



ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

รอบบัญชีของบริษัทฯ เริ่มวันที่ 1 มกราคม และสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ของทุกปี

13.1) รายงานของผู้สอบบัญชี

1) ผู้สอบบัญชี

ปี 2556 นางสาวประภาศรี ลีลาสุภา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4664 บริษัท สำนักงาน เอ เอ็ม ซี จำกัด

ปี 2557 นางสาวประภาศรี ลีลาสุภา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4664 บริษัท สำนักงาน เอ เอ็ม ซี จำกัด

ปี 2558 นายนิธิต เสาวลักษณ์สกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 5369 บริษัท สำนักงาน เอ เอ็ม ซี จำกัด

2) สรุปรายงานการตรวจสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

ปี 2556 ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินโดยแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข และมีข้อสังเกต

ปี 2557 ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินโดยแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข

ปี 2558 ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินโดยแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข



13.2) งบกำไรขาดทุน

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	งบตรวจสอบ						เปลี่ยน แปลง
	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558		
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	ร้อยละ
รายได้							
รายได้จากการขาย	1,106.9	99.7	1,093.9	99.7	1,273.1	98.9	16.4
รายได้อื่น	3.1	0.3	3.3	0.3	13.7	1.1	310.4
รวมรายได้	1,110.0	100.0	1,097.3	100.0	1,286.8	100.0	17.3
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน							
ต้นทุนขาย	942.9	84.9	933.7	85.1	1,097.9	85.3	17.6
ค่าใช้จ่ายในการขาย	28.5	2.6	32.7	3.0	30.0	2.3	(8.2)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	49.3	4.4	58.0	5.3	63.5	4.9	9.4
รวมค่าใช้จ่าย	1,020.8	92.0	1,024.5	93.4	1,191.4	92.6	16.3
กำไร (ขาดทุน) ก่อนดอกเบี้ยจ่าย และภาษีเงินได้นิติบุคคล	89.2	8.0	72.8	6.6	95.4	7.4	31.0
ต้นทุนทางการเงิน	11.3	1.0	8.9	0.8	24.1	1.9	169.6
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	78.0	7.0	63.9	5.8	71.3	5.5	11.6
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	15.8	1.4	13.4	1.2	14.4	1.1	7.8
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	62.2	5.6	50.5	4.6	56.9	4.4	12.7
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น1	0.2182		0.1771		0.1919		8.4
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วง (หน่วย : พันหุ้น)2	285.0		285.0		296.2		0.0
กำไรสุทธิต่อหุ้น Fully Diluted (บาทต่อหุ้น)3	0.2182		0.1771		0.1663		(6.1)



13.3) งบแสดงฐานะการเงิน

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	งบตรวจสอบ						เปลี่ยน แปลง
	31/12/2556		31/12/2557		31/12/2558		
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	ร้อยละ
สินทรัพย์							
สินทรัพย์หมุนเวียน							
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	45.8	4.9	26.4	2.2	136.4	7.6	416.0
ลูกหนี้การค้า(สุทธิ)	145.1	15.5	146.5	12.4	197.6	11.0	34.9
ลูกหนี้อื่น	1.8	0.2	1.3	0.1	1.9	0.1	54.8
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น - บริษัทใหญ่	-	-	-	-			
เงินลงทุนระยะยาวที่ครบกำหนดภายในหนึ่งปี	-	-	-	-			
เงินชดเชยจากบริษัทประกันภัยค้ำรับ	-	-	-	-			
สินค้าคงเหลือ	356.3	38.1	240.1	20.4	677.3	37.6	182.0
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3.6	0.4	4.2	0.4	3.9	0.2	(7.4)
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	552.6	59.0	418.5	35.5	1,017.1	56.5	143.0
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน							
เงินลงทุนระยะยาว	-	-	-	-	-	-	-
อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	377.1	40.3	752.9	63.9	780.5	43.3	3.7
ทรัพย์สินภายใต้การตัดบัญชี	2.8	0.3	3.8	0.3	1.1	0.1	(72.1)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	3.7	0.4	3.0	0.3	2.1	0.1	(29.3)
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	383.5	41.0	759.7	64.5	783.7	43.5	3.2
รวมสินทรัพย์	936.1	100.0	1,178.2	100.0	1,800.8	100.0	52.8

รับรองความถูกต้อง.....



