

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 ตารางสรุปงบการเงิน

บริษัท ซีเฟรชอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559-2561

	(หน่วย : บาท)		
	2559	2560	2561
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	92,682,434	236,658,405	69,179,087
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	1,042,526,536	1,124,402,657	907,760,063
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	2,043,149,988	2,580,408,654	1,840,269,584
สินทรัพย์ชีวภาพ	3,138,747	6,223,828	14,920,672
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืน	23,292,238	25,816,792	26,856,414
ลูกหนี้ตามสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า – สุทธิ	-	-	18,836,396
สินทรัพย์จากตราสารอนุพันธ์เพื่อป้องกันความเสี่ยง			
ของเงินกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	586,427
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	46,320,348	46,734,838	67,744,545
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	3,251,110,291	4,020,245,174	2,946,153,188
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	15,000,000	15,000,000	20,032,503
เงินให้ผู้มีระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	439,461,448	348,011,124	326,608,889
ดอกเบี้ยค้างรับระยะยาว - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	89,439,141	80,990,170	71,416,309
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	1,100,210,742	1,111,521,090	1,399,883,771
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	11,843,768	15,005,945	10,241,688
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	14,000,000	14,000,000	14,000,000
สินทรัพย์จากตราสารอนุพันธ์เพื่อป้องกันความเสี่ยงของหุ้นกู้	73,970,307	-	-
สินทรัพย์จากตราสารอนุพันธ์เพื่อป้องกันความเสี่ยงของเงินกู้ระยะยาว	-	672,142	293,214
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	6,111,590	10,202,839	11,657,471
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,750,036,996	1,595,403,310	1,854,133,845
รวมสินทรัพย์	5,001,147,287	5,615,648,484	4,800,287,033

บริษัท ซีเฟรชอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559-2561

	(หน่วย : บาท)		
	2559	2560	2561
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	967,785,357	1,372,862,292	902,761,997
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	391,784,085	552,906,811	359,220,497
เจ้าหนี้ค่าสินทรัพย์ถาวร	6,162,637	803,105	11,842,369
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	110,352,996	91,282,220	81,225,340
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี			
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	238,637,671	104,876,996	126,119,965
- เจ้าหนี้ค่าหุ้น			50,178,210
- หนี้สินจากตราสารอนุพันธ์เพื่อป้องกันความเสี่ยงของเงินกู้ระยะยาว	14,015,745	1,107,954	-
- หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	894,099	1,931,887	-
- ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	-	5,045,819	9,643,512
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน			
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	73,479,037	39,304,928	43,325,057
เจ้าหนี้ตามสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศ			
ล่วงหน้า - สุทธิ	1,700,671	3,153,573	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	22,294,318	21,891,760	32,101,893
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,827,106,616	2,195,167,345	1,616,418,840
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน - สุทธิ	343,295,044	184,833,819	20,000,000
เจ้าหนี้ค่าหุ้น	-	-	25,089,105
หุ้นกู้ - สุทธิ	498,728,587	997,887,181	998,585,698
หนี้สินจากตราสารอนุพันธ์เพื่อป้องกันความเสี่ยงของเงินกู้ระยะยาว	6,723,147	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	2,000,317	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	47,657,864	48,019,377	47,471,738
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี - สุทธิ	28,674,751	22,615,194	23,430,796
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	608,910	436,835	420,335
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	927,688,620	1,253,792,406	1,114,997,672
รวมหนี้สิน	2,754,795,236	3,448,959,751	2,731,416,512

บริษัท ซีเฟรชอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559-2561

	(หน่วย : บาท)		
	2559	2560	2561
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
ส่วนเกินทุนหุ้นที่ซื้อคืน	12,902,865	12,902,865	12,902,865
ส่วนเกินจากการลงทุนในบริษัทที่อยู่ภายใต้			
การควบคุมเดียวกัน	2,198,133	-	-
กำไรสะสม			
- จัดสรรเพื่อสำรองตามกฎหมาย	48,569,460	48,569,460	48,569,460
- ยังไม่ได้จัดสรร	731,011,661	593,290,872	612,976,659
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(53,014,026)	(47,760,720)	(88,420,723)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	2,004,445,693	1,869,780,077	1,848,805,861
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	241,906,358	296,908,656	220,064,660
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,246,352,051	2,166,688,733	2,068,870,521
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	5,001,147,287	5,615,648,484	4,800,287,033

