

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงิน

สรุปรายงานการสอบบัญชี

จากรายงานผู้ตรวจสอบบัญชี คือ นางสาววันนิสา งามบัวทอง ผู้ตรวจสอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 6838 จากบริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด ได้ตรวจสอบงบการเงินรวม และงบการเงินเฉพาะบริษัท สำหรับปี 2559 โดยมีความเห็นว่างบการเงินได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

ตารางสรุปงบการเงิน

(พันบาท)

งบดุล	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2559	2558	2557	2559	2558	2557
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	20,753	16,543	11,639	20,168	13,276	7,285
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	187,302	212,567	178,634	187,349	215,021	179,179
สินค้าคงเหลือ	258,138	321,341	192,700	258,138	321,341	192,700
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	19,679	17,253	104,063	19,591	17,253	103,967
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	485,872	567,704	487,036	485,246	566,891	483,131
เงินลงทุนในกิจการที่เกี่ยวข้อง	0	0	0	44,184	44,650	44,650
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ	191,946	190,648	170,961	191,946	190,699	171,135
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	12,465	13,869	15,077	12,465	13,869	15,076
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2,563	2,449	2,363	6,635	1,898	2,363
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	206,975	206,965	188,401	255,230	251,116	233,224
รวมสินทรัพย์	692,846	774,669	675,437	740,476	818,007	716,355
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชี	0	345	0	0	345	0
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	251,960	297,254	319,604	251,960	297,254	319,604
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0	0	0	40,090	41,537	41,617
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	84,336	110,434	74,969	84,240	110,334	75,016
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,398	1,999	4,152	1,398	1,450	3,626
รวมหนี้สินหมุนเวียน	337,694	410,032	398,725	377,689	450,921	439,863
หนี้สินภายในเงินได้รอตัดบัญชี	12,043	12,043	7,519	12,043	12,043	7,519
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	2,974	3,127	2,415	2,974	3,127	2,415
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	15,017	15,170	9,934	15,017	15,170	9,934
รวมหนี้สิน	352,711	425,202	408,659	392,706	466,090	449,797

ทุนจดทะเบียน	292,500	292,500	292,500	292,500	292,500	292,500
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	278,000	278,000	255,691	278,000	278,000	255,691
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	225,840	225,840	184,369	225,840	225,840	184,369
กำไร(ขาดทุน)สะสม – ยังไม่ได้จัดสรร	(212,362)	(202,993)	(203,813)	(204,241)	(200,093)	(203,580)
องค์ประกอบอื่นส่วนของผู้ถือหุ้น	48,657	48,620	30,530	48,170	48,170	30,078
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	340,135	349,467	266,777	347,770	351,917	266,558
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	692,846	774,669	675,436	740,476	818,007	716,355

งบกำไรขาดทุน	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2559	2558	2557	2559	2558	2557
รายได้จากการขาย	1,294,883	1,167,285	1,147,261	1,294,746	1,166,792	1,147,261
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	5,758	1,739	7,231	5,589	1,463	7,231
รายได้อื่น	2,376	1,996	3,588	2,438	1,994	3,584
รวมรายได้	1,303,017	1,171,020	1,158,080	1,302,773	1,170,249	1,158,076
ต้นทุนขาย	1,155,644	1,022,477	1,040,242	1,155,607	1,022,477	1,040,242
ค่าเสียหายการผลิตส่วนที่เกินจากการผลิตต่ำกว่ากำลังการผลิตปกติ	0	0	0	0	0	0
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	148,416	139,764	171,814	142,964	136,433	171,734
รวมค่าใช้จ่าย	1,304,060	1,162,241	1,212,056	1,298,571	1,158,910	1,211,976
ดอกเบี้ยจ่าย	9,124	7,852	13,730	9,147	7,852	13,730
ภาษีเงินได้	0	106		0	0	
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	(10,166)	820,265	(67,706)	(4,945)	3,487	(67,630)

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2559	2558	2557	2559	2558	2557
เงินสดได้มาจาก(ใช้ไปใน)การดำเนินงาน	72,643	(16,631)	(13,872)	76,814	(15,467)	(13,645)
เงินสดได้มาจาก(ใช้ไปใน)การลงทุน	(13,571)	(11,728)	(2,345)	(13,571)	(11,728)	(6,424)
เงินสดได้มาจาก(ใช้ไปใน)การจัดหาเงิน	(54,899)	33,265	16,180	(56,351)	33,185	17,797

