ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

1. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ตารางสรุปงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัท 2555-2557

บริษัท ทิปโก้ฟูดส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย : พันบาท

สินทรัพย์

	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	2557	%	2556	%	2555	%	2557	%	2556	%	2555	%
สินทรัพย์หมุนเวียน												
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	41,657	0.8%	36,914	0.6%	46,699	0.8%	18,045	0.7%	15,496	0.5%	27,556	0.8%
เงินลงทุนชั่วคราว	3,737	0.1%	674	0.0%	395	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	485,733	8.8%	759,647	12.3%	786,800	13.0%	144,715	5.3%	197,442	6.2%	243,023	7.3%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	33,500	1.2%	51,000	1.6%	31,500	0.9%
สินค้าคงเหลือ	935,937	17.0%	1,340,461	21.8%	1,365,154	22.6%	352,608	12.8%	771,019	24.1%	860,135	25.8%
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	0	0.0%	0	0.0%	7,001	0.1%	0	0.0%	0	0.0%	7,564	0.2%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	13,178	0.2%	20,532	0.3%	14,116	0.2%	3,771	0.1%	11,678	0.4%	10,249	0.3%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,480,242	26.8%	2,158,227	35.0%	2,220,165	36.8%	552,639	20.1%	1,046,635	32.7%	1,180,028	35.4%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน												
เงินลงทุนเผื่อขาย	0	0.0%	720	0.0%	6,634	0.1%	0	0.0%	720	0.0%	6,634	0.2%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	1,431,925	25.9%	1,274,973	20.7%	1,076,470	17.8%	647,110	23.6%	647,110	20.2%	647,110	19.4%
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	465,337	16.9%	465,337	14.5%	465,362	13.9%
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	1,016	0.0%	4,000	0.1%	4,000	0.1%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	18,284	0.3%	0	0.0%	0	0.0%	18,284	0.7%	0	0.0%	0	0.0%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	2,418,613	43.8%	2,634,512	42.8%	2,637,140	43.7%	962,650	35.0%	986,020	30.8%	980,532	29.4%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	39,320	0.7%	37,788	0.6%	27,655	0.5%	33,058	1.2%	33,414	1.0%	27,080	0.8%
สัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืม	0	0.0%	0	0.0%	3,454	0.1%	0	0.0%	0	0.0%	3,454	0.1%
เงินมัดจำและเงินประกัน	11,939	0.2%	11,950	0.2%	23,763	0.4%	2,329	0.1%	2,329	0.1%	2,147	0.1%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี-สุทธิ	115,573	2.1%	33,564	0.5%	30,167	0.5%	62,473	2.3%	17,942	0.6%	21,959	0.7%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	4,553	0.1%	2,999	0.0%	4,010	0.1%	3,790	0.1%	1,571	0.0%	1,840	0.1%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	4,041,222	73.2%	4,000,505	65.0%	3,813,293	63.2%	2,195,031	79.9%	2,154,443	67.3%	2,156,117	64.6%
รวมสินทรัพย์	5,521,464	100.0%	6,158,732	100.0%	6,033,458	100.0%	2,747,670	100.0%	3,201,077	100.0%	3,336,145	100.0%

บริษัท ทิปโก้ฟูดส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย : พันบาท

	หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น											
	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	2557	%	2556	%	2555	%	2557	%	2556	%	2555	%
หนี้สินหมุนเวียน												
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,467,109	26.6%	1,734,754	28.2%	1,356,899	22.5%	990,000	36.0%	939,754	29.4%	750,000	22.5%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	494,382	9.0%	814,287	13.2%	864,182	14.3%	124,680	4.5%	194,057	6.1%	269,279	8.1%
เจ้าหนี้ค่าเครื่องจักร	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	182,352	3.3%	490,090	8.0%	393,339	6.5%	80,923	2.9%	281,622	8.8%	180,616	5.4%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	8,251	0.1%	3,419	0.1%	3,697	0.1%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
เจ้าหนี้ตามสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศ	203	0.0%	11,873	0.2%	0	0.0%	156	0.0%	7,017	0.2%	0	0.0%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	17,653	0.3%	16,642	0.3%	18,098	0.3%	3,867	0.1%	4,766	0.1%	4,749	0.1%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,169,950	39.3%	3,071,065	49.9%	2,636,214	43.7%	1,199,626	43.7%	1,427,216	44.6%	1,204,643	36.1%
หนี้สินไม่หมุนเวียน												
หนี้สินระยะยาว-สุทธิ	551,932	10.0%	234,284	3.8%	721,135	12.0%	71,932	2.6%	152,855	4.8%	431,238	12.9%
สัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืม	2,435	0.0%	3,718	0.1%	0	0.0%	2,435	0.1%	3,718	0.1%	0	0.0%
ประมาณการต้นทุนการรื้อถอน	2,392	0.0%	2,660	0.0%	2,366	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	39,779	0.7%	39,028	0.6%	34,357	0.6%	23,359	0.9%	31,504	1.0%	27,940	0.8%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	596,537	10.8%	279,690	4.5%	757,858	12.6%	97,726	3.6%	188,077	5.9%	459,178	13.8%
รวมหนี้สิน	2,766,487	50.1%	3,350,755	54.4%	3,394,072	56.3%	1,297,351	47.2%	1,615,293	50.5%	1,663,821	49.9%
ส่วนของผู้ถือหุ้น												
ทุนเรือนหุ้น												
ทุนจดทะเบียน												
หุ้นสามัญ 500,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	500,000	9.1%	500,000	8.1%	500,000	8.3%	500,000	18.2%	500,000	15.6%	500,000	15.0%
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว												
หุ้นสามัญ 482,579,640 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท												
เรียกชำระเต็มมูลค่าแล้ว	482,580	8.7%	482,580	7.8%	482,580	8.0%	482,580	17.6%	482,580	15.1%	482,580	14.5%
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย												
ของบริษัทร่วมที่ซื้อในราคาต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชี	1,510	0.0%	1,518	0.0%	1,518	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
การเปลี่ยนแปลงส่วนได้เสียในบริษัทย่อยของบริษัทร่วมโดย												
ไม่ได้สูญเสียอำนาจควบคุมของบริษัทร่วม	-74,686	-1.4%	3,140	0.1%	3,140	0.1%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
ส่วนทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ของบริษัทร่วม	9,306	0.2%	5,656	0.1%	3,197	0.1%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
กำไรสะสม												
จัดสรรเป็นสำรองตามกฎหมาย	50,000	0.9%	50,000	0.8%	50,000	0.8%	50,000	1.8%	50,000	1.6%	50,000	1.5%
ยังไม่ได้จัดสรร	1,892,590	34.3%	1,821,063	29.6%	1,706,648	28.3%	919,521	33.5%	1,055,584	33.0%	1,131,729	33.9%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(31,214)	-0.6%	(16,609)	-0.3%	(35,354)	-0.6%	(1,782)	-0.1%	(2,379)	-0.1%	8,015	0.2%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	2,330,086	42.2%	2,347,347	38.1%	2,211,728	36.7%	1,450,319	52.8%	1,585,785	49.5%	1,672,324	50.1%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	424,891	7.7%	460,630	7.5%	427,659	7.1%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,754,977	49.9%	2,807,977	45.6%	2,639,387	43.7%	1,450,319	52.8%	1,585,785	49.5%	1,672,324	50.1%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	5,521,464	100.0%	6,158,732	100.0%	6,033,458	100.0%	2,747,670	100.0%	3,201,077	100.0%	3,336,145	100.0%