บริษัท ซีเฟรชอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559-2561

	(หน่วย : บาท)		
	2559	2560	2561
รายได้			
รายได้จากการขาย	7,578,892,812	7,482,563,856	7,911,093,533
รายได้จากการบริการ	7,952,082	12,155,697	20,846,057
รายได้อื่น	31,689,048	27,226,848	26,743,732
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน – สุทธิ	90,249,554	-	41,784,962
รวมรายได้	7,708,783,496	7,521,946,401	8,000,468,284
ค่าใช้จ่าย			
ต้นทุนขาย	(6,490,856,285)	(6,574,597,284)	(7,134,402,765)
ต้นทุนการบริการ	(6,686,898)	(8,040,449)	(13,682,064)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(302,118,619)	(289,064,810)	(252,355,263)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(323,632,903)	(310,899,360)	(336,485,893)
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน - สุทธิ	-	(146,215,272)	-
ต้นทุนทางการเงิน	(90,410,062)	(83,229,050)	(89,166,579)
รวมค่าใช้จ่าย	(7,213,704,767)	(7,412,046,225)	(7,826,092,564)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	495,078,729	109,900,176	174,375,720
ภาษีเงินได้	(102,644,839)	(50,075,440)	(84,459,763)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	392,433,890	59,824,736	89,915,957
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น :			
รายการที่จะไม่มีการจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ใน			
กำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
การวัดมูลค่าใหม่ของการระงับผลประโยชน์พนักงาน			
หลังจากออกจากงาน – สุทธิจากภาษี	(4,509,577)	-	(9,819)
ผลต่างจากการแปลงค่าบการเงิน			
ที่เป็นเงินตราต่างประเทศ – สุทธิจากภาษี	(107,892,843)	6,127,947	(66,658,716)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	(112,402,420)	6,127,947	(66,668,535)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	280,031,470	65,952,683	23,247,422

บริษัท ซีเฟรชอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559-2561

	(หน่วย : บาท)		
	2559	2560	2561
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)			
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	257,809,248	(8,138,581)	19,695,606
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	134,624,642	67,963,317	70,220,351
	392,433,890	59,824,736	89,915,957
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม			
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	198,274,321	(5,083,408)	(26,049,394)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	81,757,149	71,036,091	49,296,816
	280,031,470	65,952,683	23,247,422
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน / ปรับลด			
กำไร (ขาดทุน) (บาทต่อหุ้น)	0.56	(0.02)	0.04

บริษัท ซีเฟรชอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสดรวม

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559-2561

	(หน่วย : บาท)		
	2559	2560	2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	495,078,729	109,900,176	174,375,720
ปรับปรุงกำไรก่อนภาษีเงินได้เป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	139,943,392	140,967,819	151,939,003
กลับรายการสำรองค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ	(45,565,219)	(12,714,206)	80,362,214
ค่าธรรมเนียมในการออกหุ้นกู้ดัดบัญชี	789,190	608,304	698,517
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	(4,039,416)	(413,814)	(116,356)
ตัดจำหน่ายอุปกรณ์	1,101,292	117,229	950,656
ค่าเผื่อ (กลับรายการสำรองค่าเผื่อ) หนี้สงสัยจะสูญ	53,559,456	47,595,705	32,276,881
กำไรจากตราสารอนุพันธ์ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(76,105,015)	(17,879,871)	(23,305,422)
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(62,496,070)	67,781,395	(42,337,488)
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	12,051,129	7,005,332	7,663,719
ดอกเบี้ยรับ	(567,719)	(271,533)	(217,722)
ดอกเบี้ยจ่าย	90,117,760	60,841,112	84,901,400
กระแสเงินสดได้มาจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง			
ในส่วนของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(446,027,100)	(80,600,569)	216,561,294
สินค้าคงเหลือ	450,478,778	(524,557,487)	661,593,846
สินทรัพย์ชีวภาพ	(3,138,747)	(3,085,081)	(8,696,844)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	19,405,681	(2,939,088)	(22,043,063)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(1,898,559)	(4,091,249)	(1,454,632)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(98,552,035)	140,147,980	(204,010,307)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(2,836,466)	(402,558)	10,210,133
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(4,842,134)	(33,750)	-
จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	(953,800)	(1,598,000)	(3,623,484)
เงินสดรับ (จ่าย) จากการดำเนินงาน	515,503,127	(73,622,154)	1,115,728,065
จ่ายภาษีเงินได้	(57,813,411)	(90,241,252)	(78,073,346)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) กิจกรรมดำเนินงาน	457,689,716	(163,863,406)	1,037,654,719

