



ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

1. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ตารางสรุปงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัท 2556-2558

บริษัท ทีปโก้ฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

สินทรัพย์

(หน่วย: พันบาท)	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	2558	%	2557	%	2556	%	2558	%	2557	%	2556	%
สินทรัพย์หมุนเวียน												
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	76,355.55	1.1%	41,657.23	0.8%	36,913.99	0.6%	39,155.49	1.5%	18,045.19	0.7%	15,495.93	0.5%
เงินลงทุนชั่วคราว	3,800.86	0.1%	3,737.50	0.1%	673.67	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	874,654.04	13.0%	485,733.41	8.8%	759,646.69	12.3%	259,835.46	9.8%	144,715.77	5.3%	197,442.41	6.2%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	33,500.00	1.2%	51,000.00	1.6%
สินค้าคงเหลือ	808,683.82	12.0%	935,936.52	17.0%	1,340,461.26	21.8%	304,986.74	11.5%	352,607.85	12.8%	771,018.68	24.1%
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	68.77	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	20,811.14	0.3%	13,178.20	0.2%	20,531.78	0.3%	7,268.31	0.3%	3,771.05	0.1%	11,677.61	0.4%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,784,374.17	26.6%	1,480,242.85	26.8%	2,158,227.38	35.0%	611,246.00	23.1%	552,639.86	20.1%	1,046,634.63	32.7%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน												
เงินลงทุนต่ออายุ	-	0.0%	-	0.0%	720.28	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	720.28	0.0%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	2,466,355.21	36.7%	1,431,925.24	25.9%	1,274,972.94	20.7%	644,929.74	24.3%	647,109.74	23.6%	647,109.74	20.2%
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	465,336.90	17.6%	465,336.90	16.9%	465,336.90	14.5%
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	1,016.00	0.0%	1,016.00	0.0%	4,000.00	0.1%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	7,269.56	0.1%	18,284.06	0.3%	11,014.50	0.2%	7,269.56	0.3%	18,284.06	0.7%	11,014.50	0.3%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	2,284,168.11	34.0%	2,418,612.56	43.8%	2,623,497.23	42.6%	819,733.85	30.9%	962,650.39	35.0%	975,005.75	30.5%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	46,411.92	0.7%	39,319.72	0.7%	37,787.74	0.6%	35,654.91	1.3%	33,057.91	1.2%	33,413.97	1.0%
เงินมัดจำและเงินประกัน	12,068.99	0.2%	11,938.60	0.2%	11,949.57	0.2%	3,140.57	0.1%	2,328.97	0.1%	2,328.97	0.1%
สินทรัพย์ถาวรอื่นที่ได้รับค่าตอบแทน	106,684.27	1.6%	115,572.46	2.1%	33,563.54	0.5%	56,052.79	2.1%	62,473.02	2.3%	17,942.05	0.6%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	6,595.48	0.1%	4,552.83	0.1%	2,998.82	0.0%	5,749.37	0.2%	3,789.75	0.1%	1,570.63	0.0%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	4,930,569.54	73.4%	4,041,221.47	73.2%	4,000,504.61	65.0%	2,037,867.69	76.9%	2,195,030.74	79.9%	2,154,442.79	67.3%
รวมสินทรัพย์	6,714,943.71	100.0%	5,521,464.31	100.0%	6,158,731.98	100.0%	2,649,113.69	100.0%	2,747,670.60	100.0%	3,201,077.42	100.0%



รายงานแบบ 56-1 ของบริษัททิปโก้ฟู้ดส์จำกัด (มหาชน) ประจำปี 2558

บริษัท ทิปโก้ฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย												
งบแสดงฐานะทางการเงิน												
ณ วันที่ 31 ธันวาคม												
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น												
(หน่วย: พันบาท)	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น												
หนี้สินหมุนเวียน	2558	%	2557	%	2556	%	2558	%	2557	%	2556	%
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น												
จากสถาบันการเงิน	1,320,288.28	19.7%	1,467,108.98	26.6%	1,734,754.08	28.2%	620,058.74	23.4%	990,000.00	36.0%	939,754.08	29.4%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	720,540.42	10.7%	494,381.63	9.0%	814,286.61	13.2%	222,357.92	8.4%	124,679.67	4.5%	194,056.79	6.1%
หนี้สินระยะยาวที่ต้องกำหนดชำระภายใน 1 ปี	94,513.98	1.4%	182,351.80	3.3%	490,090.02	8.0%	13,882.00	0.5%	80,922.73	2.9%	281,621.80	8.8%
ภาษีเงินได้คืนบุคคลค้างจ่าย	3,044.17	0.0%	8,251.15	0.1%	3,419.08	0.1%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	-	0.0%	202.98	0.0%	11,873.27	0.2%	-	0.0%	156.44	0.0%	7,017.23	0.2%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	19,507.43	0.3%	17,653.16	0.3%	16,642.25	0.3%	4,072.27	0.2%	3,867.50	0.1%	4,766.00	0.1%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,157,894.28	32.1%	2,169,949.70	39.3%	3,071,065.31	49.9%	860,370.92	32.5%	1,199,626.33	43.7%	1,427,215.89	44.6%
หนี้สินไม่หมุนเวียน												
หนี้สินระยะยาว	517,181.98	7.7%	551,932.00	10.0%	234,283.80	3.8%	116,550.00	4.4%	71,932.00	2.6%	152,854.73	4.8%
สัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืม	-	0.0%	2,434.75	0.0%	3,718.11	0.1%	-	0.0%	2,434.75	0.1%	3,718.11	0.1%
ประมาณการต้นทุนการรีดออก	2,406.00	0.0%	2,391.50	0.0%	2,660.00	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	56,682.39	0.8%	39,778.76	0.7%	39,028.21	0.6%	37,125.09	1.4%	23,358.76	0.9%	31,503.83	1.0%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	576,270.36	8.6%	596,537.01	10.8%	279,690.11	4.5%	153,675.09	5.8%	97,725.51	3.6%	188,076.67	5.9%
รวมหนี้สิน	2,734,164.64	40.7%	2,766,486.71	50.1%	3,350,755.42	54.4%	1,014,046.01	38.3%	1,297,351.84	47.2%	1,615,292.56	50.5%
ส่วนของผู้ถือหุ้น												
ทุนจดทะเบียน												
หุ้นสามัญ 500,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	500,000.00	7.4%	500,000.00	9.1%	500,000.00	8.1%	500,000.00	18.9%	500,000.00	18.2%	500,000.00	15.6%
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว												
หุ้นสามัญ 482,579,640 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท												
เรียกชำระเต็มมูลค่าแล้ว	482,579.64	7.2%	482,579.64	8.7%	482,579.64	7.8%	482,579.64	18.2%	482,579.64	17.6%	482,579.64	15.1%
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย												
ของบริษัทร่วมที่ซื้อในราคาต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชี	1,494.47	0.0%	1,510.35	0.0%	1,517.57	0.0%						
การเปลี่ยนแปลงส่วนได้เสียในบริษัทย่อยของบริษัทร่วม												
โดยไม่ได้สูญเสียอำนาจควบคุมของบริษัทร่วม	(73,900.86)	(1.1%)	(74,686.16)	(1.4%)	3,139.51	0.1%						
ส่วนทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ของบริษัท	18,078.26	0.3%	9,305.76	0.2%	5,656.44	0.1%						
กำไรสะสม												
จัดสรรเป็นสำรองตามกฎหมาย	50,000.00	0.7%	50,000.00	0.9%	50,000.00	0.8%	50,000.00	1.9%	50,000.00	1.8%	50,000.00	1.6%
ยังไม่ได้จัดสรร	3,081,058.34	45.9%	1,892,590.34	34.3%	1,821,062.83	29.6%	1,102,488.04	41.6%	919,521.01	33.5%	1,055,583.75	33.0%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	6,109.52	0.1%	(31,213.68)	(0.6%)	(16,609.14)	(0.3%)	-	0.0%	(1,781.90)	(0.1%)	(2,378.53)	(0.1%)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	3,565,419.36	53.1%	2,330,086.25	42.2%	2,347,346.86	38.1%	1,635,067.68	61.7%	1,450,318.75	52.8%	1,585,784.86	49.5%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	415,359.71	6.2%	424,891.35	7.7%	460,629.70	7.5%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	3,980,779.07	59.3%	2,754,977.60	49.9%	2,807,976.56	45.6%	1,635,067.68	61.7%	1,450,318.75	52.8%	1,585,784.86	49.5%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	6,714,943.71	100.0%	5,521,464.31	100.0%	6,158,731.98	100.0%	2,649,113.69	100.0%	2,747,670.60	100.0%	3,201,077.42	100.0%



