



12. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

12.1 งบการเงิน: สรุปฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับปี 2553 ปี 2554 และปี 2555 ของบริษัท

ก) สรุปรายงานการสอบบัญชี

สำหรับงบการเงินปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553

ชลรส สันติอัครภรณ์

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4523

บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552 และผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท พรอดติจี้ จำกัด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

สำหรับงบการเงินปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554

ศิริภรณ์ เอื้ออนันต์กุล

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3844

บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท พรอดติจี้ จำกัด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ

สำหรับงบการเงินปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555

ศิริภรณ์ เอื้ออนันต์กุล

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3844

บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท พรอดติจี้ จำกัด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

สำหรับงบการเงินปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556

ศิริภรณ์ เอื้ออนันต์กุล



ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3844

บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด (เดิมชื่อบริษัท สำนักงาน เอ็นส์ที แอนด์ ยัง จำกัด)

ข้าพเจ้าเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท พรอดิตีจี้ จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน



สำหรับงบการเงินงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557

ศิริภรณ์ เอื้ออนันต์กุล

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3844

บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด (เดิมชื่อบริษัท สำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด)

ข้าพเจ้าไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่าข้อมูลทางการเงินระหว่างกาลดังกล่าวไม่ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 34 เรื่อง งบการเงินระหว่างกาล ในสาระสำคัญจากการสอบทานของข้าพเจ้า



ข) ตารางสรุปงบการเงิน

งบแสดงฐานะทางการเงิน

	งบการเงิน ณ วันที่							
	31 ธ.ค. 54 (ปรับปรุงใหม่)		31 ธ.ค. 55 (ปรับปรุงใหม่)		31 ธ.ค. 56		31 มี.ค. 57	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	44.79	8.70	13.51	2.23	26.81	4.80	24.29	4.28
ลูกหนี้การค้า	124.94	24.26	138.61	22.87	117.69	21.07	132.59	23.37
สินค้าคงเหลือ	19.03	3.70	30.96	5.11	24.77	4.44	30.53	5.38
วัสดุคงเหลือ	6.27	1.22	7.51	1.24	7.88	1.41	7.84	1.38
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.79	0.15	1.82	0.30	0.77	0.14	1.93	0.34
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	195.82	38.03	192.41	31.75	177.92	31.86	197.18	34.76
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน								
ที่ดินอาคารและอุปกรณ์	317.62	61.69	412.27	68.01	378.58	67.78	368.04	64.88
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - ซอฟต์แวร์								
คอมพิวเตอร์	0.02	0.00	0.01	0.00	0.31	0.06	0.44	0.08
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	1.43	0.28	1.47	0.24	1.54	0.27	1.58	0.28
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.01	0.00	0.02	0.00	0.15	0.03	0.02	0.00
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	319.08	61.97	413.77	68.25	380.58	68.14	370.08	65.24
รวมสินทรัพย์	514.90	100.00	606.18	100.00	558.50	100.00	567.26	100.00

	งบการเงิน ณ วันที่							
	31 ธ.ค. 54 (ปรับปรุงใหม่)		31 ธ.ค. 55 (ปรับปรุงใหม่)		31 ธ.ค. 56		31 มี.ค. 57	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน								
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	0.00	-	0.00	25.00	4.48	25.00	4.41
เจ้าหนี้ตรีจี้	-	0.00	47.35	7.81	-	0.00	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	109.23	21.21	119.49	19.71	114.55	20.51	119.29	21.03
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	53.04	10.30	72.39	11.94	57.28	10.26	49.47	8.72
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	12.03	2.34	15.53	2.56	6.89	1.23	10.87	1.92
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	2.53	0.49	1.80	0.30	2.76	0.49	2.39	0.42
รวมหนี้สินหมุนเวียน	176.83	34.34	256.56	42.32	206.48	36.97	207.02	36.49
หนี้สินไม่หมุนเวียน								
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	80.84	15.70	42.80	7.06	65.92	11.80	57.90	10.21
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	6.19	1.20	6.99	1.16	7.70	1.38	7.88	1.39
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	87.03	16.90	49.79	8.22	73.62	13.18	65.78	11.60
รวมหนี้สิน	263.86	51.24	306.35	50.54	280.10	50.15	272.80	48.09



งบแสดงฐานะทางการเงิน (ต่อ)

	งบการเงิน ณ วันที่							
	31 ธ.ค. 54 (ปรับปรุงใหม่)		31 ธ.ค. 55 (ปรับปรุงใหม่)		31 ธ.ค. 56		31 มี.ค. 57	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น	-	-	-	-	-	-	-	-
ทุนจดทะเบียน ¹	50.00	9.71	50.00	8.25	135.00	24.17	135.00	23.80
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว ²	50.00	9.71	50.00	8.25	100.00	17.91	100.00	17.63
กำไรสะสม จัดสรรแล้ว - สำรองตาม กฎหมาย	-	-	-	-	5.00	0.97	10.00	1.76
ยังไม่ได้จัดสรร	196.04	38.08	244.83	40.39	168.40	30.15	184.46	32.52
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	251.04	48.76	299.83	49.46	278.40	49.85	294.46	51.91
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	514.90	100.00	606.18	100.00	558.50	100.00	567.26	100.00

หมายเหตุ ¹ ทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธ.ค. 54 และ 31 ธ.ค. 55 ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 5,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท และ ณ วันที่ 31 ธ.ค. 56 ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 270,000,000 หุ้นมูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท

² ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้วของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธ.ค. 54 และ 31 ธ.ค. 55 ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 5,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท และ ณ วันที่ 31 ธ.ค. 56 ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 200,000,000 หุ้นมูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท



งบกำไรขาดทุน

	งบการเงิน สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่						งบการเงิน สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่			
	31 ธ.ค. 54		31 ธ.ค. 55 (ปรับปรุงใหม่)		31 ธ.ค. 56		31 มี.ค. 56		31 มี.ค. 57	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้	-	-	-	-	-	-				
รายได้จากการขาย	676.23	99.77	800.08	99.80	694.21	99.30	183.10	98.65	182.76	99.89
รายได้อื่น	1.55	0.23	1.60	0.20	4.89	0.70	2.51	1.35	0.21	0.11
รวมรายได้	677.78	100.00	801.68	100.00	699.10	100.00	185.61	100.00	182.97	100.00
ต้นทุนขาย	544.40	80.32	634.40	79.13	572.23	81.85	151.25	81.49	149.35	81.63
ค่าใช้จ่ายในการขาย และบริการ	18.12	2.67	23.77	2.97	21.00	3.00	5.57	3.00	5.24	2.86
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	19.96	2.94	20.36	2.54	23.80	3.40	5.63	3.03	6.46	3.53
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย ทางการเงินและ ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	95.30	14.07	123.15	15.36	82.07	11.75	23.16	12.48	21.92	11.98
ต้นทุนทางการเงิน	6.34	0.94	7.44	0.93	8.27	1.18	1.37	0.74	1.68	0.92
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย ภาษีเงินได้	88.96	13.13	115.71	14.43	73.80	10.57	21.79	11.74	20.24	11.06
ภาษีเงินได้	25.70	3.79	26.93	3.36	14.67	2.10	3.93	2.12	3.99	2.18
กำไรสุทธิสำหรับปี	63.26	9.34	88.78	11.07	59.13	8.47	17.86	9.62	16.25	8.88



งบกระแสเงินสด

	งบการเงิน สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่			งบการเงิน สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่	
	31 ธ.ค. 54	31 ธ.ค. 55 (ปรับปรุงใหม่)	31 ธ.ค. 56	31 มี.ค. 56	31 มี.ค. 57
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	-	-	-	-	-
กำไรก่อนภาษี	88.96	115.71	73.80	21.79	20.24
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน	-	-	-	-	-
กำไรจากการจำหน่ายเครื่องจักรและอุปกรณ์	-	(0.28)	(0.50)	-	-
ค่าเสื่อมราคา	41.73	49.03	55.12	13.36	13.87
กลับรายการเพื่อการตัดจ่ายของสินทรัพย์	(0.66)	(0.58)	(0.35)	(0.14)	-
กลับรายการค่าเพื่อการลดลงของมูลค่าสินค้า	-	-	(0.32)	-	-
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ (กลับรายการ)	(3.42)	1.16	(0.02)	-	-
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	0.65	0.79	0.84	0.21	0.28
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	6.17	7.19	8.03	1.35	1.65
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงใน สินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	133.43	173.02	136.60	36.57	36.04
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	-	-	-	-	-
ลูกหนี้การค้า	(13.75)	(14.83)	20.93	12.68	(14.90)
สินค้าคงเหลือและวัสดุคงเหลือ	3.29	(13.16)	6.14	6.22	(5.71)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(0.19)	(1.03)	1.05	0.58	(1.16)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(0.01)	(0.01)	(0.12)	0.00	0.12
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)	-	-	-	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	10.35	10.08	(4.97)	(6.96)	4.82
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.95	(0.73)	0.96	0.54	(0.37)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	-	-	(0.13)	-	(0.34)
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	134.07	153.34	160.46	49.63	18.50
จ่ายดอกเบี้ย	(6.16)	(7.01)	(8.00)	(1.39)	(1.72)
จ่ายภาษีเงินได้	(31.50)	(23.46)	(23.38)	0.00	0.00
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	96.41	122.87	129.08	48.24	16.78
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	-	-	-	-	-
ซื้ออุปกรณ์	(45.80)	(143.11)	(21.04)	(10.21)	(3.31)
เงินสดรับจากการจำหน่ายเครื่องจักรและอุปกรณ์	-	0.30	0.50	-	-
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น	-	-	(0.34)	-	(0.16)
กระแสเงินสดสุทธิที่ได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	(45.80)	(142.81)	(20.88)	(10.21)	(3.47)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	-	-	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น	-	-	25.00	-	-
เจ้าหนี้ตราสารหนี้เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(23.81)	47.35	(47.35)	(2.05)	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	55.00	35.00	70.00	-	-
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(38.97)	(53.69)	(62.00)	(15.82)	(15.83)
จ่ายเงินปันผล	(42.50)	(40.00)	(80.55)	-	-



	งบการเงิน สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่			งบการเงิน สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่	
	31 ธ.ค. 54	31 ธ.ค. 55 (ปรับปรุงใหม่)	31 ธ.ค. 56	31 มี.ค. 56	31 มี.ค. 57
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
-					
กระแสเงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(50.28)	(11.34)	(94.90)	(17.87)	(15.83)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	0.33	(31.28)	13.30	20.16	(2.52)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 1 มกราคม	44.46	44.79	13.51	13.51	26.81
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 31 ธันวาคม	44.79	13.51	26.81	33.67	24.29

งบกำไรขาดทุน

	งบการเงิน สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่					
	31 ธ.ค. 53		31 ธ.ค. 54		31 ธ.ค. 55	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
-						
รายได้	-	-	-	-	-	-
—รายได้จากการขาย	579.29	99.78	676.23	99.77	800.08	99.67
—รายได้อื่น	1.26	0.22	1.55	0.23	2.63	0.33
รวมรายได้	580.54	100.00	677.78	100.00	802.70	100.00
ต้นทุนขาย	435.33	74.99	544.40	80.32	634.40	79.03
กำไรขั้นต้น	145.21	25.01	133.38	19.68	168.31	20.97
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ	14.97	2.58	18.12	2.67	23.77	2.96
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	17.07	2.94	19.96	2.94	21.39	2.66
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงิน และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	113.18	19.49	95.30	14.06	123.15	15.34
ต้นทุนทางการเงิน	3.77	0.65	6.34	0.94	7.44	0.93
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	109.41	18.85	88.96	13.13	115.71	14.42
ภาษีเงินได้	32.52	5.60	25.70	3.79	26.97	3.36
กำไรสุทธิสำหรับปี	76.90	13.25	63.26	9.33	88.75	11.06

งบกระแสเงินสด

	งบการเงิน สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่		
	31 ธ.ค. 53	31 ธ.ค. 54	31 ธ.ค. 55
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
-			
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	-	-	-



กำไรก่อนภาษี	-109.42	88.96	115.74
รายการรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน	-	-	-
— กำไรจากการจำหน่ายเครื่องจักรและอุปกรณ์	(0.00)	0.00	(0.28)
— ค่าเสื่อมราคา	-32.29	41.73	49.03
— กลับรายการเพื่อการต่อมูลค่าของสินทรัพย์	(0.77)	(0.66)	(0.58)
— ค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ (กลับรายการ)	(0.24)	(3.42)	1.16
— สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	-	0.65	0.79
— ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	-3.60	6.17	7.19
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	-144.30	133.43	173.03
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	-	-	-
— ลูกหนี้การค้า	(36.48)	(13.76)	(14.84)
— สินค้าคงเหลือและวัสดุคงเหลือ	(5.32)	3.29	(13.16)
— สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(0.17)	(0.20)	(1.04)
— สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(0.00)	(0.00)	(0.01)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)	-	-	-
— เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(40.18)	10.35	10.09
— หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(0.56)	0.95	(0.73)
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	-143.40	134.07	153.35
— จ่ายดอกเบี้ย	(3.56)	(6.16)	(7.01)
— จ่ายภาษีเงินได้	(27.37)	(31.50)	(23.46)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	-112.47	96.41	122.87
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	-	-	-
ซื้ออุปกรณ์	(123.35)	(45.80)	(143.11)
เงินสดรับจากการจำหน่ายเครื่องจักรและอุปกรณ์	0.00	0.00	0.30
กระแสเงินสดสุทธิที่ได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	(123.35)	(45.80)	(142.81)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	-	-	-
เจ้าหนี้ที่รูดบัตรเครดิตเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(1.14)	(23.81)	47.35
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	104.57	55.00	35.00
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(29.84)	(38.97)	(53.69)
จ่ายเงินปันผล	(40.00)	(42.50)	(40.00)
กระแสเงินสดสุทธิที่ได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	-33.59	(50.28)	(11.34)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(22.74)	0.33	(31.28)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 1 มกราคม	(21.75)	44.46	44.79
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 31 ธันวาคม	(44.46)	44.79	13.51



อัตราส่วนทางการเงิน

	หน่วย	งบการเงิน สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่			งบการเงิน สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่	
		31 ธ.ค. 54	31 ธ.ค. 55	31 ธ.ค. 56	31 มี.ค. 56	31 มี.ค. 57
อัตราส่วนสภาพคล่อง	-	-	-	-	-	-
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.11	0.75	0.86	0.79	0.95
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.96	0.59	0.70	0.66	0.76
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.54	0.57	0.56	0.77	0.32
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	5.73	6.04	5.37	5.49	5.79
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	62.85	59.56	67.05	65.59	62.19
อัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	47.42	49.70	37.55	37.57	40.79
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	7.59	7.24	9.59	9.58	8.83
อัตราหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	5.23	5.55	4.89	5.22	5.11
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	68.80	64.90	73.62	69.02	70.46
วงจรกิจจ	วัน	1.64	1.90	3.03	6.15	0.56
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร	-	-	-	-	-	-
อัตรากำไรขั้นต้น	%	19.49	20.71	17.57	17.39	18.28
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	13.86	15.19	11.12	11.28	11.88
อัตรากำไรอื่น	%	0.23	0.20	0.70	1.35	0.11
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	102.84	101.09	167.25	233.61	77.29
อัตรากำไรสุทธิ	%	9.34	11.07	8.47	9.62	8.88
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	26.06	32.23	20.45	23.14	22.69
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน	-	-	-	-	-	-
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	12.54	15.84	10.15	11.81	11.55
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	33.30	37.76	28.89	30.40	32.27
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	1.34	1.43	1.20	1.23	1.30
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน	-	-	-	-	-	-
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.05	1.02	1.01	0.90	0.93
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย	เท่า	21.77	21.87	20.06	35.71	10.76
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	0.76	0.52	0.79	1.85	0.88
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	55.77	63.23	90.73	N/A	N/A



