

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

1. สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

(ก) สรุปรายงานการสอบบัญชีของผู้สอบบัญชี 3 ปี ที่ผ่านมา

จากงบการเงิน 3 ปี ที่ผ่านมา ผู้สอบบัญชีแห่งสำนักงาน เอ็นสท์ แอนด์ ยัง จำกัด ได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป และได้ให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขต่อการเงินดังกล่าวของบริษัทฯ ว่าถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย

(ข) ตารางสรุปงบการเงิน *

งบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม			งบการเงินรวม			
สินทรัพย์	2556	อัตรา	2555	อัตรา	2554	อัตรา
	บาท	ร้อยละ	บาท (ปรับปรุงใหม่)	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,512,681,914	6.9	1,991,096,329	9.2	1,172,532,791	6.0
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	2,659,645,905	12.2	2,223,025,058	10.3	2,032,226,831	10.4
สินค้าคงเหลือ	904,676,266	4.2	773,972,856	3.6	653,896,432	3.3
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	270,506,000	1.2	182,139,929	0.8	268,776,949	1.4
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	5,347,510,085	24.5	5,170,234,172	24.0	4,127,433,003	21.0
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	383,552,377	1.8	384,304,780	1.8	381,035,672	1.9
เงินมีค่าส่งหน้ค่าก่อสร้างตามสัญญา	477,746,204	2.2	113,155,833	0.5	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	14,841,069,740	68.1	15,424,427,505	71.6	14,851,313,374	75.7
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	579,240,115	2.7	360,685,199	1.7	232,279,294	1.2
ค่าธรรมเนียมในการจัดหาเงินกู้ยืมระยะยาวรอตัดบัญชี	8,278,569	0.0	9,658,331	0.0	10,920,982	0.1
สินทรัพย์ถาวรอื่นที่ได้รับการตัดบัญชี	123,578,919	0.6	48,472,155	0.2	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	22,437,526	0.1	22,326,334	0.1	21,516,377	0.1
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	16,435,903,450	75.5	16,363,030,137	76.0	15,497,065,699	79.0
รวมสินทรัพย์	21,783,413,535	100.0	21,533,264,309	100.0	19,624,498,702	100.0
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,942,585,018	8.9	1,474,325,670	6.8	1,752,152,730	8.9
เงินกู้ยืมระยะยาว - ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	333,333,333	1.5	428,600,000	2.0	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	182,127,634	0.8	143,210,125	0.7	121,133,391	0.6
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,458,045,985	11.3	2,046,135,795	9.5	1,873,286,121	9.5
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3,094,919,667	14.2	2,571,400,000	11.9	1,400,000,000	7.1
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	85,465,055	0.4	70,096,278	0.3	65,978,000	0.3
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	3,180,384,722	14.6	2,641,496,278	12.3	1,465,978,000	7.5
รวมหนี้สิน	5,638,430,707	25.9	4,687,632,073	21.8	3,339,264,121	17.0
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	7,111,160,664	32.6	7,111,160,664	33.0	7,111,160,664	36.2
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	7,111,160,664	32.6	7,111,160,664	33.0	7,111,160,664	36.2
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	1,303,712,790	6.0	1,303,712,790	6.1	1,303,712,790	6.6
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สรรพตามกฎหมาย	711,116,066	3.3	675,289,196	3.1	570,659,229	2.9
ยังไม่ได้จัดสรร	6,917,044,918	31.8	7,774,443,403	36.1	7,329,525,129	37.3
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	101,948,390	0.5	(18,973,817)	(0.1)	(29,823,231)	(0.2)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	16,144,982,828	74.1	16,845,632,236	78.2	16,285,234,581	83.0
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	21,783,413,535	100.0	21,533,264,309	100.0	19,624,498,702	100.0

งบกำไรขาดทุนและกำไรสะสมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

งบการเงินรวม

	2556	อัตรา	2555	อัตรา	2554	อัตรา
	บาท	ร้อยละ	บาท (ปรับปรุงใหม่)	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ
กำไรขาดทุน						
รายได้						
รายได้จากการขาย	17,332,296,825	99.0	16,933,487,946	99.1	14,099,686,334	99.4
รายได้อื่น						
ดอกเบี้ยรับ	41,518,483	0.2	35,558,787	0.2	20,305,186	0.1
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	56,277,207	0.3	70,644,223	0.4	27,499,587	0.2
ค่าสินไหมทดแทนจากการประกันภัย	-	-	-	-	-	-
อื่น ๆ	82,683,819	0.5	50,047,242	0.3	43,963,000	0.3
รวมรายได้อื่น	180,479,509	1.0	156,250,252	0.9	91,767,773	0.6
รวมรายได้	17,512,776,334	100.0	17,089,738,198	100.0	14,191,454,107	100.0
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	15,939,418,418	91.0	14,055,264,511	82.2	11,203,734,752	78.9
ค่าใช้จ่ายในการขาย	848,135,058	4.8	828,270,936	4.8	646,624,754	4.6
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	410,656,146	2.3	365,212,611	2.1	263,597,701	1.9
ขาดทุนจากการจำหน่ายอุปกรณ์	17,905,022	0.1	27,923,146	0.2	77,534,425	0.5
รวมค่าใช้จ่าย	17,216,114,644	98.3	15,276,671,204	89.4	12,191,491,632	85.9
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จาก						
เงินลงทุนในบริษัทร่วม ค่าใช้จ่ายทางการเงิน						
และรายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	296,661,690	1.7	1,813,066,994	10.6	1,999,962,475	14.1
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(752,404)	(0.0)	3,269,108	0.0	2,341,970	0.0
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและรายได้						
(ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้						
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(163,367,184)	(0.9)	(124,627,357)	(0.7)	(13,052,950)	(0.1)
กำไรก่อนรายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้						
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	132,542,102	0.8	1,691,708,745	9.9	1,989,251,495	14.0
กำไรสำหรับปี	198,171,757	1.1	1,561,788,583	9.1	1,989,251,495	14.0
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	0.17		1.31		1.68	
จำนวนหุ้นถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	1,185,193,444		1,185,193,444		1,185,193,444	
กำไรสะสม						
ยอดคงเหลือต้นปี	7,725,676,257		7,508,830,068		6,279,768,616	
ผลสะสมจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี						
เกี่ยวกับภาษีเงินได้	48,767,146		-		179,304,939	
เงินปันผลจ่าย	(1,014,525,588)		(1,185,193,444)		(829,635,411)	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	(5,217,784)		2,470,525		(4,058,000)	
สำรองตามกฎหมาย	(35,826,870)		(104,629,967)		(105,801,571)	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมประจำปี	198,171,757		1,552,966,221		1,989,251,495	
ยอดคงเหลือปลายปี	6,917,044,918		7,774,443,403		7,508,830,068	

งบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		งบการเงินรวม	
	2556 บาท	2555 บาท (ปรับปรุงใหม่)	2554 บาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร	132,542,102	1,691,708,745	1,989,251,495
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	1,398,193,244	1,257,092,411	898,165,612
การปรับสินค้าคงเหลือเป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ	(7,887,084)	14,284,880	(760,490)
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	3,588,582	6,071,000	685,873
ค่าธรรมเนียมในการจัดหาเงินกู้ยืมระยะยาวค้ำประกัน	1,379,763	1,262,651	-
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	752,403	(3,269,108)	(2,341,970)
ขาดทุนจากการจำหน่ายอุปกรณ์	17,905,021	27,923,146	77,534,425
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	9,347,847	8,186,751	15,082,696
ดอกเบี้ยรับ	(41,518,483)	(13,826,877)	(5,377,403)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	153,739,007	101,653,903	3,937
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สิน	1,668,042,402	3,091,087,502	2,972,244,175
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(446,052,953)	(196,236,447)	81,688,834
สินค้าคงเหลือ	(122,816,326)	(134,361,304)	(47,564,060)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(82,012,613)	93,536,331	(53,885,342)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(111,192)	336,752	-
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	441,103,021	199,308,607	212,240,173
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	33,698,776	29,494,143	(26,682,475)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวพนักงาน	(501,300)	(980,317)	(716,912)
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,491,349,815	3,082,185,267	3,137,324,393
จ่ายดอกเบี้ย	(148,925,099)	(100,646,149)	-
จ่ายภาษี	(6,326,333)	(6,741,998)	-
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,336,098,383	2,974,797,120	3,138,041,305
กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน			
เงินสดสุทธิจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	-	2,181,832	-
เงินสดรับจากดอกเบี้ย	41,971,780	13,826,877	5,377,403
ซื้ออุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(993,357,241)	(2,538,332,179)	(3,271,877,204)
จ่ายดอกเบี้ยส่วนที่บันทึกเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนของงานระหว่างก่อสร้าง	(1,184,816)	(5,266,525)	(36,448,220)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	1,193,163	76,400,357	2,036,325
เงินสดจ่ายล่วงหน้าค่าก่อสร้างตามสัญญา	(364,590,371)	(113,155,833)	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น	-	-	(13,962,523)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(1,315,967,485)	(2,564,345,471)	(3,314,874,219)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	428,253,000	1,600,000,000	1,300,000,000
เงินปันผลจ่าย	(1,014,525,588)	(1,185,193,444)	(829,635,411)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(586,272,588)	414,806,556	470,364,589
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	87,727,275	(6,694,667)	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(478,414,415)	818,563,538	293,531,675
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	1,991,096,329	1,172,532,791	879,001,116
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	1,512,681,914	1,991,096,329	1,172,532,791
ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม			
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
ซื้ออุปกรณ์และงานระหว่างก่อสร้างโดยยังมิได้ชำระเงิน	18,775,964	-	433,164,547

2. ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

		2556*	2555*	2554*
		(ปรับปรุงใหม่)		
<u>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)</u>				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	2.18	2.53	2.20
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1.70	2.06	1.71
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.59	1.52	1.76
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	7.10	7.96	6.90
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	51	46	53
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	18.99	19.69	17.79
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	19	19	21
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	9.33	8.71	10.21
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	39	42	36
วงจรเงินสด	วัน	32	23	38
<u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability)</u>				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	8.04	17.00	20.54
อัตรากำไรสุทธิ	%	1.13	9.14	14.02
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	%	1.20	9.43	12.65
<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency)</u>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย	%	0.92	8.83	10.94
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรเฉลี่ย	%	10.23	18.26	20.74
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.80	0.82	0.77
<u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy)</u>				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.35	0.28	0.21
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	1.81	14.57	153.40
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	0.06	0.46	0.89
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เกณฑ์เงินสด)	เท่า	0.31	0.78	1.41
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	38.35	64.96	59.58
<u>ข้อมูลต่อหุ้น</u>				
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	บาท/หุ้น	13.62	14.21	13.74
กำไรสุทธิต่อหุ้น	บาท/หุ้น	0.17	1.32	1.68
เงินปันผลต่อหุ้น	บาท/หุ้น	**0.06	**0.86	**1.00
<u>อัตรากำไรเติบโต</u>				
สินทรัพย์รวม	%	1.39	9.73	15.65
หนี้สินรวม	%	20.28	40.38	85.71
รายได้จากการขายหรือบริการ	%	2.36	20.10	9.49
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	%	4.53	23.65	16.92
กำไรสุทธิ	%	-88.29	-21.49	31.86

หมายเหตุ

ข้อมูลสำหรับปี 2554 เป็นข้อมูลจากงบการเงินรวม โดยกำไรสุทธิรวมเท่ากับ 1,989 ล้านบาท

* กำไรสุทธิก่อนการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันคือ 2,116 ล้านบาท

ข้อมูลสำหรับปี 2555 และ 2556 เป็นข้อมูลจากงบการเงินรวม

** คณะกรรมการบริษัทฯมีมติให้เสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติในเดือนเมษายน 2557

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน *

วิเคราะห์รายได้

ในปี 2556 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีรายได้รวม 17,513 ล้านบาท โดยบริษัทฯมีรายได้จากการขาย 17,332 ล้านบาท (เป็นรายได้จากการขายในประเทศ 64%) เพิ่มขึ้นจากปี 2555 จำนวน 399 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการขายสารอีพิกลอโรไฮดรินของบริษัท แอดวานซ์ ไบโอเคมีคอล (ประเทศไทย) จำกัด (บริษัทย่อย “เอบีที”) ที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อนถึง 58% อันเนื่องมาจากปริมาณการขายที่เพิ่มสูงขึ้น

รายได้จากการขาย	2556		2555	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
พีวีซี	8,368	48.3	8,781	51.9
โซดาไฟ	2,818	16.3	3,490	20.6
วีซีเอ็ม	2,897	16.7	2,491	14.7
อื่นๆ	106	0.6	176	1.0
อีพิกลอโรไฮดริน	3,143	18.1	1,995	11.8
ยอดขายรวม - งบการเงินรวม	17,332	100.0	16,933	100.0

