

การวิเคราะห์งบการเงินของอุตสาหกรรมเกษตรและอาหาร เทคโนโลยี

กรณีศึกษา บริษัท สุรพลฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

FINANCIAL STATEMENTS ANALYSIS OF ARGO-INDUSTRY AND FOOD TECHNOLOGY, THE CASE STUDY OF SURAPON FOODS PCL AND ITS SUBSIDIARY COMPANIES.

สุรียัพร จันทร์งาม¹ ดร.พงษ์สรรคร์ ลีลาหงส์จุฑา²

บทคัดย่อ

การศึกษานี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาวิเคราะห์ถึงสภาพคล่อง ความสามารถในการบริหารสินทรัพย์ ความสามารถในการก่อหนี้ ความสามารถในการทำกำไรของบริษัท สุรพลฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ระหว่างปี พ.ศ.2551-2555 การเก็บรวบรวมข้อมูลทุกัญญัติจากงบการเงินของบริษัท สุรพลฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน) ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2551 – 2555 วิเคราะห์งบการเงินโดยการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน การวิเคราะห์แนวดิ่ง และการวิเคราะห์แนวนอน ส่วนการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินแบ่งออกได้เป็น 5 ประเภท ดังนี้ อัตราส่วนสภาพคล่องทางการเงิน อัตราส่วนประสิทธิภาพในการดำเนินงาน อัตราส่วนโครงสร้างเงินทุน อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร

ผลการศึกษาสรุปได้ว่า การวิเคราะห์งบการเงินชี้ให้เห็นว่าสภาพคล่องของบริษัท สุรพลฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน) อยู่ในเกณฑ์ที่ดีมาก ในส่วนของสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนของบริษัทฯในปี พ.ศ. 2551-2552 , 2555 มีสภาพคล่องมากเพราะมีสินทรัพย์หมุนเวียนไว้ 2.08 – 2.68 และ 2.07 บาท สำหรับทุกๆ หนี้สินหมุนเวียน 1 บาท ส่วนปี พ.ศ. 2553 กลับมีสภาพคล่องลดลงในส่วนของสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนคือ 1.36 เท่า เพราะมีสินทรัพย์หมุนเวียน

¹ นักศึกษาปริญญาโท โครงการบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยรามคำแหง

² อาจารย์พิเศษ โครงการบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยรามคำแหง

ไว้ 1.36 บาท สำหรับทุกๆหนี้สินหมุนเวียน 1 บาท โดยทั่วไปอัตราส่วนทุนหมุนเวียนควรมีค่าน้อยเป็น 2: 1

ด้านประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ของบริษัทฯ มีอัตราการหมุนเวียนของลูกหนี้อยู่ในเกณฑ์ที่ดี ส่วนสินค้าคงเหลือ ระยะเวลาการขายสินค้า และการบริหารจัดการสินค้าคงเหลือไปในทิศทางที่ดีขึ้น จำนวนครั้งก็อยู่ในเกณฑ์ที่ดี

ด้านความสามารถในการก่อหนี้ของบริษัทฯ มีโครงสร้างเงินทุนส่วนมากมาจากแหล่งเงินทุนภายในบริษัทฯ ทำให้บริษัทไม่ต้องรับภาระดอกเบี้ยความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในเกณฑ์ดีขึ้น

ด้านความสามารถในการทำกำไร พบว่า บริษัทฯ มีความสามารถในการทำกำไรอยู่ในเกณฑ์ที่ดี อาจจะมีลดลงบ้างแต่ก็ไม่มากนักเมื่อเทียบกับทั้ง 5 ปี แต่ในปี พ.ศ. 2553 เป็นปีที่มีการเปลี่ยนแปลงไปในทางไม่ดีมากที่สุด เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากราคาวัตถุดิบกุ้งที่ปรับตัวสูงขึ้นมาก รวมทั้งสภาพเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้าหลัก ทำให้ยอดการผลิตและยอดขายในปี 2553 ลดลง

คำสำคัญ : สภาพคล่อง, ความสามารถในการบริหารสินทรัพย์, ความสามารถในการก่อหนี้, ความสามารถในการทำกำไร และบริษัท สุรพลฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

ABSTRACT

The purpose of this study was to investigate the financial liquidity, efficiency in operations, capital structure, and profitability during the year 2008-2012, totally of 5 years period. To analyzed and compared by using financial ratios and the percentage method, To analyzed the financial statement by vertical and horizontal analysis method. To study operations performance, liquidity and profitability of the company.

The study found that the financial statement analysis of Surapon Foods Public Company Limited indicated that the liquidity remained at very good extent. In terms of current assets to current liabilities of the company during the year 2008-

2009, in the year 2012 quite high liquidity because the current assets from 2.08 to 2.68 and 2.0 Baht in every 1 Baht of current liabilities. In the year 2010, the liquidity of current assets to current liabilities was declined at 1.36 times, the current assets to current liabilities of 1.36 Baht, normally the circulation capital ratio should be at least 2: 1.

