



0107537000513

บริษัท เชียงใหม่ฟรozenฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

149/34 ซอยแองโกลพลาซ่า ถนนสุรวงศ์ แขวงสุริยวงศ์ เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED.

149/34 Soi Anglo Plaza Surawongse Rd., Suriyawongse, Bangrak, Bangkok 10500 Thailand

Tel : (662) 634-0061-4, 238-4091 Fax ; (662) 238-4090

วันที่ 11 พฤศจิกายน 2559

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ประจำปีไตรมาสที่ 3 ปี 2559

เรียน กรรมการผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

### ภาพรวมผลการดำเนินงาน

ภาพรวมสถานการณ์เศรษฐกิจประเทศไทยในไตรมาสที่ 3 ปี 2559 มีการปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อยจากการบริโภคของภาคเอกชนที่ขยายตัวสูงขึ้น อันเนื่องมาจากมาตรการภาครัฐเพื่อกระตุ้นการบริโภค อย่างไรก็ตาม มาตรการเหล่านี้เริ่มทยอยสิ้นสุดลงในช่วงครึ่งหลังของปี 2559 ในส่วนภาคอุตสาหกรรมการส่งออกยังคงชะลอตัว เนื่องจากเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้ามีแนวโน้มขยายตัวต่ำกว่าที่เคยมีการประเมินไว้ ในขณะที่ประเทศญี่ปุ่นซึ่งถือเป็นคู่ค้าที่สำคัญของบริษัท ยังคงประสบปัญหาในการฟื้นตัวของสภาพเศรษฐกิจ แม้รัฐบาลจะมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจออกมาอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราโดยเฉพาะเงินบาทต่อเหรียญสหรัฐในไตรมาสที่ 3 ปี 2559 มีการแข็งค่าขึ้นอย่างต่อเนื่องจากไตรมาสก่อน รวมถึงปริมาณขายที่ลดลงจากปริมาณการส่งมอบสินค้าให้กับคู่ค้าที่ประเทศญี่ปุ่นลดลง ส่งผลให้บริษัทบันทึกรายได้รวมจากการขายในไตรมาสที่ 3 ปี 2559 ตามงบการเงินลดลง ที่มูลค่า 395.84 ล้านบาท เมื่อเทียบกับยอดขายในไตรมาส 2 ปี 2559 ที่มีมูลค่า 443.55 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 10.76 โดยบริษัทมีผลกำไรสุทธิตามงบการเงินมูลค่า 64.02 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 8.17 เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิมูลค่า 69.72 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 2 ปี 2559 โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาส 3 ปี 2559 ร้อยละ 28.65 ลดลงเล็กน้อยจากอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาส 2 ปี 2559 ที่ร้อยละ 29.27 อย่างไรก็ตาม บริษัทได้มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนโดยใช้สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า ส่งผลให้บริษัท มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสูงขึ้นในไตรมาส 3 ปี 2559 ที่ 6.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1.03 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 2 ปี 2559 บริษัทจึงมีอัตรากำไรสุทธิในไตรมาส 3 ปี 2559 เท่ากับร้อยละ 16.17 ซึ่งสูงเล็กน้อยขึ้นเมื่อเทียบกับอัตรากำไรสุทธิในไตรมาส 2 ปี 2559 ที่ร้อยละ 15.72

เมื่อเปรียบเทียบผลการดำเนินงานในไตรมาส 3 ปี 2559 กับไตรมาส 3 ปี 2558 พบว่า บริษัทมีรายได้จากการขายลดลงร้อยละ 1.17 แต่เนื่องจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่สูงขึ้นเมื่อเทียบกับผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิสูงขึ้นร้อยละ 7.35 จากผลกำไรสุทธิ 59.64 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 2558

