



ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

1. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ตารางสรุปงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัท 2554-2556

บริษัท ทิปโก้ฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย : ล้านบาท

	สินทรัพย์											
	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	2556	%	2555	%	2554	%	2556	%	2555	%	2554	%
สินทรัพย์หมุนเวียน												
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	36,914	0.6%	46,699	0.8%	41,150	0.7%	15,496	0.5%	27,556	0.8%	21,455	0.6%
เงินลงทุนชั่วคราว	674	0.0%	395	0.0%	308	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	759,647	12.3%	786,800	13.0%	577,512	10.0%	197,442	6.2%	243,023	7.3%	226,100	6.7%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและกิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	51,000	1.6%	31,500	0.9%	289,300	8.5%
สินค้าคงเหลือ	1,340,461	21.8%	1,365,154	22.6%	1,480,004	25.6%	771,019	24.1%	860,135	25.8%	1,023,875	30.1%
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	0	0.0%	7,001	0.1%	0	0.0%	0	0.0%	7,564	0.2%	0	0.0%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	20,532	0.3%	14,116	0.2%	22,147	0.4%	11,678	0.4%	10,249	0.3%	15,478	0.5%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,158,227	35.0%	2,220,165	36.8%	2,121,119	36.6%	1,046,635	32.7%	1,180,028	35.4%	1,576,207	46.4%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน												
เงินลงทุนต่อขาย	720	0.0%	6,634	0.1%	11,142	0.2%	720	0.0%	6,634	0.2%	11,142	0.3%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	1,274,973	20.7%	1,076,470	17.8%	976,513	16.9%	647,110	20.2%	647,110	19.4%	647,110	19.1%
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	465,337	14.5%	465,362	13.9%	210,812	6.2%
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	4,000	0.1%	4,000	0.1%	4,180	0.1%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	2,634,512	42.8%	2,637,140	43.7%	2,607,004	45.0%	986,020	30.8%	980,532	29.4%	904,248	26.6%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	37,788	0.6%	27,655	0.5%	30,280	0.5%	33,414	1.0%	27,080	0.8%	27,388	0.8%
สัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืม	0	0.0%	3,454	0.1%	4,254	0.1%	0	0.0%	3,454	0.1%	4,254	0.1%
เงินมัดจำและเงินประกัน	11,950	0.2%	23,763	0.4%	15,836	0.3%	2,329	0.1%	2,147	0.1%	2,325	0.1%
สินทรัพย์ถาวรอื่นที่ได้รับการดัดบัญชี-สุทธิ	33,564	0.5%	30,167	0.5%	12,870	0.2%	17,942	0.6%	21,959	0.7%	8,517	0.3%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2,999	0.0%	4,010	0.1%	8,939	0.2%	1,571	0.0%	1,840	0.1%	3,949	0.1%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	4,000,505	65.0%	3,813,293	63.2%	3,671,018	63.4%	2,154,443	67.3%	2,156,117	64.6%	1,819,744	53.6%
รวมสินทรัพย์	6,158,732	100.0%	6,033,458	100.0%	5,792,137	100.0%	3,201,077	100.0%	3,336,145	100.0%	3,395,952	100.0%



รายงานแบบ 56-1 ของบริษัท ทิปปิกฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน) ประจำปี 2556

บริษัท ทิปปิกฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย : พันบาท

	หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น											
	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	2556	%	2555	%	2554	%	2556	%	2555	%	2554	%
หนี้สินหมุนเวียน												
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,734,754	28.2%	1,356,899	22.5%	1,238,071	21.4%	939,754	29.4%	750,000	22.5%	746,000	22.0%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	814,287	13.2%	864,182	14.3%	552,467	9.5%	194,057	6.1%	269,279	8.1%	189,882	5.6%
เจ้าหนี้ค่าเครื่องจักร	0	0.0%	0	0.0%	69,614	1.2%	0	0.0%	0	0.0%	4,152	0.1%
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	490,090	8.0%	393,339	6.5%	302,995	5.2%	281,622	8.8%	180,616	5.4%	124,657	3.7%
ภาษีเงินได้คืนบุคคลค้างจ่าย	3,419	0.1%	3,697	0.1%	8,296	0.1%	0	0.0%	0	0.0%	7,826	0.2%
เจ้าหนี้ตามสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศ	11,873	0.2%	0	0.0%	10,850	0.2%	7,017	0.2%	0	0.0%	10,855	0.3%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	16,642	0.3%	18,098	0.3%	16,572	0.3%	4,766	0.1%	4,749	0.1%	4,216	0.1%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	3,071,065	49.9%	2,636,214	43.7%	2,198,866	38.0%	1,427,216	44.6%	1,204,643	36.1%	1,087,586	32.0%
หนี้สินไม่หมุนเวียน												
หนี้สินระยะยาว-สุทธิ	234,284	3.8%	721,135	12.0%	1,091,367	18.8%	152,855	4.8%	431,238	12.9%	606,889	17.9%
สัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืม	3,718	0.1%	0	0.0%	0	0.0%	3,718	0.1%	0	0.0%	0	0.0%
ประมาณการต้นทุนการรื้อถอน	2,660	0.0%	2,366	0.0%	2,830	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	39,028	0.6%	34,357	0.6%	40,050	0.7%	31,504	1.0%	27,940	0.8%	34,005	1.0%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	279,690	4.5%	757,858	12.6%	1,134,247	19.6%	188,077	5.9%	459,178	13.8%	640,894	18.9%
รวมหนี้สิน	3,350,755	54.4%	3,394,072	56.3%	3,333,112	57.5%	1,615,293	50.5%	1,663,821	49.9%	1,728,481	50.9%
ส่วนของผู้ถือหุ้น												
ทุนเรือนหุ้น												
ทุนจดทะเบียน												
หุ้นสามัญ 500,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	500,000	8.1%	500,000	8.3%	500,000	8.6%	500,000	15.6%	500,000	15.0%	500,000	14.7%
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว												
หุ้นสามัญ 482,579,640 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท												
เรียกชำระเต็มมูลค่าแล้ว	482,580	7.8%	482,580	8.0%	482,580	8.3%	482,580	15.1%	482,580	14.5%	482,580	14.2%
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย												
ของบริษัทร่วมที่ซื้อในราคาต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชี	1,518	0.0%	1,518	0.0%	1,518	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
การเปลี่ยนแปลงส่วนได้เสียในบริษัทย่อยของบริษัทร่วมโดย												
ไม่ได้สูญเสียอำนาจควบคุมของบริษัทร่วม	3,140	0.1%	3,140	0.1%	3,140	0.1%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
ส่วนทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ของบริษัทร่วม	5,656	0.1%	3,197	0.1%	1,130	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
กำไรสะสม												
จัดสรรเป็นสำรองตามกฎหมาย	50,000	0.8%	50,000	0.8%	50,000	0.9%	50,000	1.6%	50,000	1.5%	50,000	1.5%
ยังไม่ได้จัดสรร	1,821,063	29.6%	1,706,648	28.3%	1,543,159	26.6%	1,055,584	33.0%	1,131,729	33.9%	1,123,046	33.1%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(16,609)	-0.3%	(35,354)	-0.6%	(19,514)	-0.3%	(2,379)	-0.1%	8,015	0.2%	11,846	0.3%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	2,347,347	38.1%	2,211,728	36.7%	2,062,011	35.6%	1,585,785	49.5%	1,672,324	50.1%	1,667,471	49.1%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	460,630	7.5%	427,659	7.1%	397,014	6.9%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,807,977	45.6%	2,639,387	43.7%	2,459,025	42.5%	1,585,785	49.5%	1,672,324	50.1%	1,667,471	49.1%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	6,158,732	100.0%	6,033,458	100.0%	5,792,137	100.0%	3,201,077	100.0%	3,336,145	100.0%	3,395,952	100.0%