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้อื่นเพิ่มขึ้น 24 ล้านบาท หรือ 15% เมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักมาจากรายได้จากการยึดทรัพย์สินจากลูกหนี้การค้ารายหนึ่ง และนำขายทอดตลาดเพื่อนำมาทำการชำระหนี้ตามคำพิพากษาของศาล โดยที่หนี้จำนวนดังกล่าวได้มีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญไว้ทั้งจำนวนแล้ว

วิเคราะห์ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

1. ต้นทุนขายในปี 2556 จำนวน 15,939 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2555 จำนวน 1,884 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13 ต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลักมาจากราคาเฉลี่ยของเอทิลีนที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งทำให้กำไรขั้นต้นของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ลดลงถึงร้อยละ 52
2. บริษัทฯและบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 1,259 ล้านบาทในปี 2556 เพิ่มขึ้นจากปี 2555 จำนวน 66 ล้านบาทหรือร้อยละ 6 สาเหตุหลักเนื่องมาจากค่าใช้จ่ายในการขายของบริษัทย่อย เอบีที ที่เพิ่มขึ้นตามปริมาณการขายสารอีพิกลอโรไฮดริน

สรุปผลประกอบการ

ผลประกอบการในปี 2556 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ 198 ล้านบาท (833 ล้านบาทตามงบการเงินเฉพาะกิจการซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีราคาทุน) ลดลง 1,364 ล้านบาท หรือร้อยละ 87 จากยอดกำไรสุทธิ 1,562 ล้านบาทของปีที่ผ่านมา สาเหตุสำคัญที่ผลประกอบการของบริษัทฯ และบริษัทย่อยลดลง เนื่องจากส่วนต่างระหว่างราคาขายผลิตภัณฑ์กับต้นทุนวัตถุดิบและค่าไฟฟ้าที่ลดต่ำลงอย่างมาก อันเป็นผลมาจากความต้องการพีวีซีในจีนที่ไม่สอดคล้องกับปริมาณ

การผลิตที่เพิ่มสูงขึ้น ประกอบกับค่าไฟฟ้าและวัตถุดิบที่มีราคาสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยเฉพาะราคาของเอธิลีนที่ได้รับผลกระทบมาจากปริมาณเสนอขายที่จำกัดเนื่องจากปัญหาทางด้านเทคนิคของผู้ผลิต

นอกจากนี้โครงการก่อสร้างโรงงานผลิตสารอีพิกลอร์โไฮดรีนของบริษัท โซลเวย์ ไซโอเคมีคอล (ไทย) จำกัด (บริษัทย่อย “เอสบีที”) ในเมืองไทซิง มณฑลเจียงซู สาธารณรัฐประชาชนจีน ซึ่งมีมูลค่าการลงทุนประมาณ 7,200 ล้านบาท โดย 67% ของเงินลงทุนมาจากการกู้ยืม ได้มีการชะลอการก่อสร้างโรงงานออกไประยะหนึ่ง เนื่องจากความผันผวนทางอุปทานที่มากเกินไปจนความต้องการของตลาดในจีน อันส่งผลให้เกิดความผันผวนทางด้านราคามา

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน *

วิเคราะห์สินทรัพย์

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ทั้งสิ้น 21,783 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 250 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1

สินทรัพย์ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยและการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญมีดังนี้

1. ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 1,513 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 24 เมื่อเทียบกับจำนวน 1,991 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 (ดูรายละเอียดจากการวิเคราะห์กระแสเงินสด)
2. ยอดลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ สิ้นปี 2556 มีจำนวน 2,660 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 437 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับจำนวน 2,223 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 โดยลูกหนี้ส่วนใหญ่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ สำหรับส่วนที่เกินกำหนดชำระทางบริษัทฯ ได้มีการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้เพียงพอแล้ว
3. บริษัทฯ และบริษัทย่อย เอบีที มียอดสินค้าคงเหลือสุทธิ ณ สิ้นปี 2556 จำนวน 905 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 774 ล้านบาทในปีก่อน
4. ณ สิ้นปี 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีมูลค่าสุทธิของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จำนวน 14,841 ล้านบาท ลดลงสุทธิ 583 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับจำนวน 15,424 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 อันเป็นผลมาจากการลดลงของมูลค่าสินทรัพย์ตามอายุการใช้งาน

วิเคราะห์หนี้สิน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2556 จำนวน 5,638 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 950 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2555 โดยมีการเปลี่ยนแปลงในหนี้สินที่สำคัญคือ ยอดเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น อีกทั้งเงินกู้ยืมระยะยาวสำหรับการลงทุนในบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีสัญญาเงินกู้ยืมกับธนาคารพาณิชย์เพื่อใช้สำหรับการลงทุนของบริษัทย่อยดังต่อไปนี้