ผลการดำเนินงานของบริษัทมีการเปลี่ยนแปลง อันเนื่องมาจากปัจจัยหลักของการผันผวนของค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับค่าเงินเหรียญสหรัฐระหว่างไตรมาส 3 ปี 2559 เทียบกับไตรมาส 3 ปี 2558 โดยมีค่าเฉลี่ยอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเหรียญสหรัฐอ้างอิงธนาคารแห่งประเทศไทยที่ 34.84 บาท/เหรียญสหรัฐ และ 35.25 บาท/เหรียญสหรัฐ ตามลำดับ รวมไปถึงราคาน้ำมันในตลาดโลกที่เริ่มขยับตัวสูงขึ้น ซึ่งปัจจัยเหล่านี้อาจส่งผลกระทบต่อรายได้ต้นทุนการผลิต และผลกำไรของบริษัทในช่วงไตรมาสที่ 4 ได้



0107537000513

บริษัท เชียงใหม่ฟรอสเฟนฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

149/34 ซอยแองโกลพลาซ่า ถนนสุรวงศ์ แขวงสุริยวงศ์ เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED.

149/34 Soi Anglo Plaza Surawongse Rd., Suriyawongse, Bangrak, Bangkok 10500 Thailand

Tel : (662) 634-0061-4, 238-4091 Fax ; (662) 238-4090

ในไตรมาส 3 ปี 2559 บริษัท ไม่มีรายการที่มีได้เกิดขึ้นประจำในงบการเงินประจำไตรมาส และบริษัท ไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี จึงไม่มีผลกระทบต่องบการเงินอย่างมีนัยสำคัญ

ปัจจัยที่อาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานของบริษัท ในช่วงไตรมาส 4 ปี 2559 มีดังต่อไปนี้

1. สถานะเศรษฐกิจโลกและประเทศคู่ค้าที่สำคัญของบริษัท เช่น ประเทศญี่ปุ่น ซึ่งอาจยังคงฟื้นตัวในระดับที่ช้าๆ ต่อไปอันเป็นผลมาจากการลงทุนที่ชะงัก การค้าชะลอตัว และราคาสินค้าอุปโภคบริโภคตกต่ำ แม้จะมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง เช่น การที่ธนาคารแห่งประเทศไทยยังคงดำเนินนโยบายอัตราดอกเบี้ยเงินฝากติดลบ รวมถึงการปรับตัวเลขประมาณการการเติบโตทางเศรษฐกิจลดลง
2. ปัญหาภัยแล้งอย่างรุนแรงในประเทศไทยในฤดูกาลที่ผ่านมาได้ส่งผลกระทบต่อผลผลิตทางการเกษตรในเรื่องปริมาณและคุณภาพของวัตถุดิบ ทำให้บริษัทมีต้นทุนการผลิตและต้นทุนสินค้าคงคลังต่อหน่วยที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทพยายามที่จะกำหนดนโยบายการดำเนินงานให้สอดคล้องกับสถานการณ์เช่น นโยบายการบริหารจัดการต้นทุนที่ดำเนินการอย่างต่อเนื่องโดยการคัดเลือกผลผลิตที่มีคุณภาพ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและลดค่าใช้จ่ายในการผลิต การศึกษาความต้องการสินค้าในตลาดใหม่ นอกเหนือจากคู่ค้าในปัจจุบัน และการดำเนินนโยบายศึกษาการลงทุนในต่างประเทศ เพื่อเพิ่มพื้นที่เพาะปลูกและส่งเสริมการปลูกพืชเศรษฐกิจชนิดอื่นๆ เพื่อนำมาเป็นวัตถุดิบในการผลิตสินค้า
3. สถานการณ์อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ที่สกุลเงินเยนญี่ปุ่นแข็งค่าขึ้นอย่างต่อเนื่องเมื่อเทียบกับเหรียญสหรัฐ อาจทำให้บริษัทได้เปรียบในการแข่งขันเรื่องราคามากขึ้น อย่างไรก็ตาม ค่าเงินบาทที่เริ่มแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเหรียญสหรัฐ อาจส่งผลกระทบต่อรายได้จากการขายของบริษัท
4. ปัจจัยเรื่องราคาน้ำมันโลกที่เริ่มปรับตัวขึ้น อาจส่งผลกระทบต่อต้นทุนขาย และค่าใช้จ่ายในการขนส่งที่สูงขึ้น
5. ข้อตกลงหุ้นส่วนยุทธศาสตร์เศรษฐกิจภาคพื้นแปซิฟิก หรือ TPP (Trans-Pacific Partnership) ซึ่งอาจเปิดโอกาสให้สหรัฐอเมริกา สามารถกระตุ้นการส่งออกสินค้าทางการเกษตรแข่งแย้งไปยังประเทศญี่ปุ่น โดยได้รับสิทธิพิเศษทางการค้าหรือภาษี ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการแข่งขันของบริษัท อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐอเมริกา อาจมีการเปลี่ยนแปลงนโยบายของข้อตกลงหุ้นส่วนยุทธศาสตร์เศรษฐกิจภาคพื้นแปซิฟิก ซึ่งบริษัทจะติดตามความคืบหน้าสถานการณ์นี้อย่างใกล้ชิด เพื่อกำหนดแนวทางและนโยบายการจัดการให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงที่อาจเกิดขึ้น



