

11. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

11.1 งบการเงิน

(ก) รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุลที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย ณ วันที่ 30 กันยายน 2553 และ 2552 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นและงบกระแสเงินสดที่เกี่ยวข้องสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัท ไทยเรยอน จำกัด (มหาชน) และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ไทยเรยอน จำกัด (มหาชน) ด้วยเช่นกัน ซึ่งผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่อการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2553 และ 2552 รวมเงินลงทุนในบริษัทรวมจำนวนหนึ่ง ซึ่งงบการเงินของบริษัทรวมดังกล่าวสอบทานโดยผู้สอบบัญชีอื่น และข้าพเจ้าได้รับรายงานจากผู้สอบบัญชีของบริษัทเหล่านั้นแล้ว งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2553 และ 2552 ของบริษัทฯ รวมส่วนแบ่งกำไรสุทธิของเงินลงทุนในบริษัทรวมเหล่านั้นจำนวน 314 ล้านบาท และส่วนแบ่งขาดทุนสุทธิจำนวน 114 ล้านบาท ตามลำดับ และแสดงมูลค่าสุทธิของเงินลงทุนในบริษัทรวมเหล่านั้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2553 และ 2552 เป็นจำนวนรวม 3,563 ล้านบาท และ 3,344 ล้านบาท ตามลำดับ การแสดงความเห็นของข้าพเจ้าในส่วนที่เกี่ยวข้องกับบริษัทเหล่านั้นในงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียของบริษัทฯจึงถือตามรายงานของผู้สอบบัญชีอื่นนั้น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติงานเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่างบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กิจการใช้และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งผู้บริหารเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวประกอบกับรายงานของผู้สอบบัญชีอื่นที่กล่าวถึงในวรรคก่อนให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

จากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้าและจากรายงานของผู้สอบบัญชีอื่น ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2553 และ 2552 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัท ไทยเรยอน จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

ณรงค์ พันดาวงษ์

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3315

บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด

กรุงเทพฯ: 16 พฤศจิกายน 2553

(ข) ตารางสรุปงบการเงิน

งบดุล ณ วันที่ 30 กันยายน 2553 และ 2552 และ 2551 (ตรวจสอบแล้ว)

(หน่วย: ล้านบาท)

งบดุล	ปี 2553	%	ปี 2552	%	ปี 2551	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	2,639,889	13.64	1,139,796	7.12	442,698	2.81
เงินลงทุนชั่วคราว	380,439	1.97	-	-	310,000	1.97
ลูกหนี้การค้า						
กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	658,549	3.40	593,318	3.72	498,928	3.17
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	507,474	2.62	561,657	3.50	486,143	3.08
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	4,203	0.02	9,308	0.06	9,539	0.06
สินค้าคงเหลือ	1,711,039	8.84	894,751	5.59	1,364,938	8.66
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น						
ภาษีซื้อเรียกคืน	71,791	0.37	17,035	0.10	92,608	0.59
เงินสดรายการส่งออกค้างรับ	21,246	0.11	37,933	0.24	41,057	0.26
ดอกเบี้ยค้างรับ	5,224	0.03	1,085	0.01	7,320	0.05
เงินปันผลค้างรับ	-	-	-	-	8,992	0.06
อื่นๆ	96,087	0.50	15,990	0.10	21,116	0.13
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	6,095,941	31.50	3,270,873	20.44	3,283,339	20.83
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนในบริษัทรวม	8,025,120	41.46	7,248,140	45.30	7,314,397	46.40
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	1,608,753	8.31	1,529,193	9.56	1,125,959	7.14
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	130,927	0.68	138,118	0.86	145,089	0.92
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	3,481,167	17.99	3,798,061	23.74	3,890,812	24.68
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	9,360	0.05	13,320	0.08	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	3,110	0.01	3,675	0.02	4,302	0.03
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	13,258,437	68.50	12,730,508	79.56	12,480,559	79.17
รวมสินทรัพย์	19,354,378	100.00	16,001,381	100.00	15,763,898	100.00

งบดุล (ต่อ) ณ วันที่ 30 กันยายน 2553 และ 2552 และ 2551 (ตรวจสอบแล้ว)

(หน่วย: พันบาท)

