



ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

รอบบัญชีของบริษัทฯ เริ่มวันที่ 1 มกราคม และสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ของทุกปี

13.1) รายงานของผู้สอบบัญชี

1) ผู้สอบบัญชี

ปี 2559 นายนิรศ เสาวลักษณ์สกุล	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 5369 บริษัท สำนักงาน เอ เอ็ม ซี จำกัด
ปี 2560 นางสาวประภาศรี ลีลาสุภา	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4664 บริษัท สำนักงาน เอ เอ็ม ซี จำกัด
ปี 2561 นางสาวประภาศรี ลีลาสุภา	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4664 บริษัท สำนักงาน เอ เอ็ม ซี จำกัด

2) สรุปรายงานการตรวจสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

- ปี 2559 ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงิน โดยแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข
- ปี 2560 ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงิน โดยแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข
- ปี 2561 ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงิน โดยแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข



13.2) งบกำไรขาดทุน

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	งบตรวจสอบ						เปลี่ยน แปลงร้อยละ
	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561		
	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	
รายได้							
รายได้จากการขาย	1,338.8	99.2	1,303.3	99.8	1,399.8	99.6	7.4
รายได้อื่น	10.7	0.8	2.8	0.2	5.7	0.4	99.4
รวมรายได้	1,349.5	100.0	1,306.1	100.0	1,405.5	100.0	7.6
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน							
ต้นทุนขาย	1,140.5	84.5	1,030.9	78.9	1,131.9	80.5	9.8
ค่าใช้จ่ายในการขาย	31.0	2.3	30.6	2.3	31.8	2.3	3.7
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	74.1	5.5	95.9	7.3	93.9	6.7	(2.1)
รวมค่าใช้จ่าย	1,245.6	92.3	1,157.4	88.6	1,257.5	89.5	8.6
กำไร (ขาดทุน) ก่อนดอกเบี้ยจ่าย และภาษีเงินได้นิติบุคคล	103.9	7.7	148.7	11.4	147.9	10.5	(0.5)
ต้นทุนทางการเงิน	16.4	1.2	15.3	1.2	13.4	1.0	(12.2)
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	87.6	6.5	133.4	10.2	134.5	9.6	0.8
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	18.1	1.3	28.0	2.1	27.9	2.0	(0.1)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	69.5	5.2	105.5	8.1	106.6	7.6	1.0
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น1	0.2032		0.3079		0.3014		(2.1)
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ย (หน่วย : พันหุ้น)	342.1		342.6		353.7		0.0



13.3) งบแสดงฐานะการเงิน

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	งบตรวจสอบ						เปลี่ยน
	31/12/2559		31/12/2560		31/12/2561		แปลง
	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
สินทรัพย์							
สินทรัพย์หมุนเวียน							
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	105.7	6.7	76.2	4.3	78.5	5.0	2.9
ลูกหนี้การค้า(สุทธิ)	180.1	11.5	169.9	9.6	176.4	11.2	3.8
ลูกหนี้อื่น	1.2	0.1	3.8	0.2	2.7	0.2	(28.7)
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น - บริษัทใหญ่	-	-	-	-	-	-	-
เงินลงทุนระยะยาวที่ครบกำหนดภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	-	-	-
เงินชดเชยจากบริษัทประกันภัยค้ำประกัน	-	-	-	-	-	-	-
สินค้างเหลือ	532.2	34.0	800.5	45.1	645.2	40.8	(19.4)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.5	0.0	1.2	0.1	0.7	0.0	(35.5)
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	819.7	52.3	1,051.6	59.3	903.5	57.1	(14.1)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน							
เงินลงทุนระยะยาว	-	-	-	-	-	-	-
อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	742.8	47.4	717.5	40.5	674.3	42.6	(6.0)
ทรัพย์สินภายในเงินได้รอการตัดบัญชี	2.0	0.1	1.8	0.1	1.9	0.1	1.6
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2.2	0.1	2.2	0.1	2.1	0.1	(3.0)
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	747.0	47.7	721.5	40.7	678.3	42.9	(6.0)
รวมสินทรัพย์	1,566.7	100.0	1,773.1	100.0	1,581.8	100.0	(10.8)



