



ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน



13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ตารางสรุปงบการเงิน

สรุปงบแสดงฐานะการเงิน	ตรวจสอบแล้ว					
	31 ธ.ค. 2554		31 ธ.ค. 2555		31 ธ.ค. 2556	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	21.17	1.33	31.88	1.96	277.29	12.75
เงินลงทุนชั่วคราว	20.00	1.26	100.12	6.15	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	379.78	23.92	435.92	26.80	530.70	24.41
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นให้แก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	10.00	0.63	-	-	-	-
สินค้าคงเหลือ	209.50	13.20	219.58	13.50	194.48	8.94
พัสดุและอะไหล่คงคลัง	53.01	3.34	51.62	3.17	63.85	2.94
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	693.46	43.68	839.12	51.58	1,066.32	49.04
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	849.26	53.49	737.38	45.33	1,051.21	48.34
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	45.00	2.83	50.28	3.09	56.88	2.62
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.01	-	0.01	-	0.01	-
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	894.27	56.32	787.66	48.42	1,108.10	50.96
รวมสินทรัพย์	1,587.73	100.00	1,626.78	100.00	2,174.42	100.00
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	166.46	10.48	273.14	16.79	244.45	11.24
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระในปี	123.50	7.78	-	-	-	-
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	12.26	0.77	21.89	1.35	34.73	1.60
รวมหนี้สินหมุนเวียน	302.23	19.04	295.04	18.14	279.18	12.84
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	39.02	2.46	30.17	1.85	112.32	5.17
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	9.65	0.61	11.16	0.69	11.81	0.54
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.06	-	0.09	0.01	0.09	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	48.74	3.07	41.41	2.55	124.22	5.71
รวมหนี้สิน	350.97	22.10	336.45	20.68	403.40	18.55
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	650.00	40.94	650.00	39.96	650.00	29.89
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	174.46	10.99	174.46	10.72	174.46	8.02
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	156.09	9.83	120.58	7.41	449.28	20.66
กำไรสะสม : สำรองตามกฎหมาย	11.79	0.74	16.20	1.00	26.97	1.24
กำไรสะสม : ยังไม่ได้จัดสรร	244.42	15.39	329.09	20.23	470.30	21.63
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,236.77	77.90	1,290.33	79.32	1,771.02	81.45



สรุปงบกำไรเบ็ดเสร็จ	ตรวจสอบแล้ว					
	31 ธ.ค. 2554		31 ธ.ค. 2555		31 ธ.ค. 2556	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขาย	1,730.10	100.00	1,945.43	100.00	2,020.51	100
ต้นทุนขาย	(1,630.11)	(94.22)	(1,763.14)	(90.63)	(1,705.37)	(84.40)
กำไรขั้นต้น	99.99	5.78	182.29	9.37	315.14	15.60
รายได้จากการขายไฟฟ้า	16.37	0.95	19.16	0.99	18.71	0.93
อื่นๆ	3.62	0.21	7.07	0.36	11.41	0.61
รวมรายได้อื่น	19.99	1.16	26.23	1.35	31.12	1.54
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(29.25)	(1.69)	(31.34)	(1.62)	(33.60)	1.66
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(32.00)	(1.85)	(38.14)	(1.96)	(34.79)	1.72
ต้นทุนทางการเงิน	(12.23)	(0.71)	(3.87)	(0.20)	-	-
กำไรก่อนภาษีเงินได้	46.51	2.69	135.17	6.94	277.87	13.75
ภาษีเงินได้นิติบุคคล (30%, 23%, 20% ตามลำดับ)	(36.35)	(2.10)	(41.72)	(2.14)	(62.34)	(3.09)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	10.16	0.59	93.46	4.80	215.53	10.67



