

13. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

งบแสดงฐานะการเงินรวม (งบการเงินรวม)

(หน่วย : พันบาท)

	2562	2561	2560
สินทรัพย์			
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	17,063	22,671	23,970
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น – สุทธิ	315,218	120,510	92,704
สินค้าคงเหลือ	116,976	119,885	104,829
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	449,257	263,066	221,503
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินลงทุนในบริษัทร่วม – สุทธิ	286,204	330,866	483,964
เงินลงทุนในบริษัทย่อย – สุทธิ	-	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น – สุทธิ	-	-	-
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ – สุทธิ	871,717	712,571	558,591
สินทรัพย์ชีวภาพ – สุทธิ	45,970	46,272	44,285
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน – สุทธิ	14,238	15,103	16,122
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	7,523	7,030	13,015
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	6,992	8,043	5,175
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2,650	2,677	2,796
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,235,294	1,122,562	1,123,948
รวมสินทรัพย์	1,684,551	1,385,628	1,345,451

(หน่วย : พันบาท)

	2562	2561	2560
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินเบิกเกินบัญชีจากสถาบันการเงินและเงินกู้ยืมระยะสั้น	83,000	10,000	10,000
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	210,541	104,697	82,252
หนี้สินที่จะครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี	158,136	123,137	93,635
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	7,397	3,598	226
รวมหนี้สินหมุนเวียน	459,074	241,432	186,113
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น			
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน – สุทธิ	74,493	79,884	38,258
เงินกู้ยืมระยะยาวสถาบันการเงิน	192,048	182,277	201,444
ภาระหนี้สินจากผลประโยชน์พนักงาน	27,948	27,247	15,223
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	64,463	60,613	51,080
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	8,111	8,111	8,111
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	367,063	358,132	314,116
รวมหนี้สิน	826,137	599,564	500,229
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนจดทะเบียน (หน่วย : พันหุ้น)	<u>235,000</u>	<u>235,000</u>	<u>235,000</u>
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	235,000	235,000	235,000
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นซื้อคืนบริษัทรวม	1,491	1,491	1,491
หุ้นทุนซื้อคืนในบริษัทรวม	(31,110)	(31,110)	-
สำรองตามกฎหมาย	23,500	23,500	23,500
สำรองหุ้นซื้อคืนในบริษัทรวม	31,110	31,110	-
กำไรสะสม	355,447	292,906	384,526
องค์ประกอบอื่น	242,976	233,167	200,705
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	858,414	786,064	845,222
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,684,551	1,385,628	1,345,451

งบกำไรขาดทุนรวม

(หน่วย : พันบาท)

	2562	2561	2560
รายได้			
รายได้จากการขายและบริการ	1,187,220	764,275	550,930
รายได้จากการให้เช่าและบริการ	18,802	18,775	13,770
รวมรายได้	1,206,022	783,050	564,700
รายได้อื่น			
ผลกำไรจากการเปลี่ยนแปลงในราคายุติธรรมหัก			
ประมาณการค่าใช้จ่าย ณ จุดขายของโคนม	10,645	9,840	11,672
รายได้ค่านายหน้า	24,363	23,241	9,843
อื่นๆ	4,974	6,127	5,028
รวมรายได้	1,246,004	822,258	591,243
ต้นทุนขายและบริการ	(1,010,747)	(670,714)	(491,215)
ค่าใช้จ่าย			
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(67,943)	(60,275)	(52,197)
ขาดทุนจากการขายสินทรัพย์ชีวภาพ - โคนม	(5,234)	(3,536)	(2,013)
ต้นทุนทางการเงิน	(20,128)	(16,197)	(17,211)
รวมค่าใช้จ่าย	(1,104,052)	(750,722)	(562,636)
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไร	141,952	71,536	28,607
ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วม	(57,036)	(100,391)	75,935
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	84,916	(28,855)	104,542
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(27,299)	(13,355)	(5,065)
กำไรสุทธิสำหรับปี	57,617	(42,210)	99,477
กำไรต่อหุ้น - พื้นฐาน	0.25	(0.18)	0.42

กระแสเงินสด

(หน่วย : พันบาท)

	2562	2561	2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	122,695	122,032	45,689
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(187,930)	(64,938)	33,712
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	59,626	(58,393)	(71,788)