รายงานแบบ 56-1 ของบริษัท ทิปโก้ฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน) ประจำปี 2556

บริษัท ทิปโก้ฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย : พันบาท

	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	2556	%	2555	%	2554	%	2556	%	2555	%	2554	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	5,588,199	100.0%	5,442,120	100.0%	4,825,086	100.0%	2,268,038	100.0%	2,397,625	100.0%	2,458,308	100.0%
ต้นทุนขายและบริการ	4,030,334	72.1%	3,701,197	68.0%	3,274,826	67.9%	2,162,186	95.3%	2,041,016	85.1%	2,052,695	83.5%
กำไรขั้นต้น	1,557,866	27.9%	1,740,923	32.0%	1,550,260	32.1%	105,853	4.7%	356,609	14.9%	405,613	16.5%
รายได้อื่น	305,612	5.5%	245,304	4.5%	324,181	6.7%	186,697	8.2%	195,295	8.1%	122,025	5.0%
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	1,863,478	33.3%	1,986,227	36.5%	1,874,441	38.8%	292,550	12.9%	551,904	23.0%	527,638	21.5%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1,373,626)	-24.6%	(1,288,208)	-23.7%	(1,151,091)	-23.9%	(160,451)	-7.1%	(186,806)	-7.8%	(127,287)	-5.2%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(420,624)	-7.5%	(453,565)	-8.3%	(409,289)	-8.5%	(116,494)	-5.1%	(193,015)	-8.1%	(148,973)	-6.1%
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	(29,797)	-0.5%	(32,837)	-0.6%	(29,428)	-0.6%	(29,797)	-1.3%	(32,837)	-1.4%	(29,428)	-1.2%
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	39,430	0.7%	211,617	3.9%	284,633	5.9%	(14,192)	-0.6%	139,246	5.8%	221,950	9.0%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	202,496	3.6%	156,258	2.9%	178,960	3.7%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	241,926	4.3%	367,875	6.8%	463,593	9.6%	(14,192)	-0.6%	139,246	5.8%	221,950	9.0%
ต้นทุนทางการเงิน	(89,358)	-1.6%	(102,485)	-1.9%	(93,780)	-1.9%	(55,338)	-2.4%	(61,861)	-2.6%	(52,717)	-2.1%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	152,568	2.7%	265,389	4.9%	369,813	7.7%	(69,531)	-3.1%	77,385	3.2%	169,233	6.9%
ภาษีเงินได้	(5,182)	-0.1%	(13,346)	-0.2%	(9,873)	-0.2%	(6,615)	-0.3%	(10,792)	-0.5%	(9,355)	-0.4%
กำไรสำหรับปี	147,386	2.6%	252,043	4.6%	359,939	7.5%	(76,146)	-3.4%	66,593	2.8%	159,878	6.5%
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น												
การเปลี่ยนแปลงในมูลค่าสุทธิของสัญญาแลกเปลี่ยน												
อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืม	(7,222)	-0.1%	(874)	0.0%	4,605	0.1%	(7,222)	-0.3%	(874)	0.0%	4,605	0.2%
เงินลงทุนเพื่อขาย	(5,770)	-0.1%	(4,491)	-0.1%	10,779	0.2%	(5,770)	-0.3%	(4,491)	-0.2%	10,779	0.4%
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าทางการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	(1,523)	0.0%	(31)	0.0%	52	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
ผลกระทบของภาษีเงินได้	2,598	0.0%	1,535	0.0%	0	0.0%	2,598	0.1%	1,535	0.1%	0	0.0%
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นในบริษัทร่วม	30,722	0.5%	(12,110)	-0.2%	24,542	0.5%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นในบริษัทร่วม	(60)	0.0%	132	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	18,744	0.3%	(15,839)	-0.3%	39,978	0.8%	(10,394)	-0.5%	(3,831)	-0.2%	15,384	0.6%
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	166,131	3.0%	236,204	4.3%	399,917	8.3%	(86,539)	-3.8%	62,762	2.6%	175,262	7.1%
การแบ่งปันกำไร												
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	114,415	2.0%	221,398	4.1%	343,626	7.1%	(76,146)	-3.4%	66,593	2.8%	159,878	6.5%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	32,971	0.6%	30,645	0.6%	16,314	0.3%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
	147,386	2.6%	252,043	4.6%	359,939	7.5%	(76,146)	-3.4%	66,593	2.8%	159,878	6.5%
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม												
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	133,159	2.4%	205,559	3.8%	383,604	8.0%	(86,539)	-3.8%	62,762	2.6%	175,262	7.1%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	32,971	0.6%	30,645	0.6%	16,314	0.3%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
	166,131	3.0%	236,204	4.3%	399,917	8.3%	(86,539)	-3.8%	62,762	2.6%	175,262	7.1%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน												
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	0.2371		0.4588		0.7121		(0.1578)		0.1380		0.3313	



รายงานแบบ 56-1 ของบริษัท ทิปโก้ฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน) ประจำปี 2556

