

บริษัท ลานนาวิซอร์สเชส จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

(สำหรับงบการเงินรวมประจำไตรมาสที่ 1/2555)

รายได้	ไตรมาสที่ 1/2555		ไตรมาสที่ 1/2554		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากถ่านหิน	2,382.85	87.22	2,469.26	90.18	(86.41)	(3.50)
รายได้จากเอทานอล	287.77	10.53	230.98	8.44	56.79	24.59
รายได้อื่น	61.32	2.25	37.76	1.38	23.56	62.39
รวมรายได้ทั้งสิ้น	2,731.94	100.00	2,738.00	100.00	(6.06)	(0.22)

รายได้ : บริษัทฯ มีรายได้ในไตรมาสที่ 1/2555 รวมทั้งสิ้น 2,731.94 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 6.06 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.22 เนื่องจาก

(1) มีรายได้จากธุรกิจถ่านหินในไตรมาสที่ 1/2555 รวมทั้งสิ้น 2,382.85 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 87.22 ของยอดรายได้รวม ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 86.41 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 3.50 เนื่องจากราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 6.08 แต่ปริมาณการขายถ่านหินเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 2.75

(2) มีรายได้จากธุรกิจเอทานอลในไตรมาสที่ 1/2555 รวมทั้งสิ้น 287.77 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.53 ของยอดรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 56.79 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.59 เนื่องจากปริมาณการขายเอทานอลเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 41.31 แต่ราคาขายเอทานอลโดยเฉลี่ยลดลงร้อยละ 12.43

(3) มีรายได้อื่นในไตรมาสที่ 1/2555 จำนวน 61.32 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.25 ของยอดรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 23.56 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 62.39 เนื่องจากได้รับค่าสินไหมทดแทนจากการประกันความเสียหายสต็อกถ่านหินและทรัพย์สินที่เกิดอุทกภัยในช่วงปลายปี 2554 จำนวน 26.94 ล้านบาท

ค่าใช้จ่าย	ไตรมาสที่ 1/2555		ไตรมาสที่ 1/2554		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย
ธุรกิจถ่านหิน						
ต้นทุนขาย	1,496.34	62.80	1,289.17	52.21	207.17	16.07
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	458.73	19.25	524.01	21.22	(65.28)	(12.46)
ค่าใช้จ่ายการเงิน	0.00	0.00	0.28	0.01	(0.28)	(100.00)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	163.86	6.88	208.24	8.43	(44.38)	(21.31)
ธุรกิจเอทานอล						
ต้นทุนขาย	197.35	68.24	226.37	98.00	(29.02)	(12.82)
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	12.80	4.45	9.53	4.13	3.27	34.31
ค่าใช้จ่ายการเงิน	7.97	2.77	3.40	1.47	4.57	134.41

ค่าใช้จ่ายธุรกิจถ่านหิน

(1) ต้นทุนขายถ่านหินในไตรมาสที่ 1/2555 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 207.17 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.07 เนื่องจากปริมาณการขายถ่านหินและต้นทุนขายถ่านหินโดยเฉลี่ยต่อตันเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.08 และ 12.97 ตามลำดับ

(2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารในไตรมาสที่ 1/2555 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 65.28 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 12.46 ผันแปรตามรายได้ที่ลดลง

(3) ค่าใช้จ่ายการเงินในไตรมาสที่ 1/2555 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 0.28 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 100.00 เนื่องจากไม่มีการกู้เงินมาใช้ในธุรกิจถ่านหิน

(4) ภาษีเงินได้นิติบุคคลในไตรมาสที่ 1/2555 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 44.38 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 21.31 ตามกำไรจากการขายถ่านหินที่ลดลง

ค่าใช้จ่ายธุรกิจเอทานอล

(1) ต้นทุนขายเอทานอลในไตรมาสที่ 1/2555 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 29.02 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 12.82 เนื่องจากต้นทุนขายเอทานอลโดยเฉลี่ยต่อลิตรต่ำกว่างวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 40.49 เนื่องจากราคาวัตถุดิบกากน้ำตาลซึ่งเป็นต้นทุนส่วนใหญ่มีราคาต่ำกว่างวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 49.30

(2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารในไตรมาสที่ 1/2555 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 3.27 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.31 ตามปริมาณการขายเอทานอลที่เพิ่มขึ้น

(3) ค่าใช้จ่ายการเงินในไตรมาสที่ 1/2555 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 4.57 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 134.41 เนื่องจากมีเงินกู้เพิ่มขึ้น

