

บริษัท จีเอฟพีที จำกัด (มหาชน)

บทวิเคราะห์และคำอธิบายระหว่างกาลของฝ่ายจัดการ ประจำปีไตรมาสที่ 3 ปี 2557

บริษัท จีเอฟพีที จำกัด (มหาชน) หรือ ("บริษัท GFPT") เป็นผู้ผลิตและจำหน่ายเนื้อไก่แปรรูปแบบครบวงจร ครอบคลุมตั้งแต่ การผลิตอาหารสัตว์ การเลี้ยงไก่พันธุ์ ฟาร์มเลี้ยงไก่เนื้อ การแปรรูปเนื้อไก่ การผลิตเนื้อไก่แปรรูปปรุงสุก และผลิตภัณฑ์อาหารแปรรูป ภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทและของลูกค้า เพื่อจัดจำหน่ายทั้งในประเทศและต่างประเทศ GFPT มุ่งมั่นที่จะเป็นผู้นำในอุตสาหกรรมแปรรูปโดยเน้นมาตรฐานการผลิตที่มีคุณภาพและความปลอดภัยด้านอาหาร ตลอดจนความสามารถในการตรวจสอบย้อนกลับทั้งระบบห่วงโซ่อาหารตั้งแต่วัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตอาหารสัตว์ตลอดจนการส่งมอบผลิตภัณฑ์อาหารให้กับลูกค้า

การวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานฉบับนี้ถูกจัดทำเพื่อช่วยให้ผู้อ่านมีความเข้าใจการเงินของบริษัท ผลการดำเนินงาน ปัจจัยสำคัญที่มีผลต่อการดำเนินงานของบริษัท และรวมถึงข้อมูลภาวะอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องและแนวโน้มการดำเนินงานในอนาคต

ในการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานต่อไปนี้เป็น การวิเคราะห์ข้อมูลตามงบการเงินรวมของจีเอฟพีทีและบริษัทย่อย และรายการที่สำคัญที่มีผลต่อการดำเนินงานเฉพาะกิจการ โดยงบการเงินสำหรับไตรมาส 3 ปี 2557 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2557 ได้รวมงบการเงินของจีเอฟพีทีและบริษัทย่อย (รวมเรียกว่า "กลุ่มบริษัทฯ") ตามที่ระบุไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 3. เกณฑ์การจัดทำงบการเงินรวมระหว่างกาลและนโยบายบัญชี

ภาพรวมของการดำเนินธุรกิจ

ผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 3 ปี 2557 เป็นไปตามเป้าหมาย โดยรายได้จากการขายรวมของกลุ่มบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 3 ปี 2557 เป็นจำนวน 4,815.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.18 จากไตรมาสที่ 3 ปี 2556

กลุ่มบริษัทฯ มียอดขายเนื้อไก่ส่งออก ในไตรมาสที่ 3 ปี 2557 จำนวน 7,000.00 ตัน เพิ่มขึ้น 1,700.00 ตัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 32.08 จากไตรมาสที่ 3 ปี 2556 โดยมีปริมาณการส่งออกทั้งทางตรงและทางอ้อม อยู่ที่ร้อยละ 15.30 ของปริมาณการส่งออกของประเทศทั้งหมด (คิดรวมยอดส่งออกของบริษัทร่วม)

อัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทฯ ปรับลดลงจากร้อยละ 17.91 ในไตรมาสที่ 3 ปี 2556 เป็นร้อยละ 13.39 ในไตรมาสที่ 3 ปี 2557 อันเป็นผลมาจากต้นทุนขายรวมเพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงกว่ายอดขาย โดยมีสาเหตุหลักจากราคาวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตอาหารสัตว์เพิ่มขึ้น

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2557 ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมของกลุ่มบริษัทฯ จำนวน 110.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32.31 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 41.51 จากส่วนแบ่งกำไร จำนวน 77.83 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3 ปี 2556

