



13.ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

รอบบัญชีของบริษัทฯ เริ่มวันที่ 1 มกราคม และสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ของทุกปี

13.1) รายงานของผู้สอบบัญชี

1) ผู้สอบบัญชี

ปี 2554 นางสาวประภาศรี ลีลาสุภา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4664

บริษัท สำนักงาน เอ เอ็ม ซี จำกัด

ปี 2555 นางสาวประภาศรี ลีลาสุภา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4664

บริษัท สำนักงาน เอ เอ็ม ซี จำกัด

ปี 2556 นางสาวประภาศรี ลีลาสุภา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4664

บริษัท สำนักงาน เอ เอ็ม ซี จำกัด

2) สรุปรายงานการตรวจสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

ปี 2554 ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงิน โดยแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข และมีข้อสังเกต

ปี 2555 ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงิน โดยแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข และมีข้อสังเกต

ปี 2556 ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงิน โดยแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข และมีข้อสังเกต

13.2) งบกำไรขาดทุน

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	งบตรวจสอบ						เปลี่ยนแปลง
	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556		
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	ร้อยละ
รายได้							
รายได้จากการขาย	897.8	98.6	1,034.2	96.9	1,106.9	99.7	7.0
รายได้อื่น	12.9	1.4	7.0	0.7	3.1	0.3	(55.4)
รายได้เงินชดเชยจากประกันภัย	-	-	26.0	2.4	-	-	(100.0)
รวมรายได้	910.7	100.0	1,067.2	100.0	1,110.0	100.0	6.4
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน							
ต้นทุนขาย	734.2	80.6	867.3	81.3	942.9	84.9	8.7
ค่าใช้จ่ายในการขาย	15.7	1.7	26.1	2.4	28.5	2.6	9.4
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	46.4	5.1	48.8	4.6	49.3	4.4	1.1
ผลขาดทุนจากวัตถุดิบเสียหายจากไฟไหม้	33.6	3.7	-	-	-	-	
รวมค่าใช้จ่าย	829.9	91.1	942.2	88.3	1,020.8	92.0	8.3
กำไร(ขาดทุน)ก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้นิติบุคคล	80.8	8.9	125.1	11.7	89.2	8.0	(28.7)
ต้นทุนทางการเงิน	20.5	2.3	20.4	1.9	11.3	1.0	(44.8)
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	60.3	6.6	104.7	9.8	78.0	7.0	(25.5)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	18.1	2.0	25.4	2.4	15.8	1.4	(37.9)
กำไรจากการดำเนินงานที่ยกเลิก สุทธิจากภาษีเงินได้	-	-	-	-	-	-	-
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	42.2	4.6	79.3	7.4	62.2	5.6	(21.5)
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้น	0.2108		0.3791		0.2182		(42.4)
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ย (หน่วย : พันหุ้น)	200.0		209.1		285.0		0.0
กำไรสุทธิต่อหุ้น Fully Diluted (บาทต่อหุ้น)	0.1479		0.2781		0.2182		(21.5)

รับรองความถูกต้อง.....



13.3) งบแสดงฐานะการเงิน

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	งบตรวจสอบ						เปลี่ยน
	31/12/2554		31/12/2555		31/12/2556		แปลง
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	ร้อยละ
สินทรัพย์							
สินทรัพย์หมุนเวียน							
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	27.6	3.4	41.8	4.0	45.8	4.9	9.6
ลูกหนี้การค้า(สุทธิ)	102.1	12.6	123.9	12.0	145.1	15.5	17.1
ลูกหนี้อื่น	1.0	0.1	1.4	0.1	1.8	0.2	23.7
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น - บริษัทใหญ่	-	-	-	-	-	-	
เงินลงทุนระยะยาวที่ครบกำหนดภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	-	-	
เงินชดเชยจากบริษัทประกันภัยค้ำประกัน	-	-	-	-	-	-	
สินค้าคงเหลือ	308.5	38.1	523.2	50.6	356.3	38.1	(31.9)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2.9	0.4	5.6	0.5	3.6	0.4	(34.6)
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	442.1	54.6	695.9	67.3	552.6	59.0	(20.6)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน							
เงินลงทุนระยะยาว	-	-	-	-	-	-	
อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	351.7	43.4	332.0	32.1	377.1	40.3	13.6
ทรัพย์สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	13.5	1.7	2.7	0.3	2.8	0.3	2.1
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	3.1	0.4	3.5	0.3	3.7	0.4	3.9
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	368.2	45.4	338.2	32.7	383.5	41.0	13.4
รวมสินทรัพย์	810.3	100.0	1,034.2	100.0	936.1	100.0	(9.5)

รับรองความถูกต้อง.....



