

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ข้อมูลจากงบการเงิน	2556 ล้านบาท	2555 ล้านบาท	2554 ล้านบาท
สินทรัพย์รวม	1,274.18	1,144.31	1,126.77
หนี้สินรวม	280.41	170.24	192.68
ส่วนของผู้ถือหุ้น	993.77	974.07	966.63
รายได้จากการขาย	1,836.08	1,736.97	1,759.93
รายได้รวม	1,846.79	1,768.85	1,777.77
กำไรสุทธิ	65.90	39.22	81.82
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	2.50	1.49	3.10
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	37.64	36.90	36.61

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน		31 ธ.ค. 2556	31 ธ.ค. 2555	31 ธ.ค. 2554
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	3.70	5.85	4.62
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	3.59	2.26	4.60
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	6.70	4.04	8.47
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	5.45	3.45	7.06
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.28	0.17	0.20
เงินปันผลต่อหุ้น	(บาท)	2.00	1.75	2.00

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis: MD&A)

บริษัท ซี.พี.แอล. กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจเป็นโรงงานฟอกหนังครบวงจร คือเริ่มตั้งแต่ นำมาฟอกผ่านขั้นตอนการผลิตที่ต้องอาศัยทักษะความชำนาญและประสบการณ์ เพื่อให้ได้หนังฟอกสำเร็จรูปที่มีคุณภาพสูง ซึ่งเป็นวัตถุดิบที่สำคัญในการผลิตรองเท้าหนัง กระเป๋าหนัง และผลิตภัณฑ์เครื่องหนังทุกประเภท ที่ใช้หนังแท้เป็นส่วนประกอบ ได้เริ่มก่อตั้งโรงงานตั้งแต่ปี พ.ศ. 2532 ประกอบด้วยผู้มีประสบการณ์มานานกว่า 50 ปี และได้มีการขยายงานอย่างต่อเนื่อง เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในปี พ.ศ. 2537 ด้วยทุนจดทะเบียน 240 ล้านบาท ต่อมาที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2548 มีมติเป็นเอกฉันท์อนุมัติให้มีการเพิ่มทุนจดทะเบียนจากเดิม 24 ล้านบาท เป็น 26.40 ล้านบาท มูลค่าหุ้นละ 10 บาท รวมเป็นทุนจดทะเบียน 264 ล้านบาท เพื่อรองรับการออกหุ้นปันผล

บริษัทที่เกี่ยวข้อง คือ บริษัท ซีพีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ซึ่งเป็นการร่วมลงทุนกับพันธมิตรในประเทศจีน 3 ฝ่าย คือ ธุรกิจโรงงานฟอกหนัง และ โรงงานผลิตรองเท้า ในประเทศจีน เปิดโรงงานฟอกหนังที่เมืองกวางโจว ประเทศจีน เพื่อรองรับคำสั่งซื้อจากลูกค้าในประเทศจีน เมื่อปี พ.ศ. 2544 ด้วยทุนจดทะเบียน 7 ล้านเหรียญสหรัฐ และได้เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 8 ล้านเหรียญสหรัฐ โดยบริษัทฯ มีมูลค่าเงินลงทุนทั้งสิ้น 51.48 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 15 ของทุนจดทะเบียนทั้งหมด ปัจจุบัน บริษัทที่เกี่ยวข้องดังกล่าว ประสบปัญหาในการดำเนินธุรกิจ และอยู่ระหว่างปรับโครงสร้าง

ในปี 2556 ราคาต้นทุนวัตถุดิบหนังยังคงมีราคาสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ประกอบค่าเงินบาทที่แข็งค่าตลอดปี 2556 นอกจากนี้รัฐบาลยังประกาศขึ้นค่าแรง ทำให้สถานประกอบการฟอกหนังหลายแห่งไม่สามารถตอบสนองนโยบายได้จำเป็นต้องปิดกิจการไป ซึ่งบางแห่งย้ายฐานผลิตไปอยู่ประเทศเพื่อนบ้านเนื่องจากค่าแรงถูกกว่า เพราะต้องการลดต้นทุนและสามารถแข่งขันในตลาดได้ บริษัทฯ ได้มีการประเมินสถานการณ์ที่อาจมีผลกระทบกับต้นทุนเหล่านี้ไว้ล่วงหน้าเมื่อประมาณกลางปี 2555 จึงได้มีการขอความร่วมมือจากลูกค้าในการขอขึ้นราคาสินค้า เพื่อให้เป็นการสอดคล้องกับราคาต้นทุนที่สูงขึ้น