รายงานแบบ 56-1 ของบริษัททิปโก้ฟู้ดส์จำกัด (มหาชน) ประจำปี 2558

บริษัท ทิปโก้ฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	2558	%	2557	%	2556	%	2558	%	2557	%	2556	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	5,337,909	100.0%	5,507,795	100.0%	5,588,199	100.0%	2,266,844	100.0%	2,113,300	100.0%	2,268,038	100.0%
ต้นทุนขายและบริการ	3,635,920	68.1%	3,735,894	67.8%	4,030,334	72.1%	2,108,564	93.0%	2,009,079	95.1%	2,162,186	95.3%
กำไรขั้นต้น	1,701,989	31.9%	1,771,902	32.2%	1,557,866	27.9%	158,280	7.0%	104,222	4.9%	105,853	4.7%
รายได้อื่น	252,499	4.7%	250,539	4.5%	305,612	5.5%	365,881	16.1%	97,527	4.6%	186,697	8.2%
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	1,954,489	36.6%	2,022,441	36.7%	1,863,478	33.3%	524,161	23.1%	201,748	9.5%	292,550	12.9%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1,430,458)	(26.8%)	(1,490,145)	(27.1%)	(1,373,626)	(24.6%)	(87,298)	(3.9%)	(75,081)	(3.6%)	(160,451)	(7.1%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(489,103)	(9.2%)	(518,108)	(9.4%)	(450,421)	(8.1%)	(211,600)	(9.3%)	(215,078)	(10.2%)	(146,291)	(6.5%)
ค้ำชดค่าเครื่องจักร	(1,341)	0.0%	(229,273)	(4.2%)	-	0.0%	(1,341)	(0.1%)	(37,629)	(1.8%)	-	0.0%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	33,587	0.6%	(215,085)	(3.9%)	39,430	0.7%	223,922	9.9%	(126,039)	(6.0%)	(14,192)	(0.6%)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	1,216,173	22.8%	283,450	5.1%	202,496	3.6%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	1,249,760	23.4%	68,365	1.2%	241,926	4.3%	223,922	9.9%	(126,039)	(6.0%)	(14,192)	(0.6%)
ต้นทุนทางการเงิน	(59,019)	(1.1%)	(83,415)	(1.5%)	(89,358)	(1.6%)	(34,981)	(1.5%)	(50,891)	(2.4%)	(55,338)	(2.4%)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,190,742	22.3%	(15,050)	(0.3%)	152,568	2.7%	188,942	8.3%	(176,930)	(8.4%)	(69,531)	(3.1%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(11,805)	(0.2%)	68,777	1.2%	(5,182)	(0.1%)	(5,975)	(0.3%)	43,918	0.0%	(6,615)	(0.3%)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	1,178,936	22.1%	53,727	1.0%	147,386	2.6%	182,967	8.1%	(133,013)	(6.3%)	(76,146)	(3.4%)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น												
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปในกำไรหรือขาดทุน												
การเปลี่ยนแปลงในมูลค่าสุทธิของสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืม	2,227	0.0%	1,264	0.0%	(7,222)	(0.1%)	2,227	0.1%	1,264	0.1%	(7,222)	(0.3%)
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ		0.0%	-	0.0%	(1,523)	(0.0%)		0.0%	-	0.0%	-	0.0%
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	-	0.0%	(9,808)	(0.2%)	-	0.0%		0.0%	(3,813)	(0.2%)	-	0.0%
ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นในบริษัทร่วม	35,614	0.7%	(15,052)	(0.3%)	30,722	0.5%		0.0%	-	0.0%	-	0.0%
ผลกระทบของภาษีเงินได้	(518)	0.0%	1,272	0.0%	2,538	0.0%	(445)	0.0%	510	0.0%	2,598	0.1%
	37,323	0.7%	(22,325)	(0.4%)	24,515	0.4%	1,782	0.1%	(2,039)	(0.1%)	(4,623)	(0.2%)
รายการที่อาจถูกจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปในกำไรหรือขาดทุน												
ขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	0	0.0%	(518)	(0.0%)	(5,770)	(0.1%)	0	0.0%	(518)	(0.0%)	(5,770)	(0.3%)
ผลกระทบของภาษีเงินได้			104	0.0%					104			
	0	0.0%	(414)	(0.0%)	(5,770)	(0.1%)	0	0.0%	(414)	(0.0%)	(5,770)	(0.3%)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	37,323	0.7%	(22,739)	(0.4%)	18,744	0.3%	1,782	0.1%	(2,453)	(0.1%)	(10,394)	(0.5%)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	1,216,260	22.8%	30,988	0.6%	166,131	3.0%	184,749	8.2%	(135,466)	(6.4%)	(86,539)	(3.8%)
การแบ่งปันกำไร												
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	1,188,468	22.3%	77,693	1.4%	114,415	2.0%	182,967	8.1%	(133,013)	(6.3%)	(76,146)	(3.4%)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(9,532)	(0.2%)	(23,965)	(0.4%)	32,971	0.6%		0.0%	0	0.0%		0.0%
	1,178,936	22.1%	53,727	1.0%	147,386	2.6%	182,967	8.1%	(133,013)	(6.3%)	(76,146)	(3.4%)
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม												
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	1,225,791	23.0%	56,923	1.0%	133,159	2.4%	184,749	8.2%	(135,466)	(6.4%)	(86,539)	(3.8%)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(9,532)	(0.2%)	(25,934)	(0.5%)	32,971	0.6%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
	1,216,260	22.8%	30,989	0.6%	166,131	3.0%	184,749	8.2%	(135,466)	(6.4%)	(86,539)	(3.8%)
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน												
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	2.46		0.16		0.24		0.38		(0.28)		(0.16)	



