

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ตารางสรุปงบการเงินรวม

งบดุลรวม

(หน่วย : ล้านบาท)

	2559	2558	2557
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	642.35	749.55	1,391.72
เงินลงทุนชั่วคราว – เงินฝากประจำ	300.00	200.00	410.00
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,877.42	1,543.18	1,871.28
สินค้าคงเหลือ	1,477.84	1,571.90	1,734.57
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	84.89	116.13	42.15
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	4,382.50	4,180.76	5,449.72
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	169.80	239.20	239.20
การลงทุน :			
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	3.48	5.41	5.26
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	97.77	97.77	97.77
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	15.39	23.94	24.78
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	973.08	932.11	812.47
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุมบัญชี	80.94	109.73	77.38
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	20.95	23.10	22.63
รวมสินทรัพย์	5,743.91	5,612.02	6,729.21
หนี้สิน			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	155.52	144.08	309.40
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	536.10	822.15	1,291.81
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	483.04	308.30	540.58
หนี้สินหมุนเวียนอื่น :	35.99	0.00	0.00
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	15.57	0.00	21.90
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	51.32	49.30	42.81
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	237.06	226.29	204.58
รวมหนี้สิน	1,514.60	1,550.12	2,411.08
สินทรัพย์สุทธิ	4,229.31	4,061.90	4,318.13
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนจดทะเบียน	1,989.53	1,989.53	1,989.53
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	1,989.53	1,989.53	1,989.53
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	1,105.93	1,105.93	1,105.93
กำไรสะสม	1,003.72	801.22	1,045.55
องค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น	5.42	14.93	7.89
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	4,104.61	3,911.61	4,148.90
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	124.70	150.29	169.23
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	4,229.31	4,061.90	4,318.13
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหุ้นของบริษัทฯ (บาท)	10.63	10.21	10.85

งบกำไรขาดทุนรวม

(หน่วย: ล้านบาท)

	2559	2558	2557
รายได้จากการขาย	6,427.94	6,421.93	6,834.41
รายได้อื่น			
ดอกเบี้ยรับ	26.00	19.25	32.13
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	19.30	-	2.15
กำไรจากการจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	156.75	1.08	-
รายได้อื่น ๆ	11.03	8.99	9.50
รวมรายได้	6,641.02	6,451.25	6,878.19
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน			
ต้นทุนขาย	5,908.03	6,120.70	6,297.97
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	349.90	412.90	401.75
รวมค่าใช้จ่าย	6,257.93	6,533.60	6,699.72
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงิน และรายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	383.08	(82.35)	178.47
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(23.90)	(40.04)	(43.23)
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(1.93)	1.58	2.33
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(96.91)	0.54	(50.06)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	260.34	(120.27)	87.51
กำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ต่อหุ้น (บาท)	0.71	(0.25)	0.29
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)			
กำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	281.80	(98.33)	116.47
กำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของ บริษัทย่อย	(21.46)	(21.94)	(28.96)

งบกระแสเงินสดรวม

(หน่วย: ล้านบาท)

	2559	2558	2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษี	357.25	(120.81)	137.57
รายการปรับกระทบยอดกำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
รายได้เงินปันผล	(3.37)	(3.38)	(3.37)
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	115.47	101.16	109.38
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ - ลูกหนี้การค้า	11.34	7.85	68.84
ค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือ (โอนกลับ)	(102.22)	53.58	63.51
ขาดทุนจากสัญญาซื้อขายวัตถุดิบล่วงหน้า (โอนกลับ)	(2.51)	1.52	1.33
กำไรจากการจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	(156.75)	(1.08)	-
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(2.36)	0.10	(0.39)
โอนกลับขาดทุนจากการซื้อขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	(0.42)	(0.83)
ขาดทุนจากการเปลี่ยนสัดส่วนของเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	1.43	-
ส่วนแบ่ง (กำไร) ขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	1.93	(1.58)	(2.34)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	20.71	34.72	33.54
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	15.32	4.57	18.59
กำไรจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(6.68)	(0.68)	-
ดอกเบี้ยรับ	(26.00)	(19.25)	(32.12)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	18.48	31.95	34.92
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	240.61	89.68	428.63

