

13. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานงบแสดงฐานะการเงินรวม

(หน่วย : พันบาท)

	2558	2557 (ปรับปรุงใหม่)	2556 (ปรับปรุงใหม่)
สินทรัพย์			
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด*	15,906	12,674	8,154
ลูกหนี้การค้า – สุทธิ	74,768	78,204	93,428
สินค้าคงเหลือ	59,293	62,213	48,671
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	149,967	153,091	150,253
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินฝากสถาบันการเงินติดภาระค้ำประกัน	3,900	-	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม – สุทธิ	349,218	259,136	214,186
เงินลงทุนในบริษัทย่อย – สุทธิ	-	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น – สุทธิ	-	-	-
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ – สุทธิ	549,031	441,182	393,694
สินทรัพย์ชีวภาพ – สุทธิ	36,512	33,025	21,778
สิทธิการเช่า – สุทธิ	7,700	-	-
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	7,213	4,320	9,358
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	4,113	3,413	3,876
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น			
สินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ดำเนินงาน	235	313	392
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2,786	2,211	2,220
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	960,708	743,600	645,504
รวมสินทรัพย์	1,110,675	896,691	795,757

* หมายเหตุ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดได้รวมเงินลงทุนเพื่อขาย

(หน่วย : พันบาท)

	2558	2557 (ปรับปรุงใหม่)	2556 (ปรับปรุงใหม่)
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินเบิกเกินบัญชีจากสถาบันการเงิน	255,003	115,621	15,103
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	47,790	114,908	147,912
เงินกู้ยืมระยะสั้น	-	-	8,781
หนี้สินที่จะครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี	34,233	98,948	190,464
รวมหนี้สินหมุนเวียน	337,026	329,477	362,260
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น			
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน – สุทธิ	74,929	104,493	71,656
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	31,097
หนี้สินตามแผนฟื้นฟูกิจการ – สุทธิ	-	204	5,882
ภาระหนี้สินจากผลประโยชน์พนักงาน	11,811	11,634	2,727
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	46,643	19,036	17,418
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	8,411	8,411	8,411
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	141,794	143,778	137,191
รวมหนี้สิน	478,820	473,255	499,451
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนจดทะเบียน 235.00 ล้านบาท มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	235,000	235,000	235,000
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	235,000	235,000	235,000
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นซื้อคืนบริษัทรวม	1,490	-	-
สำรองตามกฎหมาย	6,407	4,616	-
กำไร (ขาดทุน) สะสม	185,545	78,685	(25,004)
องค์ประกอบอื่น	203,413	105,135	86,310
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	631,855	423,436	296,306
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,106,675	896,691	795,757

งบกำไรขาดทุนรวม

(หน่วย : บาท)

	2558	2557 (ปรับปรุงใหม่)	2556
รายได้			
รายได้จากการขายและบริการ	493,827	532,090	420,024
รายได้จากการให้เช่าและบริการ	13,827	13,728	13,352
รวมรายได้	507,654	545,818	433,376
รายได้อื่น			
ผลกำไรจากการเปลี่ยนแปลงในราคาขายสุทธิรวมหัก			
ประมาณการค่าใช้จ่าย ณ จุดขายของโคนม	9,134	13,030	6,423
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน	4,252	1,570	46,901
กลับรายการด้อยค่าของสินทรัพย์	-	5,564	7,338
รายได้ค่านายหน้า	18,501	32,723	31,923
เงินปันผลรับ	-	55	570
อื่นๆ	8,285	14,119	8,973
รวมรายได้	547,826	612,879	535,504
ต้นทุนขายและบริการ	(443,278)	(472,795)	(374,300)
ค่าใช้จ่าย			
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(51,036)	(55,929)	(42,815)
ค่าชดเชยความเสียหายจากการผลิต	(2,252)	(1,933)	(31,233)
ขาดทุนจากการขายสินทรัพย์ชีวภาพ – โคนม	(1,739)	(599)	(1,652)
ต้นทุนทางการเงิน	(24,762)	(19,417)	(18,359)
รวมค่าใช้จ่าย	(523,067)	(550,673)	(468,359)
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไร	24,759	62,206	67,145
ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วม	84,771	79,745	62,696
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	109,530	141,951	129,841
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(4,298)	(10,597)	(10,917)
กำไรสุทธิสำหรับปี	105,232	131,354	118,924
กำไรต่อหุ้น – พื้นฐาน	0.45	0.56	0.51

กระแสเงินสด

(หน่วย : พันบาท)

	2558	2557 (ปรับปรุงใหม่)	2556
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	20,057	72,652	81,070
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(15,543)	21,928	71,813
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	3,268	(89,034)	(153,258)

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	2558	2557 (ปรับปรุงใหม่)	2556 (ปรับปรุงใหม่)
<u>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratio)</u>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.44	0.46	0.41
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.27	0.28	0.28
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.22	0.21	0.26
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	7.97	7.72	6.47
ระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	45	46	55
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	7.30	8.53	11.16
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	49	42	32
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	12.58	1061	17.23
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	29	34	21
Cash Cycle (วัน)	66	55	67
<u>อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร (Profitability ratio)</u>			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	12.68	13.38	13.63
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	3.92	9.20	4.17
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	100.81	144.66	448.61
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	16.63	18.96	22.21
อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	19.94	36.50	37.54
<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency ratio)</u>			
อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	10.48	15.52	13.98
อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	30.67	41.96	39.09
อัตราส่วนหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.63	0.82	0.63