รายงานแบบ 56-1 ของบริษัททิปโก้ฟู้ดส์จำกัด (มหาชน) ประจำปี 2558

บริษัท ทิปโก้ฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2558	2557	2556	2558	2557	2556
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน						
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	1,190,741.55	(15,050.07)	152,568.26	188,941.78	(176,930.34)	(69,530.58)
ปรับกระทบกำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้เป็นเงินสดสุทธิ						
- จากกิจกรรมดำเนินงาน						
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	232,371.66	250,991.74	236,540.47	123,636.02	135,366.05	118,464.21
ภาษีเงินได้จ่ายล่วงหน้า -ตัดบัญชี	-	-	156.18	-	-	-
หนี้สงสัยจะสูญ โอนกลับ		388.62		-		
ขาดทุนจากสินค้าเสื่อมสภาพ (โอนกลับ)	(30,971.61)	39,888.62	(45,807.88)	(33,066.23)	38,521.84	(26,415.72)
ขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้า	559.77	(7,210.02)	7,972.62	559.77	(7,210.02)	7,972.62
(กำไร)ขาดทุนจากการแปลงค่าเงินตราต่างประเทศ	(337.65)	(12,146.59)	21,640.13	(222.97)	(7,154.13)	13,115.57
ขาดทุนจากการเลิกกิจการของบริษัทย่อย	-		(1,523.24)	-	-	(705.93)
(กำไร)จากการขายเงินลงทุนเพื่อขาย	-	(4,770.43)	(10,067.85)	-	(4,770.43)	(10,067.85)
(กำไร)จากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(7,671.25)	-		(10,313.75)		
(กำไร)ขาดทุนจากการขายและเลิกใช้ทรัพย์สินถาวร	(68,676.79)	2,751.17	(728.13)	(48,486.68)	(513.48)	(1,929.52)
ขาดทุนจากการซื้อขายของสินทรัพย์	1,340.66	229,272.68		1,340.66	37,628.71	-
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	20,312.70	8,184.79	5,824.56	17,021.12	5,284.91	4,201.43
เงินปันผลรับ		-	-	(222,004.00)	(46,917.16)	(37,113.17)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(1,216,173.25)	(283,450.21)	(202,495.71)	-	0	0
รายได้ดอกเบี้ยรับ	(65.57)	(94.66)	(99.75)	(725.42)	(1,549.24)	(1,532.12)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจ่าย	59,018.77	85,957.01	88,771.67	34,980.51	50,891.33	55,159.82
	180,448.99	294,712.66	252,751.32	51,660.82	22,648.03	51,618.76
การเปลี่ยนแปลงในส่วนประกอบของเงินลงทุนดำเนินงาน						
สินทรัพย์ (เพิ่มขึ้น) ลดลง						
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(391,948.89)	275,209.19	21,471.88	(122,065.25)	58,673.80	47,995.33
สินค้าคงเหลือ	156,547.56	370,865.36	63,643.11	79,760.71	386,474.17	107,476.62
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2,712.15	2,108.94	795.76	772.52	73.63	1,735.38
เงินมัดจำและเงินประกัน	(130.39)	(1,688.55)	(1,267.06)	(841.60)	-	(182.10)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	488.04	919.75	892.97	269.25	269.25	269.25
หนี้สินเพิ่มขึ้น (ลดลง)						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	113,970.67	(338,296.82)	(84,448.45)	97,094.70	(68,815.71)	(80,991.81)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	76,038.68	2,450.47	1,221.06	(1,045.49)	(656.60)	(3,915.30)
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(3,409.07)	(17,242.51)	(1,153.11)	(3,254.79)	(17,242.51)	(637.79)
เงินสดรับจากการดำเนินงาน	134,717.72	589,038.49	253,907.48	102,350.86	381,424.06	123,368.33
จ่ายดอกเบี้ย	(60,251.67)	(87,388.82)	(92,807.58)	(35,714.55)	(52,328.50)	(56,606.72)
รับคืนภาษีเงินได้นิติบุคคลจ่ายล่วงหน้า	-	2,255.54	-	-	2,255.54	-
จ่ายภาษีเงินได้	(14,846.33)	(6,874.52)	(8,920.96)	(1,474.41)	(2,086.83)	(2,488.37)
เงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงาน	59,619.71	497,030.69	152,178.95	65,161.90	329,264.27	64,273.24



