

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทต่อรายงานทางการเงิน

คณะกรรมการบริษัทได้ตระหนักถึงภาระหน้าที่และความรับผิดชอบในฐานะกรรมการบริษัทจดทะเบียน ในการเป็นผู้รับผิดชอบต่อการเงินของบริษัท สหพัฒน์ปิบล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ซึ่งงบการเงินดังกล่าวได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน (TFRS) โดยพิจารณาเลือกใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ ประกอบกับการใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบระมัดระวัง และประมาณการที่สมเหตุสมผลในการจัดทำ มีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ตลอดจนแสดงคำอธิบายและการวิเคราะห์ ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท และบริษัทย่อย เพื่อให้เกิดประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นและนักลงทุนทั่วไป ทั้งนี้งบการเงินดังกล่าวได้ผ่านการตรวจสอบและให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่เป็นอิสระ

นอกจากนี้คณะกรรมการบริษัท ได้ส่งเสริมให้บริษัทฯ ปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ตลอดจนจัดให้มีระบบการบริหารความเสี่ยง ระบบการควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพและประสิทธิผล เพื่อให้มั่นใจได้ว่าการบันทึกข้อมูลทางบัญชีมีความถูกต้อง ครบถ้วน และเพียงพอที่จะดำรงรักษาไว้ซึ่งทรัพย์สินของบริษัท และบริษัทย่อย รวมถึงป้องกันไม่ให้เกิดการทุจริตหรือการดำเนินการที่ผิดปกติดังมีสาระสำคัญ

ในการนี้ คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัท ซึ่งประกอบด้วยกรรมการที่เป็นอิสระทำหน้าที่สอบทานเกี่ยวกับคุณภาพของรายงานทางการเงิน และระบบควบคุมภายใน ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบได้ปรากฏในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งแสดงไว้ในรายงานประจำปี และแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) แล้ว

คณะกรรมการบริษัท มีความเห็นว่าการกำกับดูแลกิจการที่ดี ระบบการบริหารความเสี่ยง และระบบการควบคุมภายในของบริษัท มีความเพียงพอและเหมาะสม สามารถสร้างความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลได้ว่างบการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ได้จัดทำและเปิดเผยโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

