

## ส่วนที่ 3

## ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

## 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

## งบการเงิน

## สรุปรายงานการสอบบัญชี

จากรายงานผู้ตรวจสอบบัญชี คือ นางสาววันนิสา งามบัวทอง ผู้ตรวจสอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 6838 จากบริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด ได้ตรวจสอบงบการเงินรวม และงบการเงินเฉพาะบริษัท สำหรับปี 2559 โดยมีความเห็นว่างบการเงินได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

## ตารางสรุปงบการเงิน

(พันบาท)

งบดุล	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2560	2559	2558	2560	2559	2558
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	13,908	20,753	16,543	13,657	20,168	13,276
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	262,347	187,302	212,567	262,377	187,349	215,021
สินค้าคงเหลือ	217,868	258,138	321,341	217,868	258,138	321,341
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	20,363	19,679	17,253	20,363	19,591	17,253
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	514,486	485,872	567,704	514,265	485,246	566,891
เงินลงทุนในกิจการที่เกี่ยวข้อง	0	0	0	0	44,184	44,650
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ	189,925	191,946	190,648	189,925	191,946	190,699
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	10,573	12,465	13,869	10,573	12,465	13,869
สินทรัพย์ไม่มีหมุนเวียนอื่น	2,007	2,563	2,449	42,111	6,635	1,898
รวมสินทรัพย์ไม่มีหมุนเวียน	202,505	206,975	206,965	242,610	255,230	251,116
รวมสินทรัพย์	716,991	692,846	774,669	756,875	740,476	818,007
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชี	0	0	345	0	0	345
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	245,000	251,960	297,254	245,000	251,960	297,254
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0	0	0	40,063	40,090	41,537
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	100,574	84,336	110,434	100,574	84,240	110,334
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	4,653	1,398	1,999	4,653	1,398	1,450
รวมหนี้สินหมุนเวียน	350,227	337,694	410,032	350,227	377,689	450,921
หนี้สินภายในเงินได้รอตัดบัญชี	12,043	12,043	12,043	12,043	12,043	12,043
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	3,830	2,974	3,127	3,830	2,974	3,127
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	15,873	15,017	15,170	15,873	15,017	15,170
รวมหนี้สิน	366,100	352,711	425,202	406,162	392,706	466,090

ทุนจดทะเบียน	292,500	292,500	292,500	292,500	292,500	292,500
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	278,000	278,000	278,000	278,000	278,000	278,000
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	225,840	225,840	225,840	225,840	225,840	225,840
กำไร(ขาดทุน)สะสม – ยังไม่ได้จัดสรร	-202,140	(212,362)	(202,993)	-202,140	(204,241)	(200,093)
องค์ประกอบอื่นส่วนของผู้อถือหุ้น	49,192	48,657	48,620	48,170	48,170	48,170
<b>รวมส่วนของผู้อถือหุ้น</b>	<b>350,892</b>	<b>340,135</b>	<b>349,467</b>	<b>350,713</b>	<b>347,770</b>	<b>351,917</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้อถือหุ้น</b>	<b>716,992</b>	<b>692,846</b>	<b>774,669</b>	<b>756,875</b>	<b>740,476</b>	<b>818,007</b>

งบกำไรขาดทุน	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2560	2559	2558	2560	2559	2558
รายได้จากการขาย	1,324,169	1,294,883	1,167,285	1,324,193	1,294,746	1,166,792
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	4,539	5,758	1,739	4,539	5,589	1,463
รายได้อื่น	1,984	2,376	1,996	1,984	2,438	1,994
<b>รวมรายได้</b>	<b>1,330,543</b>	<b>1,303,017</b>	<b>1,171,020</b>	<b>1,330,715</b>	<b>1,302,773</b>	<b>1,170,249</b>
ต้นทุนขาย	1,150,562	1,155,644	1,022,477	1,150,557	1,155,607	1,022,477
ค่าเสียหายการผลิตส่วนที่เกินจากการผลิตต่ำกว่ากำลังการผลิตปกติ	0	0	0	0	0	0
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	163,544	148,416	139,764	171,002	142,964	136,433
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>1,314,106</b>	<b>1,304,060</b>	<b>1,162,241</b>	<b>1,321,559</b>	<b>1,298,571</b>	<b>1,158,910</b>
ดอกเบี้ยจ่าย	6,214	9,124	7,852	6,214	9,147	7,852
ภาษีเงินได้	0	0	106	0	0	0
<b>กำไร(ขาดทุน)สุทธิ</b>	<b>10,221</b>	<b>(10,166)</b>	<b>820,265</b>	<b>2,943</b>	<b>(4,945)</b>	<b>3,487</b>