รายงานแบบ 56-1 ของบริษัททิปโก้ฟู้ดส์จำกัด (มหาชน) ประจำปี 2558

บริษัท ทิปโก้ฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2558	2557	2556	2558	2557	2556
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน						
เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น	(63.36)	(79.83)	(278.48)	-	-	-
จ่ายเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	33,500.00	17,500.00	(19,500.00)
ขายเงินลงทุนเพื่อขาย	12,493.75	4,972.92	10,211.15	12,493.75	4,972.92	10,211.15
ขายทรัพย์สินถาวร	87,290.94	3,469.74	6,156.41	63,569.92	2,064.92	2,267.25
ขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	48,734.37			48,734.37		
ซื้อทรัพย์สินถาวร	(114,867.38)	(270,092.02)	(194,618.26)	(27,897.06)	(168,166.06)	(112,297.18)
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(6,167.23)	(214.40)	(4,610.11)	(4,051.04)	(170.90)	(4,225.21)
รับเงินปันผล	222,004.00	37,113.17	37,113.17	222,004.00	46,917.16	37,113.17
รับดอกเบี้ย	65.57	94.66	99.75	725.42	1,549.24	1,532.12
เงินสดสุทธิได้จาก(ใช้ไป)กิจกรรมลงทุน	249,490.67	(224,735.76)	(145,926.37)	349,079.35	(95,332.71)	(84,898.72)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน						
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(1,820.69)	(2,645.10)	2,855.55	58.74	(4,754.08)	4,754.08
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(162,724.62)	(265,000.00)	375,000.00	(370,000.00)	55,000.00	185,000.00
จ่ายชำระเจ้าหนี้ค่าเครื่องจักรระยะยาว	-	(5,863.58)	(9,260.02)	-	-	-
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(4,609.93)	(4,687.98)	(5,188.04)	(3,702.73)	(3,621.80)	(3,263.77)
เงินรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	129,500.00	500,000.00	-	129,500.00	-	-
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(234,769.23)	(479,538.46)	(379,538.46)	(149,000.00)	(278,000.00)	(178,000.00)
จ่ายเงินปันผลให้ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	(9,804.00)	-	-	-	-
เงินสดสุทธิได้จาก(ใช้ไป)กิจกรรมจัดหาเงิน	(274,424.47)	(267,539.12)	(16,130.96)	(393,143.99)	(231,375.88)	8,490.31
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	12.41	(12.56)	93.20	13.04	(6.43)	75.40
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น - สุทธิ	34,698.32	4,743.24	(9,785.19)	21,110.30	2,549.26	12,059.78
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 1 มกราคม	41,657.23	36,913.99	46,699.18	18,045.19	15,495.93	27,555.71
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 30 กันยายน	76,355.55	41,657.23	36,913.99	39,155.49	18,045.19	15,495.93

ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม

รายการที่มีเงินสด

เจ้าหนี้การค้า	35,723.96	32,395.95	-	4,056.31	379.10	-
เจ้าหนี้ค่าทรัพย์สินไม่มีตัวตน	12,430.51	2,148.80	-	3,745.73	57.20	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	-	-	3,268.83	-	-	3,268.83



		งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
		2558	2557	2556	2558	2557	2556
สภาพคล่อง							
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	0.8	0.7	0.7	0.7	0.5	0.7
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.4	0.2	0.3	0.3	0.2	0.2
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.1	0.3	0.1	0.1	0.3	0.1
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	6.6	13.9	9.4	9.1	16.6	13.0
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	55	26	39	40	22	28
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	4.5	4.0	3.0	6.9	5.7	2.8
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	81	91	121	53	64	130
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	12.3	13.6	10.9	14.9	24.7	16.2
ระยะเวลาชำระหนี้	(วัน)	30	27	34	25	15	23
CASH CYCLE	(วัน)	107	91	127	69	71	136
ความสามารถในการทำกำไร							
ผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น	(%)	33.3%	3.3%	4.9%	11.2%	(9.2%)	(4.8%)
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	(%)	31.9%	32.2%	27.9%	7.0%	4.9%	4.7%
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	22.3%	1.4%	2.0%	8.1%	(6.3%)	(3.4%)
ประสิทธิภาพ							
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	17.7%	1.4%	1.9%	6.9%	(4.8%)	(2.4%)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	51.0%	3.2%	4.3%	21.4%	(13.4%)	(7.5%)
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.8	1.0	0.9	0.9	0.8	0.7
นโยบายการเงิน							
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.7	1.0	1.2	0.6	0.9	1.0
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	21.2	0.8	2.7	6.4	-2.5	-0.3
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระ							
ผูกพัน (CASH BASIS)	(เท่า)	0.7	1.2	0.7	0.7	1.3	0.8
อัตราการจ่ายเงินปันผล	(%)	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

14. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานประจำปี

ปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการรวม 5,337.91 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้า 169.89 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.08 โดยกำไรก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนให้บริษัทร่วมเพิ่มขึ้นเป็น 33.59 ล้านบาท จากขาดทุน 215.09 ล้านบาทในปีก่อนหน้าเพิ่มขึ้น 248.67 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 115.62 ในขณะที่กำไรสุทธิในส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่เติบโตขึ้นเป็น 1,188.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 1,110.78 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1,429.70 ส่งผลให้ในปีนี้นำกำไรต่อหุ้นปรับสูงขึ้นเป็น 2.46 บาทต่อหุ้น จาก 0.16 บาทต่อหุ้นในปีที่ผ่านมา