บุญชัย โชควัฒนา
(นายบุญชัย โชควัฒนา)
ประธานกรรมการ

วันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2560



13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

(1) ตารางสรุปงบการเงิน

งบแสดงฐานะการเงินตามงบการเงินรวม

| งบแสดงฐานะการเงิน | ตรวจสอบแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม | | | | | |
|--|---------------------------------|---------------|--------------------------|---------------|--------------------------|---------------|
| | 2559 | | 2558 | | 2557 | |
| ตามงบการเงินรวม | จำนวนเงิน | ร้อยละ | จำนวนเงิน | ร้อยละ | จำนวนเงิน | ร้อยละ |
| สินทรัพย์ | | | | | | |
| สินทรัพย์หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 3,057,658,025.55 | 13.26 | 1,325,518,376.52 | 6.47 | 1,296,766,404.56 | 6.84 |
| เงินลงทุนชั่วคราว | 1,589,245,482.29 | 6.89 | 1,454,499,292.84 | 7.10 | 923,674,023.11 | 4.87 |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น | 4,367,239,326.50 | 18.94 | 4,444,164,176.35 | 21.68 | 3,980,056,753.67 | 21.00 |
| ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี | 1,222,360.38 | 0.01 | 1,278,779.70 | 0.01 | 0.00 | 0.00 |
| ตัวเงินรับการค้า | 607,045,967.33 | 2.63 | 561,364,015.66 | 2.74 | 608,567,857.37 | 3.21 |
| ค่าส่งเสริมการขายค้างรับ | 2,339,637,532.26 | 10.15 | 2,333,254,006.06 | 11.38 | 1,959,659,591.31 | 10.34 |
| เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน | 75,000,000.00 | 0.33 | 30,000,000.00 | 0.15 | 85,000,000.00 | 0.45 |
| เงินให้กู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดชำระภายใน | 7,200,000.00 | 0.03 | 6,000,000.00 | 0.03 | | 0.00 |
| สินค้าคงเหลือ | 768,388,047.52 | 3.33 | 768,591,736.01 | 3.75 | 903,119,370.60 | 4.76 |
| สินทรัพย์หมุนเวียน | 4,089,662.39 | 0.02 | 4,485,561.77 | 0.02 | 2,707,930.24 | 0.01 |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน | 12,816,726,404.22 | 55.59 | 10,929,155,944.91 | 53.32 | 9,759,551,930.86 | 51.48 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | | | | | | |
| ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน | 9,756,880.74 | 0.04 | 10,979,241.12 | 0.05 | 0.00 | 0.00 |
| เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน | 34,700,000.00 | 0.15 | 24,000,000.00 | 0.12 | 0.00 | 0.00 |
| เงินลงทุนเพื่อขาย | 5,340,584,704.69 | 23.16 | 4,761,834,435.44 | 23.23 | 4,875,981,877.56 | 25.72 |
| เงินลงทุนในบริษัทร่วม | 639,179,773.85 | 2.77 | 528,505,528.30 | 2.58 | 379,113,999.92 | 2.00 |
| เงินลงทุนระยะยาวอื่น | 833,733,978.57 | 3.62 | 864,663,120.77 | 4.22 | 781,017,054.71 | 4.12 |
| อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน | 2,297,497,448.46 | 9.97 | 2,316,455,900.62 | 11.30 | 2,192,714,795.31 | 11.57 |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 967,544,881.44 | 4.20 | 941,859,999.94 | 4.59 | 831,970,488.61 | 4.39 |
| ค่าความนิยม | 19,223,353.94 | 0.08 | 21,672,937.96 | 0.11 | 21,672,937.96 | 0.11 |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตน | 17,322,886.72 | 0.08 | 11,149,583.06 | 0.05 | 27,005,124.52 | 0.14 |
| สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี | 13,848,887.28 | 0.06 | 12,088,656.89 | 0.06 | 11,185,457.40 | 0.06 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | 65,500,502.08 | 0.28 | 76,258,665.25 | 0.37 | 76,259,878.72 | 0.40 |
| รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 10,238,893,297.77 | 44.41 | 9,569,468,069.35 | 46.68 | 9,196,921,614.71 | 48.52 |
| รวมสินทรัพย์ | 23,055,619,701.99 | 100.00 | 20,498,624,014.26 | 100.00 | 18,956,473,545.57 | 100.00 |



งบแสดงฐานะการเงินตามงบการเงินรวม (ต่อ)

| งบแสดงฐานะการเงิน | ตรวจสอบแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม | | | | | |
|-------------------------------------|---------------------------------|--------------|-------------------------|--------------|-------------------------|--------------|
| ตามงบการเงินรวม | 2559 | | 2558 | | 2557 | |
| | จำนวนเงิน | ร้อยละ | จำนวนเงิน | ร้อยละ | จำนวนเงิน | ร้อยละ |
| หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | |
| หนี้สินหมุนเวียน | | | | | | |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น | 5,520,446,423.15 | 23.94 | 4,885,859,319.81 | 23.84 | 4,459,955,115.14 | 23.53 |
| ค่าส่งเสริมการขายค้างจ่าย | 2,948,067,977.83 | 12.79 | 2,418,336,538.59 | 11.80 | 1,988,520,292.22 | 10.49 |
| ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึง | | | | | | |
| กำหนดชำระภายใน 1 ปี | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการ | | | | | | |
| ที่เกี่ยวข้องกัน | 0.00 | 0.00 | 5,000,000.00 | 5.12 | 24,000,000.00 | 53.25 |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นอื่น | 8,900,000.00 | 0.04 | 9,100,000.00 | 0.04 | 8,100,000.00 | 0.04 |
| ภาษีเงินได้ค้างจ่าย | 67,822,219.85 | 0.29 | 87,519,071.84 | 0.43 | 101,981,896.78 | 0.54 |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน | 8,545,236,620.83 | 37.06 | 7,405,814,930.24 | 36.13 | 6,582,557,304.14 | 34.72 |
| หนี้สินไม่หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินรับฝากจากพนักงาน | 6,664,128.99 | 0.03 | 7,253,228.91 | 0.04 | 7,858,494.48 | 0.04 |
| หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี | 557,725,152.16 | 2.42 | 530,453,927.43 | 2.59 | 612,859,252.22 | 3.23 |
| ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน | 179,969,182.47 | 0.78 | 177,847,475.20 | 0.87 | 212,680,865.26 | 1.12 |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น | 35,281,926.13 | 0.15 | 35,971,731.66 | 0.18 | 38,322,658.88 | 0.20 |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน | 779,640,389.75 | 3.38 | 751,526,363.20 | 3.67 | 871,721,270.84 | 4.60 |
| รวมหนี้สิน | 9,324,877,010.58 | 40.45 | 8,157,341,293.44 | 39.79 | 7,454,278,574.98 | 39.32 |



