

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สรุปข้อมูลตามงบการเงินรวมและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

งบแสดงฐานะการเงินของบริษัท บางกอกแอร์เวย์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 – 2560

| | ณ วันที่ | | | | | |
|--|-----------------|------------|-----------------|------------|-----------------|------------|
| | 31 ธันวาคม 2560 | | 31 ธันวาคม 2559 | | 31 ธันวาคม 2558 | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 298 | 3 | 557 | 6 | 193 | 3 |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น | 802 | 9 | 724 | 8 | 613 | 8 |
| สินค้าคงเหลือ | 1,244 | 13 | 1,506 | 17 | 1,790 | 25 |
| สินทรัพย์ชีวภาพส่วนที่หมุนเวียน | 58 | 1 | 73 | 1 | 41 | 1 |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 59 | 1 | 69 | 1 | 29 | 0 |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน | 2,461 | 27 | 2,930 | 34 | 2,665 | 37 |
| สินทรัพย์ชีวภาพส่วนที่ไม่หมุนเวียน | 109 | 1 | 108 | 1 | 57 | 1 |
| เงินลงทุนในบริษัทร่วม | 2 | 0 | 2 | 0 | 2 | 0 |
| เงินลงทุนในบริษัทร่วมค้า | 336 | 4 | - | - | - | - |
| เงินลงทุนระยะยาวอื่น | 103 | 1 | 7 | 0 | 9 | 0 |
| อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน | 60 | 1 | 32 | 0 | 32 | 0 |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 3,374 | 36 | 2,786 | 32 | 1,664 | 23 |
| ค่าความนิยมจากการรวมธุรกิจ | 1,954 | 21 | 1,954 | 23 | 1,954 | 27 |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตน | 704 | 8 | 718 | 8 | 742 | 10 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | 127 | 1 | 87 | 1 | 89 | 1 |
| รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 6,769 | 73 | 5,695 | 66 | 4,548 | 63 |
| รวมสินทรัพย์ | 9,230 | 100 | 8,625 | 100 | 7,213 | 100 |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน | 1,326 | 15 | 1,910 | 22 | 1,698 | 24 |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น | 484 | 5 | 459 | 5 | 459 | 6 |
| หนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 444 | 5 | 80 | 1 | - | - |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 113 | 1 | 56 | 1 | 47 | 1 |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน | 2,367 | 26 | 2,505 | 29 | 2,205 | 31 |
| หนี้สินระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 1,811 | 20 | 1,441 | 17 | 98 | 1 |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น | 214 | 2 | 215 | 2 | 209 | 3 |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน | 2,025 | 22 | 1,655 | 19 | 307 | 4 |
| รวมหนี้สิน | 4,392 | 48 | 4,160 | 48 | 2,511 | 35 |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 4,838 | 52 | 4,465 | 52 | 4,702 | 65 |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 9,230 | 100 | 8,625 | 100 | 7,213 | 100 |

งบกำไรขาดทุนรวมของบริษัท บางกอกเอ็นจิ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 - 2560

| | สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ | | | | | |
|--|-----------------------|-------------|-----------------|-------------|-----------------|-------------|
| | 31 ธันวาคม 2560 | | 31 ธันวาคม 2559 | | 31 ธันวาคม 2558 | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| รายได้จากการขาย | 8,829 | 99 | 8,088 | 100 | 7,729 | 100 |
| รายได้อื่น | 46 | 1 | 18 | 0 | 30 | 0 |
| รวมรายได้ | 8,875 | 100 | 8,106 | 100 | 7,759 | 100 |
| ต้นทุนขาย | (7,208) | 89 | (6,871) | (85) | (6,280) | (81) |
| ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร | (931) | 11 | (809) | (10) | (702) | (9) |
| รวมค่าใช้จ่าย | (8,139) | (92) | (7,680) | (95) | (6,983) | (90) |
| ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม | 2 | 0 | 2 | 0 | 0 | 0 |
| กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 738 | 8 | 428 | 5 | 776 | 10 |
| ค่าใช้จ่ายทางการเงิน | (86) | (1) | (67) | (1) | (127) | (2) |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | (101) | (1) | (149) | (2) | (99) | (1) |
| กำไรสำหรับงวด | 551 | 6 | 213 | 3 | 550 | 7 |
| ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย | (3) | (0) | 0 | 0 | (0) | (0) |
| กำไรสำหรับงวดที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ | 554 | 6 | 213 | 3 | 550 | 7 |