หน่วย : ล้านบาท

รายการ	งบตรวจสอบ						เปลี่ยน แปลง
	31/12/2556		31/12/2557		31/12/2558		
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	ร้อยละ
หนี้สิน							
หนี้สินหมุนเวียน							
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	277.3	29.6	120.7	10.2	830.7	46.1	588.2
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน (ถึงกำหนด 1 ปี)	18.0	1.9	99.2	8.4	72.0	4.0	100.0
เจ้าหนี้การค้า							
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1.3	0.1	1.4	0.1	1.7	0.1	23.7
อื่นๆ	34.3	3.7	48.8	4.1	50.2	2.8	2.9
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	13.1	1.4	11.6	1.0	12.8	0.7	10.0
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	7.3	0.8	8.7	0.7	9.8	0.5	12.8
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	8.0	0.9	17.2	1.5	14.1	0.8	(18.0)
รวมหนี้สินหมุนเวียน	359.3	38.4	307.6	26.1	991.3	55.0	222.3
หนี้สินไม่หมุนเวียน							
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	2.9	0.3	270.9	23.0	4.1	0.2	100.0
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	0.4	0.0	0.5	0.0	0.6	0.0	33.4
ค่าเช่าที่ดินค้างจ่าย	4.1	0.4	7.5	0.6	11.3	0.6	52.1
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	7.4	0.8	278.8	23.7	16.1	0.9	(94.2)
รวมหนี้สิน	366.7	39.2	586.4	49.8	1,007.3	55.9	71.8

รับรองความถูกต้อง.....



หน่วย : ล้านบาท

รายการ	งบตรวจสอบ						เปลี่ยน แปลง
	31/12/2556		31/12/2557		31/12/2558		
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น							
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	285.0	30.4	285.0	24.2	342.0	19.0	20.0
ส่วนเกินทุนจากการตีราคาทรัพย์สิน							
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	167.3	17.9	167.3	14.2	281.3	15.6	68.1
กำไรสะสม							
จัดสรรแล้วเป็นสำรองตามกฎหมาย	18.7	2.0	21.3	1.8	24.2	1.3	13.6
ยังไม่ได้จัดสรร	98.4	10.5	118.2	10.0	146.0	8.1	23.5
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	569.4	60.8	591.8	50.2	793.5	44.1	34.1
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	936.1	100.0	1,178.2	100.0	1,800.8	100.0	52.8

13.4) งบกระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	งบตรวจสอบ		
	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
	จำนวน	จำนวน	จำนวน
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	78.0	63.9	71.3
รายการปรับปรุง			
หนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับรายการ)	(0.1)	(0.1)	1.9
ค่าเสื่อมราคา	20.1	20.7	35.6
กำไร(ขาดทุน)จากการจำหน่ายอุปกรณ์	(0.3)	1.3	0.0
(กำไร)ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	0.5	0.1	0.5
รายได้เงินชดเชยค่าเสียหาย	0.0	0.0	0.0
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	0.1	0.1	0.1
กำไรจากการประมาณตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	0.0	0.0	0.0
ดอกเบี้ยรับ	(0.2)	(0.2)	(0.4)
ดอกเบี้ยจ่าย	10.6	8.5	23.6
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	108.6	94.3	132.7
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(21.4)	(0.9)	(53.7)
สินค้าคงเหลือ	166.9	116.2	(437.2)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1.9	(0.5)	0.3
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(0.1)	0.0	0.0
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(200.9)	22.2	(2.9)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(0.2)	0.2	2.2
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	1.2	3.3	3.9
เงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน	56.0	234.7	(354.7)
รับดอกเบี้ย	0.2	0.2	0.3
จ่ายดอกเบี้ย	(10.5)	(8.8)	(23.2)
จ่ายภาษีเงินได้	(12.3)	(12.6)	(14.0)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	33.4	213.7	(391.5)

รับรองความถูกต้อง.....