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

รายการ / ปี	2556 / ล้านบาท	2555 / ล้านบาท	เพิ่มขึ้น (ลดลง) / ล้านบาท
รายได้จากการขาย	1,836.08	1,736.97	99.11
ต้นทุนขาย	1,622.24	1,581.65	40.59
กำไรขั้นต้น	213.84	155.32	58.52

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นร้อยละ 11.65 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 8.94 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.31 ผลกระทบของ บริษัทฯ แบ่งเป็นประเภทใหญ่ๆ ได้ 2 ประเภทคือหนังผิวและหนังท้องถิ่น หน่วยขายเป็นขนาดพื้นที่คือตารางฟุต วัตถุดิบของสินค้าเริ่มจากหนังวัวหนังหมูหนังสัตว์ เมื่อผ่านกระบวนการฟอกแล้วสามารถผ่าแยกออกเป็น 2 ส่วน ก่อนจะนำไปย้อม การผ่าแยกชั้นหนังจะได้หนังผิวอยู่ด้านบนซึ่งเป็นส่วนด้านนอกของตัววัว ส่วนหนังท้องอยู่ด้านล่างเป็นส่วนด้านในของตัววัว พื้นที่ของหนังผิวจะมีขนาดใหญ่กว่าหนังท้อง เนื่องจากส่วนของหนังท้อง

จะมีส่วนของพืชซึ่งต้องตัดทิ้งไป ดังนั้นต้นทุนหนึ่งผิวจึงสูงกว่าหนึ่งห้องเมื่อคำนวณตามขนาดพื้นที่ที่ได้ ราคายหนึ่งผิวจึงสูงกว่าหนึ่งห้อง ดังนั้นสัดส่วนการขายผลิตภัณฑ์จึงมีผลกับรายได้ของบริษัท

ในปี 2556 บริษัทฯ ได้เปลี่ยนแปลงสัดส่วนการขายจากเดิมมีสัดส่วนการขายหนึ่งผิวต่อหนึ่งห้อง 73 : 27 มาเป็น 76 : 24 จะเห็นได้ว่าสัดส่วนในการขายหนึ่งผิวเพิ่มขึ้นแทนสัดส่วนหนึ่งห้องที่ลดลง จึงเป็นสาเหตุหนึ่งที่ทำให้ ยอดขายเพิ่มขึ้น นอกจากนี้รายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นยังมีผลมาจาก การขอปรับขึ้นราคาสินค้าเมื่อปลายปี 2555 ซึ่งมีผลในปีนี้ ประกอบกับค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นมีผลทำให้ราคาย 1 เหรียญดอลลาร์สหรัฐมีมูลค่าเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน ด้วยสาเหตุเหล่านี้ทำให้บริษัทฯ มีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้น 99.11 ล้านบาท

