

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 ตารางสรุปงบการเงิน

บริษัท ซีเฟรชอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558-2560

	(หน่วย : บาท)		
	2558	2559	2560
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	380,217,107	92,682,434	236,658,405
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	596,542,842	1,042,492,433	1,123,933,348
ลูกหนี้อื่น	80,423	34,103	469,309
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างรับแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	90,589,297	-	-
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	2,437,035,053	2,043,149,988	2,580,408,654
สินทรัพย์ชีวภาพ	-	3,138,747	6,223,828
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืน	27,263,478	23,292,238	25,816,792
ลูกหนี้ตามสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า – สุทธิ	12,074,316	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	61,550,555	46,320,348	46,734,838
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	3,605,353,071	3,251,110,291	4,020,245,174
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	15,250,000	15,000,000	15,000,000
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	495,795,909	439,461,448	348,011,124
ดอกเบี้ยค้างรับระยะยาว - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	89,439,141	80,990,170
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-
เงินลงทุนในการร่วมค้า	-	-	-
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	1,117,600,702	1,100,210,742	1,111,521,090
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	12,129,563	11,843,768	15,005,945
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	14,000,000	14,000,000	14,000,000
สินทรัพย์จากตราสารอนุพันธ์เพื่อป้องกันความเสี่ยงของหุ้นกู้	-	73,970,307	-
สินทรัพย์จากตราสารอนุพันธ์เพื่อป้องกันความเสี่ยงของเงินกู้ระยะยาว	-	-	672,142
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	4,213,031	6,111,590	10,202,839
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,658,989,205	1,750,036,996	1,595,403,310
รวมสินทรัพย์	5,264,342,276	5,001,147,287	5,615,648,484

บริษัท ซีเฟรชอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558-2560

	(หน่วย : บาท)		
	2558	2559	2560
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจาก			
สถาบันการเงิน	1,463,480,977	967,785,357	1,372,862,292
เจ้าหนี้การค้า	496,694,289	376,868,003	518,418,584
เจ้าหนี้อื่น	73,385,956	14,916,082	34,488,227
เจ้าหนี้ค่าสินทรัพย์ถาวร	6,996,763	6,162,637	803,105
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	82,573,277	110,352,996	91,282,220
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี			
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	268,322,416	238,637,671	104,876,996
- หนี้สินจากตราสารอนุพันธ์เพื่อป้องกัน			
ความเสี่ยงของเงินกู้ระยะยาว	14,671,982	14,015,745	1,107,954
- หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	2,253,353	894,099	1,931,887
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน			
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	26,811,341	73,479,037	39,304,928
เจ้าหนี้ตามสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศ			
ล่วงหน้า - สุทธิ	-	1,700,671	3,153,573
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	25,130,784	22,294,318	21,891,760
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,411,744,477	1,827,106,616	2,190,121,526
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน - สุทธิ	523,812,193	343,295,044	184,833,819
หุ้นกู้ - สุทธิ	-	498,728,587	997,887,181
หนี้สินจากตราสารอนุพันธ์เพื่อป้องกัน			
ความเสี่ยงของเงินกู้ยืมระยะยาว	21,976,605	6,723,147	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	908,436	2,000,317	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	32,050,958	47,657,864	53,065,196
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี - สุทธิ	36,932,717	28,674,751	22,615,194
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	4,916,384	608,910	436,835
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	620,597,293	927,688,620	1,258,838,225
รวมหนี้สิน	3,032,341,770	2,754,795,236	3,448,959,751