งบแสดงฐานะการเงินตามงบการเงินรวม (ต่อ)

| งบแสดงฐานะการเงิน | ตรวจสอบแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม | | | | | |
|---------------------------------------|---------------------------------|---------------|--------------------------|---------------|--------------------------|---------------|
| | 2559 | | 2558 | | 2557 | |
| ตามงบการเงินรวม | จำนวนเงิน | ร้อยละ | จำนวนเงิน | ร้อยละ | จำนวนเงิน | ร้อยละ |
| หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | |
| ทุนจดทะเบียน | | | | | | |
| หุ้นสามัญ 330,000,000 หุ้น | | | | | | |
| หุ้นละ 1 บาท | 330,000,000.00 | | 330,000,000.00 | | 330,000,000.00 | |
| ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว | | | | | | |
| หุ้นสามัญ 330,000,000 หุ้น | | | | | | |
| หุ้นละ 1 บาท | 330,000,000.00 | 1.43 | 330,000,000.00 | 1.61 | | |
| หุ้นสามัญ 327,765,203 หุ้น | | | | | | |
| หุ้นละ 1 บาท | | | | | 327,765,203.00 | 1.73 |
| หุ้นสามัญ 323,379,803 หุ้น | | | | | | |
| หุ้นละ 1 บาท | | | | | | |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ | 1,743,441,255.39 | 7.56 | 1,743,441,255.39 | 8.51 | 1,638,332,271.57 | 8.64 |
| กำไรสะสม | | | | | | |
| สำรองส่วนทุนจากการจ่าย | | | | | | |
| โดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 67,670,007.00 | 0.36 |
| จัดสรรแล้ว | | | | | | |
| สำรองตามกฎหมาย | 60,000,000.00 | 0.26 | 60,000,000.00 | 0.29 | 60,000,000.00 | 0.32 |
| ยังไม่ได้จัดสรร | 8,492,673,194.76 | 36.84 | 7,480,122,934.65 | 36.49 | 6,372,903,118.36 | 33.62 |
| องค์ประกอบอื่นของส่วนผู้ถือหุ้น | 2,985,205,095.75 | 12.95 | 2,630,143,134.27 | 12.83 | 2,990,454,606.90 | 15.78 |
| รวมส่วนของบริษัทใหญ่ | 13,611,319,545.90 | 59.04 | 12,243,707,324.31 | 59.73 | 11,457,125,206.83 | 60.44 |
| ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | 119,423,145.51 | 0.52 | 97,575,396.51 | 0.48 | 45,069,763.76 | 0.24 |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 13,730,742,691.41 | 59.55 | 12,341,282,720.82 | 60.21 | 11,502,194,970.59 | 60.68 |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 23,055,619,701.99 | 100.00 | 20,498,624,014.26 | 100.00 | 18,956,473,545.57 | 100.00 |



งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จตามงบการเงินรวม

| รายการ | ตรวจสอบแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม | | | | | |
|---|---------------------------------|--------|-------------------|--------|-------------------|--------|
| | 2559 | | 2558 | | 2557 | |
| | จำนวนเงิน | ร้อยละ | จำนวนเงิน | ร้อยละ | จำนวนเงิน | ร้อยละ |
| รายได้ | | | | | | |
| รายได้จากการขาย | 32,852,279,031.52 | 100.00 | 29,032,704,544.08 | 100.00 | 26,444,879,771.80 | 100.00 |
| รายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์ | 0.00 | 0.00 | 7,090,000.00 | 0.02 | 12,993,910.00 | 0.05 |
| รายได้จากการให้เช่าและบริการ | 115,915,419.83 | 0.35 | 149,514,317.10 | 0.51 | 160,023,922.39 | 0.61 |
| รายได้เงินปันผล | 194,408,665.61 | 0.59 | 186,281,012.29 | 0.64 | 193,205,017.10 | 0.73 |
| รายได้อื่น | 140,067,538.78 | 0.43 | 177,612,510.46 | 0.61 | 167,809,599.20 | 0.63 |
| กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน | 3,781,395.04 | 0.01 | 634,127.05 | 0.00 | 12,000,142.62 | 0.05 |
| กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน | 831,932.58 | 0.00 | 301,355.39 | 0.00 | 5,602,862.16 | 0.02 |
| รายการกลับบัญชีผลขาดทุนจากการ | | | | | | |
| ด้อยค่าของเงินลงทุน | 2,525,489.52 | 0.01 | 16,050,000.00 | 0.06 | 19,914,600.00 | 0.08 |
| รายการกลับบัญชีผลขาดทุนจากการ | | | | | | |
| ด้อยค่าของสินทรัพย์ | 1,630,000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 76,319,671.73 | 0.29 |
| รวมรายได้ | 33,311,439,472.88 | 101.40 | 29,570,187,866.37 | 101.85 | 27,092,749,497.00 | 102.45 |
| ค่าใช้จ่าย | | | | | | |
| ต้นทุนขาย | 27,321,770,754.42 | 83.17 | 24,012,186,055.25 | 82.71 | 21,617,449,813.09 | 81.75 |
| ต้นทุนขายอสังหาริมทรัพย์ | 0.00 | 0.00 | 5,902,168.58 | 0.02 | 10,834,165.21 | 0.04 |
| ต้นทุนการให้เช่าและบริการ | 65,286,274.31 | 0.20 | 79,621,355.53 | 0.27 | 138,770,719.34 | 0.52 |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย | 3,541,333,529.49 | 10.78 | 3,201,959,336.35 | 11.03 | 2,964,968,104.23 | 11.21 |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 645,306,389.37 | 1.96 | 635,944,769.75 | 2.19 | 735,000,076.30 | 2.78 |
| ขาดทุนจากการด้อยค่าอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน | 7,700,000.00 | 0.02 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| ขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้า | 40,000,000.00 | 0.12 | 0.00 | 0.00 | | 0.00 |
| ขาดทุนจากการจำหน่ายทรัพย์สิน | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | 0.00 |
| ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุน | 92,173,642.20 | 0.28 | 37,281,000.00 | 0.13 | 59,422,000.00 | 0.22 |
| ขาดทุนจากการด้อยค่าความนิยม | 2,449,584.02 | 0.01 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| ต้นทุนทางการเงิน | 248,636.43 | 0.00 | 2,903,494.42 | 0.01 | 4,181,886.98 | 0.02 |
| รวมค่าใช้จ่าย | 31,716,268,810.24 | 96.54 | 27,975,798,179.88 | 96.36 | 25,530,626,765.15 | 96.54 |
| กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนใน | | | | | | |
| บริษัทรวม | 1,595,170,662.64 | 4.86 | 1,594,389,686.49 | 5.49 | 1,562,122,731.85 | 5.91 |
| ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุน- | | | | | | |
| ในบริษัทรวม | 52,038,403.73 | 0.16 | 112,159,458.02 | 0.39 | (33,007,439.91) | (0.12) |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้ | 1,647,209,066.37 | 5.01 | 1,706,549,144.51 | 5.88 | 1,529,115,291.94 | 5.78 |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 249,594,779.83 | 0.76 | 291,051,066.29 | 1.00 | 292,206,484.81 | 1.10 |
| กำไรสำหรับปี | 1,397,614,286.54 | 4.25 | 1,415,498,078.22 | 4.88 | 1,236,908,807.13 | 4.68 |



งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จตามงบการเงินรวม (ต่อ)

| รายการ | ตรวจสอบแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม | | | | | |
|---|---------------------------------|--------|------------------|--------|------------------|--------|
| | 2559 | | 2558 | | 2557 | |
| | จำนวนเงิน | ร้อยละ | จำนวนเงิน | ร้อยละ | จำนวนเงิน | ร้อยละ |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น : | | | | | | |
| รายการที่อาจถูกจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุน | | | | | | |
| ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าทางการเงิน | (450,967.58) | (0.00) | 19,951.03 | 0.00 | (187,899.91) | (0.00) |
| ผลกำไร(ขาดทุน)จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย | 438,172,718.27 | 1.33 | (453,702,989.92) | (1.56) | 837,264,273.13 | 3.17 |
| (ค่าใช้จ่าย) รายได้ ภาษีเงินได้เกี่ยวกับผลกำไรขาดทุน | | | | | | |
| จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย | (82,768,105.29) | (0.25) | 93,371,566.26 | 0.32 | (167,452,854.61) | (0.63) |
| รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุน | | | | | | |
| ผลกำไร (ขาดทุน) จากประมาณการตามหลัก | | | | | | |
| คณิตศาสตร์ประกันภัย | 2,135,007.86 | 0.01 | 46,593,920.00 | 0.16 | 0.00 | 0.00 |
| (ค่าใช้จ่าย) รายได้ ภาษีเงินได้เกี่ยวกับผลประโยชน์ | | | | | | |
| พนักงาน | (427,001.57) | (0.00) | (9,318,784.00) | (0.03) | 0.00 | 0.00 |
| กำไร(ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี | 356,661,651.69 | 1.09 | (323,036,336.63) | (1.11) | 669,623,518.61 | 2.53 |
| กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี | 1,754,275,938.23 | 5.34 | 1,092,461,741.59 | 3.76 | 1,906,532,325.74 | 7.21 |
| การแบ่งปันกำไร | | | | | | |
| ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ | 1,374,112,166.56 | 4.18 | 1,399,944,680.29 | 4.82 | 1,231,755,263.06 | 4.66 |
| ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | 23,502,119.98 | 0.07 | 15,553,397.93 | 0.05 | 5,153,544.07 | 0.02 |
| การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม | | | | | | |
| ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ | 1,730,882,134.33 | 5.27 | 1,076,908,343.66 | 3.71 | 1,901,378,781.67 | 7.19 |
| ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | 23,393,803.90 | 12.03 | 15,553,397.93 | 8.35 | 5,133,544.07 | 2.66 |
| กำไรต่อหุ้น | | | | | | |
| กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน | 4.16 | | 4.25 | | 3.79 | |