จากปัจจัยดังกล่าวข้างต้น ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 3 ปี 2557 จำนวน 505.59 ล้านบาท ลดลง 101.78 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.76 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3 ปี 2556

ผลการดำเนินงาน

รายได้จากการขายรวม

กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายในไตรมาสที่ 3 ปี 2557 จำนวน 4,815.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 444.81 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.18 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3 ปี 2556

รายได้แยกตามประเภทธุรกิจ

รายได้แต่ละสายธุรกิจของ จีเอฟพีที และบริษัทย่อย	ไตรมาสที่ 3 ปี 2557		ไตรมาสที่ 3 ปี 2556		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เนื้อไก่แปรรูป	1,896.23	39.37	1,850.92	42.34	45.31	2.45
อาหารสัตว์	1,363.15	28.31	1,272.08	29.10	91.07	7.16
ฟาร์มเลี้ยงสัตว์และจำหน่ายลูกไก่	1,316.83	27.34	1,024.16	23.43	292.67	28.58
ผลิตภัณฑ์อาหารแปรรูป	239.69	4.98	223.94	5.12	15.75	7.03
รายได้จากการขายรวม	4,815.91	100.00	4,371.10	100.00	444.81	10.18

ธุรกิจเนื้อไก่แปรรูป:

รายได้จากธุรกิจเนื้อไก่แปรรูปเป็นแหล่งรายได้หลักของกลุ่มบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 3 ปี 2557 ธุรกิจเนื้อไก่แปรรูปมีรายได้จำนวน 1,896.23 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 39.37 ของรายได้จากการขายรวม เพิ่มขึ้น 45.31 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.45 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 3 ปี 2556 กลุ่มบริษัทฯ มีปริมาณขายส่งออกสินค้าเนื้อไก่ จำนวน 7,000.00 ตัน เพิ่มขึ้น 1,700.00 ตัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 32.08 จากไตรมาสที่ 3 ปี 2556

สำหรับรายได้จากธุรกิจเนื้อไก่แปรรูป สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2557 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จำนวน 5,489.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 284.44 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.46 เมื่อเปรียบเทียบกับงวด 9 เดือน ปี 2556

ธุรกิจอาหารสัตว์:

ธุรกิจอาหารสัตว์ มีรายได้คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 28.31 ของรายได้จากการขายรวม ในไตรมาสที่ 3 ปี 2557 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายอาหารสัตว์ จำนวน 1,363.15 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 91.07 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.16 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 3 ปี 2556 โดยมีรายได้ที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากปริมาณการขายอาหารสัตว์บดที่เพิ่มขึ้น

สำหรับรายได้จากธุรกิจอาหารสัตว์ สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2557 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จำนวน 3,635.19 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 134.17 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.83 เมื่อเปรียบเทียบกับงวด 9 เดือน ปี 2556

ธุรกิจฟาร์มเลี้ยงสัตว์และจำหน่ายลูกไก่:

ธุรกิจฟาร์มเลี้ยงไก่ได้กลายเป็นแหล่งรายได้ที่สำคัญของกลุ่มบริษัทฯ จากการขายไก่เนื้อมีชีวิต (Live Broiler) ให้แก่ GFN ในไตรมาสที่ 3 ปี 2557 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากฟาร์มเลี้ยงสัตว์และจำหน่ายลูกไก่ จำนวน 1,316.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 292.67 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.58 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 3 ปี 2556 เนื่องจากปริมาณจากการขายไก่เป็นให้กับบริษัท GFN ที่เพิ่มขึ้น

สำหรับรายได้จากธุรกิจฟาร์มเลี้ยงสัตว์และจำหน่ายลูกไก่ สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2557 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จำนวน 3,531.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 568.34 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.18 เมื่อเปรียบเทียบกับงวด 9 เดือน ปี 2556

ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารแปรรูป:

ธุรกิจอาหารแปรรูปจากเนื้อไก่ เช่น ไส้กรอกไก่ และไก่ยอ มีการเติบโตที่ดีขึ้นมาก ในไตรมาสที่ 3 ปี 2557 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์อาหารแปรรูปจำนวน 239.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.75 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.03 จาก