บริษัท ซีเฟรซอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558-2560

	(หน่วย : บาท)		
	2558	2559	2560
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น – หุ้นสามัญ มูลค่าหุ้นละ 1 บาท			
- ทุนจดทะเบียน 485,694,000 หุ้น	485,694,600	485,694,600	485,694,600
- ทุนเรือนหุ้นที่ออกและชำระแล้ว			
463,549,600 หุ้น	463,549,600	463,549,600	463,549,600
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	799,228,000	799,228,000	799,228,000
ส่วนเกินทุนหุ้นทุนซื้อคืน	12,902,865	12,902,865	12,902,865
ส่วนเกินจากการลงทุนในบริษัทที่อยู่ภายใต้			
การควบคุมเดียวกัน	2,198,133	2,198,133	2,198,133
กำไรสะสม			
- จัดสรรเพื่อสำรองตามกฎหมาย	48,569,460	48,569,460	48,569,460
- ยังไม่ได้จัดสรร	732,580,120	731,011,661	593,290,872
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	2,011,324	(53,014,026)	(49,958,853)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	2,061,039,502	2,004,445,693	1,869,780,077
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	170,961,004	241,906,358	296,908,656
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,232,000,506	2,246,352,051	2,166,688,733
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	5,264,342,276	5,001,147,287	5,615,648,484

บริษัท ซีเฟรชอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558-2560

	(หน่วย : บาท)		
	2558	2559	2560
รายได้			
รายได้จากการขาย	7,806,476,960	7,578,892,812	7,482,563,856
รายได้จากการบริการ	10,898,836	7,952,082	12,155,697
รายได้อื่น	72,132,880	31,689,048	27,226,848
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน – สุทธิ	89,944,363	90,249,554	-
รวมรายได้	7,979,453,039	7,708,783,496	7,521,946,401
ค่าใช้จ่าย			
ต้นทุนขาย	(6,719,142,695)	(6,490,856,285)	(6,574,597,284)
ต้นทุนการบริการ	(7,603,873)	(6,686,898)	(8,040,449)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(294,572,744)	(302,118,619)	(289,064,810)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(260,940,267)	(323,632,903)	(310,899,360)
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน - สุทธิ	-	-	(146,215,272)
ต้นทุนทางการเงิน	(63,734,010)	(90,410,062)	(83,229,050)
รวมค่าใช้จ่าย	(7,345,993,589)	(7,213,704,767)	(7,412,046,225)
กำไรก่อนส่วนแบ่งขาดทุน			
จากเงินลงทุนในการร่วมค้าและภาษีเงินได้	633,459,450	495,078,729	109,900,176
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	(99,556,432)	-	-
กำไรก่อนภาษีเงินได้	533,903,018	495,078,729	109,900,176
ภาษีเงินได้	(27,032,694)	(102,644,839)	(50,075,440)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	506,870,324	392,433,890	59,824,736
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น :			
รายการที่จะไม่มีการจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ใน			
กำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
การวัดมูลค่าใหม่ของภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน			
หลังออกจากงาน – สุทธิจากภาษี	-	(4,509,577)	-
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน			
ที่เป็นเงินตราต่างประเทศ – สุทธิจากภาษี	45,997,500	(107,892,843)	6,127,947
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	45,997,500	(112,402,420)	6,127,947
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	552,867,824	280,031,470	65,952,683

บริษัท ซีเฟรชอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558-2560

	(หน่วย : บาท)		
	2558	2559	2560
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)			
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	458,576,673	257,809,248	(8,138,581)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	48,293,651	134,624,642	67,963,317
	506,870,324	392,433,890	59,824,736
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม			
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	482,035,398	198,274,321	(5,083,408)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	70,832,426	81,757,149	71,036,091
	552,867,824	280,031,470	65,952,683
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน / ปรับลด			
กำไร (ขาดทุน) (บาทต่อหุ้น)	0.99	0.56	(0.02)

