

12.ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

12.1 งบการเงิน

(ก) รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุลซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 และ 2550 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นและงบกระแสเงินสดที่เกี่ยวข้องสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของ บริษัท ไทยเรยอน จำกัด (มหาชน) และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีราคาทุนของบริษัท ไทยเรยอน จำกัด (มหาชน) ด้วยเช่นกัน ซึ่งผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2551 และ 2550 รวมเงินลงทุนในบริษัทรวมจำนวนหนึ่ง ซึ่งงบการเงินของบริษัทรวมดังกล่าวสอบทานโดยผู้สอบบัญชีอื่น และข้าพเจ้าได้รับรายงานจากผู้สอบบัญชีของบริษัทรวมเหล่านั้นแล้ว งบการเงินซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2551 และ 2550 ของบริษัทฯ รวมส่วนแบ่งกำไรสุทธิของเงินลงทุนในบริษัทรวมเหล่านั้นจำนวน 257 ล้านบาท และ 284 ล้านบาท ตามลำดับ และแสดงมูลค่าสุทธิของเงินลงทุนในบริษัทรวมเหล่านั้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 และ 2550 เป็นจำนวนรวม 2,572 ล้านบาท และ 2,505 ล้านบาท ตามลำดับ การแสดงความเห็นของข้าพเจ้าในส่วนที่เกี่ยวกับบริษัทรวมเหล่านั้นในงบการเงินซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียของบริษัทฯ จึงถือตามรายงานของผู้สอบบัญชีอื่นนั้น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติงานเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่างบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กิจการใช้และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งผู้บริหารเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวประกอบกับรายงานของผู้สอบบัญชีอื่นที่กล่าวถึงในวรรคก่อนให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

จากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้าและจากรายงานของผู้สอบบัญชีอื่น ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 และ 2550 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของ บริษัท ไทยเรยอน จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

ณรงค์ พันดาวงษ์

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3315

บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด

กรุงเทพฯ: 21 พฤศจิกายน 2551



(ข) ตารางสรุปงบการเงิน

งบดุล ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 และ 2550 และ 2549

(หน่วย: พันบาท)

งบดุล	2551	%	2550	%	2549	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	442,698	2.81	2,157,633	14.97	1,713,584	14.71
เงินลงทุนชั่วคราว	310,000	1.97	548,328	3.80	1,575,584	13.53
ลูกหนี้การค้า						
กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	498,928	3.17	593,335	4.12	335,733	2.88
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	486,143	3.08	532,237	3.69	333,982	2.87
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	9,539	0.06	9,989	0.07	9,229	0.08
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อวัตถุดิบ-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	87,066	0.60	109,855	0.94
สินค้าคงเหลือ- สุทธิ	1,364,938	8.66	813,220	5.64	543,605	4.67
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น						
ภาษีซื้อรอเรียกคืน	92,608	0.59	24,430	0.17	46,273	0.40
เงินชดเชยการส่งออกค้างรับ	41,057	0.26	44,611	0.31	18,680	0.16
ดอกเบี้ยค้างรับ	7,320	0.05	11,779	0.08	15,686	0.13
เงินปันผลค้างรับ	8,992	0.06	-	-	-	-
อื่นๆ	21,116	0.13	25,856	0.18	23,898	0.21
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	3,283,339	20.83	4,848,484	33.64	4,726,109	40.58
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	7,314,397	46.40	5,413,056	37.56	4,712,132	40.46
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	1,125,959	7.14	2,063,392	14.32	1,075,311	9.23
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	145,089	0.92	152,977	1.06	150,927	1.30
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	3,890,812	24.68	1,930,367	13.39	967,213	8.30
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	4,302	0.03	4,374	0.03	15,894	0.14
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	12,480,559	79.17	9,564,166	66.36	6,921,478	59.42
รวมสินทรัพย์	15,763,898	100.00	14,412,650	100.00	11,647,587	100.00



งบดุล (ต่อ) ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 และ 2550 และ 2549

(หน่วย: พันบาท)

