

บริษัท จีเอฟพีที จำกัด (มหาชน)

บทวิเคราะห์และคำอธิบายระหว่างกาลของฝ่ายจัดการ ประจำปีไตรมาสที่ 1 ปี 2558

บริษัท จีเอฟพีที จำกัด (มหาชน) หรือ ("บริษัท GFPT") เป็นผู้ผลิตและจำหน่ายเนื้อไก่แปรรูปแบบครบวงจร ครอบคลุมตั้งแต่การผลิตอาหารสัตว์ การเลี้ยงไก่พันธุ์ การเลี้ยงไก่เนื้อ การแปรรูปเนื้อไก่ การผลิตเนื้อไก่แปรรูปปรุงสุก และผลิตภัณฑ์อาหารแปรรูปภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทและของลูกค้า เพื่อจัดจำหน่ายทั้งในประเทศและต่างประเทศ

บริษัท GFPT มุ่งมั่นที่จะเป็นผู้นำในอุตสาหกรรมแปรรูปไก่โดยเน้นมาตรฐานการผลิตที่มีคุณภาพและความปลอดภัยด้านอาหาร ตลอดจนความสามารถในการตรวจสอบย้อนกลับทั้งระบบห่วงโซ่อาหารตั้งแต่วัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตอาหารสัตว์จนถึงการส่งมอบผลิตภัณฑ์อาหารให้กับลูกค้า

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นเพื่อช่วยให้ผู้อ่านมีความเข้าใจในงบการเงินของกลุ่มบริษัท ผลการดำเนินงาน ปัจจัยสำคัญที่มีผลต่อการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท และข้อมูลภาวะอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องและแนวโน้มการดำเนินงานในอนาคตมากขึ้น

ในการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานต่อไปนี้เป็น การวิเคราะห์ข้อมูลตามงบการเงินรวมของบริษัท GFPT และบริษัทย่อย และรายการที่สำคัญที่มีผลต่องบการเงินเฉพาะกิจการ โดยงบการเงินสำหรับไตรมาส 1 ปี 2558 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558 ได้รวมงบการเงินของบริษัท GFPT และบริษัทย่อย (รวมเรียกว่า "กลุ่มบริษัท") ตามที่ระบุไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 3. เกณฑ์การจัดทำงบการเงินรวมระหว่างกาลและนโยบายบัญชี

ภาพรวมของการดำเนินธุรกิจ

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2558 กลุ่มบริษัท มีรายได้จากการขายรวมในไตรมาสที่ 1 ปี 2558 จำนวน 3,856 ล้านบาท ลดลง 163 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.06 จากไตรมาสที่ 1 ปี 2557 จากปัจจัยต่างๆ ได้แก่ ปริมาณส่งออกเนื้อไก่แปรรูปที่ลดลงร้อยละ 19.67 ปริมาณขายอาหารกึ่งลดลงร้อยละ 8.99 นอกจากนี้ ราคาขายชิ้นส่วนไก่ในประเทศปรับลดลงร้อยละ 14.31 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2557 อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทมีปริมาณขายไก่เนื้อมีชีวิตให้แก่บริษัท GFN (บริษัทร่วมทุน) เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.52 และมีปริมาณขายชิ้นส่วนไก่ (ส่งออกทางอ้อม) เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.89 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2557

กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 1 ปี 2558 จำนวน 463 ล้านบาท ลดลง 121 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 20.66 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน จากการที่กลุ่มบริษัทมีปริมาณการขายลดลง และราคาข้าวโพดสูงขึ้น จึงทำให้อัตราส่วนต้นทุนขายเพิ่มขึ้น จากร้อยละ 85.48 ในไตรมาส 1 ปี 2557 เป็นร้อยละ 87.99 ในไตรมาส 1 ปี 2558

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมของกลุ่มบริษัท ในไตรมาสที่ 1 ปี 2558 จำนวน 12 ล้านบาท ลดลง 70 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 85.72 จากไตรมาสที่ 1 ปี 2557

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิ ในไตรมาสที่ 1 ปี 2558 จำนวน 218 ล้านบาท หรือคิดเป็น 0.17 บาทต่อหุ้น ลดลงจำนวน 206 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 48.57 จากไตรมาสที่ 1 ปี 2557 ซึ่งมีผลการดำเนินงานกำไรสุทธิ จำนวน 424 ล้านบาท