หน่วย : ล้านบาท

รายการ	งบตรวจสอบ						เปลี่ยนแปลง
	31/12/2554		31/12/2555		31/12/2556		
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	ร้อยละ
หนี้สิน							
หนี้สินหมุนเวียน							
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	380.5	47.0	220.2	21.3	277.3	29.6	25.9
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน(ถึงกำหนด 1 ปี)	40.0	4.9	-	-	18.0	1.9	100.0
เจ้าหนี้การค้า							
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.4	0.0	0.8	0.1	1.3	0.1	58.5
อื่นๆ	14.7	1.8	239.5	23.2	34.3	3.7	(85.7)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	12.6	1.6	10.0	1.0	13.1	1.4	30.9
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	13.8	1.7	3.7	0.4	7.3	0.8	95.0
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	5.7	0.7	6.7	0.7	8.0	0.9	19.0
รวมหนี้สินหมุนเวียน	467.7	57.7	481.0	46.5	359.3	38.4	(25.3)
หนี้สินไม่หมุนเวียน							
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	20.0	2.5	-	-	2.9	0.3	100.0
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	2.6	0.3	0.3	0.0	0.4	0.0	26.6
ค่าเช่าที่ดินค้างจ่าย	1.7	0.2	2.9	0.3	4.1	0.4	41.4
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	24.3	3.0	3.2	0.3	7.4	0.8	131.2
รวมหนี้สิน	491.9	60.7	484.2	46.8	366.7	39.2	(24.3)

รับรองความถูกต้อง.....



หน่วย : ล้านบาท

รายการ	งบตรวจสอบ						เปลี่ยนแปลง
	31/12/2554		31/12/2555		31/12/2556		
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น							
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	200.0	24.7	285.0	27.6	285.0	30.4	0.0
ส่วนเกินทุนจากการตีราคาทรัพย์สิน							
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	-	-	167.3	16.2	167.3	17.9	0.0
กำไรสะสม							
จัดสรรแล้วเป็นสำรองตามกฎหมาย	10.9	1.3	15.5	1.5	18.7	2.0	20.6
ยังไม่ได้จัดสรร	107.5	13.3	82.1	7.9	98.4	10.5	19.8
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	318.4	39.3	550.0	53.2	569.4	60.8	3.5
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	810.3	100.0	1,034.2	100.0	936.1	100.0	(9.5)

รับรองความถูกต้อง.....



13.4) งบกระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	งบตรวจสอบ		
	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556
	จำนวน	จำนวน	จำนวน
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	60.3	104.7	78.0
รายการปรับปรุง			
หนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับรายการ)	(3.0)	0.4	(0.1)
หนี้สูญ	1.6	0.0	0.0
สำรองลดมูลค่าวัตถุดิบเสียหายจากไฟไหม้	33.6	0.0	0.0
ค่าเสื่อมราคา	22.7	22.1	20.1
กำไร(ขาดทุน)จากการจำหน่ายอุปกรณ์	0.0	(0.3)	(0.3)
ดอกเบี้ยรับจากส่วนต่อมูลค่าพันธบัตร	(0.0)	0.0	0.0
(กำไร)ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	0.2	(0.2)	0.5
รายได้เงินชดเชยค่าเสียหาย	0.0	(26.0)	0.0
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	0.8	0.1	0.1
กำไรจากการประมาณตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	0.0	(2.2)	0.0
ดอกเบี้ยรับ	0.0	0.1	0.2
ดอกเบี้ยจ่าย	19.9	19.2	10.6
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	136.2	117.7	108.6
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	0.7	(22.5)	(21.4)
สินค้าคงเหลือ	(140.0)	(214.7)	166.9
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.0	(3.4)	1.9
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.0	(0.5)	(0.1)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(46.3)	223.2	(200.9)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(0.7)	0.9	(0.2)
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	0.0	(0.3)	0.0
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	1.2	1.2	1.2
เงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน	(49.0)	101.7	56.0
รับดอกเบี้ย	0.0	0.1	0.2
จ่ายดอกเบี้ย	(19.8)	(19.3)	(10.5)
จ่ายภาษีเงินได้	(35.0)	(24.7)	(12.3)
รับเงินชดเชยจากบริษัทประกันภัย	0.0	26.0	0.0
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมดำเนินงาน	(103.8)	83.7	33.4

รับรองความถูกต้อง.....