บริษัท ทิปโก้ฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย : พันบาท

	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2556	2555	2554	2556	2555	2554
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน						
กำไรก่อนภาษีเงินได้	152,568	265,389	369,813	(69,531)	77,385	169,233
ปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเงินได้เป็นเงินสดรับสุทธิ						
- จากกิจกรรมดำเนินงาน						
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	236,540	220,722	197,134	118,464	106,413	102,351
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย - ตัดบัญชี	156	21	225	0	1	0
หนี้สูญ	0	507	0	0	507	0
หนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	0	(529)	529	0	(529)	529
ขาดทุนจากสินค้าเสื่อมสภาพ (โอนกลับ)	(45,808)	54,758	(7,849)	(26,416)	45,024	(4,563)
ขาดทุนจากการลดมูลค่ายุติภัณฑ์	7,973	0	0	7,973	0	0
(กำไร)ขาดทุนจากการแปลงค่าเงินตราต่างประเทศ	21,640	(12,008)	10,704	13,116	(12,506)	4,831
(กำไร)ขาดทุนจากการเลิกกิจการของบริษัทย่อย	(1,523)	0		(706)	26,821	
กำไรจากการขายเงินลงทุนเพื่อขาย	(10,068)	(592)	(24,983)	(10,068)	(592)	(24,983)
(กำไร)ขาดทุนจากการขายและเลิกใช้ทรัพย์สินถาวร	(728)	4,678	6,875	(1,930)	(1,617)	200
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์	0	20,204	0	0	0	0
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	5,825	5,527	5,214	4,201	4,037	3,854
เงินปันผลรับ	0	0	0	(37,113)	(46,391)	0
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(202,496)	(156,258)	(178,960)	0	0	0
รายได้ดอกเบี้ยรับ	(100)	(97)	(58)	(1,532)	(10,068)	(9,834)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจ่าย	88,772	101,582	92,554	55,160	61,683	52,538
	252,751	503,906	471,196	51,619	250,168	294,156
การเปลี่ยนแปลงในส่วนประกอบของเงินทุนดำเนินงาน						
สินทรัพย์ (เพิ่มขึ้น) ลดลง						
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	21,472	(205,129)	61,376	47,995	(12,558)	42,927
สินค้าคงเหลือ	63,643	58,523	(664,397)	107,477	117,966	(500,715)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	796	10,286	(22,290)	1,735	3,618	(10,224)
เงินมัดจำและเงินประกัน	(1,267)	(8)	(529)	(182)	179	62
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	893	3,166	2,312	269	269	(2,109)
หนี้สินเพิ่มขึ้น (ลดลง)						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(84,448)	276,642	81,637	(80,992)	53,550	17,495
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,221	1,526	(2,596)	(3,915)	13,882	(4,927)
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(1,153)	(11,221)	(2,601)	(638)	(10,103)	(1,923)
ส่วนปรับปรุงผลต่างจากการแปลงค่าเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	0	(31)	52	0	0	0
เงินสดรับ(จ่าย)จากการดำเนินงาน	253,907	637,660	(75,839)	123,368	416,971	(165,258)
จ่ายดอกเบี้ย	(92,808)	(98,826)	(89,739)	(56,607)	(61,074)	(50,879)
รับคืนภาษีเงินได้นิติบุคคลจ่ายล่วงหน้า	0	1,839	0	0	1,839	
จ่ายภาษีเงินได้	(8,921)	(35,998)	(1,793)	(2,488)	(32,781)	(1,529)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมดำเนินงาน	152,179	504,675	(167,370)	64,273	324,955	(217,667)



รายงานแบบ 56-1 ของบริษัท ทิปโก้ฟูดส์ จำกัด (มหาชน) ประจำปี 2556

บริษัท ทิปโก้ฟูดส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย : พันบาท

	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2556	2555	2554	2556	2555	2554
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน						
เงินลงทุนชั่วคราว(เพิ่มขึ้น) ลดลง	(278)	92	(44)	0	0	0
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น	0	0	0	(19,500)	(23,200)	(15,300)
ขายเงินลงทุนเพื่อขาย	10,211	609	25,630	10,211	609	25,630
ซื้อเงินลงทุนเพื่อขาย	0	0	(1,009)	0	0	(1,009)
เงินรับจากการเลิกกิจการของบริษัทย่อย	0	0	0	0	62	
ขายทรัพย์สินถาวร	6,156	2,919	11,506	2,267	2,687	1,127
ซื้อทรัพย์สินถาวร	(194,618)	(244,590)	(282,662)	(112,297)	(171,304)	(146,590)
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(4,610)	(820)	(475)	(4,225)	(514)	(82)
จ่ายชำระเงินมัดจำค่าเครื่องจักร	0	(7,920)	0	0	0	0
จ่ายชำระเจ้าหนี้ค่าเครื่องจักร	0	(69,614)	(11,706)	0	(4,152)	0
รับเงินปันผล	37,113	46,391	0	37,113	46,391	0
รับดอกเบี้ย	100	97	58	1,532	10,068	9,834
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(145,926)	(272,835)	(258,701)	(84,899)	(139,353)	(126,390)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน						
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารเพิ่มขึ้น (ลดลง)	2,856	(172)	70	4,754	0	(1,938)
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	375,000	119,000	426,000	185,000	4,000	176,000
จ่ายชำระเจ้าหนี้ค่าเครื่องจักรระยะยาว	(9,260)	(9,260)	(26,412)	0	0	0
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(5,188)	(4,112)	(3,258)	(3,264)	(2,530)	(1,989)
เงินรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	0	20,000	300,000	0	0	300,000
จ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาว	(379,538)	(293,769)	(274,000)	(178,000)	(123,000)	(134,000)
เงินปันผลจ่าย	0	(57,909)	0	0	(57,909)	0
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(16,131)	(226,223)	422,400	8,490	(179,439)	338,073
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในเงินดอลลาร์และรายการเทียบเท่าเงินสด	93	(67)	74	75	(63)	71
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	(9,785)	5,549	(3,597)	(12,060)	6,101	(5,913)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 1 มกราคม	46,699	41,150	44,746	27,556	21,455	27,368
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 31 ธันวาคม	36,914	46,699	41,150	15,496	27,556	21,455
ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม						
รายการที่มีใช้เงินสด						
เจ้าหนี้ค่าเครื่องจักร	0	0	16,324	0	0	4,024
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	3,269	6,442	4,232	3,269	5,137	2,661

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญที่สะท้อนถึงฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

		งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะ		
		2556	2555	2554	2556	2555	2554
<u>สภาพคล่อง</u>							
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	0.7	0.8	1.0	0.7	1.0	1.4
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.3	0.3	0.3	0.2	0.3	0.5
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.1	0.2	0.0	0.1	0.3	-0.2
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	9.4	9.2	11.0	13.0	11.4	12.6
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	39	39	33	28	32	29
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	3.0	2.7	2.2	2.8	2.4	2.0
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	121	135	165	130	154	182
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	10.9	9.4	14.2	16.2	11.0	17.9
ระยะเวลารับชำระหนี้	(วัน)	34	39	26	23	33	20
CASH CYCLE	(วัน)	127	135	172	136	153	191
<u>ความสามารถในการทำกำไร</u>							
ผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น	(%)	4.9%	10.0%	16.7%	-4.8%	4.0%	9.6%
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	(%)	27.9%	32.0%	32.1%	4.7%	14.9%	16.5%
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	2.0%	4.1%	7.1%	-3.4%	2.8%	6.5%
<u>ประสิทธิภาพ</u>							
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	1.9%	3.7%	5.9%	-2.4%	2.0%	4.7%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	4.3%	8.3%	13.0%	-7.5%	6.6%	17.2%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.9	0.9	0.8	0.7	0.7	0.7
<u>นโยบายการเงิน</u>							
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น	(เท่า)	1.2	1.3	1.4	1.0	1.0	1.0
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	2.7	3.6	4.9	-0.3	2.3	4.2
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน							
(CASH BASIS)	(เท่า)	0.7	1.6	0.0	0.8	2.0	-0.6
อัตราการจ่ายเงินปันผล	(%)	0.0%	0.0%	16.9%	0.0%	0.0%	36.2%

2. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานประจำปี

ปี 2556 บริษัท มีกำไรสุทธิรวม 114.4 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 107 ล้านบาท (หรือร้อยละ 48) เป็นผลมาจากยอดขายและความสามารถในการทำกำไรในส่วนของบริษัทส่งออกผลไม้กระป๋องลดลง เนื่องด้วยการที่สัปดาห์ที่แปดฤดูใบไม้ผลิปรับตัวสูงขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง ในขณะที่ราคาขายยังไม่สามารถปรับราคาขึ้นได้ในอัตราเดียวกันกับราคาที่เพิ่มขึ้นของวัตถุดิบ รายได้จากการขายและบริการรวม 5,588.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 146.1 ล้านบาท (หรือร้อยละ 2.7) รายได้ส่วนที่เพิ่มขึ้นมาจากธุรกิจเครื่องดื่มและธุรกิจการเกษตรและสารสกัด และมีรายได้อื่นจำนวน 305.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2555 จำนวน 60.3 ล้านบาท (หรือร้อยละ 24.6) ต้นทุนขายและบริการ เท่ากับ 4,030.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 329.1 ล้านบาท (หรือร้อยละ 8.9) ทำให้กำไรขั้นต้นเท่ากับ 1,557.9 ล้านบาท ลดลง 183.1 ล้านบาท (หรือร้อยละ 10.5)

การวิเคราะห์รายได้

การวิเคราะห์รายได้จากการขายรวม

รายได้จากการขาย	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556		อัตราการเติบโต(%)	
	รายได้	%	รายได้	%	รายได้	%	2555/2554	2556/2555
ในประเทศ	2,917.3	60.5	3,292.3	60.5	3,460.6	61.9	12.9	5.1
ต่างประเทศ	1,907.8	39.5	2,149.8	39.5	2,127.6	38.1	12.7	-1.0
รวม	4,825.1	100.0	5,442.1	100.0	5,588.2	100.0	12.8	2.7

สัดส่วนรายได้ระหว่างการขายในประเทศและต่างประเทศ

ในปี 2556 สัดส่วนการขายระหว่างในประเทศและต่างประเทศ มีอัตราส่วนเท่ากับ 62:38 โดยยอดขายในประเทศมีสัดส่วนมากขึ้นเทียบกับปี 2555 เนื่องจากยอดขายจากธุรกิจส่งออกผลไม้กระป๋องและน้ำผลไม้เข้มข้นลดลง จากปริมาณการส่งออกลดลงโดยเปรียบเทียบ ในขณะที่เครื่องดื่มพร้อมดื่มมีอัตราการขยายตัวของยอดขายของตลาดในประเทศสูงขึ้น เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2555

ยอดขายรวมในปี 2556

ในปี 2556 ยอดขายรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.7 โดยมาจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายในส่วนของบริษัทเครื่องดื่มพร้อมดื่ม ทั้งที่เป็นยอดขายในประเทศและต่างประเทศ

1. ธุรกิจอาหาร

ธุรกิจการส่งออกสับปะรดกระป๋องและน้ำสับปะรดเข้มข้น มียอดขายลดลง ส่วนหนึ่ง เนื่องมาจากการขาดแคลนวัตถุดิบคือสับปะรดสด อันเป็นผลมาจากอากาศที่แห้งแล้งทำให้สับปะรดสดในประเทศออกมาสู่ตลาดน้อย ประกอบกับเกิดภัยธรรมชาติในประเทศฟิลิปปินส์ซึ่งเป็นผู้ส่งออกสับปะรดรายใหญ่ของโลก ส่งผลให้ประสบกับปัญหาขาดแคลนสับปะรดสดในภูมิภาค ผลักดันให้ราคาสับปะรดสดในประเทศปรับเพิ่มสูงขึ้นผิดปกติในช่วงไตรมาส 4 ซึ่งปกติเป็นช่วงออกผลผลิตของสับปะรด ในขณะที่ราคาส่งออกไม่สามารถปรับเพิ่มขึ้นได้ในระดับเดียวกันกับต้นทุนสับปะรดสดเข้าโรงงาน ซึ่งเป็นผลต่อเนื่อง มาจากปี 2555 ที่ประสบกับความซบเซาของเศรษฐกิจสหรัฐอเมริกา และยุโรป แม้ว่าราคาส่งออกจะเริ่มปรับตัวดีขึ้นตั้งแต่ปลายไตรมาสที่ 2 ของปี 2556 จากการที่ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวดีขึ้นบ้าง ตามเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว แต่ยังมีภาวะการแข่งขันที่สูงกดดันด้านราคาเนื่องจากปริมาณความต้องการยังไม่กลับมาอยู่ระดับที่ควรจะเป็นอย่างไรก็ตามยอดขายขยายตัวได้ดีในบางตลาด ได้แก่ เกาหลีใต้ จีน และขยายตลาดเข้าไปในประเทศแถบยุโรปตะวันออก และแอฟริกาได้อีกด้วย