ผลการดำเนินงาน

รายได้จากการขายรวม

กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขายรวมในไตรมาสที่ 1 ปี 2558 จำนวน 3,856 ล้านบาท ลดลงจำนวน 163 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.06 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2557 โดยเป็นรายได้จากธุรกิจชำแหละไก่และแปรรูปผลิตภัณฑ์จากเนื้อไก่คิดเป็นร้อยละ 38.64 ธุรกิจอาหารสัตว์คิดเป็นร้อยละ 26.45 ธุรกิจฟาร์มเลี้ยงสัตว์และจำหน่ายลูกไก่คิดเป็นร้อยละ 29.62 และธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารแปรรูปคิดเป็นร้อยละ 5.29

| รายได้แต่ละสายธุรกิจ ของจีเอฟพีทีและบริษัทย่อย | ไตรมาสที่ 1 ปี 2558 | | ไตรมาสที่ 1 ปี 2557 | | เปลี่ยนแปลง | |
|---|---------------------|---------------|---------------------|---------------|--------------|---------------|
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| ธุรกิจเนื้อไก่แปรรูป | 1,490 | 38.64 | 1,720 | 42.81 | (230) | (13.39) |
| ธุรกิจอาหารสัตว์ | 1,020 | 26.45 | 1,039 | 25.86 | (19) | (1.87) |
| ธุรกิจฟาร์มเลี้ยงสัตว์และจำหน่ายลูกไก่ | 1,142 | 29.62 | 1,054 | 26.23 | 87 | 8.28 |
| ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารแปรรูป | 204 | 5.29 | 205 | 5.10 | (1) | (0.41) |
| รายได้จากการขายรวม | 3,856 | 100.00 | 4,019 | 100.00 | (163) | (4.06) |

ธุรกิจเนื้อไก่แปรรูป:

รายได้จากธุรกิจเนื้อไก่แปรรูปเป็นแหล่งรายได้หลักของกลุ่มบริษัทในไตรมาสที่ 1 ปี 2558 ธุรกิจเนื้อไก่แปรรูปมีรายได้คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 38.64 ของรายได้จากการขายรวม โดยกลุ่มบริษัทมีรายได้จากธุรกิจเนื้อไก่แปรรูปจำนวน 1,490 ล้านบาท ลดลง 230 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 13.39 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2557 กลุ่มบริษัทมีปริมาณขายส่งออกสินค้าเนื้อไก่แปรรูปจำนวน 4,900 ตัน ลดลง 1,200 ตัน หรือลดลงร้อยละ 19.67 จากไตรมาสที่ 1 ปี 2557 ส่วนใหญ่ปริมาณขายลดลงในกลุ่มสินค้าเนื้อไก่แปรรูปปรุงสุกที่ส่งออกไปยังตลาดหลักของกลุ่มบริษัท ได้แก่ กลุ่มสหภาพยุโรปและประเทศญี่ปุ่น อย่างไรก็ตาม การส่งออกสินค้าเนื้อไก่สดแช่แข็งไปประเทศมาเลเซียปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

ธุรกิจอาหารสัตว์:

ธุรกิจอาหารสัตว์มีรายได้คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 26.45 ของรายได้จากการขายรวม ในไตรมาสที่ 1 ปี 2558 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขายอาหารสัตว์ จำนวน 1,020 ล้านบาท ลดลง 19 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.87 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2557 โดยรายได้ที่ลดลงส่วนใหญ่มาจากยอดขายอาหารกึ่งที่ยังได้รับผลกระทบจากโรคตายด่วน หรือ Emergency Mortality Syndrome (EMS) ทำให้ปริมาณขายอาหารกึ่งลดลงร้อยละ 8.99 อย่างไรก็ตาม รายได้จากการขายอาหารสัตว์ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากราคาขายเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้น

บริษัท จีเอฟพีที จำกัด (มหาชน)

บทวิเคราะห์และคำอธิบายระหว่างกาลของฝ่ายจัดการ ประจำปีไตรมาสที่ 1 ปี 2558

ธุรกิจฟาร์มเลี้ยงสัตว์และจำหน่ายลูกไก่:

ธุรกิจฟาร์มเลี้ยงสัตว์และจำหน่ายลูกไก่มีรายได้คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 29.62 ของรายได้จากการขายรวม ในไตรมาสที่ 1 ปี 2558 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขายไก่เนื้อและลูกไก่ จำนวน 1,142 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 87 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.28 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2557 จากรายได้จากการขายไก่เนื้อให้กับบริษัท GFN (บริษัทร่วมทุน) ที่เพิ่มขึ้น 124 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.20

ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารแปรรูป:

ธุรกิจอาหารแปรรูปจากเนื้อไก่ เช่น ไส้กรอกไก่ และไก่ยอ มีรายได้จากการขายอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงเดิม ในไตรมาสที่ 1 ปี 2558 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์อาหารแปรรูปจำนวน 204 ล้านบาท ลดลง 1 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 0.41 จากไตรมาสที่ 1 ปี 2557 จากราคาขายอาหารแปรรูปจากเนื้อไก่ที่ลดลงเล็กน้อยตามราคาตลาด

ปัจจุบันกลุ่มบริษัทมีร้านค้าส่งตามภูมิภาคทั่วประเทศจำนวน 12 สาขา ใน 12 จังหวัด ตามภูมิภาคต่างๆ นอกจากนี้กลุ่มบริษัทยังมีแผนที่จะขยายร้านค้าส่งในจังหวัดอื่นๆ ในอนาคต เพื่อเตรียมความพร้อมสำหรับประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน ซึ่งจะเริ่มขึ้นตั้งแต่ปลายปี 2558

ต้นทุนขาย

กลุ่มบริษัทมีต้นทุนขายรวมในไตรมาสที่ 1 ปี 2558 จำนวน 3,393 ล้านบาท ลดลง 43 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.24 จากไตรมาสที่ 1 ปี 2557 เนื่องจากปริมาณขายที่ลดลง กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนต้นทุนขายในไตรมาสที่ 1 ปี 2558 คิดเป็นร้อยละ 87.99 ของยอดขาย เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 85.48 ในไตรมาสที่ 1 ปี 2557 แม้ว่าราคาเฉลี่ยของข้าวโพด ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักที่ใช้ในการผลิตอาหารสัตว์ปรับสูงขึ้นถึงร้อยละ 14.75 แต่อย่างไรก็ตาม ราคาเฉลี่ยของกากถั่วเหลือง ซึ่งเป็นหนึ่งในวัตถุดิบหลักเช่นกัน ปรับลดลงร้อยละ 7.68 ทำให้อัตราส่วนต้นทุนขายในไตรมาสที่ 1 ปี 2558 ไม่ได้ปรับขึ้นมากนักเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2557

กำไรขั้นต้น

กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 1 ปี 2558 จำนวน 463 ล้านบาท ลดลง 121 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 20.66 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน จากการที่กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขายรวมลดลง ประกอบกับอัตราส่วนต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้น จึงทำให้อัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัท ลดลงจากร้อยละ 14.52 ในไตรมาสที่ 1 ปี 2557 เป็นร้อยละ 12.01 ในไตรมาสที่ 1 ปี 2558

รายได้อื่น

รายได้อื่นของกลุ่มบริษัทในไตรมาสที่ 1 ปี 2558 มีจำนวน 55 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.63 จากไตรมาสที่ 1 ปี 2557 รายได้อื่นของกลุ่มบริษัทไตรมาสที่ 1 ปี 2558 คิดเป็นร้อยละ 1.42 ของรายได้จากการขาย เพิ่มขึ้น

บริษัท จีเอฟพีที จำกัด (มหาชน)

บทวิเคราะห์และคำอธิบายระหว่างกาลของฝ่ายจัดการ ประจำปีไตรมาสที่ 1 ปี 2558

เล็กน้อยจากร้อยละ 1.32 ในไตรมาสที่ 1 ปี 2557 โดยรายได้อื่นที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน รายได้ค่าบรรทุก และกำไรจากการขายทรัพย์สินที่เพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2558 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมจำนวน 283 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 19 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 7.38 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยค่าใช้จ่ายในการขายลดลงจากค่าขนส่งออก ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น จากขาดทุนจากการขายไก่ป๋วย่าพันธุ์ และไก่พ่อแม่พันธุ์ปลดระวาง เงินเดือน โบนัส และต้นทุนขายเบ็ดเตล็ด ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของกลุ่มบริษัทไตรมาสที่ 1 ปี 2558 คิดเป็นร้อยละ 7.35 ของรายได้จากการขาย เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 6.57 ในไตรมาสที่ 1 ปี 2557