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	งบตรวจสอบ		
	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
	จำนวน	จำนวน	จำนวน
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวร	(35.2)	(389.3)	(58.6)
เงินสดจ่ายดอกเบี้ยซึ่งรวมเป็นต้นทุนของสินทรัพย์	0.0	(7.9)	(4.7)
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	0.4	0.9	0.0
เงินมัดจำค่าเครื่องจักร	(29.8)	0.0	0.0
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(0.1)	(0.7)	0.9
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมลงทุน	(64.7)	(397.1)	(62.3)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน			
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	57.1	(156.6)	709.6
เงินสดรับจากเงินกู้ระยะยาว	20.9	373.9	51.5
รับเงินเพิ่มทุน	0.0	0.0	171.0
จ่ายค่าใช้จ่ายในการเพิ่มทุน	0.0	0.0	0.0
จ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาว	0.0	(24.8)	(345.4)
จ่ายเงินปันผล	(42.7)	(28.5)	(22.8)
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมจัดหาเงิน	35.3	164.0	563.8
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	4.0	(19.4)	110.0
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	41.8	45.7	26.4
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	45.8	26.3	136.4

รับรองความถูกต้อง.....



13.5) อัตราส่วนทางการเงิน

รายการ	หน่วย	งบตรวจสอบ		
		ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.54	1.36	1.03
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.53	0.56	0.33
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.08	0.64	NA
อัตราหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	7.88	7.21	7.12
ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	45.70	49.93	50.58
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	2.14	3.13	2.39
ระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	167.89	114.98	150.42
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	6.83	21.76	21.49
ระยะเวลาการชำระหนี้	วัน	52.68	16.55	16.75
Cash Cycle	วัน	160.91	148.36	184.25
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	14.81	14.64	13.76
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	7.78	6.35	6.42
อัตรากำไรอื่น	%	0.28	0.30	1.06
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	38.82	307.59	NA
อัตรากำไรสุทธิ	%	5.60	4.60	4.42
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	11.11	8.69	8.21
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	6.31	4.77	3.82
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	23.20	12.59	12.06
อัตราหมุนของสินทรัพย์	เท่า	1.13	1.04	0.86
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.64	0.99	1.27
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	5.37	26.36	NA
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	1.60	0.36	1.38
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	68.75	56.47	40.10

รับรองความถูกต้อง.....

รายการ	หน่วย	งบตรวจสอบ		
		ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
ข้อมูลต่อหุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท)				
มูลค่าหุ้นตามบัญชีต่อหุ้น	บาท	2.00	2.08	2.32
กำไรสุทธิต่อหุ้น*	บาท	0.2182	0.1771	0.1919

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัท ที เอส ฟลาวมิลล์ จำกัด (มหาชน) ในปี 2558 สามารถสรุปได้ดังนี้

- รายได้

สำหรับปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้จากการจำหน่ายอยู่ที่ 1,273.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.4 จากปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 1,093.9 ล้านบาท โดยที่ปริมาณการขายแบ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 21 แต่ราคาขายเฉลี่ยปรับลดลงสอดคล้องกับราคาข้าวสาลีซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักปรับตัวลดลง ส่วนรายได้อื่นอยู่ที่ 13.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.4 ล้านบาท จากปีก่อนด้วยกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่บริษัทฯ ได้ทำการป้องกันความเสี่ยงไว้ โดยรายได้อื่นเท่ากับร้อยละ 1.1 ของรายได้รวม

- ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

สำหรับปี 2558 ต้นทุนในส่วนของข้าวสาลีที่ปรับลดลงในสัดส่วนที่น้อยกว่าราคาขายแบ่งที่ปรับลดลงเล็กน้อย จึงทำให้ต้นทุนขายของบริษัทฯ อยู่ที่ 1,097.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 86.2 ของรายได้จากการขาย สูงกว่าอัตราส่วนต้นทุนขายของบริษัทฯ ในปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 85.4