ด้านต้นทุนขาย เนื่องจากเฉลี่ยราคาต้นทุนวัตถุดิบหนึ่งเค็มมีราคาปรับสูงขึ้นประกอบกับปัจจัยด้าน วัตถุดิบทางอ้อม และค่าแรงก็เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามในแต่ละปีบริษัทฯ ยังต้องเก็บสำรองวัตถุดิบไว้บางส่วนซึ่งเป็นแผนการบริหารของบริษัทฯ เพื่อไม่เกิดการขาดแคลนวัตถุดิบ นโยบายนี้มีผลทำให้ราคาต้นทุนเฉลี่ย วัตถุดิบถูกลงระหว่างวัตถุดิบต้นงวด และซื้อในปี 2556 ทำให้มีราคาไม่สูงมาก จากงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จที่ แสดงไว้เปรียบเทียบ ระหว่าง ปี 2556 และ ปี 2555 ต้นทุนขายมีมูลค่าสูงขึ้น 40.59 ล้านบาท เนื่องจากต้นทุน วัตถุดิบที่สูงขึ้น และค่าแรงที่ปรับขึ้นตามประกาศรัฐบาล ปริมาณการขายลดลงซึ่งเป็นการลดลงของการขาย ผลิตภัณฑ์หนึ่งห้อง การที่บริษัทฯ บริหารสัดส่วนการขายผลิตภัณฑ์หนึ่งผิวและหนึ่งห้อง โดยลดผลิตภัณฑ์ หนึ่งห้องแทนที่ด้วยผลิตภัณฑ์หนึ่งผิวในปี 2556 ท่ามกลางความไม่แน่นอนของการตลาดทั่วไปซึ่งมีความไม่ ปกติทางการเมืองและภัยธรรมชาติ โดยไม่อาจคาดการณ์ความรุนแรงล่วงหน้าได้ นับว่าเป็นผลดีทำให้บริษัทฯ มีผลการดำเนินงาน มีกำไรขั้นต้น 213.84 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจาก ปี 2555 มีกำไรขั้นต้น 155.32 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้น 58.52 ล้านบาท

ด้านรายได้อื่นๆ

ประเภทรายได้	ปี 2556 / ล้านบาท	ปี 2555 / ล้านบาท
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	4.97	15.33
รายได้อื่น ๆ	5.73	16.55
รวมรายได้อื่น ๆ	10.71	31.88

นอกจากรายได้จากการขายแล้วบริษัทฯ ยังมีรายได้อื่นได้แก่ ดอกเบี้ยจากเงินลงทุนหุ้นกู้ เงินชดเชยค่า ภาษีอากรมาตรา 19 ทวิ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ บริษัทฯ นำเข้าวัตถุดิบและส่งออกสินค้า สำเร็จรูปโดยใช้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐภายใต้เงื่อนไขระบบเครดิต ดังนั้นไม่ว่าจะเป็นการนำเข้าวัตถุดิบหรือ ส่งออกสินค้าสำเร็จรูป จะทำให้มีผลต่างของช่วงเวลาในการชำระหนี้ เกิดผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนที่ เปลี่ยนแปลงทุกวัน ดังนั้นบริษัทฯ จึงต้องรับรู้กำไรหรือขาดทุนจากการชำระหนี้อย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้

ในปี 2556 บริษัทฯ นำเข้าวัตถุดิบในปริมาณมากกว่าปี 2555 ส่วนหนึ่งนำมาผลิตสินค้าและอีกส่วน หนึ่งนำมาเก็บสำรองไว้เนื่องจากราคาวัตถุดิบหนึ่งเค็มมีแนวโน้มไม่ลดลงในอนาคต ส่วนปริมาณการส่งออกลดลง เล็กน้อยเมื่อเทียบกับการส่งออกของปีที่ผ่านมา ดังนั้นการชำระค่าสินค้าที่มีปริมาณเพิ่มขึ้นและอัตรา

แลกเปลี่ยนที่สูงขึ้น ในขณะที่ปริมาณการขายลดลงราคาขายต่อหน่วยเพิ่มขึ้นและอัตราแลกเปลี่ยนเพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับปีก่อน ถึงแม้ว่าบริษัทจะมียอดขายเพิ่มขึ้นจาก 1,736.97ล้านบาท เป็น1,836.08 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 99.11 ล้านบาท บริษัทฯ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนลดลงจาก 15.33ล้านบาทเป็น 4.97ล้านบาท เป็นผลมาจากความแตกต่างอัตราแลกเปลี่ยนด้านรับที่มีผลกำไรน้อยกว่าด้านจ่ายที่มีผลขาดทุน บริษัทฯ ส่งออกในปี2556 ร้อยละ 87.29 เงินชดเชยค่าภาษีอากรมาตรา 19ทวิ จำนวน 2.80ล้านบาทเนื่องจากนำเข้าวัตถุดิบมาผลิตและส่งออก และได้รับดอกเบี้ยรับจากเงินลงทุนหุ้นกู้และเงินฝากประจำ 2.75 ล้านบาท