บริษัท ซีเฟรชอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสดรวม (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559-2561

	(หน่วย : บาท)		
	2559	2560	2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันลดลง (เพิ่มขึ้น)	250,000	-	(5,032,503)
เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	(26,989,265)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวร	(217,176,636)	(157,289,494)	(456,199,428)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(6,783,223)	(6,173,664)	(1,677,810)
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	4,107,259	2,135,058	1,507,084
รับดอกเบี้ย	567,675	271,577	11,997,345
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมลงทุน	219,034,925	(161,056,523)	(476,394,577)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
ดอกเบี้ยจ่าย	(86,314,145)	(58,925,606)	(84,631,020)
เงินสดรับจากตราสารอนุพันธ์เพื่อป้องกันความเสี่ยงของหุ้นกู้	-	73,000,000	-
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(495,695,620)	405,076,935	(470,100,295)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	287,687,980	-	-
จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(462,720,363)	(291,951,818)	(131,993,649)
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินลดลง	(267,373)	(962,529)	(1,931,887)
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้ - สุทธิ	497,939,397	498,550,290	-
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญ	11	-	34
จ่ายเงินปันผล	(254,333,470)	(129,720,533)	(16,500)
จ่ายเงินปันผลให้แก่ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(11,015,996)	(16,033,793)	(13,108,606)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมจัดหาเงิน	(524,719,579)	479,032,946	(701,781,923)
ผลต่างจากการแปลงค่าบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	32,219,432	7,546,954	(23,667,685)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	(253,845,356)	161,659,971	(164,189,466)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	380,217,107	92,682,434	236,658,405
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศคงเหลือสิ้นปี	(33,689,317)	(17,684,000)	(3,289,852)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	92,682,434	236,658,405	69,179,087

หมายเหตุ: ข้อมูลทางการเงินอาจมีการเปลี่ยนแปลงในกรณีที่มีการจัดประเภทรายการใหม่

13.2 อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	31 ธันวาคม		
	2561	2560	2559
<u>อัตราส่วนสภาพคล่อง / Liquidity Ratio</u>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.82	1.84	1.78
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.60	0.62	0.62
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.54	-0.08	0.22
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	11.86	9.14	11.08
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	30	53	40
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	3.27	2.93	2.98
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	110	123	121
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	15.64	14.69	15.46
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	23	25	23
Cash Cycle (วัน)	117	151	137
<u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร / Profitability Ratio</u>			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	9.82%	12.13%	14.36%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	3.33%	1.47%	6.53%
อัตรากำไรอื่น (%)	0.00%	0.00%	0.00%
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร (%)	393.73%	-149.10%	92.45%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	1.12%	0.80%	5.15%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	4.25%	2.71%	17.53%
<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน / Efficiency Ratio</u>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	1.73%	1.13%	7.65%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	18.79%	17.89%	47.43%
อัตรากำไรหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.54	1.42	1.48
<u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน / Financial Policy Ratio</u>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.32	1.59	1.23
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	14.14	-0.21	6.72
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	1.50	-0.25	0.44
อัตรากำไรเงินปันผล (%)	N/A	N/A	197.55%