บริษัท ซีเฟรซอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสดรวม

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558-2560

	(หน่วย : บาท)		
	2558	2559	2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	533,903,018	495,078,729	109,900,176
ปรับปรุงกำไรก่อนภาษีเงินได้เป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	140,728,663	139,943,392	140,967,819
กลับรายการสำรองค่าเพื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ	(37,131,344)	(45,565,219)	(12,714,206)
กลับรายการค่าเพื่อการด้อยค่าสินทรัพย์	(14,455,388)	-	-
ค่าธรรมเนียมในการออกหุ้นกู้ตัดบัญชี	-	789,190	608,304
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	(718,609)	(4,039,416)	(413,814)
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-
ตัดจำหน่ายอุปกรณ์	216,514	1,101,292	117,229
ค่าเผื่อ (กลับรายการสำรองค่าเผื่อ) หนี้สงสัยจะสูญ	(1,585,487)	53,559,456	47,595,705
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในกิจการร่วมค้า	99,556,432	-	-
กำไรจากตราสารอนุพันธ์ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	13,997,855	(76,105,015)	(17,879,871)
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(19,952,261)	*(62,496,070)	67,781,395
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	4,268,637	12,051,129	7,005,332
เงินปันผลรับ	-	-	-
ดอกเบี้ยรับ	(34,795,767)	(567,719)	(271,533)
ดอกเบี้ยจ่าย	63,460,770	90,117,760	60,841,112
กระแสเงินสดได้มาจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง			
ในส่วนของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	747,493,033	*603,867,509	403,537,648
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	130,258,408	(446,027,100)	(80,600,569)
สินค้าคงเหลือ	(964,242,417)	450,478,778	(524,557,487)
สินทรัพย์ชีวภาพ	-	(3,138,747)	(3,085,081)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(18,205,875)	19,405,681	(2,939,088)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	309,922	(1,898,559)	(4,091,249)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(54,107,764)	(98,552,035)	140,147,980
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	10,893,354	(2,836,466)	(402,558)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	900,428	(4,842,134)	(33,750)
จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	(2,619,000)	(953,800)	(1,598,000)
เงินสดรับ (จ่าย) จากการดำเนินงาน	(149,319,911)	*515,503,127	(73,622,154)
จ่ายภาษีเงินได้	(58,778,195)	(57,813,411)	(90,241,252)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	(208,098,106)	*457,689,716	(163,863,406)

*หมายเหตุ: ข้อมูลทางการเงินอาจมีการเปลี่ยนแปลงในกรณีที่มีการจัดประเภทรายการใหม่

บริษัท ซีพีเอฟอินดัสทรี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสดรวม (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558-2560

	(หน่วย : บาท)		
	2558	2559	2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันลดลง	(250,000)	250,000	-
เงินสดรับจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่งกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่งกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวร	(142,601,767)	(217,176,636)	(157,289,494)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(4,019,000)	(6,783,223)	(6,173,664)
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	1,532,710	4,107,259	2,135,058
รับเงินสดรับจากเงินฝากระยะยาวกับสถาบันการเงิน	20,000,000	-	-
รับเงินปันผล	-	-	-
รับดอกเบี้ย	2,373,971	567,675	271,577
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(122,964,086)	219,034,925	(161,056,523)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
ดอกเบี้ยจ่าย	(59,377,605)	(86,314,145)	(58,925,606)
เงินสดรับจากตราสารอนุพันธ์เพื่อป้องกันความเสี่ยงของหุ้นกู้	-	-	73,000,000
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	529,520,629	(495,695,620)	405,076,935
รับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-
จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นแก่งกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	200,000,000	287,687,980	-
จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(239,696,662)	(462,720,363)	(291,951,818)
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินลดลง	658,625	(267,373)	(962,529)
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้ - สุทธิ	-	497,939,397	498,550,290
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญ	4	11	-
จ่ายเงินปันผล	-	(254,333,470)	(129,720,533)
จ่ายเงินปันผลให้แก่ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(4,844,169)	(11,015,996)	(16,033,793)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	426,260,822	(524,719,579)	479,032,946
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	-	32,219,432	7,546,954
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	95,198,630	(253,845,356)	161,659,971
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	261,757,572	380,217,107	92,682,434
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศคงเหลือสิ้นปี	23,260,905	-33,689,317	(17,684,000)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	380,217,107	92,682,434	236,658,405