งบดุล	ปี 2553	%	ปี 2552	%	ปี 2551	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น						
จากสถาบันการเงิน	273,472	1.41	5,978	0.04	7,405	0.05
เจ้าหนี้การค้า						
กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	289,371	1.50	257,625	1.61	429,620	2.73
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	255,332	1.32	118,286	0.74	61,733	0.39
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	129	-	-	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น						
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	156,358	0.81	-	-	63,947	0.40
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	179,888	0.93	153,148	0.96	151,348	0.96
อื่นๆ	16,320	0.08	14,887	0.09	46,750	0.30
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,170,870	6.05	549,923	3.44	760,803	4.83
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
ประมาณการหนี้สิน - สำรองเผื่อผลประโยชน์						
พนักงานเมื่อเกษียณอายุ	113,090	0.58	111,786	0.70	113,255	0.72
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	18,190	0.11	12,892	0.08
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	113,090	0.58	129,976	0.81	126,147	0.80
รวมหนี้สิน	1,283,960	6.63	679,900	4.25	886,950	5.63
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	201,600		201,600		201,600	
หุ้นสามัญ 201,600,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท						
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	201,600	1.04	201,600	1.26	201,600	1.28
หุ้นสามัญ 201,600,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท						
ผลกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง						
ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	604,494	3.12	613,188	3.83	342,849	2.17
ผลต่างจากการแปลงค่าบการเงิน	(378,986)	(1.96)	(296,891)	(1.85)	(270,513)	(1.72)
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
สำรองตามกฎหมาย	20,160	0.10	20,160	0.13	20,160	0.13
สำรองทั่วไป	2,500,000	12.92	2,500,000	15.62	2,500,000	15.86
ยังไม่ได้จัดสรร	15,123,150	78.14	12,283,424	76.76	12,082,852	76.65
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	18,070,418	93.37	15,321,481	95.75	14,876,948	94.37
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	19,354,378	100.00	16,001,381	100.00	15,763,898	100.00

งบกำไรขาดทุน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2553 และ 2552 และ 2551 (ตรวจสอบแล้ว)

(หน่วย: พันบาท)

งบกำไรขาดทุน	ปี 2553	%	ปี 2552	%	ปี 2551	%
รายได้						
รายได้จากการขาย	10,327,514	97.98	6,214,441	98.41	8,873,350	97.90
รายได้อื่น						
ดอกเบี้ยรับ	35,268	0.33	23,079	0.37	80,489	0.89
เงินชดเชยการส่งออก	57,499	0.55	59,508	0.94	94,102	1.04
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	90,550	0.86	5,026	0.08	-	-
เงินปันผลรับ	13,268	0.13	7,760	0.12	9,816	0.11
อื่นๆ	15,959	0.15	5,177	0.16	6,198	0.07
รวมรายได้	10,540,058	100.00	6,314,991	100.00	9,063,955	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	7,608,346	72.19	5,426,603	85.93	6,965,230	76.85
ค่าใช้จ่ายในการขาย	337,452	3.20	155,223	2.46	335,194	3.70
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	131,000	1.24	136,294	2.16	152,691	1.68
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	26,275	0.25	26,355	0.42	18,500	0.20
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	-	-	15,856	0.17
รวมค่าใช้จ่าย	8,103,075	76.88	5,744,475	90.97	7,487,471	82.61
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนใน	2,436,983	23.12	570,516	9.03	1,576,484	17.39
บริษัทร่วม ค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล						
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	929,881	8.82	(55,890)	(0.89)	1,016,698	11.22
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	3,366,864	31.94	514,626	8.15	2,593,182	28.61
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(1,184)	(0.01)	(1,383)	(0.02)	(4,373)	(0.05)
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	3,365,680	31.93	513,243	8.13	2,588,809	28.56
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(324,355)	(3.08)	(50,591)	(0.80)	(355,326)	(3.92)
กำไรสุทธิสำหรับปี	3,041,325	28.85	462,652	7.33	2,233,483	24.64
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรสุทธิ	15.09		2.29		11.08	

งบกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2553 และ 2552 และ 2551 (ตรวจสอบแล้ว)

(หน่วย: พันบาท)