The efficiency of company's operation performance, accounts receivable turnover rate was satisfactory, products inventory, the duration of sale, inventory management was in better direction and the frequency was satisfactory level.

The ability of the company's indebtedness, structural funds, mainly from funds within the company, therefore the company was not obliged to pay interest and ability to repay debt getting better.

The company's profitability quite good, might be reduced but not much compared to the five years period. In the year 2010 as the most changed but was not in better sign due to the company has been affected by rising price of raw material, such as the shrimp, including economies of major trading partners. The total production and sales was dropped in the 2010.

Keywords: liquidity, the ability to manage assets, the ability to make loans, the ability to make profits and Surapon foods PCL and its subsidiary companies

ความสำคัญของปัญหา

บริษัท สุรพลฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งถือเป็นบริษัทแรกในอุตสาหกรรมอาหารแช่เยือกแข็งที่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ผลิตรภัณฑ์หลักของบริษัทคือ อาหารแช่แข็งที่ทำจากวัตถุดิบทะเล ปัจจุบัน บริษัทเป็นผู้ผลิตและจัดจำหน่ายอาหารแช่เยือกแข็ง ทั้งผลิตภัณฑ์ในกลุ่มพร้อมปรุง (Ready-to-cook) และกลุ่มพร้อมรับประทาน (Ready-to-eat) ที่มีความหลากหลาย กระบวนการผลิตผ่านการรับรองมาตรฐานคุณภาพจากหน่วยงานต่างๆ ทั้ง GMP , BRC , HACCP, HALAL ทำให้มั่นใจได้ว่าผลิตภัณฑ์ของบริษัทมีความปลอดภัย (Food Safety)

ภาวะการผลิตอาหารทะเลแปรรูปในปี 2555 อยู่ในระดับที่ลดลงจากปี 2554 (ข้อมูลจากกระทรวงอุตสาหกรรม) พบว่าดัชนีมูลค่าผลผลิต ในช่วง 11 เดือนแรกของปี 2555 เท่ากับ 146.28 ลดลงมากเมื่อเทียบกับค่าดัชนีในปี 2554 ที่เท่ากับ 159.90 ขณะที่ อัตราการใช้กำลังการผลิตก็มีแนวโน้มลดลงเช่นเดียวกัน ในช่วง 11 เดือนแรกของปี 2555 อัตราการใช้กำลังการผลิตเท่ากับ 45.19% ลดลงจากปี 2554 ที่เท่ากับ 49.99% (สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม กระทรวงอุตสาหกรรม)

วัตถุประสงค์ในการศึกษา

1. เพื่อศึกษาถึงสภาพคล่อง ความสามารถในการบริหารสินทรัพย์ ความสามารถในการก่อหนี้ ความสามารถในการทำกำไรของ บริษัท สุรพลฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

2. เพื่อวิเคราะห์แนวโน้มถึงสภาพคล่อง ความสามารถในการดำเนินงานของ บริษัท สุรพลฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)

ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

จากผลการศึกษาคาดว่าจะก่อให้เกิดประโยชน์ดังนี้

1. เป็นข้อมูลพื้นฐานให้ผู้สนใจนำข้อมูลดังกล่าวไปประกอบการตัดสินใจเชิงเศรษฐกิจ ตามแต่วัตถุประสงค์ของผู้ใช้งบการเงิน

2. เป็นข้อมูลพื้นฐานให้องค์กรใช้ในการวางแผน ควบคุมการปฏิบัติงานและสามารถพยากรณ์การเปลี่ยนแปลงในอนาคต

ขอบเขตการศึกษา

1. การศึกษาครั้งนี้จะทำการวิเคราะห์งบการเงินของ บริษัท สุรพลฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน) ใช้ข้อมูลจากงบการเงินในช่วงระยะเวลา 5 ปี เริ่มตั้งแต่ งบการเงินประจำปี พ.ศ. 2551 จนถึงงบการเงินประจำปี พ.ศ. 2555

2. ข้อมูลที่ได้รับจากงบการเงินของ บริษัท สุรพลฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน) ที่ทำการศึกษาค่อนข้างจำกัดและปรากฏไม่ครบถ้วนสมบูรณ์ในบางจุดที่ต้องการศึกษา ดังนั้น จึงทำการวิเคราะห์ข้อมูลเฉพาะเรื่องที่มีข้อมูลปรากฏอยู่ในงบการเงินเท่านั้น

วรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง

แนวคิดทฤษฎีที่ใช้ในการศึกษา

เครื่องมือที่ใช้ในการวิเคราะห์งบการเงินจะประกอบด้วย

1. การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน (Ratio Analysis)
 - 1.1 อัตราส่วนสภาพคล่องทางการเงิน (Liquidity Ratios)
 - 1.2 อัตราส่วนประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratios)
 - 1.3 อัตราส่วนโครงสร้างเงินทุน (Leverage Ratios or Solvency Ratios)
 - 1.4 อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratios)
2. การวิเคราะห์อัตราร้อยละ (Percentage Analysis)
 - 2.1 การวิเคราะห์แนวดิ่ง (Vertical Analysis หรือ Common Size Statements)
 - 2.2 การวิเคราะห์แนวนอน (Horizontal Analysis)

งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

อนิรุทธ บุญลอย (2553) ได้ทำการศึกษาเรื่องการวิเคราะห์งบการเงินของธุรกิจสกัดน้ำมันปาล์ม ในประเทศไทย โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อวิเคราะห์งบการเงินของธุรกิจสกัดน้ำมันปาล์มในประเทศไทย ผลการศึกษาพบว่า ความสามารถในการทำกำไร ของธุรกิจสกัดน้ำมันปาล์มในประเทศไทย มีอัตราการทำกำไรเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง สภาพคล่องของธุรกิจก็มีแนวโน้มดีขึ้นทุกปี ประสิทธิภาพในการดำเนินงานระยะเวลาในการเก็บหนี้และระยะเวลาการหมุนของสินค้าอยู่ในเกณฑ์ดี ดังนั้นจึงส่งผลให้ความเสี่ยงต่อการขาดสภาพคล่องของธุรกิจมีน้อย ส่วนความสามารถในการชำระหนี้ก็อยู่ในเกณฑ์ที่ดี

เพ็ญภา เทพทัต (2551) ได้ทำการศึกษาเรื่อง การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัท สุรพลฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน) โดยมีวัตถุประสงค์ เพื่อศึกษาสภาพปัจจุบันของอุตสาหกรรมอาหาร แช่แข็ง และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ โดยใช้วิธี การ

วิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินและการวิเคราะห์วิธีคุ้มครอง ผลการศึกษาพบว่า บริษัทมีอัตราการเติบโต ของอุตสาหกรรมอาหารทะเลแปรรูป ในปี 2550 ร้อยละ 7 ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปี 2549 โดยดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมอุตสาหกรรมอาหารทะเลแปรรูป ในปี 2550 อยู่ในระดับ 142.94 ส่วนผลการดำเนินงานของบริษัท สุรพลฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน) พบว่าในช่วงปี 2548-2549 ลดลงจาก 25.41 เป็น 14.63 เนื่องจากในปี 2549 บริษัทมีกำไรสุทธิลดลงเป็นผลมาจากการมีรายได้จากการขายที่ลดลงใน ปี 2550 ส่วนของหนี้สินรวมในปี 2550 นั้นร้อยละ 0.70 เพิ่มขึ้นเนื่องจากที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ที่มีการปรับปรุงอาคารและลงทุนในเครื่องจักรเพิ่ม และต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายในปี 2550 ร้อยละ 8.9 ลดลงจากปี 2549 อัตราสภาพคล่องอยู่ที่ 1.99 เท่า

วิลาวัลย์ คุ้มเพ็ญ (2551) ได้ทำการศึกษาเรื่องการวิเคราะห์งบการเงิน เปรียบเทียบบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ โดยการนำงบการเงิน เฉพาะกิจการรายได้ไตรมาสของบริษัทตั้งแต่เริ่มซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดฯ ถึงไตรมาสที่ 2 ปี พ.ศ. 2551 ที่มี 6 ไตรมาสขึ้นไป จำนวน 41 บริษัท มาวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน ผลการศึกษาพบว่า อัตราส่วนวัดความสามารถในการทำกำไร บริษัทที่เจริญเติบโตขึ้นมีจำนวน 25 บริษัท มีแนวโน้มลดลง 16 บริษัท เกิดจากการที่ต้นทุนขาย และต้นทุนการดำเนินงานสูง อัตราส่วนวัดสภาพคล่องของทั้งตลาดส่วนใหญ่สามารถจ่ายหนี้ระยะสั้นได้ดี อัตราวัดภาวะหนี้สินจำนวน 20 บริษัท มีอัตราการเพิ่มขึ้นของหนี้สินมากกว่าการเพิ่มขึ้นของทุน และความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยเป็นไปในทิศทางเดียวกับผลการดำเนินงาน อัตราวัดมูลค่าตลาด ไม่สามารถนำมาวิเคราะห์ทิศทาง การดำเนินงานได้ เนื่องจากมูลค่าทางบัญชีที่เกิดจากการบันทึกตัวเลข ตามมาตรฐานของบัญชีไม่สามารถกำหนดทิศทางราคาตลาดได้