บริษัท ทิปโก้ฟูดส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย : พันบาท

	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	2557	%	2556	%	2555	%	2557	%	2556	%	2555	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	5,507,795	100.0%	5,588,199	100.0%	5,442,120	100.0%	2,113,300	100.0%	2,268,038	100.0%	2,397,625	100.0%
ต้นทุนขายและบริการ	3,825,353	69.5%	4,030,334	72.1%	3,701,197	68.0%	2,009,079	95.1%	2,162,186	95.3%	2,041,016	85.1%
กำไรขั้นต้น	1,682,442	30.5%	1,557,866	27.9%	1,740,923	32.0%	104,221	4.9%	105,853	4.7%	356,609	14.9%
รายได้อื่น	339,998	6.2%	305,612	5.5%	245,304	4.5%	152,046	7.2%	186,697	8.2%	195,295	8.1%
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	2,022,440	36.7%	1,863,478	33.3%	1,986,227	36.5%	256,267	12.1%	292,550	12.9%	551,904	23.0%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1,490,145)	-27.1%	(1,373,626)	-24.6%	(1,288,208)	-23.7%	(129,600)	-6.1%	(160,451)	-7.1%	(186,806)	-7.8%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(477,099)	-8.7%	(410,541)	-7.3%	(430,923)	-7.9%	(187,273)	-8.9%	(116,494)	-5.1%	(193,015)	-8.1%
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	(41,009)	-0.7%	(39,881)	-0.7%	(32,837)	-0.6%	(27,804)	-1.3%	(29,797)	-1.3%	(32,837)	-1.4%
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์	(229,273)	-4.2%	0	0.0%	(22,642)	-0.4%	(37,629)	-1.8%	0	0.0%	0	0.0%
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(215,086)	-3.9%	39,430	0.7%	211,616	3.9%	(126,039)	-6.0%	(14,192)	-0.6%	139,246	5.8%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	283,450	5.1%	202,496	3.6%	156,258	2.9%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	68,365	1.2%	241,926	4.3%	367,874	6.8%	(126,039)	-6.0%	(14,192)	-0.6%	139,246	5.8%
ต้นทุนทางการเงิน	(83,415)	-1.5%	(89,358)	-1.6%	(102,485)	-1.9%	(50,891)	-2.4%	(55,338)	-2.4%	(61,861)	-2.6%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	(15,050)	-0.3%	152,568	2.7%	265,389	4.9%	(176,931)	-8.4%	(69,531)	-3.1%	77,385	3.2%
ภาษีเงินได้	68,778	1.2%	(5,182)	-0.1%	(13,346)	-0.2%	43,918	2.1%	(6,615)	-0.3%	(10,792)	-0.5%
กำไรสำหรับปี	53,728	1.0%	147,386	2.6%	252,043	4.6%	(133,013)	-6.3%	(76,146)	-3.4%	66,593	2.8%
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น												
การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของสัญญา	1,264	0.0%	(7,222)	-0.1%	(874)	0.0%	1,264	0.1%	(7,222)	-0.3%	(874)	0.0%
เงินลงทุนเผื่อขาย	(518)	0.0%	(5,770)	-0.1%	(4,491)	-0.1%	(518)	0.0%	(5,770)	-0.3%	(4,491)	-0.2%
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลค่างบ	0	0.0%	(1,523)	0.0%	(31)	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
ผลกำไร(ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลัก	(9,808)						(3,813)					
ผลกระทบของภาษีเงินได้	1,375	0.0%	2,598	0.0%	1,535	0.0%	613	0.0%	2,598	0.1%	1,535	0.1%
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นในบริษัทร่วม	(15,052)	-0.3%	30,722	0.5%	(12,110)	-0.2%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นในบริษัทร่วม	0	0.0%	(60)	0.0%	132	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	(22,739)	-0.4%	18,744	0.3%	(15,839)	-0.3%	(2,453)	-0.1%	(10,394)	-0.5%	(3,831)	-0.2%
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	30,988	0.6%	166,131	3.0%	236,203	4.3%	(135,466)	-6.4%	(86,539)	-3.8%	62,762	2.6%
การแบ่งปันกำไร												
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	77,693	1.4%	114,415	2.0%	221,398	4.1%	(133,013)	-6.3%	(76,146)	-3.4%	66,593	2.8%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(23,965)	-0.4%	32,971	0.6%	30,645	0.6%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
	53,728	1.0%	147,386	2.6%	252,043	4.6%	(133,013)	-6.3%	(76,146)	-3.4%	66,593	2.8%
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม												
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	56,923	1.0%	133,159	2.4%	205,559	3.8%	(135,466)	-6.4%	(86,539)	-3.8%	62,762	2.6%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(25,934)	-0.5%	32,971	0.6%	30,645	0.6%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
	30,989	0.6%	166,131	3.0%	236,203	4.3%	(135,466)	-6.4%	(86,539)	-3.8%	62,762	2.6%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน												
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	0.1610		0.2371		0.4588		(0.2756)		(0.1578)		0.1380	

