



0107537000513

บริษัท เชียงใหม่ฟรอสเซนฟู้ดส์ 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 13 พฤศจิกายน 2560

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ประจำปีไตรมาสที่ 3 ปี 2560

เรียน กรรมการผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

### ภาพรวมผลการดำเนินงาน

ภาพรวมสถานการณ์เศรษฐกิจประเทศไทยในไตรมาสที่ 3 ปี 2560 มีการปรับตัวดีขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไปจากการบริโภคของภาคเอกชนที่ขยายตัวสูงขึ้น โดยเฉพาะในภาคบริการและกลุ่มสินค้าคงทน ในส่วนภาคอุตสาหกรรมการส่งออกมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง จากความต้องการที่เพิ่มขึ้นจากตลาดเอเชีย ยุโรป และอเมริกา ในขณะที่ประเทศญี่ปุ่นซึ่งถือเป็นคู่ค้าที่สำคัญของบริษัท เริ่มมีสัญญาณที่ดีจากการขยายตัวเนื่องจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐที่มีอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการขยายตัวของธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานเพื่อเตรียมความพร้อมในการเป็นเจ้าภาพกีฬาโอลิมปิกในปี 2563

ในขณะที่อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราโดยเฉพาะเงินบาทต่อเหรียญสหรัฐในไตรมาสที่ 3 ปี 2560 มีการแข็งค่าขึ้นอย่างต่อเนื่องจากไตรมาสก่อน รวมถึงปริมาณขายที่ลดลงเล็กน้อย ส่งผลให้บริษัทบันทึกรายได้รวมจากการขายในไตรมาสที่ 3 ปี 2560 ตามงบการเงินลดลง ที่มีมูลค่า 361.35 ล้านบาท เมื่อเทียบกับยอดขายในไตรมาส 2 ปี 2560 ที่มีมูลค่า 372.24 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 2.93 โดยบริษัทมีผลกำไรสุทธิตามงบการเงินมูลค่า 48.74 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 14.15 เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิมูลค่า 56.78 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 2 ปี 2560 โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาส 3 ปี 2560 ร้อยละ 23.54 ลดลงเล็กน้อยจากอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาส 2 ปี 2560 ที่ร้อยละ 27.07 และบริษัทมีอัตรากำไรสุทธิในไตรมาส 3 ปี 2560 เท่ากับร้อยละ 13.49 ซึ่งลดลงเมื่อเทียบกับอัตรากำไรสุทธิในไตรมาส 2 ปี 2560 ที่ร้อยละ 15.25

เมื่อเปรียบเทียบผลการดำเนินงานในไตรมาส 3 ปี 2560 กับไตรมาส 3 ปี 2559 พบว่า บริษัทมีรายได้จากการขายลดลงร้อยละ 8.71 โดยมีสาเหตุมาจากปริมาณขายที่ลดลง และอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเหรียญสหรัฐซึ่งแข็งค่าอย่างต่อเนื่องจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และต้นทุนปัจจัยการผลิตที่สูงขึ้น อาทิเช่น ค่าน้ำมันเชื้อเพลิง และค่าแรง ส่งผลให้บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 23.86 จากผลกำไรสุทธิ 64.02 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 2559

ผลการดำเนินงานของบริษัทมีการเปลี่ยนแปลง อันเนื่องมาจากปัจจัยหลักของการผันผวนของค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับค่าเงินเหรียญสหรัฐระหว่างไตรมาส 3 ปี 2560 เทียบกับไตรมาส 3 ปี 2559 โดยมีค่าเฉลี่ยอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเหรียญสหรัฐอ้างอิงธนาคารแห่งประเทศไทยที่ 33.38 บาท/เหรียญสหรัฐ และ 34.84 บาท/เหรียญสหรัฐ ตามลำดับ รวมไปถึงราคาน้ำมันในตลาดโลกที่เริ่มขยับตัวสูงขึ้น รวมถึงปัญหาขาดแคลนแรงงาน ซึ่งปัจจัยเหล่านี้อาจส่งผลกระทบต่อรายได้ ต้นทุนการผลิต และผลกำไรของบริษัทในช่วงไตรมาสที่ 4 ได้