หมายเหตุ: อัตราส่วนทางการเงินสำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มี.ค. 56 และ 31 มี.ค. 57 คำนวณโดยวิธีปรับให้เป็นรายปี (Annualized)

**คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน****(ก) ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี**

ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2556 บริษัทฯ ได้ถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้ ซึ่งมาตรฐานการบัญชีฉบับนี้กำหนดให้บริษัทฯ ระบุผลแตกต่างชั่วคราวที่เกิดจากความแตกต่างของมูลค่าสินทรัพย์และหนี้สินระหว่างเกณฑ์ทางบัญชีและเกณฑ์ทางภาษีอากร เพื่อรับรู้ผลกระทบทางภาษีเป็นสินทรัพย์หรือหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีตามเกณฑ์ที่กำหนด

บริษัทฯ ได้เริ่มใช้นโยบายการบัญชีดังกล่าวตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2556 และได้ปรับย้อนหลังงบการเงินปี 2554 และ 2555 ที่แสดงเปรียบเทียบเสมือนหนึ่งว่าบริษัทฯ ได้รับรู้ผลกระทบทางภาษีเป็นสินทรัพย์หรือหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีมาโดยตลอด โดยผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีดังกล่าวมีดังนี้

<u>งบแสดงฐานะการเงิน</u>	<u>1 ม.ค. 55</u> <u>(ล้านบาท)</u>	<u>31 ธ.ค. 55</u> <u>(ล้านบาท)</u>	<u>31 ธ.ค. 56</u> <u>(ล้านบาท)</u>
<u>สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเพิ่มขึ้น</u>	<u>1.43</u>	<u>1.47</u>	<u>1.54</u>
<u>กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเพิ่มขึ้น</u>	<u>1.43</u>	<u>1.47</u>	<u>1.54</u>

<u>งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ</u>	<u>สำหรับปีสิ้นสุดวันที่</u>	
	<u>31 ธ.ค. 55</u>	<u>31 ธ.ค. 56</u>
<u>ภาษีเงินได้ลดลง (พันบาท)</u>	<u>40</u>	<u>73</u>
<u>กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานเพิ่มขึ้น (บาท)</u>	<u>0.0002</u>	<u>0.0003</u>

(ข) ผลประกอบการของบริษัทฯ อาจจะมีลักษณะเป็นฤดูกาล (Seasonality)

ผลประกอบการของบริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากฤดูกาล (Seasonality) ในระหว่างปีอยู่บ้าง กล่าวคือ โดยทั่วไปในช่วงไตรมาส 2 และไตรมาส 4 ปริมาณความต้องการการใช้สินค้าของบริษัทฯ จะมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น เนื่องจากในช่วงไตรมาส 2 เป็นช่วงฤดูร้อนของประเทศไทย ทำให้มีอุณหภูมิสูงขึ้น ผลิตภัณฑ์น้ำดื่มและน้ำผลไม้จึงจำหน่ายได้มากขึ้น และในช่วงไตรมาส 4 เป็นช่วงเทศกาลต่างๆ และวันหยุดนักขัตฤกษ์ช่วงสิ้นปี ผลิตภัณฑ์น้ำดื่ม และน้ำผลไม้จึงจำหน่ายได้มากขึ้น



(ก) การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้

	งบการเงินสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่						งบการเงินสำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่			
	31 ธ.ค. 54		31 ธ.ค. 55 (ปรับปรุงใหม่)		31 ธ.ค. 56		31 มี.ค. 56		31 มี.ค. 57	
	รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละ	รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละ	รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละ	รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละ	รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละ
รายได้จากลูกค้ากลุ่มน้ำผลไม้	214.63	31.74	315.39	39.42	237.53	34.22	63.61	34.74	43.72	23.92
รายได้จากลูกค้ากลุ่มน้ำมันพืช	283.89	41.98	249.22	31.15	242.59	34.94	58.01	31.68	82.41	45.09
รายได้จากลูกค้ากลุ่มน้ำดื่ม	153.43	22.69	207.62	25.95	177.91	25.63	53.74	29.35	35.82	19.60
รายได้จากลูกค้ากลุ่มน้ำปลา และเครื่องปรุงรส	24.28	3.59	27.85	3.48	36.18	5.21	7.74	4.23	20.81	11.39
รายได้จากการขาย	676.23	100.00	800.08	100.00	694.21	100.00	183.10	100.00	182.76	100.00

รายได้จากการขายของบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 วันที่ 31 ธันวาคม 2554 วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และวันที่ 31 ธันวาคม 2555 2556 เท่ากับ 579.29 ล้านบาท 676.23 ล้านบาท และ 800.08 ล้านบาท และ 694.21 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 46.73 18.31 และลดลงร้อยละ 48.34 13.23 ตามลำดับ รายได้จากการขายของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นต่อเนื่องในปี 2555 จากการเพิ่มกำลังการผลิตของบริษัทฯ เพื่อรองรับการขยายตัวของลูกค้าเดิม และลูกค้ารายใหม่ที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม รายได้จากการขายของบริษัทฯ ลดลงในปี 2556 เนื่องจากปริมาณการบริโภคของประเทศได้ลดลงจากการชะลอตัวของภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศ ซึ่งได้ส่งผลกระทบต่อปริมาณการใช้ขวด PET โดยเฉพาะอย่างยิ่งในส่วนของรายได้จากลูกค้ากลุ่มน้ำผลไม้ ซึ่งเป็นสินค้าที่มีความอ่อนไหวต่อความสามารถในการบริโภคของประชาชน จึงส่งผลให้ยอดขายน้ำผลไม้ของลูกค้ารายใหญ่รายหนึ่งของบริษัทฯ ลดลง และส่งผลกระทบต่อเนื่องมาถึงปริมาณการใช้ขวด PET จากบริษัทฯ

รายได้จากการขายของบริษัทฯ สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556 และ 31 มีนาคม 2557 เท่ากับ 183.10 ล้านบาท และ 182.76 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้จากการขายของบริษัทฯ ในช่วงปี 2557 ปรับตัวลดลงเล็กน้อยจากการบริโภคในประเทศที่ชะลอตัวลงซึ่งส่งผลต่อรายได้ในกลุ่มน้ำผลไม้และน้ำดื่ม อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากลูกค้าในกลุ่มน้ำมันพืช และกลุ่มน้ำปลาและเครื่องปรุงรส มาทดแทนรายได้ในส่วนที่ลดลง โดยยอดขายในกลุ่มน้ำมันพืชได้เพิ่มขึ้นอันเป็นผลมาจากภาวะราคาน้ำมันปาล์มที่เพิ่มขึ้น และการขาดแคลนน้ำมันปาล์มในตลาด ส่งผลให้ยอดขายน้ำมันพืชของลูกค้าของบริษัทฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้น ในขณะที่เดียวกันบริษัทฯ ได้ขยายตลาดในกลุ่มน้ำปลาและเครื่องปรุงรส



ต้นทุนขาย

	งบการเงินสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่			งบการเงินสำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่	
	31 ธ.ค. 54	31 ธ.ค. 55 (ปรับปรุงใหม่)	31 ธ.ค. 56	31 มี.ค. 56	31 มี.ค. 57
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
ต้นทุนขาย	544.40	634.40	572.23	151.25	149.35

ต้นทุนขายของบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 ~~วันที่ 31 ธันวาคม~~ 2554 วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และวันที่ 31 ธันวาคม 2555 2556 เท่ากับ ~~435.33 ล้านบาท~~ 544.40 ล้านบาท ~~และ~~ 634.40 ล้านบาท และ 572.23 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ ~~25.05~~ 16.53 และลดลงร้อยละ ~~46.53~~ 9.80 ตามลำดับ โดยต้นทุนขายของบริษัทฯ เพิ่มสูงขึ้นในปี 2555 สอดคล้องกับรายได้จากการขายที่เพิ่มมากขึ้น และลดลงในปี 2556 สอดคล้องกับรายได้จากการขายที่ลดลง

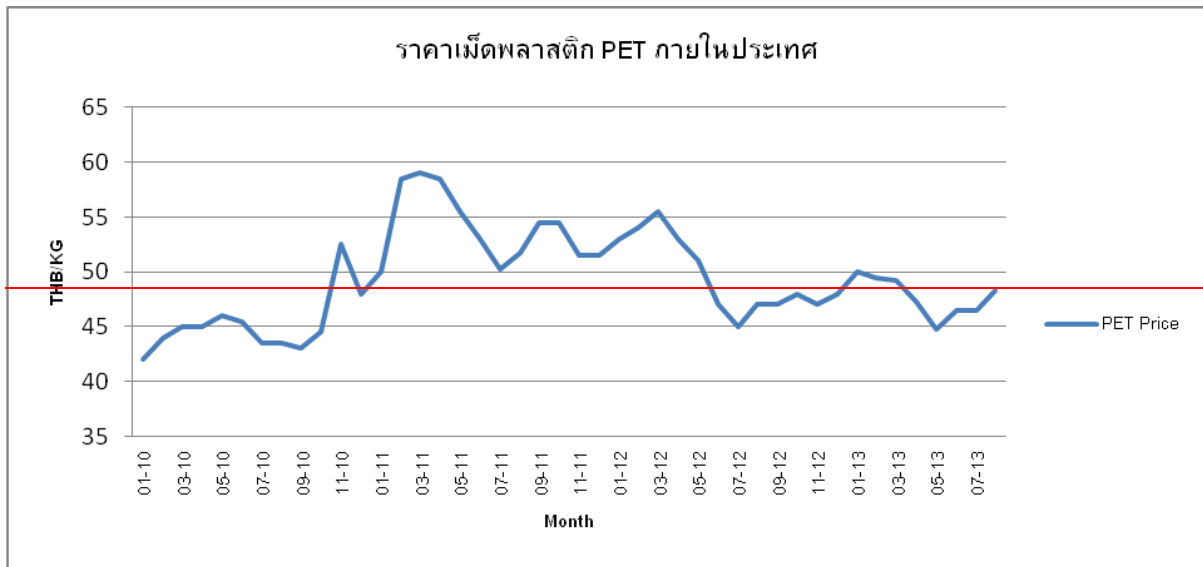
ต้นทุนขายของบริษัทฯ สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556 และวันที่ 31 มีนาคม 2557 เท่ากับ 151.25 ล้านบาท และ 149.35 ล้านบาท ตามลำดับ โดยต้นทุนขายของบริษัทฯ ปรับตัวลดลงเล็กน้อยสอดคล้องกับยอดขายที่ลดลงเล็กน้อย

องค์ประกอบหลักของต้นทุนขายของบริษัทฯ ได้แก่ เม็ดพลาสติก ประมาณร้อยละ 70 ของต้นทุนขาย ค่าแรงทางตรงและค่าเสื่อมราคาประมาณร้อยละ 10 ของต้นทุนขาย และค่าใช้จ่ายอื่นๆ เช่น ค่าไฟฟ้า ค่าบรรจุภัณฑ์ประมาณร้อยละ 20 ของต้นทุนขาย

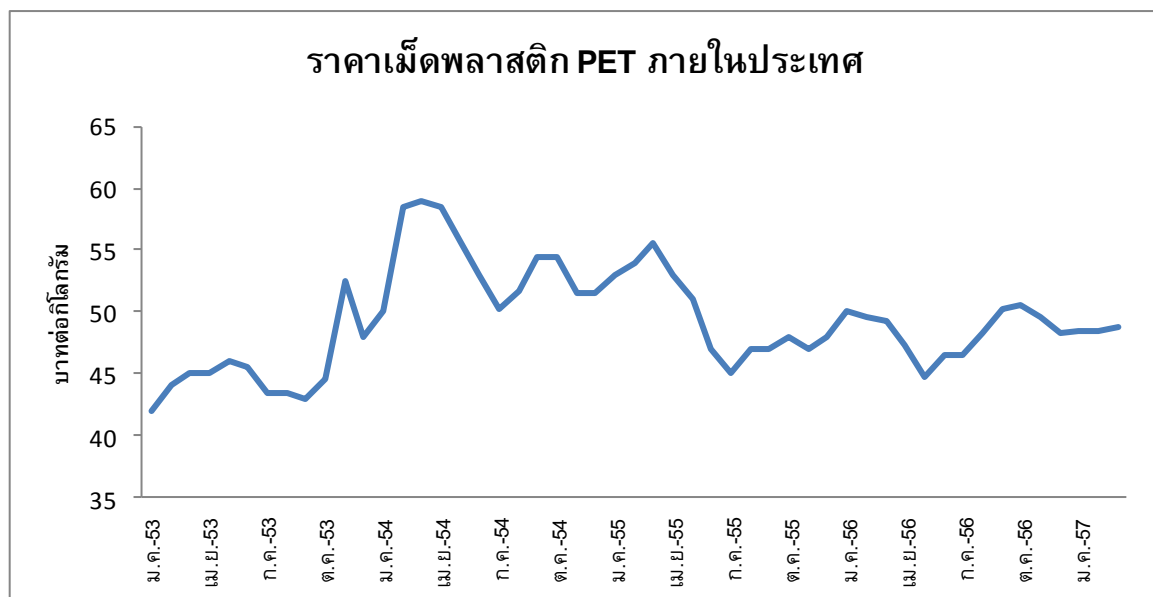
กำไรขั้นต้น

	งบการเงินสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่						งบการเงิน สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่			
	31-ธ.ค.-54		31-ธ.ค.-55 (ปรับปรุงใหม่)		31-ธ.ค.-56		31-มี.ค.-56		31-มี.ค.-57	
	ล้านบาท	อัตรา กำไร ขั้นต้น ร้อยละ	ล้านบาท	อัตรา กำไร ขั้นต้น ร้อยละ	ล้านบาท	อัตรา กำไร ขั้นต้น ร้อยละ	ล้านบาท	อัตรา กำไร ขั้นต้น ร้อยละ	ล้านบาท	อัตรา กำไร ขั้นต้น ร้อยละ
กำไรขั้นต้น	131.83	19.49	165.68	20.71	121.98	17.57	31.85	17.40	33.41	18.28

กำไรขั้นต้นรวมสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 ~~วันที่ 31 ธันวาคม~~ 2554 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และวันที่ 31 ธันวาคม 2556 เท่ากับ ~~143.96 ล้านบาท~~ 131.83 ล้านบาท ~~และ~~ 165.68 ล้านบาท และ 121.98 ล้านบาท ตามลำดับ



กำไรขั้นต้นรวมสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556 และวันที่ 31 มีนาคม 2557
เท่ากับ 31.85 ล้านบาท และ 33.41 ล้านบาทตามลำดับ



ราคาเม็ดพลาสติก PET ช่วงระหว่างปี 2553-~~2556~~2557 (ที่มา: กลุ่มอุตสาหกรรมพลาสติก สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย)

อัตรากำไรขั้นต้นในปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 อยู่ที่ ~~25.54~~ เท่ากับร้อยละ ~~19.50~~ ลดลง 20.71 เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ ~~24.85~~ 19.49 เนื่องจากในปี 2554 ระดับราคาเม็ดพลาสติกซึ่งเป็นต้นทุนที่สำคัญในการผลิตได้ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นอย่างรวดเร็วจากปี 2553 ที่ทรงตัวและปรับลดเล็กน้อยทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถปรับเพิ่มบริหารราคาขายได้ทันให้สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของต้นทุนเม็ดพลาสติกได้ดีขึ้น

