

12. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ABICO หน่วย: ล้านบาท	ปี 2554 (ปรับปรุงใหม่)	ปี 2555 (ปรับปรุงใหม่)	ปี 2556	ณ 30 กันยายน 2557
	ตรวจสอบแล้ว	ตรวจสอบแล้ว	ตรวจสอบแล้ว	สอบทาน
ฐานะการเงิน				
สินทรัพย์				
เงินสด และรายการเทียบเท่าเงินสด*	1.60	2.95	8.15	15.03
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	55.39	69.09	93.43	97.48
สินค้าคงเหลือ	17.71	18.39	48.67	48.87
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	74.70	90.43	150.25	161.38
เงินลงทุนในบริษัทร่วม-สุทธิ	146.44	258.06	267.23	268.40
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ	402.11	447.42	477.11	523.57
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นๆ	91.55	109.58	40.00	45.74
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	640.10	815.06	784.34	837.71
สินทรัพย์รวม	714.80	905.49	934.59	999.09
หนี้สิน				
เงินเบิกเกินบัญชีจากสถาบันการเงิน	17.20	14.77	15.10	114.61
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	66.77	80.50	147.91	109.78
เงินกู้ยืมระยะสั้นอื่น	4.96	6.04	8.78	-
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	63.33	153.98	190.46	113.23
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	14.75	13.82	-	0.21
รวมหนี้สินหมุนเวียน	167.01	269.11	362.26	337.83
หนี้สินระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	348.40	246.39	108.63	113.47
หนี้สินผลประโยชน์พนักงานภายหลังเลิกจ้าง-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2.71	2.40	2.73	9.47
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	38.85	41.52	30.26	28.15
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	8.76	8.75	8.41	8.41
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	398.72	299.06	150.03	159.50
หนี้สินรวม	565.73	568.17	512.29	497.33
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนจดทะเบียน และชำระแล้ว	235.00	235.00	235.00	235.00
ส่วนของผู้ถือหุ้น	149.07	337.32	422.30	501.76
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	714.80	905.49	934.59	999.09

หมายเหตุ: * ปี 2556 - งวด 9 เดือนสิ้นสุด 30 กันยายน 2557 รวมเงินลงทุนเพื่อขายด้วย

แบบ 56 - 1 บริษัท เอบีโก้ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

ABICO	หน่วย: ล้านบาท	ปี 2554	ปี 2555 (ปรับปรุงใหม่)	ปี 2556	งวด 9 เดือน สิ้นสุด 30 กันยายน 2557
		ตรวจสอบแล้ว	ตรวจสอบแล้ว	ตรวจสอบแล้ว	สอบทาน
ผลการดำเนินงาน					
รายได้รวมจากธุรกิจหลัก		257.86	310.26	433.38	421.83
ต้นทุนขาย		(194.38)	(225.85)	(374.30)	(372.34)
กำไรขั้นต้น		63.48	84.41	59.08	49.49
รายได้อื่น (ไม่รวมกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้)		25.64	46.51	102.13	51.18
กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้		60.59	-	-	-
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร		(46.41)	(37.87)	(42.83)	(38.54)
ค่าชดเชยความเสียหายจากการผลิต*		-	(13.39)	(31.23)	-
ค่าใช้จ่ายรวม (ไม่รวมต้นทุนขาย)		(61.31)	(56.89)	(75.70)	(38.97)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม		7.30	131.99	62.70	55.58
กำไร(ขาดทุน)ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้		95.70	206.02	148.20	117.28
ต้นทุนทางการเงิน		(22.30)	(24.24)	(18.36)	(13.70)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้		(0.31)	(12.11)	(10.92)	(6.46)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ		73.09	169.67	118.92	97.12
กำไรจากการดำเนินงาน		4.60	22.07	18.07	34.19

* ค่าชดเชยการผลิตเกิดขึ้นจากเครื่องจักรที่ใช้ในการผลิตเกิดความขัดข้อง โดยมีมูลค่าเพิ่มขึ้นในปี 2556 จำนวน 17.84 ล้านบาท เนื่องจากมีการทำลายสินค้าที่เสียหายจากการผลิตซึ่งไม่เป็นไปตามมาตรฐานที่กำหนดไว้ และไม่สามารถนำมาจำหน่ายได้รวมถึงการใช้วัตถุดิบ และวัสดุหีบห่อเกินกว่าข้อตกลงตามสัญญา โดยปัญหาดังกล่าวทางบริษัทฯ ได้ดำเนินการแก้ไขและปรับปรุงเครื่องจักรเรียบร้อยแล้ว