หน่วย : ล้านบาท

รายการ	งบตรวจสอบ						เปลี่ยน แปลง ร้อยละ
	31/12/2559		31/12/2560		31/12/2561		
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	
หนี้สิน							
หนี้สินหมุนเวียน							
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	382.8	24.4	595.7	33.6	423.7	26.8	(28.9)
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน (ถึงกำหนด 1 ปี)	-	-	-	-	-	-	100.0
เจ้าหนี้การค้า							
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1.9	0.1	2.1	0.1	0.1	0.0	(93.8)
เจ้าหนี้อื่น	314.8	20.1	263.3	14.8	85.5	5.4	(67.5)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	18.6	1.2	26.6	1.5	27.4	1.7	3.3
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	10.2	0.7	11.2	0.6	14.2	0.9	26.4
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	13.9	0.9	21.2	1.2	19.3	1.2	(9.1)
รวมหนี้สินหมุนเวียน	742.2	47.4	920.1	51.9	570.2	36.0	(38.0)
หนี้สินไม่หมุนเวียน							
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	-	-	100.0
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	0.7	0.0	0.8	0.0	1.9	0.1	126.0
ค่าเช่าที่ดินค้างจ่าย	15.0	1.0	18.6	1.0	22.3	1.4	19.5
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	15.7	1.0	19.4	1.1	24.1	1.5	24.1
รวมหนี้สิน	757.9	48.4	939.5	53.0	594.3	37.6	36.7



หน่วย : ล้านบาท

รายการ	งบตรวจสอบ						เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
	31/12/2559		31/12/2560		31/12/2561		
	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	
ส่วนของผู้ถือหุ้น							
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	342.2	21.8	344.7	19.4	398.7	25.2	15.7
ส่วนเกินทุนจากการตีราคาทรัพย์สิน							
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	281.6	18.0	284.0	16.0	338.0	21.4	19.0
กำไรสะสม							
จัดสรรแล้วเป็นสำรองตามกฎหมาย	27.7	1.8	33.0	1.9	38.4	2.4	16.4
ยังไม่ได้จัดสรร	157.2	10.0	171.9	9.7	212.4	13.4	23.6
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	808.8	51.6	833.6	47.0	987.5	62.4	18.5
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,566.7	100.0	1,773.1	100.0	1,581.8	100.0	(10.8)



13.4) งบกระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	งบตรวจสอบ		
	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
	จำนวน	จำนวน	จำนวน
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	87.6	133.4	134.5
รายการปรับปรุง			
หนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับรายการ)	1.3	(1.8)	1.3
ขาดทุนจากมูลค่าสินค้าลดลง	1.0	(1.0)	-
ค่าเสื่อมราคา	43.0	48.7	48.8
ขาดทุนจากการจำหน่าย/ตัดจำหน่ายทรัพย์สิน	(0.0)	0.2	0.1
(กำไร)ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	(0.0)	0.5	(0.8)
รายได้เงินชดเชยค่าเสียหาย	0.0	0.0	-
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	0.1	0.1	0.4
กำไรจากการประมาณตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	0.0	0.0	-
ดอกเบี้ยรับ	(0.4)	(0.2)	(0.1)
ดอกเบี้ยจ่าย	16.1	14.8	13.1
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	148.6	194.8	197.3
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	17.0	9.3	(6.7)
สินค้าคงเหลือ	147.7	(267.3)	155.3
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(0.1)	(0.7)	0.4
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(0.0)	0.0	0.1
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	273.2	(45.8)	(171.9)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(0.3)	7.0	(7.3)
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	0.0	(0.0)	(0.4)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	3.6	3.6	3.6
เงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน	589.7	(99.1)	170.3
รับดอกเบี้ย	0.4	0.2	0.1
จ่ายภาษีเงินได้	(18.6)	(26.8)	(24.8)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	571.6	(125.7)	145.6