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	งบตรวจสอบ		
	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556
	จำนวน	จำนวน	จำนวน
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดรับจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทใหญ่	0.0	0.0	0.0
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวร	(13.3)	(4.4)	(35.2)
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	0.0	0.4	0.4
เงินสดรับจากเงินลงทุนระยะยาว	0.5	0.0	0.0
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(1.6)	0.0	(29.8)
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมลงทุน	(14.4)	(4.0)	(64.7)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน			
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	150.2	(160.3)	57.1
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	0.0	0.0	0.0
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลภายนอก	0.0	0.0	0.0
เงินสดรับจากเงินกู้ระยะยาว	0.0	0.0	20.9
รับเงินเพิ่มทุน	0.0	263.5	0.0
จ่ายค่าใช้จ่ายในการเพิ่มทุน	0.0	(8.7)	0.0
จ่ายชำระหนี้ระยะยาว	(40.0)	(60.0)	0.0
จ่ายเงินปันผล	0.0	(100.0)	(42.7)
จ่ายชำระคืนทุน	0.0	0.0	0.0
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมจัดหาเงิน	110.2	(65.5)	35.3
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(8.0)	14.2	4.0
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	35.6	27.6	41.8
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	27.6	41.8	45.8

รับรองความถูกต้อง.....

13.5) อัตราส่วนทางการเงิน

รายการ	หน่วย	งบตรวจสอบ		
		ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.95	1.45	1.54
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.28	0.34	0.52
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	NA	0.18	0.08
อัตราหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	8.23	8.70	7.88
ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	43.76	41.38	45.70
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	2.88	2.09	2.14
ระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	125.17	172.62	167.89
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	18.98	6.79	6.83
ระยะเวลาการชำระหนี้	วัน	18.96	53.02	52.68
Cash Cycle	วัน	149.97	160.98	160.91
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	18.22	16.14	14.81
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	11.30	8.90	7.78
อัตรากำไรอื่น	%	1.41	0.66	0.28
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	-102.24	90.89	38.82
อัตรากำไรสุทธิ	%	4.63	7.43	5.60
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	14.22	18.25	11.11
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	5.56	8.59	6.31
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	18.24	29.64	23.20
อัตราหมุนของสินทรัพย์	เท่า	1.20	1.16	1.13
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.55	0.88	0.64
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	NA	6.35	5.37
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	1.09	0.26	0.66
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	0.00	126.18	68.75
ข้อมูลต่อหุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท)				
มูลค่าหุ้นตามบัญชีต่อหุ้น	บาท	1.59	1.93	2.00
กำไรสุทธิต่อหุ้น*	บาท	0.2108	0.3791	0.2182

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัท ที เอส ฟลาวมิลล์ จำกัด (มหาชน) ในปี 2556 สามารถสรุปได้ดังนี้

- รายได้

สำหรับปี 2556 บริษัทมีรายได้จากการจำหน่ายอยู่ที่ 1,106.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.0 จากปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 1,034.2 ล้านบาทตามแผนงานขยายฐานลูกค้าเพื่อรองรับกับการขยายกำลังการผลิตที่จะเพิ่มขึ้นอีกเท่าตัวในปลายปี 2557 ส่วนรายได้อื่นที่ลดลงจากปี 2555 อย่างมีนัยสำคัญได้แก่รายได้เงินชดเชยจากบริษัทประกันกรณีอุบัติเหตุเสียหายจากเหตุการณ์ไฟไหม้เมื่อปลายปี 2554 จำนวน 25.9 ล้านบาท รายได้จากการประเมินเงินชดเชยผลประโยชน์พนักงานสูงไป 2.0 ล้านบาท และรายได้ค่าปรับเรือล่าช้า 1.5 ล้านบาท

- ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

สำหรับปี 2556 ต้นทุนขายของบริษัทฯ อยู่ที่ 942.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 85.2 ของรายได้จากการขาย สูงกว่าอัตราส่วนต้นทุนขายของบริษัทฯ ในปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 83.9 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากความผันผวนของราคาข้าวสาลีซึ่งเป็นวัตถุดิบ โดยปัจจัยหลักในการกำหนดราคาขายแบ่งสาลีคือราคาเฉลี่ยของข้าวสาลีในตลาดโลกในขณะนั้น