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2560	2559	2558	2560	2559	2558
เงินสดได้มาจาก(ใช้ไปใน)การดำเนินงาน	17,277	72,643	(16,631)	18,174	76,814	(15,467)
เงินสดได้มาจาก(ใช้ไปใน)การลงทุน	(11,509)	(13,571)	(11,728)	(11,509)	(13,571)	(11,728)
เงินสดได้มาจาก(ใช้ไปใน)การจัดหาเงิน	(13,149)	(54,899)	33,265	(13,176)	(56,351)	33,185

อัตราส่วนทางการเงิน	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2560	2559	2558	2560	2559	2558
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>						
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.47	1.44	1.38	1.27	1.28	1.26
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.79	0.62	0.56	0.76	0.60	0.51
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	(0.02)	0.01	0.01	(0.02)	0.02	0.01
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	5.89	6.48	5.97	5.89	6.44	5.92
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	62	56	61	62	57	61
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	38.51	42.76	40.82	38.51	42.76	43.07
ระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	9	9	12	9	9	9
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	12.44	11.87	11.03	12.45	11.88	9.27
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	29	31	33	29	31	39
Cash Cycle (วัน)	42	34	31	42	34	31
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร</b>						
อัตรากำไรขั้นต้น	13.11%	10.75%	12.41%	13.11%	10.75%	12.37%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	0.90%	(0.53%)	0.60%	0.35 %	(0.11%)	0.85%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	(57.53%)	(61.91)%	69.74%	(140.69%)	(496.65%)	60.65%
อัตรากำไรสุทธิ	0.77%	(0.78%)	0.07%	0.22%	(0.38%)	0.30%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	2.96%	(2.95%)	0.26%	0.84%	(1.14%)	1.13%
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>						
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	1.43%	(1.47%)	0.11%	0.39%	(0.67%)	0.43%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	5.38%	(5.30%)	0.43%	1.55%	(2.58%)	1.83%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.89	1.78	1.62	1.78	1.67	1.53
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</b>						
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.04	1.04	1.22	1.16	1.13	1.32
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	2.10	0.54	0.39	2.05	0.25	0.24
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	-0.02	0.01	0.01	-0.02	0.02	0.01
อัตราการจ่ายเงินปันผล	-	-	-	-	-	-

## 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

## การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

## รายได้

ในรอบปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวมทั้งสิ้น 1,330.54 ล้านบาท มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้น 2.11% เมื่อเทียบกับปี 2559 เกิดจากการเพิ่มช่องทางการขายสินค้าทั้งสำเร็จรูป และกลุ่มสินค้าใหม่ และกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม

## ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในปี 2560 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 163.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 ประมาณ 10.19% เกิดจากค่าโฆษณาการส่งเสริมการขายที่ทำร่วมกับทางการ์ตูนเน็ตเวิร์คและช่องทางห้างค้าปลีกต่างๆ เพื่อกระตุ้นยอดขาย และสร้างการรับรู้แบรนด์เกษตร

## ส่วนของผู้ถือหุ้น

ในปี 2560 ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมมีจำนวน 350.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 หรือคิดเป็น 3.16% เป็นผลมาจากปี 2560 บริษัทมีผลกำไรเพิ่มขึ้น 10.76 ล้านบาท

## ฐานะทางการเงิน

## สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2560 เท่ากับ 716.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.48% จากปี 2559 โดยส่วนที่เพิ่มขึ้น คือ ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น และ สินค้าคงเหลือลดลง เนื่องจากการขายวัตถุดิบ

## หนี้สิน

จากการวิเคราะห์รายละเอียดขององค์ประกอบของหนี้สินของบริษัทและบริษัทย่อย ดังตารางข้างล่างต่อไปนี้ พบว่า จากภาระหนี้สินทั้งหมด จะมีสัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยในปี 2560 อยู่ที่ ประมาณ 245.00 ล้านบาท โดยเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นคิดเป็นประมาณ 66.92 %

	บริษัทและบริษัทย่อย			บริษัท		
	2560	2559	2558	2560	2559	2558
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (ล้านบาท)	245.00	251.96	297.60	245.00	251.96	297.60
หนี้สินที่ไม่มีภาระดอกเบี้ย (ล้านบาท)	105.23	85.73	112.43	105.23	125.73	153.32
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย / หนี้สินรวม	66.92%	71.44%	69.99%	60.32%	64.16%	63.85%
หนี้สินที่ไม่มีภาระดอกเบี้ย / หนี้สินรวม	28.74%	24.31%	26.44%	25.91%	32.02%	32.89%
หนี้สินหมุนเวียน / หนี้สินรวม	95.66%	95.74%	96.43%	96.09%	96.18%	96.75%