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	2562	2561	2560
<u>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratio)</u>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.98	1.06	1.19
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.31	0.57	0.49
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.34	0.56	0.25
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	6.14	8.55	8.41
ระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	59	42	43
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	8.53	5.97	5.69
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	42	60	63
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	12.08	16.10	15.94
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	30	22	23
Cash Cycle (วัน)	72	80	83
<u>อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร (Profitability ratio)</u>			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	16.19	14.35	13.01
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	9.51	10.07	4.17
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	4.62	(2.39)	16.83
อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	6.90	(2.38)	12.35
<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency ratio)</u>			
อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	3.72	(1.43)	7.66
อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	16.77	6.02	26.38
อัตราส่วนการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.80	0.60	0.46
<u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial policy ratio)</u>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.96	0.74	0.59
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	8.24	8.58	3.70

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

สรุปผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

(1) งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จตามงบการเงินรวม1.1 รายได้จากการขายและบริการ

(หน่วย : ล้านบาท)

	สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม		การเปลี่ยนแปลง	
	2562	2561	เพิ่ม (ลดลง)	%
ธุรกิจรับจ้างผลิตนมพร้อมดื่ม และน้ำผลไม้	1,129.80	700.75	429.05	61.23
ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์	18.80	18.77	0.03	0.16
ธุรกิจฟาร์ม	57.42	63.53	(6.11)	(9.62)
รวม	1,206.02	783.05	422.97	54.01

- ธุรกิจรับจ้างผลิตนมพร้อมดื่ม และน้ำผลไม้พาสเจอร์ไรส์ ใน 2562 มีรายได้เพิ่มขึ้น 429.05 ล้านบาท คิดเป็น 61.23% สาเหตุจากลูกค้ามีคำสั่งการผลิตที่เพิ่มขึ้นจากปี 2561 บริษัทมีการผลิตสินค้าและส่งมอบสินค้าให้กับลูกค้าเพิ่มขึ้น คิดเป็นร้อยละ 24.28

- ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ มีรายได้เพิ่มขึ้น จำนวน 0.03 ล้านบาท ซึ่งใกล้เคียงกับปี 2561

- ธุรกิจฟาร์ม มีรายได้ ลดลง จำนวน 6.11 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 9.62 เนื่องจากปริมาณน้ำนมดิบที่มีการส่งมอบให้กับลูกค้า ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2561 คิดเป็นร้อยละ 8.61

1.2 ต้นทุนจากการขายและค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน

(หน่วย : ล้านบาท)

	สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม		การเปลี่ยนแปลง	
	2562	2561	เพิ่ม (ลดลง)	%
ต้นทุนขายและบริการ	1,010.75	670.71	340.04	50.70
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	67.94	60.27	7.67	12.73
รวม	1,078.69	730.98	347.71	47.57

ปี 2562 บริษัทฯ มีต้นทุนขาย และค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 1,010.75 ล้านบาท และ 67.94 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจาก

- ต้นทุนขายและบริการ ปี 2562 เพิ่มขึ้น 340.04 ล้านบาท คิดเป็น 50.70% โดยการเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายและบริการ เป็นไปตามปริมาณยอดขายที่เพิ่มขึ้น รวมถึงค่าเสื่อมราคาที่เพิ่มขึ้นจากการลงทุนในเครื่องจักรเพื่อปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิต และเพื่อช่วยลดต้นทุนการผลิตในอนาคต รวมถึงการรองรับปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้นในอนาคต

- ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ปี 2562 เพิ่มขึ้น 7.67 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.73

1.3 รายได้อื่น

บริษัทฯ มีรายได้อื่นรวม ปี 2562 จำนวน 39.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 0.77 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.97

1.4 กำไรจากการดำเนินงานและกำไรสุทธิ

(หน่วย : ล้านบาท)

	สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม		การเปลี่ยนแปลง	
	2562	2561	เพิ่ม (ลดลง)	%
กำไรสุทธิก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	141.95	71.53	70.42	98.45
หัก ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	27.30	13.35	13.95	104.49
กำไรจากการดำเนินงาน	114.65	58.18	56.47	97.06
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)เงินลงทุนในบริษัทร่วม	(57.04)	(77.86)	20.82	26.74
กำไร(ขาดทุน) สุทธิ (งบการเงินรวม)	57.61	(19.68)	77.29	392.73