สรุปงบกระแสเงินสด	ตรวจสอบแล้ว		
	31 ธ.ค. 2554	31 ธ.ค. 2555	31 ธ.ค. 2556
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	46.51	135.17	277.87
ปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ประมาณการผลประโยชน์พนักงาน	1.36	1.51	0.65
ค่าเสื่อมราคาทรัพย์สิน	156.97	158.67	164.85
ขาดทุน (โอนกลับ) จากการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ	1.11	(0.69)	(0.70)
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายทรัพย์สิน	(0.55)	3.56	(0.10)
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากอัตราแลกเปลี่ยน	0.10	0.01	0.04
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	-	(0.12)	-
โอนกลับค่าเผื่อจากการด้อยค่าของสินทรัพย์	-	-	(5.69)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	12.23	3.87	-
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	217.74	301.97	436.92
เงินลงทุนชั่วคราว (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(20.00)	(80.00)	100.12
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	112.22	(56.16)	(94.41)
สินค้าคงเหลือ (เพิ่มขึ้น) ลดลง	23.22	(9.38)	25.80
พัสดุและอะไหล่คงคลัง (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(7.59)	1.39	(12.23)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(0.02)	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(37.15)	106.73	(29.09)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(0.20)	0.02	-
จ่ายดอกเบี้ย	(12.28)	(3.91)	-
จ่ายภาษีเงินได้	(41.89)	(37.34)	(56.14)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	234.05	223.33	370.97
รับคืนเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	10.00	-
จ่ายเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(10.00)	-	-
ซื้อสินทรัพย์ถาวร	(19.62)	(54.30)	(21.66)
ขายสินทรัพย์ถาวร	0.87	0.69	0.10
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	(28.75)	(43.62)	(21.56)
รับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(42.00)	-	-
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(130.90)	(123.50)	-
เงินปันผลจ่าย	(19.50)	(45.50)	(104.00)
เงินสดสุทธิ ได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(192.40)	(169.00)	(104.00)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	12.91	10.71	245.41
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	8.26	21.17	31.88
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	21.17	31.88	277.29



อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)	31 ธ.ค. 2554	31 ธ.ค. 2555	31 ธ.ค. 2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.29	2.84	3.82
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.60	2.10	3.12
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	1.41	1.92	2.89
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	3.98	4.75	4.18
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	91	76	87
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	15.52	15.40	16.29
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	24	24	22
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	10.11	8.42	6.59
ระยะเวลารับหนี้ (วัน)	36	43	55
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (PROFITABILITY RATIO)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	5.78	9.37	15.60
อัตรากำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (%)	3.40	7.15	13.75
อัตรากำไรอื่น (%)	1.16	1.35	1.54
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ (%)	0.59	4.80	10.67
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	0.82	7.24	12.17
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินการ (EFFICIENCY RATIO)			
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ (%)	0.64	5.74	9.91
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ถาวร (%)	1.20	12.67	20.50
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.10	1.21	0.94
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.28	0.26	0.23
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	4.80	35.89	N/A
อัตราการจ่ายเงินปันผล (บาท/หุ้น) **	0.03	0.12	0.20
จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น) *	650	650	650

หมายเหตุ * บริษัทฯ ได้ดำเนินการจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นสามัญ จากเดิมหุ้นละ 5 บาท เป็นหุ้นละ 1 บาท รวมทั้งแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4 ของบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ ต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 5 สิงหาคม 2556 ซึ่งหลังจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ดังกล่าวข้างต้น ทำให้หุ้นสามัญของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากเดิม 130 ล้านหุ้น เป็น 650 ล้านหุ้น โดยมีทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วคงเดิม คือ 650 ล้านบาท

** เพื่อให้สามารถเปรียบเทียบอัตราส่วนต่อหุ้นในแต่ละปีได้ จึงเปลี่ยนจำนวนหุ้นในปี 2554 - 2555 จาก 130 ล้านหุ้น เป็น 650 ล้านหุ้น



14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ความสามารถในการทำกำไร

ในปี 2556 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 215.53 ล้านบาท สรุปสาระสำคัญได้ดังต่อไปนี้

1. บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสินค้าเพิ่มขึ้นจากปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 4 โดยบริษัทฯ สามารถขายสินค้าได้ปริมาณเพิ่มขึ้นจากปีก่อนคิดเป็นร้อยละ 7.75 ในขณะที่ราคาขายต่อหน่วยลดลง ร้อยละ 3.6
2. บริษัทฯ ได้ทำการปรับปรุงประสิทธิภาพของเครื่องจักรอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2555 จนถึงปัจจุบัน จึงส่งผลให้ในปี 2556 บริษัทฯ สามารถผลิตสินค้าได้เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ร้อยละ 10 และส่งผลให้ต้นทุนผลิตสินค้าลดลงด้วย จึงทำให้อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มจากร้อยละ 5.78 ในปี 2554 และร้อยละ 9.37 ในปี 2555 เป็นร้อยละ 15.60 ในปี 2556
3. บริษัทฯ เพิ่มประสิทธิภาพในการผลิตไฟฟ้าเพื่อใช้ภายในโรงงาน โดยสามารถลดปริมาณการใช้ถ่านหินลงได้ จึงทำให้ต้นทุนผลิตไฟฟ้าลดลงด้วย