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมของบริษัท บางกอกเอ็นจิ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 - 2560

| | สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ | | |
|--|-----------------------|-----------------|-----------------|
| | 31 ธันวาคม 2560 | 31 ธันวาคม 2559 | 31 ธันวาคม 2558 |
| | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท |
| กำไรสำหรับงวด | 551 | 213 | 550 |
| ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนเงินจากการแปลงค่างบการเงินที่เป็น | | | |
| เงินตราต่างประเทศ | (0) | (13) | 5 |
| ผลกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย | | | |
| - สุทธิจากภาษีเงินได้ | - | (2) | (3) |
| ผลกำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ | | | |
| ประกันภัย - สุทธิจากภาษีเงินได้ | - | (3) | - |
| กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด | 551 | 194 | 552 |
| ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย | (3) | (0) | (0) |
| กำไรเบ็ดเสร็จรวมที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ | 554 | 194 | 552 |

งบกระแสเงินสดรวมของบริษัท บางกอกแอร์เวย์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 - 2560

| | สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ | | |
|--|-----------------------|-----------------|-----------------|
| | 31 ธันวาคม 2560 | 31 ธันวาคม 2559 | 31 ธันวาคม 2558 |
| | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท |
| เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน | 1,059 | 531 | 161 |
| เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน | (1,271) | (1,344) | (549) |
| เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน | (39) | 1,178 | 318 |
| ผลต่างจากการแปลงค่าเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง) | (8) | (1) | 5 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ | (259) | 364 | (65) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด | 557 | 193 | 258 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด | 298 | 557 | 193 |

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญสำหรับงบการเงินรวมของบริษัท บางกอกแอร์เวย์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

| อัตราส่วนสภาพคล่อง | สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ | | |
|---|-----------------------|-----------------|-----------------|
| | 31 ธันวาคม 2560 | 31 ธันวาคม 2559 | 31 ธันวาคม 2558 |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า) | 1.04 | 1.17 | 1.21 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า) | 0.46 | 0.51 | 0.37 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด ³ (เท่า) | 0.43 | 0.23 | 0.08 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า) | 11.57 | 12.10 | 12.06 |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน) | 31.11 | 29.76 | 29.84 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า) | 5.00 | 4.03 | 4.20 |
| ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน) | 71.95 | 89.34 | 85.70 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า) | 15.29 | 14.97 | 14.50 |
| ระยะเวลารับหนี้เฉลี่ย (วัน) | 23.54 | 24.05 | 24.82 |
| Cash Cycle (วัน) | 79.52 | 95.05 | 90.72 |
| อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (12 เดือน) | 31 ธันวาคม 2560 | 31 ธันวาคม 2559 | 31 ธันวาคม 2558 |
| อัตรากำไรขั้นต้น (%) | 18% | 15% | 19% |
| อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%) | 8% | 5% | 10% |
| อัตรากำไรสุทธิ (%) | 6% | 3% | 7% |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%) | 12% | 5% | 16% |
| อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน | 31 ธันวาคม 2560 | 31 ธันวาคม 2559 | 31 ธันวาคม 2558 |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (%) | 6% | 3% | 8% |
| อัตราส่วนหมุนของสินทรัพย์ (เท่า) | 0.99 | 1.02 | 1.14 |
| อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน | 31 ธันวาคม 2560 | 31 ธันวาคม 2559 | 31 ธันวาคม 2558 |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) | 0.91 | 0.93 | 0.53 |
| อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า) | 12.25 | 7.96 | 1.27 |
| อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า) | 3.49 | 4.82 | 8.40 |
| อัตราการจ่ายเงินปันผล (%) | 86% | 83% | 0% |