(4) กำไรจากธุรกิจเอทานอลไม่ต้องเสียภาษีเงินได้นิติบุคคลเพราะได้รับการส่งเสริมการลงทุน

กำไรขั้นต้น	ธุรกิจถ่านหิน		ธุรกิจเอทานอล		รวมทั้งสิ้น	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ไตรมาสที่ 1/2555						
รายได้จากการขาย	2,382.85	100.00	287.77	100.00	2,670.62	100.00
หัก ต้นทุนขาย	1,496.34	62.80	196.38	68.24	1,692.72	63.38
กำไรขั้นต้น	886.51	37.20	91.39	31.76	977.90	36.62
ไตรมาสที่ 1/2554						
รายได้จากการขาย	2,469.26	100.00	230.98	100.00	2,700.24	100.00
หัก ต้นทุนขาย	1,289.17	52.21	226.37	98.00	1,515.54	56.13
กำไรขั้นต้น	1,180.09	47.79	4.61	2.00	1,184.70	43.87

กำไรขั้นต้น : บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 1/2555 โดยรวม 977.90 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 36.62 ของรายได้จากการขาย เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้นโดยรวม 1,184.70 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 43.87 ของรายได้จากการขาย บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงเนื่องจาก

(1) มีอัตรากำไรขั้นต้นจากธุรกิจถ่านหินในไตรมาสที่ 1/2555 ร้อยละ 37.20 ของรายได้จากการขายซึ่งลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 47.79 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยต่อตันลดลงในขณะที่ต้นทุนขายโดยเฉลี่ยต่อตันเพิ่มขึ้นตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(2) มีอัตรากำไรขั้นต้นจากธุรกิจเอทานอลในไตรมาสที่ 1/2555 ร้อยละ 31.76 ของรายได้จากการขาย ซึ่งเพิ่มขึ้นมากจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีอัตรากำไรขั้นต้นเพียงร้อยละ 2 เนื่องจากวัตถุดิบกากน้ำตาลซึ่งเป็นต้นทุนส่วนใหญ่มีราคาลดลงตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

กำไรสุทธิ	ไตรมาสที่ 1/2555		ไตรมาสที่ 2/2555		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
กำไรจากธุรกิจดำเนินงาน	154.36	56.78	261.55	89.16	(107.19)	(40.98)
กำไร(ขาดทุน)จากธุรกิจเอทานอล	52.75	19.40	(6.41)	(2.19)	59.16	922.93
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและรายได้อื่น	64.74	23.82	38.22	13.03	26.52	69.39
กำไรสุทธิ	271.85	100.00	293.36	100.00	(21.51)	(7.33)
กำไรสุทธิต่อหุ้น-บาทต่อหุ้น	0.78		0.84		(0.06)	(7.33)
หมายเหตุ : มูลค่าหุ้นจดทะเบียนหุ้นละ 1 บาท						

กำไรสุทธิ : บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ ในไตรมาสที่ 1/2555 จำนวน 271.85 ล้านบาท (คิดเป็นกำไรสุทธิหุ้นละ 0.78 บาท) เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรสุทธิ 293.36 ล้านบาท (คิดเป็นกำไรสุทธิหุ้นละ 0.84 บาท) แล้วมีกำไรสุทธิลดลง 21.51 ล้านบาท (คิดเป็นกำไรสุทธิลดลงหุ้นละ 0.06 บาท) หรือลดลงร้อยละ 7.33 เนื่องจาก

(1) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจดำเนินงานในไตรมาสที่ 1/2555 จำนวน 154.36 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 56.78 ของกำไรสุทธิรวม ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 107.19 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 40.98 เนื่องจากราคาขายถ่านหินโดยเฉลี่ยต่อตันลดลงในขณะที่ต้นทุนขายโดยเฉลี่ยต่อตันเพิ่มขึ้นตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(2) มีกำไรสุทธิจากธุรกิจเอทานอลในไตรมาสที่ 1/2555 จำนวน 52.75 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.40 ของกำไรสุทธิรวม เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 59.16 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 922.93 เนื่องจากการขายเอทานอลเพิ่มขึ้นและต้นทุนขายเอทานอลลดลงเพราะวัตถุดิบกากน้ำตาลซึ่งเป็นต้นทุนส่วนใหญ่มีราคาลดลงตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

(3) มีส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและรายได้อื่นในไตรมาสที่ 1/2555 จำนวน 64.74 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 23.82 ของกำไรสุทธิรวมเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 26.52 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 69.39 เนื่องจากได้รับค่าสินไหมทดแทนจากการประกันความเสียหายสต็อกถ่านหินและทรัพย์สินที่เกิดอุทกภัยตามที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

