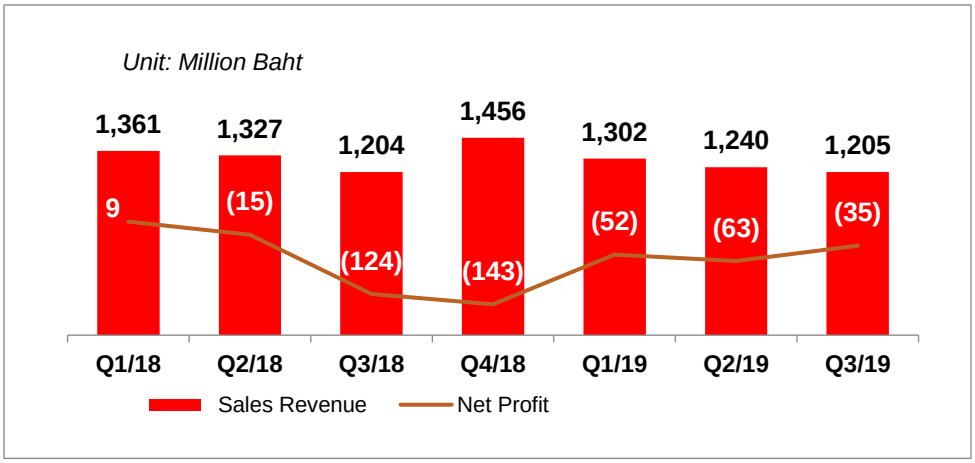
บริษัท มาลีกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ
สำหรับงวดไตรมาส 3 และงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562

1. สรุปสาระสำคัญในไตรมาส 3/2562



แผนภาพ 1 ผลประกอบการรายไตรมาส

- ในไตรมาส 3/2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมียอดขายรวม 1,205 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.1% YoY จากสัดส่วนการขายในประเทศลดลง 11% YoY ในขณะที่สัดส่วนการขายต่างประเทศเติบโตขึ้น 25% YoY สาเหตุหลักมาจากการเปลี่ยนแปลงการจัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการรายงานการเงินฉบับใหม่ ทั้งนี้ตามมาตรฐานการรายเงินฉบับเดิมไตรมาส 3/2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมียอดขายรวม 1,235 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่ายอดขายในไตรมาสที่ 3/2561 ทีมียอดขายรวม 1,204 ล้านบาท เติบโตขึ้น 3% YoY

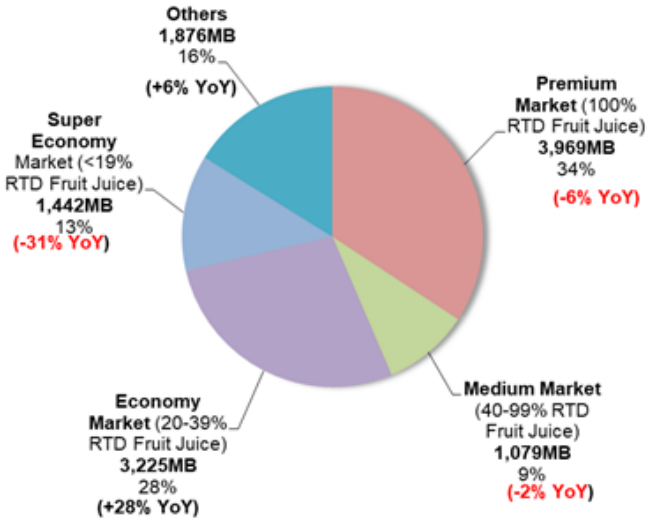
- สำหรับ 9 เดือนสิ้นสุด 30 กันยายน 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมียอดขายรวม 3,741 ล้านบาท ลดลง 4% YoY จากสัดส่วนการขายในประเทศลดลง 11% YoY ในขณะที่สัดส่วนการขายต่างประเทศเติบโตขึ้น 12% YoY สาเหตุหลักมาจากการเปลี่ยนแปลงการจัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการรายงานการเงินฉบับใหม่ ทั้งนี้ตามมาตรฐานการรายเงินฉบับเดิม สำหรับ 9 เดือนสิ้นสุด 30 กันยายน 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมียอดขายรวม 3,898 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่ายอดขายสำหรับ 9 เดือนสิ้นสุด 30 กันยายน 2561 ทีมียอดขายรวม 3,892 ล้านบาท เติบโตขึ้น 0.2% YoY

- บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลขาดทุนสุทธิในไตรมาส 3/2562 เท่ากับ 35 ล้านบาท ขาดทุนลดลงจากไตรมาส 3/2561 ที่มีผลขาดทุนสุทธิ 124 ล้านบาท สาเหตุมาจาก 1.) ยอดขายที่ลดลงของธุรกิจ Brand ในประเทศ 2.) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารที่ลดลงเทียบกับไตรมาสที่ 3/2561 ลดลง 42% 3.) ต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจากการลงทุนในเครื่องจักรและลงทุนในธุรกิจร่วมค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ 4.) ค่าเสื่อมราคาที่เพิ่มขึ้นจากการลงทุนในเครื่องจักร และ 5.) รายการขาดทุนที่ไม่ได้เป็นรายการเงินสดและเป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวจากการขายเครื่องจักรที่ไม่ได้ใช้งาน 23 ล้านบาท

- มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 15 เรื่อง รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้าที่มีการปรับปรุงใหม่ ซึ่งมีผลบังคับใช้หลังวันที่ 1 มกราคม 2562 จะส่งผลกระทบต่อรายงานทางการเงินของบริษัทฯ ในเรื่องดังต่อไปนี้
  - Brand : เป็นการจัดรายการใหม่ของค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายบางรายการ มาบันทึกปรับลดยอดขายและไปปรับลดในส่วนของค่าใช้จ่ายการขายลง โดยไม่มีผลกระทบต่อผลกำไรสุทธิ
  - CMG : การเปลี่ยนแปลงการรับรู้รายได้จากการรับรู้การส่งมอบสินค้าให้ลูกค้า มาเป็นการรับรู้เมื่อสินค้าผลิตเสร็จพร้อมส่งมอบ มีผลกระทบต่อรายงานทางการเงินในส่วนของยอดขายและกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นหรือลดลงจากการเปลี่ยนแปลงของสินค้าคงเหลือปลายงวดที่พร้อมส่งมอบ

2. ภาพรวมเศรษฐกิจและตลาดน้ำผลไม้พร้อมดื่มภายในประเทศ

สิ้นสุดไตรมาส 3/2562 ตลาดน้ำผลไม้พร้อมดื่มภายในประเทศปรับตัวลดลง 1% YoY ในขณะที่ในรอบระยะเวลา 12 เดือน จนถึงเดือนกันยายน 2562 ตลาดน้ำผลไม้พร้อมดื่มภายในประเทศมีมูลค่า 11,591 ล้านบาท โดยมีสัดส่วนมูลค่าตลาดและอัตราการเติบโต ปรากฏอยู่ในแผนภาพ 2



แผนภาพ 2 มูลค่าตลาดน้ำผลไม้พร้อมดื่ม MAT Sep. 2019 แยกตามประเภทตลาด (ที่มา: Nielsen)

3. ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

งบการเงินรวม

(หน่วย : ล้านบาท)	Q3/2562	Q3/2561	%YoY	9M/2562	9M/2561	%YTD
รายได้จากการขายและการให้บริการ	1,205	1,204	0.1%	3,741	3,891	(3.9%)
ต้นทุนขายและให้บริการ	992	955	4%	3,131	2,975	5%
กำไรขั้นต้น	213	249	(14%)	612	916	(33%)
%กำไรขั้นต้น	17.7%	20.7%		16.3%	23.5%	
ค่าใช้จ่ายในการขาย	132	268	(50%)	406	679	(40%)
%ค่าใช้จ่ายในการขายต่อยอดขาย	11.0%	22.2%		10.9%	17.5%	
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	102	135	(24%)	359	412	(13%)
%ค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อยอดขาย	8.5%	11.2%		9.6%	10.6%	
ดอกเบี้ยจ่าย	19	16	16%	52	43	22%
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	(1)	(3)	60%	(6)	(15)	60%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล (กลับรายการ)	(13)	(35)	63%	(48)	(57)	16%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(35)	(124)	72%	(149)	(129)	(16%)
%กำไรสุทธิ	(2.9%)	(10.3%)		(4.0%)	(3.3%)	