0107537000513

บริษัท เชียงใหม่ฟรozenฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

149/34 ซอยแองโกลพลาซ่า ถนนสุริยวงศ์ 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

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 4/2560 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2560 มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาล สำหรับผลการดำเนินงานงวด 6 เดือนแรกของปี 2560 ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2560 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2560 ให้กับผู้ถือหุ้นจำนวน 381,145,725 หุ้น ในอัตราหุ้นละ 0.14 บาท คิดเป็นเงิน 53,360,401.50 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 51.42 ของกำไรสุทธิงวด 6 เดือนแรกของปี 2560 โดยกำหนดจ่ายปันผลระหว่างกาลในวันที่ 8 กันยายน 2560 และบริษัทได้ทำการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นตามวันดังกล่าว

ในไตรมาส 3 ปี 2560 บริษัทไม่มีรายการอื่นที่มีได้เกิดขึ้นประจำในงบการเงินประจำไตรมาส และบริษัทไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี จึงไม่มีผลกระทบต่องบการเงินอย่างมีนัยสำคัญ

ปัจจัยที่อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท ในช่วงไตรมาส 4 ปี 2560 มีดังต่อไปนี้

1. สภาวะเศรษฐกิจโลกและประเทศคู่ค้าที่สำคัญของบริษัท เช่น ประเทศญี่ปุ่น โดยเมื่อปลายเดือนตุลาคมที่ผ่านมาญี่ปุ่น ได้จัดการเลือกตั้งทั่วไปอย่างกะทันหัน (snap election) และพรรคเสรีประชาธิปไตย (LDP) ซึ่งเป็นพรรครัฐบาลปัจจุบัน ได้รับเลือกเป็นผู้นำประเทศอีกครั้ง นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าน่าจะเป็นผลดีต่อเศรษฐกิจของประเทศ เนื่องจากนโยบายปัจจุบันได้รับการสานต่อ และมีแรงสนับสนุนต่อมาตรการผ่อนคลายทางการเงินต่อไป ซึ่งจะเป็นผลดีต่อความเชื่อมั่นของภาคธุรกิจ และการตลาดการเงินเช่นกัน
2. การฟื้นตัวของระดับราคาสินค้าทางการเกษตรส่งผลให้ภาคการผลิตของไทยที่เคยมีปัญหาในปีก่อนหน้ามีแนวโน้มที่จะกลับมาฟื้นตัวได้ในปีนี้ทั้งภาคการเกษตรที่เคยประสบปัญหาราคาคั่ว และภัยแล้งรุนแรงจะฟื้นตัวจากราคาที่ดีขึ้นและภัยแล้งที่ทุเลาลง อย่างไรก็ตาม บริษัทพยายามที่จะกำหนดนโยบายการดำเนินงานให้สอดคล้องกับสถานการณ์เช่น นโยบายการบริหารจัดการต้นทุนที่ดำเนินการมาอย่างต่อเนื่อง โดยการคัดเลือกผลผลิตที่มีคุณภาพ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและลดค่าใช้จ่ายในการผลิต การศึกษาความต้องการสินค้าในตลาดใหม่ นอกเหนือจากคู่ค้าในปัจจุบัน และการดำเนินนโยบายศึกษาการลงทุน ในต่างประเทศเพื่อเพิ่มพื้นที่เพาะปลูกและส่งเสริมการปลูกพืชเศรษฐกิจชนิดอื่นๆ เพื่อนำมาเป็นวัตถุดิบในการผลิตสินค้า
3. สถานการณ์อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ที่สกุลเงินเยนญี่ปุ่นเริ่มปรับตัวอ่อนค่าลงอย่างต่อเนื่องเมื่อเทียบกับเหรียญสหรัฐ อาจทำให้ต้นทุนในการนำเข้าสินค้าสูงขึ้น และค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นต่อเนื่องเมื่อเทียบกับเหรียญสหรัฐ อาจส่งผลกระทบต่อรายได้จากการขายของบริษัท
4. ปัจจัยเรื่องราคาน้ำมัน โลกที่เริ่มปรับตัวสูงขึ้น อาจส่งผลกระทบต่อต้นทุนขาย และค่าใช้จ่ายในการขนส่งที่สูงขึ้น
5. การถอนตัวจากข้อตกลงหุ้นส่วนยุทธศาสตร์เศรษฐกิจภาคพื้นแปซิฟิก หรือ TPP (Trans-Pacific Partnership) ของประเทศสหรัฐอเมริกาทำให้สินค้าจากสหรัฐอเมริกายังคงต้องเผชิญกำแพงภาษี และอาจส่งผลให้บริษัทมีโอกาสในการขายสินค้าบางประเภทมากขึ้น