ปรารธนา กิจพันธ์ (2551) ได้ทำการศึกษาเรื่อง การวิเคราะห์งบการเงิน เปรียบเทียบของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่ม อุตสาหกรรมบรรจุภัณฑ์ โดย ใช้ข้อมูลจากงบการเงินของบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรม บรรจุภัณฑ์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 9 บริษัท ในช่วงปี 2545 – 2549 รวมระยะเวลา 5 ปี จากการแยกประเภทบริษัทเป็น 3 ขนาด คือ ขนาดเล็ก ขนาดกลาง และขนาดใหญ่ ผลการศึกษารูปได้ว่า กลุ่มบริษัทขนาดเล็กมี

สภาพคล่องค่อนข้างดี มีแนวโน้มที่จะใช้สินทรัพย์ถาวรได้มีประสิทธิภาพดีขึ้น มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ระหว่างร้อยละ 12.91 - 15.14 มีระดับหนี้สินที่ต่ำกว่าส่วนของผู้ถือหุ้น และมีอัตรากำไรต่อหุ้นอยู่ระหว่าง 1.71บาท - 3.24บาท สำหรับกลุ่มบริษัทขนาดกลางมีสภาพคล่องสูงที่สุด มีแนวโน้มการบริหารสินทรัพย์ถาวรที่ลดลง มีอัตราส่วนกำไรขั้นต้นอยู่ระหว่างร้อยละ 8.96 - 18.84 มีระดับหนี้สินที่ต่ำกว่าส่วนของผู้ถือหุ้น และมีอัตรากำไรต่อหุ้นอยู่ระหว่าง 3.81บาท - 5.54 บาทสำหรับกลุ่มบริษัทขนาดใหญ่มีสภาพคล่องต่ำ ที่สุด มีแนวโน้มในการบริหารสินทรัพย์ลดลง มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ระหว่างร้อยละ 9.82 - 12.65 มีระดับหนี้สินสูงกว่าส่วนของผู้ถือหุ้น และมีอัตรากำไรต่อหุ้นอยู่ระหว่าง 1.20 บาท - 3.60 บาท ในส่วนของการหาความสัมพันธ์ พบว่า อัตราส่วนในทุกด้านจะมีความสัมพันธ์กับปัจจัยทางเศรษฐกิจ

ผลการศึกษา

ผลการวิเคราะห์ห้วงการเงินของบริษัท สุรพลฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน) ระหว่างปี พ.ศ. 2551 – 2555 โดยการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน มีผลการศึกษาดังนี้

1. ด้านสภาพคล่อง ประกอบด้วยอัตราส่วนหมุนเวียน และอัตราส่วนหมุนเวียนเร็ว ใช้วัดความสามารถในการจ่ายชำระหนี้สินหมุนเวียนด้วยสินทรัพย์หมุนเวียน ความสามารถในการจ่ายชำระหนี้สินหมุนเวียนด้วยสินทรัพย์หมุนเวียน โดยใช้เฉพาะเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้า ซึ่งจะไม่ใช้สินค้างเหลือและสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

ตาราง 1 อัตราส่วนเฉลี่ยด้านสภาพคล่องของบริษัท สุรพลฟู๊ดส์ จำกัด(มหาชน) และบริษัทย่อย

อัตราส่วน	2551	2552	2553	2554	2555
1.อัตราส่วนหมุนเวียน (เท่า)	2.08	2.68	1.36	1.58	2.07
2.อัตราส่วนหมุนเวียนเร็ว (เท่า)	1.26	1.55	0.84	0.98	1.25

ที่มา. จากการคำนวณจากงบดุล ปี พ.ศ. 2551-2555

จากผลการศึกษาในประเด็นเกี่ยวกับฐานะทางการเงิน ซึ่งให้เห็นว่าสภาพคล่องของบริษัท บริษัท สุรพลฟู้ดส์จำกัด (มหาชน) อยู่ในสัดส่วนที่ดีคือ อัตราส่วนหมุนเวียน ทั้ง 5 ปีอยู่ที่ 1.36- 2.68 ถือว่าดี ถ้า 2 : 1 จะดีมาก ถ้า 1: 1 จะปกติ ซึ่งแสดงถึงความสามารถในการเปลี่ยนสินทรัพย์หมุนเวียนรวมและสินทรัพย์หมุนเวียนเร็วเป็นเงินสดเพื่อชำระหนี้ระยะสั้นได้ตามกำหนดสาเหตุหนึ่งจากการเพิ่มของเงินสด เงินฝากธนาคารและลูกหนี้การค้าเป็นต้น