บริษัท จีเอฟพีที จำกัด (มหาชน)

บทวิเคราะห์และคำอธิบายระหว่างกาลของฝ่ายจัดการ ประจำปีไตรมาสที่ 3 ปี 2557

ไตรมาสที่ 3 ปี 2556 โดยมีปัจจัยหลักมาจากปริมาณขายอาหารแปรรูปจากเนื้อไก่ที่เพิ่มขึ้น จากร้านค้าส่งตามจังหวัดใหญ่ๆ ในภูมิภาคต่างๆ

สำหรับรายได้จากธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารแปรรูป สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2557 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จำนวน 676.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 58.98 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.55 เมื่อเปรียบเทียบกับงวด 9 เดือน ปี 2556

ปัจจุบัน กลุ่มบริษัทฯ มีร้านค้าส่งตามภูมิภาคทั่วประเทศจำนวน 12 สาขา ใน 12 จังหวัด ได้แก่ ภูเก็ต สงขลา นครปฐม บุรีรัมย์ ลำปาง สุราษฎร์ธานี นครสวรรค์ เชียงราย อุบลราชธานี ตาก เพชรบุรี และพิษณุโลก เพื่อเตรียมความพร้อมสำหรับประชาคมเศรษฐกิจอาเซียนในปี 2558

ต้นทุนขาย

กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนขายรวมในไตรมาสที่ 3 ปี 2557 จำนวน 4,171.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 583.13 ล้านบาท จากไตรมาสที่ 3 ปี 2556 ในขณะที่อัตราส่วนต้นทุนขายในไตรมาสที่ 3 ปี 2557 คิดเป็นร้อยละ 86.61 ของยอดขาย เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 82.09 ในไตรมาสที่ 3 ปี 2556 อันเป็นผลมาจาก ราคาเฉลี่ยของกากถั่วเหลืองและข้าวโพด ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักที่ใช้ในการผลิตอาหารสัตว์ เพิ่มขึ้น ร้อยละ 21.02 และร้อยละ 5.69 ตามลำดับ

สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2557 กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนขายจำนวน 11,448.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 697.15 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.48 เมื่อเปรียบเทียบกับงวด 9 เดือน ปี 2556 ซึ่งจะเห็นว่าโดยภาพรวมในปี 2557 ในช่วง 9 เดือนที่ผ่านมาต้นทุนรวมไม่ได้เพิ่มขึ้นมากนัก เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2556 อีกทั้งยังเพิ่มขึ้นในอัตราที่น้อยกว่ายอดขายที่เพิ่มขึ้นในช่วงเวลา 9 เดือน ปี 2557

กำไรขั้นต้น

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2557 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเป็นจำนวน 644.62 ล้านบาท ลดลง 138.33 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 17.67 จากไตรมาสที่ 3 ปี 2556 ปัจจัยมาจากการที่กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนขายรวมเพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงกว่ายอดขาย โดยมีสาเหตุหลักจากราคาวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตอาหารสัตว์เพิ่มขึ้น ทั้งในส่วนของราคากากถั่วเหลือง และราคาข้าวโพด จึงทำให้อัตราส่วนกำไรขั้นต้นลดลงจากร้อยละ 17.91 ในไตรมาสที่ 3 ปี 2556 เป็นร้อยละ 13.39 ในไตรมาสที่ 3 ปี 2557

สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2557 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น จำนวน 1,884.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 348.78 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.71 เมื่อเปรียบเทียบกับงวด 9 เดือน ปี 2556 ซึ่งจะเห็นว่าโดยภาพรวมในปี 2557 ในช่วง 9 เดือนที่ผ่านมากำไรขั้นต้นยังเพิ่มขึ้นตามความคาดหมาย เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2556