บริษัท ทิปโก้ฟูดส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย : พันบาท

	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2557	2556	2555	2557	2556	2555
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน						
กำไรก่อนภาษีเงินได้	(15,050)	152,568	265,389	(176,930)	(69,531)	77,385
ปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเงินได้เป็นเงินสดรับสุทธิ						
-จากกิจกรรมดำเนินงาน						
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	250,992	236,540	220,722	135,366	118,464	106,413
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย - ตัดบัญชี	0	156	21	0	0	1
หนี้สูญ	0	0	507	0	0	507
หนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	389	0	(529)	0	0	(529)
ขาดทุนจากสินค้าเสื่อมสภาพ (โอนกลับ)	39,889	(45,808)	54,758	38,522	(26,416)	45,024
ขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้า	(7,210)	7,973	0	(7,210)	7,973	0
(กำไร)ขาดทุนจากการแปลงค่าเงินตราต่างประเทศ	(12,147)	21,640	(12,008)	(7,154)	13,116	(12,506)
(กำไร)ขาดทุนจากการเลิกกิจการของบริษัทย่อย	0	(1,523)	0	0	(706)	26,821
กำไรจากการขายเงินลงทุนเผื่อขาย	(4,770)	(10,068)	(592)	(4,770)	(10,068)	(592)
(กำไร)ขาดทุนจากการขายและเลิกใช้ทรัพย์สินถาวร	2,751	(728)	4,678	(514)	(1,930)	(1,617)
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์	229,273	0	20,204	37,629	0	0
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	8,185	5,825	5,527	5,285	4,201	4,037
เงินปันผลรับ	0	0	0	(46,917)	(37,113)	(46,391)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(283,450)	(202,496)	(156,258)	0	0	0
รายได้ดอกเบี้ยรับ	(95)	(100)	(97)	(1,549)	(1,532)	(10,068)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจ่าย	85,957	88,772	101,582	50,891	55,160	61,683
	294,713	252,751	503,906	22,648	51,619	250,168
การเปลี่ยนแปลงในส่วนประกอบของเงินทุนดำเนินงาน						
สินทรัพย์ (เพิ่มขึ้น) ลดลง						
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	275,209	21,472	(205,129)	58,674	47,995	(12,558)
สินค้าคงเหลือ	370,865	63,643	58,523	386,474	107,477	117,966
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2,109	796	10,286	74	1,735	3,618
เงินมัดจำและเงินประกัน	(1,689)	(1,267)	(8)	0	(182)	179
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	920	893	3,166	269	269	269
หนี้สินเพิ่มขึ้น (ลดลง)						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(338,297)	(84,448)	276,642	(68,816)	(80,992)	53,550
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	2,451	1,221	1,526	(657)	(3,915)	13,882
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(17,243)	(1,153)	(11,221)	(17,243)	(638)	(10,103)
ส่วนปรับปรุงผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	0	0	(31)	0	0	0
เงินสดรับ(จ่าย)จากการดำเนินงาน	589,039	253,907	637,660	381,424	123,368	416,971
จ่ายดอกเบี้ย	(87,389)	(92,808)	(98,826)	(52,329)	(56,607)	(61,074)
รับคืนภาษีเงินได้นิติบุคคลจ่ายล่วงหน้า	2,256	0	1,839	2,256	0	1,839
จ่ายภาษีเงินได้	(6,875)	(8,921)	(35,998)	(2,087)	(2,488)	(32,781)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	497,031	152,179	504,675	329,264	64,273	324,955

บริษัท ทิปโก้ฟูดส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย : พันบาท

	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2556	2555	2554	2556	2555	2554
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน						
เงินลงทุนชั่วคราว(เพิ่มขึ้น) ลดลง	(80)	(278)	92	0	0	0
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น	0	0	0	17,500	(19,500)	(23,200)
ขายเงินลงทุนเผื่อขาย	4,973	10,211	609	4,973	10,211	609
ซื้อเงินลงทุนเผื่อขาย	0	0	0	0	0	0
เงินรับจากการเลิกกิจการของบริษัทย่อย	0	0	0	0	0	62
ขายทรัพย์สินถาวร	3,470	6,156	2,919	2,065	2,267	2,687
ซื้อทรัพย์สินถาวร	(270,092)	(194,618)	(244,590)	(168,166)	(112,297)	(171,304)
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(214)	(4,610)	(820)	(171)	(4,225)	(514)
จ่ายชำระเงินมัดจำค่าเครื่องจักร	0	0	(7,920)	0	0	0
จ่ายชำระเจ้าหนี้ค่าเครื่องจักร	0	0	(69,614)	0	0	(4,152)
รับเงินปันผล	37,113	37,113	46,391	46,917	37,113	46,391
รับดอกเบี้ย	95	100	97	1,549	1,532	10,068
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(224,736)	(145,926)	(272,835)	(95,333)	(84,899)	(139,353)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน						
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(2,645)	2,856	(172)	(4,754)	4,754	0
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(265,000)	375,000	119,000	55,000	185,000	4,000
จ่ายชำระเจ้าหนี้ค่าเครื่องจักรระยะยาว	(5,864)	(9,260)	(9,260)	0	0	0
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(4,688)	(5,188)	(4,112)	(3,622)	(3,264)	(2,530)
เงินรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	500,000	0	20,000	0	0	0
จ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาว	(479,539)	(379,538)	(293,769)	(278,000)	(178,000)	(123,000)
เงินปันผลจ่าย	(9,804)	0	(57,909)	0	0	(57,909)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(267,540)	(16,131)	(226,223)	(231,376)	8,490	(179,439)
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(13)	93	(67)	(6)	75	(63)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	4,743	(9,785)	5,549	2,549	(12,060)	6,101
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 1 มกราคม	36,914	46,699	41,150	15,496	27,556	21,455
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 31 ธันวาคม	41,657	36,914	46,699	18,045	15,496	27,556
ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม						
รายการที่มิใช่เงินสด						
เจ้าหนี้ค่าเครื่องจักร	0	0	0	0	0	0
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	0	3,269	6,442	0	3,269	5,137