ในปี 2558 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขาย 30.0 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.4 ของรายได้จากการขาย ลดลงจากสัดส่วนของปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 3.0 โดยสาเหตุจากค่าส่งเสริมการขายและค่าน้ำมันรถขนส่งแบ่งเบ้าท์ลดลง

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 63.5 ล้านบาท โดยรายการหลักๆ ของค่าใช้จ่ายในการบริหารประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าเสื่อมราคา ค่าสาธารณูปโภค ค่าเช่าที่ดิน ค่าเช่าโกดัง และค่าซ่อมแซมบำรุงรักษาทั่วไป โดยหากคิดเป็นสัดส่วนของค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทฯ ต่อรายได้จากการขายจะพบว่าอยู่ที่ร้อยละ 5.0 ลดลงจากสัดส่วนปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 5.3 โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายเพื่อโครงการขยายกำลังการผลิต ได้แก่ ค่าจดทะเบียนสัญญาเช่าโกดัง 30 ปี และค่าเช่าโกดังจำนวน 10.2 ล้านบาท

- กำไร

ในปี 2558 อัตราส่วนกำไรขั้นต้นของบริษัทฯ อยู่ที่ร้อยละ 13.8 ต่ำกว่าอัตราส่วนกำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ในงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 14.6 โดยมีสาเหตุมาจากสัดส่วนการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่น้อยกว่าสัดส่วนการเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายอยู่ร้อยละ 1.2

บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิ 56.9 ล้านบาท ในปี 2558 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนมีผลกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 6.4 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.7 มีรายได้จากการจำหน่ายรวม 1,093.9 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 16 โดยปริมาณการจำหน่ายแป้งสาลีเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 21% แต่ราคาจำหน่ายแป้งสาลีเฉลี่ยลดลง 4.3%

อย่างไรก็ตาม หากเปรียบเทียบกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และรายการตัดจ่าย (EBITDA) จะเห็นว่าปี 2558 มีกำไรสูงกว่าปี 2557 ถึงร้อยละ 40 ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงความสามารถในการทำกำไรได้เพิ่มสูงขึ้นของ TMILL

- สินทรัพย์

บริษัทฯ มีสินทรัพย์ทั้งหมด ณ สิ้นปี 2558 เท่ากับ 1,800.8 ล้านบาท ซึ่งมากกว่า ณ สิ้นปี 2557 จำนวน 622.6 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 52.8 โดยที่เพิ่มขึ้นหลักๆ มาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 110.0 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 51.1 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของสินค้างเหลือ 437.2 ล้านบาท

ลูกหนี้การค้า

ณ สิ้นปี 2558 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าสุทธิเท่ากับ 197.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 34.9 จาก ณ สิ้นปี 2557 ซึ่งอยู่ที่ 146.5 ล้านบาท โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากการขยายฐานลูกค้าเพื่อเพิ่มยอดขาย รวมถึงการเปิดให้เครดิตกับลูกค้าเพิ่มมากขึ้น โดยลูกหนี้การค้าทั้งหมดของบริษัทฯ เป็นลูกหนี้การค้าของกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน และจำนวนลูกหนี้ที่เพิ่มขึ้นจัดอยู่ในกลุ่มลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระและเกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน

บริษัทฯ มีการประเมินค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญโดยการวิเคราะห์ประวัติการชำระหนี้ และคาดการณ์เกี่ยวกับการรับชำระหนี้ในอนาคตของลูกหนี้แต่ละรายที่คาดว่าจะไม่ได้รับชำระ สำหรับปี 2558 บริษัทฯ มีการตั้งสำรองหนี้สูญเพิ่มเติมจากลูกค้า SME ที่ได้รับผลกระทบจากสภาวะเศรษฐกิจในปีที่ผ่านมาจำนวน 2.2 ล้านบาท และมีหนี้สูญได้รับคืนเป็นจำนวนเงิน 0.4 ล้านบาท