กระแสเงินสด

ABICO	หน่วย: ล้านบาท	ปี 2554	ปี 2555 (ปรับปรุงใหม่)	ปี 2556	งวด 9 เดือน สิ้นสุด 30 กันยายน 2557
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน		63.22	90.41	81.07	46.38
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน		(1.92)	(5.66)	71.81	23.82
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน		(64.61)	(83.39)	(153.26)	(62.40)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)		(3.31)	1.36	(0.37)	7.80

ABICO	อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556	งวด 9 เดือน สิ้นสุด 30 กันยายน 2557*
	อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.45	0.34	0.41	0.48
	ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	61	61	56	57
	ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	32	29	32	35
	ระยะเวลารับหนี้เฉลี่ย (วัน)	6	8	21	29
	อัตรากำไรขั้นต้น (%)	24.62	27.21	13.63	11.73
	อัตรากำไรสุทธิ (%) (จากเงินลงทุนไม่รวมส่วนแบ่งกำไร)	19.12	10.56	10.50	8.78
	อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	1.78	7.11	4.17	8.11
	อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) (%)	269.55	69.77	31.31	28.03
	อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) (%)	11.57	20.94	12.93	13.39
	อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร (%)	33.67	47.57	35.58	37
	อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.55	0.44	0.58	0.65
	อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	3.80	1.68	1.21	0.99
	อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	7.19	5.17	4.81	3.43
	อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล	N/A	N/A	N/A	N/A

*อัตราส่วนทางการเงินงวด 9 เดือน สิ้นสุด 30 กันยายน 2557 ปรับเป็นรายปี

จากผลประกอบการที่ดีขึ้นตามลำดับตั้งแต่ปี 2554 ถึง งวด 9 เดือน สิ้นสุด 30 กันยายน 2557 ทำให้บริษัทฯ มั่นใจถึงความแข็งแกร่งของธุรกิจและมีฐานะการเงินที่มั่นคงและมีความสามารถที่จะดำเนินธุรกิจต่อไปได้ในอนาคตและมีความสามารถในการชำระหนี้เจ้าหนี้ ทั้งเจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้สถาบันการเงิน

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

1) สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2555 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 905.49 ล้านบาท ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียน 90.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.73 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.06 จากปี 2554 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น 13.70 ล้านบาท จากรายได้ที่เพิ่มขึ้น โดยลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นสุทธิ 6.50 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.53 และมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 815.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 174.96 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.33 จากปี 2554 ส่วนใหญ่จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม (MALEE) ที่เพิ่มขึ้น 111.62 ล้านบาท จากผลการดำเนินงานของ MALEE ที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง จนสามารถกลับเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้ เมื่อวันที่ 22 มิถุนายน 2554 รวมทั้งการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ จำนวน 45.31 ล้านบาท ส่วนใหญ่จากการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์เพื่อปรับปรุงการผลิตต่อเนื่องจากปี 2554

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 934.59 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29.10 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.21 จาก ณ สิ้นปี 2555 ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียน 150.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 59.82 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 66.15 ส่วนใหญ่จากการเพิ่มขึ้นของ ลูกค้าและลูกหนี้การค้าอื่นสุทธิเพิ่มขึ้น 24.34 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.23 ตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น และสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 30.28 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 164.65 ล้านบาท เกิดจากในช่วงปลายปี 2556 ทางบริษัทมีการรับจ้างผลิตลูกค้ารายใหม่เพิ่มขึ้น โดยต้องมีการจัดหาวัตถุดิบและหีบห่อให้กับทางลูกค้าทำให้ทางบริษัทจะต้องมีการสำรองวัตถุดิบและหีบห่อเพื่อรองรับการผลิตที่ เพิ่มขึ้น และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 30.72 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.77 เนื่องจากการจำหน่ายเงินลงทุนทั่วไปและ อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน จำนวน 43.47 ล้านบาท และ 13.68 ล้านบาทตามลำดับ

ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 999.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 64.50 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.90 จากสิ้นปี 2556 ส่วนใหญ่จากการเพิ่มในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ได้แก่ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ 46.46 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.74 เนื่องจากบริษัทได้ลงทุนซื้อเครื่องจักรใหม่เพื่อการผลิตให้ทันกับความต้องการของลูกค้าใหม่ที่เพิ่มขึ้นรวมทั้งในสินทรัพย์ หมุนเวียน ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น 6.87 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 84.30 เนื่องจาก ABICO มีการรับเงิน บันผลจากบริษัทร่วม จำนวน 37.52 ล้านบาท รับเงินจากการจำหน่ายตัวแลกเงิน 67.61 ล้านบาท และจ่ายชำระหนี้ตามแผนฟื้นฟู พร้อมดอกเบี้ย จำนวน 97.19 ล้านบาท และลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เพิ่มขึ้น 4.05 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.34

2) หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2555 บริษัทมีหนี้สินรวม 568.17 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.44 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.43 จากสิ้นปี 2554 ประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียน 269.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 102.10 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 61.13 ส่วนใหญ่จากการเพิ่มขึ้นของ ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี โดยเป็นการเปลี่ยนการจัดกลุ่มรายการหนี้สินจากหนี้สินตามแผนฟื้นฟูกิจการ ซึ่งอยู่ในหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 89.96 ล้านบาท ทั้งนี้บริษัทมีหนี้สินไม่หมุนเวียน 299.06 ล้านบาท ลดลง 99.66 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 25 ส่วนใหญ่จากการลดลงของหนี้สินระยะยาว-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีและการเพิ่มขึ้นของหนี้สิน ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี 2.67 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทมีหนี้สินรวม 512.29 ล้านบาท ลดลง 55.88 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 9.83 จาก ณ สิ้นปี 2555 ประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียน 362.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 93.15 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.62 ส่วนใหญ่จากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่น 67.41 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 83.74 โดยเป็นเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 30.93 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 493.63 และเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 36.48 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 49.15 และส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเพิ่มขึ้น 36.48 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.69 ทั้งนี้ บริษัทมีหนี้สินไม่หมุนเวียน 150.03 ล้านบาท ลดลง 149.03 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 49.83 ส่วนใหญ่เป็นการลดลงของหนี้สินระยะยาว-สุทธิที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี จำนวน 137.76 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 55.91 จากการจ่ายชำระหนี้ให้กับเจ้าหนี้ตามสัญญาเข้าทางการเงิน เจ้าหนี้เงินกู้ยืมสถาบันการเงิน และหนี้สินตามแผนฟื้นฟู

ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 บริษัทมีหนี้สินรวม 497.33 ล้านบาท ลดลง 14.97 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.92 จากสิ้นปี 2556 ส่วนใหญ่จากการลดลงในหนี้สินหมุนเวียน 24.43 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 6.75 ได้แก่ ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีลดลง 77.23 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 40.55 และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง 38.14 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 25.78 เนื่องจากทาง ADF มีการจ่ายชำระหนี้ค่าวัตถุดิบและค่าวัสดุหีบห่อให้กับเจ้าหนี้การค้ารวมทั้งเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันเพิ่มขึ้น 99.51 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 659.01 เพื่อนำมาชำระให้แก่เจ้าหนี้ตามแผนฟื้นฟูที่เหลืออยู่เพียงรายเดียวทั้งจำนวน ส่วนหนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 9.47 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 39.74 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 55.47 จากการลงทุนซื้อเครื่องจักรอุปกรณ์การผลิตเพิ่มขึ้น เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลง 31.10 ล้านบาท จากการชำระคืนหนี้สถาบันการเงิน

3) ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2555 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น 337.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 188.25 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 126.28 จากสิ้นปี 2554 เนื่องจากบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับปี 169.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 96.59 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 132.18 และในปี 2555 ทางบริษัทมีการปรับปรุงผลสะสมจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี เกี่ยวกับภาษีเงินได้ตามมาตราฐานการบัญชีฉบับที่ 12 ทำให้มีการปรับปรุงกำไรสะสมต้นงวดเพิ่มขึ้นจำนวน 28.07 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น 422.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 84.98 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.19 จากสิ้นปี 2555 เนื่องจากบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับปี 118.92 ล้านบาท

ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น 501.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 79.46 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.82 จาก ณ สิ้นปี 2556 เนื่องจากบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับงวด 9 เดือนเท่ากับ 97.12 ล้านบาท

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

1) รายได้

ปี 2555 บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการ และให้เช่าและบริการอาคาร 310.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 52.40 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.32 จากปี 2554 ประกอบด้วย