รายได้อื่น

รายได้อื่นของกลุ่มบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 3 ปี 2557 มีจำนวน 67.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20.47 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 43.68 จากไตรมาสที่ 3 ปี 2556 เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเพิ่มขึ้น อีกทั้งมีรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากค่าเช่าอาคารโรงงาน โดยรายได้อื่นของกลุ่มบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 3 ปี 2557 คิดเป็นร้อยละ 1.40 ของยอดขาย เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.07 ในไตรมาสที่ 3 ปี 2556

บริษัท จีเอฟพีที จำกัด (มหาชน)

บทวิเคราะห์และคำอธิบายระหว่างกาลของฝ่ายจัดการ ประจำปีไตรมาสที่ 3 ปี 2557

สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2557 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้อื่น จำนวน 177.78 ล้านบาท ลดลง 63.55 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 26.33 เมื่อเปรียบเทียบกับงวด 9 เดือน ปี 2556 ซึ่งจะเห็นว่าโดยภาพรวมในปี 2557 ในช่วง 9 เดือนที่ผ่านมา รายได้อื่นน้อยลงจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่น้อยลง เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2556

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของกลุ่มบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 3 ปี 2557 มีจำนวน 283.76 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.89 ของยอดขายรวม เพิ่มขึ้น 33.40 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.34 จากไตรมาสที่ 3 ปี 2556 ซึ่งสาเหตุหลักมาจากค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ถาวร ค่าขนส่งออก ค่าน้ำมันเชื้อเพลิง ค่าฝากสินค้าสำเร็จรูป ที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2556

สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2557 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร จำนวน 830.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 86.46 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.62 เมื่อเปรียบเทียบกับงวด 9 เดือน ปี 2556 ซึ่งจะเห็นว่าโดยภาพรวมในปี 2557 ในช่วง 9 เดือนที่ผ่านมา ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร เพิ่มขึ้นในอัตราส่วนที่ใกล้เคียงกับยอดขายที่เพิ่มขึ้น

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2557 ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมคือ บริษัท GFN และบริษัท McKey มีจำนวนรวม 110.14 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.29 ของยอดขายรวม เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 3 ปี 2556 เป็นจำนวน 32.31 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 41.51 โดยในไตรมาสที่ 3 ปี 2557 ส่วนแบ่งกำไรที่มาจาก GFN จำนวน 79.88 ล้านบาท และ McKey จำนวน 30.26 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3 ปี 2556 อัตราร้อยละ 42.93 และ 37.90 ตามลำดับ

สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2557 กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 272.54 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.04 ของยอดขายรวม เพิ่มขึ้น 102.39 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 60.18 เมื่อเปรียบเทียบกับงวด 9 เดือน ปี 2556

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ ซึ่งประกอบด้วยดอกเบี้ยจ่ายให้กับบุคคลที่เกี่ยวข้องและสถาบันการเงิน ในไตรมาสที่ 3 ปี 2557 จำนวน 35.74 ล้านบาท ลดลง 7.22 ล้านบาทหรือลดลงคิดเป็นอัตราร้อยละ 16.80 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3 ปี 2556 เนื่องมาจากจำนวนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินลดลง และอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมเฉลี่ยลดลง ต้นทุนทางการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 เท่ากับร้อยละ 4.23 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 4.18 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 โดยต้นทุนทางการเงินคิดเป็นร้อยละ 0.74 ของยอดขายในไตรมาสที่ 3 ปี 2557 ในขณะที่ในไตรมาสที่ 3 ปี 2556 คิดเป็นร้อยละ 0.98 ของยอดขาย

สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2557 กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงิน จำนวน 114.24 ล้านบาท ลดลง 27.86 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 19.61 เมื่อเปรียบเทียบกับงวด 9 เดือน ปี 2556 ซึ่งจะเห็นว่าโดยภาพรวมในปี 2557 ในช่วง 9 เดือนที่ผ่านมา ต้นทุนทางการเงิน ลดลงอย่างต่อเนื่อง เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2556