0107537000513

บริษัท เชียงใหม่ฟรozenฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

149/34 ซอยแองโกลพลาซ่า ถนนสุรวงศ์ แขวงสุริยวงศ์ เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED.

149/34 Soi Anglo Plaza Surawongse Rd., Suriyawongse, Bangrak, Bangkok 10500 Thailand

Tel : (662) 634-0061-4, 238-4091 Fax ; (662) 238-4090

## สรุปผลการดำเนินงานทางการเงิน

### โครงสร้างรายได้

#### 1. รายได้จากการขาย

แหล่งที่มาของรายได้หลักยังคงมาจากการขายสินค้าประเภทพืชผักแช่เยือกแข็ง เช่น ถั่วแระแช่แข็ง ถั่วแขกแช่แข็ง ข้าวโพดหวานแช่แข็ง ข้าวโพดฝักอ่อนแช่แข็ง และผักรวมแช่แข็ง โดยรายได้จากการขายตามงบการเงินจำแนกตามโครงสร้างการขายได้ดังนี้

รายได้	มูลค่า (ล้านบาท)			เพิ่มขึ้น (ลดลง)		มูลค่า (ล้านบาท)		เพิ่มขึ้น (ลดลง)
	ไตรมาส 3 ปี 2558	ไตรมาส 2 ปี 2559	ไตรมาส 3 ปี 2559	% QoQ	% YoY	เก้าเดือน 2558	เก้าเดือน 2559	% YTD
รายได้จากการขายต่างประเทศ	395.29	435.53	386.18	-11.33	-2.31	1,099.93	1,125.53	2.33
รายได้จากการขายในประเทศ	5.24	8.03	9.67	20.41	85.18	14.69	22.00	49.80
รายได้รวมจากการขาย	400.53	443.55	395.84	-10.76	-1.17	1,114.61	1,147.53	2.95

ในไตรมาส 3 ปี 2559 บริษัทมีรายได้รวมจากการขาย 395.84 ล้านบาท เทียบกับไตรมาสก่อนลดลง 47.71 ล้านบาท โดยมีรายได้จากการขายต่างประเทศลดลงร้อยละ 11.33 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน อันเนื่องมาจากการที่ฤดูกาลค้าส่งสูงจากต่างประเทศเริ่มสิ้นสุด อย่างไรก็ตาม บริษัทมีรายได้จากการขายในประเทศที่สูงขึ้นร้อยละ 20.41 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน เนื่องจากคุณภาพของวัตถุดิบจากการเพาะปลูกในช่วงภัยแล้ง เหมาะแก่การขายในประเทศมากกว่าการขายต่างประเทศ เมื่อพิจารณาเปรียบเทียบรายได้จากการขายในไตรมาส 3 ปี 2559 กับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนพบว่าบริษัทมีรายได้รวมจากการขายลดลง 4.69 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 1.17 อันเนื่องมาจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทเทียบกับเหรียญสหรัฐที่แข็งค่าขึ้น

รายได้รวมจากการขายในช่วงเก้าเดือนปี 2559 มีมูลค่า 1,147.53 ล้านบาท เมื่อเทียบกับรายได้รวมจากการขายในช่วงเก้าเดือนปี 2558 ที่มีมูลค่า 1,114.61 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.95 อันเป็นผลมาจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเหรียญสหรัฐซึ่งอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับอัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยเมื่อปีก่อน อย่างไรก็ตามปริมาณการขายสินค้าเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปริมาณการขายสินค้าในช่วงเก้าเดือนแรกของปีก่อน อันเนื่องมาจากปริมาณขายในประเทศที่สูงขึ้น