- รายได้จากการรับจ้างผลิตนมยูเอชที และพาสเจอร์ไรส์ 259.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 46.21 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.69 จากปี 2554 จากยอดการสั่งผลิตที่เพิ่มขึ้นและการปรับราคาค่ารับจ้างผลิตเพิ่มขึ้น
- รายได้จากการให้เช่าและบริการอาคาร 14.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.27 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.91 จากปี 2554 เนื่องจากบริษัทมีการปรับค่าเช่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 11

- รายได้อื่นรวม 46.52 ล้านบาท ลดลง 39.71 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 46.05 จากปี 2554 ประกอบด้วยกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้ลดลง 60.59 ล้านบาท เนื่องจากไม่มีรายได้ในปี 2555 รายได้ค่านายหน้า 13.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.55 ล้านบาท และรายได้อื่น 15.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.44 ล้านบาท
- ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม 131.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 124.69 ล้านบาทจากผลการดำเนินงานของ MALEE ที่ดีขึ้นและสามารถกลับเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้เมื่อวันที่ 22 มิถุนายน 2554

ปี 2556 บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการ และให้เช่าและบริการอาคาร 433.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 123.12 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 39.68 จากปี 2555 ประกอบด้วย

- รายได้จากการรับจ้างผลิตนมยูเอชที และพาสเจอร์ไรส์ 388.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 128.73 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 49.65 จากปี 2555 จากยอดการสั่งผลิตที่เพิ่มขึ้นสาเหตุจากในปี 2556 มีลูกค้ารายใหม่เพิ่มขึ้น ทำให้ปริมาณการส่งมอบเพิ่มขึ้นร้อยละ 14
- รายได้จากการให้เช่าและบริการอาคาร 13.35 ล้านบาท ลดลง 0.68 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.88 จากปี 2555 สาเหตุจากลูกค้ามีการขอยกเลิกพื้นที่การเช่าจึงทำให้รายได้ลดลงจากปีก่อน
- รายได้อื่นรวม 102.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 55.62 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 119.53 จากปี 2555 ประกอบด้วยรายได้ค่านายหน้า 31.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18.28 ล้านบาท กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะยาวจำนวน 46.90 ล้านบาท เพื่อใช้ในกิจกรรมจัดหาเงิน และรายได้อื่น ลดลง 10.34 ล้านบาท เกิดจากการลดหนี้ของเจ้าหนี้เนื่องจากเครื่องจักรที่บริษัทซื้อจากผู้ขายเกิดปัญหาในการส่งมอบและการติดตั้งที่ล่าช้ากว่ากำหนดทางบริษัทจึงเรียกค่าชดเชยดังกล่าวจากผู้ขายจำนวน 11.07 ล้านบาท
- ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม 62.70 ล้านบาท ลดลง 69.29 ล้านบาท เนื่องจากกำไรสุทธิในบริษัทร่วมลดลงจากปี 2555

งวด 9 เดือน สิ้นสุด 30 กันยายน 2557 บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการ และให้เช่าและบริการอาคาร 421.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 121.83 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 40.61 เทียบกับงวดเดียวกันปี 2556 ประกอบด้วย

- รายได้จากการรับจ้างผลิตนมยูเอชที และพาสเจอร์ไรส์ 382.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 118.07 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 44.59 จากงวดเดียวกันปี 2556 เนื่องจากปริมาณการส่งมอบเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 รวมทั้งในปี 2557 บริษัทฯลูกค้ารายใหม่เพิ่มขึ้นโดยเป็นการรับจ้างแบบ Full services โดยลูกค้ารายดังกล่าวเป็นลูกค้าที่เข้าในช่วงปลายปี 2556 รายได้จากการให้เช่าและบริการอาคาร 10.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.26 ล้านบาท เนื่องจากในช่วงปี 2557 ทางบริษัทฯมีการปรับค่าไฟฟ้าขึ้นจากปี 2556 จึงทำให้รายได้เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2556
- รายได้อื่นรวม 51.18 ล้านบาท ลดลง 36.77 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 41.81 จากงวดเดียวกันปี 2556 เนื่องจากกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะยาวอื่นลดลงจำนวน 45.33 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 96.65 เทียบกับงวดเดียวกันปี 2556 และในไตรมาส 3 ปี 2557 มีการกลับรายการภาระค่าประกันจำนวน 5.93 ล้านบาท
- ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม 55.58 ล้านบาท ลดลง 4.82 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7.98 จากงวดเดียวกันปี 2556