การวิเคราะห์รายได้

การวิเคราะห์รายได้จากการขายและบริการ

รายได้จากการขายและการให้บริการจำแนกตามส่วนงานธุรกิจ

รายได้จากการขายและการให้บริการ จำแนกตามส่วนงานธุรกิจ (พันบาท)	ปี 2558		ปี 2557		ปี 2556		อัตราการเติบโต (%)	
	รายได้	%	รายได้	%	รายได้	%	2558/2557	2557/2556
ผลิตภัณฑ์จากพืช ผัก และผลไม้	1,905,505.28	35.7%	1,888,390.83	34.3%	2,080,061.55	37.2%	0.91%	(9.21)%
เครื่องดื่ม	3,684,521.10	69.0%	3,845,834.02	69.8%	3,787,655.68	67.8%	(4.19)%	1.54%
อื่นๆ	149,660.13	2.8%	117,241.60	2.1%	146,576.75	2.6%	27.65%	(20.01)%
รายการตัดบัญชี	(401,777.02)	(7.5)%	(343,671.04)	(6.2)%	(426,094.53)	(7.6)%	16.91%	(19.34)%
รวม	5,337,909.49	100.0%	5,507,795.42	100.0%	5,588,199.45	100.0%	(3.08)%	(1.44)%

สัดส่วนรายได้จำแนกตามส่วนงานธุรกิจ

ในปี 2558 ร้อยละ 69.0 (ก่อนหักรายการตัดบัญชี) ของรายได้บริษัทมาจากธุรกิจเครื่องดื่ม น้ำผลไม้ และน้ำผักตราทิปโก้ น้ำแร่ออรา และเครื่องดื่มชาอูหลง Tea+ โดยมีรายได้เปรียบเทียบกับปี 2557 ลดลง



ประมาณ ร้อยละ 4.19 เนื่องจาก ตลาดเครื่องดื่มน้ำผลไม้พร้อมดื่มโดยรวมหดตัวลง ในส่วนของรายได้จากผลิตภัณฑ์จากพืช ผัก และผลไม้มีสัดส่วนร้อยละ 35.7 (ก่อนหักรายการตัดบัญชี) โดยผลิตภัณฑ์หลักคือ สับปะรดบรรจุกระป๋อง อโวคาโดบรรจุกระป๋อง น้ำมะพร้าวบรรจุกระป๋อง สับปะรดสดหอมสุวรรณ ซึ่งในปีนี้มียอดขายได้เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557 จากการปรับราคาขายสูงขึ้นตามสภาวะต้นทุนวัตถุดิบ และ ปัจจัยบวกจากเงินบาทอ่อนค่า

รายได้จากการขายและการให้บริการจำแนกตามส่วนงานภูมิศาสตร์

รายได้จากการขายและการให้บริการ จำแนกตามส่วนงานภูมิศาสตร์ (พันบาท)	ปี 2558		ปี 2557		ปี 2556		อัตราการเติบโต (%)	
	รายได้	%	รายได้	%	รายได้	%	2558/2557	2557/2556
ต่างประเทศ	2,201,607.13	41.24%	2,000,544.70	36.32%	2,167,391.34	38.79%	10.05%	(7.70)%
ในประเทศ	3,538,079.38	66.28%	3,850,921.76	69.92%	3,846,902.64	68.84%	(8.12)%	0.10%
รายการตัดบัญชี	(401,777.02)	(7.53)%	(343,671.04)	(6.24)%	426,094.53	(7.62)%	16.91%	(19.34)%
รวม	5,337,909.49	100.00%	5,507,795.42	100.00%	5,588,199.45	100.00%	(3.08)%	(1.44)%

สัดส่วนรายได้จำแนกตามส่วนงานภูมิศาสตร์

บริษัทมีรายได้จากการขายในต่างประเทศเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.05 โดยเป็นผลจากธุรกิจผลไม้แปรรูปที่มียอดขายเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามจากสภาพเศรษฐกิจที่ชะลอตัวในประเทศ เป็นผลให้รายได้ในประเทศลดลงร้อยละ 8.12

คำอธิบายสถานการณ์รายได้ตามประเภทธุรกิจ

1. ธุรกิจผลไม้แปรรูป

แม้ในปีที่ผ่านมาจะยังคงเผชิญกับสภาวะราคาสับปะรดอันเป็นวัตถุดิบหลักได้ปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ปริมาณผลผลิตสับปะรดที่ไม่เพียงพอต่อความต้องการของตลาด ส่งผลให้ผลดำเนินงานของบริษัทมีความผันผวนตามสถานการณ์ของผลผลิตและราคาวัตถุดิบ บริษัทได้ตระหนักถึงการพัฒนาขีดความสามารถในการแข่งขันและการสร้างความยั่งยืนให้กับอุตสาหกรรมสับปะรดของไทย จึงได้ริเริ่มปรับปรุงและเพิ่มรูปแบบโครงการเกษตรแบบพันธสัญญา (Contract Farming) ให้มีกระบวนการความ

ร่วมมือระหว่างบริษัท และ ชาวไร่ ที่ยั่งยืนมากขึ้น มุ่งเน้นการเพิ่มผลผลิต ระบบการเพาะปลูกที่ให้ผลผลิตตามเป้าหมาย ระยะเวลาการเก็บเกี่ยว และ การควบคุมคุณภาพ ตามมาตรฐานที่บริษัทพัฒนาและกำหนดขึ้น โดยในปัจจุบันมีชาวไร่เป็นสมาชิกในโครงการต่างๆ กว่า 800 ราย นอกจากนี้ จากการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ในการบริหารธุรกิจ ส่งผลให้ในปี 2558 ที่ผ่านมา บริษัทมีรายได้จากการขายและการให้บริการเพิ่มขึ้น 153.54 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.3

2. ธุรกิจการเกษตร

บริษัทประกอบธุรกิจเพาะปลูก และจำหน่ายสับปะรดสดที่ปรับปรุงพัฒนาสายพันธุ์ขึ้นเองของบริษัท ภายใต้ตราสัญลักษณ์ “หอมสุวรรณ” โดยในปี 2558 ที่ผ่านมา สับปะรดหอมสุวรรณ ได้การตอบรับเป็นอย่างดี มีการจัดวางจำหน่ายใน ซูเปอร์มาร์เก็ตชั้นนำทั่วไป เป็นผลให้รายได้จากการขายสับปะรดหอมสุวรรณในปีที่ผ่านมาเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.81 บริษัทได้เริ่มวางแผนขยายพื้นที่ในการเพาะปลูกสับปะรดหอมสุวรรณให้เพียงพอต่อความต้องการของตลาดที่เพิ่มมากขึ้นในอีก 5 ช้างหน้า