เพื่อขยายขอบข่ายของธุรกิจอาหารในการตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้กว้างขวางยิ่งขึ้น ในปี 2556 บริษัทได้มีผลิตภัณฑ์ใหม่ส่งออกไปยังต่างประเทศ ได้แก่ กะทิบรรจุกระป๋อง เนื่องจากบริษัทมีจุดเด่นในการอยู่ใกล้แหล่งวัตถุดิบ และมีประสบการณ์ในการผลิตผลไม้บรรจุกระป๋อง ทำให้สายการผลิตได้รับการยอมรับ และมีความได้เปรียบในการแข่งขันซึ่งคาดว่าจะมีการเติบโตของยอดขายอย่างมีศักยภาพต่อไป นอกจากนี้ในกลุ่มของผลไม้บรรจุด้วยพลาสติก ได้เพิ่มผลิตภัณฑ์ใหม่ ได้แก่ มะม่วงบรรจุด้วยพลาสติกขนาด 4 ออนซ์ ซึ่งเป็นที่ต้องการของตลาดเช่นกัน

2. ธุรกิจเครื่องดื่มพร้อมดื่ม

มีการเติบโตขึ้นทั้งยอดขายในประเทศและต่างประเทศ แม้ว่าภาพรวมเศรษฐกิจในประเทศยังอยู่ในช่วงชะลอตัวยอดขายที่เพิ่มขึ้นมาจากกลุ่มน้ำผลไม้ 100% โดยบริษัทยังคงมุ่งเน้นการสร้างการรับรู้และเข้าใจถึงคุณประโยชน์ของน้ำผลไม้ให้ผู้บริโภคเข้าใจมากยิ่งขึ้น นอกจากนั้นได้มีการพัฒนาผลิตภัณฑ์เพื่อตอบสนองความต้องการของผู้บริโภคมากขึ้น โดยในระหว่างปี 2556 ได้มีผลิตภัณฑ์ออกใหม่ ได้แก่

1. ผลิตภัณฑ์กลุ่มน้ำ 100% สำหรับเด็ก ตราซูเปอร์คิดได้มีการปรับปรุงสูตรพร้อมทั้ง ลิขสิทธิ์ใช้บรรจุภัณฑ์รูปการ์ตูนจากค่ายดิสนีย์
2. ผลิตภัณฑ์กลุ่มชา ภายใต้อตรา ชันโทรี “ทีพลัส” “ชาอู่หลง” ที่มีสารไอทีพีพี ในขวด PET 3 รส ได้แก่ รสต้นตำรับ สูตรปราศจากน้ำตาล และรสการ์ดิเนียผสมเลมอน

ผลิตภัณฑ์ที่ออกใหม่ได้รับการตอบรับเป็นอย่างดี โดยน้ำผลไม้ตราซูปเปอร์คิด การมีรูปการ์ตูนคิตสนีย์ทำให้เป็นที่สนใจของเด็กที่กลุ่มเป้าหมาย นอกจากนั้นผลิตภัณฑ์ชาอู่หลง ตราทิพลัส ที่แม้ว่าจะออกมาจำหน่ายในไตรมาสที่ 4 แต่ปีงบประมาณที่โดดเด่น ทำให้ยอดขายเพิ่มขึ้นอย่างมาก

สำหรับยอดขายต่างประเทศของธุรกิจเครื่องดื่มพร้อมดื่ม มีการเติบโตเช่นกัน จากการได้รับการสนับสนุนอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะ ประเทศเกาหลีใต้ และ สาธารณรัฐประชาชนจีน

สำหรับผลิตภัณฑ์น้ำแร่ออรา ยอดขายมีอัตราการเติบโตสูงขึ้นมาเรื่อยๆ ทุกรีก็ตาม ในปี 2556 บริษัทประสบปัญหาการกำลังการผลิตไม่เพียงพอ ทำให้บริษัทมีข้อจำกัดในการรองรับยอดขายที่เพิ่มขึ้น บริษัทจึงได้มีการลงทุนเครื่องจักรใหม่เพิ่มเติม เพื่อเตรียมความพร้อมในการเพิ่มกำลังการผลิตอย่างเต็มรูปแบบรองรับส่วนแบ่งการตลาดที่คาดว่าจะขยายตัวอีกมาก ซึ่งคาดว่าจะติดตั้งเสร็จและเริ่มดำเนินการผลิตได้ในช่วงไตรมาสที่ 1 ของปี 2557

3. ธุรกิจค้าปลีก

Squeeze Juice Bar ยอดขายชะลอตัวลง เป็นผลจากสภาพแวดล้อมธุรกิจค้าปลีกโดยรวม โดยเฉพาะการปรับอัตราค่าแรง 300 บาท และค่าเช่าพื้นที่ ที่ปรับสูงขึ้นอย่างมาก ตั้งแต่ปี 2555 รวมถึงสถานการณ์ทางการเมืองในช่วงปลายปี 2556 บริษัท จึงได้ชะลอการขยายธุรกิจ โดยมุ่งเน้นการปรับรูปแบบทางธุรกิจให้เหมาะสมกับสภาพแวดล้อมทางธุรกิจที่เปลี่ยนแปลงไป ณ สิ้นปี 2556 เช่น การปรับขนาดพื้นที่ การหาสถานที่ใหม่ๆ เช่น โรงพยาบาล สถานออกกำลังกาย การปรับเปลี่ยนรายการสินค้าและราคา ธุรกิจ Squeeze Juice Bar มีจำนวนสาขาทั้งหมด 59 สาขา บริษัทดำเนินการเอง 48 สาขา และแฟรนไชส์ จำนวน 11 สาขา

4. ธุรกิจการเกษตรและสารสกัดจากพืช

ธุรกิจขายผลไม้สด ในปี 2556 ยอดขายสับประรด “หอมสุวรรณ” เติบโตอย่างมากในปี 2556 เทียบกับปี 2555 จากความโดดเด่นเป็นเอกลักษณ์ของผลิตภัณฑ์ นอกจากนั้นฝ่ายการตลาดได้เน้นช่องทางการจัดจำหน่ายตามห้างซูเปอร์มาเก็ต ไฮเปอร์มาเก็ต (พรีเมียม) ร้านค้าชั้นนำทั่วไป รวมถึงตลาดตามแหล่งท่องเที่ยวที่น่าสนใจ ซึ่งทำให้ผลิตภัณฑ์กระจายถึงลูกค้าเป้าหมายได้ทั่วถึงมากขึ้น