#### 2. รายได้อื่น

ในไตรมาส 3 ปี 2559 บริษัทมีรายได้อื่น 3.73 ล้านบาท ลดลงจากรายได้อื่นในไตรมาส 2 ปี 2559 ที่ 4.24 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลง 0.50 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการขายทรัพย์สินอื่นๆของบริษัท





0107537000513

บริษัท เชียงใหม่ฟรozenฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

149/34 ซอยแองโกลพลาซ่า ถนนสุรวงศ์ แขวงสุริยวงศ์ เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED.

149/34 Soi Anglo Plaza Surawongse Rd., Suriyawongse, Bangrak, Bangkok 10500 Thailand

Tel : (662) 634-0061-4, 238-4091 Fax ; (662) 238-4090

## ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายของบริษัทในไตรมาส 3 ปี 2559 มีมูลค่า 282.42 ล้านบาท ลดลง 31.30 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 9.98 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2559 ซึ่งมีมูลค่า 313.71 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมียอดขายสินค้าที่ลดลง และเมื่อพิจารณาเปรียบเทียบของงวดเก้าเดือนของปี 2559 เทียบกับงวดเก้าเดือนของปี 2558 พบว่าต้นทุนขายลดลง 14.08 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากปัจจัยดังนี้

- ต้นทุนวัตถุดิบลดลง เนื่องจากคุณภาพวัตถุดิบจากการเก็บเกี่ยวในฤดูกาลก่อนดีขึ้น ส่งผลให้ประสิทธิภาพในการผลิตดีขึ้น โดยมีอัตราสูญเสียลดลง อย่างไรก็ตาม ต้นทุนขายอาจปรับตัวสูงขึ้นในอนาคต จากคุณภาพวัตถุดิบที่ได้จากการเพาะปลูกในช่วงภัยแล้ง
- ต้นทุนเชื้อเพลิงการผลิตลดลง เนื่องจากต้นทุนค่าน้ำมันเตาในช่วงที่มีการผลิตลดลง จากสถานการณ์ราคาน้ำมันโลกที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ ค่าไฟฟ้า และค่าแรงงาน ลดลงเนื่องจากบริษัทมีกิจกรรมการผลิตลดลง และประสิทธิภาพในการผลิตที่ดีขึ้น จากคุณภาพของวัตถุดิบที่ดีขึ้นในการเก็บเกี่ยวฤดูกาลก่อน อย่างไรก็ตาม จากสถานการณ์ราคาน้ำมันที่เริ่มปรับตัวสูงขึ้น อาจส่งผลกระทบต่อต้นทุนขายที่สูงขึ้นในอนาคต

## ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาส 3 ปี 2559 เท่ากับ 44.14 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 2 ปี 2559 ที่ 48.41 ล้านบาท อันเนื่องมาจากปริมาณขายที่ลดลง และลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2558 ที่ 45.32 ล้านบาท และเมื่อพิจารณาค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในช่วงเก้าเดือนปี 2559 เปรียบเทียบกับเก้าเดือนปี 2558 พบว่าค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลงเล็กน้อย เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขนส่งในประเทศลดลงอันเนื่องมาจากค่าน้ำมันรถขนส่งเฉลี่ยลดลงจากสถานการณ์ราคาน้ำมันโลก

## อัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรจากการดำเนินงาน

บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาส 3 ปี 2559 ลดลง เป็นร้อยละ 28.65 จากร้อยละ 29.27 ในไตรมาส 2 ปี 2559 อันเป็นผลมาจากการแข็งค่าอย่างต่อเนื่องของค่าเงินบาทต่อเหรียญสหรัฐ และมีอัตรากำไรจากการดำเนินงานในไตรมาส 3 ปี 2559 เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 20.18 จากร้อยละ 19.55 ในไตรมาส 2 ปี 2559 เนื่องจากค่าเงินบาทที่เริ่มแข็งค่าขึ้น ส่งผลให้บริษัทมีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน มูลค่า 6.87 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2559 ซึ่งบริษัทมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 1.03 ล้านบาท จากสัญญาขายเงินล่วงหน้ารับชำระซึ่งมีอัตราแลกเปลี่ยนที่สูงกว่าอัตราแลกเปลี่ยนบันทึกขาย