งบดุล	2551	%	2550	%	2549	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	7,405	0.05	3,722	0.03	5,492	0.05
เจ้าหนี้การค้า						
กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	429,620	2.73	138,051	0.96	92,652	0.80
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	61,733	0.39	57,857	0.40	58,731	0.50
หนี้สินหมุนเวียนอื่น						
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	63,947	0.41	277,011	1.92	162,657	1.40
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	151,348	0.96	112,199	0.78	113,081	0.97
อื่นๆ	46,750	0.30	57,355	0.40	32,125	0.28
รวมหนี้สินหมุนเวียน	760,803	4.83	646,195	4.48	464,738	3.99
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
ประมาณการหนี้สิน - สำรองเผื่อผลประโยชน์	113,255	0.72	112,179	0.78	110,050	0.94
พนักงานเมื่อเกษียณอายุ						
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	12,892	0.08	10,368	0.07	7,677	0.07
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	126,147	0.80	122,547	0.85	117,727	1.01
รวมหนี้สิน	886,950	5.63	768,742	5.33	582,465	5.00
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน ออกจำหน่าย และชำระเต็มมูลค่าแล้ว	201,600	1.28	201,600	1.40	201,600	1.73
หุ้นสามัญ 201,600,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท						
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลง	342,849	2.17	1,031,665	7.16	666,010	5.72
มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย						
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	(270,513)	(1.72)	(281,444)	(1.95)	(226,968)	(1.95)
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
สำรองตามกฎหมาย	20,160	0.13	20,160	0.14	20,160	0.17
สำรองทั่วไป	2,500,000	15.86	2,500,000	17.35	2,500,000	21.46
ยังไม่ได้จัดสรร	12,082,852	76.65	10,171,927	70.58	7,904,320	67.86
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	14,876,948	94.37	13,643,908	94.67	11,065,122	95.00
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	15,763,898	100.00	14,412,650	100.00	11,647,587	100.00



งบกำไรขาดทุน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2551 และ 2550 และ 2549

(หน่วย: พันบาท)

งบกำไรขาดทุน	2551	%	2550	%	2549	%
รายได้						
รายได้จากการขาย	8,873,350	88.02	7,265,012	85.98	5,340,812	86.58
รายได้อื่น						
ดอกเบี๋ยรับ	80,489	0.80	122,464	1.45	137,008	2.22
เงินชดเชยการส่งออก	94,102	0.93	67,942	0.80	44,981	0.73
เงินปันผลรับ	9,816	0.10	8,251	0.10	5,897	0.10
อื่นๆ	6,198	0.06	38,978	0.46	20,987	0.34
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	1,016,698	10.09	946,660	11.20	618,789	10.03
รวมรายได้	10,080,653	100.00	8,449,307	100.00	6,168,474	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	6,965,230	69.10	5,100,585	60.37	4,138,682	67.09
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	506,385	5.02	359,359	4.25	311,179	5.04
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	15,856	0.16	32,990	0.39	38,289	0.62
รวมค่าใช้จ่าย	7,487,471	74.28	5,492,934	65.01	4,488,150	72.76
กำไรก่อนดอกเบี๋ยจ่ายและภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,593,182	25.72	2,956,373	34.99	1,680,324	27.24
ดอกเบี๋ยจ่าย	(4,373)	(0.04)	(4,652)	(0.06)	(2,478)	(0.04)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(355,326)	(3.52)	(462,354)	(5.47)	(304,440)	(4.94)
กำไรสุทธิสำหรับปี	2,233,483	22.16	2,489,367	29.46	1,373,406	22.26
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรสุทธิ	11.08		12.35		6.81	

หมายเหตุ: * บริษัท ไทยเรยอน จำกัด (มหาชน) ได้เปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้จากเดิมมูลค่าหุ้นละ 10 บาท เป็นมูลค่าหุ้นละ 1 บาท ทำให้บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียน 201,600,000 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญ 201,600,000 หุ้น ซึ่งบริษัทฯ ได้ดำเนินการจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้กับกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์เป็นที่เรียบร้อยแล้ว เมื่อวันที่ 31 มกราคม 2549



งบกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2551 และ 2550 และ 2549

(หน่วย: พันบาท)

งบกระแสเงินสด	2551	2550	2549
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสุทธิก่อนภาษี	2,588,810	2,951,721	1,373,406
รายการปรับกระทบยอดกำไรสุทธิให้เป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
จากกิจกรรมดำเนินงาน :			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	235,844	157,902	80,995
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(1,016,698)	(946,660)	(618,790)
ส่วนแบ่งกำไรสะสมจากการคืนเงินทุนในเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	(32,640)	-
รายได้เงินปันผล	(9,816)	(8,251)	(5,897)
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์	(1,998)	(905)	(611)
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	8,254	(4,002)	5,426
ขาดทุนจากการลดมูลค่าของวัตถุดิบ	279,450	-	-
สำรองเผื่อผลประโยชน์พนักงานเมื่อเกษียณอายุ	7,151	6,114	8,810
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	4,373	4,652	-
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	2,095,370	2,127,931	843,339
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้า - กิจกรรมที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	93,933	(355,053)	201,640
ลูกหนี้การค้า - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	46,150	(99,241)	(59,324)
ลูกหนี้กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	449	(759)	107
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อวัตถุดิบแก่กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	87,066	22,789	(109,855)
สินค้าคงเหลือ	(831,167)	(269,615)	35,397
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(64,418)	(8,047)	(36,118)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(430)	(24)	(10,724)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้า - กิจกรรมที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	291,622	45,788	40,899
เจ้าหนี้การค้า - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	3,876	(1,631)	2,067
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	34,441	25,104	46,859
จ่ายผลประโยชน์พนักงานเกษียณอายุ	(6,075)	(3,985)	(2,433)
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,750,817	1,483,257	951,854
จ่ายดอกเบี้ย	(4,372)	(4,652)	(2,478)
จ่ายภาษีเงินได้	(574,288)	(348,000)	(280,829)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,172,157	1,130,605	668,547