2. ด้านประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ประกอบด้วย อัตราการหมุนเวียนของลูกหนี้ จะแสดงให้เห็นว่ามีการขายสินค้าเป็นเงินเชื่อและสามารถเรียกเก็บเงินได้กี่รอบในแต่ละครั้งที่ขายสินค้าไป ระยะเวลาเก็บหนี้โดยเฉลี่ย จะแสดงสภาพคล่องของลูกหนี้ว่าสามารถเปลี่ยนสภาพมาเป็นเงินสดได้ภายในกี่วัน อัตราการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ จะสะท้อนให้เห็นว่าสินค้าคงเหลือนั้นเปลี่ยนไปเป็นต้นทุนขายกี่รอบในแต่ละปีระยะเวลาในการขายสินค้า จะแสดงให้เห็นทราบถึงระยะเวลาในการถือครองสินค้าไว้นานกี่วันกว่าจะขายสินค้าได้ตั้งแต่ขายสินค้าครั้งก่อนจนถึงการขายสินค้าครั้งปัจจุบัน และอัตราการหมุนสินทรัพย์รวม จะแสดงให้เห็นทราบถึงประสิทธิภาพในการใช้สินทรัพย์รวม ถ้าหากอัตราส่วนนี้ต่ำก็แสดงว่ามีสินทรัพย์บางอย่างเกินความต้องการ ควรจะได้สำรวจเพื่อตัดจำหน่ายออกไป

ตาราง 2 อัตราส่วนเฉลี่ยด้านประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ของบริษัท สุรพลฟู้ดส์ จำกัด(มหาชน)และบริษัทย่อย

อัตราส่วน	2551	2552	2553	2554	2555
1. อัตราการหมุนเวียนของลูกหนี้ (ครั้ง)	17.22	14.14	14.54	16.14	17.46
2. ระยะเวลาเก็บหนี้โดยเฉลี่ย(วัน)	21.20	25.81	25.10	22.61	20.90
3. อัตราการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (ครั้ง)	10.82	12.26	11.94	10.88	10.18
4.ระยะเวลาในการขายสินค้า (วัน)	33.73	29.77	30.57	33.55	35.85
5.อัตราการหมุนสินทรัพย์รวม(เท่า)	2.11	2.21	1.89	2.06	2.08

ที่มา. จากการคำนวณจากงบดุล และ งบกำไรขาดทุน ปี พ.ศ. 2551-2555

จากผลการศึกษาด้านประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ของบริษัทฯ มี อัตราการหมุนเวียนของลูกหนี้อยู่ในเกณฑ์ที่ดี ส่วนสินค้าคงเหลือ ระยะเวลา การขายสินค้า และการบริหารจัดการสินค้าคงเหลือ ไปในทิศทางที่ดีขึ้น จำนวนครั้งก็อยู่ในเกณฑ์ที่ดี

3.ความสามารถในการก่อหนี้ ประกอบด้วยอัตราส่วนหนี้สิน อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือ และอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม ตาราง 3 อัตราส่วนเฉลี่ยด้านอัตราส่วน โครงสร้างเงินทุน ของ บริษัท สุรพลฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)และบริษัทย่อย

อัตราส่วน	2551	2552	2553	2554	2555
1.อัตราส่วนหนี้สิน (%)	25.38	17.52	38.30	33.78	25.99
2.อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วน ของผู้ถือ	0.34	0.21	0.62	0.51	0.35
3.อัตราส่วนหนี้สินต่อ สินทรัพย์รวม	0.25	0.18	0.38	0.34	0.26

ที่มา. จากการคำนวณจากงบดุล และ งบกำไรขาดทุน ปี พ.ศ. 2551-2555

จากผลการศึกษาด้านความสามารถในการก่อหนี้ของบริษัทฯ มี โครงสร้างเงินทุนส่วนมากมาจากแหล่งเงินทุนภายในบริษัทฯ ทำให้บริษัทไม่ ต้องรับภาระดอกเบี้ยความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในเกณฑ์ดีขึ้น

4.ด้านความสามารถในการทำกำไร ประกอบด้วย อัตราส่วนกำไร ขั้นต้น อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน อัตราส่วนกำไรสุทธิ อัตรา ผลตอบแทนจากการลงทุนและอัตราผลตอบแทนของส่วนผู้ถือหุ้น

ตาราง 4 อัตราส่วนเฉลี่ยด้านความสามารถทำกำไรของ บริษัท สุรพลฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)และบริษัทย่อย

อัตราส่วน	2551	2552	2553	2554	2555
1. อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	13.88	13.55	09.01	14.53	12.97
2. อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน	7	7.92	2.39	8.07	8.92
3. อัตราส่วนกำไรสุทธิ	5.81	6.82	1.91	7.14	7.98
4. อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน	12.26	15.09	3.61	14.67	16.63
5. อัตราส่วนผลตอบแทนของส่วนผู้ถือหุ้น	16.43	18.29	5.58	22.15	22.47