0107537000513

บริษัท เชียงใหม่ฟรอสเฟนฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

149/34 ซอยแองโกลพลาซ่า ถนนสุรวงศ์ แขวงสุริยวงศ์ เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED.

149/34 Soi Anglo Plaza Surawongse Rd., Suriyawongse, Bangrak, Bangkok 10500 Thailand

Tel : (662) 634-0061-4, 238-4091 Fax ; (662) 238-4090

## กำไรสุทธิ

บริษัทมีกำไรสุทธิในไตรมาส 3 ปี 2559 เท่ากับ 64.02 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 8.17 เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิในไตรมาส 2 ปี 2559 ที่ 69.72 ล้านบาท อันเนื่องมาจากอัตราแลกเปลี่ยนที่แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน และต้นทุนขายต่อหน่วยที่ปรับตัวสูงขึ้นจากปัจจัยการผลิตโดยเฉพาะอย่างยิ่งราคาน้ำมันที่เริ่มปรับตัวสูงขึ้น และคุณภาพของวัตถุดิบในช่วงที่เกิดภัยแล้ง อย่างไรก็ตาม บริษัทมีกำไรสุทธิสูงขึ้น 4.38 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยเป็นผลมาจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทเทียบกับเงินเหรียญสหรัฐที่บริษัทได้ทำการป้องกันความเสี่ยงไว้ โดยในไตรมาส 3 ปี 2559 บริษัทมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 6.87 ล้านบาท เทียบกับผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 13.57 ล้านบาท ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

## ตารางสรุปข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

	ล้านบาท			เพิ่มขึ้น (ลดลง)		ล้านบาท		เพิ่มขึ้น (ลดลง)
	ไตรมาส 3 ปี 2558	ไตรมาส 2 ปี 2559	ไตรมาส 3 ปี 2559	% QoQ	% YoY	เก้าเดือน 2558	เก้าเดือน 2559	% YTD
รายได้จากการขาย	400.53	443.55	395.84	(10.76)	(1.17)	1,114.61	1,147.53	2.95
ต้นทุนขาย	274.20	313.71	282.42	(9.98)	3.00	838.72	824.64	(1.68)
กำไรขั้นต้น	126.33	129.84	113.43	(12.64)	(10.22)	275.89	322.89	17.04
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	(13.57)	1.03	6.87	568.54	150.59	(13.28)	3.12	123.46
รายได้อื่น	2.63	4.24	3.73	(11.86)	41.98	9.76	11.02	12.91
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	45.32	48.41	44.14	(8.81)	(2.59)	132.88	131.40	(1.11)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษี	70.07	86.69	79.88	(7.85)	14.01	139.49	205.62	47.41
กำไรสุทธิ	59.64	69.72	64.02	(8.17)	7.35%	111.34	166.68	49.71
กำไรสุทธิก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อม และค่าตัดจำหน่าย	83.10	99.46	90.82	(8.69)	9.29%	182.84	238.64	30.52
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	32.78	160.10	59.71	(264.98)	82.17%	98.61	181.93	84.50
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.16	0.18	0.17					
มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (บาท)	3.52	3.61	3.78					



0107537000513

บริษัท เชียงใหม่ฟรอสเฟนฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

149/34 ซอยแองโกลพลาซ่า ถนนสุรวงศ์ แขวงสุริยวงศ์ เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED.