งบกระแสเงินสด	ปี 2553	ปี 2552	ปี 2551
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสุทธิก่อนภาษี	3,365,680	513,243	2,588,810
รายการปรับกระทบยอดกำไรสุทธิก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
จากกิจกรรมดำเนินงาน :			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	558,360	515,006	235,844
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(929,881)	55,890	(1,016,698)
ขาดทุนจากการรับคืนเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	298	-
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะยาวอื่น	(8,670)	-	-
โอนกลับขาดทุนจากการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ	-	(279,450)	(279,450)
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายอุปกรณ์	(47)	7	(1,998)
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(49,209)	12,920	8,254
สำรองเผื่อผลประโยชน์พนักงานเมื่อเกษียณอายุ	9,995	10,846	7,151
รายได้เงินปันผล	(13,268)	(7,760)	(9,816)
ดอกเบี้ยรับ	(35,268)	(23,079)	(80,489)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	1,184	1,383	4,373
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	2,898,876	799,304	2,014,881
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้า - กิจกรรมที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	(75,611)	(100,436)	93,933
ลูกหนี้การค้า - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	54,000	(75,480)	46,150
ลูกหนี้กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	(3,182)	(210)	-
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อวัตถุดิบแก่กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	87,066
สินค้าคงเหลือ	(816,288)	749,637	(831,167)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(48,407)	83,822	(68,876)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	113	125	(430)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้า - กิจกรรมที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	32,655	(171,930)	291,622
เจ้าหนี้การค้า - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	138,183	56,553	3,876
เจ้าหนี้กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	129	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	28,561	(30,063)	34,441
จ่ายผลประโยชน์พนักงานเกษียณอายุ	(9,826)	(12,314)	(6,075)
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	2,199,203	1,299,007	1,665,421

งบกระแสเงินสด (ต่อ) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2553 และ 2552 และ 2551 (ตรวจสอบแล้ว) (หน่วย: พันบาท)

งบกระแสเงินสด	ปี 2553	ปี 2552	ปี 2551
เงินปันผลรับ	132,412	52,018	101,453
ดอกเบี้ยรับ	39,415	29,757	85,397
จ่ายดอกเบี้ย	(1,184)	(1,383)	(4,372)
จ่ายภาษีเงินได้	(167,996)	(114,538)	(574,288)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	2,201,850	1,264,861	1,273,610
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินลงทุนชั่วคราวลดลง (เพิ่มขึ้น)	(385,955)	310,000	238,328
เงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น	(48,338)	(51,278)	(623,779)
เงินลงทุนระยะยาวอื่นเพิ่มขึ้น	(94,583)	(142,495)	(92,952)
เงินสดรับจากการคืนเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	9,302	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะยาวอื่น	15,000	-	-
เงินรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	47	-	3,193
ซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(236,267)	(421,376)	(2,196,982)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น	(786,242)	(13,706)	-
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(750,882)	(309,553)	(2,672,192)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	268,915	(1,428)	3,683
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(18,190)	5,298	2,523
เงินปันผลจ่าย	(201,600)	(262,080)	(322,558)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	49,125	(258,210)	(316,352)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	1,500,093	697,099	(1,714,935)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	1,139,796	442,698	2,157,633
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	2,639,889	1,139,796	442,698

(ค) อัตราส่วนทางการเงินโดยสรุป สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2553 และ 2552 และ 2551

อัตราส่วน	ปี 2552	ปี 2551	ปี 2551
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	5.21	5.95	4.32
อัตรากำไรสุทธิ (%)	28.86	7.39	22.16
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	18.22	3.06	15.67
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	17.20	2.91	14.81
อัตราภาระหนี้ของสินทรัพย์ (เท่า)	0.65	0.39	0.67
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	4.45	6.07	5.10
อัตราส่วนหนี้สินต่อผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.02	0.04	0.06
อัตรากำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (ไม่รวมส่วนได้เสียจากบริษัทร่วม) (%)	22.70	8.72	14.29

11.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของฝ่ายบริหาร

1. การผลิต

การผลิตเส้นใยเรยอนในปีนี้มีปริมาณรวมทั้งสิ้น 128,897 ตัน ซึ่งเป็นปริมาณสูงกว่าปีก่อนร้อยละ 41 ผลผลิตเกลือโซเดียมซัลเฟตในปี 2553 มีปริมาณ 102,124 ตัน หรือสูงกว่าปีก่อนร้อยละ 47

