

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงิน

สรุปรายงานการสอบบัญชี

จากรายงานผู้ตรวจสอบบัญชี คือ นางสาววันนิสา งามบัวทอง ผู้ตรวจสอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 6838 จากบริษัท สอบบัญชีธรรมชาติ จำกัด ได้ตรวจสอบงบการเงินรวม และงบการเงินเฉพาะบริษัท สำหรับปี 2558 โดยมีความเห็นว่างบการเงินได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

ตารางสรุปงบการเงิน

(พันบาท)

งบดุล	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2558	2557	2556	2558	2557	2556
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	16,543	11,639	11,416	13,276	7,285	9,559
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	212,567	178,634	179,244	215,021	179,179	179,789
สินค้าคงเหลือ	321,341	192,700	268,966	321,341	192,700	268,966
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	17,253	104,063	28,747	17,253	103,967	28,629
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	567,704	487,036	488,373	566,891	483,131	486,942
เงินลงทุนในกิจการที่เกี่ยวข้อง	0	0	0	44,650	44,650	40,570
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ	190,648	170,961	187,967	190,699	171,135	188,263
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	13,869	15,077	17,246	13,869	15,076	17,246
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2,449	2,363	1,981	1,898	2,363	1,981
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	206,965	188,401	207,194	251,116	233,224	248,060
รวมสินทรัพย์	774,669	675,437	695,567	818,007	716,355	735,003
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชี	345	0	0	345	0	0
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	297,254	319,604	374,772	297,254	319,604	374,772
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0	0	0	41,537	41,617	40,000
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	110,434	74,969	60,753	110,334	75,016	60,758
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,999	4,152	1,709	1,450	3,626	1,176
รวมหนี้สินหมุนเวียน	410,032	398,725	437,235	450,921	439,863	476,706
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	12,043	7,519	7,519	12,043	7,519	7,519
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	3,127	2,415	2,138	3,127	2,415	2,138
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	15,170	9,934	9,658	15,170	9,934	9,658
รวมหนี้สิน	425,202	408,659	446,893	466,090	449,797	486,364

ทุนจดทะเบียน	292,500	292,500	288,000	292,500	292,500	288,000
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	278,000	255,691	225,000	278,000	255,691	225,000
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	225,840	184,369	129,885	225,840	184,369	129,885
กำไร(ขาดทุน)สะสม – ยังไม่ได้จัดสรร	(202,993)	(203,813)	(136,483)	(200,093)	(203,580)	(136,324)
องค์ประกอบอื่นส่วนของผู้อถือหุ้น	48,620	30,530	30,271	48,170	30,078	30,078
รวมส่วนของผู้อถือหุ้น	349,467	266,777	248,674	351,917	266,558	248,639
รวมหนี้สินและส่วนของผู้อถือหุ้น	774,669	675,436	695,567	818,007	716,355	735,003

งบกำไรขาดทุน	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2558	2557	2556	2558	2557	2556
รายได้จากการขาย	1,167,285	1,147,261	1,068,457	1,166,792	1,147,261	1,068,013
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	1,739	7,231	3,860	1,463	7,231	3,860
รายได้อื่น	1,996	3,588	10,397	1,994	3,584	10,079
รวมรายได้	1,171,020	1,158,080	1,082,714	1,170,249	1,158,076	1,081,951
ต้นทุนขาย	1,022,477	1,040,242	948,073	1,022,477	1,040,242	947,584
ค่าเสียหายการผลิตส่วนที่เกินจากการผลิตต่ำกว่ากำลังการผลิตปกติ	0	0	17,347	0	0	17,347
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	139,764	171,814	152,660	136,433	171,734	154,406
รวมค่าใช้จ่าย	1,162,241	1,212,056	1,118,080	1,158,910	1,211,976	1,119,336
ดอกเบี้ยจ่าย	7,852	13,730	13,042	7,852	13,730	13,159
ภาษีเงินได้	106		0	0		0
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	820,265	(67,706)	(48,408)	3,487	(67,630)	(50,544)

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2558	2557	2556	2558	2557	2556
เงินสดได้มาจาก(ใช้ไปใน)การดำเนินงาน	(16,631)	(13,872)	26,395	(15,467)	(13,645)	26,475
เงินสดได้มาจาก(ใช้ไปใน)การลงทุน	(11,728)	(2,345)	(2,794)	(11,728)	(6,424)	(2,972)
เงินสดได้มาจาก(ใช้ไปใน)การจัดหาเงิน	33,265	16,180	(20,018)	33,185	17,797	(20,018)

