

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

สรุปรายงานการสอบบัญชี

- (1) รายงานการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอนุญาต ต่องบการเงินสำหรับปี 2560
- ผู้สอบบัญชี ได้แก่ นางสาวสุจิตรา มะเสนา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 8645 จากบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย จำกัด ได้แสดงความเห็นว่า ไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่างบการเงินดังกล่าวไม่แสดงฐานะทางการเงินรวม

ผลการดำเนินงานรวม และกระแสเงินสดรวม โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

- (2) รายงานการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอนุญาต ต่องบการเงินสำหรับปี 2557 และ ปี 2559

ผู้สอบบัญชี ได้แก่ นางมัญญูชญา สิงห์สุขสวัสดิ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 6112 จากบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย จำกัด ได้แสดงความเห็นว่า ไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่างบการเงินดังกล่าวไม่แสดงฐานะทางการเงินรวม ผลการดำเนินงานรวม และกระแสเงินสดรวม โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน



117 | แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2560 (แบบ 56-1)

บริษัท อีทีเอ็น กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และ บริษัทย่อย

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ (หน่วยบาท)

| งบแสดงฐานะการเงิน | งบการเงินรวม | | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | | |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | ปี 2560 | ปี 2559 | ปี 2558 | ปี 2560 | ปี 2559 | ปี 2558 |
| สินทรัพย์ | | | | | | |
| สินทรัพย์หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 109,846,467 | 33,830,387 | 110,007,190 | 101,533,474 | 33,830,387 | 110,007,190 |
| ลูกหนี้การค้า | 670,682,553 | 875,034,779 | 1,032,742,239 | 699,640,725 | 875,034,779 | 1,032,742,239 |
| ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น | 55,629,346 | 37,410,317 | 82,167,803 | 42,625,679 | 37,410,317 | 82,167,803 |
| สินค้าคงเหลือ | 736,829,451 | 513,990,674 | 676,717,388 | 585,011,723 | 513,990,674 | 676,717,388 |
| เงินให้กู้ยืมระยะสั้นกับบริษัทย่อย | - | - | - | 200,000,000 | - | - |
| สินทรัพย์ทางการเงินอื่น | 112,617 | 112,617 | 6,102,419 | 112,617 | 112,617 | 6,102,419 |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน | 1,573,100,434 | 1,460,278,774 | 1,907,737,039 | 1,628,924,218 | 1,460,378,774 | 1,907,737,039 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินลงทุนในการร่วมค้า | 61,202,090 | 94,727,423 | 74,538,124 | 61,270,414 | 94,820,414 | 135,620,414 |
| เงินลงทุนในบริษัทย่อย | 26,185,739 | 26,160,625 | - | 995,970 | - | - |
| ลูกหนี้ไม่หมุนเวียนอื่น | 34,747,676 | 434,310,376 | 14,898,051 | 26,185,610 | 26,160,625 | - |
| เงินจ่ายล่วงหน้าสำหรับค่าซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ | - | - | - | 34,747,676 | 434,310,376 | 14,898,051 |
| เงินจ่ายล่วงหน้าสำหรับค่าซื้อสิทธิในการใช้เครื่องมือทางการค้า | - | - | - | - | - | - |
| ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ | 6,808,967,624 | 6,499,527,200 | 6,741,133,838 | 6,808,967,624 | 6,499,527,200 | 6,741,133,838 |
| สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน | 26,080,472 | 47,839,749 | 88,738,996 | 26,080,472 | 47,839,749 | 88,738,996 |