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ภาพรวมธุรกิจ

ผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

| | สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ | | |
|--|-----------------------|-----------------|-------------|
| | 31 ธันวาคม 2560 | 31 ธันวาคม 2559 | เปลี่ยนแปลง |
| | ล้านบาท | ล้านบาท | ร้อยละ |
| รายได้จากการขาย | 8,829 | 8,088 | 9 |
| ต้นทุนขาย | (7,208) | (6,871) | 5 |
| กำไรขั้นต้น | 1,621 | 1,217 | 33 |
| ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร | (931) | (809) | 15 |
| กำไรจากการดำเนินงาน | 690 | 408 | 69 |
| รายได้อื่น | 46 | 18 | 149 |
| ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม | 2 | 2 | 6 |
| กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 738 | 428 | 72 |
| ค่าใช้จ่ายทางการเงิน | (86) | (67) | 29 |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | (101) | (149) | (32) |
| กำไรสำหรับงวด | 551 | 213 | 159 |
| ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย | (3) | 0 | (3,037) |
| กำไรสำหรับงวดที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ | 554 | 213 | 160 |

บริษัทรายงานรายได้ตามงบการเงินรวมสำหรับงวด 12 เดือนของปี 2560 จำนวน 8,829 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9 และกำไรสุทธิตามงบการเงินรวมสำหรับงวด 12 เดือนของปี 2560 จำนวน 551 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 159 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีกำไรขั้นต้นในงวด 12 เดือนของปี 2560 สูงกว่าปีก่อนจำนวน 404 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายทั้งจากส่วนงานในประเทศและต่างประเทศ โดยส่วนงานต่างประเทศมียอดขายและลูกค้าเพิ่มขึ้นจากการซื้อทรัพย์สินเข้ามาในปลายปีก่อนส่งผลให้มียอดขายเพิ่มขึ้นด้วย อีกทั้งบริษัทมีการควบคุมต้นทุนผลิตได้ดีขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน จึงส่งผลให้มีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสำหรับงวด 12 เดือนปี 2560 สูงกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนจำนวน 122 ล้านบาท หรือร้อยละ 15 สาเหตุหลักจากการขยายตัวของธุรกิจทั้งส่วนงานในประเทศและที่ต่างประเทศ จึงส่งผลให้ค่าใช้จ่ายขายและบริหารของส่วนงานต่างประเทศเพิ่มขึ้น รวมถึงการขยายตัวของกิจการในช่วงที่ผ่านมาจึงมีผลทำให้มีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องเพิ่มขึ้น เช่น ค่าที่ปรึกษา เป็นต้น อีกทั้งมีการเพิ่มขึ้นของจำนวนพนักงานเพื่อรองรับการดำเนินธุรกิจในปัจจุบันและการขยายตัวของบริษัทในอนาคต

ผลจากการขยายตัวของกิจการทำให้บริษัทต้องการเงินทุนเพื่อการดำเนินธุรกิจเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการกู้ยืมเงินเพิ่มสูงขึ้นตามด้วย ค่าใช้จ่ายทางการเงินของงวด 12 เดือนปี 2560 จำนวน 86 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 19 ล้านบาทเมื่อเปรียบเทียบกับงวด 12 เดือนของปีก่อน

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับงวด 12 เดือนของปี 2560 ต่ำกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนจำนวน 48 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2559 บริษัทได้เปลี่ยนวิธีการคำนวณภาษีเงินได้นิติบุคคลใหม่สำหรับกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน (BOI) มีผลให้ต้องชำระภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มจำนวน 102 ล้านบาทในปี 2559