โครงสร้างของภาระหนี้สินส่วนใหญ่จะเป็นหนี้สินหมุนเวียนตามนโยบายการบริหารเงินของบริษัทตามที่กล่าวข้างต้น โดยสัดส่วนหนี้สินหมุนเวียน ต่อหนี้สินรวมได้แสดงตามตารางข้างต้นนี้เช่นกัน

### สภาพคล่อง

บริษัทและบริษัทย่อย มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2560 เท่ากับ 17.28 ล้านบาท

บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนสภาพคล่องประมาณ 1.47 เท่า ซึ่งสภาพคล่องส่วนใหญ่มาจากเก็บหนี้จากลูกหนี้ได้เร็วขึ้น และบริหารสินค้าคงเหลือได้มีประสิทธิภาพ และถูกใช้ไปในการชำระหนี้ให้เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น รวมทั้งจ่ายชำระเงินกู้ระยะสั้นให้กับสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น

### ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

- 1) บริษัทยังคงยึดหลักการสร้างตราสินค้าให้แข็งแกร่งควบคู่กับความระมัดระวังในการดำเนินธุรกิจ โดยการเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงานและการลดต้นทุนการผลิตประกอบกับการใช้ต้นทุนการเงินอย่างมีประสิทธิภาพ บริษัทพยายามมองหาโอกาสในการเพิ่มผลิตภัณฑ์เพื่อครอบคลุมกลุ่มเป้าหมายที่กว้างขึ้นและเพิ่มช่องทางการจำหน่ายสินค้าให้มีความหลากหลายมากขึ้นเพื่อสร้างความสมดุลของแหล่งที่มาของรายได้
- 2) ส่วนความไม่แน่นอนที่อาจจะเกิดขึ้นได้ เช่น ราคาและ ปริมาณของวัตถุดิบซึ่งแปรไปตามสภาพดินฟ้าอากาศ และนโยบายของรัฐบาล การผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการทำงานของของบริษัทนั้น บริษัทยังคงดำเนินนโยบายการติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิด และบริษัทยังมีการทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อลดความเสี่ยง
- 3) ในส่วนของนโยบายการจัดเก็บ Stock ของวัตถุดิบโดยเฉพาะข้าว ซึ่งเป็นสินค้าหลักของบริษัทนั้น ปัจจุบันฝ่ายจัดการได้มีการคำนึงถึงปัจจัยต่อไปนี้ ได้แก่ แนวโน้มราคาข้าวเปลือก ปริมาณการขายข้าวบรรจุถุงในตลาด อัตราการผลิตในโรงงาน รวมทั้งอัตราดอกเบี้ยในตลาดเงิน ในการการคาดการณ์ปริมาณการจัดเก็บ เพื่อให้ได้ปริมาณและราคา Stock ของวัตถุดิบที่เหมาะสม
- 4) ความไม่แน่นอนผลกระทบต่อราคาน้ำมันในปัจจุบันซึ่งส่งผลกระทบต่อสภาพเศรษฐกิจ และ การอุปโภคบริโภคย่อมมีผลกระทบต่อยอดขายของบริษัทและบริษัทย่อย อย่างไรก็ตามผู้บริหารของบริษัทและบริษัทย่อยยังคงดำเนินนโยบายการรักษาส่วนแบ่งการตลาดและการหาตลาดใหม่ในต่างประเทศเพื่อให้สอดคล้องกับกำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งการรักษาอัตรากำไรขั้นต้นในระดับที่สูงกว่า 10% ดังนั้นค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขายจะยังคงมีอย่างต่อเนื่องเพื่อให้บรรลุนโยบายดังกล่าว
- 5) ในการจัดการเกี่ยวกับกระแสเงินสดของบริษัทและบริษัทย่อย ทางผู้บริหารพยายามเพิ่มกระแสเงินสดจากการดำเนินงานโดยเฉพาะในเรื่องของการเพิ่มประสิทธิภาพในการเก็บหนี้ และ บริหารการจัดเก็บ Stock และลดการใช้กระแสเงินสดในการลงทุนเนื่องจากมีการลงทุนในการขยายการผลิตอย่างมากไปก่อนหน้านี้แล้ว สภาพคล่องส่วนเกินก็จะถูกใช้ไปในการชำระหนี้เพื่อลดภาระดอกเบี้ยในภาวะที่อัตราดอกเบี้ยปรับตัวสูงขึ้น