2) ต้นทุนขาย

ปี 2555 บริษัทมีต้นทุนขาย 225.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 31.47 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.19 จากปี 2554 โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 72.79 ของรายได้จากการขายและบริการรวม เป็นผลมาจากบริษัทย่อยที่มีธุรกิจรับจ้างผลิตมีต้นทุนการผลิตเพิ่มขึ้นเนื่องจากค่าแรงขั้นต่ำปรับสูงขึ้นถึง 40% ค่าไฟฟ้าต่อหน่วยได้ปรับราคาสูงขึ้น และราคาน้ำมันเตาต่อหน่วยก็ปรับราคาสูงขึ้นด้วยเช่นกัน

ปี 2556 บริษัทมีต้นทุนขาย 374.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 148.45 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 65.73 จากปี 2555 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 86.37 ของรายได้จากการขายและบริการรวม เพิ่มขึ้นจากปี 2555 สัดส่วนต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากค่าแรงขั้นต่ำที่เพิ่มขึ้น และค่าเสื่อมราคาที่เพิ่มขึ้นจากการซื้อเครื่องจักรใหม่ประกอบกับเมื่อมีการผลิตเพิ่มขึ้นเป็นผลให้มีค่าซ่อมแซมที่สูงขึ้น รวมไปถึงค่าไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นด้วยเช่นกัน

งวด 9 เดือน สิ้นสุด 30 กันยายน 2557 บริษัทมีต้นทุนขาย 372.34 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 113.17 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 43.67 จากงวดเดียวกันปี 2556 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 88.27 ของรายได้จากการขายและบริการรวมเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปี 2556 ซึ่งมีสัดส่วนร้อยละ 86.39 สัดส่วนต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากต้นทุนการผลิตในธุรกิจรับจ้างผลิตเพิ่มขึ้น 107.72 ล้านบาท เกิดจากลูกค้ารายใหม่ให้บริษัทจัดหาวัตถุดิบและวัสดุหีบห่อ

3) กำไรขั้นต้น

ปี 2555 บริษัทมีกำไรขั้นต้น 84.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20.94 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 32.99 จากปี 2554 เนื่องจากรายได้ที่เพิ่มขึ้น และการบริหารต้นทุนที่ดีขึ้น โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 27.21 เทียบกับรายได้จากการขายและบริการ เพิ่มขึ้นจากปี 2554 ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 24.62

ปี 2556 บริษัทมีกำไรขั้นต้น 59.08 ล้านบาท ลดลง 25.34 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 30.02 จากปี 2555 เนื่องจากต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้นจากการปรับค่าแรงงานขั้นต่ำ การปรับปรุงเครื่องจักรที่มีปัญหาในการผลิต จึงทำให้กำไรขั้นต้นในปี 2556 ลดลงจากปี 2555 โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 13.63 เทียบกับรายได้จากการขายและบริการ ลดลงจากปี 2555

งวด 9 เดือน สิ้นสุด 30 กันยายน 2557 บริษัทมีกำไรขั้นต้น 49.49 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.66 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.23 จากงวดเดียวกันปี 2556 เนื่องจากบริษัทมีลูกค้าใหม่เพิ่มขึ้น โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 11.73 เทียบกับรายได้จากการขายและบริการ ลดลงจากร้อยละ 13.61 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2556 เนื่องจากต้นทุนการผลิตในธุรกิจรับจ้างผลิตเพิ่มขึ้น เกิดจากลูกค้ารายใหม่ให้บริษัทจัดหาวัตถุดิบและวัสดุหีบห่อด้วย รวมทั้งต้นทุนจากค่าเสื่อมราคาเครื่องจักรและอุปกรณ์ที่บริษัทซื้อใหม่

4) กำไรสุทธิ(ขาดทุน)

ปี 2555 บริษัทมีกำไรสุทธิ 169.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 96.59 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 132.17 จากปี 2554 เนื่องจากรายได้ที่เพิ่มขึ้น และการบริหารต้นทุนที่ดีขึ้น รวมทั้งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น 124.69 ล้านบาท ตามผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นของ MALEE โดยมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 10.56 ลดลงจากปี 2554 ซึ่งมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 19.12