งบกระแสเงินสดรวม (ต่อ)

สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง :			
ลูกหนี้การค้า และลูกหนี้อื่น	(338.53)	317.98	363.57
สินค้าคงเหลือ	196.27	109.09	(328.91)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	29.41	(71.49)	4.18
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง) :			
เจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่น	174.70	(234.56)	(4.36)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	10.48	6.54	(18.08)
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	312.94	217.24	445.03
จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(9.58)	(21.44)	(13.34)
จ่ายดอกเบี้ย	(18.22)	(34.82)	(33.77)
จ่ายภาษีเงินได้	(50.79)	(53.85)	(85.71)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	234.35	107.13	312.21
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินปันผลรับ	3.38	3.38	3.38
เงินลงทุนชั่วคราว (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(100.00)	210.00	(410.00)
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน ลดลง	69.40	-	22.50
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(159.40)	(217.86)	(104.49)
ดอกเบี้ยรับ	25.82	20.28	31.25
เงินสดรับจากการจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	164.80	1.80	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	3.30	1.61	0.45
สินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น	(0.55)	(0.67)	(0.60)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	6.75	18.54	(457.51)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	11.44	(165.32)	(24.80)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น	35.28	-	-
เจ้าหนี้การค้าระยะสั้นเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(294.29)	(475.34)	524.04
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันลดลง	-	-	(6.42)
ชำระเจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน	-	-	(0.41)
เงินปันผลจ่ายให้กับผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	-	-	(12.00)
จ่ายเงินปันผล	(78.86)	(138.31)	(275.98)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(326.43)	(778.97)	204.43
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(22.74)	9.72	(4.43)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(108.07)	(643.58)	54.70
ถ้าไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง สำหรับเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	0.87	1.41	1.37
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	749.55	1,391.72	1,335.65
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	642.35	749.55	1,391.72

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	2559	2558	2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	3.43	3.16	2.47
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	2.21	1.88	1.66
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.18	0.06	0.16
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	3.76	3.58	3.20
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	96	100	112
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	12.01	10.37	9.72
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	30	35	37
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า) *	6.27	4.56	4.53
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	57	79	79
Cash Cycle (วัน)	69	56	70
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	8.09	4.69	7.85
อัตรากำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน (%)	5.93	(1.26)	2.58
อัตรากำไรอื่น (%)	3.21	0.45	0.64
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (ขาดทุน) (%)	61.48	(132.63)	172.68
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ (%)	4.24	(1.52)	1.64
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	6.80	(2.35)	2.63
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	4.96	(1.59)	1.77
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	40.86	0.32	26.48
อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.17	1.05	1.04
อัตราวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.36	0.38	0.56
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	14.86	3.69	9.36
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash basis) (เท่า)	0.37	0.11	0.37
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)**	47.84	65.50	67.43

หมายเหตุ * เจ้าหนี้การค้าที่ใช้คำนวณอัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ เป็นเจ้าหนี้การค้า + เจ้าหนี้ทรัสต์รีซีทส์ (เฉลี่ย)

** เปรียบเทียบกับกำไรสุทธิจากงบการเงินเฉพาะบริษัท ตามนโยบายการจ่ายเงินปันผล

14 การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A) สำหรับปี 2559

1. ภาพรวมการดำเนินงาน

ในครึ่งแรกของปี 2559 ภาพเศรษฐกิจในประเทศมีการชะลอตัว เนื่องจากสภาวะเศรษฐกิจโลกยังไม่ฟื้นตัวดี แต่ในช่วงครึ่งปีหลังภาครัฐได้มีการปรับเปลี่ยนนโยบายและออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ส่งผลให้งานโครงการภาคเอกชนเริ่มขยายตัวดีขึ้น ประกอบกับราคาวัตถุดิบหลักในตลาดโลกปรับเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ในปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลกำไรสุทธิ จำนวน 281.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 380.13 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 386.58 เมื่อเทียบกับปี 2558 ซึ่งมีผลขาดทุนสุทธิ จำนวน 98.33 ล้านบาท โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 8.09 ในขณะที่ปี 2558 มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 4.69 รายได้หลักของกลุ่มบริษัทฯ มาจากการขายผลิตภัณฑ์ลวดอาบน้ำยา และไม่อาบน้ำยา ตามด้วยสายไฟฟ้าตัวนำทองแดง ซึ่งขายให้แก่ลูกค้าภาคเอกชนภายในประเทศ