ที่มา. จากการคำนวณจากงบดุลและงบกำไรขาดทุน ปี พ.ศ. 2551-2555

จากผลการศึกษาด้านความสามารถในการทำกำไร พบว่า บริษัทฯ มีความสามารถในการทำกำไรอยู่ในเกณฑ์ที่ดี อาจจะมีลดลงบ้างแต่ก็ไม่มากนักเมื่อเทียบกับทั้ง 5 ปี แต่ในปี พ.ศ. 2553 เป็นปีที่มีการเปลี่ยนแปลงไปในทางไม่ดีมากที่สุด เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากราคาวัตถุดิบกุ้งที่ปรับตัวสูงขึ้น รวมทั้งสภาพเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้าหลัก ทำให้ยอดการผลิตและยอดขายในปี 2553 ลดลง

การวิเคราะห์แนวดิ่ง

การวิเคราะห์ในแนวดิ่ง (vertical analysis) เป็นการวิเคราะห์หาความสัมพันธ์ของรายการต่าง ๆ ในงบการเงินเดียวกันในรูปแบบร้อยละ คือ รายการต่าง ๆ ของงบดุลด้านสินทรัพย์ จะแสดงความสัมพันธ์เป็นร้อยละของยอดรวมสินทรัพย์และรายการต่าง ๆ ทางด้านหนี้สินและส่วนของผู้ลงทุน จะแสดงความสัมพันธ์เป็นร้อยละของยอดรวมหนี้สินและส่วนของผู้ลงทุน

สำหรับงบกำไรขาดทุน รายการต่าง ๆ จะแสดงความสัมพันธ์เป็นร้อยละของยอดขายสุทธิ การแสดงความสัมพันธ์ของรายการต่าง ๆ ในรูปแบบร้อยละ

จะช่วยให้เห็นความสัมพันธ์ของรายการชัดเจนยิ่งขึ้นและเหมาะสมกว่าการ
แสดงด้วยจำนวนเงิน

การเปรียบเทียบข้อมูลปัจจุบันกับข้อมูลต่างๆ ในอดีตของกิจการช่วยให้
ผู้วิเคราะห์ได้ทราบถึงการดำเนินงานต่าง ๆ ของกิจการแต่ละปีมีความแตกต่าง
กันอย่างไรบ้าง กล่าวคือ ดีกว่าอดีตหรือด้อยกว่าอดีต ทั้งนี้เพื่อประโยชน์ในการ
แก้ไขปรับปรุงและยึดถือปฏิบัติต่อไป

ข้อจำกัดของการวิเคราะห์วิธีแนวตั้ง การวิเคราะห์แนวตั้ง เป็น
ประโยชน์ทำให้วิเคราะห์ทราบถึงโครงสร้างส่วนต่างๆ ของกิจการ ทั้งทรัพย์สิน
หนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้น โครงสร้างการดำเนินงาน การจัดการรายได้ซึ่ง
วิเคราะห์จากงบกำไรขาดทุน การวิเคราะห์วิธีนี้ช่วยให้วิเคราะห์เปรียบเทียบเพื่อ
ดูความสัมพันธ์ของรายการ

การวิเคราะห์แนวนอน

การวิเคราะห์ในแนวนอน (Horizontal Analysis) เป็นการวิเคราะห์หา
ความสัมพันธ์ของรายการในงบการเงินต่างงวดเวลาหรืองบการเงินหลายงวด
ซึ่งแสดงความเคลื่อนไหวของรายการต่างๆ ตามเวลาที่เปลี่ยนไป โดยการ
เปรียบเทียบข้อมูลงวดก่อนหรือข้อมูลที่เป็นปีฐาน โดยการเปลี่ยนแปลงของ
รายการระหว่างงวดหรือปีการดำเนินงานว่ามีแนวโน้มสูงขึ้นหรือลดลงอย่างไร
บ้าง ซึ่งจะชี้ให้เห็นอัตราการขยายตัวหรือความเจริญเติบโตของกิจการในด้าน
ต่างๆ การวิเคราะห์วิธีนี้ รายการในงบการเงินจะแสดงในรูปร้อยละของข้อมูล
งวดก่อนหรือปีฐาน

การวิเคราะห์ร้อยละของยอดรวม วิธีนี้นำยอดรวมของรายการ 2 งวด
เวลาเปรียบเทียบกัน โดยให้ปีฐานเท่ากับ 100 เช่น

$$\text{ร้อยละของเงินสด} = \frac{\text{ข้อมูลปัจจุบัน}}{\text{ข้อมูลปีฐาน}} \times 100 \%$$

การคำนวณหาร้อยละของรายการ เมื่อตีความหมายก็จะต้องนำข้อมูลปีฐานซึ่งเท่ากับ 100 มาหักเพื่อแสดงส่วนที่แตกต่างหรือเปลี่ยนแปลงเท่านั้น