	2558	2557 (ปรับปรุงใหม่)	2556 (ปรับปรุงใหม่)
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial policy ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.76	1.12	1.69
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	1.64	4.23	4.81

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

สรุปผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

(1) รายได้รวมจากการขายทั้งสิ้น เปรียบเทียบกับปีก่อนดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

บริษัท/ธุรกิจ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

	2558	2557	เพิ่มขึ้น(ลดลง)
ธุรกิจรับจ้างผลิตนม, เครื่องดื่มและน้ำผลไม้	454.45	493.72	(39.27)
ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์	13.82	13.73	0.09
ธุรกิจฟาร์มโคนม	39.38	38.37	1.01
รวม	507.65	545.82	(38.17)

- ธุรกิจรับจ้างผลิตนม, เครื่องดื่ม และน้ำผลไม้ มีรายได้ลดลงจากปีก่อนจำนวน 39.27 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.95 เนื่องจากในปี 2558 สภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศถดถอยทำให้ผู้บริโภคลดการบริโภค ส่งผลให้ลูกค้าของบริษัทลดคำสั่งซื้อลง
- ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ มีรายได้เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 0.09 ล้านบาท ซึ่งใกล้เคียงจากปีก่อน
- ธุรกิจฟาร์มโคนม มีรายได้เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 1.01 ล้านบาท เนื่องจากรัฐบาลมีการประกาศปรับราคาน้ำมันดิบ

(2) ต้นทุนขาย

ต้นทุนขาย ลดลงจากปีก่อน 29.52 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.24 เป็นผลมาจาก

- ต้นทุนการผลิตในธุรกิจรับจ้างผลิตนม, เครื่องดื่มและน้ำผลไม้ลดลง 27.60 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.57 ซึ่งการลดลงของต้นทุนการผลิตในธุรกิจรับจ้างผลิตสัมพันธ์กับรายได้ของธุรกิจที่ลดลง

(3) รายได้ค่านายหน้า 18.50 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 จำนวน 14.22 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 46.46 เนื่องจากปริมาณการส่งมอบลดลงจากปีก่อน

(4) ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 45.83 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 จำนวน 10.10 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18.06 จากการบริหารค่าใช้จ่ายของบริษัทที่มีประสิทธิภาพ

(5) เงินชดเชยเลิกจ้าง จำนวน 5.21 ล้านบาท เกิดจากสภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศถดถอยทำให้ผู้บริหารลดการบริโภคส่งผลให้ลูกค้าของบริษัทลดคำสั่งซื้อ และเพื่อสอดคล้องกับปริมาณการผลิตที่ลดลงทางบริษัทจึงได้เลิกจ้างพนักงานบางส่วนเพื่อการบริหารงานภายในบริษัท และบริษัทได้รับรู้กำไรจากการประมาณการทางคณิตศาสตร์ประกันภัยจำนวน 1.01 ล้านบาท ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

(6) ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557 ประกอบด้วย ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	<u>2558</u>	<u>2557</u>
- ภาษีเงินได้งวดปัจจุบัน	2.16	6.79
- ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	<u>2.13</u>	<u>3.80</u>
รวม	<u>4.29</u>	<u>10.59</u>

คำอธิบายงบแสดงฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

สินทรัพย์รวม 1,110.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 จำนวน 213.99 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 23.86

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ลดลง 3.43 ล้านบาท ใกล้เคียงกับปีก่อน
- สินค้าคงเหลือ ลดลง 2.92 ล้านบาท ใกล้เคียงกับปีก่อน
- เงินลงทุนในบริษัทร่วม เพิ่มขึ้น 90.08 ล้านบาท เกิดจากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วม
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เพิ่มขึ้น 107.85 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 24.45 เนื่องจากในปี 2558 บริษัทมีการตีราคาที่ดินเพิ่มขึ้น จำนวน 127.30 ล้านบาท รวมถึงการการลงทุนในอาคาร และอุปกรณ์ เพิ่มขึ้น 24.58 ล้านบาท และมีการคิดค่าเสื่อมราคาประจำปี 46.60 ล้านบาท
- สินทรัพย์ชีวภาพ เพิ่มขึ้น 3.49 ล้านบาท เกิดจากการจำนวนโคนมเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 จากปีก่อน

- สินทรัพย์อื่นๆ ส่วนใหญ่เป็นรายการ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี และสินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ดำเนินงาน

หนี้สินรวม 478.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.56 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.17

- เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น เพิ่มขึ้น 139.38 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีการออกตั๋วแลกเงิน เพื่อใช้ในการดำเนินงานของบริษัท
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ลดลง 67.12 ล้านบาท เนื่องจากการจ่ายชำระหนี้ให้กับเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นซึ่งเป็น ค่าวัตถุดิบและวัสดุหีบห่อ
- หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน ลดลง 41.79 ล้านบาท บริษัทมีการจ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน
- เงินกู้ยืมระยะยาว ลดลง 46.82 ล้านบาท บริษัทมีการจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวให้กับสถาบันการเงินตามระยะเวลาของสัญญา
- หนี้สินตามแผนฟื้นฟูกิจการ ลดลง 5.88 ล้านบาท บริษัทย่อยได้ชำระหนี้สินตามแผนฟื้นฟูให้กับเจ้าหนี้ของบริษัทย่อยตามแผนการชำระหนี้สินตามแผนฟื้นฟู
- หนี้สินอื่น ประกอบด้วย เงินเบิกเกินบัญชี ภาระหนี้สินภาษีรอตัดบัญชี ภาระหนี้สินตามผลประโยชน์พนักงาน