

ที่ ทฟ 001/2562

**บทรายงานและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ บริษัท ทีบีทีเอส จำกัด (มหาชน)**  
**สำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561**

**1. งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จตามงบการเงินรวม สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561**

หน่วย:บาท

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบปี		การเปลี่ยนแปลง	
	ปี 2561	ปี 2560	เพิ่ม (ลด)	ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ	4,248,050,424	4,869,664,652	(621,614,228)	-13%
รายได้อื่น	107,963,869	81,946,050	26,017,819	32%
<b>รวมรายได้</b>	<b>4,356,014,293</b>	<b>4,951,610,702</b>	<b>(595,596,409)</b>	<b>-12%</b>
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	4,411,276,268	4,747,105,273	(335,829,005)	-7%
<b>กำไร (ขาดทุน) ก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม</b>	<b>(55,261,975)</b>	<b>204,505,429</b>	<b>(259,767,404)</b>	<b>-127%</b>
ค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้				
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	132,661,359	600,610,257	(467,948,898)	-78%
<b>กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้</b>	<b>77,399,384</b>	<b>805,115,686</b>	<b>(727,716,302)</b>	<b>-90%</b>
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(55,992,863)	(53,840,067)	2,152,796	4%
<b>กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>21,406,521</b>	<b>751,275,619</b>	<b>(729,869,098)</b>	<b>-97%</b>
ภาษีเงินได้	(52,283,266)	(47,497,632)	4,785,634	10%
<b>กำไร (ขาดทุน) สุทธิ</b>	<b>(30,876,745)</b>	<b>703,777,987</b>	<b>(734,654,732)</b>	<b>-104%</b>
<b>กำไร (ขาดทุน) สุทธิ ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท</b>	<b>(30,876,745)</b>	<b>702,647,368</b>	<b>(733,524,113)</b>	<b>-104%</b>

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวมเท่ากับ 4,356 ล้านบาท ปรับตัวลดลงร้อยละ 12 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีรายละเอียด ดังนี้

**1.1 รายได้จากการขายและบริการ**

หน่วย:ล้านบาท

งบปี	ผลิตภัณฑ์จากพืช		การเปลี่ยนแปลง		เครื่องดื่ม		การเปลี่ยนแปลง		อื่นๆ		การเปลี่ยนแปลง		งบการเงินรวม		การเปลี่ยนแปลง	
	ผัก และผลไม้		เพิ่ม (ลด)	ร้อยละ	ปี 2561	ปี 2560	เพิ่ม (ลด)	ร้อยละ	ปี 2561	ปี 2560	เพิ่ม (ลด)	ร้อยละ	ปี 2561	ปี 2560	เพิ่ม (ลด)	ร้อยละ
	ปี 2561	ปี 2560														
รายได้จากการขายและการให้บริการ	1,697	2,092	(395)	-19%	2,429	2,674	(245)	-9%	122	104	18	17%	4,248	4,870	(622)	-13%

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและบริการรวม 4,248 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 13 จากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า สาเหตุหลักมาจากการลดลงของธุรกิจผลิตภัณฑ์จากพืช ผัก และผลไม้ลดลงร้อยละ 19 จากราคาขายที่ปรับลดลงตามราคาวัตถุดิบ และธุรกิจเครื่องดื่มลดลงร้อยละ 9 จากการลดลงของตลาดน้ำผลไม้โดยรวม อย่างไรก็ตามบริษัทยังสามารถขยายส่วนแบ่งทางการตลาดและครองส่วนแบ่งทางการตลาดตลาดอันดับ 1 ตลาดรวมน้ำผลไม้และตลาดน้ำผลไม้กลุ่มพรีเมียมไว้ได้

## 1.2 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

หน่วย:บาท

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	งบปี		การเปลี่ยนแปลง	
	ปี 2561	ปี 2560	เพิ่ม (ลด)	ร้อยละ
ต้นทุนขาย	3,352,949,274	3,520,043,096	(167,093,822)	-5%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	645,904,962	719,447,247	(73,542,285)	-10%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	438,992,325	502,091,418	(63,099,093)	-13%
ค่าใช้จ่ายอื่น	(26,570,293)	5,523,512	(32,093,805)	-581%
<b>รวมค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน</b>	<b>4,411,276,268</b>	<b>4,747,105,273</b>	<b>(335,829,005)</b>	<b>-7%</b>

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวม 4,411 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7 จากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า สาเหตุหลักมาจาก