ธุรกิจสารสกัดจากพืช ในปี 2556 จากการพัฒนาผลิตภัณฑ์สารสกัดจากพืชและสมุนไพรเพิ่มขึ้นหลายชนิด เช่น สารสกัดจากเปลือกมังคุด สารสกัดจากว่านหางจระเข้ สารสกัดจากกระเจี๊ยบ สารสกัดจากมะขามป้อม สารสกัดจากโยอาหารจากสับประรด โยอาหารจากมะพร้าว เป็นต้น รวมทั้งการนำเทคโนโลยีใหม่มาใช้ในการผลิตสกัดสาร ทำให้เพิ่มประสิทธิภาพของสารสกัดให้ดียิ่งขึ้น และจำหน่ายภายใต้แบรนด์ ทิปโก้ ทำให้บริษัทมียอดขายเพิ่มมากขึ้น นอกจากนั้นบริษัทได้ดำเนินกิจกรรมทางการตลาดมากขึ้น โดยเข้า

ร่วมงานแสดงสินค้าและผลิตภัณฑ์ เพื่อส่งเสริมภาพลักษณ์และสร้างการรับรู้ในวงการธุรกิจสารสกัดให้กว้างขวางมากขึ้น ซึ่งผลิตภัณฑ์สารสกัดของบริษัทได้รับความสนใจอย่างมาก

■ การวิเคราะห์รายได้อื่น

รายได้อื่น	2554	2555	2556
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	2.4	43.7	-
หนี้สงสัยจะสูญโอนกลับ	-	0.5	-
ขาดทุนจากสินค้าเสื่อมสภาพโอนกลับ	7.8	-	45.8
กำไรจากการขายเงินลงทุน	-	0.6	10.1
ค่าสนับสนุนทางการตลาด	248.7	144.9	194.9
รายได้จากการขายวัตถุดิบและเศษวัสดุ	6.3	6.0	7.4
อื่นๆ	59.0	49.6	47.4
รวม	324.2	245.3	305.6

กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนในปี 2556 ไม่มีการรับรู้รายได้อื่น จากอัตราแลกเปลี่ยน มีผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนมีความผันผวนอย่างรุนแรงในช่วงไตรมาส 2 และค่าเงินบาทอ่อนค่ามากในช่วงปลายปี ทำให้เกิดภาระจากการแปลงค่าอัตราแลกเปลี่ยนตามราคาตลาดจากการทำสัญญาซื้อขายอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้าในช่วงครึ่งปีแรก ในขณะที่ ปี 2555 ช่วงปลายปี ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นทำให้รับรู้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการทำสัญญาซื้อขายอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้าค่อนข้างมาก

หนี้สงสัยจะสูญโอนกลับ เนื่องจากรายการหนี้สงสัยจะสูญของลูกค้าหนี้หนึ่งของบริษัทได้ตั้งเอาไว้แล้วได้ถูกตัดออกไปเป็นหนี้สูญซึ่งรายการหนี้สูญดังกล่าวได้รวมอยู่ในค่าใช้จ่ายอื่นแล้ว

ขาดทุนจากสินค้าเสื่อมสภาพโอนกลับ สินค้าที่ตั้งสำรองเสื่อมสภาพ ตามหลักเกณฑ์บัญชีตามอายุการใช้งานที่เหลือ แต่เนื่องจากตั้งไว้เกินในปีก่อนหน้า จึงโอนกลับมาเป็นรายได้

ค่าสนับสนุนทางการตลาดเป็นเงินสนับสนุนจาก บริษัท ชันโทรี เบฟเวอเรจ แอนด์ ฟู๊ดส์ เอเชีย จำกัด (เดิมเป็น บริษัท ชันโตรี เบฟเวอเรจ แอนด์ ฟู๊ดส์ ลิมิเต็ด) สำหรับการโฆษณา และการส่งเสริมการขายสำหรับผลิตภัณฑ์ภายใต้ ตราสินค้าของ บริษัท ชันโทรี เบฟเวอเรจ แอนด์ ฟู๊ดส์ ลิมิเต็ด ที่ผลิตและจำหน่ายโดยบริษัทย่อย (บริษัท ทิปปิก เอฟแอนด์บี จำกัด) และได้รวมเงินพิเศษจากการซื้อสินค้าตามเป้าที่กำหนดไว้ในรายการนี้ด้วย

กำไรจากการขายเงินลงทุน เป็นกำไรที่มาจากการขาย ใบสำคัญแสดงสิทธิของ บริษัท ทิปปิก แอสฟัลต์ จำกัด (มหาชน)

รายได้อื่น ค่าขนส่งและประกันจากการขายในทอม CIF ได้รวมเป็นส่วนหนึ่งในรายได้อื่น บริษัทบันทึกรายได้จากการขายในทอม FOB รายได้ค่าขนส่งและประกันจากการขายได้ถูกบันทึกไว้ใน



รายได้อื่น ส่วนค่าใช้จ่ายดังกล่าวที่ต้องจ่ายให้แก่บริษัทเรือและบริษัทประกันได้รวมอยู่ในค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารแล้ว

การวิเคราะห์ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

	ปี2554		ปี2555		ปี2556	
	ล้าน	%	ล้าน	%	ล้านบาท	%
	บาท	ยอดขาย	บาท	ยอดขาย		ยอดขาย
ยอดขาย	4,825.1	100.0	5,442.1	100.0	5,588.2	100.0
ต้นทุนขาย	3,274.8	67.9	3,701.2	68.0	4,030.3	72.1
กำไรขั้นต้น	1,550.3	32.1	1,740.9	32.0	1,557.9	27.9

ในปี 2556 อัตรากำไรขั้นต้นลดลงค่อนข้างมาก เป็นผลมาจากธุรกิจส่งออกสับประรดกระป๋อง ที่ราคาสับประรดสดที่เป็นต้นทุนหลักสูงขึ้นมากจากการที่มีปริมาณผลผลิตสับประรดภายในประเทศน้อยกว่าที่คาดการณ์และประเทศฟิลิปปินส์ประสบกับภัยธรรมชาติ ส่งผลให้ผลผลิตสับประรดรวมไม่เพียงพอ ทำให้มีการแข่งขันราคารับซื้อสับประรดสดในตลาดอย่างรุนแรง ในขณะที่ราคาส่งออกสับประรดกระป๋องและน้ำสับประรดเข้มข้นไม่สามารถปรับราคาได้ทันกับการเพิ่มขึ้นของราคาสับประรดสดซึ่งเป็นต้นทุนหลักของต้นทุนขาย ในส่วนของธุรกิจในประเทศทั้งธุรกิจเครื่องดื่มพร้อมดื่ม ธุรกิจค้าปลีก และธุรกิจการเกษตรและสารสกัด ยังคงรักษาอัตรากำไรขั้นต้นได้ใกล้เคียงกับปีที่ผ่านมา