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

6. ผลกระทบของ พ.ร.ก. การบริหารจัดการการทำงานของคนต่างด้าว ซึ่งก่อให้เกิดภาวะตึงตัวของแรงงาน โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ภาคการเกษตรและการผลิตเกษตรต่อเนื่อง ซึ่งเป็นกลุ่มที่มีการพึ่งพาแรงงานต่างด้าวเป็นอันดับต้นๆ อาจส่งผลให้ราคาวัตถุดิบมีราคาสูงขึ้น เช่นเดียวกับค่าแรงซึ่งเป็นปัจจัยการผลิตที่สำคัญ

### สรุปผลการดำเนินงานทางการเงิน

#### โครงสร้างรายได้

##### 1. รายได้จากการขาย

แหล่งที่มาของรายได้หลักยังคงมาจากการขายสินค้าประเภทพืชผักแช่เยือกแข็ง เช่น ถั่วแระแช่แข็ง ถั่วแขกแช่แข็ง ข้าวโพดหวานแช่แข็ง ข้าวโพดฝักอ่อนแช่แข็ง และผักรวมแช่แข็ง โดยรายได้จากการขายตามงบการเงินจำแนกตามโครงสร้างการขายได้ดังนี้

รายได้	มูลค่า (ล้านบาท)			เพิ่มขึ้น (ลดลง)		มูลค่า (ล้านบาท)		เพิ่มขึ้น (ลดลง)
	ไตรมาส 3 ปี 2559	ไตรมาส 2 ปี 2560	ไตรมาส 3 ปี 2560	% QoQ	% YoY	เก้าเดือน 2559	เก้าเดือน 2560	
รายได้จากการขายต่างประเทศ	386.18	366.34	350.69	(4.27)	(9.19)	1,125.53	1,044.84	(7.17)
รายได้จากการขายในประเทศ	9.67	5.90	10.66	80.68	10.24	22.00	21.82	(0.83)
รายได้รวมจากการขาย	395.84	372.24	361.35	(2.93)	(8.71)	1,147.53	1,066.66	(7.05)

ในไตรมาส 3 ปี 2560 บริษัทมีรายได้รวมจากการขาย 361.35 ล้านบาท เทียบกับไตรมาสก่อนลดลง 10.89 ล้านบาท โดยมีรายได้จากการขายต่างประเทศลดลงร้อยละ 4.27 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนซึ่งเป็นไปตามวงจรการสั่งซื้อและส่งมอบสินค้า อย่างไรก็ตาม บริษัทมีรายได้จากการขายในประเทศที่สูงขึ้นร้อยละ 80.68 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน เนื่องจากผู้ซื้อในประเทศมีความกังวลเรื่องราคาผลผลิตทางการเกษตรในประเทศที่ผันผวนและอาจปรับตัวสูงขึ้นจึงเพิ่มปริมาณการสั่งซื้อ เมื่อพิจารณาเปรียบเทียบรายได้จากการขายในไตรมาส 3 ปี 2560 กับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนพบว่าบริษัทมีรายได้รวมจากการขายลดลง 34.50 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 8.71 อันเนื่องมาจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทเทียบกับเหรียญสหรัฐที่แข็งค่าขึ้น