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญที่สะท้อนถึงฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

		งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะ		
		2557	2556	2555	2557	2556	2555
สภาพคล่อง							
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	0.7	0.7	0.8	0.5	0.7	1.0
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.2	0.3	0.3	0.2	0.2	0.3
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.3	0.1	0.2	0.3	0.1	0.3
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	13.9	9.4	9.2	16.6	13.0	11.4
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	26	39	39	22	28	32
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	4.1	3.0	2.7	5.7	2.8	2.4
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	89	121	135	64	130	154
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	13.8	10.9	9.4	24.5	16.2	11.0
ระยะเวลาชำระหนี้	(วัน)	26	34	39	15	23	33
CASH CYCLE	(วัน)	89	127	135	71	136	153
ความสามารถในการทำกำไร							
ผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น	(%)	3.3%	4.9%	10.0%	-9.2%	-4.8%	4.0%
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	(%)	30.5%	27.9%	32.0%	4.9%	4.7%	14.9%
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	1.4%	2.0%	4.1%	-6.3%	-3.4%	2.8%
ประสิทธิภาพ							
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	1.4%	1.9%	3.7%	-4.8%	-2.4%	2.0%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	3.2%	4.3%	8.3%	-13.4%	-7.5%	6.6%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	1.0	0.9	0.9	0.8	0.7	0.7
นโยบายการเงิน							
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น	(เท่า)	1.0	1.2	1.3	0.9	1.0	1.0
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	0.8	2.7	3.6	-2.5	-0.3	2.3
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน							
(CASH BASIS)	(เท่า)	1.2	0.7	1.6	1.3	0.8	2.0
อัตราการจ่ายเงินปันผล	(%)	0.0%	0.0%	26.2%	0.0%	0.0%	87.0%

2. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานประจำปี

ปี 2557 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิรวม 77.7 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 36.7 ล้านบาท (หรือร้อยละ32.1) เป็นผลมาจากยอดขายและความสามารถในการทำกำไรในส่วนของธุรกิจส่งออกผลไม้กระป๋องลดลง เนื่องมาจากปริมาณสับปะรดสดที่เป็นวัตถุดิบออกมาสู่ตลาดน้อยกว่าที่คาดการณ์อันเป็นผลมาจากจำนวนพื้นที่เพาะปลูกโดยรวมลดลง รวมถึงสภาพอากาศที่แห้งแล้งไม่เอื้อต่อผลผลิตสับปะรด ดังนั้นบริษัทฯ จึงประสบกับปัญหาในการจัดหาวัตถุดิบเพื่อตอบสนองต่อยอดขายที่วางแผนไว้ นอกจากนั้นการที่ผลผลิตน้อยต้นทุนราคาสับปะรดยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากปีก่อน บริษัทฯได้พยายามปรับราคาขายให้สอดคล้องกับแนวโน้มราคาสับปะรดที่สูงขึ้นแต่สามารถครอบคลุมต้นทุนที่เพิ่มขึ้นได้เพียงบางส่วน ทำให้ความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจนี้ลดลง รายได้จากการขายและบริการรวม 5,507.8 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 80.4 ล้านบาท (หรือร้อยละ 1.4) รายได้ส่วนที่ลดลงมาจากธุรกิจส่งออกผลไม้กระป๋องและธุรกิจค้าปลีก ในขณะที่ธุรกิจเครื่องดื่มและธุรกิจการเกษตรและสารสกัดมีรายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้น บริษัทฯ มีรายได้อื่นจำนวน 340.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2556 จำนวน 34.4 ล้านบาท (หรือร้อยละ 11.3) ต้นทุนขายและบริการเท่ากับ 3,825.4 ล้านบาท ลดลง 205.0 ล้านบาท (หรือร้อยละ 5.1) ทำให้กำไรขั้นต้นเท่ากับ 1,682.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 124.6 ล้านบาท (หรือร้อยละ 8.0)

การวิเคราะห์รายได้

การวิเคราะห์รายได้จากการขายรวม

รายได้จากการขาย	ปี2555		ปี2556		ปี2557		อัตราการเติบโต(%)	
	รายได้	%	รายได้	%	รายได้	%	2556/2555	2557/2556
ในประเทศ	3,292.3	60.5	3,460.6	61.9	3,507.3	63.7	5.1	1.3
ต่างประเทศ	2,149.8	39.5	2,127.6	38.1	2,000.5	36.3	-1.0	-6.0
รวม	5,442.1	100.0	5,588.2	100.0	5,507.8	100.0	2.7	-1.4

สัดส่วนรายได้ระหว่างการขายในประเทศและต่างประเทศ

ในปี 2557 สัดส่วนการขายระหว่างในประเทศและต่างประเทศ มีอัตราส่วนเท่ากับ 64:37 โดยยอดขายในประเทศมีสัดส่วนมากขึ้นเทียบกับปี 2556 เนื่องจากยอดขายจากธุรกิจส่งออกผลไม้บรรจุกระป๋องและน้ำผลไม้เข้มข้นลดลง ในขณะที่เครื่องดื่มพร้อมดื่มมีอัตราการขยายตัวของยอดขายของตลาดในประเทศสูงขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556