| สินทรัพย์ภายใต้เช่าเงินให้ออการตัดบัญชี | 94,628,921 | 62,141,124 | 22,493,159 | 94,628,921 | 62,141,124 | 22,493,159 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | 1,388,890 | 1,776,890 | 2,044,080 | 1,388,890 | 1,776,890 | 2,044,080 |
| รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 7,053,201,412 | 7,166,483,387 | 6,943,866,248 | 7,054,269,577 | 7,166,576,378 | 7,004,948,538 |
| รวมสินทรัพย์ | 8,626,301,846 | 8,626,862,161 | 8,851,603,287 | 8,683,193,795 | 8,626,955,152 | 8,912,685,577 |
| หนี้สิน | | | | | | |
| หนี้สินหมุนเวียน | | | | | | |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน | 240,000,000 | 713,717,579 | 120,000,000 | 240,000,000 | 713,717,579 | 120,000,000 |
| เจ้าหนี้การค้าและลูกหนี้การค้าอื่น | 426,000,668 | 256,709,053 | 387,087,939 | 426,000,668 | 256,709,053 | 387,087,939 |
| เจ้าหนี้เงิน | 142,065,079 | 68,187,677 | 67,699,992 | 141,970,960 | 68,187,677 | 67,699,992 |
| เจ้าหนี้ค่าซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ | 106,126,535 | 30,183,111 | 61,834,849 | 106,126,535 | 30,183,111 | 61,834,849 |
| ค่าใช้สอยค้างจ่าย | 203,934,233 | 213,996,362 | 211,743,824 | 160,476,388 | 213,996,362 | 211,743,824 |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน | 647,530,715 | 524,020,795 | 456,180,795 | 647,530,715 | 524,020,795 | 456,180,795 |
| หนี้ผูกพันระยะยาวในหนี้ภาษี | 7,190,891 | - | 276,561 | 7,190,891 | - | 276,561 |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน | 1,772,848,121 | 1,806,814,577 | 1,304,823,969 | 1,729,296,157 | 1,806,814,577 | 1,304,823,969 |
| หนี้สินไม่หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน | 767,497,454 | 1,042,735,590 | 1,491,756,385 | 767,497,454 | 1,042,735,590 | 1,491,756,385 |
| ประมาณการหนี้สินสำหรับค่าตอบแทนโยชน์พนักงาน | 29,781,867 | 26,060,374 | 22,579,823 | 29,781,867 | 26,060,374 | 22,579,823 |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน | 797,279,321 | 1,068,795,964 | 1,514,336,208 | 797,279,321 | 1,068,795,964 | 1,514,336,208 |
| รวมหนี้สิน | 2,570,127,442 | 2,875,610,541 | 2,819,160,168 | 2,526,575,478 | 2,875,610,541 | 2,819,160,168 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | |
| ทุนจดทะเบียน | 1,300,000,000 | 1,300,000,000 | 1,300,000,000 | 1,300,000,000 | 1,300,000,000 | 1,300,000,000 |
| ทุนที่ออกและชำระแล้ว | 1,300,000,000 | 1,300,000,000 | 1,300,000,000 | 1,300,000,000 | 1,300,000,000 | 1,300,000,000 |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ | 3,515,423,218 | 3,515,423,218 | 3,515,423,218 | 3,515,423,218 | 3,515,423,218 | 3,515,423,218 |
| ส่วนเกินทุนจากการขายโดยวิธีอื่นเป็นเกณฑ์ | 56,079,360 | 56,079,360 | 56,079,360 | 56,079,360 | 56,079,360 | 56,079,360 |
| กำไรสะสมจากรายการอื่น ๆ ที่โอนมาตามกฎหมาย | 130,000,000 | 130,000,000 | 130,000,000 | 130,000,000 | 130,000,000 | 130,000,000 |
| กำไรสะสมที่ไม่ได้ชำระ | 1,076,932,485 | 761,798,184 | 1,043,317,447 | 1,155,115,739 | 749,842,033 | 1,092,022,831 |
| องค์ประกอบอื่น ๆ ของส่วนของผู้ถือหุ้น | (22,280,659) | (12,049,142) | (12,376,906) | - | - | - |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 6,056,174,404 | 5,751,251,620 | 6,032,443,119 | 6,156,618,317 | 5,751,344,611 | 6,093,525,409 |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 8,626,301,846 | 8,626,862,161 | 8,851,603,287 | 8,683,193,795 | 8,626,955,152 | 8,912,685,577 |

ตารางสรุปงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หน่วย: บาท)

| งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ | งบการเงินรวม | | | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------------|---------------|---------------|--|
| | ปี 2560 | ปี 2559 | ปี 2558 | ปี 2560 | ปี 2559 | ปี 2558 | ปี 2558 | |
| รายได้ | | | | | | | | |
| รายได้จากการขาย | 5,687,510,930 | 5,338,269,362 | 6,339,576,801 | 5,821,874,987 | 5,338,269,362 | 6,339,576,801 | 6,339,576,801 | |
| ดอกเบี้ยรับ | 927,210 | 1,349,422 | 1,653,070 | 3,509,547 | 1,349,422 | 1,653,070 | 1,653,070 | |
| รายได้อื่น | 30,587,563 | 22,213,392 | 15,535,553 | 32,387,563 | 22,213,392 | 15,535,553 | 15,535,553 | |
| รวมรายได้ | 5,719,025,703 | 5,361,832,176 | 6,356,765,224 | 5,857,772,097 | 5,361,832,176 | 6,356,765,224 | 6,356,765,224 | |
| ค่าใช้จ่าย | | | | | | | | |
| ต้นทุนขาย | 4,334,654,008 | 3,943,939,837 | 4,214,699,983 | 4,470,220,693 | 3,943,939,837 | 4,214,699,983 | 4,214,699,983 | |
| ต้นทุนในการจัดทำหน่วย | 711,401,962 | 714,903,853 | 1,019,349,315 | 615,163,188 | 714,903,853 | 1,019,349,315 | 1,019,349,315 | |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 174,495,161 | 202,631,682 | 130,910,543 | 328,138,055 | 359,031,682 | 130,910,543 | 130,910,543 | |
| ต้นทุนทางการเงิน | 64,348,496 | 75,457,561 | 86,501,795 | 64,348,496 | 75,457,561 | 86,501,795 | 86,501,795 | |
| รวมค่าใช้จ่าย | 5,284,899,627 | 4,936,932,933 | 5,451,461,636 | 5,477,870,432 | 5,093,332,933 | 5,451,461,636 | 5,451,461,636 | |
| ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้า | (144,343,816) | (95,738,465) | (48,732,037) | - | - | - | - | |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้ | 289,782,260 | 329,160,778 | 856,571,551 | 379,901,665 | 268,499,243 | 905,303,588 | 905,303,588 | |
| รายได้ (ค่าใช้เข้า) ภาษีเงินได้ | 25,311,932 | 39,319,959 | (43,829,559) | 25,311,932 | 39,319,959 | (43,829,559) | (43,829,559) | |
| กำไรสุทธิประจำปี | 315,094,192 | 368,480,737 | 812,741,992 | 405,213,597 | 307,819,202 | 861,474,029 | 861,474,029 | |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น | | | | | | | | |
| รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทรายการใหม่ | | | | | | | | |
| เข้าไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง | | | | | | | | |
| ผลกำไรจากการล้มลดค่าใหม่ของ | (10,231,517) | 327,764 | 5,587,020 | - | - | - | - | |
| ผลประโยชน์ทางการเงินที่คำนวณได้ | (10,231,517) | 327,764 | 5,587,020 | - | - | - | - | |
| ภาษีเงินได้ของรายการ | | | | | | | | |
| ที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรขาดทุนในภายหลัง | | | | | | | | |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี | 75,136 | - | (7,274,274) | 75,136 | - | (7,274,274) | (7,274,274) | |
| - ขยายอีกภาษีเงินได้ | (15,027) | - | 1,454,855 | (15,027) | - | 1,454,855 | 1,454,855 | |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี | 60,109 | - | (5,819,419) | 60,109 | - | (5,819,419) | (5,819,419) | |
| กำไรต่อหุ้น | (10,171,408) | 327,764 | (232,399) | 60,109 | - | (5,819,419) | (5,819,419) | |
| กำไรต่อหุ้นพื้นฐาน | 304,922,784 | 368,808,501 | 812,509,593 | 405,273,706 | 307,819,202 | 855,654,610 | 855,654,610 | |
| กำไรต่อหุ้นที่เพิ่มฐาน | 0.24 | 0.28 | 0.63 | 0.31 | 0.24 | 0.66 | 0.66 | |

119 | แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2560 (แบบ 56-1)

บริษัท อีจิ้น กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และ บริษัทย่อย

ตารางสรุปงบกระแสเงินสดของบริษัท (หน่วย: บาท)

| งบกระแสเงินสด | งบการเงินรวม | | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | | |
|---|---------------|---------------|---------------|----------------------|---------------|---------------|
| | ปี 2560 | ปี 2559 | ปี 2558 | ปี 2560 | ปี 2559 | ปี 2558 |
| เงินสดที่ได้รับจากกิจกรรมดำเนินงาน | 1,250,579,072 | 1,288,455,328 | 1,368,013,714 | 1,442,620,013 | 1,288,455,328 | 1,368,013,714 |
| เงินสดสุทธิที่ใช้ในกิจกรรมลงทุน | (475,983,000) | (851,585,262) | (452,193,855) | (676,336,934) | (851,585,262) | (452,193,855) |
| เงินสดสุทธิที่ใช้ในกิจกรรมจัดหาเงิน | (698,579,992) | (513,046,869) | (957,599,924) | (698,579,992) | (513,046,869) | (957,599,924) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นปี (ลดลง) สุทธิ | 76,016,080 | (76,176,803) | (41,780,065) | 67,703,087 | (76,176,803) | (41,780,065) |

ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของบริษัทฯ

| อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ | งบการเงินรวม | | |
|---|--------------|---------|---------|
| | ปี 2560 | ปี 2559 | ปี 2558 |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง | | | |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า) | 0.9 | 0.8 | 1.5 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า) | 7.4 | 5.6 | 6.5 |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน) | 49.6 | 65.2 | 55.9 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า) | 6.9 | 6.6 | 6.2 |
| ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน) | 59.5 | 55.1 | 58.6 |
| อัตราหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า) | 12.7 | 12.3 | 9.3 |
| ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย(วัน) | 28.7 | 29.8 | 39.2 |
| วงจรเงินสด (วัน) | 73.5 | 90.5 | 75.2 |
| อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหักภาษี | | | |
| อัตรากำไรขั้นต้น | 23.8% | 26.1% | 33.5% |
| อัตรากำไรจากการดำเนินงาน | 8.2% | 8.9% | 15.3% |
| อัตรากำไรอื่น | 8.8% | 9.4% | 15.6% |
| อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร | 201.8% | 270.2% | 140.4% |
| อัตรากำไรสุทธิ | 5.5% | 6.9% | 12.8% |
| อัตราผลตอบแทนต่อหุ้น (ROE) | 5.3% | 6.3% | 13.3% |
| อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน | | | |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ROA | 3.7% | 4.2% | 9.2% |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร | 12.6% | 13.3% | 19.2% |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | | | |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น D/E (เท่า) | 0.4 | 0.5 | 0.5 |
| อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า) | 7.7 | 6.6 | 11.5 |
| ข้อมูลต่อหุ้น | | | |
| มูลค่าหุ้นตามบัญชี (บาท) | 4.7 | 4.4 | 4.6 |
| กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้น (บาท) | 0.2 | 0.3 | 0.6 |

หมายเหตุ

*อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ตามข้อกำหนดของธนาคารกำหนดไว้ไม่เกิน 2.5 เท่า โดยได้รวม Sub-Debt เป็นส่วนหนึ่งของส่วนของผู้ถือหุ้น และส่วนของหนี้สิน ให้หักเงินกู้ยืมส่วนที่เริ่ม Sub-Debt

**อัตราส่วนความสามารถชำระหนี้เทียบจากเงิน (DSCR) มีสูตรคำนวณจาก EBITDA / (ดอกเบี้ย+เงินใช้ชำระหนี้) ตามข้อกำหนดของธนาคาร

120 | แผนแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2560 (แบบ 56-1)

บริษัท อีทีเอ็น กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และ บริษัทย่อย

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)

14.1 การดำเนินงานและฐานะการเงิน

ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

รายได้

ในปี 2560 บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย 5,687.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.5 จากปีก่อน ที่มีรายได้ 5,338.3 ล้านบาท โดยมีรายได้จากการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 1,337 จากปีก่อนส่วนรายได้ภายในประเทศลดลง ร้อยละ 20.6 ในขณะที่ EBITDA เท่ากับ 877.3 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.4 จากปีก่อนซึ่งเท่ากับ 918.1 ล้านบาท มีกำไรสุทธิเท่ากับ 315.1 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 14.5 จากปีก่อนซึ่งกำไรสุทธิเท่ากับ 368.5 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการชะลอตัวจากภาวะตลาดขาพร้อมดื่มภายในประเทศที่ยังคงชะลอตัวและการแข่งขันด้านราคาที่สูงขึ้น

| โครงสร้างรายได้ | ปี 2560 | | ปี 2559 | | ปี 2558 | |
|-----------------------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| รายได้จากการขายสุทธิ | 5,687.5 | 99.4 | 5,338.3 | 99.6 | 6,339.6 | 99.7 |
| รายได้อื่น | 31.5 | 0.6 | 23.5 | 0.4 | 17.2 | 0.3 |
| รายได้รวม | 5,719.0 | 100.0 | 5,361.8 | 100.0 | 6,356.8 | 100.0 |
| ส่วนแบ่งตลาด (ร้อยละ) | 32.8 | | 40.4 | | 43.4 | |
| จำนวนรสชาติ | 21 รสชาติ | | 24 รสชาติ | | 17 รสชาติ | |

*ที่มา: คำนวณโดย Nilsen

ต้นทุนขาย

ในช่วงปี 2558 ถึงปี 2560 ต้นทุนขายโดยหลักของบริษัทฯ คือวัตถุดิบและวัตถุดิบเบื้องต้นคิดเป็นประมาณ 70 %-80% ของ