หมายเหตุ: ข้อมูลอัตราส่วนทางการเงินอาจมีการเปลี่ยนแปลงในกรณีที่มีการจัดประเภทรายการใหม่

14. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ

14.1 ภาพรวม

บริษัท ซีเฟรชอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) ได้รับผลกระทบจากต้นทุนวัตถุดิบที่สูงกว่าประเทศคู่แข่งมาก ประกอบกับค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้นประมาณ 5% เมื่อเทียบกับปีก่อน จึงทำให้ยอดขายของบริษัทฯ ลดลง 710.64 ล้านบาท หรือ 23.07% อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ย่อยในต่างประเทศได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้ามากขึ้น จึงทำให้ยอดขายของกลุ่มกิจการเพิ่มขึ้นจาก 7,482.56 ล้านบาท เป็น 7,911.09 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 5.73% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ในส่วนของการไร้สุทธิ จากงบการเงินเฉพาะกิจการ บริษัทฯ มีขาดทุนสุทธิเท่ากับ 126.94 ล้านบาท ในขณะที่ปีก่อนมีกำไรสุทธิ 15.63 ล้านบาท และจากงบการเงินรวม บริษัทฯ มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ เท่ากับ 19.70 ล้านบาท ในขณะที่ปีก่อน มีขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ เท่ากับ 8.14 ล้านบาท โดยมีประเด็นที่สำคัญ ดังนี้

1. กลุ่มกิจการ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 41.78 ล้านบาท ในขณะที่ปีก่อน มีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 146.22 ล้านบาท
2. กลุ่มกิจการได้ตั้งสำรองค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นเป็นจำนวนเงินเท่ากับ 80.36 ล้านบาท ในขณะที่ปีก่อนมีการบวกกลับรายการดังกล่าวเป็นจำนวนเงินเท่ากับ 12.71 ล้านบาท

สำหรับโครงสร้างรายได้ สภาพตลาดและการแข่งขัน โปรดยกข้อที่หัวข้อ ลักษณะการประกอบธุรกิจ สำหรับข้อมูลและเหตุการณ์อื่นๆ ที่ควรทราบ มีดังนี้

มูลค่าของสินค้าคงเหลือ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มกิจการและกิจการมีสินค้าคงเหลือ จำนวน 1,840 ล้านบาท และ 844 ล้านบาท และค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าจำนวน 92 ล้านบาท และ 65 ล้านบาท ในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ตามลำดับ สินค้าคงเหลือแสดงมูลค่าในงบการเงินด้วยราคาทุนหรือมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับแล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่า ซึ่งผู้บริหารของกลุ่มกิจการและกิจการประมาณการมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับจากประมาณการราคาขายหักด้วยค่าใช้จ่ายในการขาย รวมถึงผู้บริหารพิจารณารายการสินค้าเสื่อมสภาพและเคลื่อนไหวช้า ซึ่งได้เปิดเผยนโยบายและรายละเอียดเกี่ยวกับสินค้าคงเหลือไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3.5 และ 11 ทั้งนี้ ผู้สอบบัญชีได้ประเมินความเพียงพอและความเหมาะสมของหลักฐานการสอบบัญชี และกำกับผู้สอบบัญชีของกิจการภายในกลุ่มแล้ว

สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มกิจการและกิจการมีสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจำนวน 3.86 ล้านบาท และจำนวน 14 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับผลขาดทุนสะสมทางภาษียกมา โดยบริษัทฯ และบริษัทย่อยจะรับรู้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสำหรับผลขาดทุนสะสมทางภาษีเมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่จะมีกำไรทางภาษีในอนาคตที่สามารถนำผลขาดทุนทางภาษีดังกล่าวมาใช้ประโยชน์ทางภาษีได้แน่นอน รายละเอียดตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 25.1 ทั้งนี้ ผู้สอบบัญชีได้ประเมินความเพียงพอและความเหมาะสมของหลักฐานการสอบบัญชี และกำกับผู้สอบบัญชีของกิจการภายในกลุ่มแล้ว