ยอดขายรวมในปี 2557

ในปี 2557 ยอดขายรวมลดลงร้อยละ 1.4 โดยมาจากการลดลงของยอดขายในส่วนของธุรกิจส่งออกผลไม้กระป๋องและธุรกิจค้าปลีก

ธุรกิจอุตสาหกรรมเกษตร (Agro-industrial Business) ประกอบด้วย

1. บริษัท ทิปโก้ฟูดส์ จำกัด(มหาชน)

ธุรกิจการส่งออกสับปะรดกระป๋องและน้ำสับปะรดเข้มข้น มียอดขายลดลง เนื่องมาจากการขาดแคลนวัตถุดิบคือสับปะรดสด อันเป็นผลมาจากพื้นที่เพาะปลูกสับปะรดลดลง และอากาศที่แห้งแล้งทำให้สับปะรดสดออกมาสู่ตลาดน้อย มีผลให้ราคาสับปะรดสดในประเทศปรับเพิ่มสูงขึ้นต่อเนื่องตลอดทั้งปี ในขณะที่ราคาส่งออกไม่สามารถปรับเพิ่มขึ้นได้ในระดับเดียวกันกับต้นทุนสับปะรดสดเข้าโรงงาน เนื่องจากต้องแข่งขันกับประเทศอื่นที่ไม่ได้ประสบปัญหาต้นทุนเช่นเดียวกัน นอกจากนั้นภาวะเศรษฐกิจโลกที่ยังไม่ฟื้นตัว ที่แม้ว่าสหรัฐอเมริกาค่อยๆ ดีขึ้น แต่ในขณะที่ลูกค้าหลักทางแถบยุโรปยังอยู่ในสภาวะเศรษฐกิจซบเซา รวมถึงความขัดแย้งทางการเมืองในหลายประเทศ ทำให้กำลังซื้อโดยรวมในตลาดโลกยังชะลอตัว ยอดขายในส่วนของธุรกิจอาหารโดยรวมจึงลดลง

2. บริษัท ทิปโก้ ไบโอเท็ค จำกัด

ธุรกิจขายผลไม้สด ยอดขายสับประรด “หอมสุวรรณ” เติบโตอย่างมากในปี 2557 จากลักษณะที่โดดเด่น ทำให้เป็นที่ต้องการของตลาด การขยายตลาดเป็นไปตามผลผลิตที่ออกมาได้มากขึ้น โดยบริษัทฯ ได้ขยายช่องทางการจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้น ส่วนใหญ่เป็น ซุปเปอร์มาเก็ตชั้นนำ และผู้แทนจัดจำหน่าย โดยในปี 2557 มียอดขายเพิ่มขึ้น ร้อยละ 50 และจากการที่ผลผลิตมีลักษณะเฉพาะตัว ทำให้สามารถปรับราคาขายได้สอดคล้องกับคุณภาพส่งผลให้ได้อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น ในขณะที่การตอบรับของผู้บริโภคยังมีเพิ่มขึ้นตลอด

ธุรกิจสารสกัดจากธรรมชาติ ในปี 2557 สามารถสร้างรายได้และทำกำไร โดยที่เทคโนโลยีของบริษัทสามารถผลิตสารสกัดที่สามารถตอบสนองต้องการของลูกค้าในประเทศญี่ปุ่นได้ ทำให้ได้ยอดขายที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งสามารถปรับราคาได้สูงขึ้น ทำให้ได้อัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้น

ธุรกิจคอนซูมเมอร์ (Consumer Business) ประกอบด้วย

1.บริษัท ทิปโก้ เอฟแอนด์บี จำกัด

แม้ว่าจากเหตุการณ์ทางการเมืองได้ส่งผลกระทบให้ผลประกอบการของธุรกิจเครื่องดื่มพร้อมดื่มมีการเติบโตขึ้นทั้งยอดขายเพียงเล็กน้อย แต่เป็นการเติบโตที่สูงกว่าการเติบโตของตลาด โดยเฉพาะในกลุ่มน้ำผลไม้ 100% บริษัทยังคงรักษาส่วนแบ่งตลาดได้เป็นอันดับหนึ่ง โดยบริษัทยังคงมุ่งสร้างกระแสการรัก

สุขภาพ และสร้างการรับรู้และเข้าใจถึงความแตกต่างของผลิตภัณฑ์ของทิปโก้ นอกจากนั้นได้มีการพัฒนาผลิตภัณฑ์เพื่อตอบสนองความต้องการของผู้บริโภคมากขึ้น โดยในระหว่างปี 2557 ได้มีผลิตภัณฑ์ออกใหม่ ได้แก่

1. ผลิตภัณฑ์กลุ่มน้ำผักผสมน้ำผลไม้ ภายใต้ยี่ห้อ ทิปโก้ โปรไฟเบอร์ เป็นผลิตภัณฑ์ในขวด PET ขนาด 300 มล. และกล่องขนาด 1 ลิตร มี 2 รสชาติ ได้แก่ สูตรแอ๊ปเปิ้ลเขียว และสูตรเชอรี่เบอรี่
2. ผลิตภัณฑ์กลุ่มน้ำ 100% สำหรับเด็ก ตราซุปเปอร์คิดได้มีการออกรสชาติใหม่ ได้แก่ รสมิกซ์เบอรี่

ผลิตภัณฑ์ที่ออกใหม่ได้รับการตอบรับเป็นอย่างดี โดยทิปโก้ โปรไฟเบอร์ ที่เน้นประสิทธิภาพการช่วยปรับปรุงระบบขับถ่าย ทำให้ขยายตลาดกลุ่มน้ำผักผสมผลไม้ได้เป็นอย่างดี สำหรับน้ำผลไม้ตราซุปเปอร์คิด บริษัทฯ ประสบความสำเร็จในการใช้รูปการ์ตูนดีสนีย์ ทำให้เด็กเกิดความสนใจและทดลองดื่ม ประกอบกับการเน้นสื่อการตลาดให้ความรู้กับเด็กๆ ถึงในโรงเรียน ทำให้ได้ขยายยอดขายได้มากขึ้น