หน่วย : ล้านบาท

รายการ	งบตรวจสอบ		
	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
	จำนวน	จำนวน	จำนวน
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวร	(7.7)	(23.2)	(5.7)
เงินสดจ่ายดอกเบี้ยซึ่งรวมเป็นต้นทุนของสินทรัพย์	0.0	0.0	0.0
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	0.0	1.2	0.0
เงินมัดจำค่าเครื่องจักร	0.0	0.0	0.0
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.0	0.0	0.0
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมลงทุน	(7.7)	(22.0)	(5.7)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(447.9)	212.9	(172.0)
จ่ายดอกเบี้ย	(16.3)	(14.0)	(13.8)
เงินสดรับจากเงินกู้ระยะยาว	0.0	0.0	0.0
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน	0.5	4.9	107.9
จ่ายค่าใช้จ่ายในการเพิ่มทุน	0.0	0.0	0.0
จ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาว	(76.1)	0.0	0.0
จ่ายเงินปันผล	(54.7)	(85.6)	(59.8)
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(594.5)	118.2	(137.7)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(30.7)	(29.5)	2.2
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	136.4	105.7	76.2
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	105.7	76.2	78



13.5) อัตราส่วนทางการเงิน

รายการ	หน่วย	งบตรวจสอบ		
		ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.10	1.14	1.58
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.39	0.27	0.45
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.64	NA	0.18
อัตราหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	6.84	7.11	7.72
ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	52.61	50.65	46.63
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	1.88	1.55	1.57
ระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	191.44	232.68	229.89
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	6.19	3.54	6.45
ระยะเวลาการชำระหนี้	วัน	58.18	101.64	55.82
Cash Cycle	วัน	185.86	181.70	220.70
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	14.82	20.90	19.14
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	6.96	11.19	10.16
อัตรากำไรอื่น	%	0.79	0.22	0.40
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	595.50	NA	92.65
อัตรากำไรสุทธิ	%	5.15	8.08	7.58
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	8.68	12.85	11.71
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	4.13	6.32	6.35
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	14.77	21.12	22.33
อัตราหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.80	0.78	0.84
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.94	1.13	0.60
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	36.01	NA	12.93
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	0.95	1.34	0.55
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	78.73	81.11	56.10
ข้อมูลต่อหุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท)				
มูลค่าหุ้นตามบัญชีต่อหุ้น	บาท	2.36	2.42	2.48
กำไรสุทธิต่อหุ้น*	บาท	0.2032	0.3079	0.3014

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัท ที เอส ฟลาวมิลล์ จำกัด (มหาชน) ในปี 2561 สามารถสรุปได้ดังนี้

- รายได้

สำหรับปี 2561 บริษัทฯ มีรายได้จากการจำหน่ายอยู่ที่ 1,399.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.4 จากปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 1,303.3 ล้านบาท โดยที่ปริมาณการขายแบ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.2 และราคาขายเฉลี่ยเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ส่วนรายได้อื่นอยู่ที่ 5.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.8 ล้านบาท จากปีก่อนด้วยกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่บริษัทฯ ได้ทำการป้องกันความเสี่ยงไว้ โดยรายได้อื่นเท่ากับร้อยละ 0.4 ของรายได้รวม

- ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

สำหรับปี 2561 ต้นทุนในส่วนของการซื้อวัตถุดิบเพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่มากกว่าราคาขายแบ่งที่ปรับเพิ่มขึ้น จึงทำให้ต้นทุนขายของบริษัทฯ อยู่ที่ 1,131.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 80.9 ของรายได้จากการขาย สูงกว่าอัตราส่วนต้นทุนขายของบริษัทฯ ในปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 79.1

ในปี 2561 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขาย 31.8 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.3 ของรายได้จากการขาย ลดลงจากสัดส่วนของปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 2.4 ซึ่งเป็นจำนวนใกล้เคียงกัน

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 93.9 ล้านบาท โดยรายการหลักๆ ของค่าใช้จ่ายในการบริหารประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าเสื่อมราคา ค่าสาธารณูปโภค ค่าเช่าที่ดิน ค่าเช่าโกดัง และค่าซ่อมแซมบำรุงรักษาทั่วไป โดยหากคิดเป็นสัดส่วนของค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทฯ ต่อรายได้จากการขายจะพบว่าอยู่ที่ร้อยละ 6.7 ลดลงจากสัดส่วนปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 7.4 โดยมีสาเหตุหลักมาจากปี 2560 มีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนและมีเบี้ยปรับเงินเพิ่มทางภาษีซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่ค่าใช้จ่ายปกติเกิดขึ้น