รายได้รวมจากการขายในช่วงเก้าเดือนปี 2560 มีมูลค่า 1,066.66 ล้านบาท เมื่อเทียบกับรายได้รวมจากการขายในช่วงเก้าเดือนปี 2559 ที่มีมูลค่า 1,147.53 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 7.05 อันเป็นผลมาจากอัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยเงินบาทต่อเหรียญสหรัฐที่แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับอัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยเมื่อปีก่อน และปริมาณการขายสินค้าที่ลดลงเมื่อเทียบกับปริมาณการขายสินค้าในช่วงเก้าเดือนแรกของปีก่อน อันเนื่องมาจากปริมาณขายต่างประเทศที่ลดลง

##### 2. รายได้อื่น

ในไตรมาส 3 ปี 2560 บริษัทมีรายได้อื่น 4.17 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจากรายได้อื่นในไตรมาส 2 ปี 2560 ที่ 4.61 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลง 0.43 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 2560 มีมูลค่า 276.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.81 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.77 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2560 ซึ่งมีมูลค่า 271.49 ล้านบาท เนื่องจากต้นทุนการผลิตที่ปรับตัวสูงขึ้นตั้งแต่ช่วงต้นปี เช่นค่าแรง ค่าน้ำมันเตา อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาเปรียบเทียบกับงวดเก้าเดือนของปี 2560 เทียบกับงวดเก้าเดือนของปี 2559 พบว่าต้นทุนขายลดลง 41.77 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากปัจจัยดังนี้

- ต้นทุนวัตถุดิบลดลง เนื่องจากคุณภาพวัตถุดิบจากการเก็บเกี่ยวในฤดูกาลก่อนดีขึ้น ส่งผลให้ประสิทธิภาพในการผลิตดีขึ้น โดยมีอัตราสูญเสียลดลง อย่างไรก็ตาม ต้นทุนขายอาจปรับตัวสูงขึ้นในอนาคต จากความผันผวนของราคาสินค้าทางการเกษตรที่เริ่มมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น
- การบริหารจัดการสินค้าคงคลังเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการจัดเก็บสินค้า และ โครงการปรับปรุงห้องเย็นเพื่อจัดเก็บสินค้าที่แล้วเสร็จในปีนี ทำให้บริษัทสามารถบริหารพื้นที่ในการจัดเก็บสินค้าและส่งผลให้บริษัทสามารถลดต้นทุนการฝากแช่สินค้าได้
- ต้นทุนโซหุ่ยการผลิตสูงขึ้น เนื่องจากต้นทุนค่าน้ำมันเตามีการปรับตัวสูงขึ้น จากสถานการณ์ราคาน้ำมันโลกที่เริ่มปรับราคาตั้งแต่ช่วงต้นปี นอกจากนี้ เนื่องจากบริษัทมีการเพิ่มกำลังการผลิตเพื่อชดเชยภาวะวัตถุดิบขาดแคลนจากภัยแล้งในปีก่อน ทำให้ค่าไฟฟ้าและค่าแรงงานสูงขึ้น

## ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาส 3 ปี 2560 เท่ากับ 43.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากไตรมาส 2 ปี 2560 ที่ 43.16 ล้านบาท อันเนื่องมาจากปริมาณขายที่ลดลง และลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2559 ที่ 44.14 ล้านบาท และเมื่อพิจารณาค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในช่วงเก้าเดือนปี 2560 เปรียบเทียบกับเก้าเดือนปี 2559 พบว่าค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลงเล็กน้อย เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขนส่งลดลงจากปริมาณขายที่ลดลง

## อัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรจากการดำเนินงาน

บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาส 3 ปี 2560 ลดลง เป็นร้อยละ 23.54 จากร้อยละ 27.07 ในไตรมาส 2 ปี 2560 อันเป็นผลมาจากการแข็งค่าอย่างต่อเนื่องของค่าเงินบาทต่อเหรียญสหรัฐ และมีอัตรากำไรจากการดำเนินงานในไตรมาส 3 ปี 2560 ลดลงเป็นร้อยละ 16.87 จากร้อยละ 19.05 ในไตรมาส 2 ปี 2560 เนื่องจากค่าเงินบาทที่เริ่มแข็งค่าขึ้น ส่งผลให้บริษัทบันทึกผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน มูลค่า 15.24 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2560 ซึ่งบริษัทมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 8.73 ล้านบาท จากสัญญาขายเงินล่วงหน้ารับชำระซึ่งมีอัตราแลกเปลี่ยนที่สูงกว่าอัตราแลกเปลี่ยนบันทึกขาย



0107537000513

## บริษัท เชียงใหม่ฟรozenฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

149/34 ซอยแองโกลพลาซ่า ถนนสุริยวงศ์ 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 2560 เท่ากับ 48.74 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 14.15 เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิในไตรมาส 2 ปี 2560 ที่ 56.78 ล้านบาท อันเนื่องมาจากอัตราแลกเปลี่ยนที่แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน และต้นทุนขายต่อหน่วยที่ปรับตัวสูงขึ้นจากปัจจัยการผลิตโดยเฉพาะอย่างยิ่งราคาน้ำมันที่เริ่มปรับตัวสูงขึ้น และคุณภาพของวัตถุดิบในช่วงที่เกิดภัยแล้ง และบริษัทมีกำไรสุทธิลดลง 15.28 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยเป็นผลมาจากปริมาณขายที่ลดลง ประกอบกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทเทียบกับเงินเหรียญสหรัฐที่แข็งค่าอย่างต่อเนื่อง รวมถึงต้นทุนการผลิตที่ปรับตัวสูงขึ้น

## ตารางสรุปข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

	ล้านบาท			เพิ่มขึ้น (ลดลง)		ล้านบาท		เพิ่มขึ้น (ลดลง)
	ไตรมาส 3 ปี 2559	ไตรมาส 2 ปี 2560	ไตรมาส 3 ปี 2560	% QoQ	% YoY	เก้าเดือน 2559	เก้าเดือน 2560	% YTD
รายได้จากการขาย	395.84	372.24	361.35	(2.93)	(8.71)	1,147.53	1,066.66	(7.05)
ต้นทุนขาย	(282.42)	(271.49)	(276.29)	1.77	(2.17)	(824.64)	(782.87)	(5.07)
กำไรขั้นต้น	113.43	100.75	85.06	(15.58)	(25.01)	322.89	283.79	(12.11)
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	6.87	8.73	15.24	74.57	121.97	3.12	22.73	629.52
รายได้อื่น	3.73	4.61	4.17	(9.36)	11.80	11.02	12.89	16.99
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(44.14)	(43.16)	(43.53)	0.84	(1.39)	(131.40)	(128.77)	(2.00)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษี	79.88	70.92	60.94	(14.07)	(23.71)	205.62	190.64	(7.29)
กำไรสุทธิ	64.02	56.78	48.74	(14.15)	(23.86)	166.68	152.52	(8.50)
กำไรสุทธิก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมและค่าตัดจำหน่าย	90.82	82.46	61.07	(25.94)	(32.76)	238.64	212.49	(10.96)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	59.74	95.71	(29.86)	(131.20)	(93.59)	181.92	(14.06)	(107.73)
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.17	0.15	0.13					
มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (บาท)	3.78	3.78	3.76					