ต้นทุนขาย รวมรายละเอียดต้นทุนขายปรากฏดังตารางด้านล่าง

| ต้นทุนขาย | ปี 2560 | | ปี 2559 | | ปี 2558 | |
|---|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| วัตถุดิบ วัตถุดิบเบื้องต้น และการเปลี่ยนแปลงในสินค้าสำเร็จรูป | 3,069.4 | 70.8 | 2,881.5 | 73.1 | 3,172.0 | 75.3 |
| ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | 511.8 | 11.8 | 499.2 | 12.7 | 474.2 | 11.3 |
| ค่าสาธารณูปโภค (เชื้อเพลิงแก๊ส, ไฟฟ้า, ประปา) | 230.5 | 5.3 | 182.9 | 4.6 | 216.9 | 5.1 |
| ค่าใช้จ่ายในการขนส่ง | 33.0 | 0.8 | 36.3 | 0.9 | 43.9 | 1.0 |
| ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน | 132.7 | 3.1 | 124.1 | 3.1 | 125.5 | 3.0 |
| อื่นๆ | 357.2 | 8.2 | 219.9 | 5.6 | 182.2 | 4.3 |
| รวมทั้งหมด | 4,334.6 | 100 | 3,943.9 | 100 | 4,214.7 | 100 |
| รายได้จากการขาย (ล้านบาท) | 5,687.5 | | 5,338.3 | | 6,339.6 | |
| อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ) | 23.8 | | 26.1 | | 33.5 | |

121 | แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2560 (แบบ 56-1)

บริษัท อีจิ้น กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และ บริษัทย่อย

ต้นทุนขาย

บริษัทฯ ส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายร้อยละ 66.5 ร้อยละ 73.9 และ ร้อยละ 76.2 ในปี 2558 ปี 2559 ปี 2560 ตามลำดับ โดยต้นทุนขายในปี 2558 ปี 2559 และ ปี 2560 เท่ากับ จำนวน 4,214.7 ล้านบาท 3,943.9 ล้านบาท 4,334.7 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายในปี 2560 เพิ่มขึ้นจากปี 2559 ร้อยละ 2.3 เนื่องจากในปี 2560 มีการแข่งขันทางด้านการค้ากับคู่แข่งในหลายช่องทางการค้าทำให้ราคาขายเฉลี่ยต่อหน่วยของสินค้าโดยรวมลดลงซึ่งผลทำให้อัตราสัดส่วนต้นทุนขายเพิ่มขึ้นจากปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่าย

ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายประกอบด้วย ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย ในปี 2558 ปี 2559 และ ปี 2560 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายเท่ากับ 1,019.3 ล้านบาท และ 711.4 ล้านบาท ตามลำดับสาเหตุที่ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายในปี 2560 ลดลงจาก ปี 2559 เป็นจำนวน (3.5) ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ (0.5) เนื่องจากในปี 2560 บริษัทฯ มีการวางแผนการควบคุมค่าใช้จ่ายให้ลดลงสอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจและตลาดที่จะลดตัว

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2558 ปี 2559 และ ปี 2560 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมจำนวน 130.9 ล้านบาท 202.6 ล้านบาท และ 174.5 ล้านบาท ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารหลัก คือค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าเช่า ค่าการกุศลสาธารณะและการตั้งสำนักงานขาดทุนจากการค้าลิขสิทธิ์ในการใช้เครื่องหมายการค้าโดยในปี 2560 ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงจาก ปี 2559 เป็นจำนวน (28.1) ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ (13.9) เนื่องจากสาเหตุหลักมาจากการตั้งสำนักงานขาดทุนจากการค้าลิขสิทธิ์โดยค่าลิขสิทธิ์ในการใช้เครื่องหมายการค้าลดลง

ส่วนแบ่ง(ขาดทุน) จากเงินลงทุนในการร่วมค้า

บริษัทมีส่วนแบ่ง(ขาดทุน) จากเงินลงทุนในการร่วมค้าของบริษัทฯ ในปี 2558 ปี 2559 และ ปี 2560 เท่ากับ (48.7) ล้านบาท (95.7) ล้านบาท และ (144.3) ล้านบาทตามลำดับ โดยส่วนแบ่ง(ขาดทุน) จากเงินลงทุนในปี 2560 เพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 48.6 ล้านบาท เนื่องจากมีการทำการส่งเสริมการขายส่งรหัสใต้ไฟเพื่อชิงเงินรางวัล และรายการส่งเสริมการขายอื่นๆ เพื่อเพิ่มช่องทางการขายในตลาดเครื่องดื่มของประเทอินโดนีเซียให้ครอบคลุมมากขึ้นทั้ง Modern Trade(MT) และ Traditional Trade(TT)