- ต้นทุนขายลดลงร้อยละ 5 สอดคล้องกับรายได้จากการขายและให้บริการที่ลดลง ราคาวัตถุดิบธุรกิจผลไม้แปรรูปที่ลดลง และรายการกลับขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้าจำนวน 54 ล้านบาท อย่างไรก็ตามราคาวัตถุดิบบางรายการมีการปรับตัวขึ้นจากปีก่อนหน้า
- ค่าใช้จ่ายในการขายลดลงร้อยละ 10 จากปรับแผนการค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขายให้สอดคล้องกับสภาวะตลาด
- ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงร้อยละ 13 จากการควบคุมค่าใช้จ่ายให้สอดคล้องกับรายได้ที่ลดลง
- ค่าใช้จ่ายอื่น ได้แก่ รายการกลับขาดทุนจากการด้อยค่าของเครื่องจักรจำนวน 29 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 1 ปี 2561

## 1.3 ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ในปี 2561 บริษัทรับรู้กำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 133 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 78 จากปีก่อนหน้า

## 1.4 ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายทางการเงินจำนวน 55 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นเงินกู้ยืมระยะยาว เพื่อใช้ในการลงทุนขยายกำลังการผลิตน้ำแร่ธรรมชาติ

2. งบแสดงฐานะการเงินตามงบการเงินรวม ณ 31 ธันวาคม 2561

หน่วย: บาท

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม		การเปลี่ยนแปลง	
	31-ธ.ค.-61	31-ธ.ค.-60	เพิ่ม (ลด)	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>				
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,747,914,423	1,781,226,896	(33,312,473)	-2%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	5,328,660,004	5,157,202,350	171,457,654	3%
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>7,076,574,427</b>	<b>6,938,429,246</b>	<b>138,145,181</b>	<b>2%</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
<b>หนี้สิน</b>				
หนี้สินหมุนเวียน	1,962,326,700	1,771,259,006	191,067,694	11%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	940,843,082	796,554,030	144,289,052	18%
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>2,903,169,782</b>	<b>2,567,813,036</b>	<b>335,356,746</b>	<b>13%</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
<b>รวมส่วนผู้ถือหุ้น</b>	<b>4,173,404,645</b>	<b>4,370,616,210</b>	<b>(197,211,565)</b>	<b>-5%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>7,076,574,427</b>	<b>6,938,429,246</b>	<b>138,145,181</b>	<b>2%</b>

2.1 สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 7,077 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 จากสิ้นปี 2560 โดยสินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 33 ล้านบาทหรือร้อยละ 2 สาเหตุหลักเกิดจากการลดลงของเงินสดและลูกหนี้การค้า ขณะที่สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 171 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ของการขยายกำลังการผลิตน้ำแร่ธรรมชาติ

2.2 หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 2,903 ล้านบาทเพิ่มขึ้นร้อยละ 13 จากสิ้นปี 2560 โดยมีการเปลี่ยนแปลงหลักจากหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 191 ล้านบาทหรือร้อยละ 11 จากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้น และส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินทุนถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ส่วนหนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 144 ล้านบาทหรือร้อยละ 18 เพื่อใช้ในการขยายกำลังการผลิตน้ำแร่ธรรมชาติ

2.2 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 4,173 ล้านบาทลดลงร้อยละ 5 จากสิ้นปี 2560 โดยมีการเปลี่ยนแปลงหลักจากการลดลงของกำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร

3. งบกระแสเงินสดตามงบการเงินรวม สำหรับปี 2561 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

หน่วย:บาท

งบกระแสเงินสด	งบปี ปี 2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	57,665,625
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(204,914,775)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	53,620,704
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(93,628,446)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	199,464,462
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	105,836,016

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ จำนวน 94 ล้านบาท โดยที่บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 58 ล้านบาท กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 205 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากเงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 54 ล้านบาทจากเงินกู้ยืมระยะยาว

4. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญตามงบการเงินรวม สำหรับปี 2561 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

ความสามารถในการทำกำไร	งบปี		การเปลี่ยนแปลง
	ปี 2561	ปี 2560	
อัตรากำไรขั้นต้น	21%	28%	-7%
อัตรากำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาษี ค่าเสื่อมและค่าตัดจำหน่าย	2%	16%	-14%
อัตรากำไรสุทธิ	-1%	14%	-15%
<b>ความสามารถในการชำระหนี้และสภาพคล่อง</b>	<b>31-ธ.ค.-61</b>	<b>31-ธ.ค.-60</b>	<b>การเปลี่ยนแปลง</b>
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (เท่า)	0.70	0.59	11%
อัตราสภาพคล่อง (เท่า)	0.89	1.01	-11%