กำไรสุทธิ

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2557 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 505.59 ล้านบาท หรือคิดเป็น 0.40 บาทต่อหุ้น ลดลงจำนวน 101.78 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 16.76 จากไตรมาสที่ 3 ปี 2556 ซึ่งลดลงจากการที่กลุ่มบริษัทฯ ต้นทุนขายรวมเพิ่มขึ้น

บริษัท จีเอฟพีที จำกัด (มหาชน)

บทวิเคราะห์และคำอธิบายระหว่างกาลของฝ่ายจัดการ ประจำปีไตรมาสที่ 3 ปี 2557

อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขาย รายได้อื่นๆ รวมทั้งมีส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมมากขึ้น ทำให้โดยภาพรวมกำไรสุทธิในไตรมาส 3 ปี 2557 แม้ว่าจะดูต่ำกว่าไตรมาส 3 ปี 2556 แต่ก็มีกำไรสุทธิอยู่ในระดับที่ดีกว่าไตรมาส 2 ปี 2557 ที่ผ่านมา โดยอัตราส่วนกำไรสุทธิคิดเป็นร้อยละ 10.50 ของยอดขาย ลดลงจากร้อยละ 13.90 ในไตรมาสที่ 3 ปี 2556

สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2557 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิ จำนวน 1,411.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 356.69 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.83 เมื่อเปรียบเทียบกับงวด 9 เดือน ปี 2556 ซึ่งจะเห็นว่าโดยภาพรวมในปี 2557 ในช่วง 9 เดือนที่ผ่านมา กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น จากยอดขายที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง ต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้นในระดับที่ไม่สูงมากนัก รวมทั้งส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมที่เพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2556

กำไรก่อนค่าเสื่อม ดอกเบี้ย ภาษี และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2557 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรก่อนค่าเสื่อม ดอกเบี้ย ภาษี และค่าตัดจำหน่าย 803.38 ล้านบาท ลดลง 87.05 ล้านบาท หรือลดลง ร้อยละ 9.78 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3 ปี 2556 จากต้นทุนขายที่เพิ่มสูงขึ้นในอัตราที่มากกว่ารายได้จากการขาย ทำให้ EBITDA Margin ในไตรมาสที่ 3 ปี 2557 อยู่ที่ร้อยละ 16.68 ลดลงจากไตรมาสที่ 3 ปี 2556 ที่ร้อยละ 20.37

อย่างไรก็ตาม โดยภาพรวมสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2557 นั้น EBITDA Margin อยู่ที่ร้อยละ 16.87 เพิ่มขึ้นจากงวด 9 เดือน ปี 2556 ที่มี EBITDA Margin อยู่ที่ร้อยละ 15.20 โดยมีสาเหตุมาจากความสามารถในการทำกำไรของกลุ่มบริษัทฯ ดีขึ้นจากการที่กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้เพิ่มขึ้นและยังสามารถควบคุมต้นทุนการผลิตและค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ

หน่วย : ล้านบาท

	ไตรมาสที่ 3 ปี 2557	ไตรมาสที่ 3 ปี 2556	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ	9 เดือน ปี 2557	9 เดือน ปี 2556	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
กำไรจากการดำเนินงาน (EBIT)	538.31	657.27	(18.10)	1,504.10	1,202.93	25.04
ค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์	263.92	232.15	13.69	742.34	661.58	12.21
ค่าตัดจำหน่าย	1.15	1.01	13.86	3.22	2.72	18.38
กำไรก่อนหักค่าเสื่อม ดอกเบี้ย ภาษี และค่าตัดจำหน่าย	803.38	890.43	(9.78)	2,249.66	1,867.23	20.48
EBITDA Margin (%)	16.68	20.37	(3.69)	16.87	15.20	1.67

ฐานะทางการเงินและความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 13,568.87 ล้านบาท ประกอบด้วย สินทรัพย์หมุนเวียน 4,487.18 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 33.07 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ 6,032.77 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 44.46 เงินลงทุนในบริษัทร่วม 1,858.87 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.70 ใ้ข่ายพันธุ์และไก่พ่อแม่พันธุ์-สุทธิ 462.88 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.41 อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนและสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น 727.17 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.36