อัตราส่วนทางการเงิน	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2559	2558	2557	2559	2558	2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง						
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.44	1.38	1.22	1.28	1.26	1.10
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.67	0.56	0.74	0.60	0.51	0.66
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.19	(0.04)	(0.03)	0.19	(0.03)	(0.03)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	6.48	5.97	6.41	6.44	5.92	6.39
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	57	61	57	57	61	57
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	4.76	40.82	31.86	42.76	43.07	31.86
ระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	9	12	11	9	9	11
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	11.87	9.26	15.33	11.88	9.27	15.32
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	31	39	24	31	39	24
Cash Cycle (วัน)	34	31	45	34	31	45
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร						
อัตรากำไรขั้นต้น	10.75%	12.41%	9.33%	10.75%	12.37%	9.32%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(0.71%)	0.58%	(2.94%)	(0.30%)	0.80%	(2.92%)
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	692.20%	(165.52%)	41.19%	488.41%	(245.21%)	40.77%
อัตรากำไรสุทธิ	(0.78%)	0.07%	(5.85%)	(0.38%)	0.30%	(5.84%)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(2.74%)	3.31%	(25.38%)	(1.19%)	3.93%	(25.37%)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน						
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(1.39%)	0.11%	(9.88%)	(0.63%)	0.50%	(9.32%)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(5.31%)	8.98%	(37.73%)	(2.58%)	10.46%	(37.63%)
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.78	1.62	1.69	1.67	1.53	1.60
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน						
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.04	1.22	1.53	1.13	1.32	1.69
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	8.96	(1.11)	(3.93)	9.40	(0.96)	(3.93)
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	4.79	(1.40)	(0.88)	4.79	(1.30)	(0.86)
อัตราการจ่ายเงินปันผล	-	-	-	-	-	-

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้

ในรอบปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวมทั้งสิ้น 1,303 ล้านบาท มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้น 11.3% เมื่อเทียบกับปี 2558 เกิดจากช่องทางการขายสินค้าในประเทศที่ขยายเพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในปี 2559 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 148.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ประมาณ 6.2% เนื่องจากบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายปรับสูงขึ้นตามยอดขายที่เติบโตขึ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ในปี 2559 ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมมีจำนวน 340.13 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 หรือคิดเป็น 2.7% เป็นผลมาจากปี 2559 บริษัทมีผลขาดทุนเพิ่มขึ้น 9.33 ล้านบาท

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2559 เท่ากับ 692.85 ล้านบาท ลดลง 10.56% จากปี 2558 โดยส่วนที่ลดลง คือ ลูกหนี้การค้า และ สินค้าคงเหลือลดลง เนื่องจากการบริหารจัดการสินค้าคงเหลืออย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น

หนี้สิน

จากการวิเคราะห์รายละเอียดขององค์ประกอบของหนี้สินของบริษัทและบริษัทย่อย ดังตารางข้างล่างต่อไปนี้ พบว่า จากภาระหนี้สินทั้งหมด จะมีสัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยในปี 2559 อยู่ที่ ประมาณ 251.96 ล้านบาท โดยเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นคิดเป็นประมาณ 71.44 %

	บริษัทและบริษัทย่อย			บริษัท		
	2559	2558	2557	2559	2558	2557
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (ล้านบาท)	251.96	297.60	319.60	251.96	297.60	319.60
หนี้สินที่ไม่มีภาระดอกเบี้ย (ล้านบาท)	85.73	112.43	79.12	125.73	153.32	78.64
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย / หนี้สินรวม	71.44%	69.99%	78.20%	64.16%	63.85%	71.05%
หนี้สินที่ไม่มีภาระดอกเบี้ย / หนี้สินรวม	24.31%	26.44%	19.36%	32.02%	32.89%	17.48%
หนี้สินหมุนเวียน / หนี้สินรวม	95.74%	96.43%	100.00%	96.18%	96.75%	100.00%

โครงสร้างของภาระหนี้สินส่วนใหญ่จะเป็นหนี้สินหมุนเวียนตามนโยบายการบริหารเงินของบริษัทตามที่กล่าวข้างต้น โดยสัดส่วนหนี้สินหมุนเวียน ต่อหนี้สินรวมได้แสดงตามตารางข้างต้นนี้เช่นกัน

สภาพคล่อง

บริษัทและบริษัทย่อย มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2559 เท่ากับ 72.64 ล้านบาท

บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนสภาพคล่องประมาณ 1.44 เท่า ซึ่งสภาพคล่องส่วนใหญ่มาจากเก็บหนี้จากลูกหนี้ได้เร็วขึ้น และบริหารสินค้าคงเหลือให้มีประสิทธิภาพ และถูกใช้ไปในการจ่ายชำระให้เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น รวมทั้งจ่ายชำระเงินกู้ระยะสั้นให้กับสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น

ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

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