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

ในปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 บริษัทฯ มีกำไร (ขาดทุน) สุทธิจำนวน 812.7 ล้านบาท 368.5 ล้านบาท และ 315.1 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 12.8 ร้อยละ 6.9 และ ร้อยละ 5.5 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ
อัตรากำไรสุทธิจากการดำเนินงานในปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 เป็น ร้อยละ 15.3 และ ร้อยละ 8.9 และ ร้อยละ 8.2 ของรายได้จากการขายตามลำดับ



14.2 การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมในปี 2560 จำนวน 8,626.3 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 จำนวน 8,626.9 ล้านบาท ซึ่งเท่ากับ (0.6) ล้านบาท มีรายละเอียดดังนี้

- 1) การเพิ่มขึ้นสุทธิของที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ จำนวน 309.4 ล้านบาท โดยหลักเกิดจากการตัดจำหน่ายที่ดินราคา (521.7) ล้านบาท และการซื้อเครื่องจักรเพิ่มในปี 2560 จำนวน 831.4 ล้านบาท
- 2) การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น จำนวน 36.7 ล้านบาท เกิดจากตัวหลักที่ดินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 222.8 ล้านบาท
- 3) การลดลงของเงินลงทุนในกิจการร่วมค้า จำนวน (33.5) ล้านบาท เกิดจากการเพิ่มทุน 121.0 ล้านบาท และจากการรับรู้ผลขาดทุนจากส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในกิจการร่วมค้า (144.3) ล้านบาท และผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนเงินจากการ

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง (186.1) ล้านบาท

- 4) การลดลงของเงินจ่ายล่วงหน้าสำหรับค่าซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์จำนวน (399.6) ล้านบาท เกิดจากการโอนรายการหรือปรับปรุงรายการไปเข้าบัญชีหมวดที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ทั้งจำนวน
- 5) การลดลงของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน (21.8) ล้านบาท เกิดจากการเพิ่มขึ้นของสิทธิขอซอฟต์แวร์ 9.3 ล้านบาท และการคงค้างสำรองของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน (29.6) ล้านบาท
- 6) การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ภายใต้เงินได้รอการตัดบัญชีจำนวน 32.5 ล้านบาท ตัวหลักเกิดจากผลขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน 2.0 ล้านบาท และผลขาดทุนจากการตัดจำหน่ายเงินลงทุนในกิจการร่วมค้า 30.9 ล้านบาท
- 7) การลดลงของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นจำนวน (0.4) ล้านบาท พังจำนวนเกิดจากเงินประกันอื่นลดลง

สรุปอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) พบว่าอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ปรับปรับลดลง โดยอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวมเอง ปี 2558 ปี 2559 และ ปี 2560 เท่ากับ ร้อยละ 9.2 ร้อยละ 4.2 และ ร้อยละ 3.6 ตามลำดับ และอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรเท่ากับ ร้อยละ 19.2 ร้อยละ 13.3 และ ร้อยละ 12.4 ตามลำดับ เนื่องจากกำไรสุทธิลดลง

ลูกหนี้การค้า

การลดลงของลูกหนี้การค้าจำนวน (204.4) ล้านบาท สอดคล้องกับการลดลงของยอดขายในประเทศตามสภาพภาวะการแข่งขัน เศรษฐกิจและตลาดที่จะล่อตัว โดยบริษัทมีอัตราการลดลงของยอดขายในประเทศสำหรับปี 2560 คิดเป็นร้อยละ (20.6) ของปี 2559 และบริษัท มีนโยบายการให้สินเชื่อแก่ลูกค้าเป็นระยะเวลา 30-45 วัน โดยที่ผ่านมา ลูกหนี้การค้าของบริษัท มีระยะเวลาเก็บหนี้โดยเฉลี่ย 50-61 วัน ระยะเวลาเก็บหนี้โดยเฉลี่ยของ ปี 2558 ปี 2559 และ ปี 2560 เป็น 56 วัน 65 วัน และ 50 วัน ตามลำดับ โดยระยะเวลาเก็บหนี้ในปี 2560 ลดลงจากปี 2559 เนื่องจากการขายระยะเวลาเก็บหนี้ให้กับผู้จัดจำหน่ายหลักรายหนึ่งในปี 2559 ได้ปรับเข้าสู่ภาวะปกติเป็นไปตามเงื่อนไขในสัญญาการจัดจำหน่ายและในปี 2560 ไม่มีการขายสินค้าให้กับลูกหนี้การค้าจากบริษัทที่เกี่ยวข้องของของบริษัทร่วมทุนในประเทศอื่น โฉนดที่ดินที่มีระยะเวลาเก็บหนี้ประมาณ 60-65 วัน ลูกหนี้การค้าของบริษัท รายหลักเป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้าของบริษัทที่มีระยะเวลาการเก็บเงิน 30-45 วัน ทั้งนี้รายละเอียดลูกหนี้การค้า ณ สิ้นปี 2558 ถึงปี 2560 เมื่อแบ่งตามหนี้ที่ค้างชำระ เป็นดังนี้