ในปี 2556 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขาย 28.5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.6 ของรายได้จากการขาย สูงขึ้นจากสัดส่วนของปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 2.5 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากค่าใช้จ่ายในการขนส่งสินค้าที่ปรับเปลี่ยนจากปริมาณการจำหน่ายแบ่งสาลีที่เพิ่มขึ้น และการเพิ่มขึ้นของค่าน้ำมันที่ส่งผลให้ค่าขนส่งมีการปรับตัวสูงขึ้นตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการขนส่ง

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 49.3 ล้านบาท โดยรายการหลักๆ ของค่าใช้จ่ายในการบริหารประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าเสื่อมราคา ค่าสาธารณูปโภค ค่าเช่าที่ดิน ค่าเช่าโกดัง และค่าซ่อมแซมบำรุงรักษาทั่วไป โดยหากคิดเป็นสัดส่วนของค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทฯ ต่อรายได้จากการขายจะพบว่าอยู่ที่ร้อยละ 4.5 ลดลงจากสัดส่วนปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 4.7 โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการขายของปี 2555 ซึ่งปรับตัวสูงขึ้นจากปีก่อนหน้าถึงร้อยละ 7.0

- กำไร

ในปี 2556 อัตราส่วนกำไรขั้นต้นของบริษัทฯ อยู่ที่ร้อยละ 14.8 ต่ำกว่าอัตราส่วนกำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ในงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 16.1 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากความผันผวนของราคาข้าวสาลีซึ่งเป็นวัตถุดิบดังที่ได้กล่าวไปแล้วข้างต้น

บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิ 62.2 ล้านบาท ในปี 2556 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน (หลังปรับปรุงภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี) มีผลกำไรสุทธิลดลง 17.1 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 21.5 มีสาเหตุสำคัญดังนี้

1. ในปี 2555 บริษัทฯ มีกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีสูงกว่าปี 2556 ถึง 35.9 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุสำคัญมาจากบริษัทได้ขายวัตถุดิบที่เสียหายจากเหตุการณ์ไฟไหม้เกิดกำไร 7.7 ล้านบาท และมีรายได้เงินชดเชยจากบริษัทประกันภัย 25.98 ล้านบาท
2. ต้นทุนทางการเงินในปี 2556 ลดลงจากปี 2555 จำนวน 9.2 ล้านบาท เนื่องจากได้มีการนำเงินที่ได้จากการระดมทุนเมื่อปลายปี 2555 ไปชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินทำให้ช่วยลดภาระ

รับรองความถูกต้อง.....

ดอกเบี้ยในปี 2556 ได้ส่วนหนึ่ง ประกอบกับบริษัทฯ มีเงินหมุนเวียนเพิ่มมากขึ้นจากยอดขายที่โตขึ้นในปี 2556 ทำให้การใช้งบการเงินดีขึ้นกับสถาบันการเงินลดน้อยลง

3. ภาษีเงินได้นิติบุคคลปี 2556 ลดลงจำนวน 9.6 ล้านบาท เป็นผลมาจากการปรับปรุงภาษีเงินได้ตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 ซึ่งส่งผลให้ภาษีเงินได้ปี 2555 สูงขึ้น 10.8 ล้านบาท

- สินทรัพย์

บริษัทฯ มีสินทรัพย์ทั้งหมด ณ สิ้นปี 2556 เท่ากับ 936.1 ล้านบาท ซึ่งน้อยกว่า ณ สิ้นปี 2555 จำนวน 98.1 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนที่ลดลงร้อยละ 9.5 โดยการลดลงของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2556 นั้นมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของสินค้าคงเหลือ

ลูกหนี้การค้า

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าสุทธิเท่ากับ 145.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.1 จาก ณ สิ้นปี 2555 ซึ่งอยู่ที่ 123.9 ล้านบาท โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากยอดขายที่เติบโตขึ้นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.0 และการเปิดให้เครดิตกับลูกค้าเพิ่มมากขึ้น โดยลูกหนี้การค้าทั้งหมดของบริษัทฯ เป็นลูกหนี้การค้าของกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน และจำนวนลูกหนี้ที่เพิ่มขึ้นจัดอยู่ในกลุ่มลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระและเกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน

บริษัทฯ มีการประเมินค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญโดยการวิเคราะห์ประวัติการชำระหนี้ และคาดการณ์เกี่ยวกับการรับชำระหนี้ในอนาคตของลูกหนี้แต่ละรายที่คาดว่าจะไม่ได้รับชำระ สำหรับปี 2556 บริษัทฯ มีการตั้งสำรองหนี้สูญเพิ่มเติม 1 ราย เป็นจำนวนเงิน 0.4 ล้านบาท และมีหนี้สูญได้รับคืนเป็นจำนวนเงิน 0.5 ล้านบาท