2. รายได้จากการขาย

ในปี 2553 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายจำนวน 10,328 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2552 จำนวน 6,214 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 66 ในปีนี้บริษัทฯ มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นทั้งปริมาณและมูลค่า โดยปริมาณการขายเส้นใยเรยอนรวมทั้งสิ้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 39 และมูลค่าการขายก็เพิ่มขึ้นร้อยละ 20 เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากการฟื้นตัวของภาวะเศรษฐกิจโลกและในอุตสาหกรรมสิ่งทอ ทำให้ยอดการส่งออกเส้นใยเรยอนของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 61 ปริมาณการขายเกลือโซเดียมซัลเฟตซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์พลอยได้ในปี 2553 อยู่ที่ 102,120 ตัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 49 เมื่อเทียบกับปี 2552 ที่มีปริมาณการขาย 68,715 ตัน สัดส่วนของยอดขายเกลือโซเดียมซัลเฟตในปีนี้ คิดเป็นร้อยละ 3.5 ของรายได้จากการขายทั้งหมด เมื่อเทียบกับปีที่แล้วอยู่ที่ร้อยละ 4.3

3. ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียเพิ่มขึ้น 986 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1,764 เมื่อเทียบกับปีก่อน เป็นผลมาจากกำไรของบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น โดยปัจจัยหลักเป็นผลมาจากภาวะเศรษฐกิจโลกที่ปรับตัวดีขึ้น

4. รายได้อื่น

รายได้ดอกเบี้ยรับเพิ่มขึ้นจำนวน 12 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 53 เนื่องมาจากการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยและจำนวนเงินฝากที่เพิ่มขึ้นจากกำไรที่ปรับตัวสูงขึ้น เงินปันผลรับเพิ่มขึ้น 6 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 71 เนื่องจากเป็นรายได้เงินปันผลรับที่เพิ่มขึ้นจากการลงทุน กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเพิ่มขึ้นร้อยละ 1,702 หรือคิดเป็นจำนวน 86

ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน แม้ว่าค่าเงินบาทจะแข็งค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แต่บริษัทฯ ได้ทำสัญญาอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้าเพื่อครอบคลุมรายได้จากการส่งออก

5. ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ต้นทุนขายเพิ่มขึ้นเป็น 7,608 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนอยู่ที่ 5,427 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 39 และต้นทุนวัตถุดิบหลักที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 8 ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 117 หรือคิดเป็นจำนวน 182 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากปริมาณการขายส่งออกร้อยละ 61 และอัตราค่าระวางเรือที่ปรับตัวสูงขึ้น ในปีนี้บริษัทฯ จ่ายค่าตอบแทนให้แก่ผู้สอบบัญชีเป็นจำนวนเงิน 1,087,535.- บาท ซึ่งรวมค่าใช้จ่ายอื่นๆ

6. กำไรสุทธิ

บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2553 จำนวน 3,041 ล้านบาท เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิจำนวน 463 ล้านบาท ในงวดเดียวกันของปีก่อน เพิ่มขึ้นร้อยละ 557 หรือคิดเป็นจำนวน 2,579 ล้านบาท เนื่องมาจากปริมาณการขายและมูลค่าการขายที่เพิ่มสูงขึ้น จากการที่ภาวะเศรษฐกิจโลกและตลาดสิ่งทอมีการปรับตัวดีขึ้น และจากเหตุผลดังกล่าว ทำให้บริษัทฯ มีส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียเป็นจำนวน 930 ล้านบาท เมื่อเทียบกับผลขาดทุนจำนวน 56 ล้านบาทในปีก่อน บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานเพิ่มขึ้นเป็น 2,231 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 303 จากเหตุผลดังที่ได้อธิบายไปแล้วข้างต้น

7. การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

● สินทรัพย์

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2553 มีมูลค่า 19,354 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,353 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน รายละเอียดเกี่ยวกับสินทรัพย์ที่สำคัญๆ มีดังนี้