อัตราส่วนทางการเงิน	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2558	2557	2556	2558	2557	2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง						
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.38	1.22	1.12	1.26	1.10	1.02
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.56	0.74	0.50	0.51	0.66	0.46
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	(0.04)	(0.03)	0.06	(0.03)	(0.03)	0.05
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	5.97	6.41	6.24	5.92	6.39	6.17
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	61	57	59	61	57	59
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	40.82	31.86	16.90	43.07	31.86	16.98
ระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	12	11	22	9	11	21
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	9.26	15.33	13.22	9.27	15.32	13.27
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	39	24	28	39	24	28
Cash Cycle (วัน)	31	45	53	31	45	53
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร						
อัตรากำไรขั้นต้น	12.41%	9.33%	11.27%	12.37%	9.32%	11.28%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	0.58%	(2.94%)	(1.84%)	0.80%	(2.92%)	(1.99%)
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	(165.52%)	41.19%	(134.36%)	(245.21%)	40.77%	(124.73%)
อัตรากำไรสุทธิ	0.07%	(5.85%)	(4.47%)	0.30%	(5.84%)	(4.67%)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	3.31%	(25.38%)	(19.47%)	3.93%	(25.37%)	(20.33%)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน						
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	0.11%	(9.88%)	(6.54%)	0.50%	(9.32%)	(6.48%)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	8.98%	(37.73%)	(24.56%)	10.46%	(37.63%)	(25.60%)
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.62	1.69	1.46	1.53	1.60	1.39
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน						
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.22	1.53	1.80	1.32	1.69	1.96
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	(1.11)	(3.93)	(2.71)	(0.96)	(3.93)	(2.84)
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	(1.40)	(0.88)	0.90	(1.30)	(0.86)	0.92
อัตราการจ่ายเงินปันผล	-	-	-	-	-	-

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

อัตรากำไรขั้นต้น

ในปี 2558 เพิ่มขึ้นจาก 9% เป็น 12 % เกิดจากบริษัท สามารถซื้อวัตถุดิบได้ในราคาที่ถูกลง และ บริหารต้นทุนการผลิตลดลง

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในปี 2558 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 139.76 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 ประมาณ 18.65% เนื่องจากบริษัทมีค่าใช้จ่ายประชาสัมพันธ์ลดลง และควบคุมค่าใช้จ่ายอื่นๆ ได้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ในปี 2558 ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมมีจำนวน 349.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 หรือคิดเป็น 31.0% เป็นผลมาจากการเพิ่มทุนในระหว่างปี 2558 จำนวน 22.31 ล้านบาท ส่วนเกินทุนจากการรับชำระค่าหุ้น 41.47 ล้านบาท และ องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น เป็นการตีมูลค่าที่ดินใหม่ 18.09 ล้านบาท

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2558 เท่ากับ 774.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14.69 % จากปี 2557 โดย ส่วนที่ปรับเพิ่มขึ้น คือ สินค้าคงเหลือ เนื่องจากการวางแผนการจัดเก็บสินค้าคงเหลือเพื่อรองรับการสั่งซื้อจากลูกค้า และ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ปรับเพิ่มขึ้น เนื่องจากการลงทุนซื้อทรัพย์สินเพิ่ม

หนี้สิน

จากการวิเคราะห์รายละเอียดขององค์ประกอบของหนี้สินของบริษัทและบริษัทย่อย ดังตารางข้างล่างต่อไปนี้ พบว่า จากภาระหนี้สินทั้งหมด จะมีสัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยในปี 2558 อยู่ที่ ประมาณ 297.60 ล้านบาท โดย เป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นคิดเป็นประมาณ 69.99 %

	บริษัทและบริษัทย่อย			บริษัท		
	2558	2557	2556	2558	2557	2556
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (ล้านบาท)	297.60	319.60	374.77	297.60	319.60	414.77
หนี้สินที่ไม่มีภาระดอกเบี้ย (ล้านบาท)	112.43	79.12	62.46	153.32	78.64	61.93
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย / หนี้สินรวม	69.99%	78.20%	83.86%	63.85%	71.05%	85.28%
หนี้สินที่ไม่มีภาระดอกเบี้ย / หนี้สินรวม	26.44%	19.36%	13.98%	32.89%	17.48%	12.73%
หนี้สินหมุนเวียน / หนี้สินรวม	96.43%	100.00%	100.00%	96.75%	100.00%	100.00%