2. ผลการดำเนินงาน และความสามารถในการทำกำไร

การวิเคราะห์รายได้

ในปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวมทั้งสิ้นจำนวน 6,641.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 189.77 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.94 เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งมีรายได้รวมทั้งสิ้นจำนวน 6,451.25 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์จำนวน 6,427.94 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 96.79 ของรายได้รวม โดยจำแนกเป็นรายได้จากการขายให้ลูกค้าในประเทศจำนวน 3,879.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 60.36 ของยอดขายรวม และขายให้ลูกค้าต่างประเทศจำนวน 2,548.27 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 39.64 ของยอดขายรวม

ในปี 2559 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้อื่นรวมจำนวน 213.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 183.76 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 626.74 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558 ที่มีรายได้อื่นจำนวน 29.32 ล้านบาท สาเหตุเกิดจากในปี 2559 บริษัทฯ มีกำไรจากการขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน จำนวน 156.75 ล้านบาท เป็นการขายที่ดินที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงานแปลงหนึ่ง และมีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 19.30 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 104.22 ล้านบาท ซึ่งรวมอยู่ในค่าใช้จ่ายในการบริหาร

การวิเคราะห์ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย

ต้นทุนขาย

ในปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนขายรวมจำนวน 5,908.03 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 91.91 ของยอดขาย ลดลงจำนวน 212.67 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.47 เมื่อเทียบกับปี 2558 ที่มีต้นทุนขายจำนวน 6,120.70 ล้านบาท ซึ่งรวมค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือ จำนวน 53.58 ล้านบาทด้วย ในขณะที่ปี 2559 มีการโอนกลับค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือ จำนวน 102.22 ล้านบาท เนื่องจากราคาทองแดงซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักเพิ่มสูงขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขาย

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายในปี 2559 จำนวน 98.60 ล้านบาท ลดลงจำนวน 3.16 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.11 เมื่อเทียบกับปี 2558 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 101.77 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการลดลงของค่าธรรมเนียมที่ปรึกษา

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2559 จำนวน 251.30 ล้านบาท ลดลง 59.83 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 19.23 เมื่อเทียบกับปี 2558 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 311.14 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2559 มีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 19.30 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2558 มีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 104.22 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการอ่อนค่าของเงินบาทเมื่อเทียบกับสกุลเงินเหรียญสหรัฐ จากการนำเข้าวัตถุดิบหลักที่ใช้ในการผลิต

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายทางการเงินในปี 2559 จำนวน 23.90 ล้านบาท ลดลง 16.14 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 40.30 เมื่อเทียบกับปี 2558 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายทางการเงิน จำนวน 40.04 ล้านบาท เนื่องจากการชำระเจ้าหนี้ที่บริษัทซื้อก่อนวันครบกำหนดชำระหนี้

กำไรสุทธิ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในปี 2559 จำนวน 281.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 380.13 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 386.58 เมื่อเทียบกับปี 2558 ซึ่งมีผลขาดทุนสุทธิจำนวน 98.33 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 4.38 เพิ่มขึ้นจากอัตรากำไรสุทธิในปี 2558 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 1.53 สาเหตุหลักเกิดจาก มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี 2559 กอปรกับราคาวัตุดิบหลักปรับเพิ่มขึ้น จึงมีการโอนกลับค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือ 102.22 ล้านบาท ทำให้ต้นทุนลดลง ส่งผลให้บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ยังมีกำไรจากการขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน จำนวน 156.75 ล้านบาท และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 19.30 ล้านบาท

3. ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวมจำนวน 5,743.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 131.89 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.35 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558 ซึ่งมีสินทรัพย์รวมจำนวน 5,612.02 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 334.23 ล้านบาท ในขณะที่สินค้าคงเหลือลดลง 94.05 ล้านบาทจากการส่งสินค้าล็อตใหญ่ให้ลูกค้ารายหนึ่ง เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันลดลง 69.40 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทย่อยปิดบัญชีเงินฝากประจำที่มีภาระค้ำประกัน อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนลดลงจำนวน 8.55 ล้านบาท และสินทรัพย์ถาวรได้รับการตัดบัญชีลดลง จำนวน 28.79 ล้านบาท

ณ วันสิ้นปี 2559 มีเงินลงทุนชั่วคราว จำนวน 300 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 100 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 50.00 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558 ที่มียอดเงินลงทุนชั่วคราว 200 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินฝากประจำของบริษัทฯ ทั้งจำนวน 300 ล้านบาท

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 1,877.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 334.23 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.66 จากยอด 1,543.18 ล้านบาท ณ วันสิ้นปี 2558 เนื่องจาก บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีจำนวนลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระเงินเพิ่มขึ้น

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 973.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 40.97 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.40 จากยอด 932.11 ล้านบาท ณ วันสิ้นปี 2558 ซึ่งเกิดจากการก่อสร้างอาคารทดสอบทางด้านไฟฟ้าแรงสูง โดยมีการตัดค่าเสื่อมราคาอาคารและอุปกรณ์สำหรับปี 2559 จำนวน 113.64 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีหนี้สินรวม จำนวน 1,514.60 ล้านบาท ลดลงจำนวน 35.52 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.29 เมื่อเทียบกับยอด ณ สิ้นปี 2558 ซึ่งมีจำนวน 1,550.12 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นหนี้สินระยะสั้นจำนวน 1,277.54 ล้านบาท และหนี้สินระยะยาว จำนวน 237.06 ล้านบาท โดยหนี้สินระยะยาวเป็นการตั้งสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน เพื่อเป็นเงินชดเชยพนักงานเมื่อออกจากงานทั้งจำนวน

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 155.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 11.44 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.94 จากยอด 144.08 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 ซึ่งเป็นยอดเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินของบริษัทย่อย ที่ดำเนินธุรกิจอยู่ในประเทศจีน

เจ้าหนี้ทรัสต์รีซีที (T/R) จำนวน 536.09 ล้านบาท ลดลงจำนวน 286.06 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 34.79 จากยอด 822.15 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 เนื่องจากการชำระหนี้ เจ้าหนี้ทรัสต์รีซีทีก่อนครบกำหนด เพื่อลดการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน และดอกเบี้ยจ่าย

การวิเคราะห์กระแสเงินสด

ในปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 234.35 ล้านบาท เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 6.75 ล้านบาท เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 326.43 ล้านบาท นอกจากนี้ มีเงินสดลดลงในผลต่างจากการเปลี่ยนแปลงค่าบการเงินอีกจำนวน 22.74 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิในปี 2559 ลดลงจำนวน 108.07 ล้านบาท โดยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 642.35 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 234.35 ล้านบาท เป็นผลมาจากมีกำไรจากการดำเนินงาน 240.61 ล้านบาท เงินสดสุทธิจากหนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้นจำนวน 185.17 ล้านบาท ในขณะที่เงินสดสุทธิใช้ไปในสินทรัพย์ดำเนินงานเพิ่มขึ้นจำนวน 112.85 ล้านบาท จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานจำนวน 9.58 ล้านบาท จ่ายดอกเบี้ยและภาษีเงินได้จำนวน 69.00 ล้านบาท

เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 6.75 ล้านบาท เป็นเงินสรับจากการจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนจำนวน 164.80 ล้านบาท เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันลดลงจำนวน 69.40 ล้านบาทโดยมีดอกเบี้ยรับจำนวน 25.82 ล้านบาท ในขณะที่มีเงินสดใช้ไปในการซื้อเครื่องจักรและงานระหว่างก่อสร้างจำนวน 159.40 ล้านบาท และเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้นจำนวน 100.00 ล้านบาท