3. ธุรกิจการสกัด

บริษัทดำเนินธุรกิจรับจ้างผลิตสารสกัด จากวัตถุดิบที่ต่อเนื่องจากธุรกิจผลไม้แปรรูปและธุรกิจการเกษตรเป็นหลัก รวมถึงการวิจัยพัฒนาการสกัดสารประกอบสำคัญต่างๆจากวัตถุดิบที่มาจากพืชและสมุนไพรท้องถิ่น ร่วมกับสถาบันการศึกษาและองค์กรพัฒนาและวิจัยต่างๆ ในประเทศ โดยมีพันธมิตรระยะยาวด้านตลาดในธุรกิจการสกัดและส่วนประกอบในอาหาร เครื่องดื่ม เครื่องสำอางค์ จากต่างประเทศ โดยในปี 2558 ที่ผ่านมา มีกำไรสูงขึ้นกว่าร้อยละ 147.60

4. ธุรกิจคอนซูเมอร์

บริษัทประกอบธุรกิจ ผลิตและจำหน่ายน้ำผลไม้ “Tipco” น้ำแร่ธรรมชาติ “ออร่า” และน้ำชาอู่หลง เพื่อสุขภาพ “Tea+” จากสภาพเศรษฐกิจที่ชะลอตัวอย่างต่อเนื่องส่งผลให้ ในปี 2558 ที่ผ่านมา บริษัทมีรายได้ลดลงที่ร้อยละ 8 จากภาพรวมตลาดน้ำผลไม้แท้ 100% ในปีนี้ มีมูลค่าลดลงร้อยละ 9 โดยทิปโก้ยังคงรักษาส่วนแบ่งการตลาดได้เป็นอันดับหนึ่ง มีส่วนการตลาดร้อยละ 51 บริษัท ได้หันมามุ่งเน้นสร้างความเข้าใจกับผู้บริโภค เกี่ยวกับคุณประโยชน์ของน้ำผลไม้ ให้มีการบริโภคอย่างถูกต้อง รวมถึง “ช่วงเวลาในการบริโภค หรือ Moment of consumption” นอกจากนี้บริษัทยังคงไม่หยุดนิ่งในการพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ๆเพื่อตอบสนองความต้องการของผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลงไป โดยในปี 2558 ที่ผ่านมานั้น บริษัทได้ออกผลิตภัณฑ์ใหม่เพื่อตอบสนองกระแสน้ำผักเพื่อสุขภาพ ได้แก่ น้ำมะเขือเทศสองสี หรือ Double tomato ซึ่งได้รับผลตอบรับจากตลาดเป็นอย่างดี สำหรับธุรกิจน้ำแร่ธรรมชาติ จากการขยายกำลังการผลิตของน้ำแร่ออราในปี 2557 ที่ผ่านมา ส่งผลให้ยอดขายน้ำแร่ออราในปี 2558 เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 40 ในขณะที่ มูลค่าตลาด

รวมของธุรกิจน้ำแร่ธรรมชาติเคบิโตขึ้น ร้อยละ 26 โดย โดยน้ำแร่ออราครองส่วนแบ่งการตลาดเป็นอันดับที่สอง อยู่ที่ร้อยละ 22 (ที่มา: ข้อมูลวิจัยการตลาดโดยบริษัท เคอะนีลส์คอมปะนี (ประเทศไทย) จำกัด)

5. ธุรกิจค้าปลีก

ธุรกิจค้าปลีกร้านจำหน่ายเครื่องดื่มสมูทตี้ “Squeeze” ได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจ ในช่วง 3 ปี ที่ผ่านมา บริษัทได้เริ่ม ปรับกลยุทธ์เพื่อให้สอดคล้องกับสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจที่เปลี่ยนแปลงไป โดยเฉพาะต้นทุนค่าเช่าพื้นที่ ที่ปรับเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ดังนั้น บริษัท มุ่งเน้นการเพิ่มรายได้ต่อสาขาด้วยผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ และมีแผนงานในการเพิ่มจำนวนสาขา รวมถึงการพิจารณาสถานที่ตั้งของสาขา ให้มีรูปแบบขนาดที่เหมาะสมและเพียงพอ ที่ตอบสนองและตรงกับกลุ่มเป้าหมาย ขนาดกำลังซื้อ จากการพัฒนากลยุทธ์และผลิตภัณฑ์อย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ในปี 2558 ยอดขายเฉลี่ยต่อสาขาต่อเดือน เพิ่มขึ้นร้อยละ 6

การวิเคราะห์รายได้อื่น

รายได้อื่น (พันบาท)	2558	2557	2556
รายได้ค่าสนับสนุนทางการตลาด	63,737.55	182,704.42	194,868.32
รายได้จากการขายเศษวัสดุ	5,858.95	5,707.05	7,388.74
กำไรจากการขายเงินลงทุน	7,671.25	4,770.43	10,067.85
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	19,681.40	14,916.78	-
ขาดทุนจากสินค้าเสื่อมสภาพโอนกลับ	30,972.12	-	45,807.88
กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	70,819.84	-	-
ดอกเบี้ยรับ	57.55	94.66	99.75
อื่นๆ	53,700.82	42,345.72	47,379.40
รวม	252,499.49	250,539.05	305,611.94

ในปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้อื่นเพิ่มขึ้นเป็น 252.50 ล้านบาท จาก 250.54 ล้านบาทในปี 2557 ที่ผ่าน มา เพิ่มขึ้น 1.96 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.78 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก

- รายได้ค่าสนับสนุนทางการตลาด ซึ่งเป็นเงินสนับสนุนจาก เจ้าของตราสัญลักษณ์สินค้า เพื่อใช้ สำหรับการโฆษณาและการทำการส่งเสริมการขายผลิตภัณฑ์ดังกล่าว โดยในปี 2558 บริษัทฯมีรายได้ค่าสนับสนุนทางการตลาดลดลงจากเดิม 118.97 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 65.11