โครงสร้างของภาระหนี้สินส่วนใหญ่จะเป็นหนี้สินหมุนเวียนตามนโยบายการบริหารเงินของบริษัทตามที่กล่าวข้างต้น โดยสัดส่วนหนี้สินหมุนเวียน ต่อหนี้สินรวมได้แสดงตามตารางข้างต้นนี้เช่นกัน

สภาพคล่อง

บริษัทและบริษัทย่อย มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2558 เท่ากับ -16.63 ล้านบาท

บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนสภาพคล่องประมาณ 1.38 เท่า ซึ่งสภาพคล่องส่วนใหญ่ถูกใช้ไปในการจ่ายชำระให้เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น รวมทั้งจ่ายชำระเงินกู้ระยะสั้นให้กับสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น

ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

- 1) บริษัทยังคงยึดหลักการสร้างตราสินค้าให้แข็งแกร่งควบคู่กับความระมัดระวังในการดำเนินธุรกิจ โดยการเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงานและการลดต้นทุนการผลิตประกอบกับการใช้ต้นทุนการเงินอย่างมีประสิทธิภาพ บริษัทพยายามมองหาโอกาสในการเพิ่มผลิตภัณฑ์เพื่อครอบคลุมกลุ่มเป้าหมายที่กว้างขึ้นและเพิ่มช่องทางการจำหน่ายสินค้าให้มีความหลากหลายมากขึ้นเพื่อสร้างความสมดุลของแหล่งที่มาของรายได้
- 2) ส่วนความไม่แน่นอนที่อาจเกิดขึ้นได้ เช่น ราคาและ ปริมาณของวัตถุดิบซึ่งแปรไปตามสภาพดินฟ้าอากาศ และนโยบายของรัฐบาล การผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อ การดำเนินงานของบริษัทนั้น บริษัทยังคงดำเนินนโยบายการติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิด และบริษัทยังมีการทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อลดความเสี่ยง
- 3) ในส่วนของนโยบายการจัดเก็บ Stock ของวัตถุดิบโดยเฉพาะข้าว ซึ่งเป็นสินค้าหลักของบริษัทนั้น ปัจจุบันฝ่ายจัดการได้มีการคำนึงถึงปัจจัยต่อไปนี้ ได้แก่ แนวโน้มราคาข้าวเปลือก ปริมาณการขายข้าวบรรจุในตลาด อัตราการผลิตในโรงงาน รวมทั้งอัตราดอกเบี้ยในตลาดเงิน ในการการคาดการณ์ปริมาณการจัดเก็บ เพื่อให้ได้ปริมาณ และราคา Stock ของวัตถุดิบที่เหมาะสม
- 4) ความไม่แน่นอนผลกระทบราคาน้ำมันในปัจจุบันซึ่งส่งผลกระทบต่อสภาพเศรษฐกิจ และ การอุปโภคบริโภคย่อมมีผลกระทบต่อยอดขายของบริษัทและบริษัทย่อย อย่างไรก็ตามผู้บริหารของบริษัทและบริษัทย่อยยังคงดำเนินนโยบายการรักษาส่วนแบ่งการตลาดและการหาตลาดใหม่ในต่างประเทศเพื่อให้สอดคล้องกับกำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งการรักษ้อัตรากำไรขั้นต้นในระดับที่สูงกว่า 10% ดังนั้นค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขายจะยังคงมีอย่างต่อเนื่องเพื่อให้บรรลุนโยบายดังกล่าว
- 5) ในการจัดการเกี่ยวกับกระแสเงินสดของบริษัทและบริษัทย่อย ทางผู้บริหารพยายามเพิ่มกระแสเงินสดจากการดำเนินงานโดยเฉพาะในเรื่องของการเพิ่มประสิทธิภาพในการเก็บหนี้ และ บริหารการจัดเก็บ Stock และลดการใช้กระแสเงินสดในการลงทุนเนื่องจากมีการลงทุนในการขยายการผลิตอย่างมากไปก่อนหน้านี้แล้ว สภาพคล่องส่วนเกินก็จะถูกใช้ไปในการชำระหนี้เพื่อลดภาระดอกเบี้ยในภาวะที่อัตราดอกเบี้ยปรับตัวสูงขึ้น