งบกระแสเงินสดตามงบการเงินรวม

| รายการ | ตรวจสอบแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม | | |
|---|---------------------------------|------------------|------------------|
| | 2559 | 2558 | 2557 |
| | จำนวนเงิน | จำนวนเงิน | จำนวนเงิน |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน | | | |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้ | 1,647,209,066.37 | 1,706,549,144.51 | 1,529,115,291.94 |
| รายการปรับปรุงกระทบยอดกำไร(ขาดทุน)สุทธิ | | | |
| เป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน:- | | | |
| ค่าเสื่อมราคาและตัดจ่าย | 129,697,733.78 | 150,570,301.48 | 124,140,017.21 |
| ผลประโยชน์พนักงานจากการให้สิทธิซื้อหุ้นสามัญ | | | |
| เพิ่มทุนแก่ผู้บริหารและพนักงาน | 0.00 | 6,151,818.82 | 154,680,547.67 |
| ขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้า | 40,000,000.00 | 0.00 | 0.00 |
| หนี้สงสัยจะสูญ | 49,062,504.28 | 36,947,768.09 | (8,091,463.61) |
| ดอกเบี้ยจ่าย | 248,636.43 | 2,903,494.42 | 4,181,886.98 |
| ส่วนแบ่ง(กำไร)ขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม | (52,038,403.73) | (112,159,458.02) | 33,007,439.91 |
| รายการกลับบัญชีผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุน | (2,525,489.52) | (16,050,000.00) | (19,914,600.00) |
| รายการกลับบัญชีค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ | (1,630,000.00) | 0.00 | 0.00 |
| ขาดทุน(รายการกลับบัญชีผลขาดทุน)จากการด้อยค่า | | | |
| สินทรัพย์ | 0.00 | 0.00 | (76,319,671.73) |
| (กำไร)ขาดทุนจากการขายสินทรัพย์ | (3,625,121.36) | (911,070.98) | (12,000,142.62) |
| (กำไร)จากการขายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน | (5,998.00) | 0.00 | 0.00 |
| (กำไร)จากการขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน | (150,275.68) | 0.00 | 0.00 |
| ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน | 92,173,642.20 | 37,281,000.00 | 59,422,000.00 |
| ผลขาดทุนจากการด้อยค่าอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน | 7,700,000.00 | 0.00 | 0.00 |
| (กำไร)ขาดทุนจากการขายเงินลงทุน | (831,932.58) | (301,355.59) | (5,602,862.16) |
| (กำไร)จากการเปลี่ยนแปลงเงินลงทุนในบริษัทร่วม | | | |
| บริษัทย่อย | 0.00 | (18,143,518.16) | 0.00 |
| (กำไร)จากการแปลงค่างบการเงิน | (450,967.58) | 19,951.03 | 187,899.91 |
| ขาดทุนจากการด้อยค่าความนิยม | 2,449,584.02 | 0.00 | 0.00 |
| เงินปันผลรับ | (194,408,665.61) | (186,281,012.29) | (193,205,017.10) |
| กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง | | | |
| ในส่วนประกอบของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน | 1,712,874,313.02 | 1,606,577,063.31 | 1,589,601,326.40 |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น (เพิ่มขึ้น)ลดลง | 37,717,849.85 | (475,807,163.22) | (253,798,114.65) |
| ตั๋วเงินรับการค้า (เพิ่มขึ้น)ลดลง | (45,767,156.38) | 57,205,637.00 | 35,558,599.66 |
| ค่าส่งเสริมการขายค้างรับ(เพิ่มขึ้น)ลดลง | (6,383,526.20) | (373,594,414.75) | (513,075,799.95) |
| สินค้าคงเหลือ (เพิ่มขึ้น)ลดลง | (39,796,311.51) | 150,631,645.44 | (230,862,751.77) |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น (เพิ่มขึ้น)ลดลง | 395,899.38 | (1,777,631.53) | 1,995,235.27 |
| ลูกหนี้ตามสัญญาเข้าทางการเงิน(เพิ่มขึ้น)ลดลง | 1,278,779.70 | (12,258,020.82) | 0.00 |



งบกระแสเงินสดตามงบการเงินรวม (ต่อ)