- ขาดทุนจากสินค้าเสื่อมสภาพโอนกลับ ซึ่งเป็นสินค้าที่ดั่งสำรองเสื่อมสภาพ ตามหลักเกณฑ์บัญชีที่กำหนดไว้ แต่เนื่องจากบริษัทฯสามารถจำหน่ายในตลาดอื่นได้ จึงโอนกลับมาเป็นรายได้ ซึ่งในปี 2558 บริษัทฯมีรายได้จากการโอนกลับสินค้าเสื่อมสภาพ 30.97 ล้านบาท
- กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน ในปี 2558 บริษัทมีการจำหน่ายออกเครื่องจักรบางชนิด และที่ดินในส่วนที่ไม่ได้ใช้งาน รวมเป็นรายได้ 70.82 ล้านบาท
- กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน ในปี 2558 มีกำไร 19.7 ล้านบาท เนื่องจากตลอดทั้งปีอัตราแลกเปลี่ยนมีความผันผวนสูง จากการที่แต่ละประเทศดำเนินมาตรการทางการเงินเพื่อแก้ไขปัญหาเศรษฐกิจในประเทศ กระแสเงินทุนเคลื่อนย้าย ทำให้คาดการณ์แนวโน้มอัตราแลกเปลี่ยนได้ยาก บริษัทจึงดำเนินมาตรการป้องกันความเสี่ยงอย่างเคร่งครัด ด้วยการติดตามค่าเงินอย่างใกล้ชิด และเข้าไปทำสัญญาซื้อขายอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้าทั้งด้านนำเข้าและส่งออก เพื่อปิดความเสี่ยงของเฉพาะคำสั่งซื้อและคำสั่งขายที่ได้รับการยืนยันแล้ว ในจังหวะที่ค่าเงินเคลื่อนไหวไปทางให้ประโยชน์กับบริษัท ส่งผลให้บริษัทมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

การวิเคราะห์ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

(พันบาท)	ปี 2558		ปี 2557		ปี 2556	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	5,337,909	100.0%	5,507,795	100.0%	5,588,199	100.0%
ต้นทุนขายและบริการ	3,635,920	68.1%	3,735,894	67.8%	4,030,334	72.1%
กำไรขั้นต้น	1,701,989	31.88%	1,771,902	32.17%	1,557,866	27.9%

ในปี 2558 บริษัทมีต้นทุนขายและบริการลดลงอย่างต่อเนื่อง ตามรายได้จากการขายและการให้บริการที่ลดลง ส่งผลให้ในปี 2558 บริษัทฯมีกำไรขั้นต้นลดลงเหลือ 1,701.99 ล้านบาท จาก 1,771.90 ล้านบาท ลดลง 69.91 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.95 นอกจากนี้ อัตรากำไรขั้นต้นปรับลดลงเล็กน้อยเหลือร้อยละ 31.88 จากเดิมที่ร้อยละ 32.17 โดยกำไรขั้นต้นที่ลดลงนั้น มีสาเหตุหลักมาจากสินค้าที่จำหน่ายภายในประเทศ นอกจากนั้นธุรกิจส่งออกสับปะรด ธุรกิจน้ำแร่ธรรมชาติ ธุรกิจสารสกัดจากธรรมชาติ และธุรกิจค้าปลีกยังคงสร้างกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นให้แก่บริษัทฯ



การวิเคราะห์ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

(พันบาท)	ปี 2558		ปี 2557		ปี 2556	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	1,919,561	36.0%	2,008,253	36.5%	1,824,073	32.6%

ในปี 2558 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลงเหลือ 1,919.56 ล้านบาท จาก 2,008.25 ล้านบาทในปี 2557 ลดลง 88.69 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.42 โดยค่าใช้จ่ายในการขายลดลงเหลือ 1,430.46 ล้านบาท จาก 1,490.14 ล้านบาท ลดลง 59.69 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.01 โดยสาเหตุหลักมาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายในการโฆษณาและการส่งเสริมการขาย ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงเหลือ 489.10 ล้านบาท จาก 518.11 ล้านบาท ลดลง 29.00 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5.60 เนื่องจากในปี 2557 บริษัทได้มีการตั้งสำรองสินค้าเสื่อมสภาพกว่า 40 ล้านบาท

การด้อยค่าของสินทรัพย์

ในปี 2557 บริษัทย่อยของบริษัทฯ มีรายการขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์รวม 229.27 ล้านบาท โดยเป็นการด้อยค่าเครื่องจักรกว่า 191.50 ล้านบาท และตั้งสำรองด้อยค่าสินทรัพย์ของบริษัทฯ อีกกว่า 37.77 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2558 มีการตั้งสำรองด้อยค่าสินทรัพย์ถาวรอยู่ที่ 1.34 ล้านบาท

การวิเคราะห์กำไรสุทธิในส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่

(พันบาท)	ปี 2558		ปี 2557		ปี 2556	
	พันบาท	% ยอดขาย	พันบาท	% ยอดขาย	พันบาท	% ยอดขาย
กำไรสุทธิในส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	1,188,478	21.3%	77,693	1.3%	114,415	1.9%

กำไรสุทธิในส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่เพิ่มขึ้นเป็น 1,188.47 ล้านบาท จาก 77.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,110.78 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1,429.72 โดยมีสาเหตุหลักมาจากส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัท รวมเป็นจำนวน 1,216.17 ล้านบาท ทั้งนี้ผลกำไรที่ไม่นับรวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวมก็มีแนวโน้มที่ดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

รายงานการวิเคราะห์กระแสเงินสด

ค่าใช้จ่าย (พันบาท)	ปี 2558	ปี 2557	ปี 2556
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,190,741.55	(15,050.07)	152,568.26
ปรับกระทบขดกำไรก่อนภาษีเงินได้เป็นเงินสด	(1,010,292.57)	309,762.73	100,183.07
รับสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน			
ปรับ เงินหมุนเวียนสุทธิ (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(120,829.28)	202,318.03	(100,572.38)
เงินสดสุทธิที่ได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมดำเนินงาน	59,619.71	497,030.69	152,178.95
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	249,490.67	(224,735.76)	(145,926.37)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(274,424.47)	(267,539.12)	(16,130.96)
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	12.41	(12.56)	93.20
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง)	34,698.32	4,743.24	(9,785.19)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดยกมา	41,657.23	36,913.99	46,699.18
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดยกไป	76,355.55	41,657.23	36,913.99

