	0.73
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	9.87	8.73

- บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.75 เท่า เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเล็กน้อย ซึ่งแสดงให้เห็นว่าการลงทุนมาจากการก่อหนี้เพิ่มขึ้นมากกว่าจากส่วนของผู้ถือหุ้น
- บริษัทฯ มีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเท่ากับ 9.87 เท่า เพิ่มขึ้นจากปีก่อน