EBITDA : บริษัทฯ มี EBITDA (กำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาษีเงินได้นิติบุคคล ค่าเสื่อมราคาและค่าเสื่อมสิน) ในไตรมาสที่ 1/2555 จำนวน 609.48 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มี EBITDA จำนวน 739.40 ล้านบาท ลดลง 129.92 ล้านบาท เนื่องจากกำไรจากธุรกิจถ่านหินลดลง

ประสิทธิภาพในการทำกำไร

(1) บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิ (NET PROFIT MARGIN) ในไตรมาสที่ 1/2555 คิดเป็น 14.58 ของรายได้รวม เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 17.44 ของรายได้รวม ลดลงร้อยละ 16.39

(2) บริษัทฯ มี EBITDA MARGIN ในไตรมาสที่ 1/2555 คิดเป็นร้อยละ 22.31 ของรายได้รวม เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มี EBITDA MARGIN ร้อยละ 27.01 ของรายได้รวม ลดลงร้อยละ 17.38

(3) บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (RETURN ON EQUITY) ในไตรมาสที่ 1/2555 ร้อยละ 8.02 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้นร้อยละ 10.56 ลดลงร้อยละ 24.02

(4) บริษัทฯ มีอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (RETURN ON TOTAL ASSETS) และอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร (RETURN ON FIXED ASSETS) ในไตรมาสที่ 1/2555 ร้อยละ 5.54 และ 15.23 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมและอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวรร้อยละ 7.78 และ 19.87 ลดลงร้อยละ 28.82 และ 23.37 ตามลำดับ โดยมีอัตราส่วนหมุนเวียนสินทรัพย์เท่ากับ 0.38 เท่า ซึ่งต่ำกว่างวดเดียวกันของปีก่อนที่มีอัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ 0.45 เท่า

ฐานะทางการเงิน	หน่วย : ล้านบาท		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	ล้านบาท	%
สินทรัพย์รวม	7,164.10	7,217.57	(53.47)	(0.74)
หนี้สินรวม	2,827.13	3,138.87	(311.74)	(9.93)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	4,336.97	4,078.70	258.27	6.33
มูลค่าหุ้นตามบัญชี-บาทต่อหุ้น	10.02	9.35	0.67	7.19
หมายเหตุ : มูลค่าหุ้นจดทะเบียนหุ้นละ 1 บาท				

สินทรัพย์ : บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 ลดลงจากวันสิ้นปี 2554 จำนวน 53.47 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.74 ประกอบด้วย

(1) สินทรัพย์หมุนเวียนลดลงจากวันสิ้นปี 2554 จำนวน 132.73 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.56 เนื่องจาก

(1.1) มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงจากวันสิ้นปี 2554 จำนวน 279.91 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 23.09

(1.2) มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลงจากวันสิ้นปี 2554 จำนวน 162.85 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 13.59 เนื่องจากรายได้จากการขายถ่านหินลดลง

(1.3) มีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2554 จำนวน 274.17 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 100.89 เนื่องจากมีสต็อกถ่านหินเพิ่มขึ้น

(1.4) มีสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2554 จำนวน 35.86 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.44 เนื่องจากมีภาษีเงินได้นิติบุคคลจ่ายล่วงหน้าเพิ่มขึ้น

(2) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2554 จำนวน 79.26 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.27 ส่วนใหญ่เป็นเงินลงทุนในโครงการก่อสร้างโรงงานผลิตเอทานอลสายการผลิตที่ 2 ของบริษัทย่อยและค่าใช้จ่ายรอตัดจ่ายโครงการเหมืองถ่านหินในอินโดนีเซีย

หนี้สิน : บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 ลดลงจากวันสิ้นปี 2554 จำนวน 311.74 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 9.93 ประกอบด้วย

(1) หนี้สินหมุนเวียนลดลงจากวันสิ้นปี 2554 จำนวน 312.87 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 16.37 เนื่องจาก

(1.1) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2554 จำนวน 169.81 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 44.97

(1.2) เงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี ลดลงวันสิ้นปี 2554 จำนวน 39.48 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 2.70 เนื่องจากรายการชำระคืนเงินกู้ที่ครบกำหนดของบริษัทย่อย

(1.3) หนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลงจากวันสิ้นปี 2554 จำนวน 443.20 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 37.70 เนื่องจากมีภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายลดลง

(2) หนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2554 จำนวน 1.13 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.92

ส่วนของผู้ถือหุ้น : บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2554 จำนวน 258.27 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.33 ทำให้มูลค่าหุ้นตามบัญชีเพิ่มขึ้นจากหุ้นละ 9.35 บาท เป็นหุ้นละ 10.02 บาท เนื่องจากมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 271.85 ล้านบาท มีรายการปรับปรุงกำไรสะสมและผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินลดลง 36.61 ล้านบาทและมีส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยเพิ่มขึ้น 23.03 ล้านบาท

กระแสเงินสด	หน่วย : ล้านบาท	
	ไตรมาสที่ 1/2555	ไตรมาสที่ 1/2554
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	19.61	43.08
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(137.34)	(214.93)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(142.91)	109.45
ส่วนต่างจากการแปลงค่างบการเงิน เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(19.27)	12.03
เงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(279.91)	(50.37)
เงินสดยกมาต้นงวด	1,212.39	829.22
เงินสดคงเหลือปลายงวด	932.48	778.85

● บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานในไตรมาสที่ 1/2555 จำนวน 19.61 ล้านบาท ประกอบด้วย

- (1) กำไรก่อนหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและดอกเบี้ยจ่ายจำนวน 562.17 ล้านบาท
- (2) รายการที่ไม่กระทบเงินสด เช่น ค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจ่ายทรัพย์สินจำนวน 47.72 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นรายการเกี่ยวกับเหมืองถ่านหินของบริษัทย่อยในประเทศอินโดนีเซีย
- (3) สินทรัพย์จากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 99.99 ล้านบาท เนื่องจากมีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น
- (4) หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 46.21 ล้านบาท เนื่องจากมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น
- (5) มีดอกเบี้ยรับเพิ่มขึ้น 3.28 ล้านบาท แต่มีดอกเบี้ยจ่ายและภาษีอากรเพิ่มขึ้น 539.78 ล้านบาท

● บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในไตรมาสที่ 1/2555 จำนวน 137.34 ล้านบาท ประกอบด้วยที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 85.24 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นโครงการลงทุนก่อสร้างโรงงานผลิตเอทานอลสายการผลิตที่ 2 มีเงินฝากธนาคารที่มีภาวะค้ำประกันเพิ่มขึ้น 13.29 ล้านบาทและค่าใช้จ่ายโครงการทำเหมืองถ่านหินในประเทศอินโดนีเซียเพิ่มขึ้น 38.81 ล้านบาท

● บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินในไตรมาสที่ 1/2555 จำนวน 142.91 ล้านบาท ประกอบด้วยเงินกู้ลดลงสุทธิ 39.48 ล้านบาท มีการจ่ายเงินปันผล 86.73 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยลดลง 16.70 ล้านบาท

● สรุปลแล้วบริษัทฯ มีแหล่งที่มาของเงินสดส่วนใหญ่จากการขายถ่านหินและเอทานอลโดยสามารถเรียกเก็บหนี้ได้ตามระยะเวลาเครดิตที่กำหนด

สภาพคล่อง

(1) บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่อง (CURRENT RATIO) และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (QUICK RATIO) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 เท่ากับ 1.33 และ 0.73 เท่าตามลำดับ ซึ่งบริษัทฯและบริษัทย่อยยังมีวงเงินสินเชื่อเพียงพอสำหรับใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในอนาคต

(2) บริษัทฯ มี CASH CYCLE ในไตรมาสที่ 1/2555 จำนวน 36 วัน เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1 วัน โดยมีระยะเวลาเรียกเก็บหนี้โดยเฉลี่ย 37 วัน เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 8 วันและมีระยะเวลาหมุนเวียนสินค้าโดยเฉลี่ย 22 วัน ลดลงจากปีก่อน 5 วัน แต่มีระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้าโดยเฉลี่ย 23 วัน เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 2 วัน

ความสามารถในการกู้ยืมและชำระหนี้

บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (TOTAL DEBT TO EQUITY RATIO) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 เท่ากับ 0.65 : 1 ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่ต่ำ หากบริษัทฯ มีโครงการลงทุนในอนาคตก็ยังสามารถกู้ยืมเงินเพิ่มเติมได้อีกโดยมีอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (INTEREST COVERAGE RATIO) ในไตรมาสที่ 1/2555 เท่ากับ 76.47 เท่า ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่สูงมาก จึงไม่มีปัญหาในเรื่องผิติดชำระดอกเบี้ยแต่อย่างใด