อัตรากำไรขั้นต้นในปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555-2556 อยู่ที่ร้อยละ ~~20.71~~ เพิ่มขึ้น 17.57 ลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ ~~19.50~~ 20.71 เนื่องจากระดับรายได้จากการขายของบริษัทฯ ลดลงจากการชะลอตัวของภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศไทย ในขณะที่บริษัทฯ มีต้นทุนในการผลิตส่วนหนึ่งอยู่ในรูปต้นทุนคงที่ (Fixed cost) โดยเฉพาะอย่างยิ่งค่าเสื่อมราคาเครื่องจักร ซึ่งในปี 2555 บริษัทฯ



ได้มีการลงทุนซื้อเครื่องจักรในการผลิตเพิ่มเติม และส่งผลทำให้ค่าเสื่อมราคาเครื่องจักรในปี 2556 เพิ่มขึ้น ในขณะที่ยอดขายของบริษัทฯ ชะลอตัวลดลง

อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557 อยู่ที่ร้อยละ 18.28 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 17.40 จากราคาเม็ดพลาสติกที่ทรงตัวและปรับลดเล็กน้อยในช่วงปลายปี 2556 และต้นปี 2557 ทำให้บริษัทฯ สามารถบริหารราคาขายให้สอดคล้องกับต้นทุนเม็ดพลาสติกควบคุมอัตรากำไรขั้นต้นได้ดีขึ้น

รายได้อื่น

	งบการเงินสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่			งบการเงินสำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่	
	31 ธ.ค. 54	31 ธ.ค. 55 (ปรับปรุงใหม่)	31 ธ.ค. 56	31 มี.ค. 56	31 มี.ค. 57
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
รายได้อื่น	1.55	1.60	4.89	2.51	0.21

รายได้อื่นของบริษัทฯ รายการสำคัญประกอบด้วยดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายทรัพย์สินและเศษวัสดุ หนี้สูญได้คืน และกำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งเกิดจากการสั่งซื้อเครื่องจักรจากต่างประเทศ รายได้อื่นที่สำคัญของบริษัทฯ ประกอบด้วยดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายทรัพย์สิน และหนี้สูญได้คืน

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 วันที่ 31 ธันวาคม 2554 วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และวันที่ 31 ธันวาคม 2556 รายได้อื่นของบริษัทฯ เท่ากับ 1.26 ล้านบาท 1.55 ล้านบาท 1.60 ล้านบาท และ 2.63 4.89 ล้านบาทตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.23 04 และ 69.68 205.63 ในปี 2554 และ ปี 2555 และ ปี 2556 ตามลำดับ

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 รายได้อื่นของบริษัทฯ เท่ากับ 1.60 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการซื้อเครื่องจักรจากต่างประเทศเท่ากับ 1.03 ล้านบาท และบริษัทฯ มีรายได้อื่นจากดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายทรัพย์สินและเศษวัสดุ หนี้สูญได้คืนเท่ากับ 2.63 ล้านบาท นอกจากนี้ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 รายได้อื่นของบริษัทฯ เท่ากับ 4.89 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการซื้อเครื่องจักรจากต่างประเทศเท่ากับ 1.97 ล้านบาท และบริษัทฯ มีรายได้อื่นจากดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายทรัพย์สินและเศษวัสดุ และหนี้สูญได้คืนเท่ากับ 2.92 ล้านบาท

รายได้อื่นสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556 และ 31 มีนาคม 2557 เท่ากับ 2.51 ล้านบาท และ 0.21 ล้านบาท ตามลำดับ โดยช่วงสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556 บริษัทฯ มีรายการกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งเกิดจากการสั่งซื้อเครื่องจักรจากต่างประเทศเป็นจำนวนเงิน 2.05 ล้านบาท



ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

	งบการเงินสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่						งบการเงิน สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่			
	31-ธ.ค.-54		31-ธ.ค.-55 (ปรับปรุงใหม่)		31-ธ.ค.-56		31-มี.ค.-56		31-มี.ค.-57	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เงินเดือนและโบนัส	1.51	3.97	1.65	3.74	1.87	4.17	0.50	4.46	0.53	4.53
ค่าขนส่ง	16.14	42.38	21.66	49.08	18.66	41.65	5.00	44.63	4.48	38.28
ค่าใช้จ่ายอื่น ¹	0.47	1.23	0.46	1.04	0.47	1.05	0.07	0.62	0.23	1.97
รวมค่าใช้จ่ายในการขาย	18.12	47.58	23.77	53.86	21.00	46.88	5.57	49.73	5.24	44.81
เงินเดือนและโบนัส	9.15	24.03	9.89	22.41	11.13	24.84	2.47	22.05	3.30	28.20
ค่าน้ำค่าไฟ	0.19	0.50	0.22	0.50	0.24	0.54	0.06	0.54	0.05	0.43
ค่าใช้จ่ายอื่น ²	10.62	27.89	10.25	23.23	12.43	27.75	3.10	27.67	3.11	26.57
รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร	19.96	52.42	20.36	46.14	23.80	53.13	5.63	50.27	6.46	55.19
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	38.08	100.00	44.13	100.00	44.80	100.00	11.20	100.00	11.70	100.00

หมายเหตุ ¹ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารอื่นที่สำคัญ ประกอบด้วย ค่าโฆษณา และค่าพาหนะ

² ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นที่สำคัญ ประกอบด้วย ค่าเสื่อมราคา ค่าขนส่ง และค่าพัฒนาบุคลากร

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ~~2553~~ วันที่ ~~31 ธันวาคม~~ 2554 วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และวันที่ 31 ธันวาคม ~~2555-2556~~ บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวนเท่ากับ ~~32.42~~ ล้านบาท 38.08 ล้านบาท ~~44.13~~ ล้านบาท และ ~~45.16~~ 44.80 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 5.58 ~~62~~ ร้อยละ 5.62 ~~50~~ และร้อยละ 5.63 ~~64~~ ของรายได้รวม

ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ~~2553~~ วันที่ ~~31 ธันวาคม~~ 2554 วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และวันที่ 31 ธันวาคม ~~2555-2556~~ อยู่ที่ ~~14.97~~ ล้านบาท 18.12 ล้านบาท และ 23.77 ล้านบาท และ 21.00 ล้านบาท ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการขายที่สำคัญที่สุดคือค่าขนส่งซึ่งคิดเป็นร้อยละ ~~40.50~~ 42.38 ร้อยละ ~~42.38~~ 49.08 และร้อยละ ~~47.96~~ 41.65 ของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ~~2554~~ 2553 วันที่ 31 ธันวาคม ~~2554~~ 2555 และวันที่ 31 ธันวาคม ~~2555-2556~~ อยู่ที่ ~~17.07~~ ล้านบาท 19.96 ล้านบาท 20.36 ล้านบาท และ ~~24.39~~ 23.80 ล้านบาท ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายในการบริหารรายการหลักประกอบไปด้วยเงินเดือนและโบนัส ซึ่งคิดเป็นร้อยละ ~~27.17~~ 24.03 ร้อยละ ~~24.03~~ 22.41 และร้อยละ ~~24.90~~ 24.84 ของค่าใช้จ่ายในการบริหารตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557 และวันที่ 31 มีนาคม 2556 เท่ากับ 11.70 ล้านบาท และ 11.20 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 6.04 และร้อยละ 6.40 ของรายได้รวม

ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557 และวันที่ 31 มีนาคม 2556 เท่ากับ 5.57 ล้านบาท และ 5.24 ล้านบาท ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการขายที่สำคัญที่สุดคือค่าขนส่งซึ่งคิดเป็นร้อยละ 38.26 และร้อยละ 44.63 ของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารตามลำดับ



ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557 และวันที่ 31 มีนาคม 2556
เท่ากับ 5.63 ล้านบาท และ 6.46 ล้านบาท ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายในการบริหารรายการหลักประกอบไปด้วย
เงินเดือนและโบนัส ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 22.05 และร้อยละ 28.20 ของค่าใช้จ่ายในการบริหารตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

	<u>งบการเงินสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่</u>			<u>งบการเงิน สำหรับงวด 3 เดือน</u>	
				<u>สิ้นสุดวันที่</u>	
	<u>31-ธ.ค.-54</u>	<u>31-ธ.ค.</u> <u>(ปรับปรุง</u> <u>ใหม่)-55</u>	<u>31-ธ.ค.-56</u>	<u>31-มี.ค.-56</u>	<u>31-มี.ค.-57</u>
	<u>ล้านบาท</u>	<u>ล้านบาท</u>	<u>ล้านบาท</u>	<u>ล้านบาท</u>	<u>ล้านบาท</u>
<u>ค่าใช้จ่ายทางการเงิน</u>	<u>6.34</u>	<u>7.44</u>	<u>8.27</u>	<u>1.37</u>	<u>1.68</u>

ค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ~~2553 วันที่ 31 ธันวาคม~~ 2554 วันที่ 31
ธันวาคม 2555 และวันที่ 31 ธันวาคม ~~2555~~ 2556 เท่ากับ ~~3.77 ล้านบาท~~ 6.34 ล้านบาท และ 7.44 ล้านบาท
และ 8.27 ล้านบาท ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายทางการเงินที่เพิ่มสูงขึ้นเกิดจากการเพิ่มขึ้นของสำหรับปีบัญชี
สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 สอดคล้องกับหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย โดยบริษัทฯ มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่
เพิ่มขึ้นจาก 133.88 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม ~~2553 วันที่ 31 ธันวาคม~~ 2554 และเป็น 162.52 ล้านบาท
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เท่ากับ 141.66 ล้านบาท 133.88 ล้านบาท และ 162.52 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ ได้
เนื่องจาก การกู้ยืมเงินที่เพิ่มขึ้นในปี ~~2555~~ เพื่อนำไปซื้อเครื่องจักรในการผลิต สำหรับค่าใช้จ่ายทางการเงินที่
เพิ่มขึ้นสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 แม้ว่าหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยลดลงจาก 162.52 ล้านบาท
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เป็น 123.20 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เนื่องจาก บริษัทฯ มี
เจ้าหนี้ที่รื้อสต็อกเพิ่มขึ้น 47.35 ล้านบาท ในช่วงปลายปี 2555

ค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557 และวันที่ 31 มีนาคม 2556
เท่ากับ 1.37 ล้านบาท และ 1.68 ล้านบาท ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการเงินปรับตัวเพิ่มขึ้นจากการที่บริษัท
ฯ มียอดเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 25 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557



ภาษีเงินได้

	งบการเงินรวม สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่			งบการเงิน สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่	
	31-ธ.ค.-54	31-ธ.ค.-55	31-ธ.ค.-56	31-มี.ค.-56	31-มี.ค.-57
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	88.96	115.71	73.80	21.79	20.24
ภาษีเงินได้	25.70	26.93	14.67	3.93	3.99
อัตราจ่ายภาษีเงินได้ (ร้อยละ)	28.89	23.27	19.88	18.06	19.71

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ~~2553~~ ~~วันที่ 31 ธันวาคม~~ 2554 วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และวันที่ 31 ธันวาคม ~~2555~~ 2556 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ ~~32.52 ล้านบาท~~ 25.70 ล้านบาท 26.93 ล้านบาท และ ~~26.97~~ 14.67 ล้านบาท-ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ ~~29.72~~ 28.89 ร้อยละ ~~28.88~~ 23.27 และร้อยละ ~~23.34~~ 19.88 ของกำไรก่อนภาษีเงินได้ตามลำดับ-โดยอัตราจ่ายภาษีเงินได้ที่แท้จริงที่ลดลงในปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 และปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีสาเหตุจากการปรับลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลของรัฐบาลจากอัตราร้อยละ 30 เหลืออัตราร้อยละ 23 สำหรับปี 2555 และเหลืออัตราร้อยละ 20 สำหรับปี 2556 สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556 และวันที่ 31 มีนาคม 2557 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 3.93 ล้านบาท และ 3.99 ล้านบาทตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 18.06 และร้อยละ 19.71 ของกำไรก่อนภาษีเงินได้ตามลำดับ โดยบริษัทฯ มีอัตราภาษีเงินได้ นิติบุคคล ที่แท้จริงค่อนข้างใกล้เคียงกับอัตราภาษีที่บังคับใช้ เนื่องจากบริษัทฯ มีมูลค่ารายการบวกกลับและหักออกทางภาษีน้อยเมื่อเทียบกับผลประกอบการทั้งสิ้นของบริษัทฯ

กำไรสุทธิ

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ~~2553~~ 2554 วันที่ 31 ธันวาคม ~~2554~~ 2555 และวันที่ 31 ธันวาคม ~~2555~~ 2556 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ ~~76.90 ล้านบาท~~ 63.26 ล้านบาท 88.78 ล้านบาท และ ~~88.75~~ 59.13 ล้านบาท-ตามลำดับ

~~กำไรสุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554~~ ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนคิดเป็นร้อยละ 46.98 อันมีสาเหตุหลักจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงอันมีสาเหตุมาจากราคาเม็ดพลาสติกที่ปรับตัวสูงขึ้นอย่างรวดเร็ว ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลง

กำไรสุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนคิดเป็นร้อยละ 40.2934 อันมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการขายของบริษัทฯ ที่ปรับตัวสูงขึ้นร้อยละ 18.31 และการปรับลดของอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลในปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555

กำไรสุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนคิดเป็นร้อยละ 33.40 โดยมีสาเหตุสำคัญจากรายได้จากการขายของบริษัทฯ ลดลงจากการชะลอตัวของภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศไทย ในขณะที่บริษัทฯ มีต้นทุนในการผลิตบางส่วนอยู่ในรูปต้นทุนคงที่ (Fixed cost) ทำให้กำไรสุทธิลดลง



อัตรากำไรสุทธิในปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 เท่ากับ 2555 อยู่ที่ร้อยละ 9.33 ลดลง 11.07 เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 13.259.34 เนื่องจากในปี 2554 ระดับราคาเม็ดพลาสติกซึ่งเป็นตัวหนุนที่สำคัญในการผลิตได้ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นอย่างรวดเร็วจากปี 2553 ทรงตัวและปรับลดเล็กน้อยทำให้บริษัทไม่สามารถปรับเพิ่มบริหารราคาขายได้ทันให้สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของต้นทุนเม็ดพลาสติกได้ดีขึ้น

อัตรากำไรสุทธิในปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 อยู่ที่ร้อยละ 8.47 ลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 11.07 เนื่องจากรายได้จากการขายของบริษัทฯ ลดลงจากการชะลอตัวของภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศไทย ในขณะที่บริษัทฯ มีต้นทุนในการผลิตบางส่วนอยู่ในรูปต้นทุนคงที่ (Fixed cost) รวมทั้งบริษัทฯ มีสัดส่วนต้นทุนทางการเงินต่อรายได้เพิ่มขึ้นเล็กน้อยซึ่งเกิดจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย

อัตรากำไรสุทธิในปีบัญชีสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 อยู่มีนาคม 2556 และวันที่ 31 มีนาคม 2557 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 17.86 ล้านบาท และ 16.25 ล้านบาทตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 41.06 เพิ่มขึ้น 9.62 และร้อยละ 8.88 ตามลำดับ

กำไรสุทธิ และอัตรากำไรสุทธิสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557 ปรับตัวลดลงเล็กน้อยจากช่วงเวลาช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 9.33 เนื่องจากระดับราคาเม็ดพลาสติกที่ทรงตัวและปรับลดเล็กน้อยทำให้บริษัทฯ สามารถบริหารราคาขายให้สอดคล้องกับต้นทุนเม็ดพลาสติกได้ดีขึ้น ก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นเล็กน้อย และจากค่าใช้จ่ายทางการเงินที่เพิ่มสูงขึ้นจากยอดเงินกู้ยืมระยะสั้น

**(ข)(ง) ฐานะทางการเงิน****สินทรัพย์**

บริษัทฯ มีธุรกิจหลักคือผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์ โดยสินทรัพย์หลักของบริษัทฯ ประกอบด้วย ลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือ และที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 25532554 วันที่ 31 ธันวาคม 25542555 วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และวันที่ 31 ธันวาคม 2555มีนาคม 2557 เท่ากับ 494.33514.90 ล้านบาท 543.48606.18 ล้านบาท 558.50 ล้านบาท และ 604.72567.26 ล้านบาท ตามลำดับ