149/34 Soi Anglo Plaza Surawongse Rd., Suriyawongse, Bangrak, Bangkok 10500 Thailand

Tel : (662) 634-0061-4, 238-4091 Fax ; (662) 238-4090

## อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	ไตรมาส 3 ปี 2558	ไตรมาส 2 ปี 2559	ไตรมาส 3 ปี 2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	16.59	10.66	14.63
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเร็ว (เท่า)	9.59	6.38	8.74
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	31.54	29.27	28.65
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	17.49	19.55	20.18
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	14.89	15.72	16.17
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	7.82	12.84	12.58
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (ร้อยละ)	9.03	14.07	14.45%
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (เท่า)	0.08	0.11	0.09

## ฐานะทางการเงินของบริษัท

## สินทรัพย์

บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 มูลค่า 1,563.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสินทรัพย์รวมในไตรมาสก่อนที่ 1,525.57 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.50 โดยมีปัจจัยหลักจาก ลูกหนี้การค้าที่ลดลงร้อยละ 18.43 เนื่องจากบริษัทได้รับชำระจากลูกค้าที่ได้รับมอบสินค้าปริมาณสูงในไตรมาสก่อน ประกอบกับฤดูกาลเพาะปลูกที่ล่าช้าเนื่องจากปัญหาภัยแล้ง บริษัทจึงซื้อวัตถุดิบข้างลง ส่งผลให้บริษัทมีเงินสดเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.16 สอดคล้องกับมูลค่าสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้น 8.25 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้เริ่มทำการผลิตสินค้าเพื่อเก็บรักษาเป็นสินค้าคงคลังเพื่อรอการจำหน่าย

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นใน ไตรมาส 3 ปี 2559 มูลค่า 114.31 ล้านบาท ลดลงจากลูกหนี้การค้าในไตรมาสล่าสุด ที่มีมูลค่า 140.15 ล้านบาท จากการรับชำระค่าสินค้า โดยบริษัทมีนโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อลูกหนี้สงสัยจะสูญไว้เท่ากับจำนวนที่คาดว่าจะเรียกเก็บจากลูกหนี้ไม่ได้ โดยพิจารณาจากประสบการณ์ในการเก็บหนี้และฐานะของลูกหนี้ในปัจจุบัน ในปีที่ผ่านมาลูกหนี้ส่วนใหญ่ของบริษัทสามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนดระยะเวลา

## หนี้สิน

บริษัทมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 มูลค่า 124.38 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสล่าสุด 25.82 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 17.19 เนื่องมาจากการชำระหนี้ค่าวัสดุ อุปกรณ์ และที่เกี่ยวข้องกับการผลิตและขายสินค้าที่มากขึ้นในช่วงที่มีกิจกรรมการผลิตและขายสูงในไตรมาสก่อน และการลดลงของภาษีเงินได้ค้างจ่ายจากการชำระภาษีเงินได้





0107537000513

บริษัท เชียงใหม่ฟรอสเฟนฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

149/34 ซอยแองโกลพลาซ่า ถนนสุรวงศ์ แขวงสุริยวงศ์ เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED.

149/34 Soi Anglo Plaza Surawongse Rd., Suriyawongse, Bangrak, Bangkok 10500 Thailand

Tel : (662) 634-0061-4, 238-4091 Fax ; (662) 238-4090

ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทและมีภาระผูกพันด้านหนี้สินนอกเหนือจากภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานเมื่อเกษียณอายุ ประกอบไปด้วย

- สัญญาซื้อลิขสิทธิ์การใช้โปรแกรมและว่าจ้างที่ปรึกษาในการออกแบบระบบดังกล่าวประมาณ 0.5 ล้านบาท
- สัญญาว่าจ้างที่ปรึกษาทางการเงินในการลงทุนในประเทศเมียนมาร์ โดยมีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายเงินตามสัญญาเป็นจำนวนเงินประมาณ 0.3 ล้านบาท
- บริษัทมีหนี้สินที่อาจเกิดจากการที่ธนาคารออกหนังสือค้ำประกันบริษัทต่อหน่วยงานราชการเป็นจำนวนเงินประมาณ 11 ล้านบาท
- บริษัทมีการจ้างผู้รับเหมาสำหรับ โครงการก่อสร้างและซ่อมแซมอาคารห้องเย็นเป็นจำนวนเงิน 19.3 ล้านบาท