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียของกลุ่มบริษัทในไตรมาสที่ 1 ปี 2558 มีจำนวนรวม 12 ล้านบาท ลดลงจำนวน 70 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 85.72 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยกลุ่มบริษัทมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมทั้ง 2 แห่ง ได้แก่ บริษัท แมคคีย์ ฟู๊ด เซอร์วิส เซส (ประเทศไทย) จำกัด (McKey) มีส่วนแบ่งกำไรจำนวน 26 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 1 ปี 2557 ที่อัตราร้อยละ 5.82 และจากบริษัท จีเอฟพีที นิธิเร (ประเทศไทย) จำกัด (GFN) มีส่วนแบ่งขาดทุนจำนวน 14 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากไตรมาสที่ 1 ปี 2557 ที่อัตราร้อยละ 124.75

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินของกลุ่มบริษัทประกอบด้วยดอกเบี้ยจ่ายให้กับบุคคลที่เกี่ยวข้องและสถาบันการเงิน ในไตรมาสที่ 1 ปี 2558 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนทางการเงิน จำนวน 30 ล้านบาท ลดลงจำนวน 9 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 23.34 เมื่อเทียบกับ ไตรมาสที่ 1 ปี 2557 ต้นทุนทางการเงินในไตรมาสที่ 1 ปี 2558 เท่ากับร้อยละ 3.15 ลดจากร้อยละ 3.77 ในไตรมาสที่ 1 ปี 2557 ต้นทุนทางการเงินของกลุ่มบริษัทในไตรมาสที่ 1 ปี 2558 คิดเป็นร้อยละ 0.78 ของรายได้จากการขาย ลดจากร้อยละ 0.98 ในไตรมาสที่ 1 ปี 2557

กำไรสุทธิ

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2558 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิ 218 ล้านบาท หรือคิดเป็น 0.17 บาทต่อหุ้น ลดลงจำนวน 206 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 48.57 จากไตรมาสที่ 1 ปี 2557 ซึ่งมีผลการดำเนินงานกำไรสุทธิ จำนวน 424 ล้านบาท กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทในไตรมาสที่ 1 ปี 2558 คิดเป็นร้อยละ 5.66 ของรายได้จากการขาย ลดจากร้อยละ 10.56 ในไตรมาสที่ 1 ปี 2557

บริษัท จีเอฟพีที จำกัด (มหาชน)

บทวิเคราะห์และคำอธิบายระหว่างกาลของฝ่ายจัดการ ประจำปีไตรมาสที่ 1 ปี 2558

กำไรก่อนหักค่าเสื่อม ดอกเบี้ย ภาษี และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2558 กลุ่มบริษัทมีกำไรก่อนหักค่าเสื่อม ดอกเบี้ย ภาษี และค่าตัดจำหน่าย 508 ล้านบาท ลดลง 178 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 25.91 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2557 มาจากความสามารถในการทำกำไรของกลุ่มบริษัทลดลง จากการที่กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขายรวมลดลง อัตราส่วนต้นทุนการผลิตและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น ทำให้ EBITDA Margin ในไตรมาสที่ 1 ปี 2558 อยู่ที่ร้อยละ 13.18 ลดลงจากไตรมาสที่ 1 ปี 2557 ที่ร้อยละ 17.07

(หน่วย: ล้านบาท)

| | ไตรมาส 1 ปี 2558 | ไตรมาส 1 ปี 2557 | เปลี่ยนแปลง ร้อยละ |
|---|------------------|------------------|-----------------------|
| กำไรจากการดำเนินงาน (EBIT) | 246 | 455 | (45.83) |
| ค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ | 261 | 231 | 13.16 |
| ค่าตัดจำหน่าย | 1 | 1 | 26.56 |
| กำไรก่อนหักค่าเสื่อม ดอกเบี้ย ภาษี และค่าตัดจำหน่าย | 508 | 686 | (25.91) |
| EBITDA Margin (%) | 13.18 | 17.07 | (3.89) |

ฐานะทางการเงินและความสามารถในการบริหารสินทรัพย์

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 14,331 ล้านบาท ประกอบด้วย สินทรัพย์หมุนเวียน 4,887 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 34.10 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ 6,326 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 44.14 เงินลงทุนในบริษัทร่วม 1,924 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.42 ใ้ปะยัพัณธุ์และใ้ปะยัพัณธุ์ 442 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.09 อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน 368 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.57 สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี 315 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.20 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น 70 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.49