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 เพิ่มขึ้นจากสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 จำนวน 10.15 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.87 โดยสินทรัพย์ที่มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ คือ ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 17.18 ล้านบาท และที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เพิ่มขึ้น 4.72 ล้านบาท

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เพิ่มขึ้นจากสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 จำนวน 91.2428 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.7773 โดยสินทรัพย์ที่มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ คือ ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 13.67 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 11.93 ล้านบาท และที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เพิ่มขึ้น 94.6465 ล้านบาท

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ลดลงจากสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 จำนวน 47.68 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7.87 โดยสินทรัพย์ที่มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ คือ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 13.30 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าลดลง 20.92 ล้านบาท และที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ลดลง 33.69 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการตัดค่าเสื่อมราคา

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 เพิ่มขึ้นจากสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 8.76 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.57 โดยสินทรัพย์ที่มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ คือลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 14.90 ล้านบาท และสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 5.76 ล้านบาท



ลูกหนี้การค้า

ลูกหนี้การค้าของบริษัทฯ เมื่อพิจารณาแยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระนับจากวันที่มีการขายสินค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และวันที่ 31 ธันวาคม 2555 ถึงกำหนดชำระ สามารถจำแนกได้ดังนี้

	งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่			
	31-ธ.ค.-54	31-ธ.ค.-55	31-ธ.ค.-56	31-มี.ค.-57
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
ลูกหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-
อายุหนี้คงค้างนับจากวันที่ถึงกำหนดชำระ	-	-	-	-
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	32.54	20.09	22.90	31.38
ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน	19.82	21.13	23.29	25.74
รวมลูกหนี้การค้า-กิจการที่เกี่ยวข้อง	52.36	41.21	46.19	57.11
ลูกหนี้การค้า - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-
อายุหนี้คงค้างนับจากวันที่ถึงครบกำหนด	-	-	-	-
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	26.96	28.36	21.02	32.12
ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน	29.87	69.04	48.13	42.41
ค้างชำระ 3 - 6 เดือน	13.16	0.03	0.19	0.00
ค้างชำระ 6 - 12 เดือน	1.17	0.15	0.74	0.12
ค้างชำระมากกว่า 12 เดือน	1.28	0.93	1.04	1.16
เช็คคืน	0.14	0.05	1.53	0.82
รวม	72.58	98.56	72.65	76.63
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	-	(1.16)	(1.15)	(1.15)
รวมลูกหนี้การค้า - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้อง	72.58	97.40	71.51	75.48
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	124.94	138.61	117.69	132.59

ลูกหนี้การค้าของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 วันที่ 31 ธันวาคม 2554 วันที่ 31 ธันวาคม 2555 วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และวันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีมูลค่ารวมเท่ากับ 107.76 ล้านบาท 124.94 ล้านบาท และ 138.61 ล้านบาท 117.69 ล้านบาท และ 132.59 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มขึ้นเปลี่ยนแปลงของลูกหนี้การค้าดังกล่าวในปี 2555 สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายของบริษัทฯ

และการลดลงของลูกหนี้อายุมากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือนสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 เพิ่มขึ้นเป็น 86.26 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีลูกค้ารายใหม่ ซึ่งบริษัทฯ ให้เครดิตที่ยาว อย่างไรก็ตามก็ดีคุณภาพลูกหนี้กลุ่มดังกล่าวยังอยู่ในเกณฑ์ดีและไม่มีปัญหาด้านการชำระเงินการค้าในปี 2556 สอดคล้องกับการลดลงของรายได้จากการขายของบริษัทฯ



ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 วันที่ 31 ธันวาคม 2554 วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และวันที่ 31 ธันวาคม 2555-2556 เท่ากับ 55.44-62.85 วัน 61-80-59.56 วัน และ 59-106-7.05 วัน ตามลำดับ ซึ่งในขณะที่ยังคงมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยดังกล่าวอยู่ในระดับปกติ เนื่องจากของ บริษัทฯ ให้เครดิตการค้ากับลูกค้าเป็นสำหรับช่วงสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557 เท่ากับ 62.19 วัน ซึ่งระยะเวลาประมาณเก็บหนี้เฉลี่ยดังกล่าวสูงกว่าระยะเวลาเครดิตที่บริษัทฯ ให้แก่ลูกค้าซึ่งเท่ากับ 30-60 วัน

วัน อย่างไรก็ตาม ผู้บริหารเห็นว่าระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยดังกล่าวยังอยู่ในระดับที่ยอมรับได้ และเป็นไปตามปกติของอุตสาหกรรมผลิตและจำหน่ายขวด PET นอกจากนี้ คุณภาพของลูกหนี้ที่อยู่ในระดับดี กล่าวคือ บริษัทฯ มีลูกหนี้ที่มีอายุมากกว่า 12 เดือนในระดับต่ำ ปัจจุบันบริษัทฯ มีนโยบายตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญโดยประมาณจากจำนวนเงินที่คาดว่าจะเก็บจากลูกหนี้ไม่ได้ โดยพิจารณาจากประสบการณ์การเก็บเงิน และการวิเคราะห์อายุหนี้ ทั้งนี้ ในปี 2557 บริษัทฯ จะเริ่มใช้นโยบายตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญใหม่ ซึ่งบริษัทฯ จะตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเท่าจำนวนที่คาดว่าจะเสียหายจากการเรียกเก็บเงินไม่ได้จากลูกหนี้ โดยผลเสียหายนี้ประมาณขึ้นจากการพิจารณาฐานะและระยะเวลาการค้างชำระ โดยตั้งสำรองในอัตราร้อยละ 100 สำหรับลูกหนี้ที่มีอายุเกิน 12 เดือน ซึ่งที่ผ่านมาบริษัทฯ มีการพิจารณาได้เครดิตกับลูกค้าอย่างรอบคอบ ทำให้บริษัทฯ ไม่เคยประสบปัญหาจากหนี้สูญที่ส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงินของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ

บริษัทฯ มีนโยบายการปล่อยเครดิตทางการค้าอย่างรัดกุม โดยทั่วไปโดยมีเครดิตเทอม 0-30 วัน ซึ่งบริษัทฯ จะขายสินค้าเป็นเงินสด (เครดิตเทอม 0 วัน) กับลูกค้ารายใหม่ และเมื่อลูกค้ารายใหม่ซื้อสินค้ากับหรือลูกค้ารายย่อยที่มีปริมาณการสั่งซื้อไม่มาก สำหรับลูกค้าที่นอกเหนือจากกลุ่มแรก บริษัทฯ จะขายสินค้ามีเครดิตเทอม 30 วัน ซึ่งบริษัทฯ ไประยะหนึ่งบริษัทฯ จึงจะพิจารณาการให้เครดิตทางการค้า โดยพิจารณาจากประวัติ และความสามารถในการชำระหนี้ นอกจากนี้ บริษัทฯ มีนโยบายติดตามหนี้สิน โดยจะมีเจ้าหน้าที่ติดตาม ทวงถาม และรับชำระหนี้สิน



สินค้าคงเหลือและวัสดุคงเหลือ

	งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่			
	31-ธ.ค.-54	31-ธ.ค.-55 (ปรับปรุงใหม่)	31-ธ.ค.-56	31-มี.ค.-57
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
สินค้าสำเร็จรูป	9.10	16.43	14.05	15.24
วัตถุดิบ	7.80	12.27	8.01	12.25
ภาชนะบรรจุ	2.13	2.26	2.71	3.04
รวมสินค้าคงเหลือ	19.03	30.96	24.77	30.53
วัสดุคงเหลือ	6.27	7.51	7.88	7.84

สินค้าคงเหลือของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 ~~วันที่ 31 ธันวาคม~~ 2554 วันที่ 31 ธันวาคม 2555 วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และวันที่ 31 ~~ธันวาคม~~ 2555 มีนาคม 2557 เท่ากับ ~~22.90 ล้านบาท~~ 19.03 ล้านบาท ~~และ~~ 30.96 ล้านบาท 24.77 ล้านบาท และ 30.53 ล้านบาท ตามลำดับ บริษัทฯ มีนโยบายในการเก็บสินค้าคงเหลือให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม เพื่อให้บริษัทฯ มีสินค้าตอบสนองต่อความต้องการของตลาดได้อย่างเหมาะสม โดยระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ยของบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ~~2553~~ ~~วันที่ 31 ธันวาคม~~ 2554 วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และวันที่ 31 ธันวาคม ~~2555~~ 2556 เท่ากับ ~~10.50 วัน~~ 7.59 วัน ~~และ~~ 7.24 วัน และ 9.59 วัน ตามลำดับ ในขณะที่ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยสำหรับช่วง 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557 อยู่ที่ 8.83 วัน ด้วยเหตุที่บริษัทฯ สามารถขายสินค้าได้ในระยะเวลาที่สั้น ทำให้บริษัทฯ ไม่มีปัญหาเรื่องสินค้าล้าสมัยและเสื่อมสภาพ

ในปี 2554 สินค้าสำเร็จรูปของบริษัทฯ ลดลงเหลือเพียง 9.10 ล้านบาทอันเนื่องมาจากช่วงเวลาดังกล่าวเป็นช่วงหลังจากเหตุการณ์น้ำท่วมใหญ่ในช่วงปลายปี 2554 ทำให้บริษัทฯ จัดเก็บปริมาณสินค้าสำเร็จรูปในระดับต่ำ

ในปี 2555 วัตถุดิบของบริษัทฯ ซึ่งส่วนใหญ่ได้แก่เม็ดพลาสติก PET ได้ปรับเพิ่มสูงขึ้นเป็น 12.27 ล้านบาท เพื่อรองรับกำลังการผลิตของบริษัทฯ ที่เพิ่มขึ้นจากเครื่องจักรที่บริษัทฯ ซื้อเข้ามาใหม่

วัสดุคงเหลือของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม ~~2553~~ 2554 วันที่ 31 ธันวาคม ~~2554~~ 2555 วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และวันที่ 31 ~~ธันวาคม~~ 2555 มีนาคม 2557 เท่ากับ ~~5.70 ล้านบาท~~ 6.27 ล้านบาท ~~และ~~ 7.51 ล้านบาท 7.88 ล้านบาท และ 7.84 ล้านบาท ตามลำดับ โดยวัสดุคงเหลือของบริษัทฯ รายการสำคัญได้แก่ ชิ้นส่วนสำหรับการซ่อมบำรุงเครื่องจักร

ทั้งนี้ ในปี 2554 และปี 2555 บริษัทฯ ได้ปรับลดราคาทุนของวัสดุคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับลงจำนวน 321,000 บาท ซึ่งวัสดุคงเหลือดังกล่าวเป็นอะไหล่เครื่องจักรที่นำเข้าจากต่างประเทศ เพื่อสำรองไว้ในกรณีที่เครื่องจักรชำรุด





ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

	งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่			
	31-ธ.ค.-54	31-ธ.ค.-55 (ปรับปรุงใหม่)	31-ธ.ค.-56	31-มี.ค.-57
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	317.62	412.27	378.58	368.04

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ~~2553-วันที่ 31-ธันวาคม-2554~~ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และวันที่ 31 ธันวาคม 2555 มีนาคม 2557 บริษัทฯ มีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เท่ากับ ~~342.92~~ 317.62 ล้านบาท ~~317.64~~ 412.27 ล้านบาท 378.58 ล้านบาท และ ~~412.28~~ 368.04 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯ มีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 เนื่องจาก บริษัทฯ ได้มีการเพิ่มกำลังการผลิตโดยการซื้อเครื่องจักรที่ใช้ในการผลิตขวด PET ใหม่ทั้งหมด 7 ชุดมูลค่ารวม 85 ล้านบาท

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ของบริษัทฯ เท่ากับ 378.58 โดยสาเหตุที่มีการเปลี่ยนแปลงของตัวเลขจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 คือบริษัทฯ ได้มีการตัดค่าเสื่อมราคาสำหรับปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 เท่ากับ 55.08 ล้านบาท ในขณะที่มีการซื้ออุปกรณ์เพิ่มขึ้น 21.04 ล้านบาท เพื่อเพิ่มกำลังการผลิต

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 ของบริษัทฯ เท่ากับ 368.04 ล้านบาท ซึ่งลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ที่ 378.58 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีค่าเสื่อมราคาสำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557 เท่ากับ 13.87 ล้านบาท

(ค) (จ) แหล่งที่มาของเงินทุน

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม ~~2553~~ 2554 วันที่ 31 ธันวาคม ~~2554~~ 2555 วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และวันที่ 31 ธันวาคม ~~2555~~ มีนาคม 2557 เท่ากับ 1.4605 เท่า 1.0602 เท่า 1.01 เท่า และ 4.030.93 เท่า ตามลำดับ ซึ่งระดับของอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในระดับปานกลาง และปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องแสดงถึงสถานะทางการเงินของบริษัทฯ ที่แข็งแกร่ง โดยภายหลังจากการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ น่าจะลดลงอย่างมีนัยสำคัญ- ทั้งนี้อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ อยู่ในระดับที่ต่ำกว่าเงื่อนไขวงเงินกู้ยืมของบริษัทฯ กับสถาบันการเงิน ซึ่งกำหนดให้บริษัทฯ ต้องดำรงอัตราส่วนดังกล่าวในอัตราที่ไม่เกิน 1.50 เท่า

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ~~2553-วันที่ 31-ธันวาคม-2554~~ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และวันที่ 31 ธันวาคม 2555 มีนาคม 2557 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ ~~265.48~~ ล้านบาท 263.86 ล้านบาท 306.35 ล้านบาท 280.10 ล้านบาท และ ~~306.36~~ 272.80 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายการหลักในส่วนของหนี้สินได้แก่ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เจ้าหนี้ทรัสต์รีซีท และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน



เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม ~~2553~~2554 วันที่ 31 ธันวาคม ~~2554~~2555 วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และวันที่ 31 ธันวาคม ~~2555~~มีนาคม 2557 เท่ากับ ~~98.86~~ล้านบาท-109.23 ล้านบาท และ 119.49 ล้านบาท 114.55 ล้านบาท และ 119.29 ล้านบาท ตามลำดับ โดยยอดมูลค่าเจ้าหนี้ดังกล่าวเพิ่มสูงขึ้น เปลี่ยนแปลงสอดคล้องกับยอดขายที่เพิ่มสูงขึ้น-การเปลี่ยนแปลงของยอดต้นทุนขาย ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้รับ เครดิตเทอมจากผู้ผลิตเม็ดพลาสติก PET ประมาณ 60 วัน

เจ้าหนี้ทรัพย์สินซึ่งเกิดจากการที่บริษัทฯ มีการสั่งซื้อเครื่องจักรจากประเทศญี่ปุ่น ณ วันที่ ~~34~~ ธันวาคม ~~2553~~ และวันที่ 31 ธันวาคม 2555 เท่ากับ ~~23.81~~ล้านบาท และ ~~47.35~~ ล้านบาท-ตามลำดับ

เงินกู้ยืมระยะยาวของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม ~~2553~~วันที่ ~~31~~ ธันวาคม 2554 วันที่ 31 ธันวาคม 2555 วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และวันที่ 31 ธันวาคม ~~2555~~มีนาคม 2557 เท่ากับ ~~417.85~~ล้านบาท-133.88 ล้านบาท ~~และ~~-115.19 ล้านบาท 123.20 ล้านบาท และ 107.37 ล้านบาท ตามลำดับ โดยยอดเงินกู้ยืมระยะยาวของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม ~~2555~~มีนาคม 2557 มีรายละเอียดดังต่อไปนี้