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่าย	ปี2554		ปี2555		ปี2556	
	ล้าน	%	ล้าน	%	ล้านบาท	%
	บาท	ยอดขาย	บาท	ยอดขาย		ยอดขาย
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	1,560.4	32.3	1,741.8	32.0	1,794.2	32.1

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารโดยรวม ในปี 2556 เพิ่มขึ้นเนื่องจากในระหว่างปี 2556 บริษัทได้จัดตั้งบริษัทย่อย คือ บริษัท ทีเอฟบี ดิสทริบิวชั่น จำกัด โดย บริษัท ทิปปิก เอฟแอนด์บี จำกัด ถือหุ้น 100 % ดำเนินธุรกิจใหม่ ได้แก่ ธุรกิจค้าปลีกและค้าส่ง ซึ่งทำให้เกิดมีค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มมากขึ้น ซึ่งต่อมาบริษัทได้พิจารณาแล้วว่าเป็นธุรกิจที่ก่อให้เกิดค่าใช้จ่ายมากเกินไป จึงได้หยุดการดำเนินการไว้ชั่วคราว

รายงานการวิเคราะห์กระแสเงินสด

ค่าใช้จ่าย	ปี2554	ปี2555	ปี2556
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	369.8	265.4	152.6
ปรับกระทบขดกำไรก่อนภาษีเงินได้เป็นเงินสด	101.4	238.5	100.2
รับสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน			
ปรับ เงินทุนหมุนเวียนสุทธิ (เพิ่มขึ้น) ลดลง	-638.6	0.8	-100.6
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	-167.4	504.7	152.2
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	-258.7	-272.8	-145.9
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	422.4	-226.2	-16.1
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	0.1	0.1	0.1
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง)	-3.6	5.5	-9.8
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดยกมา	44.7	41.1	46.7
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดยกไป	41.1	46.7	36.9

ในปี 2556 บริษัทมีเงินสดรับสุทธิได้จากการดำเนินงาน 152 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปี 2555 เนื่องจากการลดลงของกำไรจากการดำเนินงาน การตั้งสำรองสินค้าเสื่อมสภาพ การด้อยค่าของสินทรัพย์ เจ้าหนี้การค้า ส่วนเงินสดสุทธิจากกิจกรรมการลงทุนและจัดหาเงินในปี 2556 มีการเปลี่ยนแปลงเงินสดจ่าย สุทธิลดลงจากปี 2555 มาจากการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรลดลง และมีเงินสดรับจากการขายเงินลงทุนเพื่อขาย การกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพิ่มมากขึ้น เมื่อเปรียบเทียบกับชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว และไม่มี การจ่ายเงินปันผล

สภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่อง	ปี2554	ปี2555	ปี2556
สินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน (เท่า)	1.0	0.8	0.7
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	4.9	3.6	2.7
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.4	1.3	1.2

ในปี 2556 อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปี 2555 เนื่องจากมีหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น เนื่องจากมีการใช้เงินกู้ระยะสั้นเพิ่มมากขึ้น เพื่อนำมาใช้ในเงินทุน

หมุนเวียนเพิ่มมากขึ้นจากยอดขายและการผลิต ที่เพิ่มมากขึ้น ทำให้มีต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสูงขึ้น และ นำไปเป็นส่วนหนึ่งในการชำระคืนเงินกู้ระยะยาว

อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย ในปี 2556 บริษัทมีอัตราส่วนลดลงจากปี 2555 เนื่องจากกำไรก่อนจ่ายดอกเบี้ยและภาษีลดลง

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น มีอัตราที่ดีขึ้นเล็กน้อยในปี 2556 เนื่องจากบริษัทมีกำไรสุทธิ 114.4 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลหลักมาจากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัท ทิปปิก แอสฟัลต์ จำกัด (มหาชน) และทำให้มีกำไรสะสมเพิ่มมากขึ้นทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มมากขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2555 ในขณะที่บริษัทมีหนี้สินสถาบันการเงินรวมลดลง ประมาณ 390 ล้านบาท

ความสามารถในการทำกำไร

อัตราส่วน	ปี2554	ปี2555	ปี2556
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	32.1	32.0	27.9
อัตรากำไรสุทธิ (%)	7.1	4.1	2.0
อัตราส่วนผลตอบแทนของส่วนของผู้ถือหุ้น(%)	16.7	10.0	4.9

อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2556 มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลง เมื่อเทียบกับ ปี 2555 ทั้งนี้เป็นผลกระทบจากธุรกิจส่งออกผลไม้กระป๋องเป็นหลัก เนื่องต้นทุนวัตถุดิบเฉลี่ยมีการปรับตัวสูงขึ้นอย่างมาก และปริมาณวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตน้อยกว่าเป้าหมาย ทำให้ต้นทุนขายสูงขึ้น แต่ไม่สามารถปรับราคาขายได้ในสัดส่วนเดียวกันกับการเพิ่มขึ้นของต้นทุนขาย ส่วนธุรกิจเครื่องดื่มพร้อมดื่ม ธุรกิจค้าปลีก และ ธุรกิจการเกษตรและสารสกัด มีกำไรขั้นต้นใกล้เคียงกับปีก่อนหน้า

อัตรากำไรสุทธิในปี 2556 มีอัตรากำไรสุทธิลดลง เนื่องจากมีอัตรากำไรขั้นต้นรวมลดลง และมีค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขายมากขึ้น เนื่องจากการออกสินค้าใหม่ โดยค่าใช้จ่ายส่วนหนึ่งได้รับค่าสนับสนุนทางการตลาดเป็นเงินสนับสนุนจาก บริษัท ชันโทรี เบฟเวอเรจ แอนด์ฟู๊ดส์เอเชีย จำกัด (เดิมเป็นบริษัท ชันโทรี เบฟเวอเรจ แอนด์ ฟู๊ดส์ ลิมิเต็ด) สำหรับการโฆษณา และการส่งเสริมการขายสำหรับผลิตภัณฑ์ภายใต้ ตราสินค้าของ บริษัท ชันโทรี เบฟเวอเรจ แอนด์ ฟู๊ดส์ ลิมิเต็ด และจัดอยู่ในรายได้อื่นๆ