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 เพิ่มขึ้น 594 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.32 จากสิ้นปี 2557 (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557) เนื่องจากสินค้านำเข้าเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 373 ล้านบาท และที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ที่เพิ่มขึ้น 180 ล้านบาท แต่อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ลดลง 31 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 5,376 ล้านบาท ประกอบด้วย หนี้สินหมุนเวียน 2,891 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 53.78 ของหนี้สินรวม เงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 1,988 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 36.97 ของหนี้สินรวม ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานจำนวน 321 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.96 ของหนี้สินรวม รายได้ค่าเช่ารับล่วงหน้าจาก บริษัทร่วมมือจำนวน 113 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 2.11 ของหนี้สินรวม และหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นจำนวน 64 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.18 ของหนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 เพิ่มขึ้น 371 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.42 จากสิ้นปี 2557 (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557) จากการที่กลุ่มบริษัทมีการกู้ยืมเงินระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้นจำนวน 463 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทมีการกู้ยืมเงินระยะยาว ลดลง 180 ล้านบาท ทั้งนี้ เงินกู้ยืมระยะยาวและระยะสั้นของกลุ่มบริษัท เป็นการกู้ยืมในสกุลเงินบาทเท่านั้น ไม่มีเงินกู้ยืมสกุลเงินตราต่างประเทศ

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2558 กลุ่มบริษัทมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นรวมจำนวน 1,012 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 117 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.06 จากสิ้นปี 2557 (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557)

หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 จำนวน 3,837 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 263 ล้านบาท จากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้น 463 ล้านบาท จากสิ้นปี 2557 (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557)

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 8,955 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 222 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.55 จากสิ้นปี 2557 (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557) เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเพิ่มขึ้นจำนวน 218 ล้านบาท ทำให้มูลค่าหุ้นทางบัญชีในไตรมาสที่ 1 ปี 2558 เท่ากับ 7.14 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 6.97 บาทต่อหุ้น จากสิ้นปี 2557 (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557)

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

กระแสเงินสด

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2558 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมการดำเนินงานเป็นจำนวน 147 ล้านบาท ลดลงจำนวน 193 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน จากกำไรก่อนภาษีเงินได้ลดลง

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2558 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน จำนวน 303 ล้านบาท ลดลงจำนวน 32 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยส่วนใหญ่ลดลงจากเงินสดจ่ายในการซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ลดลงจำนวน 43 ล้านบาท

บริษัท จีเอฟพีที จำกัด (มหาชน)

บทวิเคราะห์และคำอธิบายระหว่างกาลของฝ่ายจัดการ ประจำปีไตรมาสที่ 1 ปี 2558

กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 232 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 297 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยส่วนใหญ่เป็นการรับเงินสดรับในเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ดังนั้น ณ วันสิ้นงวด กลุ่มบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 346 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 1 ปี 2557 จำนวน 95 ล้านบาท

สภาพคล่องทางการเงิน

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2558 กลุ่มบริษัทมีสภาพคล่องทางการเงินที่เหมาะสม เพียงพอต่อการดำเนินงาน และมีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง จะเห็นได้จากอัตราส่วนสภาพคล่องตามงบการเงินรวม ในไตรมาสที่ 1 ปี 2558 เท่ากับ 1.69 เท่า ลดลงจากเดิมที่ 1.91 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว เท่ากับ 0.40 เท่า ลดลงจาก 0.46 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557

ระยะเวลาครบกำหนดหนี้ระยะสั้นที่มีผลต่อสภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินหมุนเวียน 2,891 ล้านบาท โดยเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 1,640 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น 1,012 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินครบกำหนดชำระในหนึ่งปี 210 ล้านบาท หนี้สินหมุนเวียนอื่น 21 ล้านบาท และรายได้ค่าเช่ารับล่วงหน้าถึงกำหนดรับรู้ในหนึ่งปี 8 ล้านบาท