เงินกู้	อัตราดอกเบี้ย ร้อยละต่อปี	เงื่อนไขการชำระคืน	ยอดคงค้าง (ล้านบาท)
1.	FDR+2.75	ชำระคืนเป็นรายเดือนตั้งแต่ปี 2553-2558	16.31
2.	MLR-2.00	ชำระคืนเป็นรายเดือนตั้งแต่ปี 2554-2560	35.36
3.	MLR-2.50	ชำระคืนเป็นรายเดือนตั้งแต่ปี 2556-2561	55.70
รวม			107.37

บริษัทฯ มีภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน ณ วันที่ 31 ธันวาคม ~~2553~~ ~~วันที่ 31 ธันวาคม~~ 2554 และวันที่ 31 ธันวาคม 2555 ~~วันที่ 31 ธันวาคม 2556~~ และวันที่ 31 มีนาคม 2557 เท่ากับ ~~5.55 ล้านบาท~~ 6.19 ล้านบาท ~~และ~~ 6.99 ล้านบาท [7.70 ล้านบาท](#) และ [7.88 ล้านบาท](#) ตามลำดับ

บริษัทฯ มีอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 วันที่ 31 ธันวาคม 2555 วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และวันที่ 31 มีนาคม 2557 เท่ากับ 21.77 เท่า 21.87 เท่า 20.06 เท่า และ 10.76 เท่าตามลำดับ ซึ่งแสดงถึงความสามารถในการจ่ายชำระดอกเบี้ยเงินกู้ยืมของบริษัทฯ ในระดับที่สูง และมีค่าสูงกว่าเงื่อนไขขั้นต่ำที่กำหนดไว้ในวงเงินกู้ยืมของบริษัทฯ กับธนาคารพาณิชย์ที่ 2.00 เท่า

ในปี 2556 บริษัทฯ ไม่สามารถดำรงอัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน (Current Ratio) ตามที่ระบุไว้ในเงื่อนไขสัญญาเงินกู้ยืมกับสถาบันการเงินสองแห่ง ภายใต้เงื่อนไขของสัญญาเงินกู้ยืมดังกล่าว ผู้ให้กู้มีสิทธิยึดดอกเบี้ยสำหรับเงินกู้ยืมในอัตราสูงสุดและมีสิทธิเรียกคืนเงินต้นได้ทั้งจำนวนทันที อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ขอผ่อนผันการผิดเงื่อนไขดังกล่าวจากสถาบันการเงิน และได้รับแจ้งการผ่อนผันจากสถาบันการเงินดังกล่าวแล้วในระหว่างงวด และผู้บริหารของบริษัทฯ เชื่อมั่นว่าบริษัทฯ มีสภาพคล่องเพียงพอในการดำเนินงานได้อย่างต่อเนื่อง ซึ่งปัจจุบันนี้บริษัทฯ ได้รับพิจารณายกเลิกและเปลี่ยนแปลงเงื่อนไข ซึ่งสามารถสรุปเงื่อนไขที่สำคัญดังนี้

สถาบันการเงินแห่งที่ 1

1. ให้กลุ่ม บริษัท น้ำมันพืชไทย จำกัด (มหาชน) ดำรงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 30 ของทุนจดทะเบียนที่เรียกชำระค่าหุ้นแล้วทั้งหมด ซึ่งจะมีผลเมื่อบริษัทฯ แปลงสภาพเป็นมหาชนและจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เท่านั้น
2. ยกเลิกเงื่อนไขที่บริษัทฯ ต้องดำรงอัตราส่วนทุนหมุนเวียน (Current Ratio) ณ เวลาใดเวลาหนึ่งไม่ให้ต่ำกว่า 1 : 1 มีผลตั้งแต่วันที่ 4 กุมภาพันธ์ 2557

สถาบันการเงินแห่งที่ 2

1. ให้กลุ่ม บริษัท น้ำมันพืชไทย จำกัด (มหาชน) ดำรงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 30 ของทุนจดทะเบียนที่เรียกชำระค่าหุ้นแล้วทั้งหมด ซึ่งจะมีผลเมื่อบริษัทฯ แปลงสภาพเป็นมหาชนและจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เท่านั้น
2. ยกเลิกเงื่อนไขที่บริษัทฯ ต้องดำรงอัตราส่วนทุนหมุนเวียน (Current Ratio) ณ เวลาใดเวลาหนึ่งไม่ให้ต่ำกว่า 1 : 1 มีผลตั้งแต่วันที่ 4 กุมภาพันธ์ 2557



3. บริษัทฯ ต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (Debt to Equity Ratio) ไม่สูงกว่า 1.5 : 1.0 และอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio) ไม่ต่ำกว่า 2:1 โดยคำนวณจากข้อมูลงบการเงินประจำปี

สถาบันการเงินแห่งที่ 3

1. ให้กลุ่ม บริษัท น้ำมันพืชไทย จำกัด (มหาชน) ดำรงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 30 ของทุนจดทะเบียนที่เรียกชำระค่าหุ้นแล้วทั้งหมด

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ~~2553-วันที่ 31 ธันวาคม~~ 2554 วันที่ 31 ธันวาคม 2555 วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และวันที่ 31 ธันวาคม ~~2555-มีนาคม 2557~~ บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น ~~234~~251.04 ล้านบาท 299.83 ล้านบาท 278.40 ล้านบาท ~~249.62~~และ 294.46 ล้านบาท ~~และ 298.36 ล้านบาท~~ ตามลำดับ โดยส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ~~ที่มีการ~~ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ในปี 2555 มีสาเหตุมาจากกำไรสะสมของบริษัทฯ ที่เพิ่มขึ้นทุกปี จากการทำการกำไรที่สม่ำเสมอของบริษัทฯ ของบริษัทฯ และส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ปรับตัวลดลงในปี 2556 มีสาเหตุมาจากการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จากกำไรสะสมของบริษัทฯ ที่เพิ่มขึ้น โดยบริษัทฯ มิได้มีการจ่ายเงินปันผลในช่วงระยะเวลาดังกล่าว

ในปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ~~2553-วันที่ 31 ธันวาคม~~ 2554 วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และวันที่ 31 ธันวาคม ~~2555~~2556 บริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลทั้งสิ้น ~~40.00~~ล้านบาท 42.50 ล้านบาท และ 40.00 ล้านบาท และ 80.55 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเป็นการจ่ายเงินปันผลจากกำไรสุทธิของปีบัญชี ~~2552-ปีบัญชี~~ 2553 ปีบัญชี 2554 และปีบัญชี ~~2554~~2555 ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราการจ่ายเงินปันผลที่สม่ำเสมอที่ร้อยละ ~~76.78~~ ร้อยละ 55.77 และร้อยละ 63.23 และร้อยละ 90.73 ของกำไรสุทธิตามลำดับ

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ~~2553-วันที่ 31 ธันวาคม~~ 2554 วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และวันที่ 31 ธันวาคม ~~2555~~2556 เท่ากับร้อยละ ~~35.75~~26.06 ร้อยละ ~~26.44~~32.23 และร้อยละ ~~32.39~~20.45 ตามลำดับ อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นสำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557 อยู่ที่ร้อยละ 22.69

(ง) การวิเคราะห์สภาพคล่อง

ในปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ ~~31 ธันวาคม 2553~~ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 วันที่ 31 ธันวาคม 2555 วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และวันที่ 31 ธันวาคม ~~2555~~มีนาคม 2557 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.04 เท่า ~~4.11~~ เท่า และ 0.75 เท่า 0.86 เท่า และ 0.95 เท่าตามลำดับ โดยอัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทฯ ที่ลดลงต่ำกว่า 1.00 ในปี 2555 มีสาเหตุจากการที่บริษัทฯ มีการซื้อเครื่องจักรในการผลิตใหม่ และส่งผลให้อัตราส่วนทางการเงินของบริษัทฯ ไม่สอดคล้องกับเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามที่ระบุไว้ในสัญญาเงินกู้ยืมกับสถาบันการเงิน ผู้ตรวจสอบบัญชีจึงได้จัดประเภทเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 40 ล้านบาท เป็นเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระทันที อย่างไรก็ตามกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทฯ ยังอยู่ในระดับที่สูง และบริษัทฯ ยังมีวงเงินกู้ยืมระยะยาวที่ยังมิได้เบิกใช้จำนวน 70 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ เชื่อว่าบริษัทฯ จะไม่มีปัญหาในด้านสภาพคล่องทางการเงิน นอกจากนี้ ในช่วงไตรมาส 1 ปี 2556 สถาบันการเงินได้อนุมัติผ่อนผันการผิดเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วนทางการเงินดังกล่าว



อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ลดลงต่ำกว่า 1.00 มีสาเหตุหลักจาก
การที่บริษัท ได้มีการกู้ยืมเงินระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 30 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผลให้กับ
ผู้ถือหุ้นจำนวน 75 ล้านบาท โดยในปี 2556 สถาบันการเงินได้พิจารณายกเลิกเงื่อนไขสัญญาเงินกู้ยืมที่ระบุให้
บริษัท ต้องดำรงอัตราส่วนหมุนเวียน (Current Ratio) ณ เวลาใดเวลาหนึ่งไม่ให้ต่ำกว่า 1.0:1.0 โดยมีผล
ตั้งแต่วันที่ 4 กุมภาพันธ์ 2557

อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 อยู่ที่ 0.95 เท่า ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 โดยบริษัท ยังมียอดเงินกู้ยืมระยะสั้นคงค้างจำนวน 25 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม
ผู้บริหารของบริษัท เชื่อมั่นว่าอัตราส่วนสภาพคล่องที่ต่ำกว่า 1.00 จะไม่มีผลกระทบต่อความสามารถในการ
ดำเนินงานต่อเนื่องของบริษัท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

ในปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ~~2553-วันที่ 31 ธันวาคม~~-2554 วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และวันที่
31 ธันวาคม ~~2555~~2556 บริษัท มีกระแสเงินสดที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน ~~412.47 ล้านบาท~~ 96.41 ล้าน
บาท ~~และ~~-122.87 ล้านบาท และ 129.08 ล้านบาทตามลำดับ โดยกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานที่
เพิ่มขึ้นในปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้และกำไร

ซึ่งสอดคล้องกับรายได้และกำไรสุทธิของบริษัท โดยอัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไรอยู่ที่ ~~ร้อยละ~~
~~404.42~~ ร้อยละ 102.8384 ร้อยละ 101.09 และร้อยละ ~~404.95~~167.25 ตามลำดับ ซึ่งแสดงถึงความมั่นคงของ
กำไรสุทธิของบริษัท โดยสาเหตุที่อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไรได้เพิ่มสูงขึ้นนั้นมีผลมาจากการที่บริษัท มี
รายการค่าเสื่อมราคาซึ่งเป็นรายการที่ไม่ใช่เงินสด เป็นต้นทุนคงที่รายการสำคัญเพิ่มสูงขึ้น นอกจากนี้ ณ วันที่
31 ธันวาคม 2556 ลูกหนี้การค้าของบริษัท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 จึงส่งผลให้กระแสเงินสด
จากการดำเนินงานสูงขึ้นและอัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไรก็เพิ่มมากขึ้นด้วยเช่นเดียวกัน

กระแสเงินสดในการดำเนินงานสำหรับช่วง 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556 และ 31 มีนาคม
2557 เท่ากับ 48.24 ล้านบาท และ 16.78 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไรอยู่ที่
ที่ ร้อยละ 233.61 และร้อยละ 77.29 ตามลำดับ โดยสาเหตุที่กระแสเงินสดจากการดำเนินงานในงวด 31
มีนาคม 2557 ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน คือยอดลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือของบริษัท ที่เพิ่ม
สูงขึ้น

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

ในปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ~~2553-วันที่ 31 ธันวาคม~~-2554 วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และวันที่
31 ธันวาคม ~~2555~~2556 บริษัท มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน ~~123.35 ล้านบาท~~ 45.80 ล้านบาท ~~และ~~
142.81 ล้านบาท ~~ตามลำดับ~~

ในปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนประมาณ 123.35 ล้าน
บาท เป็นการลงทุนในการซื้อเครื่องจักรในการผลิต 6 เครื่อง คิดเป็นจำนวนเงิน 105 และ 20.88 ล้านบาท
ตามลำดับ



ในปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 ~~กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนประมาณ 45.80 ล้านบาท~~ เป็นการลงทุนในการบริษัท ลงทุนซื้อเครื่องจักรในการผลิต 4 เครื่อง เป็นจำนวนเงิน 45.80 ล้านบาท

ในปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 ~~กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนประมาณ 143.11 ล้านบาท~~ เป็นการลงทุนในการบริษัท ลงทุนซื้อเครื่องจักรในการผลิต 7 เครื่อง เป็นจำนวนเงิน 143.11 ล้านบาท

ในปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัท ลงทุนซื้ออุปกรณ์สำหรับการผลิตและเครื่องมือ
เกี่ยวข้องกับการผลิต เป็นจำนวนเงิน 21.04 ล้านบาท

สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557 บริษัท มีกระแสเงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุน
เท่ากับ 3.47 ล้านบาท ซึ่งบริษัท มีการลงทุนในที่ดินอาคารและอุปกรณ์ เป็นจำนวน 3.31 ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

~~ในปี 2553 บริษัท มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 33.59 ล้านบาท โดยบริษัท~~
~~ฯ มีการกู้ยืมเงินระยะยาวเพิ่มขึ้นจำนวน 104.57 ล้านบาท เพื่อใช้ซื้อเครื่องจักรเพื่อเพิ่มกำลังการผลิต ในขณะที่~~
~~ที่บริษัท มีการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวตามครบกำหนดชำระเงินจำนวน 29.84 ล้านบาท และมีการจ่ายปัน~~
~~ผลให้กับผู้ถือหุ้นทั้งสิ้น 40.00 ล้านบาท~~

ในปี 2554 บริษัท มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 50.28 ล้านบาท โดยบริษัท
ฯ มีการกู้ยืมเงินระยะยาวเพิ่มขึ้นจำนวน 55.00 ล้านบาท เพื่อใช้ในการซื้อเครื่องจักรเพื่อเพิ่มกำลังการผลิต
ในขณะที่บริษัท มีการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวตามครบกำหนดชำระเงินจำนวน 38.97 ล้านบาท และมีการ
จ่ายปันผลให้กับผู้ถือหุ้นทั้งสิ้น 42.50 ล้านบาท

ในปี 2555 บริษัท มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 11.34 ล้านบาท โดยบริษัท
ฯ มีเจ้าหนี้ทรัสต์รีซิทเพิ่มขึ้นเท่ากับ 47.35 ล้านบาท สำหรับการสั่งซื้อเครื่องจักรจากประเทศญี่ปุ่น มีการกู้ยืม
เงินระยะยาวเพิ่มขึ้นจำนวน 35.00 ล้านบาท เพื่อใช้ในการซื้อเครื่องจักรเพื่อเพิ่มกำลังการผลิต ในขณะที่
บริษัท มีการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวตามครบกำหนดชำระเงินจำนวน 53.69 ล้านบาท และมีการจ่ายปันผล
ให้กับผู้ถือหุ้นทั้งสิ้น 40.00 ล้านบาท

ในปี 2556 บริษัท มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 94.90 ล้านบาท โดยบริษัท
ฯ มีการจัดหาเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเป็นจำนวนเงิน 95.00 ล้านบาท ชำระเงินกับเจ้าหนี้ทรัสต์รีซิท
สำหรับการซื้อเครื่องจักรเพื่อการผลิตเป็นจำนวนเงิน 47.35 ล้านบาท ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 62.00
ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผล 80.55 ล้านบาท

ในงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557 บริษัท มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน
จำนวน 15.83 ล้านบาท จากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว



(ข) ภาวะผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

- ภาวะผูกพันเกี่ยวกับรายจ่ายฝ่ายทุน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 บริษัทฯ มีภาวะผูกพันเกี่ยวกับรายจ่ายฝ่ายทุนจำนวนเงิน 1 ล้านบาท ซึ่งเกี่ยวข้องกับ การซื้อเครื่องมือและเครื่องใช้ในโรงงาน

- การค้ำประกัน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 บริษัทฯ มีหนังสือค้ำประกันซึ่งออกโดยธนาคารในนามบริษัทฯ เหลืออยู่เป็นจำนวนเงิน 8 ล้านบาท ซึ่งเกี่ยวเนื่องกับภาวะผูกพันทางปฏิบัติบางประการตามปกติธุรกิจของบริษัทฯ หนังสือค้ำประกันดังกล่าวใช้เพื่อค้ำประกันการใช้ไฟฟ้าของบริษัทฯ



12.2 ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee)

ในช่วงสามปีที่ผ่านมาบริษัทฯ จ่ายค่าตอบแทนให้กับผู้ตรวจสอบบัญชี ดังตารางต่อไปนี้ (หน่วย: บาท)

งบการเงิน	ผู้ตรวจสอบบัญชี	ค่าตอบแทนการตรวจสอบบัญชี	ค่าบริการอื่น ¹	รวม
งบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม <u>2553/2554</u>	บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด	264 <u>280,000</u>	4,943 <u>7,688</u>	268,943 <u>287,688</u>
งบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม <u>2554/2555</u>	บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด	280 <u>345,000</u>	7,688 <u>10,276</u>	287,688 <u>355,276</u>
งบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม <u>2555/2556</u>	บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง อิวาย จำกัด ²	345 <u>480,000</u>	10,276 <u>474</u>	305,276 <u>480,474</u>
งบงวดสามเดือนสิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม 2557	บริษัท สำนักงาน อิวาย จำกัด ²	<u>85,590</u>	-	<u>85,590</u>

หมายเหตุ ¹ค่าบริการอื่นหลัก ประกอบด้วย ค่าเดินทาง และค่าถ่ายเอกสาร

12.3 งบการเงิน : สรุปฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556

ก) สรุปรายงานการสอบบัญชี

สำหรับงบการเงินงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556

ศิราภรณ์ เอื้ออนันต์กุล

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3844

บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด

ข้าพเจ้าไม่พบสิ่งที่ ได้เปลี่ยนชื่อ เป็นเหตุให้เชื่อว่าข้อมูลทางการเงินระหว่างกาลดังกล่าวไม่ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 34 เรื่อง งบการเงินระหว่างกาล ในสาระสำคัญจากการสอบทานของข้าพเจ้า บริษัท สำนักงาน อิวาย จำกัด



ข) ตารางสรุบบงการเงิน

งบแสดงฐานะทางการเงิน

	งบการเงิน ณ วันที่			
	31 ธ.ค. 55		30 มิ.ย. 56	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
-				
สินทรัพย์หมุนเวียน	-	-	-	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	13.54	2.23	34.84	5.86
ลูกหนี้การค้า	138.64	22.87	421.07	20.38
สินค้าคงเหลือ	30.96	5.14	29.15	4.94
วัสดุคงเหลือ	7.54	1.24	7.27	1.22
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1.82	0.30	1.17	0.20
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	192.41	31.75	493.50	32.57
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	-	-	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	412.28	68.04	398.99	67.16
สินทรัพย์ภายใต้รอตัดบัญชี	1.47	0.24	1.51	0.25
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.02	0.00	0.11	0.02
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	413.77	68.25	400.61	67.43
รวมสินทรัพย์	606.18	100.00	594.11	100.00

	งบการเงิน ณ วันที่			
	31 ธ.ค. 55		30 มิ.ย. 56	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
-				
หนี้สินหมุนเวียน	-	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน		0.00	30.00	5.05
เจ้าหนี้การค้า	47.35	7.81		0.00
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	119.49	19.74	129.29	21.76
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	72.39	11.94	128.80	21.68
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	15.53	2.56	8.58	1.44
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1.80	0.30	1.85	0.31
รวมหนี้สินหมุนเวียน	256.57	42.32	298.52	50.24
หนี้สินไม่หมุนเวียน	-	-	-	-



เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระ ภายในหนึ่งปี	42.80	7.06	28.65	4.82
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	6.99	1.15	7.41	1.25
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	49.79	8.21	36.06	6.07
รวมหนี้สิน	306.36	50.53	334.58	56.32

	งบการเงิน ณ วันที่			
	31 ธ.ค. 55		30 มิ.ย. 56	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
-				
ส่วนของผู้ถือหุ้น	-	-	-	-
ทุนจดทะเบียน	-	-	-	-
— ทุนสามัญ 5,000,000 ทุน มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	50.00	8.25	50.00	8.42
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	-	-	-	-
— ทุนสามัญ 5,000,000 ทุน มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	50.00	8.25	50.00	8.42
หุ้นปันผลรอจดทะเบียน	—	0.00	50.00	8.42
กำไรสะสม	-	-	-	-
— จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	5.00	0.83	5.00	0.84
ยังไม่ได้จัดสรร	244.83	40.39	154.54	26.01
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	299.83	49.47	259.54	43.68
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	606.19	100.00	594.09	100.00

งบกำไรขาดทุน

	งบการเงินสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่			
	30 มิ.ย. 55		30 มิ.ย. 56	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
-				
รายได้	-	-	-	-
— รายได้จากการขาย	422.24	99.95	361.50	99.09
— รายได้อื่น	0.23	0.05	3.32	0.91
รวมรายได้	422.47	100.00	364.82	100.00
ต้นทุนขาย	335.84	79.49	295.50	81.00
กำไรขั้นต้น	86.63	20.51	69.33	19.00
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ	42.05	2.85	40.90	2.99
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	40.44	2.47	41.22	3.08
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่าย ภาษีเงินได้	64.15	15.18	47.21	12.94
ต้นทุนทางการเงิน	3.56	0.84	3.98	1.09
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	60.59	14.34	43.23	11.85



ภาษีเงินได้	44.23	3.37	8.55	2.34
กำไรสุทธิสำหรับปี	46.35	10.97	34.68	9.51

งบกระแสเงินสด

	งบการเงินสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่	
	30 มิ.ย.-55	30 มิ.ย.-56
	ล้านบาท	ล้านบาท
-		
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	-	-
กำไรก่อนภาษี	60.59	43.23
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน	-	-
—กำไรจากการจำหน่ายเครื่องจักรและอุปกรณ์	(0.18)	
—ค่าเสื่อมราคา	24.03	26.99
—กลับรายการเพื่อการตัดจ่ายของสินทรัพย์	(0.29)	(0.23)
—กลับรายการค่าเพื่อการลดลงของมูลค่าสินค้า		(0.32)
—ค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ (กลับรายการ)	1.18	(0.01)
—สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	0.40	0.42
—ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	3.51	3.93
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	89.22	74.02
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	-	-
—ลูกหนี้การค้า	(12.28)	17.55
—สินค้าคงเหลือและวัสดุคงเหลือ	(15.12)	2.37
—สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(0.07)	0.66
—สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(0.01)	(0.09)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)	-	-
—เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	27.37	9.73
—หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(0.82)	0.05
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	88.29	104.29
—จ่ายดอกเบี้ย	(3.53)	(3.86)
—จ่ายภาษีเงินได้	(12.05)	(15.54)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	72.74	84.89
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	-	-
ซื้ออุปกรณ์	(51.71)	(13.47)
เงินสดรับจากการจำหน่ายเครื่องจักรและอุปกรณ์	0.19	



กระแสเงินสดสุทธิที่ได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	(51.52)	(13.47)
---	---------	---------

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

	งบการเงินสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่	
	30 มิ.ย. 55	30 มิ.ย. 56
	ล้านบาท	ล้านบาท
-	-	-
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น	—	30.00
เจ้าหน้าที่รัฐวิสาหกิจเพิ่มขึ้น (ลดลง)	—	(47.35)
เงินสตรัมจากเงินกู้ยืมระยะยาว	—	70.00
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(24.42)	(27.74)
จ่ายเงินปันผล	(20.00)	(75.00)
กระแสเงินสดสุทธิที่ได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(9.42)	(50.09)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	41.78	21.33
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 1 มกราคม	44.79	13.51
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 31 ธันวาคม	56.57	34.84

อัตราส่วนทางการเงิน

	หน่วย	งบการเงิน สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่	
		30 มิ.ย. 55	30 มิ.ย. 56
-	-	-	-
-	-	-	-
อัตราส่วนสภาพคล่อง	-	-	-
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.14	0.65
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.94	0.52
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.76	0.64
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	6.44	5.52
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	55.88	65.23
อัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	48.61	35.49
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	7.41	10.14
อัตราหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	5.92	5.45
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	60.85	66.09
วงจรเงินสด	วัน	-0.18	9.28

**อัตราส่วนทางการเงิน (ต่อ)**

	หน่วย	งบการเงิน สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่	
		30 มิ.ย. 55	30 มิ.ย. 56
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร	-	-	-
อัตรากำไรขั้นต้น	%	20.46	18.26
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	15.14	12.14
อัตรากำไรอื่น	%	0.05	0.91
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	113.80	193.44
อัตรากำไรสุทธิ	%	10.97	9.51
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	35.18	24.80
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน	-	-	-
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	16.94	11.56
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	42.44	30.44
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	1.54	1.22
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน	-	-	-
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.10	1.29
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย	เท่า	25.00	27.01
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	0.76	0.73
อัตราการจัดจ่ายเงินปันผล	%	43.15	216.29

หมายเหตุ⁴ - อัตราส่วนทางการเงินสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2555 และงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556

- ค่ารวมโดยวิธีปรับให้เป็นรายปี (Annualize)

**คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน****(ข)(ข) ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชี**

ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2556 บริษัทฯ ได้ถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้ ซึ่งมาตรฐานการบัญชีฉบับนี้กำหนดให้บริษัทฯ ระบุผลแตกต่างชั่วคราวที่เกิดจากความแตกต่างของมูลค่าสินทรัพย์และหนี้สินระหว่างเกณฑ์ทางบัญชีและเกณฑ์ทางภาษีอากร เพื่อรับรู้ผลกระทบทางภาษีเป็นสินทรัพย์หรือหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีตามเกณฑ์ที่กำหนด

บริษัทฯ ได้เริ่มใช้นโยบายการบัญชีดังกล่าวตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2556 และได้ปรับย้อนหลังงบการเงินปีก่อนที่แสดงเปรียบเทียบเสมือนหนึ่งว่าบริษัทฯ ได้รับรู้ผลกระทบทางภาษีเป็นสินทรัพย์หรือหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีมาโดยตลอด โดยผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีดังกล่าวมีดังนี้

งบแสดงฐานะการเงิน	1 ม.ค. 55	31 ธ.ค. 55	31 มี.ย. 56
	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเพิ่มขึ้น	1.43	1.47	1.51
กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเพิ่มขึ้น	1.43	1.47	1.51

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่	
	30 มิ.ย. 55	30 มิ.ย. 56
ภาษีเงินได้ลดลง (พันบาท)	39	49
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานเพิ่มขึ้น (บาท)	0.0039	0.0049

(ค) การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน**รายได้**

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่	
	30 มิ.ย. 55	30 มิ.ย. 56
	ล้านบาท	ล้านบาท
รายได้จากลูกค้ากลุ่มน้ำมัน	173.14	134.00
รายได้จากลูกค้ากลุ่มน้ำมันพืช	120.61	113.91
รายได้จากลูกค้ากลุ่มน้ำดื่ม	111.44	98.09
รายได้จากลูกค้ากลุ่มน้ำปลาและเครื่องปรุงรส	17.05	15.50
รายได้จากการขาย	422.24	361.50

รายได้จากการขายของบริษัทฯ สำหรับหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2555 และวันที่ 30 มิถุนายน 2556 เท่ากับ 422.24 ล้านบาท และ 361.50 ล้านบาทตามลำดับ หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 14.39 รายได้จากการขายของบริษัทฯ ลดลงเนื่องจากในช่วงหกเดือนแรกของปี 2556 ปริมาณการบริโภคของประเทศได้ลดลงจากการชะลอตัวของภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศ ซึ่งได้ส่งผลกระทบต่อปริมาณการใช้ขวด PET

ต้นทุนขาย

หน่วย: ล้านบาท	งบการเงินสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่	
	30 มิ.ย. 55	30 มิ.ย. 56
	ล้านบาท	ล้านบาท
ต้นทุนขาย	335.84	295.50

ต้นทุนขายของบริษัทฯ สำหรับหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2555 และวันที่ 30 มิถุนายน 2556 เท่ากับ 335.84 ล้านบาท และ 295.50 ล้านบาทตามลำดับ หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 12.01 โดยต้นทุนขายของบริษัทฯ ลดลงสอดคล้องกับรายได้จากการขายของบริษัทฯ ที่ลดลง

กำไรขั้นต้น

หน่วย: ล้านบาท	งบการเงินสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่			
	30 มิ.ย. 55		30 มิ.ย. 56	
	ล้านบาท	อัตรากำไรขั้นต้น ร้อยละ	ล้านบาท	อัตรากำไรขั้นต้น ร้อยละ
อัตรากำไรขั้นต้น	86.40	20.46	66.01	18.26

กำไรขั้นต้นรวมหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2555 และวันที่ 30 มิถุนายน 2556 เท่ากับ 86.40 ล้านบาท และ 66.01 ล้านบาทตามลำดับ

อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556 อยู่ที่ร้อยละ 18.26 ลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 20.46 เนื่องจากรายได้จากการขายของบริษัทฯ ลดลงจากการชะลอตัวลงของภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศไทย ในขณะที่บริษัทฯ มีต้นทุนหลักในการผลิตอยู่ในรูปต้นทุนคงที่ (Fixed cost)

รายได้อื่น

หน่วย: ล้านบาท	งบการเงินสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่	
	30 มิ.ย. 55	30 มิ.ย. 56
	ล้านบาท	ล้านบาท
รายได้อื่น	0.23	3.32

รายได้อื่นของบริษัทฯ รายการสำคัญประกอบด้วยดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายทรัพย์สินและทรัพย์สินที่สูญได้คืน และกำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งเกิดจากการสั่งซื้อเครื่องจักรจากต่างประเทศ



สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2555 รายได้อื่นของบริษัทฯ เท่ากับ 0.23 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินจากการซื้อเครื่องจักรจากต่างประเทศเท่ากับ 1.13 ล้านบาท และบริษัทฯ มีรายได้อื่นจากดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายทรัพย์สินและเศษวัสดุ หนี้สูญได้คืนเท่ากับ 1.36 ล้านบาท นอกจากนี้ สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556 รายได้อื่นของบริษัทฯ เท่ากับ 3.32 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินจากการซื้อเครื่องจักรจากต่างประเทศเท่ากับ 1.97 ล้านบาท และบริษัทฯ มีรายได้อื่นจากดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายทรัพย์สินและเศษวัสดุ หนี้สูญได้คืนเท่ากับ 1.35 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่			
	30 มิ.ย. 55		30 มิ.ย. 56	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
- เงินเดือนและโบนัส	0.85	3.78	0.96	4.34
- ค่าขนส่ง	10.92	48.55	9.79	44.26
- ค่าใช้จ่ายอื่น	0.28	1.25	0.15	0.68
รวมค่าใช้จ่ายในการขาย	12.05	53.58	10.90	49.28
- เงินเดือนและโบนัส	4.41	23.34	5.14	23.24
- ค่าน้ำค่าไฟ	0.11	0.49	0.11	0.50
- ค่าใช้จ่ายอื่น	5.92	22.59	5.97	26.98
รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร	10.44	46.42	11.22	50.72
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	22.49	100.00	22.12	100.00