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 เพิ่มขึ้นจำนวน 547.35 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.20 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2556 จากที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ ที่เพิ่มขึ้น 346.43 ล้านบาท และกลุ่มบริษัทฯ มีเงินลงทุนในบริษัทร่วม-สุทธิ เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 243.14 ล้านบาท แต่อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือ-สุทธิลดลง 283.30 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 5,210.38 ล้านบาท ประกอบด้วย หนี้สินหมุนเวียน 2,416.97 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 46.39 ของหนี้สินรวม เงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 2,277.50 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 43.71 ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานจำนวน 309.69 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.94 รายได้ค่าเช่ารับล่วงหน้าจากบริษัทร่วมมีจำนวน 124.94 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 2.40 และหนี้สินไม่หมุนเวียนเป็นจำนวน 81.28 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.56 ของหนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 ลดลงจำนวน 435.00 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7.71 จากสิ้นปี 2556 จากกรณีที่กลุ่มบริษัทฯ มีการกู้ยืมเงินระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ลดลงจำนวน 871.89 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทฯ มีการกู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงิน-สุทธิ เพิ่มขึ้น 352.50 ล้านบาท ทั้งนี้ เงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวของกลุ่มบริษัทฯ เป็นการกู้ยืมในสกุลเงินบาทเท่านั้น ไม่มีเงินกู้ยืมสกุลเงินตราต่างประเทศ

นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระในปี ลดลงจำนวน 1,850.00 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 88.94 เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2556 เนื่องจากในไตรมาสที่ 3 ปี 2557 มีเพียงเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระในปี เฉพาะที่กู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวน 230.00 ล้านบาทเท่านั้น ส่วนเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระในปีที่กู้ยืมจากบุคคลที่เกี่ยวข้องเป็นจำนวน 2,000 ล้านบาท เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ ได้รับอนุมัติเงินกู้ระยะยาวจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2556 เมื่อวันที่ 12 ธันวาคม 2556 จึงทำให้ส่วนของเงินกู้ระยะยาวที่ครบกำหนดชำระใน 1 ปี จากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ถูกจัดหมวดให้เป็นหนี้สินไม่หมุนเวียน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 ส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทฯ มีจำนวน 8,358.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 982.36 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 13.32 จากสิ้นปี 2556 จากกรณีที่กลุ่มบริษัทฯ มีผลการดำเนินงานที่ดีในระยะเวลา 9 เดือนของปี 2557 ส่วนด้านมูลค่าหุ้นทางบัญชี ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 เท่ากับ 6.67 บาทต่อหุ้น

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

กระแสเงินสด

สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2557 กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมการดำเนินงานเป็นจำนวน 2,221.30 ล้านบาท ลดลง จำนวน 292.35 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันในปี 2556

กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนจำนวน 983.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 23.75 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันในปี 2556 โดยส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร ในโครงการขยายฟาร์มไก่ปุ๋ยพันธ์ุ ฟาร์มไก่พ่อแม่พันธุ์ ฟาร์มไก่เนื้อ และการลงทุนในที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

บริษัท จีเอฟพีที จำกัด (มหาชน)

บทวิเคราะห์และคำอธิบายระหว่างกาลของฝ่ายจัดการ ประจำปีไตรมาสที่ 3 ปี 2557

กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 1,074.50 ล้านบาท ลดลงจำนวน 518.03 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันในปี 2556 โดยส่วนใหญ่เป็นการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และการจ่ายเงินปันผล

ดังนั้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 กลุ่มบริษัท มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 474.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 163.67 ล้านบาท