- กำไรจากการดำเนินงาน ปี 2562 จำนวน 114.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 56.47 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 97.06 เนื่องจากปริมาณ ค่าสิ่งผลิตสินค้าลูกค้าของบริษัทเพิ่มขึ้นอีกทั้งบริษัทมีการบริหาร และการจัดการควบคุมค่าใช้จ่าย รวมถึงต้นทุนที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น

- งบการเงินรวมปี 2562 บริษัทมีผลกำไรสุทธิจำนวน 57.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 77.29 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 392.73

(2) งบแสดงฐานะทางการเงินตามงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

(หน่วย: ล้านบาท)

สินทรัพย์	31 ธ.ค. 2562	%	31 ธ.ค. 2561	%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	315.22	19%	120.51	9%
สินค้าคงเหลือ	116.98	7%	119.88	9%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	286.20	17%	330.87	24%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	871.72	52%	712.57	51%
สินทรัพย์ชีวภาพ - โคนม	45.97	2%	46.27	3%
อื่นๆ	48.46	3%	55.53	4%
รวมสินทรัพย์	1,684.55	100%	1,385.63	100%

สินทรัพย์รวม 1,684.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 298.92 ล้านบาท

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เพิ่มขึ้น 194.71 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีการส่งมอบสินค้าเพิ่มขึ้น ซึ่งสัมพันธ์กับรายได้ในส่วนของธุรกิจรับจ้างผลิตนม, เครื่องดื่ม และน้ำผลไม้เพิ่มขึ้น
- สินค้าคงเหลือ ลดลง 2.90 ล้านบาท ซึ่งใกล้เคียงกับปีก่อน
- เงินลงทุนในบริษัทรวม ลดลง 44.67 ล้านบาท เกิดจากการรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนในบริษัทรวม
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เพิ่มขึ้น 159.15 ล้านบาท เนื่องจากมีการลงทุนในอุปกรณ์จำนวน 235.78 ล้านบาท และมีการคิดค่าเสื่อมราคาในระหว่างงวด จำนวน 75.21 ล้านบาท
- สินทรัพย์ชีวภาพ ลดลง 0.30 ล้านบาท เกิดจากการปรับมูลค่ายุติธรรมฝูงโคนมของบริษัทย่อย
- สินทรัพย์อื่นๆ ส่วนใหญ่เป็นรายการ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี และสินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ดำเนินงาน

(หน่วย: ล้านบาท)

หนี้สิน	31 ธ.ค. 2562	%	31 ธ.ค. 2561	%
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	83.00	10%	10.00	2%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	210.54	25%	104.70	17%
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	113.87	14%	119.75	20%
เงินกู้ยืมระยะยาว	310.80	38%	265.55	44%
อื่นๆ	107.93	13%	99.56	17%
รวมหนี้สิน	826.14	100%	599.56	100%

หนี้สินรวม 826.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 226.58 ล้านบาท

- เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น จำนวน 83 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 73 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทย่อยมีเบิกเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มสำหรับการดำเนินงานของบริษัท
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เพิ่มขึ้น 105.84 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีการสั่งซื้อวัตถุดิบและวัสดุหีบห่อสำหรับการผลิตสินค้าให้กับลูกค้าเพิ่มขึ้น
- หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน ลดลง 5.88 ล้านบาท ในระหว่างปีบริษัทมีการชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน จำนวน 38.50 ล้านบาท และมีการทำสัญญาเช่าเครื่องจักร จำนวน 32.62 ล้านบาท
- เงินกู้ยืมระยะยาว เพิ่มขึ้น 45.25 ล้านบาท เกิดจากในระหว่างปี 2562 บริษัทมีการจ่ายชำระหนี้ จำนวน 92.43 ล้านบาท และกู้เพิ่มจำนวน 137.69 ล้านบาท
- หนี้สินอื่น ประกอบด้วย ภาระหนี้สินภาษีรอตัดบัญชี, ภาระหนี้สินตามผลประโยชน์พนักงาน