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2555 และวันที่ 30 มิถุนายน 2556 เท่ากับ 22.49 ล้านบาท และ 22.12 ล้านบาทตามลำดับ หรือคิดเป็นการอัตราส่วนต่อรายได้รวมร้อยละ 5.32 และร้อยละ 6.06 ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2555 และวันที่ 30 มิถุนายน 2556 เท่ากับ 12.05 ล้านบาท และ 10.90 ล้านบาทตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการขายที่สำคัญที่สุดคือค่าขนส่งซึ่งคิดเป็นประมาณร้อยละ 48.55 และร้อยละ 44.26 ของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2555 และวันที่ 30 มิถุนายน 2556 เท่ากับ 10.44 ล้านบาท และ 11.22 ล้านบาทตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารรายการหลักประกอบไปด้วยเงินเดือนและโบนัส ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 23.34 และร้อยละ 23.24 ตามลำดับ ของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่	
	30 มิ.ย. 55	30 มิ.ย. 56
	ล้านบาท	ล้านบาท
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	3.56	3.98

ค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2555 และวันที่ 30 มิถุนายน 2556 เท่ากับ 3.56 ล้านบาท และ 3.98 ล้านบาทตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายทางการเงินที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น สอดคล้องกับแนวโน้มจำนวนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยของบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2555 และวันที่ 30 มิถุนายน 2556 ซึ่งอยู่ที่ 115.19 ล้านบาท และ 157.45 ล้านบาท ตามลำดับโดยบริษัทฯ ได้มีการชำระหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยตามข้อกำหนดกำหนดการชำระเงินกับธนาคาร

ภาษีเงินได้

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่	
	30 มิ.ย. 55	30 มิ.ย. 56
	ล้านบาท	ล้านบาท
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	60.59	43.23
ภาษีเงินได้	14.23	8.55
อัตราจ่ายภาษีเงินได้ (ร้อยละ)	23.49	19.77

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ของบริษัท สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2555 และวันที่ 30 มิถุนายน 2556 เท่ากับ 14.23 ล้านบาท และ 8.55 ล้านบาทตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 23.49 และร้อยละ 19.77 ของกำไรก่อนภาษีเงินได้ตามลำดับ ซึ่งใกล้เคียงกับการปรับลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลจากอัตราร้อยละ 23 เหลืออัตราร้อยละ 20

กำไรสุทธิ

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2555 และวันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ เท่ากับ 46.35 ล้านบาท และ 34.68 ล้านบาทตามลำดับ หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 25.18 โดยมีสาเหตุสำคัญจากรายได้จากการขายของบริษัทฯ ลดลงจากการชะลอตัวลงของภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศไทย ในขณะที่บริษัทฯ มีต้นทุนหลักในการผลิตอยู่ในรูปต้นทุนคงที่ (Fixed cost)

อัตรากำไรสุทธิสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556 เท่ากับร้อยละ 9.51 ลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 10.97 เนื่องจากรายได้จากการขายของบริษัทฯ ลดลงจากการชะลอตัวลงของภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศไทย ในขณะที่บริษัทฯ มีต้นทุนหลักในการผลิตอยู่ในรูปต้นทุนคงที่ (12.3 Fixed cost) รวมทั้งบริษัทฯ มีสัดส่วนต้นทุนทางการเงินต่อรายได้เพิ่มขึ้นเล็กน้อยซึ่งเกิดจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย

**(ง) ฐานะทางการเงิน****สินทรัพย์**

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และวันที่ 30 มิถุนายน 2556 เท่ากับ 606.18 ล้านบาท และ 594.11 ล้านบาทตามลำดับ

สินทรัพย์รวมของบริษัทลดลง 12.07 ล้านบาท โดยรายการสินทรัพย์ที่มีการเปลี่ยนแปลงสำคัญ คือ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 21.33 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 157.81 และลูกหนี้การค้าลดลง 17.55 ล้านบาทหรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 2.49

ลูกหนี้การค้า

ลูกหนี้การค้าของบริษัทฯ เมื่อพิจารณาตามอายุหนี้ค้างชำระนับจากวันที่มีการขายสินค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และวันที่ 30 มิถุนายน 2556 จำแนกได้ดังตารางต่อไปนี้

	งบการเงิน ณ วันที่	
	31 ธ.ค. 55	30 มิ.ย. 56
	ล้านบาท	ล้านบาท
-	-	-
ลูกหนี้การค้า - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	-	-
อายุหนี้ค้างชำระจากรวันที่ในใบแจ้งหนี้	-	-
— ไม่เกิน 3 เดือน	41.21	38.48
ลูกหนี้การค้า - กิจกรรมที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	-	-
อายุหนี้ค้างชำระจากรวันที่ในใบแจ้งหนี้	-	-
— ไม่เกิน 3 เดือน	9.99	80.64
— 3 - 6 เดือน	86.26	2.00
— 6 - 12 เดือน	1.16	0.05
— มากกว่า 12 เดือน	1.11	1.02
— เช็คคืน	0.05	0.05
รวม	139.77	122.23
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(1.10)	(1.16)
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	138.61	121.07

ลูกหนี้การค้าของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และวันที่ 30 มิถุนายน 2556 เท่ากับ 138.61 ล้านบาท และ 121.07 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งการลดลงของลูกหนี้การค้าของบริษัทเกิดจากลูกหนี้ค้างชำระเงินมาชำระหนี้กับทางบริษัทฯ

ลูกหนี้ค้างชำระอายุมากกว่า 3 เดือนถึง 6 เดือน สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 และวันที่ 30 มิถุนายน 2556 เท่ากับ 86.26 ล้านบาท และ 2.00 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งลูกหนี้ที่มีรอบการชำระเงินที่ยาวดังกล่าวได้นำเงินมาชำระสำหรับหนี้จำนวนดังกล่าวแล้ว



ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของบริษัทฯ สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 และวันที่ 30 มิถุนายน 2556 เท่ากับ 53.23 วัน และ 64.63 วัน ซึ่งระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยดังกล่าวอยู่ในระดับปกติ เนื่องจากบริษัทฯ ให้เครดิตการค้ากับลูกค้าเป็นระยะเวลาประมาณ 30-60 วัน

บริษัทฯ มีนโยบายตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเท่าจำนวนที่คาดว่าจะเสียหายจากการเรียกเก็บเงินไม่ได้ จากลูกหนี้ โดยผลเสียหายนี้ประมาณขึ้นจากการพิจารณาฐานะและหลักประกันของลูกหนี้ โดยตั้งสำรองใน อัตราร้อยละ 100 สำหรับลูกหนี้ที่มีอายุเกิน 12 เดือน

สินค้ำคงเหลือและวัสดุคงเหลือ

	งบการเงิน ณ วันที่	
	31 ธ.ค. 55	30 มิ.ย. 56
	ล้านบาท	ล้านบาท
สินค้าสำเร็จรูป	18.54	16.87
วัตถุดิบ	12.41	9.74
ภาชนะบรรจุ	2.18	2.57
รวมสินค้ำคงเหลือ	33.13	29.15
วัสดุคงเหลือ	7.30	7.27

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และวันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทฯ มีสินค้ำคงเหลือเท่ากับ 30.96 ล้านบาท และ 29.15 ล้านบาทตามลำดับ บริษัทฯ มีนโยบายการรักษาระดับสินค้ำคงเหลือให้เหมาะสม เพื่อการบริหารจัดการต้นทุนในการจัดเก็บสินค้าและสามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างเหมาะสม บริษัทฯ มีระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ยสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 และวันที่ 30 มิถุนายน 2556 เท่ากับ 4.88 วัน และ 5.00 วัน ตามลำดับ ดังนั้นบริษัทฯ จึงไม่มีปัญหาเกี่ยวกับสินค้ำคงเหลือเสื่อมสภาพหรือล้าสมัย เพราะระยะเวลาการขายที่สั้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทฯ มีสินค้าสำเร็จรูปและวัตถุดิบลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ตามยอดขายของบริษัทฯ ที่ชะลอลง

วัสดุคงเหลือของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และวันที่ 30 มิถุนายน 2556 เท่ากับ 7.30 ล้านบาท และ 7.27 ล้านบาท ตามลำดับ โดยวัสดุคงเหลือของบริษัทฯ รายการสำคัญได้แก่ ชิ้นส่วนสำหรับการซ่อมบำรุงเครื่องจักร

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

	งบการเงิน ณ วันที่	
	31 ธ.ค. 55	30 มิ.ย. 56
	ล้านบาท	ล้านบาท
-		
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	412.28	398.99

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และวันที่ 30 มิถุนายน 2556 ของบริษัทฯ เท่ากับ 412.28 ล้านบาท และ 398.99 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสาเหตุที่มีการเปลี่ยนแปลงของตัวเลขดังกล่าวคือบริษัทฯ ได้มีการตัดค่าเสื่อมราคาสารับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556 ทั้งสิ้น 26.99 ล้านบาท ในขณะที่มีการซื้ออุปกรณ์เพิ่มขึ้น 13.47 ล้านบาท เพื่อเพิ่มกำลังการผลิต

(จ) แหล่งที่มาของเงินทุนความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2555 และวันที่ 30 มิถุนายน 2556 เท่ากับ 1.10 เท่า และ 1.29 เท่าตามลำดับ ซึ่งระดับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ในระดับที่เหมาะสม

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และวันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 306.35 ล้านบาท และ 334.58 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายการหลักในหนี้สิน ได้แก่ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน และเจ้าหนี้ที่รื้อสต็อก

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และวันที่ 30 มิถุนายน 2556 เท่ากับ 119.49 ล้านบาท และ 129.29 ล้านบาท ตามลำดับ โดยยอดดังกล่าวสอดคล้องกับต้นทุนขายของบริษัทฯ ที่ลดลง

บริษัทฯ มีเจ้าหนี้ที่รื้อสต็อกซึ่งเกิดจากการสั่งซื้อเครื่องจักรจากประเทศญี่ปุ่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เท่ากับ 47.35 ล้านบาท ซึ่ง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทฯ ได้โอนเจ้าหนี้ที่รื้อสต็อกเป็นเงินกู้ยืมระยะยาว

บริษัทมีการเปลี่ยนแปลงของบัญชีเงินกู้ยืมระยะยาวสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556 ดังรายละเอียดต่อไปนี้

	<u>พันบาท</u>
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555	115.19
บวก: กู้เพิ่ม	70.00
หัก: จ่ายคืนเงินกู้	(27.74)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556	<u>157.45</u>



ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทฯ ไม่สามารถดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามที่ระบุไว้ในเงื่อนไขสัญญาเงินกู้ยืมกับสถาบันการเงินสองแห่ง ภายใต้เงื่อนไขของสัญญาเงินกู้ยืมดังกล่าว ผู้ให้กู้มีสิทธิคิดดอกเบี้ยสำหรับเงินกู้ยืมในอัตราสูงสุดและมีสิทธิเรียกคืนเงินต้นได้ทั้งจำนวนทันที บริษัทฯ จึงจัดประเภทเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 66 ล้านบาท เป็นเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระทันที อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ขอผ่อนผันการผิดเงื่อนไขดังกล่าวจากสถาบันการเงิน และได้รับแจ้งการผ่อนผันจากสถาบันการเงินดังกล่าวแล้วในเดือนกรกฎาคม 2556

บริษัทฯ มีรายการภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และวันที่ 30 มิถุนายน 2556 เท่ากับ 6.99 ล้านบาท และ 7.41 ล้านบาท ตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และวันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 299.83 ล้านบาท และ 259.51 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายการที่มีการเปลี่ยนแปลงสำคัญคือ บริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลเป็นเงินสดสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556 จำนวน 75 ล้านบาท และบริษัทฯ ได้จ่ายหุ้นปันผลในอัตราส่วน 1 หุ้นเดิมต่อ 1 หุ้นใหม่ ทำให้มีรายการหุ้นปันผลรอจดทะเบียนจำนวน 50 ล้านบาท อย่างไรก็ตามบริษัทฯ มีรายการปรับปรุงจากผลสะสมจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับภาษีเงินได้และทำให้กำไรสะสมของบริษัทเพิ่มสูงขึ้นเป็นมูลค่า 1.51 ล้านบาท

บริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลในช่วงระยะเวลา 1 มกราคม 2555 จนถึง 30 มิถุนายน 2555 และ 1 มกราคม 2556 จนถึง 30 มิถุนายน 2556 เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 20 ล้านบาท และ 75 ล้านบาทตามลำดับ

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2555 และ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 เท่ากับร้อยละ 35.18 และ ร้อยละ 24.80 ตามลำดับ

(จ) การวิเคราะห์สภาพคล่อง

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2555 และวันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.14 เท่า และ 0.65 เท่า ตามลำดับ โดยสาเหตุที่อัตราส่วนดังกล่าวลดลง เนื่องจาก ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทฯ ไม่สามารถดำรงอัตราส่วนทุนหมุนเวียน (Current Ratio) ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาเงินกู้ยืมธนาคารพาณิชย์ ซึ่งระบุว่าบริษัทฯ ต้องดำรงอัตราส่วนทุนหมุนเวียน ณ เวลาใดเวลาหนึ่งไม่ต่ำกว่า 1:1 ทำให้ผู้ให้กู้มีสิทธิคิดดอกเบี้ยสำหรับเงินกู้ยืมในอัตราสูงสุดและมีสิทธิเรียกคืนเงินต้นได้ทั้งจำนวนทันที บริษัทฯ จึงจัดหนี้สินดังกล่าวเป็นหนี้สินระยะสั้นทั้งจำนวน ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ขอผ่อนผันการผิดเงื่อนไขดังกล่าวจากธนาคารพาณิชย์ และได้รับแจ้งการผ่อนผันดังกล่าวแล้วในเดือนกรกฎาคม 2556

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2555 และ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทฯ กระแสเงินสดที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 88.29 ล้านบาท และ 104.29 ล้านบาท โดยที่มีอัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไรอยู่ที่ร้อยละ 113.76 และ ร้อยละ 193.44 ตามลำดับ โดยสาเหตุหลักที่กระแสเงินสดจากการดำเนินงานเพิ่มสูงขึ้นเกิดจากการที่ลูกหนี้การค้างลดเป็นจำนวนเงิน 17.55 ล้านบาท สินค้าคงเหลือและวัสดุคงเหลือลดลง 2.37 ล้านบาท และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นเป็นจำนวนเงิน 9.73 ล้านบาท



กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2555 และ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปสำหรับกิจกรรมลงทุนทั้งสิ้น 51.71 ล้านบาท และ 13.47 ล้านบาทตามลำดับ

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2555 บริษัทฯ มีการลงทุนซื้อเครื่องจักรสำหรับการผลิตจำนวนทั้งสิ้น 3 เครื่อง ซึ่งบันทึกด้วยมูลค่างดันทุนทั้งสิ้นเป็นจำนวน 51.71 ล้านบาท

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทฯ มีการซื้ออุปกรณ์สำหรับการผลิต ซึ่งบันทึกด้วยมูลค่างดันทุนทั้งสิ้นเป็นจำนวน 13.47 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2555 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงินทั้งสิ้น 9.42 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีการจัดหาเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเป็นจำนวนเงินสุทธิ 10.58 ล้านบาท และชำระเงินกู้ระยะยาวเดิมเป็นจำนวนเงิน 24.42 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผล 20 ล้านบาท

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงินทั้งสิ้น 50.09 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีการจัดหาเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเป็นจำนวนเงิน 72.26 ล้านบาท นอกจากนี้ยังมีการชำระเงินกับเจ้าหนี้ทรัสต์รีซิทสำหรับการซื้อเครื่องจักรเพื่อการผลิตเป็นจำนวนเงิน 47.35 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผล 75 ล้านบาท