สำหรับหนี้สินระยะสั้นที่จะครบกำหนดชำระในหนึ่งปี ทั้งที่เป็นเจ้าหนี้การค้าและเงินกู้ยืมระยะสั้นและภาระดอกเบี้ยจ่ายนั้น กลุ่มบริษัทมีผลการดำเนินงานที่ดี มีสภาพคล่องเพียงพอ สามารถจ่ายชำระคืนได้จากกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน และเงินทุนหมุนเวียนจากการดำเนินงาน ซึ่งจะเห็นได้จากอัตราสภาพคล่อง เท่ากับ 1.69 เท่า อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ในระดับต่ำเพียง 0.43 : 1 อีกทั้ง ยังคงมีแหล่งเงินทุนกับสถาบันการเงินคงเหลือที่ยังไม่ได้ใช้ ทั้งที่เป็นวงเงินเบิกเกินบัญชีและวงเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวนรวม 4,201 ล้านบาท และวงเงิน Trade Finance ทั้งที่เป็นวงเงินเลตเตอร์ออฟเครดิตและทรัสต์รีซีทีอีกจำนวน 3,214 ล้านบาท

โครงสร้างเงินทุน

กลุ่มบริษัทมีเสถียรภาพทางการเงินที่มั่นคง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio) เท่ากับ 0.60: 1 เพิ่มขึ้นเล็กน้อย จาก 0.57: 1 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เนื่องจากการกู้ยืมเงินระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น

อีกทั้ง มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 จำนวน 3,837 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 3,574 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2557) หรือเพิ่มขึ้นจำนวน 263 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนอยู่ในระดับต่ำเพียง 0.43 : 1 แม้จะเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 0.41 : 1 จากสิ้นปี 2557 (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557)

บริษัท จีเอฟพีที จำกัด (มหาชน)

บทวิเคราะห์และคำอธิบายระหว่างกาลของฝ่ายจัดการ ประจำปีไตรมาสที่ 1 ปี 2558

งบแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัท จีเอฟพีที จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 และ 31 ธันวาคม 2557

| | 31 มีนาคม 2558 | | 31 ธันวาคม 2557 | | เปลี่ยนแปลง | |
|---|----------------|---------------|-----------------|---------------|--------------|---------------|
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 346 | 2.42 | 270 | 1.96 | 77 | 28.41 |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น | 875 | 6.10 | 905 | 6.59 | (31) | (3.39) |
| สินค้าคงเหลือ | 3,647 | 25.45 | 3,274 | 23.83 | 373 | 11.39 |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 18 | 0.13 | 19 | 0.14 | (1) | (5.19) |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน | 4,887 | 34.10 | 4,469 | 32.53 | 418 | 9.35 |
| เงินลงทุนในบริษัทร่วม | 1,924 | 13.42 | 1,912 | 13.92 | 12 | 0.61 |
| ไถ่ปฎิยาพันธ | 65 | 0.45 | 71 | 0.51 | (6) | (8.54) |
| ไถ่พ่อแม่พันธ | 378 | 2.64 | 407 | 2.96 | (29) | (7.12) |
| อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน | 368 | 2.57 | 369 | 2.69 | (1) | (0.37) |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 6,326 | 44.14 | 6,146 | 44.74 | 180 | 2.93 |
| สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี | 315 | 2.20 | 299 | 2.18 | 16 | 5.33 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | 70 | 0.49 | 65 | 0.48 | 5 | 7.31 |
| รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 9,444 | 65.90 | 9,269 | 67.47 | 176 | 1.90 |
| รวมสินทรัพย์ | 14,331 | 100.00 | 13,737 | 100.00 | 594 | 4.32 |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน | 1,640 | 11.44 | 1,177 | 8.57 | 463 | 39.32 |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น | 1,012 | 7.06 | 895 | 6.52 | 117 | 13.06 |
| รายได้ค่าเช่ารับล่วงหน้าถึงกำหนดรับรู้ในหนึ่งปี | 8 | 0.05 | 8 | 0.06 | 0 | 0 |
| เงินกู้ยืมระยะยาวถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 210 | 1.47 | 230 | 1.67 | (20) | (8.70) |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 21 | 0.14 | 29 | 0.21 | (8) | (27.84) |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน | 2,891 | 20.17 | 2,339 | 17.03 | 552 | 23.60 |
| เงินกู้ยืมระยะยาว | 1,988 | 13.87 | 2,167 | 15.78 | (180) | (8.29) |
| ภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงาน | 321 | 2.24 | 315 | 2.29 | 5 | 1.74 |
| รายได้ค่าเช่ารับล่วงหน้าบริษัทร่วม | 113 | 0.79 | 115 | 0.84 | (2) | (1.70) |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น | 64 | 0.44 | 68 | 0.50 | (5) | (6.62) |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน | 2,485 | 17.34 | 2,665 | 19.40 | (181) | (6.78) |