123 | แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2560 (แบบ 56-1)

บริษัท อีจิทัน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และ บริษัทย่อย

| อายุลูกหนี้การค้า | ปี 2560 | | ปี 2559 | | ปี 2558 | |
|------------------------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
| | ด้านบวก | ร้อยละ | ด้านบวก | ร้อยละ | ด้านบวก | ร้อยละ |
| กิจการที่เกี่ยวข้องกัน | | | | | | |
| ยังไม่ครบกำหนดชำระ | 35.2 | 5.2 | 40.7 | 4.7 | 44.1 | 4.3 |
| เกินกำหนดชำระ | | | | | | |
| น้อยกว่า 3 เดือน | - | - | - | - | - | - |
| มากกว่า 6 เดือน | - | - | - | - | - | - |
| รวม | 35.2 | 5.2 | 40.7 | 4.7 | 44.1 | 4.3 |
| กิจการอื่น | | | | | | |
| ยังไม่ครบกำหนดชำระ | 627.6 | 93.6 | 834.3 | 95.3 | 988.6 | 95.7 |
| เกินกำหนดชำระ | | | | | | |
| น้อยกว่า 3 เดือน | 7.9 | 1.2 | - | - | - | - |
| 3 - 6 เดือน | - | - | - | - | - | - |
| รวม | 635.5 | 94.8 | 834.3 | 95.3 | 988.6 | 95.7 |
| รวมทั้งหมด | 670.7 | 100.0 | 875.0 | 100.0 | 1,032.7 | 100.0 |

หนี้สิน

บริษัทฯ มีหนี้สินรวมในปี 2560 จำนวน 2,570.1 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 ซึ่งเท่ากับ 2,875.6 ล้านบาทลดลง (30.5%) ล้านบาท

หนี้สินหลัก เป็นเงินกู้ยืมจากการเงินซึ่งมียอดค้างชำระ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 1,655.0 ล้านบาท ลดลงจาก

ปี 2559 ซึ่งเท่ากับ 2,280.5 ล้านบาท ลดลง 625.5 ล้านบาท

โดยเงินกู้ยืมจากการเงินมีการเงินที่กำหนดการชำระเงินให้เสร็จสิ้น ดังนี้

- ครบกำหนดภายใน 1 ปี จำนวน 887.5 ล้านบาท
- ครบกำหนดภายใน 1-5 ปี จำนวน 702.8 ล้านบาท
- ครบกำหนดหลังจาก 5 ปี จำนวน 64.7 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 6,056.2 ล้านบาท ประกอบด้วยทุนจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้ว 1,300.0 ล้านบาท ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ 3,515.4 ล้านบาท ส่วนเกินทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ 56.1 ล้านบาท ทุนสำรองตามกฎหมาย 130.0 ล้านบาท องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น (22.3) และกำไรสะสม 1,077.0 ล้านบาท หากพิจารณาถึงอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น พบว่าอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นของปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 เท่ากับ ร้อยละ 13.3 ร้อยละ 6.3 ร้อยละ 5.3 ตามลำดับ

มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีมูลค่าทางบัญชีเท่ากับ 4.7 บาท/หุ้น

14.3 สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

ระหว่างปี 2560 บริษัทฯ มีแหล่งที่มาของกระแสเงินสดหลักที่มาจากการดำเนินงานเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินระหว่างปี 2560 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงานจำนวน 1,250.6 ล้านบาท เป็นผลมาจากยอดขายระหว่างปี และผลกำไรจากการดำเนินงาน

กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน
ในปี 2560 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงานจำนวน 1,250.6 ล้านบาท เป็นผลมาจากยอดขายระหว่างปี และผลกำไรจากการดำเนินงาน