- กำไร

ในปี 2561 อัตราส่วนกำไรขั้นต้นของบริษัทฯ อยู่ที่ร้อยละ 19.1 น้อยกว่าอัตราส่วนกำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ในงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 20.9 โดยมีสาเหตุมาจากราคาวัตถุดิบปรับเพิ่มขึ้น

บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิ 106.6 ล้านบาท ในปี 2561 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนมีผลกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 1.1 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.0 มีรายได้จากการจำหน่ายรวม 1,399.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.4 โดยปริมาณการจำหน่ายแบ่งสาธิตเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 5.2 และราคาจำหน่ายแบ่งสาธิตเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.7

- สินทรัพย์

บริษัทฯ มีสินทรัพย์ทั้งหมด ณ สิ้นปี 2561 เท่ากับ 1,581.8 ล้านบาท ซึ่งน้อยกว่า ณ สิ้นปี 2560 จำนวน 191.3 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนที่ลดลงร้อยละ 10.8 โดยที่หลักๆ มาจากสินค้างเหลือลดลง

**ลูกหนี้การค้า**

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าสุทธิเท่ากับ 176.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.8 จาก ณ สิ้นปี 2560 ซึ่งอยู่ที่ 169.9 ล้านบาท โดยลูกหนี้การค้าทั้งหมดของบริษัทฯ เป็นลูกหนี้การค้าของกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน

บริษัทฯ มีการประเมินค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญโดยการวิเคราะห์ประวัติการชำระหนี้ และคาดการณ์เกี่ยวกับการรับชำระหนี้ในอนาคตของลูกหนี้แต่ละรายที่คาดว่าจะไม่ได้รับชำระ สำหรับปี 2561 บริษัทฯ มีการตั้งสำรองหนี้สูญเพิ่มเติมจากลูกหนี้จำนวนเพียง 1.6 ล้านบาท และมีหนี้สูญได้รับคืนเป็นจำนวนเงิน 0.3 ล้านบาท

สินค้าคงเหลือ

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือเท่ากับ 645.2 ล้านบาท ลดลงจากสินค้าคงเหลือ ณ สิ้นปี 2560 ซึ่งอยู่ที่ 800.5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.4 และหากคิดเป็นสัดส่วนของสินค้าคงเหลือเทียบกับสินทรัพย์รวมจะอยู่ที่ร้อยละ 40.8 ณ สิ้นปี 2561 ลดลงจากร้อยละ 45.1 ณ สิ้นปี 2560 โดย ณ สิ้นปี 2561 สินค้าคงเหลือส่วนใหญ่ คือ วัตถุดิบในสต็อกและวัตถุดิบระหว่างทาง ซึ่งการลดลงอย่างมีนัยสำคัญนี้ เนื่องมาจากการสำรองวัตถุดิบ ณ สิ้นปี 2561 มีปริมาณน้อยกว่า ณ สิ้นปี 2560

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 ไทยชูการ์ เทอร์มิเนล จำกัด (มหาชน) (“TSTE”) อาคารและอุปกรณ์ของบริษัทฯ โดยส่วนใหญ่ประกอบด้วย เครื่องจักร อาคารโรงงาน อุปกรณ์โรงงาน อุปกรณ์เก็บและขนพาหนะ

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ถาวรเป็นจำนวน 674.3 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนเทียบกับสินทรัพย์รวมทั้งหมดของบริษัทฯ อยู่ที่ร้อยละ 42.6 โดยหลักๆ ประกอบด้วยเครื่องจักรและอุปกรณ์ อาคารโรงงานและส่วนปรับปรุงอาคาร ระบบสาธารณูปโภค เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน และขนพาหนะ

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพการดำเนินงาน

บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และสินทรัพย์ถาวรในปี 2561 อยู่ที่ร้อยละ 6.35 และ 22.33 ตามลำดับ ซึ่งสูงกว่าในปี 2560 เพราะสาเหตุหลักจากผลประกอบการที่สูงขึ้น