สินค้าคงเหลือ

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือเท่ากับ 356.3 ล้านบาท ลดลงจากสินค้าคงเหลือ ณ สิ้นปี 2555 ซึ่งอยู่ที่ 523.2 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 31.9 และหากคิดเป็นสัดส่วนของสินค้าคงเหลือเทียบกับสินทรัพย์รวมจะอยู่ที่ร้อยละ 38.1 ณ สิ้นปี 2556 ลดลงจากร้อยละ 50.6 ณ สิ้นปี 2555 โดย ณ สิ้นปี 2555 สินค้าคงเหลือส่วนใหญ่คือ วัตถุดิบระหว่างทาง โดยมีจำนวน 239.4 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ได้สั่งซื้อข้าวสาลีเข้ามามากเพื่อรองรับการใช้กำลังการผลิตที่จะเพิ่มขึ้นในปี 2556 และในปี 2556 มีการใช้วัตถุดิบเพื่อการผลิตมากขึ้นทำให้คงเหลือวัตถุดิบปลายงวดลดลง

นอกจากนี้ ณ สิ้นปี 2556 บริษัทฯ ยังมีภาระผูกพันเกี่ยวกับการทำสัญญาซื้อวัตถุดิบจากต่างประเทศที่ยังค้างส่งเป็นจำนวน 0.74 ล้านเหรียญสหรัฐ ซึ่งเป็นวัตถุดิบที่บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาซื้อจากผู้ซื้อเรียบร้อยแล้ว แต่ยังไม่ได้มีการขนส่งขึ้นเรือมายังประเทศไทย

อาคารและอุปกรณ์สุทธิ

อาคารสำนักงาน โรงงาน โกดัง และไซโลของบริษัทฯ ตั้งอยู่บนที่ดินซึ่งบริษัทฯ เช่าจากบริษัท ไทยชูการ์ เทอร์มิเนล จำกัด (มหาชน) ("TSTE") มีอายุสัญญาเช่า 30 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2553 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2583 อาคารและอุปกรณ์ของบริษัทฯ โดยส่วนใหญ่ประกอบด้วย เครื่องจักร อาคารโรงงาน อุปกรณ์โรงงาน อุปกรณ์แล็บ และยานพาหนะ

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ถาวรเป็นจำนวน 377.1 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนเทียบกับสินทรัพย์รวมทั้งหมดของบริษัทฯ อยู่ที่ร้อยละ 40.3 โดยหลักๆ ประกอบด้วยเครื่องจักรและอุปกรณ์เท่ากับ 217.6 ล้านบาท อาคารโรงงานและส่วนปรับปรุงอาคาร 61.5 ล้านบาท ระบบสาธารณูปโภค 21.4 ล้านบาท และยานพาหนะ 7.2 ล้านบาท และในปี 2556 ได้มีการต่อ

เดิมส่วนขยายเพื่อเพิ่มกำลังการผลิตจาก 250 ตันข้าวต่อวันเป็น 500 ตันข้าวต่อวัน ทำให้มีสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้างเพิ่มขึ้นอีก 36.2 ล้านบาท

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพการดำเนินงาน

บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และสินทรัพย์ถาวรในปี 2556 อยู่ที่ร้อยละ 6.31 และ 23.20 ตามลำดับ ซึ่งต่ำกว่าในปี 2555 เพราะสาเหตุหลักจากกำไรสุทธิที่ลดลงเป็น 62.2 ล้านบาทในปี 2556 จาก 79.3 ล้านบาทในปี 2555 ทั้งนี้ ในปี 2555 มีรายการพิเศษคือเงินชดเชยจากบริษัทประกันภัยดังที่ได้กล่าวไปแล้วข้างต้น

ในปี 2555-2556 บริษัทฯ มีอัตราหมุนของสินทรัพย์เท่ากับ 1.16 และ 1.13 เท่า ตามลำดับ