<u>รายได้ ไตรมาส 3/2562</u>

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมียอดขายรวม 1,205 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.1% YoY จากการเปลี่ยนแปลงการจัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการรายงานการเงินฉบับใหม่ โดยมีรายละเอียดดังนี้

- ยอดขายของธุรกิจตราสินค้าของบริษัทฯ (Branded Business: Brand) ในประเทศลดลง 19% YoY
- ยอดขายของธุรกิจ Brand ต่างประเทศ เติบโต 23% YoY เนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นของกลุ่มผลิตภัณฑ์น้ำผลไม้และนม และการรับรู้รายได้จาก Long Quan Safe Food JSC (LQSF) ประเทศเวียดนาม
- ยอดขายของธุรกิจพัฒนาผลิตภัณฑ์ตามสัญญาและรับจ้างผลิต (Contract Manufacturing Business: CMG) ภาพรวมเพิ่มขึ้น 7% YoY

ทั้งนี้สามารถแบ่งสัดส่วนการขายตามประเภทธุรกิจและภูมิศาสตร์ได้ดังนี้

ยอดขายตามประเภทธุรกิจ
- ยอดขาย Brand 673 ล้านบาท ลดลง 5% YoY
- ยอดขาย CMG 532 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7% YoY
- สัดส่วนยอดขายของ Brand และCMG เท่ากับ 56:44 เปรียบเทียบกับ 59:41 ในไตรมาส 3/2561

ยอดขายตามภูมิศาสตร์
- ยอดขายในประเทศ 726 ล้านบาทลดลง 11%YoY
- ยอดขายต่างประเทศ 479 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 25% YoY
- สัดส่วนของยอดขายในประเทศและยอดส่งออก เท่ากับ 60:40 เปรียบเทียบกับ 68:32 ในไตรมาส 3/2561

<u>รายได้ งวด 9 เดือน ปี 2562</u>

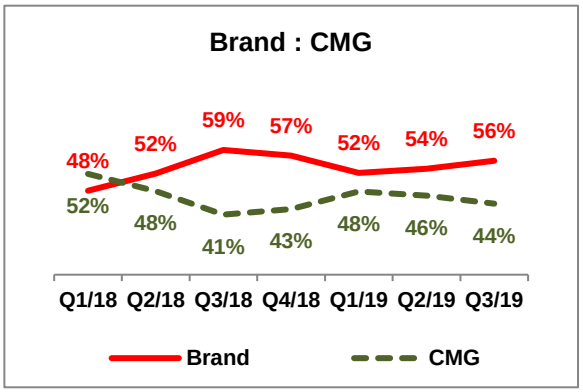
บริษัทฯ และบริษัทย่อยมียอดขายรวม 3,741 ล้านบาท ลดลง 4% YoY จากการเปลี่ยนแปลงการจัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการรายงานการเงินฉบับใหม่ โดยมีรายละเอียดดังนี้

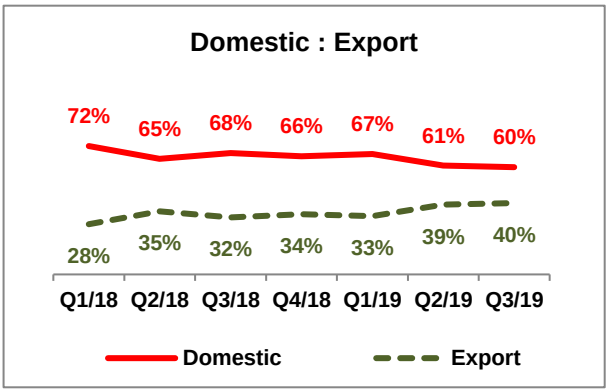
- ยอดขายธุรกิจ Brand ในประเทศลดลง 17% YoY
- ยอดขายของธุรกิจ Brand ต่างประเทศ เติบโต 38% YoY เนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นของกลุ่มผลิตภัณฑ์น้ำผลไม้และนม และการรับรู้รายได้จาก Long Quan Safe Food JSC (LQSF) ประเทศเวียดนาม
- ยอดขายของธุรกิจพัฒนาผลิตภัณฑ์ตามสัญญาและรับจ้างผลิต (Contract Manufacturing Business: CMG) ภาพรวมลดลง 6% YoY