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

## อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	ไตรมาส 3 ปี 2559	ไตรมาส 2 ปี 2560	ไตรมาส 3 ปี 2560
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	14.63	9.85	13.46
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเร็ว (เท่า)	9.13	5.85	7.26
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	28.65	27.07	23.54
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	20.18	19.05	16.87
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	16.17	15.25	13.49
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	12.58	14.03	12.68
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (ร้อยละ)	14.45	12.62	11.64
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (เท่า)	0.09	0.11	0.09

## ฐานะทางการเงินของบริษัท

## สินทรัพย์

บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 มูลค่า 1,566.94 ล้านบาท ลดลงจากสินทรัพย์รวมในไตรมาสก่อนที่ 1,604.36 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.33 โดยมีปัจจัยหลักจาก รายการเงินสดและเทียบเท่าเงินสดที่ลดลง 16.16% เนื่องจากการจ่ายปันผลระหว่างกาล และการซื้อวัตถุดิบที่มีปริมาณมากขึ้นเพื่อชดเชยการผลิตในช่วงที่วัตถุดิบขาดแคลนจากภัยแล้งในปีที่ผ่านมา สอดคล้องกับมูลค่าสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้น 57.64 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้เริ่มทำการผลิตสินค้าเพื่อเก็บรักษาเป็นสินค้าคงคลังเพื่อรอการจำหน่าย

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นใน ไตรมาส 3 ปี 2560 มูลค่า 155.08 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจากลูกหนี้การค้าในไตรมาสล่าสุด ที่มีมูลค่า 155.48 ล้านบาท จากการรับชำระค่าสินค้า โดยบริษัทมีนโยบายการตั้งสำรองค่าเพื่อลูกหนี้สงสัยจะสูญไว้เท่ากับจำนวนที่คาดว่าจะเรียกเก็บจากลูกหนี้ไม่ได้ โดยพิจารณาจากประสบการณ์ในการเก็บหนี้และฐานะของลูกหนี้ในปัจจุบัน ในปีที่ผ่านมาลูกหนี้ส่วนใหญ่ของบริษัทสามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนดระยะเวลา

## หนี้สิน

บริษัทมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 มูลค่า 132.09 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสล่าสุด 32.81 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 19.90 เนื่องมาจากการชำระเจ้าหนี้ค่าวัสดุ อุปกรณ์ และที่เกี่ยวข้องกับการผลิตและขายสินค้าที่มากขึ้น ในช่วงที่มีกิจกรรมการผลิตและขายสูงในไตรมาสก่อน และการลดลงของภาษีเงินได้ค้างจ่ายจากการชำระภาษีเงินได้



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

ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 บริษัทและมีภาระผูกพันด้านหนี้สินนอกเหนือจากภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานเมื่อเกษียณอายุ ประกอบไปด้วย

- สัญญาซื้อสิทธิการใช้โปรแกรมและว่าจ้างที่ปรึกษาในการออกแบบระบบดังกล่าวประมาณ 0.5 ล้านบาท
- สัญญาว่าจ้างที่ปรึกษาทางการเงินในการลงทุนในประเทศเมียนมาร์ โดยมีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายเงินตามสัญญาเป็นจำนวนเงินประมาณ 0.3 ล้านบาท
- บริษัทมีหนี้สินที่อาจจะเกิดจากการที่ธนาคารออกหนังสือค้ำประกันบริษัทต่อหน่วยงานราชการเป็นจำนวนเงินประมาณ 11 ล้านบาท

บริษัทสามารถชำระหนี้สินในงบดุลและจากภาระผูกพันดังกล่าวได้เนื่องจากการมีสภาพคล่องที่เพียงพอ โดยในไตรมาส 3 ปี 2560 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง 13.46 เท่า และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเร็ว 7.26 เท่า จากปริมาณสินทรัพย์หมุนเวียนที่ส่วนใหญ่อยู่ในรูปของเงินสดและเทียบเท่าเงินสด