สินค้างเหลือ

ณ สิ้นปี 2558 บริษัทฯ มีสินค้างเหลือเท่ากับ 677.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสินค้างเหลือ ณ สิ้นปี 2557 ซึ่งอยู่ที่ 240.1 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 182.0 และหากคิดเป็นสัดส่วนของสินค้างเหลือเทียบกับสินทรัพย์รวมจะอยู่ที่ร้อยละ 37.6 ณ สิ้นปี 2558 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 20.4 ณ สิ้นปี 2557 โดย ณ สิ้นปี 2558 สินค้างเหลือส่วนใหญ่ คือ วัตถุดิบในสต็อกและวัตถุดิบระหว่างทาง โดยมีจำนวน 639.2 ล้านบาท แต่ ณ สิ้นปี 2557 วัตถุดิบในสต็อกและวัตถุดิบระหว่างทางมีเพียง 212.0 ล้านบาท ซึ่งการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญนี้เนื่องมาจากการสำรองวัตถุดิบให้เพียงพอต่อกำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับราคาวัตถุดิบน่าสนใจ

อาคารและอุปกรณ์สุทธิ

อาคารสำนักงาน โรงงาน โกดัง และไซโลเฟส 1 ของบริษัทฯ ตั้งอยู่บนที่ดินเช่าอายุสัญญา 30 ปี นับตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2553 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2583 ส่วนไซโลเฟส 2 ของบริษัทฯ ตั้งอยู่บนพื้นที่เช่าโกดัง 30 อายุสัญญา 30 ปี นับตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2557 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2587 ซึ่งบริษัทฯ เช่าพื้นที่ทั้ง 2 แห่งจากบริษัท ไทยซูการ์ เทอร์มิเนล จำกัด (มหาชน) (“TSTE”) อาคารและอุปกรณ์ของบริษัทฯ โดยส่วนใหญ่ประกอบด้วย เครื่องจักร อาคารโรงงาน อุปกรณ์โรงงาน อุปกรณ์แล็บ และยานพาหนะ

ณ สิ้นปี 2558 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ถาวรเป็นจำนวน 780.5 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนเทียบกับสินทรัพย์รวมทั้งหมดของบริษัทฯ อยู่ที่ร้อยละ 43.3 โดยหลักๆ ประกอบด้วยเครื่องจักรและอุปกรณ์เท่ากับ 421 ล้านบาท อาคารโรงงานและส่วนปรับปรุง

อาคาร 161.2 ล้านบาท ระบบสาธารณูปโภค 38.2 ล้านบาท เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน 4.8 ล้านบาท และยานพาหนะ 10.0 ล้านบาท และในปี 2558 ได้มีการส่งมอบงานส่วนขยายเพื่อเพิ่มกำลังการผลิตจาก 250 ตันข้าวต่อวันเป็น 500 ตันข้าวต่อวัน ทำให้มีสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้างลดลงจากปี 2557 ซึ่งมีอยู่ 443.3 ล้านบาทเป็น 144.4 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพการดำเนินงาน

บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และสินทรัพย์ถาวรในปี 2558 อยู่ที่ร้อยละ 3.82 และ 12.06 ตามลำดับ ซึ่งต่ำกว่าในปี 2557 เพราะสาเหตุหลักจากสินทรัพย์รวม และสินทรัพย์ถาวรในปี 2558 สูงขึ้นดังที่ได้กล่าวไว้แล้วข้างต้น

ในปี 2557-2558 บริษัทฯ มีอัตรามูลของสินทรัพย์เท่ากับ 1.04 และ 0.86 เท่า ตามลำดับ

สภาพคล่องและแหล่งที่มาของเงินทุนบริษัทฯ

กระแสเงินสด

ในปี 2558 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิจ่ายไปในกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 391.5 ล้านบาท โดยมีรายการหลักคือกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 71.3 ล้านบาท ซึ่งเมื่อปรับปรุงด้วยรายการต่างๆ เช่น ค่าเสื่อมราคาและดอกเบี้ยจ่ายแล้ว ได้กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานที่ 132.7 ล้านบาท นอกจากนี้ยังมีการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า 53.7 ล้านบาท มีการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือจำนวน 437.2 ล้านบาท และการลดลงของเจ้าหนี้การค้าจำนวน 2.9 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้การค้าต่างประเทศ โดยรายการเจ้าหนี้การค้าต่างประเทศของบริษัทฯ จะเกิดขึ้นระหว่างที่ผู้จำหน่ายวัตถุดิบให้บริษัทฯ ได้นำวัตถุดิบขึ้นเรือแล้วแต่ใบขนสินค้า (Bill of Lading) ยังมาไม่ถึงบริษัทฯ