ทั้งนี้สามารถแบ่งสัดส่วนการขายตามประเภทธุรกิจและภูมิศาสตร์ได้ดังนี้

ยอดขายตามประเภทธุรกิจ
- ยอดขาย Brand 2,024 ล้านบาท ลดลง 1% YoY
- ยอดขาย CMG 1,717 ล้านบาท ลดลง 7% YoY
- สัดส่วนยอดขายของ Brand และ CMG เท่ากับ 54:46 เทียบกับ 53:47 ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ยอดขายตามภูมิศาสตร์
- ยอดขายในประเทศ 2,353 ล้านบาท ลดลง 11% YoY
- ยอดขายต่างประเทศ 1,388 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 12% YoY
- สัดส่วนของยอดขายในประเทศและยอดส่งออก เท่ากับ 63:37 เปรียบเทียบกับ 68:32 ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน





ต้นทุนขาย ไตรมาส 3/2562

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนขายรวม 992 ล้านบาท โดยมีอัตราส่วนต้นทุนขายต่อยอดขายเท่ากับ 82.3% เพิ่มขึ้นจาก 79.3% ในไตรมาส 3/2561 สาเหตุหลักจากการเปลี่ยนแปลงการจัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการรายงานการเงินฉบับใหม่และค่าเสื่อมราคาที่เพิ่มขึ้น

ต้นทุนขาย งวด 9 เดือน ปี 2562

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนขายรวม 3,131 ล้านบาท โดยมีอัตราส่วนต้นทุนขายต่อยอดขายเท่ากับ 83.7% เพิ่มขึ้นจาก 76.5% ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักจากการเปลี่ยนแปลงการจัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการรายงานการเงินฉบับใหม่และค่าเสื่อมราคาที่เพิ่มขึ้น

กำไรขั้นต้น ไตรมาส 3/2562

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้น 213 ล้านบาท ลดลง 14% YoY คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้น 17.7% ลดลงจาก 20.7% ในไตรมาส 3/2561 สาเหตุหลักจากการเปลี่ยนแปลงการจัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการรายงานการเงินฉบับใหม่และค่าเสื่อมราคาที่เพิ่มขึ้น

กำไรขั้นต้น งวด 9 เดือน ปี 2562

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้น 610 ล้านบาท ลดลง 33% YoY คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้น 16.3% ลดลงจาก 23.5% ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักจากการเปลี่ยนแปลงการจัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการรายงานการเงินฉบับใหม่และค่าเสื่อมราคาที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขาย ไตรมาส 3/2562

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขาย 132 ล้านบาท ลดลง 50% YoY คิดเป็นอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อยอดขายเท่ากับ 11% ลดลงจาก 22% ในไตรมาส 3/2561 ทั้งนี้เกิดจากการเปลี่ยนแปลงการจัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการรายงานการเงินฉบับใหม่ การรับรู้ค่าใช้จ่ายในการขายของ LQSF และการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ

ค่าใช้จ่ายในการขาย งวด 9 เดือน ปี 2562

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขาย 406 ล้านบาท ลดลง 39% YoY คิดเป็นอัตราค่าใช้จ่ายในการขายต่อยอดขายเท่ากับ 11% ลดลงจาก 17.5% ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้เกิดจากการเปลี่ยนแปลงการจัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการรายงานการเงินฉบับใหม่ การรับรู้ค่าใช้จ่ายในการขายของ LQSF และการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ไตรมาส 3/2562

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 102 ล้านบาท ลดลง 24% YoY คิดเป็นอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อยอดขายเท่ากับ 8.5% ลดลงจาก 11.2% ในไตรมาส 3/2561 สาเหตุหลักมาจากการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ แม้ว่ายอดขายลดลงจากการเปลี่ยนแปลงการจัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการรายงานการเงินฉบับใหม่จะทำให้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อยอดขายเพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร งวด 9 เดือน ปี 2562

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 359ล้านบาท ลดลง 13% YoY คิดเป็นอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อยอดขายเท่ากับ 9.6% ลดลงจาก 10.6% ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ แม้ว่ายอดขายลดลงจากการเปลี่ยนแปลงการจัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการรายงานการเงินฉบับใหม่จะทำให้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อยอดขายเพิ่มขึ้น