ด้านค่าใช้จ่ายดำเนินงาน

ประเภทรายการ	2556 / ล้านบาท	ร้อยละ	2555 / ล้านบาท	ร้อยละ	เพิ่มขึ้น (ลดลง)
ขาย	1,836.08		1,736.97		99.11
ค่าใช้จ่ายในการขาย	48.14	2.62	42.67	2.46	5.47
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	82.60	4.50	70.63	4.07	11.99
หนี้สงสัยจะสูญ			14.66	0.84	(14.66)
โอนกลับหนี้สงสัยจะสูญ			(12.58)	(0.72)	(12.58)
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุน	3.67	0.20	7.06	0.41	(3.39)
ต้นทุนทางการเงิน	4.24	0.23	3.92	0.23	0.32

บริษัทฯ นำเข้าวัตถุดิบเพิ่มขึ้นทำให้มีค่าใช้จ่ายต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นได้แก่ ค่าธรรมเนียมธนาคารในการขอเปิดแอลซี ดอกเบี้ยจากการทำทรัสต์รีซีท ค่าธรรมเนียมโอนเงินระหว่างธนาคาร ในปี 2556 ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นจาก 3.92 ล้านบาทเป็น 4.24 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 0.32ล้านบาท เมื่อคิดเป็นร้อยละของยอดขายเท่ากับ 0.23 เป็นอัตราเดียวกับปีที่ผ่านมา ค่าใช้จ่ายขายเพิ่มขึ้น 5.47 ล้านบาท ได้แก่ค่าใช้จ่ายการส่งสินค้า ค่าขนส่ง ค่าใช้จ่ายเดินทางไปต่างประเทศเพื่อพบลูกค้าและหาลูกค้ารายใหม่ รวมทั้งการดูแลสุขภาพเทคโนโลยีใหม่ๆ เพื่อนำมาปรับใช้งานในบริษัทฯ เพื่อประสิทธิภาพการทำงานแม่นยำขึ้น รวดเร็วขึ้น และมีผลช่วยลดต้นทุน อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ก็ได้มีการเจรจาต่อรองเรื่องค่าใช้จ่ายการส่งออกเพื่อจัดปัญหาค่าใช้จ่ายเข้าซื้อ ตลอดจนบริหารจัดการจำนวนเที่ยวการขนส่งสินค้าเพื่อลดต้นทุนการดำเนินงาน

บริษัทฯ มีนโยบายตรงต่อเวลาในการส่งสินค้าให้ลูกค้าและหลีกเลี่ยงการส่งสินค้าแบบเร่งด่วนทางเครื่องบินเท่าที่จะทำได้เพราะมีค่าใช้จ่ายสูง ค่าใช้จ่ายบริหารเพิ่มขึ้น 11.99 ล้านบาทเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินเดือนและสวัสดิการต่างๆ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากรเพื่อให้มีคุณภาพในการทำงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ แต่ขณะเดียวกันก็มีการลดค่าใช้จ่ายบางรายการเพื่อเป็นการลดต้นทุนการดำเนินงานได้แก่ค่าใช้จ่ายบำรุงรักษาคอมพิวเตอร์ ซึ่งเป็นเครื่องมือการทำงานเนื่องจากเป็นเครื่องใหม่ ค่าที่ปรึกษาด้านกฎหมายลดลงเนื่องจากไม่มีค่าใช้จ่ายติดตามทวงถามลูกหนี้ที่ค้างชำระเกินกำหนด ซึ่งเป็นสาเหตุของการลดลงของการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญอีกด้วย สำหรับการลงทุนในต่างประเทศในอัตราส่วนร้อยละ15 ซึ่งกิจการประสบปัญหาด้านเงินทุน

หมุนเวียน และได้มีการตั้งสำรองค่าเผื่อการด้อยค่าเงินลงทุนไว้แล้ว สำหรับปี 2556 มีการตั้งสำรองเผื่อการด้อยค่าเงินลงทุน 3.67 ล้านบาท ซึ่งในปี 2555 การตั้งสำรองมีมูลค่า 7.16 ล้านบาท ทั้งนี้เนื่องจากการลงทุนในต่างประเทศเป็นเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ การคำนวณตั้งค่าเผื่อต้องแปลงหน่วยเป็นค่าเงินบาท ในปี 2556 ค่าเงินบาทต่อสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่ากว่าปี 2555 ทำให้การคำนวณตั้งค่าเผื่อการด้อยค่ามีผลลดลงด้วยเพราะมูลค่าปัจจุบันสูงตามมูลค่าอัตราแลกเปลี่ยน ณ สิ้นปี