สำหรับยอดขายต่างประเทศของธุรกิจเครื่องดื่มพร้อมดื่ม มีการเติบโตเช่นกัน จากการได้รับการสนับสนุนอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะ ประเทศเกาหลีใต้ และ สาธารณรัฐประชาชนจีน

สำหรับผลิตภัณฑ์น้ำแร่ออรา ยอดขายมีอัตราการเติบโตสูงขึ้นมาก เนื่องมาจากปัจจัยสนับสนุนหลายส่วนได้แก่ ในปี 2557 ได้มีการติดตั้งเครื่องจักรใหม่ ซึ่งเพิ่มกำลังการผลิตขึ้นเป็น 2 เท่า โดยแล้วเสร็จในเดือนเมษายน 2557 ทำให้บริษัทฯ สามารถเพิ่มยอดผลิตให้ตอบสนองความต้องการตลาดได้มากขึ้น จากเดิมที่กำลังการผลิต เป็นข้อจำกัดในการรองรับความต้องการของตลาด นอกจากนั้นได้มีการปรับปรุงขวดและฉลากให้มีรูปลักษณ์ทันสมัยยิ่งขึ้น และเพิ่มขนาดผลิตภัณฑ์ใหม่ คือขนาด 330 มล. ทำให้ขยายฐานลูกค้าได้กว้างขวางมากขึ้น

2.บริษัท ทิปโก้ รีเทล จำกัด

Squeeze Juice Bar ยอดขายชะลอตัวลง เป็นผลกระทบจากปัจจัยทางการเมือง ที่ทำให้การบริโภคนอกบ้านซบเซาลง ซึ่งทางบริษัทฯ ได้ปรับยุทธศาสตร์โดยมุ่งเน้นการปรับโมเดลของสาขาเก่า เน้นยอดขาย ควบคุมค่าใช้จ่าย เพื่อสร้างกำไร และการขยายสาขาใหม่ เน้นที่การขยายสาขาเล็กที่มีค่าใช้จ่ายที่เหมาะสม และมีการพัฒนาสินค้าใหม่ๆ เพื่อตอบสนองกลุ่มลูกค้าที่รักสุขภาพ โดยปี 2557 บริษัทฯ ได้ออกผลิตภัณฑ์นมถั่วเหลือง 100% ตรา Happy Soya วางขายเฉพาะที่สาขาของ Squeeze Juice Bar เท่านั้น

- **การวิเคราะห์รายได้อื่น**

รายได้อื่น	2555	2556	2557
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	43.6	-	14.9
หนี้สงสัยจะสูญโอนกลับ	0.5	-	-
ขาดทุนจากสินค้าเสื่อมสภาพโอนกลับ	-	45.8	-
กำไรจากการขายเงินลงทุน	0.6	10.0	4.8
ค่าสนับสนุนทางการตลาด	144.9	194.9	272.2
รายได้จากการขายวัตถุดิบและเศษวัสดุ	6.0	7.4	5.7
ดอกเบี้ยรับ	0.1	0.1	0.1
อื่นๆ	49.6	47.4	42.3
รวม	**245.3**	**305.6**	**340.0**

*กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน*ในปี 2557 มีกำไร 14.9 ล้านบาท ระหว่างปีอัตราแลกเปลี่ยนมีความผันผวนเป็นอย่างมากตลอดทั้งปี ผลจากทั้งสภาพเศรษฐกิจและการเมืองของหลายๆ ประเทศทั่วโลก ทำให้เกิดการเคลื่อนไหวของเงินทุนที่อ่อนไหวไปตามกระแสข่าว นโยบายการบริหารอัตราแลกเปลี่ยน จึงเป็นติดตามการเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนอย่างใกล้ชิด และเข้าไปปิดความเสี่ยงด้วยการทำสัญญาซื้อขายอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้าเป็นช่วงสั้นๆ ส่งผลให้บริษัทมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

ขาดทุนจากสินค้าเสื่อมสภาพโอนกลับ สินค้าที่ตั้งสำรองเสื่อมสภาพ ตามหลักเกณฑ์บัญชีตามอายุการใช้งานที่เหลือ แต่เนื่องจากบริษัทฯ สามารถจำหน่ายในตลาดล่างได้ จึงโอนกลับมาเป็นรายได้ ซึ่งในปี 2557 ไม่มีรายการดังกล่าว

*ค่าสนับสนุนทางการตลาด*เป็นเงินสนับสนุนจาก บริษัท ซันโทรี่ เบฟเวอเรจ แอนด์ฟูดส์เอเชีย จำกัด สำหรับการทำโฆษณา และการส่งเสริมการขายสำหรับผลิตภัณฑ์ภายใต้ ตราสินค้าของจาก บริษัท ซันโทรี่ เบฟเวอเรจ แอนด์ฟูดส์เอเชีย จำกัด ที่ผลิตและจำหน่ายโดยบริษัทย่อย (บริษัท ทิปโก้ เอฟแอนด์บี จำกัด) และได้รวมเงินพิเศษจากการซื้อสินค้าตามเป้าที่ได้กำหนดไว้ในรายการนี้ด้วย

กำไรจากการขายเงินลงทุน เป็นกำไรที่มาจากการขาย ใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัท ทิปโก้ แอสฟัลส์ จำกัด (มหาชน)

รายได้อื่น ค่าขนส่งและประกันจากการขายในเทอม CIF ได้รวมเป็นส่วนหนึ่งในรายได้อื่น บริษัทบันทึกรายได้จากการขายในเทอม FOB รายได้ค่าขนส่งและประกันจากการขายได้ถูกบันทึกไว้ในรายได้อื่น ส่วนค่าใช้จ่ายดังกล่าวที่ต้องจ่ายให้แก่บริษัทเรือและบริษัทประกันได้รวมอยู่ในค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารแล้ว

การวิเคราะห์ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

	ปี2555		ปี2556		ปี2557	
	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย
ยอดขาย	5,442.1	100.0	5,588.2	100.0	5,507.8	100.0
ต้นทุนขาย	3,701.2	68.0	4,030.3	72.1	3,825.4	69.5
กำไรขั้นต้น	1,740.9	32.0	1,557.9	27.9	1,682.4	30.5