ต้นทุนทางการเงิน ไตรมาส 3/2562

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงิน 19 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11% YoY เนื่องจากภาระเงินกู้ที่เพิ่มขึ้นจากการลงทุนในเครื่องจักร รวมถึงการลงทุนในบริษัทย่อยและธุรกิจการร่วมค้า ทั้งในประเทศและต่างประเทศ

ต้นทุนทางการเงิน งวด 9 เดือน ปี 2562

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงิน 52 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20% YoY เนื่องจากภาระเงินกู้ที่เพิ่มขึ้นจากการลงทุนในเครื่องจักร รวมถึงการลงทุนในบริษัทย่อยและธุรกิจการร่วมค้า ทั้งในประเทศและต่างประเทศ

กำไรสุทธิ ไตรมาส 3/2562

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลขาดทุนสุทธิ 35 ล้านบาท ขาดทุนลดลงจากไตรมาส 3/2561 ที่มีผลขาดทุนสุทธิ 135 ล้านบาท สาเหตุมาจาก 1.) ยอดขายที่ลดลงของธุรกิจ Brand ในประเทศ 2.) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารที่ลดลงเทียบกับไตรมาสที่ 3/2561 ลดลง 50% และ 24% 3.) ต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจากการลงทุนในเครื่องจักรและลงทุนในธุรกิจร่วมค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ 4.) ค่าเสื่อมราคาที่เพิ่มขึ้นจากการลงทุนในเครื่องจักร และ 5.) มีรายการขาดทุนที่ไม่ได้เป็นรายการเงินสดและเป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวจากการขายเครื่องจักรที่ไม่ได้ใช้งาน

กำไรสุทธิ งวด 9 เดือน ปี 2562

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลขาดทุนสุทธิ 149 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ที่มีผลขาดทุนสุทธิ 129 ล้านบาท สาเหตุมาจาก 1) ยอดขายที่ลดลงของธุรกิจ CMG และธุรกิจ Brand ในประเทศ 2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารที่ลดลงเทียบกับ 9 เดือนปี 2561 ลดลง 40% และ 13% 3.) ต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจากการลงทุนในเครื่องจักรและลงทุนในธุรกิจร่วมค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ และ 4.) ค่าเสื่อมราคาที่เพิ่มขึ้นจากการลงทุนในเครื่องจักร 5.) มีรายการขาดทุนที่ไม่ได้เป็นรายการเงินสดและเป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวจากการขายเครื่องจักรที่ไม่ได้ใช้งาน

4. ฐานะการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

(หน่วย : ล้านบาท)	30 กันยายน 2562	31 ธันวาคม 2561	%เปลี่ยนแปลง
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	82	103	(20%)
ลูกหนี้การค้า	817	700	16.6%
สินค้าคงเหลือ	632	885	(29%)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	156	175	(11%)
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	**1,687**	**1,864**	(9%)
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,973	2,120	(7%)
ค่าความนิยม	49	52	(6%)
เงินลงทุนในการร่วมค้า	90	56	59.9%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	600	576	4.2%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,712	2,805	(3%)
รวมสินทรัพย์	**4,399**	**4,668**	**(6%)**
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,488	1,512	(2%)
เจ้าหนี้การค้า	463	437	5.9%
หนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	142	190	(25%)
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	35	33	4.7%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	387	403	(4%)
รวมหนี้สินหมุนเวียน	***2,515***	***2,576***	(2%)
เงินกู้ยืมระยะยาว-สุทธิจากที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	584	599	(2%)
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน-สุทธิจากที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	36	58	(38%)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	256	276	(7%)
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	***876***	***932***	(6%)
รวมหนี้สิน	**3,391**	**3,508**	**(3%)**
ทุนจดทะเบียน	140	140	0.0%
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่า	140	140	0.0%
ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) มูลค่าหุ้น	6	6	0.0%
กำไร (ขาดทุน) สะสม	689	829	(17%)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	180	189	(5%)
หัก: หุ้นทุนซื้อคืน	(114)	(114)	0.0%
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	**901**	**1,049**	**(14%)**
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	107	111	(4%)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,008	1,160	(13%)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	**4,399**	**4,668**	**(6%)**