ผลของการดำเนินงานแสดงถึงความสามารถในการหากำไร

ประเภทรายการ	2556 / ล้านบาท	2555 / ล้านบาท
รายได้จากการขาย	1,836.08	1,736.97
ต้นทุนขาย	1,622.24	1,581.65
กำไรขั้นต้น	213.84	155.32
รายได้อื่น ๆ	10.71	31.88
รวมรายได้	1846.79	1768.85
ค่าใช้จ่ายการขายและบริหาร	138.64	126.47
กำไรจากการดำเนินงาน	75.20	28.85
ภาษีเงินได้	19.99	21.50
กำไรสุทธิ	65.90	39.22

ผลการดำเนินงานปี 2556 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น 213.84 ล้านบาทคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 11.65 เทียบกับปี 2555 มีกำไรขั้นต้น 155.32 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 8.94 แสดงถึงความสามารถในการหากำไรเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.31 คิดเป็นมูลค่า 58.52 ล้านบาท กำไรจากการดำเนินงานปี 2556 มีมูลค่า 75.20 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.10 ส่วนปี 2555 กำไรจากการดำเนินงานเท่ากับ 28.85 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.66 เพิ่มขึ้นร้อยละ 146.99 แสดงถึงความสามารถในการบริหารรายได้จากการขายสุทธิเพิ่มขึ้นถึงแม้ว่าค่าใช้จ่ายขายและบริหารเพิ่มขึ้น แต่อัตรากำไรเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายน้อยกว่าอัตรากำไรเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายสุทธิ ทำให้บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจาก 39.22 ล้านบาทเป็น 65.90 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธिर้อยละ 2.22 และ 3.56 ในปี 2555 และปี 2556 ตามลำดับ

ด้านฐานะการเงิน

สินทรัพย์	2556 / ล้านบาท	2555 / ล้านบาท
เงินสด	77.42	106.97
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	94.12	110.78
สินค้าคงเหลือสุทธิ	754.42	610.44
เงินลงทุนระยะยาว	65.65	79.32
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนสุทธิ	119.06	40.68
ที่ดินอาคารและอุปกรณ์สุทธิ	128.14	140.14
สินทรัพย์รวม	1,275.18	1,443.13

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมมูลค่า 1,274.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,144.31 ล้านบาท จากปีก่อนซึ่งมีมูลค่าเพิ่มขึ้น 129.87 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์เป็นการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือและอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนสุทธิ จากผลการดำเนินงานของบริษัทฯ มีกำไรก่อนภาษีเพิ่มขึ้น 25.18 ล้านบาท ในระหว่างปีบริษัทฯ ได้ซื้อที่ดินที่มีบริเวณใกล้เคียงกับบริษัทฯ โดยคาดการณ์ว่าธุรกิจจะขยายในอนาคต หรือเพื่ออำนวยความสะดวกในการทำงานอาจจะต้องใช้พื้นที่ทำงานจัดเป็นแผนกเพิ่มขึ้น ทำให้อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนสุทธิมีมูลค่าเพิ่มขึ้น 78.38 ล้านบาท เมื่อพิจารณาสภาพคล่องทางการเงิน บริษัทฯ มีสภาพคล่องลดลงจาก 5.86 เท่าเป็น 3.70 เท่า ในขณะเดียวกัน สินค้าคงเหลือสุทธิมีมูลค่าเพิ่มขึ้นจาก 610.44 ล้านบาทเป็น 754.42 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ นำเข้าวัตถุดิบเพื่อการผลิตและสำรองไว้ส่วนหนึ่งในขณะที่ปริมาณขายลดลงเล็กน้อย แต่มูลค่าสินค้าเพิ่มสูงขึ้นมากเนื่องมาจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เพิ่มขึ้นและปริมาณการสำรองวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้น ณ สิ้นปีเทียบกับปีที่ผ่านมา ทั้งนี้เนื่องจากราคาวัตถุดิบนั้นมีแนวโน้มสูงขึ้นประกอบกับผลของการแข็งค่าของเงินบาท ถึงแม้ว่าสภาพคล่องกระแสเงินสดของบริษัทฯจะลดลง แต่ธุรกิจก็มีเงินสดหมุนเวียนจากการขายสินค้าที่สามารถเรียกเก็บเงินจากลูกค้าได้ ทำให้มีเงินหมุนเวียนในกิจการไม่เกิดปัญหาขาดสภาพคล่องทางการเงิน อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้มีการสำรองเพื่อรองรับสภาพคล่อง หากมีความจำเป็นต้องใช้จ่ายในขณะที่มีเงินสดไม่เพียงพอในขณะใดขณะหนึ่ง โดยได้ทำสัญญาขอสินเชื่อและได้รับวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินหลายแห่งในรูปวงเงินเบิกเกินบัญชี ทรัสต์รีซีท เงินกู้ยืมระยะสั้น ตลอด 2-3 ปีที่ผ่านมา บริษัทฯ มีสภาพคล่องทางการเงินมากจึงไม่ต้องกู้เงินจากธนาคารมาหมุนเวียนในบริษัทฯ