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจ่ายไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 62.3 ล้านบาท โดยเป็นเงินจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวร 63.3 ล้านบาท

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 563.8 ล้านบาท โดยเป็นการรับเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพื่อการลงทุนในโครงการขยายกำลังการผลิตจำนวน 51.5 ล้านบาท จ่ายคืนเงินกู้ระยะยาวดังกล่าวจำนวน 345.4 ล้านบาท รับเงินกู้ยืมระยะสั้นที่กู้เพื่อชำระค่าข้าวสาลีซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตจำนวน 709.6 ล้านบาท รับเงินเพิ่มทุน 171.0 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผลจำนวน 22.8 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง

การลดลงของอัตราส่วนสภาพคล่องในปี 2558 จากปี 2557 มีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียนในสัดส่วนที่น้อยกว่าหนี้สินหมุนเวียน โดยสินทรัพย์หมุนเวียน ณ สิ้นปี 2558 เพิ่มขึ้นร้อยละ 143.0 จาก ณ สิ้นปี 2557 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ส่วนหนี้สินหมุนเวียน ณ สิ้นปี 2558 เพิ่มขึ้นร้อยละ 222.3 จาก ณ สิ้นปี 2557 โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

- หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2558 และ 2557 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเป็นจำนวนเท่ากับ 1,007.3 ล้านบาท และ 586.4 ล้านบาทตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมในปี 2558 นั้น มีปัจจัยหลักคือการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อจ่ายค่าวัตถุดิบ

หนี้สินหลักของบริษัทฯ คือหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย โดย ณ สิ้นปี 2558 บริษัทฯ มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยเท่ากับ 906.8 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เท่ากับ 1.14 เท่า ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2557 ซึ่งเท่ากับ 0.8 เท่า ในขณะที่เงินทุนจากผู้ถือหุ้นมีจำนวนเท่ากับ 793.5 ล้านบาท และ 591.8 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 และ 2557 ตามลำดับ

รับรองความถูกต้อง.....

ในปี 2558 บริษัทฯ ได้มีการกู้ยืมเงินระยะยาวเพื่อการขยายกำลังการผลิตเพิ่มเติม ซึ่งบริษัทฯ ได้รับวงเงินจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่งจำนวน 550 ล้านบาท และมีการเบิกใช้ตามความสำเร็จของงาน ซึ่ง ณ สิ้นปี 2558 บริษัทฯ ได้เบิกใช้วงเงินดังกล่าวแล้ว 446.3 ล้านบาท และชำระคืนแล้วบางส่วนจำนวน 370.2 ล้านบาท ทำให้มีหนี้สินเงินกู้ยืมระยะยาวคงเหลือ 76.1 ล้านบาท โดยจะถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีจำนวน 72.0 ล้านบาท

- ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2558 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 793.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 201.7 ล้านบาทจากสิ้นปี 2557 โดยเป็นผลมาจากกำไรเบ็ดเสร็จรวม 56.9 ล้านบาท การเพิ่มทุน 171 ล้านบาทและการจ่ายเงินปันผล 28.5 ล้านบาท

- โครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2558 และ 2557 มีค่าเท่ากับ 1.27 เท่า และ 0.99 เท่าตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2558 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ทำให้หนี้สินรวมเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นร้อยละ 71.8 ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.1 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2557

13.6) ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

บริษัทฯ มีค่าสอบบัญชีในปี 2558 เป็นจำนวนเงิน 615,000.00 บาท และมีค่าบริการอื่น เป็นจำนวนเงิน 60,000.00 บาท