| รายการ | ตรวจสอบแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม | | |
|--|---------------------------------|---------------------------|-------------------------|
| | 2559 | 2558 | 2557 |
| | จำนวนเงิน | จำนวนเงิน | จำนวนเงิน |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น (เพิ่มขึ้น)ลดลง | 2,617,863.60 | (7,390,341.86) | 11,337,925.06 |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เพิ่มขึ้น(ลดลง) | 634,611,378.07 | 395,575,917.00 | 340,372,737.98 |
| ค่าส่งเสริมการขายค้างจ่าย เพิ่มขึ้น(ลดลง) | 529,731,439.24 | 429,816,246.37 | 221,432,322.96 |
| ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน เพิ่มขึ้น(ลดลง) | 3,882,447.49 | 9,026,400.07 | (2,642,255.12) |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น(ลดลง) | (689,805.52) | (2,350,927.22) | 3,512,796.40 |
| เงินสดรับ(จ่าย)จากการดำเนินงาน | 2,830,473,170.74 | 1,775,654,409.79 | 1,203,432,022.24 |
| จ่ายดอกเบี้ย | (272,911.16) | (2,896,642.36) | (4,179,400.97) |
| จ่ายภาษีเงินได้ | (326,747,132.64) | (306,007,513.01) | (251,707,847.46) |
| เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมดำเนินงาน | 2,503,453,126.94 | 1,466,750,254.42 | 947,544,773.81 |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน | | | |
| เงินลงทุนชั่วคราว (เพิ่มขึ้น) ลดลง | (135,810,474.00) | (530,816,460.49) | (752,247,254.33) |
| เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง | (45,000,000.00) | 25,000,000.00 | (71,000,000.00) |
| เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง | (16,400,000.00) | 0.00 | 0.00 |
| รับคืนเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน | 4,500,000.00 | 0.00 | 0.00 |
| เงินปันผลรับจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม | 12,375,350.00 | 13,275,350.00 | 5,770,570.00 |
| ซื้อเงินลงทุนหลักทรัพย์เพื่อขาย | (186,271,703.13) | (355,977,265.72) | (44,635,761.24) |
| ซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วม | (46,875,000.00) | (47,500,000.00) | (106,294,960.00) |
| ซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน | (17,554,076.00) | (184,095,313.23) | (26,950,099.31) |
| เงินสดรับจากขายเงินลงทุน-ทั่วไป | 2,355,989.52 | 800,000.00 | 950,000.00 |
| เงินสดรับจากขายเงินลงทุน-เพื่อขาย | 23,271,995.75 | 6,556,355.59 | 27,191,615.00 |
| ซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย | 0.00 | (1,862,006.06) | 0.00 |
| เงินสดรับจากขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน | 157,000.00 | 0.00 | 0.00 |
| ซื้อเงินลงทุนระยะยาวอื่น | (61,075,000.00) | (108,676,201.06) | (84,763,000.00) |
| ขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน | 0.00 | 0.00 | 7,063.48 |
| ซื้อทรัพย์สิน | (125,571,563.13) | (151,685,600.90) | (114,656,110.17) |
| ซื้อทรัพย์สินไม่มีตัวตน | (8,854,149.78) | (1,228,890.66) | (3,883,124.22) |
| เงินสดรับจากการขายทรัพย์สิน | 5,058,287.17 | 15,404,183.35 | 25,669,582.16 |
| เงินสดรับจากการขายทรัพย์สินไม่มีตัวตน | 6,000.00 | 0.00 | 0.00 |
| เงินปันผลรับ | 194,408,665.61 | 186,281,012.29 | 193,205,017.10 |
| เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมลงทุน | (401,278,677.99) | (1,134,524,836.89) | (951,636,461.53) |



งบกระแสเงินสดตามงบการเงินรวม (ต่อ)

| รายการ | ตรวจสอบแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม | | |
|--|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 2559 | 2558 | 2557 |
| | จำนวนเงิน | จำนวนเงิน | จำนวนเงิน |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน | | | |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจาก | | | |
| สถาบันการเงิน เพิ่มขึ้น (ลดลง) | 0.00 | 0.00 | (3,681,339.97) |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลหรือกิจการ | | | |
| ที่เกี่ยวข้องกัน เพิ่มขึ้น (ลดลง) | (5,000,000.00) | (24,000,000.00) | 0.00 |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นอื่นเพิ่มขึ้น (ลดลง) | (200,000.00) | 1,000,000.00 | 150,000.00 |
| เงินรับฝากจากพนักงาน เพิ่มขึ้น (ลดลง) | (589,099.92) | (605,265.57) | (20,384,676.84) |
| ชำระหนี้ตามแผนฟื้นฟู | 0.00 | 0.00 | (5,889,105.51) |
| จ่ายเงินปันผล | (364,645,700.00) | (330,905,135.00) | (324,202,653.00) |
| เงินสดรับจากการเพิ่มทุนในบริษัทย่อย | 400,000.00 | 17,515,000.00 | 0.00 |
| เงินสดรับจากการใช้สิทธิซื้อหุ้นตามใบสำคัญ | | | |
| แสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ | 0.00 | 33,521,955.00 | 65,781,000.00 |
| เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมจัดหาเงิน | (370,034,799.92) | (303,473,445.57) | (288,226,775.32) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น | 1,732,139,649.03 | 28,751,971.96 | (292,318,463.04) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ ณ วันต้นปี | 1,325,518,376.52 | 1,296,766,404.56 | 1,589,084,867.60 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ ณ วันสิ้นปี | 3,057,658,025.55 | 1,325,518,376.52 | 1,296,766,404.56 |