13.2 อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	31 ธันวาคม		
	2560	2559	2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง / Liquidity Ratio			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.84	1.78	1.49
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.62	0.62	0.41
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	-0.08	0.22	-0.1
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	6.81	9.05	11.64
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	53	40	31
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	2.93	2.98	3.7
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	123	121	97
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	14.69	15.46	14.01
ระยะเวลารับหนี้ (วัน)	25	23	26
Cash Cycle (วัน)	151	137	103
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร / Profitability Ratio			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	12.13%	14.36%	13.93%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	1.47%	6.53%	8.11%
อัตรากำไรอื่น (%)	0.00%	0.00%	0.00%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	-149.10%	92.45%	-32.85%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	0.80%	5.15%	6.42%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	2.71%	17.53%	25.89%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน / Efficiency Ratio			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	1.13%	7.65%	10.68%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	17.89%	47.43%	58.50%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.42	1.48	1.66
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน / Financial Policy Ratio			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.59	1.23	1.36
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	-0.21	6.72	-1.35
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	-0.25	0.44	-0.49
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	N/A	197.55%	60.46%

*หมายเหตุ: ข้อมูลอัตราส่วนทางการเงินอาจมีการเปลี่ยนแปลงในกรณีที่มีการจัดประเภทรายการใหม่

14. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ

14.1 ภาพรวม

บริษัท ซีเฟรชอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย มีรายได้จากการขายและบริการรวมในปี 2560 จำนวน 7,494.72 ล้านบาท ลดลง 92.13 ล้านบาท หรือ 1.21% เมื่อเทียบกับปีก่อน แม้ว่าบริษัทย่อยในประเทศอังกฤษจะมียอดขายเป็นสกุลเงินปอนด์สเตอร์ลิงเพิ่มขึ้น แต่เนื่องจากค่าเงินปอนด์สเตอร์ลิงอ่อนค่าลงประมาณ 9% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จึงทำให้รายได้จากการขายเมื่อแปลงเป็นเงินบาทลดลง

ในส่วนของการทำไรสุทธิตามงบการเงินรวมสำหรับปี 2560 บริษัทมีขาดทุนสุทธิตัวส่วนที่เป็นของบริษัทฯ เท่ากับ 8.14 ล้านบาท ในขณะที่ช่วงเดียวกันของปีก่อน มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ เท่ากับ 257.81 ล้านบาท เนื่องจาก

1. บริษัทฯและบริษัทย่อย มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงจาก 14.36% มาเป็น 12.13% โดยสาเหตุหลักมาจากกำไรขั้นต้นของบริษัทฯลดลงจาก 7.63% เป็น 4.66% ซึ่งเป็นผลมาจากผลผลิตกุ้งภายในประเทศต่ำกว่าที่บริษัทฯคาดการณ์ไว้ เนื่องจากสภาพอากาศแปรปรวน และน้ำท่วมในหลายพื้นที่ โดยเฉพาะบริเวณภาคใต้ในช่วงต้นปี ในขณะที่ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นอย่างต่อเนื่องเมื่อเทียบกับค่าเงินดอลลาร์โดยแข็งค่าขึ้นประมาณ 9% จากต้นปีจนถึงสิ้นปี
2. บริษัทฯและบริษัทย่อย มีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับปี 146.22 ล้านบาท ในขณะที่ปีก่อนมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเท่ากับ 90.25 ล้านบาท

สำหรับโครงสร้างรายได้ สภาพตลาดและการแข่งขัน โปรดดูที่หัวข้อ ลักษณะการประกอบธุรกิจ สำหรับข้อมูลและเหตุการณ์อื่นๆ ที่ควรทราบ มีดังนี้