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 4,399 ล้านบาท ลดลง 6% จาก 4,668 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยมีปัจจัยหลักจากการลดลงของสินค้าคงเหลือ

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 3,391 ล้านบาท ลดลง 3% จาก 3,508 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยมีปัจจัยหลักจากการลดลงของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ 901 ล้านบาท ลดลง 14% จาก 1,049 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยมีสาเหตุหลักจากผลประกอบการขาดทุน 149 ล้านบาท ในช่วง 9 เดือน ปี 2562

5. สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน (Liquidity and Capital Resources)

อัตราส่วนสภาพคล่อง
ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่อง 0.67 เท่า ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับ 0.72 เท่า ณ สิ้นปี 2561 เนื่องจากมีการลดลงของสินค้าคงเหลือมากกว่าหนี้สินหมุนเวียนที่ลดลงจากการชำระคืนเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน

อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 2.28 เท่า เป็น 2.54 เท่า เนื่องจากเงินกู้สถาบันลดลงน้อยกว่าส่วนของผู้ถือหุ้นใหญ่ที่ลดลง

Consolidated	Q3/2562	2561
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.67	0.72
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.54	2.28

กระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท	30 กันยายน 2562	30 กันยายน 2561	% เปลี่ยนแปลง
เงินสดจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	155	64	92.7%
เงินสดจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	88	7	33.8%
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	**243**	**71**	239.6%
เงินสดจ่ายซื้อบริษัทย่อย - สุทธิจากเงินสดที่ได้มา	0	(305)	100.0%
เงินสดจ่ายลงทุนเพิ่มในการร่วมค้า	(56)	(13)	(341%)
เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	36	11	213.9%
เงินสดจากกิจกรรมลงทุนอื่นๆ	(82)	(93)	11.3%
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	**(103)**	**(399)**	**74.3%**
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(24)	233	(110%)
เงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น (ลดลง)	0	0	-
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(63)	349	(118%)
เงินสดจ่ายชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(20)	(42)	52.0%
ซื้อหุ้นทุนคืน	0	(114)	100.0%
เงินสดจ่ายต้นทุนทางการเงิน	(52)	(46)	(15%)
จ่ายเงินปันผล	0	(69)	100.0%
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	**(159)**	**311**	**(151%)**
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงิน	(2)	(1)	(229%)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(21)	(17)	(21%)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	103	100	2.7%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	82	83	**(1%)**

ณ สิ้นไตรมาส 3/2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิ 82 ล้านบาท ลดลง 21 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 3/2562 โดยมีส่วนประกอบหลักมาจากรายการต่างๆ ดังนี้

- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 243 ล้านบาท ประกอบด้วย (1) เงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน 155 ล้านบาท และ (2) เงินสดรับจากการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน 88 ล้านบาทโดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและการลดลงของสินค้าคงเหลือ

- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 103 ล้านบาท ประกอบด้วย (1) กลับรายการการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร 36 ล้านบาท (2) การลงทุนเพิ่มในกิจการร่วมค้า 56 ล้านบาท และ (3) เงินสดรับจากกิจกรรมลงทุนอื่นๆ 82 ล้านบาท

- เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน 159 ล้านบาท ประกอบด้วย (1) ชำระคืนเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 24 ล้านบาท (2) เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 63 ล้านบาท (3) เงินสดจ่ายชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน 20 ล้านบาท และ(4) เงินสดจ่ายต้นทุนทางการเงิน 52 ล้านบาท

6. แนวโน้มธุรกิจ

บริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นการขยายตลาดต่างประเทศและเร่งการฟื้นตัวของผลการดำเนินงานโดยการควบคุมปรับลดต้นทุนและค่าใช้จ่ายอย่างเคร่งครัด เพิ่มการใช้สินทรัพย์เพื่อบริหารต้นทุนคงที่ ด้วยความพยายามดังกล่าว ในไตรมาสที่3 ปี 2562 เราได้เห็นสัญญาณการลดลงของค่าใช้จ่ายอย่างชัดเจน ส่งผลให้ภาพรวมผลประกอบการดีขึ้นมาก บริษัทฯ จึงมุ่งมั่นที่จะดำเนินงานตามแผนงานดังกล่าวต่อไป