บริษัทไม่มีข้อพิพาท หรือการถูกฟ้องร้องที่จะส่งผลกระทบต่อฐานะการเงินของบริษัท

#### ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 เท่ากับ 1,434.85 ล้านบาท ลดลงจาก 1,439.46 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสล่าสุด คิดเป็นลดลงร้อยละ 0.32 เนื่องจากบริษัทได้ขายปันผลระหว่างกาลเมื่อวันที่ 8 กันยายน 2560 โดยบริษัทมีผลกำไรสะสมในส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรรลดลงจาก 952.20 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2560 เป็น 947.59 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 0.48

#### กระแสเงินสดและโครงสร้างเงินทุน

บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในการดำเนินงาน ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 จำนวน 14.06 ล้านบาท ลดลง 195.98 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2559 อันเนื่องมาจากรายได้จากการขายที่ลดลงจากอัตราแลกเปลี่ยนที่แข็งค่าขึ้นอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับการเพิ่มการรับซื้อวัตถุดิบและการผลิต เพื่อชดเชยสินค้าคงคลังที่ลดลงจากช่วงปัญหาภัยแล้งในปีก่อน นอกจากนี้บริษัทใช้เงินในกิจกรรมลงทุนรวม 116.92 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ 52 ล้านบาท และเงินลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน 37.50 ล้านบาท

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องในไตรมาส 3 ปี 2560 ที่ 13.46 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 9.85 เท่าในไตรมาส 2 ปี 2560 โดยสินทรัพย์ส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน ซึ่งมีอัตราส่วนร้อยละ 70.66 ในขณะที่บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนเพียงร้อยละ 5.25 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้การค้า และไม่มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน บริษัทจึงถือได้ว่ามีสภาพคล่องที่เพียงพอ



0107537000513

**บริษัท เชียงใหม่ฟรอสเซนฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)**

149/34 ซอยแองโกลพลาซ่า ถนนสุริยวงศ์ 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

บริษัท ไม่มีการกู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงินในระหว่างไตรมาส 3 ปี 2560 โดยบริษัทมีสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นคือ 0.09 เท่า ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2560

**ตารางสรุปฐานะทางการเงินที่สำคัญ**

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ	มูลค่า (ล้านบาท)			เพิ่มขึ้น (ลดลง)		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ไตรมาส 3 ปี 2559	ไตรมาส 2 ปี 2560	ไตรมาส 3 ปี 2560	ล้านบาท QoQ	% QoQ	ล้านบาท YoY	% YoY
สินทรัพย์หมุนเวียน							
เงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว	590.42	556.94	466.93	(90.01)	(16.16)	(123.49)	(20.92)
ลูกหนี้รวม	176.75	155.48	155.08	(0.41)	(0.26)	(21.68)	(12.26)
สินค้าคงเหลือ	412.25	427.61	485.25	57.64	13.48	73.00	17.71
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,179.43	1,140.03	1,107.26	(32.77)	(2.87)	(72.17)	(6.12)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน							
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	339.89	357.69	352.66	(5.03)	(1.41)	12.77	3.76
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	44.45	106.64	107.02	0.38	0.35	62.57	140.75
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	384.34	464.33	459.68	(4.65)	(1.00)	75.33	19.60
สินทรัพย์รวม	1,563.77	1,604.36	1,566.94	(37.42)	(2.33)	3.17	0.20
หนี้สินหมุนเวียน	80.62	115.75	82.24	(33.51)	(28.95)	1.62	2.01
หนี้สินไม่หมุนเวียน	43.76	49.15	49.85	0.70	1.42	6.09	13.91
หนี้สินรวม	124.38	164.90	132.09	(32.81)	(19.90)	7.71	6.20
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,439.39	1,439.46	1,434.85	(4.61)	(0.32)	(4.54)	(0.32)

จึงเรียนมาเพื่อ โปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ



อังกูร พลพิพัฒน์พงศ์

กรรมการผู้จัดการ