ด้วยปัจจัยดังกล่าวข้างต้น จึงเป็นสาเหตุให้ผลการดำเนินงานในปี 2556 มีผลกำไรสุทธิ 215.53 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งมีผลกำไรสุทธิ 93.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 122.07 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 130.62 อีกทั้งยังส่งผลให้อัตรารายได้ทางการเงินต่างๆ ที่แสดงถึงความสามารถในการทำกำไรเพิ่มสูงขึ้นด้วย

ความสามารถในการบริหารสินทรัพย์

ลูกหนี้การค้า : บริษัทฯ ไม่มีนโยบายการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญ เนื่องจาก ทั้งกลุ่มลูกค้าทั่วไป และกลุ่มลูกค้าบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน เป็นบริษัทที่มีความมั่นคง, ฐานะการเงินดี ชำระเงินตรงกำหนดเวลา และไม่เคยมีประวัติการไม่ชำระเงินค่าสินค้า ส่วนลูกค้าใหม่ บริษัทฯ กำหนดให้มีการชำระค่าสินค้าล่วงหน้าก่อนการส่งสินค้า จึงไม่มีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญแต่อย่างใด

สินค้าคงเหลือ : บริษัทฯ มีนโยบายในการผลิตและขายสินค้าให้ได้อย่างต่อเนื่อง และจัดให้มีการหมุนเวียนสินค้าอยู่เสมอ โดยเน้นให้มีการส่งสินค้าจำหน่ายแบบผลิตก่อนขายก่อน (First-in, First-out) และให้มีสินค้าค้างนานให้เหลือน้อยที่สุด แต่อย่างไรก็ดี สินค้าของบริษัทฯ ไม่มีการเสื่อมสภาพตามกาลเวลาและยังคงขายได้ตามปกติ

การลงทุน : บริษัทฯ มีการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร โดยมีวัตถุประสงค์ในการเพิ่มประสิทธิภาพของเครื่องจักร เพื่อให้สามารถผลิตสินค้าได้มากขึ้น ส่งผลให้ต้นทุนสินค้าต่ำลง ผลประกอบการดีขึ้น ซึ่งจะเห็นได้จาก อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ถาวรเพิ่มสูงขึ้น จาก 1.20 และ 12.67 ในปี 2554 และ 2555 เป็น 20.50 ในปี 2556

นอกจากนี้ ในเดือนธันวาคม 2556 บริษัทฯ ได้จัดให้มีการประเมินราคาทรัพย์สินใหม่ โดยการว่าจ้างบริษัท เดอะ แวลูเอชั่น แอนด์ คอนซัลแทนท์ จำกัด โดยมีวัตถุประสงค์ทางด้านบัญชี ตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 16 เรื่องที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ที่กำหนดให้กิจการทำการตีราคาใหม่ทุกๆ 3 - 5 ปี ทรัพย์สินที่ประเมินราคาใหม่ ได้แก่ ที่ดิน อาคารและ



เครื่องจักร การประเมินราคาใหม่นี้ ส่งผลให้ทรัพย์สินของบริษัทฯ มีมูลค่าสูงขึ้นจำนวน 457.03 ล้านบาท อีกทั้ง ยังส่งผลให้ส่วนเกินทุนจากการตีราคาทรัพย์สินในหัวข้อ “องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น” เพิ่มขึ้นอีกด้วย

ความเสี่ยงของเงินทุน

เนื่องจาก ปัจจุบัน บริษัทฯ ไม่มีการระดมทุนระยะยาว อีกทั้งมีผลกำไรเพิ่มขึ้น จึงทำให้บริษัทฯ มีเงินหมุนเวียนในบริษัทเพิ่มขึ้น ดังเห็นได้จากอัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้นจาก 2.29 และ 2.84 ในปี 2554 และ 2555 เป็น 3.82 ในปี 2556 ปัจจุบัน บริษัทฯ ยังไม่มีนโยบายในการกู้เงินที่เป็นหนี้ระยะยาวแต่อย่างใด