สภาพคล่อง

ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 กลุ่มบริษัท มีสภาพคล่องทางการเงินที่เหมาะสม เพียงพอต่อการดำเนินงาน และมีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง จะเห็นได้จาก อัตราส่วนสภาพคล่องตามงบการเงินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 เท่ากับ 1.86 เท่า ดีขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ซึ่งมีอัตราส่วนสภาพคล่องเพียง 0.92 เท่า ในขณะที่อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วดีขึ้นเช่นกัน โดยอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 เท่ากับ 0.60 เท่า เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ซึ่งมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเพียง 0.27 เท่า

ระยะเวลาครบกำหนดหนี้ระยะสั้นที่มีผลต่อสภาพคล่อง

ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 กลุ่มบริษัท มีหนี้สินหมุนเวียน 2,416.97 ล้านบาท โดยเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 1,175.00 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น 995.40 ล้านบาท หนี้สินหมุนเวียนอื่น 16.57 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินครบกำหนดชำระในหนึ่งปี 230.00 ล้านบาท

สำหรับหนี้สินระยะสั้นที่จะครบกำหนดชำระใน 1 ปี ทั้งที่เป็นเจ้าหนี้การค้า เงินกู้ระยะสั้นและภาระดอกเบี้ยจ่ายนั้น กลุ่มบริษัท มีผลการดำเนินงานที่ดี มีสภาพคล่องเพียงพอ สามารถจ่ายชำระคืนได้จากกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน และเงินทุนหมุนเวียนจากการดำเนินงาน ซึ่งจะเห็นได้จากความสามารถชำระดอกเบี้ยของกลุ่มบริษัท ในไตรมาสที่ 3 ปี 2557 เท่ากับ 18.55 เท่า เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 3 ปี 2556 ที่มีอัตราอยู่ที่ 17.20 เท่า

ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนอยู่ในระดับต่ำเพียง 0.44:1 อีกทั้งกลุ่มบริษัท ยังคงมีวงเงินกู้กับสถาบันการเงินคงเหลือที่ยังไม่ได้ใช้ ทั้งที่เป็นวงเงินเบิกเกินบัญชีและวงเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวนรวม 4,461.36 ล้านบาท และวงเงิน Trade Finance ทั้งที่เป็นวงเงินเลตเตอร์ออฟเครดิตและทรัสต์รีซีทอีกจำนวน 4,358.88 ล้านบาท

โครงสร้างเงินทุน

กลุ่มบริษัท มีเสถียรภาพทางการเงินที่มั่นคง โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio) มีค่าเท่ากับ 0.62:1 ลดลงเล็กน้อยจาก 0.77:1 ในปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เนื่องจากมีการจ่ายชำระคืนเงินกู้เจ้าหนี้ทรัสต์รีซีทและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินที่ครบกำหนด อีกทั้ง มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 จำนวน 3,682.50 ล้านบาท

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัท จีเอฟพีที จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 และ 31 ธันวาคม 2556

	ณ 30 กันยายน 2557		ณ 31 ธันวาคม 2556		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	474	3	311	2	164	53
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	1,061	8	1,101	8	(40)	(4)
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	2,934	22	3,217	25	(283)	(9)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	19	-	18	-	1	6
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	4,487	33	4,646	36	(159)	(3)
เงินลงทุนในบริษัทร่วม- สุทธิ	1,859	14	1,616	12	243	15
ไถ่ป้อพันธบัตร - สุทธิ	55	-	45	-	9	20
ไถ่ป้อแม่พันธบัตร - สุทธิ	408	3	367	3	41	11
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน - สุทธิ	371	3	375	3	(4)	(1)
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	6,033	44	5,686	44	346	6
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	294	2	241	2	53	22
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	62	-	45	-	17	38
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	9,082	67	8,376	64	705	8
รวมสินทรัพย์	13,569	100	13,022	100	547	4
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,175	9	2,047	16	(872)	(43)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	995	7	921	7	74	8
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระในปี	230	2	2,080	17	(1,850)	(89)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	17	-	28	-	(11)	(39)
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,417	18	5,076	39	(2,659)	(52)
หนี้สินระยะยาว	2,278	17	80	1	2,198	2,747
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	310	2	292	2	17	6
รายได้ค่าเช่ารับล่วงหน้าบริษัทร่วม	125	1	134	1	(9)	(7)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	81	1	64	-	17	28
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	2,793	21	570	4	2,224	390
รวมหนี้สิน	5,210	38	5,645	43	(435)	(8)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	8,358	62	7,376	57	982	13
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	13,569	100	13,022	100	547	4