การวิเคราะห์เปรียบเทียบข้อมูลหลายงวด ย่อมจะแสดงภาพพจน์ของแนวโน้มของรายการต่าง ๆ เด่นชัด เพราะระยะเวลาของข้อมูลจะแสดงให้เห็นถึงการเปลี่ยนแปลงของเหตุการณ์ต่าง ๆ ของธุรกิจได้ดีกว่า การวิเคราะห์เพียง 2 งวด หรือ 3 งวด

ในการวิเคราะห์แนวนอนหรือแนวโน้ม ผู้วิเคราะห์สนใจวิเคราะห์เปรียบเทียบเฉพาะ ยอดขายและรายได้ค่าบริการ ต้นทุนสินค้าและกำไรสุทธิก่อนภาษี ของบริษัท สุรพลฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ระหว่างปี 2551-2555 แล้วนำเสนอเป็นรูปภาพเพื่อทำความเข้าใจให้ดียิ่งขึ้น ดังนี้

ตาราง 5 แสดงการวิเคราะห์แนวโน้มเปรียบเทียบยอดขาย ต้นทุนสินค้าขายและกำไรสุทธิก่อนหักภาษี ของบริษัท สุรพลฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

รายการ	2551	2552	2553	2554	2555
รายได้จากการขาย					
	5,144,833,932	5,373,308,019	5,481,263,676	6,264,087,914	6,468,284,585
ร้อยละ	0.00	4.44	6.54	21.75	25.72
ต้นทุนขาย					
	4,430,783,907	4,645,155,198	4,987,576,934	5,353,831,548	5,629,570,708
ร้อยละ	0.00	4.84	12.56	20.83	27.06
กำไรสุทธิ					
	361,368,684	426,345,329	131,574,933	509,757,678	574,651,137
ร้อยละ	0.00	17.98	-63.59	41.06	59.02



ภาพ 1 แผนภูมิแสดงเปรียบเทียบรายได้จากการขายและการให้บริการ ต้นทุนขายต้นทุนการให้บริการ และกำไรสุทธิก่อนภาษีของบริษัท สุรพลฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยปีพ.ศ. 2551-2555

จากการวิเคราะห์รายได้จากการขายของบริษัท บริษัท สุรพลฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย พบว่าอัตราการขยายตัวของรายได้จากการขายในช่วงระยะเวลา 5 ปี มีแนวโน้มสูงขึ้นเรื่อยๆแต่ไม่มากนักและอัตราการขยายตัวของต้นทุนขายในช่วงระยะเวลา 5 ปี มีแนวโน้มสูงขึ้นเรื่อยๆแต่ไม่มากนักเช่นเดียวกัน สำหรับผลตอบแทนของกิจการ ยอดกำไรสุทธิก่อนภาษีในช่วงระยะเวลาปี 2551-2552 มีแนวโน้มสูงขึ้นแต่ไม่มากนัก แต่ปี 2553 มีแนวโน้มลดลงเป็นอย่างมาก ลดลงถึงขั้นติดลบ สาเหตุหลักมาจากผลกระทบจากราคาวัตถุดิบกุ้งที่ปรับตัวสูงขึ้นมาก รวมทั้งสภาพเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้าหลัก ทำให้ยอดการผลิตและยอดขายในปี 2553 ลดลง จากปี 2551 – 2552 อย่างเห็นได้ชัด ส่วนปี พ.ศ. 2554 - 2555 มีแนวโน้มสูงขึ้นมาก บริษัทมีกำไรเพิ่มขึ้นจากปี พ.ศ 2553 เนื่องบริษัทฯ ได้ผลักดันการขายไปยังตลาดเอเชียและประเทศเพื่อนบ้านมากขึ้น

สรุปผลการศึกษา

การศึกษาครั้งนี้จึงมีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาถึงสภาพคล่อง ด้านประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ด้านอัตราส่วนโครงสร้างเงินทุน และความสามารถในการทำกำไรของบริษัท สุรพลฟู้ดส์จำกัด (มหาชน) โดยศึกษาข้อมูลจากงบการเงินเฉพาะสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2551 ถึง พ.ศ. 2555 ของบริษัท สุรพลฟู้ดส์จำกัด (มหาชน) ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผลการศึกษารูปได้ ดังนี้

จากผลการศึกษาในประเด็นเกี่ยวกับฐานะทางการเงิน ซึ่งให้เห็นว่าสภาพคล่องของบริษัท บริษัท สุรพลฟู้ดส์จำกัด (มหาชน) อยู่ในสัดส่วนที่ดีคือ อัตราส่วนหมุนเวียน ทั้ง 5 ปีอยู่ที่ 1.36- 2.68 ถือว่าดี ถ้า 2 : 1 จะดีมาก ถ้า 1 : 1 จะปกติ ซึ่งแสดงถึงความสามารถในการเปลี่ยนสินทรัพย์หมุนเวียนรวมและสินทรัพย์หมุนเวียนเร็วเป็นเงินสดเพื่อชำระหนี้ระยะสั้นได้ตามกำหนดสาเหตุหนึ่งจากการเพิ่มของเงินสด เงินฝากธนาคารและลูกหนี้การค้าเป็นต้น