ในปี 2560-2561 บริษัทฯ มีอัตราหมุนของสินทรัพย์เท่ากับ 0.78 และ 0.84 เท่า ตามลำดับ

สภาพคล่องและแหล่งที่มาของเงินทุนบริษัทฯ

กระแสเงินสด

ในปี 2561 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 131.8 ล้านบาท โดยมีรายการหลักคือกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 134.5 ล้านบาท ซึ่งเมื่อปรับปรุงด้วยรายการต่างๆ เช่น ค่าเสื่อมราคาและดอกเบี้ยจ่ายแล้วได้กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานที่ 197.3 ล้านบาท นอกจากนี้ยังมีการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า 6.7 ล้านบาท มีการลดลงของสินค้าคงเหลือจำนวน 155.3 ล้านบาท และการลดลงของเจ้าหนี้การค้าจำนวน 171.9 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้การค้าต่างประเทศ โดยรายการเจ้าหนี้การค้าต่างประเทศของบริษัทฯ จะเกิดขึ้นระหว่างที่ผู้จำหน่ายวัตถุดิบให้บริษัทฯ ได้นำวัตถุดิบขึ้นเรือแล้วแต่ใบขนสินค้า (Bill of Lading) ยังไม่ถึงบริษัทฯ

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจ่ายไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 5.7 ล้านบาท โดยเป็นเงินจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวร

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจ่ายไปในกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 123.8 ล้านบาท โดยเป็นการจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อชำระค่าข้าวสาลีซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิต จำนวน 172.0 ล้านบาท รับจากการแปลงสิทธิซื้อหุ้นสามัญจำนวน 107.9 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผลจำนวน 59.8 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง

การเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนสภาพคล่องในปี 2561 จากปี 2560 มีสาเหตุมาจากการลดลงของสินทรัพย์หมุนเวียนในสัดส่วนที่น้อยกว่าหนี้สินหมุนเวียน โดยสินทรัพย์หมุนเวียน ณ สิ้นปี 2561 เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.1 จาก ณ สิ้นปี 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของสินค้าคงเหลือ ส่วนหนี้สินหมุนเวียน ณ สิ้นปี 2561 ลดลงร้อยละ 38.0 จาก ณ สิ้นปี 2560 โดยส่วนใหญ่เป็นการลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและเจ้าหนี้อื่น

- หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2561 และ 2560 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเป็นจำนวนเท่ากับ 594.3 ล้านบาท และ 939.5 ล้านบาทตามลำดับ การลดลงของหนี้สินรวมในปี 2561 นั้น มีปัจจัยหลักคือการลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อจ่ายค่าวัตถุดิบ

หนี้สินหลักของบริษัทฯ คือหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย โดย ณ สิ้นปี 2561 บริษัทฯ มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยเท่ากับ 423.7 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เท่ากับ 0.43 เท่า ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2560 ซึ่งเท่ากับ 0.71 เท่า ในขณะที่เงินทุนจากผู้ถือหุ้นมีจำนวนเท่ากับ 987.5 ล้านบาท และ 833.6 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 และ 2560 ตามลำดับ

- ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 987.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 153.9 ล้านบาทจากสิ้นปี 2560 โดยเป็นผลมาจากกำไรเบ็ดเสร็จรวม 105.8 ล้านบาท การเพิ่มทุนชำระแล้ว 107.9 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผล 59.8 ล้านบาท

- โครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2561 และ 2560 มีค่าเท่ากับ 0.60 เท่า และ 1.13 เท่าตามลำดับ โดยการลดลงของอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2561 มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และเจ้าหนี้อื่นทำให้หนี้สินรวมเปลี่ยนแปลงลดลงร้อยละ 36.7 ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.5 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2560

13.6) ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

บริษัทฯ มีค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีในปี 2561 เป็นจำนวนเงิน 710,000.00 บาท และมีค่าบริการอื่น เป็นจำนวนเงิน 60,000.00 บาท เท่ากับปี 2560