งบกระแสเงินสด (ต่อ) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2551 และ 2550 และ 2549

(หน่วย: พันบาท)

งบกระแสเงินสด	2551	2550	2549
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินลงทุนชั่วคราวลดลง	238,328	1,027,256	10,935
เงินปันผลรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	101,452	89,912	57,397
ลงทุนในบริษัทรวมเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(623,779)	(50,827)	(56,160)
เงินลงทุนระยะยาวอื่นลดลง	(92,952)	(510,492)	530,380
เงินสดรับจากการคืนเงินทุนในเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	87,040	-
เงินรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	3,193	1,412	616
ซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(2,196,982)	(1,110,019)	(693,095)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(2,570,740)	(465,718)	(149,927)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารเพิ่มขึ้น (ลดลง)	3,683	(1,769)	2,976
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น (ลดลง)	2,523	2,691	(2,904)
เงินปันผลจ่าย	(322,558)	(221,760)	(241,920)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(316,352)	(220,838)	(241,848)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(1,714,935)	444,049	276,772
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	2,157,633	1,713,584	1,153,504
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	442,698	2,157,633	1,430,277



(ค) อัตราส่วนทางการเงินโดยสรุป สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2551 และ 2550 และ 2549

อัตราส่วน	2551	2550	2549
อัตราส่วนสภาพคล่อง	4.32	7.50	10.17
อัตรากำไรสุทธิ	22.16	29.46	19.50
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	15.67	20.15	11.40
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	14.81	19.11	10.83
อัตราภาระหนี้ของสินทรัพย์	0.67	0.65	0.56
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	5.10	6.27	7.61
อัตราส่วนหนี้สินต่อผู้ถือหุ้น	0.06	0.06	0.06
อัตราการจ่ายเงินปันผล (ตามวิธีราคาทุน)	20%	20%	27%

12.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของฝ่ายบริหาร

1. การผลิต

การผลิตเส้นใยประดิษฐ์เรยอนในปีนี้มีปริมาณรวมทั้งสิ้น 103,197 ตัน ซึ่งเป็นปริมาณที่สูงกว่าปีก่อนร้อยละ 9 ผลผลิตเกลือโซเดียมซัลเฟตในปี 2551 สูงเป็นประวัติการณ์ถึง 80,672 ตัน หรือสูงกว่าปีก่อนร้อยละ 14 อัตราการใช้กำลังการผลิตสำหรับเส้นใยประดิษฐ์เรยอนอยู่ที่ร้อยละ 93 ในช่วงปีที่ผ่านมา

2. รายได้จากการขาย

ในปี 2551 บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย 8,873 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ 7,265 ล้านบาท ในปี 2550 ในปีนี้บริษัทฯ มีอัตราการเติบโตสูงสุดทั้งปริมาณและมูลค่า โดยปริมาณการขายรวมทั้งสิ้นสูงขึ้นร้อยละ 9 ในขณะที่มูลค่าการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 12 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมาแล้ว แม้ว่าในช่วงนั้น เงินบาทจะแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ

เนื่องจากความต้องการในตลาดต่างประเทศที่เพิ่มสูงขึ้น ทำให้ยอดการส่งออกเส้นใยประดิษฐ์เรยอนของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 29 คิดเป็น 62,108 ตัน ราคาขายโดยเฉลี่ยก็สูงขึ้นร้อยละ 8 เมื่อเทียบกับปีก่อน

ปริมาณการขายเกลือโซเดียมซัลเฟตซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์พลอยได้ในปี 2551 สูงเป็นประวัติการณ์ถึง 79,986 ตัน โดยสูงกว่าปี 2550 ที่มีปริมาณการขาย 70,494 ตัน ถึงร้อยละ 14 สัดส่วนของยอดขายเกลือโซเดียมซัลเฟตคิดเป็นร้อยละ 3.8 ของรายได้จากการขายทั้งหมด สูงขึ้นเล็กน้อยจากปีที่แล้วที่คิดเป็นร้อยละ 3.7

3. ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียมีมูลค่า 1,017 ล้านบาท สูงขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่แล้วซึ่งมีมูลค่า 947 ล้านบาท ซึ่งเป็นการสะท้อนให้เห็นถึงความสามารถในการทำกำไรที่เพิ่มขึ้นของบริษัทร่วมของบริษัทฯ

4. รายได้อื่นๆ

รายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินฝากที่ฝากไว้กับสถาบันการเงินลดลงร้อยละ 34 จาก 122 ล้านบาท เป็น 80 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ได้ใช้เงินลงทุนเพื่อขยายกิจการและการลงทุนอื่นๆ รวมทั้งปัจจัยจากอัตราดอกเบี้ยที่ลดลง อย่างไรก็ตามรายได้จากการส่งออกสูงขึ้นจาก 68 ล้านบาท เป็น 94 ล้านบาทในปีนี้อันเนื่องมาจากปริมาณและมูลค่าการส่งออกผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่แล้ว สำหรับรายได้อื่นๆ ลดลงจาก 39 ล้านบาท เป็น 6 ล้านบาท เนื่องจากในปีที่แล้วบริษัทฯ ได้รับเงินจำนวน 33 ล้านบาท เป็นกำไรจากการลงทุนจากการเลิกกิจการของบริษัทแห่งหนึ่ง

5. ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ต้นทุนขายเพิ่มขึ้นจาก 5,101 ล้านบาทในปีที่แล้วมาอยู่ที่ 6,965 ล้านบาทในปีนี้ เนื่องจากปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 9 และราคาวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้น ต้นทุนการผลิตต่อหน่วยเพิ่มขึ้นร้อยละ 26 เนื่องจากราคาเยื่อกระดาษ กัมมะถันและโซดาไฟที่ปรับตัวสูงขึ้น ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นจาก 359 ล้านบาทในปีที่แล้วมาอยู่ที่ 506 ล้านบาท โดยปัจจัยหลักมาจากอัตราค่าระวางเรือที่สูงขึ้นเนื่องจากราคาน้ำมันและปริมาณการส่งออกที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่ดอกเบี้ยจ่ายลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ในปีนี้บริษัท มีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนคิดเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 16 ล้านบาท ลดลงจากปีที่แล้วซึ่งมีมูลค่าถึง 33 ล้านบาท เนื่องจากค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น ในปีนี้บริษัท จ่ายค่าสอบบัญชีให้แก่ผู้สอบบัญชีเป็นจำนวนเงิน 1,036,295 บาท ซึ่งรวมถึงค่าใช้จ่ายอื่นๆ ด้วย

6. กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิของปีนี้อยู่ที่ 2,233 ล้านบาท ลดลงจากปีที่แล้วซึ่งบริษัท กำไรสุทธิ 2,489 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักจากราคาวัตถุดิบที่สูงขึ้น ค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐ ต้นทุนการขายที่เพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่ปรับตัวสูงขึ้น ส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียเพิ่มขึ้นจาก 947 ล้านบาท เป็น 1,017 ล้านบาท รายได้จากการดำเนินงานในปี 2551 ลดลงมาอยู่ที่ 1,017 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2550 ซึ่งบริษัท มีรายได้จากการดำเนินงาน 1,379 ล้านบาท เนื่องจากเหตุผลดังที่ได้อธิบายไปแล้วข้างต้น

7. วิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

○ สินทรัพย์

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 มีมูลค่า 15,764 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว 1,351 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9 รายละเอียดเกี่ยวกับสินทรัพย์ที่สำคัญๆ มีดังนี้

- เงินสด: เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดมีมูลค่าลดลงเหลือ 753 ล้านบาท จาก 2,706 ล้านบาทในปี 2550 ทั้งนี้เนื่องจากการใช้เงินทุนของบริษัท เพื่อขยายกิจการและการลงทุนอื่นๆ
- สินค้าคงเหลือ: สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นคิดเป็นมูลค่า 1,365 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปีที่แล้วซึ่งมีมูลค่า 813 ล้านบาท ซึ่งการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญนี้เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของกำลังการผลิต การใช้วัตถุดิบ และการเก็บสินค้าคงคลังที่เพิ่มขึ้นสำหรับโครงการขยายกิจการที่บริษัท กำลังดำเนินการ
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์: สินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้นจาก 1,930 ล้านบาท เป็น 3,891 ล้านบาท อันเป็นผลเนื่องมาจากโครงการขยายกิจการสำหรับสายการผลิตใหม่