ด้านหนี้สินและแหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน	2556 / ล้านบาท	2555 / ล้านบาท
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	98.21	0.00
เจ้าหนี้การค้า	146.09	139.63
หนี้สินอื่น ๆ	8.64	6.90
หนี้สินไม่หมุนเวียน	27.46	23.71
หนี้สินรวม	280.40	170.24
ส่วนของผู้ถือหุ้น	993.77	974.07
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,274.18	1,144.31
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม (เท่า)	0.22	0.15
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (เท่า)	0.28	0.17

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเกิดจากการซื้อวัตถุดิบนำเข้าจากต่างประเทศ โดยบริษัทฯ ทำสัญญาทรัสต์รีซีทไว้กับธนาคารมีเงื่อนไขระยะเวลาการชำระหนี้ภายใน 120 วัน แต่ตามปกติเมื่อบริษัทฯ ได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้แล้ว ก็จะทำการเลือกชำระเจ้าหนี้ทรัสต์รีซีทก่อนถึงเวลาคงกำหนดเพื่อลดภาระดอกเบี้ย ส่วนหนี้สินไม่หมุนเวียนประกอบด้วย ภาระผูกพัน ผลประโยชน์พนักงาน และหนี้สินสัญญาเช่าการเงินซึ่งในปี 2555 บริษัทฯ ไม่มีหนี้สินประเภทนี้ อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจาก 0.15 เท่า เป็น 0.22 เท่า การที่สัดส่วนเพิ่มขึ้นเป็นการเพิ่มขึ้นจากการดำเนินงานตามปกติ ซึ่งเกิดจากการซื้อวัตถุดิบ

สำหรับปี 2556 โครงสร้างของเงินทุนมาจากหนี้สินร้อยละ 28 ส่วนของทุนร้อยละ 72 พิจารณาอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน จะเห็นว่า เจ้าหนี้ได้รับความคุ้มครองจากส่วนผู้ถือหุ้น ซึ่งหมายความว่า บริษัทฯ ไม่ต้องกู้เงินมาชำระหนี้ ส่วนผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 974.07 ล้านบาทในปี 2555 เป็น 993.77 ล้านบาท ในปี 2556 ระหว่างปี 2556 บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลจากผลดำเนินงาน ปี 2555 อัตราหุ้นละ 1.75 บาท ทำให้กำไรสะสมลดลง 46.19 ล้านบาท และจากผลประกอบการประจำปี 2556 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 65.90 ล้านบาท มีผลทำให้ส่วนผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นมีมูลค่ารวม 993.77 ล้านบาท และทั้งนี้จากการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2557 มติที่ประชุมมีความเห็นให้จ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานประจำปี 2556 ในอัตราหุ้นละ 2.00 บาท