อัตราส่วนสภาพคล่อง

สภาพคล่องของบริษัทฯ โดยหลักมาจากความสามารถในการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ การเรียกชำระหนี้ของลูกหนี้การค้า และการชำระหนี้สินต้นเจ้าหนี้การค้า โดยระหว่างปี 2558 ถึง ปี 2560 ระยะเวลาการหมุนเวียนของสินทรัพย์ที่สนับสนุนสภาพคล่องดังกล่าวแสดง ดังตารางด้านล่าง

| อัตราส่วนสภาพคล่อง | หน่วย | ปี 2560 | ปี 2559 | ปี 2558 |
|-------------------------|-------|---------|---------|---------|
| ระยะเวลาก่อนหนี้เฉลี่ย | วัน | 49.6 | 65.2 | 55.9 |
| ระยะเวลาดำเนินค้าเฉลี่ย | วัน | 59.5 | 55.1 | 58.6 |
| ระยะเวลารับหนี้เฉลี่ย | วัน | 34.2 | 29.8 | 39.2 |
| วงจรเงินสด | วัน | 74.9 | 90.5 | 75.2 |

| | ปี 2560 | ปี 2559 | ปี 2558 |
|---|---------|---------|---------|
| อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่อง (เท่า) | 0.9 | 0.8 | 1.5 |
| เงินสดเพิ่ม(ลด) จากการดำเนินงาน (ล้านบาท) | 76.0 | (76.2) | (41.8) |

ความสามารถในการชำระหนี้สถาบันการเงิน

ตามเงื่อนไขของสถาบันการเงิน กำหนดให้บริษัทฯ ดำรงอัตราส่วนความสามารถชำระหนี้สถาบันการเงิน (DSCR) ไม่ต่ำกว่า 1.25 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นไม่เกิน 2.5 เท่า ซึ่งปัจจุบันสถาบันการเงินได้ยกเลิกเงื่อนไขนี้ให้บริษัทฯ แล้ว โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2560 บริษัทฯ มีอัตราส่วนความสามารถชำระหนี้สถาบันการเงิน (DSCR) เป็น 2.2 เท่า 0.7 เท่า และ 0.9 เท่า ตามลำดับ ในขณะที่มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเป็น 0.5 เท่า 0.5 เท่า และ 0.4 เท่า ตามลำดับ

กระแสเงินสดจากการลงทุน

ปี 2560 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในการลงทุนสุทธิจำนวน (476.0) ล้านบาท โดยหลักใช้ไปเพื่อชำระหนี้จากการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ และจากการเพิ่มเงินลงทุนในกิจการร่วมค้าในประเทศไทย โฉนดที่ดิน



125 | แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2560 (แบบ 56-I)
บริษัท อีทีเอ็น กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และ บริษัทย่อย

กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน

ระหว่างปี 2560 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในการจัดหาเงินสุทธิจำนวน (698.6) ล้านบาท โดยหักเงินจากเงินกู้และการเงิน
ทั้งนี้ กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินดังกล่าวใช้ไปเพื่อชำระดอกเบี้ยเงินกู้ จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมและเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนของ
บริษัทฯ

โครงสร้างเงินทุน

บริษัทฯ มีเสถียรภาพทางการเงินที่มั่นคง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio)
เท่ากับ 0.4 เท่า ซึ่งลดลงจากปี 2559 เล็กน้อย

การผูกพันและหนี้สินที่เกิดขึ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีดังนี้

- การผูกพันตามสัญญาเช่าดำเนินงาน ได้แก่สัญญาเช่าอาคารสำนักงานพร้อมสิ่งอำนวยความสะดวก จำนวนเงินรวม 41.4 ล้านบาท โดยมีระยะเวลาของสัญญา 2-4 ปี ซึ่งจะสิ้นสุดระหว่างปี 2561 ถึงปี 2564
- การผูกพันตามหนังสือ Letter of Credit ที่ยังไม่ได้ใช้ จำนวนเงินรวม 58.1 ล้านบาท
- การผูกพันตามคำสั่งซื้อของผู้ขายสินค้า/วัสดุคงคลังแล้ว จำนวนเงินรวม 405.4 ล้านบาท
- การผูกพันจากหนังสือค้ำประกันที่สถาบันการเงินออกให้รัฐวิสาหกิจแห่งหนึ่ง จำนวนเงินรวม 6.8 ล้านบาท

| | ปี 2560 | ปี 2559 | ปี 2558 |
|---|---------|---------|---------|
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) | 0.4 | 0.5 | 0.5 |

จากฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานในปี 2560 คณะกรรมการบริษัทได้มีมติอนุมัติการจัดสรรกำไรเป็นเงินปันผลและให้
เสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 เพื่ออนุมัติการจ่ายเงินปันผลสำหรับปี 2560 ในอัตราหุ้นละ 0.15 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตรา
ร้อยละ 62.0 ของกำไรสุทธิ ซึ่งมากกว่านโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 195.0 ล้านบาท
และมีกำหนดจ่ายในวันที่ 18 พฤษภาคม 2561