มูลค่าที่จะได้รับคืนของลูกหนี้ระหว่างกิจการที่เกี่ยวข้อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มกิจการมียอดคงเหลือของเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้จาก Belize Aquaculture Limited (BAL) (การร่วมค้าของกลุ่มกิจการ) รวมจำนวน 901 ล้านบาท ตามที่เปิดเผยในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 8 กลุ่มกิจการบันทึกค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญไว้จำนวนทั้งสิ้น 124 ล้านบาท ผู้บริหารประเมินว่ามูลค่าที่จะได้รับคืนของเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ขึ้นอยู่กับมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับของสินทรัพย์สุทธิของ BAL (ไม่รวมยอดคงเหลือภายในกลุ่ม) โดยผู้สอบบัญชีของกิจการภายในกลุ่มได้ประเมินความเหมาะสมและความเพียงพอของหลักฐานการสอบบัญชีแล้ว

14.2 ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

1) รายได้จากการขาย

บริษัท ซีเฟรชอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) ได้รับผลกระทบจากต้นทุนวัตถุดิบที่สูงกว่าประเทศคู่แข่งมาก ประกอบกับค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้นประมาณ 5% เมื่อเทียบกับปีก่อน จึงทำให้ยอดขายของบริษัทฯ ลดลง 710.64 ล้านบาท หรือ 23.07% อย่างไรก็ตามบริษัทขยับในต่างประเทศได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้ามากขึ้น จึงทำให้ยอดขายของกลุ่มกิจการเพิ่มขึ้นจาก 7,482.56 ล้านบาท เป็น 7,911.09 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 5.73% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

2) ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงจาก 12.13% เป็น 9.82% โดยสาเหตุหลักมาจากกลุ่มกิจการได้ตั้งสำรองค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นเป็นจำนวนเงินเท่ากับ 80.36 ล้านบาท ในขณะที่ปีก่อนมีการบวกกลับรายการดังกล่าวเป็นจำนวนเงินเท่ากับ 12.71 ล้านบาท

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 588.84 ล้านบาท ลดลง 1.85% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีรายการหลักมาจากการลดลงของค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

3) กำไร (ขาดทุน)

กลุ่มกิจการ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 41.78 ล้านบาท ในขณะที่ปีก่อน มีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 146.22 ล้านบาท ในส่วนของกำไรสุทธิ จากงบการเงินเฉพาะกิจการ บริษัทฯ มีขาดทุนสุทธิเท่ากับ 126.94 ล้านบาท ในขณะที่ปีก่อนมีกำไรสุทธิ 15.63 ล้านบาท และจากงบการเงินรวม บริษัทฯ มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ เท่ากับ 19.70 ล้านบาท ในขณะที่ปีก่อน มีขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ เท่ากับ 8.14 ล้านบาท

4) อัตรผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้นและการจ่ายเงินปันผล

อัตรผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้นในปี 2561 เท่ากับ 4.25% เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนซึ่งเท่ากับ 2.71% โดยมีสาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิเท่ากับ 89.92 ล้านบาท ในขณะที่ปีก่อนมีกำไรเท่ากับ 59.82 ล้านบาท

ในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2562 คณะกรรมการบริษัท ได้มีมติงดจ่ายเงินปันผลจากการดำเนินงานของปี 2561 เนื่องจากบริษัทฯ เห็นควรต้องสำรองกระแสเงินสดไว้สำหรับขยายกิจการในอนาคต

14.3 ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

1) ส่วนประกอบของสินทรัพย์

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวม 4,800.29 ล้านบาท ลดลง 815.36 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน หรือคิดเป็น 14.52% ซึ่งสาเหตุหลักเกิดจากสินค้าคงเหลือสุทธิลดลง 740.14 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิลดลง 216.64 ล้านบาท

2) ลูกหนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิเท่ากับ 907.76 ล้านบาท ในขณะที่ปีก่อนมียอดเท่ากับ 1,124.40 ล้านบาท โดยลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ และลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระมากกว่า 12 เดือน มีจำนวนเท่ากับ 0.19 ล้านบาท บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้พิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจากประสบการณ์ในการเรียกเก็บหนี้ สำหรับลูกหนี้อื่นส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้จากกิจการร่วมค้า

3) สินค้าคงเหลือ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 สินค้าคงเหลือสุทธิของบริษัทฯ และบริษัทย่อยเท่ากับ 1,840.27 ล้านบาท ในขณะที่ปีก่อนมียอดเท่ากับ 2,580.41 ล้านบาท หรือลดลง 28.68% เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งเป็นผลมาจากการบริหารสินค้าคงคลังที่ดีขึ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้มีการตั้งสำรองค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าจำนวน 92.27 ล้านบาท โดยฝ่ายบริหารฯ เชื่อมั่นว่าจำนวนค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าที่ตั้งไว้มีความเหมาะสมและเพียงพอ เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีมาตรการในการจัดเก็บสินค้าที่มีมาตรฐานสูง

ทั้งนี้สินค้าคงเหลือของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ในปัจจุบันส่วนใหญ่มีอายุระหว่าง 1 - 18 เดือน โดยฝ่ายบริหารได้พยายามผลักดันที่จะขายสินค้าคงเหลือที่มีอายุมากกว่า 12 เดือน ออกไปให้ได้มากที่สุด ในราคาที่เหมาะสมตามสถานการณ์ตลาด พร้อมทั้งมุ่งเน้นการบริหารสินค้าคงเหลือให้มีประสิทธิภาพและอยู่ในระดับที่เหมาะสมที่สุด สามารถรองรับความต้องการของลูกค้าได้อย่างรวดเร็ว

4) เงินลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย ไม่มีรายการเงินลงทุนในบริษัทร่วมค้า เนื่องจากบริษัทย่อยได้รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากการดำเนินงานของเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียเต็มจำนวนแล้ว

5) ส่วนประกอบสำคัญของสินทรัพย์อื่น

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ มีมูลค่าสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เท่ากับ 1,399.88 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2560 มีมูลค่าเท่ากับ 1,111.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 288.36 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักเพิ่มขึ้นจากการซื้อที่ดินสำหรับทำฟาร์มกุ้งของบริษัท ซีเฟรชฟาร์ม จำกัด และการซื้ออาคารของบริษัทย่อยในสหราชอาณาจักร

14.4 สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

1) กระแสเงินสด

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเป็นบวกเท่ากับ 1,037.65 ล้านบาท ในขณะที่ปีก่อนกระแสเงินสดเป็นลบเท่ากับ 163.86 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักเกิดจากปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินค้าคงเหลือลดลง 661.59 ล้านบาท ในขณะที่ปีก่อนสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 524.56 ล้านบาท

ส่วนกระแสเงินสดจากการลงทุนติดลบเท่ากับ 476.39 ล้านบาท ซึ่งรายการหลักเกิดจากกลุ่มกิจการจ่ายเงินเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวรจำนวน 456.20 ล้านบาท

ส่วนกระแสเงินสดในกิจกรรมจัดหาเงินเป็นลบเท่ากับ 701.78 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักเกิดจากการที่กลุ่มกิจการได้ชำระคืนเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินพร้อมดอกเบี้ย

2) อัตราส่วนสภาพคล่อง

ในปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.82 เท่า ลดลงจากปี 2560 ซึ่งมีอัตราส่วนเท่ากับ 1.84 เท่า ในขณะที่อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.60 เท่า ลดลงจากปี 2560 ซึ่งเท่ากับ 0.62 เท่า ซึ่งสาเหตุหลักเกิดจากกลุ่มกิจการมีสินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 1,074.09 ล้านบาท ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนลดลง 578.75 ล้านบาท