จากผลการศึกษาด้านประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ของบริษัทฯ มีอัตราการหมุนเวียนของลูกหนี้อยู่ในเกณฑ์ที่ดี ส่วนสินค้าคงเหลือ ระยะเวลาการขายสินค้า และการบริหารจัดการสินค้าคงเหลือไปในทิศทางที่ดีขึ้น จำนวนครั้งก็อยู่ในเกณฑ์ที่ดี

จากผลการศึกษาด้านความสามารถในการก่อหนี้ของบริษัทฯ มีโครงสร้างเงินทุนส่วนมากมาจากแหล่งเงินทุนภายในบริษัทฯ ทำให้บริษัทไม่ต้องรับภาระดอกเบี้ยความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในเกณฑ์ดีขึ้นจากผลการศึกษาด้านความสามารถในการทำกำไร พบว่า บริษัทฯ มีความสามารถในการทำกำไรอยู่ในเกณฑ์ที่ดี อาจจะมีลดลงบ้างแต่ก็ไม่มากนักเมื่อเทียบกับทั้ง 5 ปี แต่ในปี พ.ศ. 2553 เป็นปีที่มีการเปลี่ยนแปลงไปในทางไม่ดีมากที่สุด เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากราคาวัตถุดิบกุ้งที่ปรับตัวสูงขึ้นมาก รวมทั้งสภาพเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้าหลัก ทำให้ยอดการผลิตและยอดขายในปี 2553 ลดลง

ข้อเสนอแนะ

ในส่วนของสินทรัพย์หมุนเวียนส่วนประกอบหลักในงบการเงินทางด้านสินทรัพย์หมุนเวียน มีลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือ เป็นส่วนประกอบหลัก บริษัทฯ จึงควรมีนโยบายเกี่ยวกับสินค้าและระยะเวลาในการหมุนสินค้า ลดการถือครองสินค้าไว้ในโกดังและเพิ่มรอบการขายสินค้า ให้มากขึ้น เพื่อเพิ่มยอดขายและลดค่าใช้จ่ายในการเก็บรักษาสินค้า

ในส่วนของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น เนื่องจากการกู้ยืมเงินระยะสั้นและระยะยาวเพิ่มขึ้น เพื่อใช้ลงทุนในที่ดิน อาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์ต่างๆ ดังนั้นบริษัทจึงควรมีการปรับปรุขนโยบายในการลงทุน หรือชะลอการลงทุน หรือให้ใช้เงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น เพื่อลดภาระหนี้สินทั้งระยะสั้นและระยะยาว

บรรณานุกรม

กาญจนา สวงวนวงศ์วาน. *การวิเคราะห์อนุกรมเวลาและการพยากรณ์*.

กรุงเทพมหานคร: มหาวิทยาลัยรามคำแหง. 2549.

จินดา ชันทอง. *การวิเคราะห์งบการเงิน* (พิมพ์ครั้งที่ 4). กรุงเทพมหานคร:

มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์. 2540.

ดวงสมร อรพินท์. *การบัญชีการเงิน*. กรุงเทพมหานคร: สำนักพิมพ์

จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย. 2547.

อนิรุช บุญลอย. *การวิเคราะห์งบการเงินของธุรกิจสกัดน้ำมันปาล์มใน*

ประเทศไทย. การศึกษาอิสระบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต,

มหาวิทยาลัยวลัยลักษณ์, 2553.

เพ็ญญา เทพทับ. *การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัท สุรพลฟู๊ดส์ จำกัด*

(มหาชน). การศึกษาค้นคว้าด้วยตนเองบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต,

มหาวิทยาลัยเกษมบัณฑิต, 2551.

- วิชนี เอี่ยมชุ่ม. การวิเคราะห์งบการเงินเปรียบเทียบของบริษัทในอุตสาหกรรม
ธุรกิจการเกษตร. การศึกษาค้นคว้าด้วยตนเองบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต,
มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์, 2545.
- วิลาวัลย์ ตุ่มเฟื้อม. การวิเคราะห์งบการเงินเปรียบเทียบบริษัทจดทะเบียนใน
ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ. สารนิพนธ์เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต,
มหาวิทยาลัยรามคำแหง, 2551.
- ปรารธนา กิจพันธ์. การวิเคราะห์งบการเงินเปรียบเทียบของบริษัทที่จดทะเบียนใน
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มอุตสาหกรรมบรรจุภัณฑ์. การศึกษา
ค้นคว้าอิสระบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์, 2551.
- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. รายงานประจำปี 2555 ของบริษัทสุรพล
ฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน) ค้นเมื่อ 14 มีนาคม 2556, จาก
<http://www.set.or.th>. 2556.