ในปี 2558 บริษัทมีเงินสดรับสุทธิได้จากการดำเนินงาน 59.6 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 เนื่องจากรายการลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น โดยเป็นลูกหนี้การค้าของบริษัทย่อย ซึ่งเดิมเป็นผู้แทนจำหน่ายที่มีการเลิกสัญญา จำนวนค้างชำระจำนวน 294 ล้านบาท อยู่ระหว่างการตรวจสอบเพื่อชำระบัญชี ส่วนเงินสดสุทธิจากกิจกรรมการลงทุนในปี 2558 มีเงินสดสุทธิรับ จากการขายสินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ประโยชน์ตามแผนการบริหารสินทรัพย์ จำนวน 136 ล้านบาท และจากเงินปันผลรับที่ได้จากบริษัทร่วม จำนวน 222 ล้านบาท ส่วนการลงทุนเพิ่มเติมเป็นลงทุนทางด้านเครื่องมืออุปกรณ์รวมทั้ง ทางด้าน IT เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงาน สำหรับกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน การกู้ยืมจากสถาบันการเงินลดลง เมื่อเปรียบเทียบกับการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว และไม่มีการจ่ายเงินปันผล

สภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่อง	2558	2557	2556
สินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน (เท่า)	0.8	0.7	0.7
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	21.2	0.8	2.7
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.7	1.0	1.2

ในปี 2558 อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน ปรับเพิ่มสูงขึ้นเล็กน้อยเป็น 0.8 เท่า จากปีก่อนหน้าที่ 0.7 เท่า โดยเป็นการเพิ่มสูงขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียน อาทิเช่น ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น นอกจากนั้นแล้วในส่วนของหนี้สินหมุนเวียน ปรับลดลงเล็กน้อยจากการชำระคืนเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยเพิ่มสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเป็น 21.2 เท่า จาก 0.8 เท่า มาจากบริษัทมีกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นเป็น 1,249.76 ล้านบาท จาก 68.37 ล้านบาทในปี 2557

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นปรับลดลงอย่างมีนัยสำคัญเป็น 0.7 เท่า จาก 1.0 เท่า โดยมีสาเหตุหลักมาจากการปรับเพิ่มสูงขึ้นของกำไรสะสมในส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรรเป็น 3,081.06 ล้านบาท จาก 1,892.59 ล้านบาทในปี 2557 ส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นปรับเพิ่มขึ้นเป็น 3,980.78 ล้านบาท จาก 2,754.98 ล้านบาท นอกจากนั้นแล้ว ในส่วนของหนี้สินรวมปรับลดลงเหลือ 2,734.16 ล้านบาท จาก 2,766.49 ล้านบาท

ความสามารถในการทำกำไร

อัตราส่วน	2558	2557	2556
ผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	33.3%	3.3%	4.9%
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (เท่า)	31.9%	32.2%	27.9%
อัตรากำไรสุทธิ (เท่า)	22.3%	1.4%	2.0%

อัตราส่วนผลตอบแทนส่วนผู้ถือหุ้นในปี 2558 ปรับเพิ่มเป็นร้อยละ 33.3 เนื่องจากกำไรสุทธิในส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่เติบโตขึ้นเป็น 1,188.47 ล้านบาท

อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2558 ปรับลดลงเล็กน้อยจากผลกระทบทางเศรษฐกิจที่ยังคงชะลอตัวในประเทศ

อัตรากำไรสุทธิในปี 2558 เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเป็นร้อยละ 22.3 จากร้อยละ 1.4 ในปี 2557 เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

คุณภาพของสินทรัพย์และอัตราส่วนทางการเงิน

สัดส่วนของสินทรัพย์	2558	2557	2556
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	13.0%	8.8%	12.3%
สินค้าคงเหลือ	12.0%	17.0%	21.8%
เงินลงทุน	36.7%	25.9%	20.7%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	34.0%	43.8%	42.6%
อื่นๆ	4.2%	4.5%	2.6%

ในปี 2558 สัดส่วนของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นปรับเปลี่ยนสูงขึ้นเป็นร้อยละ 13.0 จากร้อยละ 8.8 ในปี 2557 โดยในส่วนของหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระเพิ่มขึ้นจากปี 2557 ร้อยละ 30.12 และหนี้ค้างชำระระหว่าง 1-90 วัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 845.83 อย่างไรก็ตาม ในส่วนหนี้ค้างชำระที่มากกว่า 90 วัน ปรับลดลงอย่างต่อเนื่อง

สัดส่วนของสินค้าคงเหลือปรับลดลงเหลือร้อยละ 12.0 จาก ร้อยละ 17.0 ในปี 2557 ซึ่งเป็นผลกระทบจากภาวะขาดแคลนวัตถุดิบโดยเฉพาะสับปะรดซึ่งผลผลิตที่ออกมา ไม่เพียงพอต่อความต้องการตลาด ส่งผลให้สินค้าคงเหลือในรูปของวัตถุดิบปรับลดลงกว่าร้อยละ 29.64 นอกจากนี้ จำนวนวันสินค้าคงเหลือยังคงลดลงอย่างต่อเนื่องเป็น 81 วัน

เงินลงทุน ซึ่งเป็นเงินที่บริษัทลงทุนในบริษัท ทิปโก้แอสฟัลท์ จำกัด (มหาชน) โดยมีนโยบายให้คงสัดส่วนการถือหุ้นอยู่ที่ร้อยละ 20-25 เงินลงทุนดังกล่าวได้ถูกบันทึกเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้ส่วนเสียตามหลักการบันทึกบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งสามารถทราบต้นทุนที่ซื้อมาในราคาทุนได้จากหมายเหตุประกอบงบการเงิน

สัดส่วนของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ของบริษัทฯมีการซ่อมแซมและบำรุงอยู่เสมอสม่ำเสมอทุกปี โดยในปี 2558 บริษัทได้มีการจำหน่ายออกเครื่องจักรบางชนิด ส่งผลให้สัดส่วนที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ลดลงจากปีก่อนหน้า



ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

อัตราส่วน	2558	2557	2556
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	17.7%	1.4%	1.9%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	51.0%	3.2%	4.3%

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และสินทรัพย์ถาวรเพิ่มสูงขึ้นเป็นผลจากการเติบโตขึ้นของอัตรากำไรสุทธิ