ฐานะการเงิน

| | ณ วันที่ | | เปลี่ยนแปลง ร้อยละ |
|--|-----------------|-----------------|-----------------------|
| | 31 ธันวาคม 2560 | 31 ธันวาคม 2559 | |
| | ล้านบาท | ล้านบาท | |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน | 2,461 | 2,930 | (16) |
| รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 6,769 | 5,695 | 19 |
| รวมสินทรัพย์ | 9,230 | 8,625 | 7 |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน | 2,367 | 2,505 | (6) |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน | 2,025 | 1,655 | 22 |
| รวมหนี้สิน | 4,392 | 4,160 | 6 |
| รวมส่วนของผู้อถือหุ้น | 4,838 | 4,465 | 8 |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้อถือหุ้น | 9,230 | 8,625 | 7 |

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 9,230 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 605 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7 สาเหตุหลักจากการขยายการลงทุนในธุรกิจเพื่อรองรับการขยายตัวของบริษัท

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 4,392 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 232 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6 เนื่องจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพื่อใช้สำหรับการลงทุนของกิจการ

ส่วนของผู้อถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 4,837 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 372 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8 มาจากกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้น

อัตราส่วนที่สำคัญ

| อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (12 เดือน) | 31 ธันวาคม 2560 | 31 ธันวาคม 2559 |
|---|-----------------|-----------------|
| อัตรากำไรขั้นต้น (%) | 18% | 15% |
| อัตรากำไรสุทธิ (%) | 6% | 3% |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%) | 12% | 5% |
| อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน | 31 ธันวาคม 2560 | 31 ธันวาคม 2559 |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (%) | 6% | 3% |
| อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า) | 0.99 | 1.02 |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง | 31 ธันวาคม 2560 | 31 ธันวาคม 2559 |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า) | 1.04 | 1.17 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า) | 0.46 | 0.51 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า) | 11.57 | 5.64 |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน) | 31 | 32 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า) | 5.00 | 1.87 |
| ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน) | 72 | 96 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า) | 15.29 | 6.95 |
| ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน) | 24 | 26 |
| อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน | 31 ธันวาคม 2560 | 31 ธันวาคม 2559 |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) | 0.91 | 0.93 |
| อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า) | 12.25 | 6.83 |
| อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า) | 3.49 | 5.58 |

สำหรับงวด 12 เดือนของปี 2560 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นและอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นร้อยละ 18 และร้อยละ 12 ตามลำดับซึ่งสูงกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้จากผลการดำเนินงานที่ปรับตัวดีขึ้นและบริษัทสามารถควบคุมต้นทุนการผลิตได้ดีขึ้น

ในระหว่างงวด 12 เดือนของปี 2560 บริษัทมีความสามารถสร้างผลตอบแทนได้เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนจากสินทรัพย์รวมที่บริษัทถือครองไว้ ซึ่งในปี 2560 แสดงอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวมไว้ในอัตราร้อยละ 6 เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมาที่อัตราร้อยละ 3

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องลดลงจาก 1.17 เท่า ณ สิ้นปี 2559 เป็น 1.04 เท่าสำหรับสิ้นปี 2560 ซึ่งเป็นผลมาจากการลดลงของเงินสดและสินค้าคงเหลือ อีกทั้งมีเงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้นด้วยจึงส่งผลกระทบต่ออัตราส่วนสภาพคล่องในงวดนี้ บริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลงจากสิ้นปี 2559 จำนวน 32 วัน เป็นจำนวน 31 วัน และมีระยะเวลาในการจ่ายชำระหนี้ให้แก่