ปี 2556 บริษัทมีกำไรสุทธิ 118.92 ล้านบาท ลดลง 50.75 ล้านบาท หรือลดลง 29.91 จากปี 2555 เนื่องจากอัตราส่วนต้นทุนที่ดีขึ้น และมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมลดลง 69.29 ล้านบาท โดยมีอัตราส่วนกำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 10.50

งวด 9 เดือน สิ้นสุด 30 กันยายน 2557 บริษัทฯมีกำไรสุทธิ 97.12 ล้านบาท ลดลง 23.02 หรือลดลงร้อยละ 19.16 จากงวดเดียวกันปี 2556 เนื่องจากมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมลดลง 4.82 ล้านบาท และอัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ที่เพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดยมีอัตราส่วนกำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 8.78 ลดลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันปี 2556 ที่ร้อยละ 15.40

5) กำไรจากการดำเนินงานธุรกิจหลัก

ปี 2555 บริษัทฯมีกำไรจากการดำเนินงาน 22.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17.47 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 379.78 จากปี 2554 จากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น โดยตั้งแต่ปี 2555 ไม่มีกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้และมีค่าชดเชยสินค้าเสียหายจากการผลิต 13.93 ล้านบาท เนื่องจากสินค้าที่เสียหายจากการผลิตซึ่งไม่เป็นไปตามมาตรฐานที่กำหนดไว้ และไม่สามารถนำมาจำหน่ายได้ รวมถึงการใช้วัตถุดิบ และวัสดุหีบห่อเกินกว่าข้อตกลงในสัญญา

ปี 2556 บริษัทฯมีกำไรจากการดำเนินงาน 18.07 ล้านบาท ลดลงประมาณ 4 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 18.12 จากปี 2555 และมีค่าชดเชยสินค้าเสียหายจากการผลิต 31.23 ล้านบาท เนื่องจากเครื่องจักรที่ใช้ในการผลิตเกิดปัญหาขัดข้องทำให้ต้องมีการทำลายสินค้าที่เสียหายจากการผลิตซึ่งไม่เป็นไปตามมาตรฐานที่กำหนดไว้ และไม่สามารถนำมาจำหน่ายได้รวมถึงการใช้วัตถุดิบ และวัสดุหีบห่อเกินกว่าข้อตกลงตามสัญญา โดยปัญหาดังกล่าวทางบริษัทฯได้ดำเนินแก้ไขเรียบร้อยแล้ว

งวด 9 เดือน สิ้นสุด 30 กันยายน 2557 บริษัทฯมีกำไรจากการดำเนินงาน 34.19 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.53 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 57.82 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2556 โดยในปี 2557 บริษัทฯไม่มีรายการค่าชดเชยสินค้าเสียหายจากการผลิต เนื่องจากการปรับปรุงสายการผลิตประสบความสำเร็จเป็นไปด้วยดี

การวิเคราะห์สภาพคล่อง

กระแสเงินสด

ปี 2555 บริษัทฯมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 1.36 ล้านบาท โดยเป็นการลดลงของเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 83.39 ล้านบาท จากการชำระคืนหนี้ และกิจกรรมใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 5.66 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทฯมีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน 90.41 ล้านบาท ตามผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นต่อเนื่องจากปี 2554

ปี 2556 บริษัทฯมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 0.37 ล้านบาท โดยเป็นเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 153.26 ล้านบาท จากการชำระคืนหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ สัญญาเช่าทางการเงินและเงินกู้ยืมระยะยาวสถาบันการเงิน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน 71.81 ล้านบาท จากเงินปันผลรับใน Malee รวมถึงการจำหน่ายเงินลงทุนระยะยาวอื่น และการลงทุนในเครื่องจักรเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้น เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 81.07 ล้านบาท ตามผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น

งวด 9 เดือน สิ้นสุด 30 กันยายน 2557 บริษัทฯมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 7.80 ล้านบาท ประกอบด้วยเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 46.38 ล้านบาท เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน 23.82 ล้านบาท และเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 62.40 ล้านบาท จากการชำระคืนหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ สัญญาเช่าทางการเงินและเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

วิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องในระดับประมาณ 0.34 – 0.48 โดยอัตราส่วนสูงสุดในงวด 9 เดือน ปี 2557 ที่ร้อยละ 0.48 จากการเพิ่มขึ้นในลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สิ้นค้าคงเหลือ เนื่องมาจากการมีลูกค้าใหม่เพิ่มขึ้น และผลการดำเนินงานดีขึ้น อย่างไรก็ตาม มูลค่าหนี้สินหมุนเวียนที่ยังมากกว่าสินทรัพย์หมุนเวียนเนื่องจากหนี้สินหมุนเวียนที่สูงกว่าสินทรัพย์หมุนเวียนที่เกิดจากกิจกรรมจัดหาเงินของบริษัท ซึ่งหนี้สินดังกล่าวเป็นหนี้สินระยะยาวที่ทางบริษัทต้องมีการจัดประเภทเป็นหนี้สินที่จะครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี การจ่ายชำระหนี้สินดังกล่าวทั้งหมดจะทำให้หนี้สินหมุนเวียนลดลงอย่างมีนัยสำคัญ และส่งผลให้สภาพคล่องของบริษัทดีขึ้นภายในสิ้นปี 2558

ระยะเวลาเก็บหนี้ ชำระหนี้ และขายสินค้า

โดยมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยงวด 9 เดือน สิ้นสุด 30 กันยายน 2557 ประมาณ 57 วัน ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย 35 วัน และระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย 29 วัน ซึ่งระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยมากกว่าระยะเวลาชำระหนี้ถึง 22 วันทำให้บริษัทจำเป็นต้องบริหารเงินสดให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)

อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทในปี 2554 –2556 เท่ากับร้อยละ 24.62, 27.21 และ 13.63 ตามลำดับ โดยอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2556 ลดลงเนื่องจากบริษัทประสบปัญหาจากต้นทุนค่าจ้างแรงงานและต้นทุนพลังงานเพิ่มขึ้น รวมทั้งปัญหาในกระบวนการผลิตทำให้เกิดสินค้าเสียหาย งวด 9 เดือน สิ้นสุด 30 กันยายน 2557 อัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ 11.73 เนื่องจากต้นทุนการผลิตเพิ่มขึ้นรวมทั้งการลงทุนในเครื่องจักรอุปกรณ์ใหม่เพื่อปรับปรุงประสิทธิภาพในการผลิต

อัตรากำไรสุทธิ (ไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุน) มีแนวโน้มเช่นเดียวกับอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2554-2556 เท่ากับร้อยละ 19.12, 10.56 และ 10.50 โดยปี 2556 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น 22.80 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 44.48 เมื่อเทียบกับปี 2555 เนื่องจากในปี 2556 บริษัทมีค่าชดเชยความเสียหายจากการผลิต งวด 9 เดือน สิ้นสุด 30 กันยายน 2557 บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 8.78

อัตรากำไรจากการดำเนินงาน หลังหักรายได้อื่นที่ไม่เกี่ยวกับธุรกิจหลัก ปี 2554 – 2555 มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเช่นกันจากร้อยละ 1.78 เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 7.11 ตามลำดับ เนื่องจากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น อย่างไรก็ตาม เนื่องจากปี 2556 บริษัทมีต้นทุนขาย และการผลิตที่เพิ่มขึ้นทำให้อัตรากำไรจากการดำเนินงานปี 2556 ลดลงเหลือร้อยละ 4.17 และงวด 9 เดือน สิ้นสุด 30 กันยายน 2557 บริษัทมีอัตรากำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 8.11

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)

อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) ปี 2554 – งวด 9 เดือน สิ้นสุด 30 กันยายน 2557 เท่ากับร้อยละ 11.57, 20.94, 12.93 และ 13.39 ตามลำดับ โดยบริษัทมีอัตรากาไรหมุนเวียนของสินทรัพย์งวด 9 เดือน สิ้นสุด 30 กันยายน 2557 ที่ประมาณ 0.65 เท่า

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายการเงิน

บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงอย่างต่อเนื่องจากปี 2554 – 30 กันยายน 2557 เท่ากับร้อยละ 3.80 เท่า เป็น 0.99 เท่า เนื่องจากความสำเร็จในการปรับโครงสร้างหนี้ และการชำระคืนหนี้อย่างต่อเนื่อง รวมทั้งมีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นกลับมาเป็นบวกในปี 2554 และปรับเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

นอกจากนี้ บริษัทยังมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยที่ดีขึ้น ตามผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น และดอกเบี้ยจ่ายที่ลดลงจากเงินต้นที่ลดลง