อัตราส่วนผลตอบแทนของส่วนผู้ถือหุ้น ในปี 2556 ลดลง เนื่องจากผลกำไรสุทธิลดลง และ ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น

คุณภาพของสินทรัพย์และอัตราส่วนทางการเงิน

สัดส่วนของสินทรัพย์	ปี2554	ปี2555	ปี2556
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	8%	13%	12%
สินค้าคงเหลือ	26%	23%	22%
เงินลงทุนและเงินให้กู้ยืม-สุทธิ	16%	18%	21%
ที่ดินอาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	45%	44%	43%
เงินประกัน	-	-	-
อื่นๆ	5%	5%	2%

สัดส่วนของลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นในปี 2555 จากปี 2554 โดยระยะเวลาเก็บหนี้โดยเฉลี่ย 33 วันในปี 2554 และ 39 วัน ในปี 2555 ซึ่งเท่ากันในปี 2556 และ บริษัทได้ขยายตลาดไปยังลูกค้าใหม่ๆ เพื่อทดแทนลูกค้าเดิมที่อยู่ในประเทศที่มีปัญหาทางเศรษฐกิจ โดยลูกค้ารายใหม่โดยเฉพาะการไปยังตลาดใหม่ๆที่มีความเสี่ยงบริษัทจะพิจารณาการให้เครดิตอย่างระมัดระวัง และมีการติดตามหนี้อย่างเคร่งครัด จากสภาพเศรษฐกิจที่ยังไม่ฟื้นตัว มีลูกค้าบางรายขอยืดระยะเวลาชำระหนี้ เนื่องจากมีปัญหาด้านสภาพคล่อง ซึ่งบริษัทได้ผ่อนปรนให้ตามความเหมาะสมกรณีที่เป็นลูกค้าประจำที่เป็นลูกค้าของบริษัทเป็นระยะเวลานาน ทำให้ระยะเวลาเก็บหนี้โดยเฉลี่ย เพิ่มขึ้นเป็น 39 วัน

สัดส่วนสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นในปี 2554 ผลไม้สดออกมาสู่ตลาดมาก ต้นทุนต่ำลง ทำให้บริษัทจึงทยอยทำการผลิตเก็บไว้เป็นสินค้าสำเร็จรูปไว้รอขายตามนโยบายการบริหารสินค้าคงเหลือ สัดส่วนสินค้าคงเหลือจึงเพิ่มขึ้น และ จำนวนวันสินค้าคงเหลือ เพิ่มขึ้นเป็น 165 วัน ในปี 2555 บริษัททยอยส่งออกสินค้าคงเหลือที่มีอยู่ ประกอบกับเนื่องจากมีผลไม้สดที่เป็นวัตถุดิบออกมาสู่ตลาดมาก ทำให้ราคาต่ำลง และยังไม่มีความโน้มที่จะเพิ่มขึ้น บริษัทจึงไม่มีนโยบายเก็บสินค้าคงเหลือ ทำให้จำนวนวันสินค้าคงเหลือ ลดลงเป็น 135 วัน ในปี 2556 เนื่องจากขาดแคลนวัตถุดิบ ไม่เพียงพอต่อการผลิต ได้นำสินค้าคงเหลือทยอยส่งมอบให้ลูกค้า จำนวนวันสินค้าคงเหลือจึงลดลง เท่ากับ 121 วัน

เงินลงทุนเป็นเงินลงทุนในบริษัท ทิปโก้ แอสฟัลต์ จำกัด (มหาชน) โดยมีนโยบายให้สัดส่วนการถือหุ้นอยู่ที่ 20-25% เงินลงทุนดังกล่าวได้ถูกบันทึกเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย ตามหลักการบันทึกบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งสามารถทราบต้นทุนที่ซื้อได้ในราคาทุนได้จากหมายเหตุประกอบงบการเงิน

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ของบริษัทฯ มีการซ่อมแซมและบำรุงอยู่เสมอสม่ำเสมอทุกปี ในปี 2555 ได้มีการลงทุนเพิ่มเติมเพื่อเสริมสายการผลิตเดิมที่โรงงานผลิตเครื่องดื่ม ที่โรงงานผลิตผลไม้กระป๋องมีการลงทุนสำหรับสายการผลิตของผลิตภัณฑ์ใหม่ ได้แก่ สับปะรดในบรรจุภัณฑ์ถ้วยพลาสติก, สับปะรดบรรจุในถุงอูมิเนียม ส่วนที่โรงงานผลิตเครื่องดื่มน้ำแร่ เป็นการลงทุนเพื่อบำรุงรักษาเครื่องจักรและอุปกรณ์ที่มีอยู่ ในปี 2556 มีการเสริมสายการผลิตเดิมที่โรงงานผลิตเครื่องดื่มพร้อมดื่ม ลงทุนเครื่องจักรเพิ่มสำหรับ

ผลิตภัณฑ์กะทิและโครงการ Green Energy ที่โรงงานผลิตผลไม้กระป๋อง ส่วนโรงงานผลิตน้ำแร่ ได้มีการลงทุนเครื่องจักรเพิ่มกำลังการผลิต จะติดตั้งแล้วเสร็จในปี 2557

ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

อัตราส่วน	ปี2554	ปี2555	ปี2556
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ (%)	5.9	3.7	1.9
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ถาวร (%)	13.0	8.3	4.3

ในปี 2554 ยอดขายฟื้นตัวขึ้น ประกอบกับไม่ได้มีการลงทุนเพิ่มเติมในสินทรัพย์ โดยใช้ประโยชน์มากขึ้นจากสินทรัพย์ที่ได้ลงทุนไปแล้วจากช่วงที่ผ่านมา ทำให้อัตราส่วนผลตอบแทนสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้นมาก และอัตราส่วนได้ลดลงอีกครั้งในปี 2555 ยอดขายของธุรกิจสับปะรดกระป๋องที่ลดลง ประกอบกับการตั้งสำรองสินค้าเสื่อมสภาพทำให้กำไรสุทธิน้อยลง และในปี 2556 อัตราส่วนได้ลดลงอย่างมากจากการลดลงของผลประกอบการของธุรกิจสับปะรดกระป๋อง