สินทรัพย์ถาวรที่ได้รับการตัดบัญชี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ถาวรที่ได้รับการตัดบัญชีจำนวน 14 ล้านบาท และจำนวน 6.41 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับผลขาดทุนสะสมทางภาษียกมา โดยบริษัทฯ และบริษัทย่อย จะรับรู้สินทรัพย์ถาวรที่ได้รับการตัดบัญชีสำหรับผลขาดทุนสะสมทางภาษีเมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ว่าจะมีกำไรทางภาษีในอนาคตที่สามารถนำผลขาดทุนทางภาษีดังกล่าวมาใช้ประโยชน์ทางภาษีได้แน่นอน โดยผู้สอบบัญชีได้ประเมินความเพียงพอและความเหมาะสมของหลักฐานการสอบบัญชี และกำกับผู้สอบบัญชีของกิจการภายในกลุ่มแล้ว รายละเอียดตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 24.1

มูลค่าที่จะได้รับคืนของลูกหนี้ระหว่างกิจการที่เกี่ยวข้อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทมียอดคงเหลือของลูกหนี้จาก Belize Aquaculture Limited (BAL) (การร่วมค้าของกลุ่มกิจการ) รวมจำนวน 863 ล้านบาท ตามที่เปิดเผยในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 8 กลุ่มกิจการบันทึกค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญไว้จำนวนทั้งสิ้น 99.92 ล้านบาท ผู้บริหารประเมินว่ามูลค่าที่จะได้รับคืนของลูกหนี้ขึ้นอยู่กับมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขายของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์รวมถึงมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับของสินทรัพย์สุทธิของ BAL (ไม่รวมยอดคงเหลือภายในกลุ่ม) โดยผู้สอบบัญชีของกิจการภายในกลุ่มได้ประเมินความเหมาะสมและความเพียงพอของหลักฐานการสอบบัญชีแล้ว

14.2 ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

1) รายได้จากการขาย

บริษัท ซีเฟรชอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย มีรายได้จากการขายและบริการรวมในปี 2560 จำนวน 7,494.72 ล้านบาท ลดลง 92.13 ล้านบาท หรือ 1.21% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยเป็นผลมาจากค่าเงินปอนด์สเตอร์ลิงอ่อนค่าลงประมาณ 9% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน แม้ว่าบริษัทย่อยในประเทศอังกฤษจะมียอดขายเป็นสกุลเงินปอนด์สเตอร์ลิงเพิ่มขึ้นก็ตาม

2) ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงจาก 14.36% มาเป็น 12.13% โดยสาเหตุหลักมาจากกำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ลดลงจาก 7.63% เป็น 4.66% ซึ่งเป็นผลมาจากผลผลิตกึ่งภายในประเทศต่ำกว่าที่บริษัทฯ คาดการณ์ไว้ เนื่องจากสภาพอากาศแปรปรวน และน้ำท่วมในหลายพื้นที่ โดยเฉพาะบริเวณภาคใต้ในช่วงต้นปี ในขณะที่ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นอย่างต่อเนื่อง เมื่อเทียบกับค่าเงินดอลลาร์โดยแข็งค่าขึ้นประมาณ 9% จากต้นปีจนถึงสิ้นปี

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 599.96 ล้านบาท ลดลง 4.12% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีรายการหลักมาจากการลดลงของค่าที่ปรึกษา ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ และค่าใช้จ่ายด้านกฎหมายและผู้เชี่ยวชาญ

3) กำไร (ขาดทุน)

ในส่วนของกำไร (ขาดทุน) จากงบการเงินรวมสำหรับปี 2560 บริษัทฯ ขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เท่ากับ 8.14 ล้านบาท ลดลงจำนวน 265.95 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เท่ากับ 257.81 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 146.22 ล้านบาท ในขณะที่ปีก่อนมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเท่ากับ 90.25 ล้านบาท

4) อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้นและการจ่ายเงินปันผล

อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้นในปี 2560 เท่ากับ 2.71% ลดลงเมื่อเทียบกับของปีก่อน ซึ่งเท่ากับ 17.53% โดยมีสาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิเท่ากับ 59.82 ล้านบาท ซึ่งลดลงจำนวน 332.61 ล้านบาท

ในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2561 คณะกรรมการบริษัทได้มีมติงดจ่ายเงินปันผลจากการดำเนินงานของปี 2560 เนื่องจากบริษัทฯ เห็นควรต้องสำรองกระแสเงินสดไว้สำหรับขยายกิจการในอนาคต

14.3 ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

1) ส่วนประกอบของสินทรัพย์

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวม 5,615.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 614.50 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน หรือคิดเป็น 12.29% ซึ่งสาเหตุหลักเกิดจากสินค้าคงเหลือสุทธิเพิ่มขึ้น 537.26 ล้านบาท เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 143.98 ล้านบาท

2) ลูกหนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีลูกหนี้การค้าสุทธิเท่ากับ 1,123.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 81.44 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ และลูกหนี้ที่ค้างชำระมากกว่า 12 เดือน จำนวน 142.69 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้การค้าจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้พิจารณาตั้งค่าเผื่อ

หนี้สงสัยจะสูญจากประสบการณ์ในการเรียกเก็บหนี้ และตามสถานะปัจจุบันของลูกหนี้คงค้าง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ในงบแสดงฐานะทางการเงินไว้เป็นจำนวน 15.23 ล้านบาท

3) สินค้าคงเหลือ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 สินค้าคงเหลือสุทธิของบริษัทฯ และบริษัทย่อยเท่ากับ 2,580.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 537.26 ล้านบาท หรือ 26.30% เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งเป็นผลมาจากการสำรองสินค้าเพื่อขายนอกฤดูกาล นอกจากนี้บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้มีการตั้งสำรองค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าจำนวน 13.73 ล้านบาท โดยฝ่ายบริหารฯ เชื่อมั่นว่าจำนวนค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าที่ตั้งไว้มีความเหมาะสมและเพียงพอ เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีมาตรการในการจัดเก็บสินค้าที่มีมาตรฐานสูง

ทั้งนี้สินค้าคงเหลือของบริษัทฯและบริษัทย่อย ในปัจจุบันส่วนใหญ่มีอายุระหว่าง 1 - 18 เดือน โดยฝ่ายบริหารได้พยายามผลักดันที่จะขายสินค้าคงเหลือที่มีอายุมากกว่า 12 เดือน ออกไปให้ได้มากที่สุด ในราคาที่เหมาะสมตามสถานการณ์ตลาด พร้อมทั้งมุ่งเน้นการบริหารสินค้าคงเหลือให้มีประสิทธิภาพและอยู่ในระดับที่เหมาะสมที่สุด สามารถรองรับความต้องการของลูกค้าได้อย่างรวดเร็ว

4) เงินลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย ไม่มีรายการเงินลงทุนในบริษัทร่วมค้า เนื่องจากบริษัทย่อยได้รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากการดำเนินงานของเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียเต็มจำนวนแล้ว

5) ส่วนประกอบสำคัญของสินทรัพย์อื่น

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ มีมูลค่าสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 1,111.52 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2559 มีมูลค่าเท่ากับ 1,100.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 11.31 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักเพิ่มขึ้นจากรายการเครื่องจักรและอุปกรณ์ของบริษัทย่อยในสหราชอาณาจักร