- **เงินสด:** เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดมีเพิ่มขึ้น 1,500 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 132 เนื่องมาจากผลกำไรที่เพิ่มสูงขึ้น
- **สินค้าคงเหลือ:** สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นร้อยละ 91 หรือคิดเป็นจำนวน 816 ล้านบาท โดยเป็นการเพิ่มขึ้นจากสินค้าสำเร็จรูปและสินค้าวัตถุดิบที่ปรับเพิ่มขึ้นตามการผลิต และต้นทุนวัตถุดิบที่ปรับสูงขึ้นตามผลการดำเนินงานและราคาที่ปรับสูงขึ้น
- **ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ:** สินทรัพย์ถาวรลดลงจาก 3,798 ล้านบาท มาอยู่ที่ 3,481 ล้านบาท อันเป็นผลมาจากค่าเสื่อมราคา

● เงินลงทุน

เงินลงทุนซึ่งแสดงตามวิธีส่วนได้เสียเพิ่มขึ้นเป็น 8,025 ล้านบาท จาก 7,248 ล้านบาท เนื่องมาจากการรับรู้ผลกำไรจากบริษัทร่วมจำนวน 930 ล้านบาท และการลงทุนเพิ่มเติมในบริษัท เบอร์ล่า ลาว พัลฟ์ แอนด์ แพลนท์ จำกัด สำหรับการลงทุนระยะยาวอื่นๆ เพิ่มขึ้นเป็น 1,609 ล้านบาท จาก 1,529 ล้านบาท เป็นการเพิ่มขึ้นจากการลงทุนใหม่จำนวน 59.56 ล้านบาทในบริษัทอื่น และการลงทุนในหุ้นกู้และหน่วยลงทุน

- **หนี้สิน**

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2552 จำนวน 1,284 เพิ่มขึ้น 604 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีปัจจัยหลักจากปริมาณธุรกรรมทางการค้าที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากการดำเนินงานและราคาวัตถุดิบที่ปรับสูงขึ้น และการเพิ่มขึ้นของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อนำมาใช้ในการบริหารเงินทุนหมุนเวียน

- **ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2553 จำนวน 18,070 เพิ่มขึ้น 2,749 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18 เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องมาจากผลกำไรที่เพิ่มขึ้นในปีและการปรับผลกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงของมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย

8. การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

- **อัตราส่วนสภาพคล่อง**

อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทฯ ลดลงมาอยู่ที่ 5.21 เท่า เมื่อเทียบกับ 5.95 เท่าในปีก่อน สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นร้อยละ 86 ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นร้อยละ 113 เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นจากผลการดำเนินงานและราคาวัตถุดิบ

- **อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น**

บริษัทฯ สามารถรักษาอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นให้อยู่ในระดับต่ำ โดยอัตราส่วนของหนี้สินทั้งหมดต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 0.02:1 เมื่อเทียบกับปีที่แล้วอยู่ที่ 0.04:1

- **อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการทำงาน**

อัตรากาไรสุทธิของบริษัทฯ ในปีนี้อยู่ที่ 0.65 เท่า สูงขึ้นจาก 0.39 เท่าในปีที่แล้ว เนื่องมาจากกำไรที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 67 โดยมีปัจจัยหลักมาจากยอดขายที่ปรับสูงขึ้น ในขณะที่สินทรัพย์รวมเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 11 อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือลดลงเป็น 4.45 เท่า เมื่อเทียบกับ 6.07 เท่าในปีที่แล้ว เนื่องจากสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 91 โดยมีปัจจัยหลักมาจากกำลังการผลิตและผลการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น

- **อัตราความสามารถในการทำกำไร**

อัตรากาไรจากการดำเนินงาน (ไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย) ต่อยอดขายคิดเป็นร้อยละ 23 เมื่อเทียบกับร้อยละ 9 ของปีที่แล้ว อัตรากำไรที่เพิ่มสูงขึ้นมีปัจจัยหลักมาจากราคาขายที่เพิ่มสูงขึ้น อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยเมื่อเทียบกับกำไรสุทธิหลังหักภาษีเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 18.22 จากร้อยละ 3.06 ในปีที่แล้ว อันเป็นผลจากการดำเนินงานที่สูงขึ้นและส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น

11.3 ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

1. ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (audit fee)

ในปี 2553 บริษัทฯ ได้จ่ายค่าสอบบัญชีเป็นเงิน 1,087,535.- บาท ซึ่งรวมค่าใช้จ่ายอื่นๆ

2. ค่าบริการอื่น (non-audit fee)

-ไม่มี-