หมายเหตุ งบแสดงฐานะการเงินรวมปีที่ผ่านมาแสดงเปรียบเทียบได้มีการจัดทำขึ้นใหม่เพื่อให้สอดคล้องกับการจัดประเภทรายการบัญชีในงวดปีปัจจุบัน

บริษัท จีเอฟพีที จำกัด (มหาชน)

บทวิเคราะห์และคำอธิบายระหว่างกาลของฝ่ายจัดการ ประจำปีไตรมาสที่ 3 ปี 2557

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมของบริษัท จีเอฟพีที จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2557 และ 2556

	ไตรมาส 3 ปี 2557		ไตรมาส 3 ปี 2556		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	4,816	100	4,371	100	445	10
ต้นทุนขาย	(4,171)	(87)	(3,588)	(82)	583	16
กำไรขั้นต้น	645	13	783	18	(138)	(18)
รายได้อื่น	67	1	47	1	20	44
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(136)	(3)	(121)	(3)	14	12
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(148)	(3)	(129)	(3)	19	15
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	110	2	78	2	32	42
ต้นทุนทางการเงิน	(36)	(1)	(43)	(1)	(7)	(17)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	502	10	614	14	(112)	(18)
รายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	8	-	(1)	-	9	900
กำไรสำหรับงวด	510	10	614	14	(103)	(17)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(5)	-	(6)	-	1	17
กำไรสุทธิ	506	10	607	14	(102)	(17)

หมายเหตุ งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมปีที่ผ่านมาแสดงเปรียบเทียบได้มีการจัดทำขึ้นใหม่เพื่อให้สอดคล้องกับการจัดประเภทรายการบัญชีในงวดปีปัจจุบัน

งบกระแสเงินสดรวมของบริษัท จีเอฟพีที จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2557 และ 2556

	ปี 2557	ปี 2556	เปลี่ยนแปลง
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	2,221	2,514	(293)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(983)	(959)	24
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(1,074)	(1,593)	519
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง)	164	(38)	202
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	310	283	27
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	474	245	229

หมายเหตุ งบกระแสเงินสดปีที่ผ่านมาแสดงเปรียบเทียบได้มีการจัดทำขึ้นใหม่เพื่อให้สอดคล้องกับการจัดประเภทรายการบัญชีในงวดปีปัจจุบัน

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญสำหรับงบการเงินรวมของบริษัท จีเอฟพีที จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

	ปี 2557	ปี 2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง		
อัตราส่วนสภาพคล่อง ¹ (เท่า)	1.86	0.92
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ² (เท่า)	0.60	0.27
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร		
อัตรากำไรขั้นต้น ³ (%)	13.39	17.91
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน ⁴ (%)	11.18	15.04
อัตรากำไรสุทธิ ⁵ (%)	10.50	13.90
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ⁶ (เท่า)	0.62	0.77

หมายเหตุ:

- อัตราส่วนสภาพคล่อง = สินทรัพย์หมุนเวียน/หนี้สินหมุนเวียน
- อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว = (เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด + เงินลงทุนชั่วคราว + ลูกหนี้การค้าสุทธิ) / หนี้สินหมุนเวียน
- อัตรากำไรขั้นต้น = กำไรขั้นต้น / ขายสุทธิ
- อัตรากำไรจากการดำเนินงาน = กำไรจากการดำเนินงาน / ขายสุทธิ
- อัตรากำไรสุทธิ = กำไรสุทธิ / รายได้รวม
- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น = หนี้สินรวม / ส่วนของผู้ถือหุ้น