ในปี 2557 อัตรากำไรขั้นต้นโดยรวมเพิ่มขึ้น แต่มีเฉพาะในส่วนธุรกิจส่งออกสับปะรดกระป๋องที่อัตรากำไรขั้นต้นลดลง จากที่ได้รับผลกระทบราคาสับปะรดสดที่เป็นต้นทุนหลักสูงขึ้นมากจากการที่มีปริมาณผลผลิตสับปะรดน้อยกว่าที่คาดการณ์และไม่เพียงพอ ทำให้มีการแข่งขันราคารับซื้อสับปะรดสดในตลาดอย่างรุนแรง ในขณะที่ราคาส่งออกสับปะรดกระป๋องและน้ำสับปะรดเข้มข้นไม่สามารถปรับราคาได้ทันกับการเพิ่มขึ้นของราคาสับปะรดสดซึ่งเป็นต้นทุนหลักของต้นทุนขาย ในส่วนของธุรกิจเครื่องดื่มพร้อมดื่ม ธุรกิจค้าปลีก และธุรกิจการเกษตรและสารสกัด อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวสูงขึ้นกว่าปีที่ผ่านมา โดยที่ธุรกิจเครื่องดื่มพร้อมดื่มอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้นมาจากความสามารถในการบริหารต้นทุนทั้งสายการผลิตได้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้นทำให้ต้นทุนลดลง ในขณะที่ธุรกิจการเกษตรและธุรกิจสารสกัด การที่สามารถกำหนดราคาขายได้สูงขึ้นจากการมีผลิตภัณฑ์ที่โดดเด่นทำให้อัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่าย	ปี2555		ปี2556		ปี2557	
	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	1,752.0	32.2	1,824.0	32.6	2,008.2	36.5

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารโดยรวม ในปี 2557 ที่เพิ่มขึ้น มาจากค่าใช้จ่ายในการขาย ส่วนที่เพิ่มขึ้นมากจากธุรกิจเครื่องดื่มพร้อมดื่มเป็นค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขายของผลิตภัณฑ์ที่ออกใหม่ ได้แก่ ทิปโก้ โปรไฟเบอร์ รวมทั้งการทำการตลาดต่อเนื่องมาจากปีก่อนหน้าของ ชาอู่หลง ทีพลัส ซึ่งในส่วนนี้ได้รับเงินสนับสนุนจาก บริษัท ซันโทรี่ เบฟเวอเรจ แอนด์ฟูดส์เอเชีย จำกัด สำหรับการทำโฆษณา และการส่งเสริมการขายสำหรับผลิตภัณฑ์ภายใต้ ตราสินค้าของ บริษัท ซันโทรี่ เบฟเวอเรจ แอนด์ฟูดส์เอเชีย จำกัด โดยเงินสนับสนุนจะอยู่ในรายการรายได้อื่น ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นอีกส่วนหนึ่งเนื่องมาจากการ

ปรับนโยบายอายุของสินค้าคงเหลือเพื่อให้การบริหารสินค้าคงเหลือมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น ทำให้บริษัทมีการตั้งสำรองสินค้าเสื่อมสภาพเพิ่มขึ้น

ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์

ค่าใช้จ่าย	ปี2555		ปี2556		ปี2557	
	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์	22.6	0.9	-	-	229.3	4.2

รายการขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ ในปี 2557 เป็นรายการของบริษัทย่อยที่มีการตั้งสำรองด้อยค่าของรายการเครื่องจักรรายการหนึ่ง จำนวน 191 ล้านบาท ซึ่งปัจจุบันเครื่องจักรดังกล่าวแสดงอยู่ในรายการเครื่องจักรที่เป็นอะไหล่ และตัดจำหน่ายค่าเสื่อมราคาเป็นประจำทุกปี การตั้งสำรองด้อยค่าดังกล่าวเป็นการตั้งตามหลักการบัญชี นอกจากนั้น บริษัทฯ ได้มีการตั้งสำรองสินทรัพย์ด้อยค่าของบริษัทฯ จำนวน 38 ล้านบาท สำหรับสินทรัพย์ที่บริษัทกำลังดำเนินการขาย ซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จในไตรมาสที่ 1 ของปี 2558

รายงานการวิเคราะห์กระแสเงินสด

ค่าใช้จ่าย	ปี2555	ปี2556	ปี2557
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	265.4	152.6	-15.1
ปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเงินได้เป็นเงินสดรับสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	238.5	100.2	309.8
ปรับ เงินทุนหมุนเวียนสุทธิ (เพิ่มขึ้น) ลดลง	0.8	-100.6	202.3
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	504.7	152.2	497.0
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	-272.8	-145.9	-224.7
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	-226.2	-16.1	-267.5
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	0.1	0.1	-.0
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง)	5.5	-9.8	4.7
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดยกมา	41.1	46.7	36.9
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดยกไป	46.7	36.9	41.7

ในปี 2557 บริษัทมีเงินสดรับสุทธิได้จากการดำเนินงาน 497 ล้านบาท เพิ่มจากปี 2556 เนื่องจากการลดลงของลูกหนี้การค้า และสินค้าคงเหลือ ส่วนเงินสดสุทธิจากกิจกรรมการลงทุนในปี 2557 มีเงินสดสุทธิใช้ไปจ่าย เพิ่มขึ้นมาจากการลงทุนในเครื่องจักรของโรงงานผลิตน้ำแร่ออรา ที่มีบางส่วนชำระในปีนี้ รวมทั้งโรงงานเครื่องดื่มพร้อมดื่ม มีการลงทุนเพิ่มสายการผลิตเพื่อเพิ่มกำลังการผลิต สำหรับกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน การกู้ยืมจากสถาบันการเงินลดลง เมื่อเปรียบเทียบกับการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว และไม่มีการจ่ายเงินปันผล

สภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่อง	ปี2555	ปี2556	ปี2557
สินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน (เท่า)	0.8	0.7	0.7
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	3.6	2.7	0.8
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.3	1.4	1.2

ในปี 2557 แม้ว่าอัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนเท่าเดิมเมื่อเทียบกับปี 2556 แต่เป็นการลดลงของทั้งสินทรัพย์หมุนเวียนและหนี้สินหมุนเวียนในสัดส่วนที่เท่าๆ กัน จากการที่มีลูกหนี้การค้า และสินค้าคงเหลือลดลง ทำให้ความต้องการเงินทุนหมุนเวียนลดลง ความต้องการหนี้ระยะสั้นจึงลดลงไปด้วย

อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย ในปี 2557 บริษัทมีอัตราส่วนลดลงจากปี 2556 อย่างมาก เนื่องจากกำไรก่อนจ่ายดอกเบี้ยและภาษีลดลง

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น มีอัตราที่ลดลงในปี 2557 เนื่องจากบริษัทมีหนี้สินที่ลดลงในสัดส่วนที่มากกว่าส่วนของผู้ถือหุ้นที่ลดลง โดยส่วนหนึ่งการลดลงของส่วนของผู้ถือหุ้นมาจากการลดลงของส่วนได้เสียในบริษัทย่อยของบริษัทร่วม จำนวน 74.7 ล้านบาท

ความสามารถในการทำกำไร

อัตราส่วน	ปี2555	ปี2556	ปี2557
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	32.0	27.9	30.5
อัตรากำไรสุทธิ (%)	4.1	2.0	1.4
อัตราส่วนผลตอบแทนของส่วนของผู้ถือหุ้น(%)	10.0	4.9	3.3

*อัตรากำไรขั้นต้น*ในปี 2557 มีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับ ปี 2556 ทั้งนี้เป็นผลจากธุรกิจเครื่องดื่มพร้อมดื่มและธุรกิจการเกษตรและสารสกัด ในขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจส่งออกผลไม้กระป๋องลดลง

*อัตรากำไรสุทธิ*ในปี 2557 มีอัตรากำไรสุทธิลดลง เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขายของธุรกิจเครื่องดื่มพร้อมดื่มเพิ่มขึ้นมากเนื่องจากมีการทำการส่งเสริมการขายของสินค้าที่ออกใหม่ และในส่วนของค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นจากการตั้งสำรองการด้อยค่าของสินทรัพย์ และ การตั้งสำรองสินค้าเสื่อมสภาพ

อัตราส่วนผลตอบแทนของส่วนผู้ถือหุ้น ในปี 2556 ลดลง เนื่องจากผลกำไรสุทธิลดลงในสัดส่วนที่มากกว่าส่วนของผู้ถือหุ้นที่ลดลง

คุณภาพของสินทรัพย์และอัตราส่วนทางการเงิน

สัดส่วนของสินทรัพย์	ปี2555	ปี2556	ปี2557
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	13%	12%	9%
สินค้าคงเหลือ	23%	22%	17%
เงินลงทุนและเงินให้กู้ยืม-สุทธิ	18%	21%	26%
ที่ดินอาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	44%	43%	44%
เงินประกัน	-	-	-
อื่นๆ	5%	2%	4%

สัดส่วนของลูกหนี้การค้าในปี 2557 ลดลงจากปี 2556 โดยมีระยะเวลาเก็บหนี้โดยเฉลี่ย 39 วันในปี 2556 และ 26 วัน ในปี 2557 เป็นผลจากโดยยอดขายที่ลดลง ประกอบกับการการพิจารณาให้เครดิตอย่างระมัดระวัง รวมทั้งการติดตามหนี้อย่างเคร่งครัด

สัดส่วนสินค้าคงเหลือลดลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ในปี 2556 เนื่องจากขาดแคลนวัตถุดิบ ไม่เพียงพอกับการผลิต ได้มีการทยอยส่งมอบสินค้าคงเหลือให้ลูกค้า ทำให้จำนวนวันสินค้าคงเหลือในปี 2556 เท่ากับ 121 วัน ในปี 2557 บริษัทฯ ยังคงประสบปัญหาวัตถุดิบขาดแคลน รวมทั้งการปรับปรุงการบริหารจัดการสินค้าคงเหลือ โดยจำหน่ายออกสินค้าคงเหลือที่เป็นวัตถุดิบที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ทำให้สินค้าคงเหลือในปี 2557 ลดลงอย่างมาก และจำนวนวันสินค้าคงเหลือ เท่ากับ 89 วัน

เงินลงทุนเป็นเงินลงทุนในบริษัท ทิปโก้ แอสฟัลส์ จำกัด (มหาชน) โดยมีนโยบายให้สัดส่วนการถือหุ้นอยู่ที่ 20-25% เงินลงทุนดังกล่าวได้ถูกบันทึกเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย ตามหลักการบันทึกบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งสามารถทราบต้นทุนที่ซื้อมาในราคาทุนได้จากหมายเหตุประกอบงบการเงิน

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ของบริษัทฯ มีการซ่อมแซมและบำรุงอยู่สม่ำเสมอทุกปี ในปี 2557 มีการเพิ่มสายการผลิตที่โรงงานผลิตเครื่องดื่มพร้อมดื่มเพื่อเพิ่มกำลังการผลิต และ ส่วนโรงงานผลิตน้ำแร่ ได้มี

การลงทุนเครื่องจักรเพิ่มกำลังการผลิต โดยการติดตั้งเครื่องจักรที่โรงงานผลิตน้ำแร่แล้วเสร็จเดือนเมษายน 2557

ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

อัตราส่วน	ปี2555	ปี2556	ปี2557
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ (%)	3.7	1.9	1.4
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ถาวร(%)	8.3	4.3	3.2

ในปี 2557 อัตราส่วนลดลงต่อเนื่องจากปี 2556 เนื่อง จากการลดลงของผลประกอบการของธุรกิจสับปะรดกระป๋อง