○ เงินลงทุน

เงินลงทุนซึ่งแสดงตามวิธีส่วนได้เสียเพิ่มขึ้นจาก 5,413 ล้านบาท มาอยู่ที่ 7,314 ล้านบาท เนื่องมาจากรายได้จากบริษัทในเครือจำนวน 1,017 ล้านบาท และการลงทุนในบริษัท เบอร์ลา จิงเวย์ ไฟเบอร์ จำกัด คิดเป็นมูลค่า 573 ล้านบาท และบริษัท เบอร์ลา ลาว พัลป์ แอนด์ แพลนเทชัน จำกัด จำนวน 51 ล้านบาท การลงทุนระยะยาวอื่นๆ ลดลงเหลือ 1,126 ล้านบาท จาก 2,063 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงของมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย และการโอนการลงทุนในบริษัท เบอร์ลา จิงเวย์ ไฟเบอร์ จำกัด ไปเป็นการลงทุนในบริษัทร่วมเนื่องจากสัดส่วนการถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นในระหว่างปี

○ หนี้สิน

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 เป็นจำนวน 887 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 118 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักจากปริมาณธุรกรรมทางการค้าที่สูงขึ้นเนื่องจากการดำเนินกิจการที่มีปริมาณเพิ่มขึ้นและราคาที่สูงขึ้น

○ ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 เพิ่มขึ้น 1,233 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 14,877 ล้านบาท โดยเป็นผลเนื่องจากการกำไรที่เพิ่มขึ้นสำหรับปีนี้และการปรับการขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงของมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนหลักทรัพย์เพื่อขาย

8. การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

○ อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทฯ ลดลงมาอยู่ที่ 4.32 เท่า จาก 7.50 เท่าในปีก่อน สินทรัพย์หมุนเวียนลดลงร้อยละ 15 เนื่องจากการนำเงินทุนไปลงทุนในการขยายกิจการและการลงทุนในกิจกรรมอื่นๆ ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นร้อยละ 27 จากเจ้าหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้นอันเป็นผลมาจากการดำเนินกิจการที่มีปริมาณเพิ่มขึ้นและราคาที่สูงขึ้น

○ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ สามารถรักษาอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นให้อยู่ในระดับต่ำมาโดยตลอด ณ วันสิ้นปี บริษัทฯ ไม่มีการกู้ยืมใดๆ นอกจากการเบิกเงินเกินบัญชีเล็กน้อย อัตราส่วนของหนี้สินทั้งหมดต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 0.06:1 เช่นเดียวกับปีที่แล้ว

○ อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการทำงาน

อัตราการผลิตของสินทรัพย์ในปีนี้อยู่ที่ 0.67 เพิ่มขึ้นจาก 0.65 ในปีที่แล้ว เนื่องจากบริษัทฯ มีรายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 19 โดยมีปัจจัยหลักมาจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 22 ในขณะที่สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 17 อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือลดลงเหลือ 5.10 เท่า เมื่อเทียบกับ 6.27 เท่าในปีที่แล้ว เนื่องจากสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 68 โดยมีปัจจัยหลัก คือ กำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้น วัตถุดิบที่เพิ่มขึ้น และการเก็บสินค้าคงคลังเพิ่มขึ้นสำหรับโครงการขยายกิจการที่บริษัทฯ กำลังดำเนินการ

○ อัตราความสามารถในการทำกำไร

อัตรากำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (ไม่รวมส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย) ต่อยอดขายคิดเป็นร้อยละ 14 ซึ่งเป็นอัตราที่ลดลงเมื่อเทียบกับร้อยละ 21 ของปีที่แล้ว กำไรที่ลดลงมีปัจจัยหลักมาจากราคาวัตถุดิบที่สูงขึ้น การแข็งตัวของค่าเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ ต้นทุนการขนส่งที่สูงขึ้น และค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น แม้ว่ามูลค่าการขายและปริมาณการขายจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 12 และร้อยละ 9 ตามลำดับ อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยเมื่อเทียบกับกำไรสุทธิหลังหักภาษี ลดลงไปที่ร้อยละ 15.7 จากร้อยละ 20.1 ในปีที่แล้ว อันเป็นผลจากการกำไรจากการดำเนินงานลดลงร้อยละ 21 แม้ว่าส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 ก็ตาม

12.3 ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

1. ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (audit fee)

ในปี 2551 บริษัทฯ ได้จ่ายค่าสอบบัญชีเป็นเงิน 1,036,295 บาท ซึ่งรวมถึงค่าใช้จ่ายอื่นๆ

2. ค่าบริการอื่น (non-audit fee)

-ไม่มี-