เจ้าหนี้เฉลี่ยลดลงจากสิ้นปี 2559 จำนวน 26 วัน เป็นจำนวน 12 วัน สำหรับสิ้นปี 2560 นอกจากนั้น บริษัทแสดงอัตราส่วนหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือสำหรับปี 2560 เพิ่มขึ้นจากจากสิ้นปี 2559 จาก 1.87 เท่าเป็น 5 เท่าและส่งผลให้มีระยะเวลาในการขายสินค้าเฉลี่ยดีขึ้นตามด้วย โดยสิ้นปี 2560 มีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย 72 วัน ปรับตัวดีขึ้นจากช่วงสิ้นปี 2559 ซึ่งมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยประมาณ 96 วัน

อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 0.91 เท่าลดลงเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับวันสิ้นงวดเดือนธันวาคมปี 2559 ซึ่งอยู่ที่ 0.93 เท่าเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพื่อใช้สำหรับการลงทุนของกิจการ

บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินในวันสิ้นงวดเดือนธันวาคม 2560 จำนวน 12.25 เท่า ซึ่งปรับตัวดีขึ้นจากสิ้นปี 2559 จำนวน 6.83 เท่า

อัตราความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ ณ วันสิ้นปี 2559 ซึ่งมีจำนวน 5.58 เท่า ลดลงเป็น 3.49 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เนื่องจากในระหว่างงวด 12 เดือนของปี 2560 บริษัทมีการระดมเงินกู้ยืมที่ต้องชำระเพิ่มขึ้น รวมถึงมีส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปีข้างหน้าเพิ่มขึ้นจาก ณ วันสิ้นปี 2559 จึงส่งผลให้อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ลดลง

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทในอนาคต

บริษัทคาดว่าผลการดำเนินงานในปี 2561 จะดีขึ้นอย่างต่อเนื่องจากปัจจัยหลักต่อไปนี้

ประเทศเนเธอร์แลนด์

การซื้อทรัพย์สินจากบริษัท VSE ส่งผลให้บริษัทย่อย DTH มีกำลังการผลิตเป็ดดิบมากขึ้น ช่วยให้สามารถขยายสายการผลิต Coat Line พร้อมทั้งขยายฐานลูกค้า นอกจากนี้ การขยายกำลังการผลิตทำให้บริษัทสามารถลดค่าใช้จ่ายการผลิตต่อหน่วยเพื่อแข่งขันกับสินค้าจากกลุ่มประเทศยุโรปกลางอีกด้วย

ประเทศไทย

การลงทุนในบริษัทฟู๊ดชีตส์จำกัด และบริษัทเอ็นเอส เติลคาเทสเซน จำกัด ในช่วงสองปีที่ผ่านมา จะช่วยให้บริษัทมีผลิตภัณฑ์มูลค่าเพิ่ม (value-added products) ที่หลากหลายเพื่อตอบสนองความต้องการของฐานลูกค้าใหม่

ในการนี้ เพื่อสนับสนุนการเจริญเติบโตของธุรกิจ คณะกรรมการบริษัท ได้อนุมัติงบการลงทุนจำนวน 1300 ล้านบาท สำหรับปี 2561 นี้ เพื่อปรับปรุงสำนักงานและสายการผลิตในโรงงาน การปรับปรุงสายการผลิตในโรงงานนี้จะส่งผลให้

บริษัทตอบสนองต่อข้อกำหนดของกรมปศุสัตว์ ซึ่งขอให้บริษัทหยุดการส่งออกผลิตภัณฑ์จากโรงงานบางพลีไปยังประเทศในกลุ่มอียู จนกว่าการปรับปรุงสายการผลิตในโรงงานจะแล้วเสร็จ

ปัจจุบันการส่งออกของบริษัทไปยังประเทศในกลุ่มอียูมีมูลค่าประมาณร้อยละสิบของรายได้รวม และไม่มีผลกระทบทางการเงินต่อผลกำไร เนื่องจากการส่งออกดังกล่าวมีผลกำไรขั้นต้นติดลบ (Negative Gross Profit Margin) ซึ่งเป็นผลจากภาวะการแข่งขันจากกลุ่มประเทศยุโรปกลาง ที่เสนอราคาแข่งขันในระดับต่ำ