12.4 ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee)

งบการเงิน	ผู้ตรวจสอบบัญชี	ค่าตอบแทนการตรวจสอบบัญชี (บาท)	ค่าบริการอื่น (บาท)	รวม (บาท)
สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2555	บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ชั่ง จำกัด	90,000	-	90,000
สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556	บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ชั่ง จำกัด	150,000	-	150,000



42.5 ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

■ ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาเม็ดพลาสติก PET (PET Resin)

เนื่องจากเม็ดพลาสติก PET (PET Resin) ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตบรรจุภัณฑ์ขวด PET เป็นผลิตภัณฑ์ต่อเนื่องจากการกลั่นน้ำมันดิบและก๊าซธรรมชาติ ดังนั้น ราคาโดยทั่วไปของวัตถุดิบดังกล่าวจะมีการเคลื่อนไหวในลักษณะที่สอดคล้องกับราคาน้ำมันและราคาก๊าซธรรมชาติในตลาดโลก อย่างไรก็ตามถึงแม้ว่าบริษัท จะมีการสั่งซื้อวัตถุดิบเกือบทั้งหมดเหล่านี้จากผู้ผลิตในประเทศ ด้วยสกุลเงินบาท แต่ราคาวัตถุดิบดังกล่าวมักจะมีการเคลื่อนไหวไปในทิศทางเดียวกับราคาวัตถุดิบในตลาดโลกที่ซื้อขายกันด้วยสกุลเงินเหรียญสหรัฐ ด้วยระดับความผันผวนที่แตกต่างกันออกไปตามสภาพตลาดและปัจจัยอื่นๆ เช่น ระดับอุปสงค์และอุปทานของเม็ดพลาสติก โดย ต้นทุนวัตถุดิบ PET Resin ของบริษัท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 70 ของต้นทุนการผลิตรวมสำหรับบรรจุภัณฑ์ขวด PET ดังนั้นหากราคาวัตถุดิบดังกล่าวมีการปรับตัวสูงขึ้นก็มีโอกาสที่จะส่งผลกระทบต่ออัตรากำไรขั้นต้น และฐานะทางการเงินของบริษัท

อย่างไรก็ดี ผลกระทบดังกล่าวจะเกิดขึ้นเพียงเล็กน้อยและในระยะเวลาไม่นาน เนื่องจากบริษัท มีการเก็บสินค้าคงเหลือในส่วนของวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูปเป็นระยะเวลาเฉลี่ยประมาณ 4 สัปดาห์ นอกจากนี้ บริษัท สามารถที่จะปรับราคาขายสินค้ากับลูกค้าส่วนใหญ่ได้ โดยหากราคาเม็ดพลาสติกมีการเปลี่ยนแปลงราคา อย่างไรก็ดี บริษัท ก็จะเจรจาปรับราคาสินค้ากับลูกค้าตามต้นทุนเม็ดพลาสติกที่มีการเปลี่ยนแปลงไป ทั้งนี้ บริษัท จะแจ้งขอปรับราคาสินค้า โดยการพิจารณาปรับราคาสินค้าในแต่ละครั้งจะพิจารณาจากการเปลี่ยนแปลงของราคาวัตถุดิบและเงื่อนไขทางการค้าของลูกค้าแต่ละราย

แม้ว่าการเปลี่ยนแปลงของราคาวัตถุดิบหลักดังกล่าวจะอยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัท แต่ทางบริษัท ก็ได้ติดตามการเปลี่ยนแปลงของราคาวัตถุดิบในตลาดโลกอย่างใกล้ชิด โดยจัดให้มีทีมงานเฉพาะคอยติดตามราคาวัตถุดิบ การวิเคราะห์แนวโน้มของราคาวัตถุดิบในแต่ละช่วงเวลา รวมถึงมีการประเมินความต้องการใช้วัตถุดิบของบริษัท ในแต่ละช่วงเวลา เพื่อให้บริษัท สามารถบริหารจัดการจัดซื้อวัตถุดิบให้มีประสิทธิภาพสูงสุด



■ ความเสี่ยงจากสภาวะการแข่งขันในธุรกิจผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์ประเภทขวดพลาสติก PET

เนื่องจากแนวโน้มของพฤติกรรมของผู้บริโภคนั้นมีการเปลี่ยนแปลงอยู่ตลอดเวลาประกอบกับการเข้าสู่อุตสาหกรรมผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์พลาสติกประเภทขวด PET ไม่ใช่เป็นเรื่องที่ยากนักเนื่องจากการหาซื้อวัตถุดิบที่ไม่ยากลำบาก และเครื่องจักรการผลิตที่มีจำหน่ายโดยทั่วไป จึงทำให้บริษัท มีคู่แข่งที่อยู่ในตลาดของบรรจุภัณฑ์ประเภทขวดพลาสติก PET เป็นจำนวนมาก ซึ่งอาจเป็นสาเหตุทำให้เกิดการแข่งขันในธุรกิจที่เพิ่มสูงขึ้น และ นอกจากนี้ลูกค้าในปัจจุบันของบริษัทฯ ก็อาจพิจารณาผลิตขวดพลาสติก PET ขึ้นใช้เอง ซึ่งล้วนอาจผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน และฐานะทางการเงินของบริษัทฯ

แม้บริษัทฯ จะยังคงมีคู่แข่งในตลาดบรรจุภัณฑ์ประเภทขวดพลาสติก PET อยู่จำนวนมาก บริษัทฯ ก็ยังคงมีลูกค้าหลักหลายรายซึ่งถือเป็นลูกค้าที่สั่งซื้อสินค้ากันอย่างต่อเนื่องยาวนาน ซึ่งเป็นธุรกิจด้านผลิตและจำหน่ายน้ำดื่มบรรจุขวด น้ำผลไม้บรรจุขวด น้ำมันพืช รวมทั้งเครื่องปรุงรส ซึ่งต้องการบรรจุภัณฑ์ที่ได้คุณภาพมาตรฐาน ตรงตามข้อกำหนด มีความสะอาดและความปลอดภัยเป็นหลัก ซึ่งปัจจุบันบริษัทฯ ได้เพิ่มความสามารถในการแข่งขัน โดยการเพิ่มคุณภาพของการผลิตบรรจุภัณฑ์ ควบคุมต้นทุนการผลิตให้เหมาะสม มุ่งเน้นการจัดส่งสินค้าให้ได้ตามกำหนด และใส่ใจในการบริการลูกค้าเพื่อเพิ่มศักยภาพในการแข่งขัน นอกจากนี้ บริษัทฯ มีจุด แข็ง จากการที่บริษัทฯ สามารถที่จะออกแบบ จัดทำ และซ่อมบำรุง แม่พิมพ์สำหรับขึ้นรูปขวด PET ได้เองภายในโรงงาน จึงทำให้มีความคล่องตัวในการตอบสนองความต้องการของลูกค้าในขั้นตอนของการออกแบบและจัดทำแม่พิมพ์ รวมทั้งบริษัทฯ ยังมีทีมวิศวกรภายในที่มีความชำนาญ และผ่านการอบรมจากผู้ผลิตเครื่องจักรในต่างประเทศ จึงทำให้บริษัทฯ สามารถจัดการกับปัญหาในกระบวนการผลิต และซ่อมบำรุงได้ด้วยตนเองอย่างมีประสิทธิภาพ ยิ่งไปกว่านั้นการที่บริษัทฯ มีกำลังการผลิตขนาดใหญ่ส่งผลให้เกิดการประหยัดเชิงขนาด (Economy of Scale) จึงทำให้การที่ลูกค้าของบริษัทฯ จะตัดสินใจผลิตขวดพลาสติก PET ขึ้นใช้เองเกิดขึ้นได้ยาก หากปริมาณการผลิตของลูกค้าไม่สูงพอ

■ ความเสี่ยงจากการลงทุนในโครงการในอนาคตของบริษัทฯ

ปัจจุบันบริษัทฯ มีโครงการในอนาคต ได้แก่ โครงการขยายสายการผลิตขวด PET โครงการติดตั้งเครื่องปิดฉลากขวด PET อัตโนมัติ และโครงการติดตั้งเครื่องบรรจุขวด PET ใส่หีบห่ออัตโนมัติ ความสำเร็จของการลงทุนในโครงการในอนาคตของบริษัทฯ ขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการรวมทั้ง ความต้องการของผู้บริโภค ต้นทุนและความพร้อมด้านแหล่งเงินทุน ความเสี่ยงด้านกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง การเปลี่ยนแปลงเทคโนโลยี และการเปลี่ยนแปลงทางการเมืองและเศรษฐกิจของโลกและประเทศไทย ปัจจัยเหล่านี้อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ

อย่างไรก็ตาม ก่อนการตัดสินใจลงทุนคณะกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ ได้พิจารณาศึกษาข้อมูลต่างๆ ที่เกี่ยวข้องอย่างรอบคอบ และจากข้อมูลที่มีอยู่ในช่วงที่ตัดสินใจลงทุนผู้บริหารเชื่อว่า โครงการในอนาคตเหล่านี้จะสร้างผลตอบแทนที่ดีให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

■ ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย

และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 255631 มีนาคม 2557 บริษัทฯ มียอดเงินกู้ยืมจำนวน 457.4132.37 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินกู้ยืมที่มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัว ดังนั้น หากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมธนาคารเพิ่มสูงขึ้น อาจส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มสูงขึ้น และอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน และฐานะ



ทางการเงินของบริษัทฯ ได้ โดยทุกๆ ร้อยละ 1 ของอัตราดอกเบี้ยที่มีการปรับตัวเพิ่มขึ้น จะส่งผลให้ดอกเบี้ยจ่ายของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นประมาณ 1.32 ล้านบาทต่อปี (คำนวณจากยอดเงินกู้ของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 ซึ่งเท่ากับ 132.37 ล้านบาท)

■ ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

บริษัทฯ ได้กู้ยืมเงินจากธนาคารพาณิชย์ ซึ่งในสัญญาเงินกู้ยืมกับธนาคารพาณิชย์ได้ระบุถึงเงื่อนไขที่บริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตาม เช่น การดำรงสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ กล่าวคือ บริษัทฯ น้ำมันพืชไทย จำกัด (มหาชน) ต้องดำรงอัตราส่วนทุนหมุนเวียน (Current Ratio) ณ เวลาใดเวลาหนึ่งสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ ไม่ต่ำกว่า 4:1 โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน ร้อยละ 30 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว รวมทั้งเงื่อนไขด้านอัตราส่วนทางการเงิน เช่น การดำรงสัดส่วนอัตรานี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เป็นต้น การที่บริษัทฯ ไม่สามารถดำรงเงื่อนไขต่างๆ ได้ เช่น จากการที่บริษัทฯ มีการออกหุ้นเพิ่มทุนให้กับนักลงทุนทั่วไปในอนาคต ซึ่งอาจจะทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ น้ำมันพืชไทย จำกัด (มหาชน) ลดลงต่ำกว่าร้อยละ 30 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว หรือการกู้ยืมเงินเพิ่ม อาจทำให้บริษัทฯ ผิดเงื่อนไขการกู้ยืมเงิน และอาจถูกธนาคารพาณิชย์เรียกคืนเงินกู้ยืมทั้งจำนวน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อสถานะทางการเงิน และสภาพคล่องของบริษัทฯ ได้

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญกับเงื่อนไขตามสัญญากู้ยืมเงินและปฏิบัติตามอย่างเคร่งครัดอย่างสม่ำเสมอ ทั้งนี้ หากจะมีการดำเนินการต่างๆ ที่จะส่งผลกระทบต่อสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ น้ำมันพืชไทย จำกัด (มหาชน) ลดลงต่ำกว่าร้อยละ 30 จนทำให้ผิดเงื่อนไขเงินกู้ยืมกับธนาคารพาณิชย์ บริษัทฯ จะปรึกษาและวางแผนร่วมกับบริษัทฯ น้ำมันพืชไทย จำกัด (มหาชน) ก่อนที่จะดำเนินการ หรืออาจปรึกษาและเจรจากับธนาคารพาณิชย์ก่อนการดำเนินการต่างๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อล่วงหน้า ทั้งนี้ในปี 2556 บริษัทฯ ได้ผิดเงื่อนไขเงินกู้ยืมกับธนาคารพาณิชย์ กล่าวคือบริษัทฯ ไม่สามารถดำรงอัตราส่วนทุนหมุนเวียนในระดับดังกล่าวได้ ผู้ที่มีสิทธิคิดดอกเบี้ยสำหรับเงินกู้ยืมในอัตราสูงสุดและมีสิทธิเรียกคืนเงินต้นได้ทั้งจำนวนทันที ทำให้บริษัทฯ มีความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง และบริษัทฯ อาจมีค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มสูงขึ้นในอนาคต ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน และฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ได้สภาพคล่อง (Current ratio) ตามที่ระบุไว้ในสัญญากู้ยืมเงินกับธนาคารพาณิชย์ 2 แห่ง ซึ่งบริษัทฯ ได้รับการผ่อนผันการผิดเงื่อนไขดังกล่าวจากธนาคารพาณิชย์ทั้งสองแห่ง และต่อมาบริษัทฯ ได้เจรจาขอตัดเงื่อนไขออกจากสัญญาเงินกู้ยืมกับธนาคารพาณิชย์ ซึ่งธนาคารพาณิชย์ทั้งสองแห่งยินยอมตามที่บริษัทฯ ร้องขอในปัจจุบันบริษัทฯ จัดเป็นลูกค้าชั้นดีของธนาคารพาณิชย์ และที่ผ่านมามีบริษัทฯ ไม่เคยผิดนัดชำระหนี้กับธนาคารพาณิชย์ ทำให้บริษัทฯ ไม่ต้องนำสินทรัพย์ไปค้ำประกันเงินกู้ยืม (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2-5 ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ) และหากบริษัทฯ ไม่สามารถดำเนินตามเงื่อนไขเงินกู้ยืมกับธนาคารพาณิชย์ปัจจุบันได้ ส่งผลให้ธนาคารพาณิชย์เรียกคืนเงินกู้ยืมทั้งจำนวน บริษัทฯ เชื่อว่าบริษัทฯ มีความสามารถกู้ยืมเงินกับธนาคารพาณิชย์รายอื่นๆ หรือระดมผ่านตราสารทางการเงินอื่น ๆ เพื่อนำมาใช้ในการประกอบธุรกิจต่อไปในอนาคตได้ นอกจากนี้บริษัทฯ มีความสามารถในการชำระหนี้ที่อยู่ในเกณฑ์ดี โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 0.95 เท่า อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.93 และอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย เท่ากับ 10.76 เท่า ซึ่งแสดงให้เห็นว่าบริษัทฯ ไม่ได้มีปริมาณหนี้สินที่สูงจนเกินไป และบริษัทฯ ยังมีความสามารถในการจ่ายชำระหนี้สินและดอกเบี้ยอยู่ในระดับที่ดีอีกด้วย

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ขอผ่อนผันการผิดเงื่อนไขดังกล่าวจากธนาคารพาณิชย์ และได้รับแจ้งการผ่อนผันดังกล่าวแล้วในเดือนกรกฎาคม 2556



- การเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อประชาชน

การเข้าเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อประชาชนในครั้งนี้ ซึ่งจะทำให้จำนวนหุ้นชำระแล้วของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจาก 200,000,000 หุ้น เป็น 270,000,000 หุ้น ซึ่งจะอาจจะส่งผลให้กำไรสุทธิต่อหุ้นของบริษัทฯ ลดลง อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ก็จะได้รับเงินทุนจากการเสนอขายหุ้นไปใช้ในการขยายกิจการและทำให้สภาพคล่องทางการเงินของบริษัทฯ ดีขึ้น