บริษัท จีเอฟพีที จำกัด (มหาชน)

บทวิเคราะห์และคำอธิบายระหว่างกาลของฝ่ายจัดการ ประจำปีไตรมาสที่ 1 ปี 2558

| | 31 มีนาคม 2558 | | 31 ธันวาคม 2557 | | เปลี่ยนแปลง | |
|--------------------------------|----------------|--------|-----------------|--------|-------------|--------|
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| รวมหนี้สิน | 5,376 | 37.51 | 5,004 | 36.43 | 371 | 7.42 |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 8,955 | 62.49 | 8,733 | 63.57 | 222 | 2.55 |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 14,331 | 100.00 | 13,737 | 100.00 | 594 | 4.32 |

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของบริษัท จีเอฟพีที จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558 และ 2557

| | ไตรมาส 1 ปี 2558 | | ไตรมาส 1 ปี 2557 | | เปลี่ยนแปลง | |
|--|------------------|---------|------------------|---------|-------------|---------|
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| รายได้จากการขาย | 3,856 | 100.00 | 4,019 | 100.00 | (163) | (4.06) |
| ต้นทุนขาย | (3,393) | (87.99) | (3,435) | (85.48) | (43) | (1.24) |
| กำไรขั้นต้น | 463 | 12.01 | 584 | 14.52 | (121) | (20.66) |
| รายได้อื่น | 55 | 1.42 | 53 | 1.32 | 2 | 3.63 |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย | (115) | (2.98) | (127) | (3.16) | (12) | (9.49) |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | (168) | (4.37) | (137) | (3.41) | 32 | 23.02 |
| ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม | 12 | 0.30 | 82 | 2.04 | (70) | (85.72) |
| ต้นทุนทางการเงิน | (30) | (0.78) | (39) | (0.98) | (9) | (23.34) |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้ | 216 | 5.60 | 415 | 10.33 | (199) | (47.97) |
| รายได้ภาษีเงินได้ | 6 | 0.16 | 12 | 0.30 | (6) | (46.87) |
| กำไรสำหรับงวด | 222 | 5.77 | 427 | 10.63 | (205) | (47.94) |
| ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | (4) | (0.11) | (3) | (0.07) | 1 | 48.82 |
| กำไรสุทธิ | 218 | 5.66 | 424 | 10.56 | (206) | (48.57) |

หมายเหตุ: งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จปีที่น่ามาแสดงเปรียบเทียบได้มีการจัดทำขึ้นใหม่ เพื่อให้สอดคล้องกับการจัดประเภทรายการบัญชีในงวดปีปัจจุบัน

บริษัท จีเอฟพีที จำกัด (มหาชน)

บทวิเคราะห์และคำอธิบายระหว่างกาลของฝ่ายจัดการ ประจำปีไตรมาสที่ 1 ปี 2558

งบกระแสเงินสดของบริษัท จีเอฟพีที จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558 และ 2557

| | ปี 2558 | ปี 2557 | เปลี่ยนแปลง |
|--|------------|------------|-------------|
| | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท |
| เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน | 147 | 341 | (193) |
| เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน | (303) | (335) | (32) |
| เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน | 232 | (65) | 297 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ | 77 | (59) | 136 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด | 270 | 311 | (41) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด | 346 | 252 | 95 |

หมายเหตุ: งบกระแสเงินสดปีที่น่ามาแสดงเปรียบเทียบได้มีการจัดทำขึ้นใหม่เพื่อให้สอดคล้องกับการจัดประเภทรายการบัญชีในงวดปีปัจจุบัน

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญสำหรับงบการเงินรวมของบริษัท จีเอฟพีที จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

| | ปี 2558 | ปี 2557 |
|---|---------|---------|
| อัตราส่วนสภาพคล่อง ¹ (เท่า) | 1.69 | 1.91 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ² (เท่า) | 0.40 | 0.46 |
| อัตรากำไรขั้นต้น ³ (%) | 12.01 | 14.52 |
| อัตรากำไรจากการดำเนินงาน ⁴ (%) | 6.39 | 11.31 |
| อัตรากำไรสุทธิ ⁵ (%) | 5.66 | 10.56 |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ⁶ (เท่า) | 0.60 | 0.57 |
| อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ⁷ (เท่า) | 0.43 | 0.41 |

หมายเหตุ:

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