สภาพคล่องและแหล่งที่มาของเงินทุนบริษัทฯ

กระแสเงินสด

ในปี 2556 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงานเท่ากับ 33.4 ล้านบาท โดยมีรายการหลักคือกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 78.0 ล้านบาท ซึ่งเมื่อปรับปรุงด้วยรายการต่างๆ เช่น ค่าเสื่อมราคาและดอกเบี้ยจ่ายแล้ว ได้กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานที่ 108.6 ล้านบาท นอกจากนี้ยังมีการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า 21.4 ล้านบาทเนื่องจากยอดขายมีการเติบโตปี 2556 สูงกว่ายอดขายในปี 2555 ถึงร้อยละ 7.0 นอกจากนี้ยังมีการลดลงของสินค้าคงเหลือจำนวน 166.9 ล้านบาทซึ่งเป็นเพราะในปี 2556 มีการใช้วัตถุดิบเพื่อการผลิตมากขึ้นทำให้คงเหลือวัตถุดิบปลายงวดลดลง และการลดลงของเจ้าหนี้การค้าจำนวน 200.9 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการลดลงของเจ้าหนี้การค้าต่างประเทศ โดยรายการเจ้าหนี้การค้าต่างประเทศของบริษัทฯ จะเกิดขึ้นระหว่างที่ผู้จำหน่ายวัตถุดิบให้บริษัทฯ ได้นำวัตถุดิบขึ้นเรือแล้วแต่ใบขนสินค้า (Bill of Lading) ยังไม่ถึงบริษัทฯ

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจ่ายไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 64.7 ล้านบาท โดยเป็นเงินจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวร 65.1 ล้านบาท และเงินรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร 0.4 ล้านบาท

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 35.3 ล้านบาท โดยเป็นการรับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 57.1 ล้านบาทเพื่อชำระค่าข้าวสาลีซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิต รับเงินกู้ยืมระยะยาวเพื่อการลงทุนขยายกำลังการผลิตจำนวน 20.9 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผลจำนวน 42.7 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง

การเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนสภาพคล่องในปี 2556 จากปี 2555 มีสาเหตุมาจากการลดลงของสินทรัพย์หมุนเวียนในสัดส่วนที่น้อยกว่าหนี้สินหมุนเวียน โดยสินทรัพย์หมุนเวียน ณ สิ้นปี 2556 ลดลงร้อยละ 20.6 จาก ณ สิ้นปี 2555 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของสินค้าคงเหลือ ส่วนหนี้สินหมุนเวียน ณ สิ้นปี 2556 ลดลงร้อยละ 25.3 จาก ณ สิ้นปี 2555 โดยส่วนใหญ่เป็นการลดลงของเจ้าหนี้การค้าต่างประเทศ

- หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2556 และ 2555 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเป็นจำนวนเท่ากับ 366.7 ล้านบาท และ 484.2 ล้านบาทตามลำดับ การลดลงของหนี้สินรวมในปี 2556 นั้นมีปัจจัยหลักคือการลดลงของเจ้าหนี้การค้าต่างประเทศ

หนี้สินหลักของบริษัทฯ คือหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย โดย ณ สิ้นปี 2556 บริษัทฯ มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยเท่ากับ 298.2 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เท่ากับ 0.5 เท่า ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2555 ซึ่งเท่ากับ

0.4 เท่า ในขณะที่เงินทุนจากผู้ถือหุ้นมีจำนวนเท่ากับ 569.4 ล้านบาท และ 550.0 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 และ 2555 ตามลำดับ

ในปี 2556 บริษัทฯ ได้มีการกู้ยืมเงินระยะยาวเพื่อการขยายกำลังการผลิตเพิ่มเติม ซึ่งบริษัทฯ ได้รับวงเงินจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่งจำนวน 550 ล้านบาท และมีการเบิกใช้ตามความสำเร็จของงาน ซึ่ง ณ สิ้นปี 2556 บริษัทฯ ได้เบิกใช้วงเงินดังกล่าวแล้ว 20.9 ล้านบาท

- **ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 569.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19.4 ล้านบาทจากสิ้นปี 2555 โดยเป็นผลมาจากกำไรเบ็ดเสร็จรวม 62.2 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผล 42.7 ล้านบาท

- **โครงสร้างเงินทุน**

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2556 และ 2555 มีค่าเท่ากับ 0.64 เท่า และ 0.88 เท่า ตามลำดับ โดยการลดลงของอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2556 มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของหนี้สินในส่วนของผู้ถือหุ้น การค้าอื่นๆ เป็นหลัก โดยเจ้าหนี้การค้าอื่นๆ ณ สิ้นปี 2556 ลดลงร้อยละ 85.7 จาก ณ สิ้นปี 2555 ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2556 ใกล้เคียงกับ ณ สิ้นปี 2555

คำตอบแทนผู้สอบบัญชี

บริษัทฯ มีค่าสอบบัญชีในปี 2556 เป็นจำนวนเงิน 570,000.00 บาท และมีค่าบริการอื่น เป็นจำนวนเงิน 60,000.00 บาท