บริษัทสามารถชำระหนี้สินในงบดุลและจากภาระผูกพันดังกล่าวได้เนื่องจากการมีสภาพคล่องที่เพียงพอ โดยในไตรมาส 3 ปี 2559 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง 14.63 เท่า และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเร็ว 8.74 เท่า จากปริมาณสินทรัพย์หมุนเวียนที่ส่วนใหญ่อยู่ในรูปของเงินสดและเทียบเท่าเงินสด

บริษัทไม่มีข้อพิพาท หรือการถูกฟ้องร้องที่จะส่งผลกระทบต่อฐานะการเงินของบริษัท

#### ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 เท่ากับ 1,439.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1,375.37 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสล่าสุด คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.65 เนื่องจากบริษัทมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น โดยบริษัทมีผลกำไรสะสมในส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรรเพิ่มขึ้นจาก 888.11 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2559 เป็น 952.13 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.21

#### กระแสเงินสดและโครงสร้างเงินทุน

บริษัทมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 จำนวน 181.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 83.32 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2558 อันเนื่องมาจากรายได้จากการขายที่สูงขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยนที่อ่อนค่าลงอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้บริษัทใช้เงินในกิจกรรมลงทุนรวม 74.90 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ 49.50 ล้านบาท และเงินมัดจำค่าที่ดินในไตรมาสก่อน 25.36 ล้านบาท

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องในไตรมาส 3 ปี 2559 ที่ 14.63 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 10.66 เท่าในไตรมาส 2 ปี 2559 โดยสินทรัพย์ส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน ซึ่งมีอัตราส่วนร้อยละ 75.42 ในขณะที่บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนเพียงร้อยละ 5.16 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้การค้า และไม่มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน บริษัทจึงถือได้ว่ามีสภาพคล่องที่เพียงพอ



บริษัท เชียงใหม่ฟรอสเฟนฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

149/34 ซอยแองโกลพลาซ่า ถนนสุรวงศ์ แขวงสุริยวงศ์ เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

CHIANGMAI FROZEN FOODS PUBLIC COMPANY LIMITED.

149/34 Soi Anglo Plaza Surawongse Rd., Suriyawongse, Bangrak, Bangkok 10500 Thailand

Tel : (662) 634-0061-4, 238-4091 Fax ; (662) 238-4090

0107537000513

บริษัท ไม่มีการกู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงิน ในระหว่างไตรมาส 3 ปี 2559 โดยบริษัทมีสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงเล็กน้อยคือ 0.09 เท่า เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2559

**ตารางสรุปฐานะทางการเงินที่สำคัญ**

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ	มูลค่า (ล้านบาท)			เพิ่มขึ้น (ลดลง)		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ไตรมาส 3 ปี 2558	ไตรมาส 2 ปี 2559	ไตรมาส 3 ปี 2559	ล้านบาท QoQ	% QoQ	ล้านบาท YoY	% YoY
สินทรัพย์หมุนเวียน							
เงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว	511.73	545.88	590.42	44.54	8.16	78.70	15.38
ลูกหนี้รวม	153.80	196.77	176.75	(20.02)	(10.17)	22.95	14.92
สินค้าคงเหลือ	446.57	404.00	412.25	8.25	2.04	(34.32)	(7.68)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0	0	0	-	-	-	-
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,112.10	1,146.65	1,179.43	32.78	2.86	67.33	6.05
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน							
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	321.57	335.49	339.89	4.40	1.31	18.32	5.70
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	15.89	43.43	44.45	1.02	2.36	28.56	179.75
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	337.46	378.92	384.34	5.42	1.43	46.89	13.89
สินทรัพย์รวม	1,449.55	1,525.57	1,563.77	38.20	2.50	114.21	7.88
หนี้สินหมุนเวียน	67.05	107.58	80.62	(26.97)	(25.07)	13.56	20.23
หนี้สินไม่หมุนเวียน	41.78	42.61	43.76	1.15	2.69	1.98	4.73
หนี้สินรวม	108.84	150.20	124.38	(25.82)	(17.19)	15.54	14.28
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,340.72	1,375.37	1,439.39	64.02	4.65	98.67	7.36

เรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายอังกูร พลพิพัฒน์พงศ์)

กรรมการผู้จัดการ