3) ความสามารถในการชำระหนี้

สัญญาเงินกู้ยืมระยะยาวของบริษัทฯ มีระยะเวลา 5 ปี โดยกำหนดชำระคืนเป็นราย 3 เดือน ส่วนหุ้นกู้ของบริษัทฯ มีอายุ 3 - 5 ปี จ่ายดอกเบี้ยทุก 6 เดือน

เงินกู้ยืมของบริษัทย่อย มีระยะเวลา 4 - 5 ปี ชำระคืนเป็นรายเดือนและค้ำประกันโดยการจำนองที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างและสินทรัพย์ของบริษัทย่อย

กลุ่มกิจการจะต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดต่างๆ ที่ระบุในสัญญา ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเท่ากับ 55.77 ล้านบาท และมีเงินกู้ยืมระยะยาว จำนวน 70.36 ล้านบาท ถูกจัดประเภทเป็นหนี้สินระยะสั้น เนื่องจากบริษัทย่อยแห่งหนึ่งไม่สามารถปฏิบัติตามข้อตกลงบางประการของการให้สินเชื่อ ทั้งนี้ การที่ไม่สามารถปฏิบัติตามข้อตกลงดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่อความสามารถในการจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืม อย่างไรก็ตาม สถาบันการเงินยังคงให้บริษัทย่อยเบิกใช้สินเชื่อได้ตามปกติ ปัจจุบันบริษัทย่อยอยู่ระหว่างการเจรจาเกี่ยวกับสินเชื่อดังกล่าว จากการเจรจา บริษัทย่อยเชื่อมั่นว่าการไม่สามารถปฏิบัติตามข้อตกลงจะได้รับการแก้ไขให้เสร็จสิ้นภายในวันที่ 31 มีนาคม 2562

4) รายจ่ายลงทุน

ในปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายจ่ายจากการลงทุนเป็นจำนวน 456.20 ล้านบาท ซึ่งรายจ่ายการลงทุนส่วนใหญ่จะเป็นการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรโดยรายการหลัก คือ ที่ดิน 195.42 ล้านบาท อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร 195.22 ล้านบาท

5) แหล่งที่มาของเงินทุนและโครงสร้างเงินทุน

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.32 เท่า ลดลงจากปี 2560 ซึ่งเท่ากับ 1.59 เท่า ซึ่งสาเหตุหลักเกิดจากการที่กลุ่มกิจการได้ชำระคืนเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเป็นจำนวน 602.09 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มกิจการมีวงเงินสินเชื่อระยะสั้นที่ยังไม่ได้เบิกใช้เป็นจำนวนเงิน 2,425 ล้านบาท

6) ภาวะผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุลที่สำคัญ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทย่อยแห่งหนึ่งมีภาวะผูกพันจากการทำสัญญาซื้อขายที่ดินเป็นจำนวนเงิน 34.89 ล้านบาท กลุ่มกิจการมีภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงานเป็นจำนวนเงินเท่ากับ 57.12 ล้านบาท และเมื่อพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงานฉบับใหม่มีผลบังคับใช้ ซึ่งกำหนดให้นายจ้างต้องจ่ายค่าชดเชย หากลูกจ้างทำงานติดต่อกันครบ 20 ปีขึ้นไป ลูกจ้างมีสิทธิได้รับค่าชดเชยไม่น้อยกว่าค่าจ้างอัตราสุดท้าย 400 วัน กลุ่มกิจการจะรับรู้ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงานรวมถึงต้นทุนบริการในอดีตเพิ่มขึ้นจำนวน 15.65 ล้านบาท ในงบการเงินรวม และ 15.00 ล้านบาท ในงบการเงินเฉพาะกิจการ โดยกลุ่มกิจการเลือกบันทึกบัญชีเพื่อรับรู้ผลกระทบดังกล่าวในปี 2562

14.5 ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

โปรดดูที่หัวข้อปัจจัยความเสี่ยง

14.6 อื่น ๆ

ในปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายจ่ายเพื่อทำการวิจัยและพัฒนาเทคโนโลยีและนวัตกรรม จำนวนทั้งสิ้น 33.25 ล้านบาท