- วงเงินกู้ยืม 4,500 ล้านบาท สำหรับการลงทุนในบริษัทย่อย เอบีที โดยชำระคืนทุกหกเดือนเป็นจำนวน 14 งวด งวดละเท่าๆกัน เริ่มตั้งแต่ปี 2556 อัตราดอกเบี้ยลอยตัวอ้างอิงจาก THBFIX บวกด้วยอัตราคงที่จำนวนหนึ่ง
- วงเงินกู้ยืม 240 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยลอยตัวโดยอ้างอิงจาก CNH-HIBOR บวกด้วยอัตราคงที่จำนวนหนึ่ง โดยชำระคืนทุก 6 เดือนเป็นจำนวน 8 งวด งวดละเท่าๆกัน เริ่มตั้งแต่ปี 2559

- วงเงินกู้ยืม 180 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยคงที่ โดยชำระคืนทุก 6 เดือนเป็นจำนวน 9 งวด งวดละเท่าๆกัน เริ่มตั้งแต่ปี 2559 วงเงินกู้ยืมนี้มีการเบิกใช้แล้วเป็นจำนวน 110 ล้านบาทในปี 2556

วิเคราะห์ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีจำนวน 16,145 ล้านบาท ลดลง 701 ล้านบาท หรือร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับจำนวน 16,846 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 สาเหตุหลักของการลดลงเนื่องจากการจ่ายเงินปันผล โดยบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรจากผลประกอบการในปี 2556 จำนวน 198 ล้านบาท ในจำนวนนี้มีการจัดสรรกำไรเป็นสำรองตามกฎหมายเป็นจำนวน 36 ล้านบาท

การวิเคราะห์กระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดทั้งสิ้น 1,513 ล้านบาท ลดลง 478 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับจำนวน 1,991 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุนมีดังนี้

1. ในปี 2556 เงินสดสุทธิที่ได้มาจากการดำเนินงานมีจำนวน 1,336 ล้านบาท ลดลง 1,639 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 55 จากปีก่อน เนื่องจากการลดลงของกำไรจากการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย
2. ในปี 2556 เงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนมีจำนวน 1,316 ล้านบาท ลดลง 1,248 ล้านบาท เปรียบเทียบกับเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนในปี 2555 จำนวน 2,564 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายส่วนทุนในปี 2555 ที่สูงเนื่องมาจากการขยายกำลังการผลิตของบริษัทฯ และการลงทุนในโครงการของบริษัทย่อย
3. ในปี 2556 เงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินรวมทั้งสิ้น 586 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยการเบิกเงินกู้ระยะยาวจำนวน 428 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผลจำนวน 1,015 ล้านบาท

กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงาน	1,336	ล้านบาท
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน	(1,316)	ล้านบาท
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(586)	ล้านบาท
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินของบริษัทย่อย เอสบีที	87	ล้านบาท
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	(479)	ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงิน

	2556	2555
อัตรากำไรขั้นต้น	8.0%	17.0%
อัตรากำไรสุทธิ	1.1%	9.1%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.35	0.28
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.17	1.31

อัตรากำไรขั้นต้น	=	กำไรขั้นต้น(รายได้จากการขายหักต้นทุนขาย) ต่อ รายได้จากการขาย
อัตรากำไรสุทธิ	=	กำไรสุทธิ ต่อ รายได้รวม
อัตราส่วนหนี้สินต่อ		
ส่วนของผู้ถือหุ้น	=	หนี้สินรวม ต่อ ส่วนของผู้ถือหุ้น

บทสรุป

เนื่องจากส่วนต่างของราคาขายผลิตภัณฑ์กับต้นทุนวัตถุดิบที่ปรับตัวในระหว่างปี 2556 ทำให้อัตรากำไรขั้นต้น และอัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯลดลงอย่างมีนัยสำคัญจากปีก่อน อย่างไรก็ตาม ทางผู้บริหารของบริษัทฯ ได้มีมาตรการควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายเพื่อรักษาระดับกำไรของบริษัทฯ และบริษัทย่ออย่างเต็มความสามารถ สำหรับปี 2556 อัตราผลตอบแทนของสินทรัพย์รวมเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 1.4 และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ

1.2