ในส่วนของเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 326.43 ล้านบาท เป็นการจ่ายชำระเจ้าหนี้ทรัสต์รีซีทีจำนวน 294.30 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผล จำนวน 78.86 ล้านบาท ในขณะที่มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและเงินกู้ยืมระยะสั้นของบริษัทย่อยจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันในต่างประเทศเพิ่มขึ้น 46.73 ล้านบาท

4. สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

สภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ที่ 3.43 เท่า และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วอยู่ที่ 2.21 เท่า โดยมีสภาพคล่องเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับอัตราส่วน ณ สิ้นปี 2558 ที่มีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ที่ 3.16 เท่า และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วอยู่ที่ 1.88 เท่า ถึงแม้ว่าบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงจากการดำเนินงานจำนวน 108.07 ล้านบาท แต่มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวนมากถึง 334.23 ล้านบาท และเงินลงทุนชั่วคราว

ซึ่งเป็นเงินฝากประจำเพิ่มขึ้นจำนวน 100.00 ล้านบาท และในขณะเดียวกัน กลุ่มบริษัทฯ ก็มีหนี้สินหมุนเวียนลดลงจำนวน 46.29 ล้านบาท โดยเฉพาะเจ้าหนี้ทรัสต์รีซีทีที่มีจำนวนลดลงมากถึง 286.06 ล้านบาท เนื่องจากการชำระเจ้าหนี้ทรัสต์รีซีทีก่อนครบกำหนด

โครงสร้างเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 4,104.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 192.99 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.93 จากยอด 3,911.61 ล้านบาท ณ วันสิ้นปี 2558 เนื่องจากมีผลกำไรเบ็ดเสร็จรวมในปี 2559 จำนวน 272.57 ล้านบาท ในขณะที่มีการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2558 จำนวน 79.58 ล้านบาท

โครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ประกอบด้วยหนี้สินรวมจำนวน 1,514.60 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 4,229.31 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพียง 0.36 เท่า ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับอัตราส่วน ณ สิ้นปี 2558 ซึ่งอยู่ที่ 0.38 เท่า ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ ไม่มีความเสี่ยงจากการมีเงินทุนไม่เพียงพอ เนื่องจากมีส่วนของทุนมากกว่าหนี้สิน โดยหนี้สินส่วนใหญ่ที่มีอยู่ร้อยละ 84.35 เป็นหนี้สินหมุนเวียน ซึ่งเกิดจากกิจกรรมดำเนินงานของบริษัทฯ ได้แก่ เจ้าหนี้ทรัสต์รีซีที เจ้าหนี้การค้า และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เป็นต้น

5. ปัจจัยอื่นที่อาจจะมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

จากการที่ธนาคารแห่งประเทศไทย ได้ประเมินเศรษฐกิจไทยในปี 2560 จะขยายตัวได้ 3.2% เท่ากับในปี 2559 ในขณะที่ภาคเอกชนประเมินว่า เศรษฐกิจไทยในปี 2560 มีแนวโน้มขยายตัวได้ดีกว่าปีที่ผ่านมา เนื่องจากการใช้จ่ายของภาครัฐ ซึ่งเป็นแรงขับเคลื่อนหลักของเศรษฐกิจยังคงขยายตัวดี แม้ว่ารายจ่ายลงทุนขยายตัวชะลอลงบ้าง สำหรับกลุ่มบริษัทฯ คาดว่าผลการดำเนินงานในปี 2560 จะดีกว่าปีที่ผ่านมา จากการที่ภาครัฐมีโครงการและมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ พร้อมกับเพิ่มประสิทธิภาพการเบิกจ่ายงบประมาณ

เนื่องจากวัตถุดิบหลักที่ใช้ในการผลิตส่วนใหญ่ของบริษัทฯ เป็นสินค้าโภคภัณฑ์ ซึ่งราคาจะขึ้นอยู่กับอุปสงค์และอุปทานในตลาดโลกและภาวะเศรษฐกิจ ดังนั้น บริษัทฯ ต้องมีการติดตามความเคลื่อนไหวของราวัตถุดิบในตลาดอย่างใกล้ชิด เพื่อที่จะบริหารความเสี่ยงในเรื่องความผันผวนของราวัตถุดิบหลัก ซึ่งเป็นปัจจัยหลักที่มีผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