13.4 สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

1) กระแสเงินสด

บริษัทฯและบริษัทย่อย มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเป็นลบเท่ากับ 163.86 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน ซึ่งเป็นบวกเท่ากับ 457.69 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักเกิดจากปี 2560 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 524.56 ล้านบาท ในขณะที่ปีก่อนสินค้าคงเหลือลดลง 450.48 ล้านบาท ส่วนกระแสเงินสดจากการลงทุนติดลบเท่ากับ 161.06 ล้านบาท ซึ่งรายการหลักเกิดจากกลุ่มกิจการจ่ายเงินเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวรจำนวน 157.29 ล้านบาท ส่วนกระแสเงินสดในกิจกรรมจัดหาเงินเป็นบวกเท่ากับ 479.03 ล้านบาท เนื่องจากกลุ่มกิจการได้รับเงินสดจากการออกหุ้นกู้จำนวน 498.55 ล้านบาท และจากรายการเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 405.08 ล้านบาท ในขณะที่มีการชำระหนี้ระยะยาวกับสถาบันการเงินจำนวน 291.95 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลจำนวน 129.72 ล้านบาท

2) อัตราส่วนสภาพคล่อง

ในปี 2560 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.84 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2559 ซึ่งมีอัตราส่วนเท่ากับ 1.78 เท่า ในขณะที่อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.62 เท่า เท่ากันกับปี 2559 ซึ่งสาเหตุหลักเกิดจากกลุ่มกิจการมีสินค้าคงเหลือสุทธิเพิ่มขึ้น 537.26 ล้านบาท และเงินสดเพิ่มขึ้น 143.98 ล้านบาท

3) ความสามารถในการชำระหนี้

สัญญาเงินกู้ยืมระยะยาวของบริษัทฯ มีระยะเวลา 3 - 5 ปี โดยกำหนดชำระคืนเป็นราย 3 เดือน ส่วนเงินกู้ยืมของบริษัทย่อย มีระยะเวลา 4 - 5 ปี ชำระคืนเป็นรายเดือนและค้ำประกันโดยการจำนองที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างและสินทรัพย์ของบริษัทย่อย โดยกลุ่มกิจการจะต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดต่างๆ ที่ระบุในสัญญา อย่างไรก็ตามในระหว่างปีบริษัทย่อยบางแห่งได้รับการผ่อนผันข้อกำหนดดังกล่าวจากธนาคาร กลุ่มกิจการจึงจัดประเภทเงินกู้ยืมระยะยาวตามเงื่อนไขปกติ

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินและเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเท่ากับ 106.81 ล้านบาท

4) รายจ่ายลงทุน

ในปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายจ่ายจากการลงทุนเป็นจำนวน 157.29 ล้านบาท ซึ่งรายจ่ายการลงทุนส่วนใหญ่จะเป็นการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรโดยรายการหลัก คือ เครื่องจักรและอุปกรณ์โรงงาน 93.45 ล้านบาท งานระหว่างก่อสร้าง 34.83 ล้านบาท และเครื่องใช้และอุปกรณ์สำนักงาน 17.97 ล้านบาท

5) แหล่งที่มาของเงินทุนและโครงสร้างเงินทุน

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.59 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2559 ซึ่งเท่ากับ 1.23 เท่า ซึ่งสาเหตุหลักเกิดจากบริษัทฯ ได้มีการออกและเสนอขายหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันเพิ่มเติมในปี 2560 จำนวน 500 ล้านบาท มูลค่าที่ตราไว้และราคาเสนอขายต่อหน่วย 1,000 บาท มีอายุ 3 ปี อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 3.60 ต่อปี กำหนดจ่ายดอกเบี้ยทุก 6 เดือน และมีการใช้เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 405.08 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มกิจการมีวงเงินสินเชื่อระยะสั้นที่ยังไม่ได้เบิกใช้เป็นจำนวนเงิน 1,816 ล้านบาท

6) ภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุลที่สำคัญ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีภาระผูกพันรายจ่ายผูกพันเกี่ยวกับการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์เป็นจำนวนเงิน 3.50 ล้านบาท

14.5 ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

โปรดดูที่หัวข้อปัจจัยความเสี่ยง

14.6 อื่น ๆ

ในปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายจ่ายเพื่อทำการวิจัยและพัฒนาเทคโนโลยีและนวัตกรรม จำนวนทั้งสิ้น 33.33 ล้านบาท