(2) อัตราส่วนทางการเงินตามงบการเงินของบริษัท

| | | งบการเงินรวม | | | งบการเงินเฉพาะ | | |
|--|----------|--------------|--------|--------|----------------|--------|--------|
| | | 2559 | 2558 | 2557 | 2559 | 2558 | 2557 |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO) | | | | | | | |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง | (เท่า) | 1.50 | 1.48 | 1.48 | 1.46 | 1.44 | 1.48 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว | (เท่า) | 0.90 | 0.81 | 0.85 | 0.90 | 0.80 | 0.85 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด | (เท่า) | 0.31 | 0.21 | 0.15 | 0.30 | 0.20 | 0.14 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องลูกหนี้การค้า | (เท่า) | 6.86 | 6.34 | 6.16 | 6.84 | 6.33 | 6.17 |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย | (วัน) | 52 | 57 | 58 | 53 | 57 | 58 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ | (เท่า) | 37.80 | 30.40 | 30.39 | 41.21 | 32.18 | 30.55 |
| ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย | (วัน) | 10 | 12 | 12 | 9 | 11 | 12 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ | (เท่า) | 5.82 | 5.69 | 5.54 | 5.82 | 5.71 | 5.56 |
| ระยะเวลาชำระหนี้ | (วัน) | 62 | 63 | 65 | 62 | 63 | 65 |
| CASH CYCLE | (วัน) | 0 | 6 | 5 | 0 | 5 | 5 |
| อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร(PROFITABILITY RATIO) | | | | | | | |
| อัตรากำไรขั้นต้น | (%) | 16.83 | 17.29 | 18.25 | 16.41 | 17.04 | 18.16 |
| อัตรากำไรจากการดำเนินงาน | (%) | 5.25 | 6.02 | 4.53 | 4.53 | 5.84 | 4.48 |
| อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร | (%) | 145.12 | 83.92 | 79.08 | 161.56 | 83.41 | 75.42 |
| อัตรากำไรสุทธิ | (%) | 4.20 | 4.79 | 4.57 | 3.49 | 4.40 | 4.53 |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น | (%) | 10.72 | 11.87 | 11.67 | 9.17 | 11.03 | 11.56 |
| อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน(EFFICIENCY RATIO) | | | | | | | |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ | (%) | 6.42 | 7.18 | 6.99 | 5.45 | 6.67 | 6.96 |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร | (%) | 159.98 | 176.57 | 147.26 | 167.93 | 198.04 | 166.62 |
| อัตราการหมุนของสินทรัพย์ | (เท่า) | 1.53 | 1.50 | 1.53 | 1.56 | 1.52 | 1.54 |
| อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน(FINANCIAL POLICY RATIO) | | | | | | | |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | (เท่า) | 0.68 | 0.66 | 0.65 | 0.70 | 0.67 | 0.64 |
| อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน | (เท่า) | 3.10 | 1.22 | 1.49 | 3.29 | 1.03 | 1.42 |
| อัตราการจ่ายเงินปันผล | (%) | 26.09 | 23.38 | 26.21 | 25.97 | 25.41 | 26.53 |

14 การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 วิเคราะห์การดำเนินงานและฐานะการเงิน

ผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานประจำปี 2559 และ 2558 ของบริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้รวม 33,311.44 ล้านบาท และ 29,570.19 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปี 2558 เพิ่มขึ้น 3,741.25 ล้านบาท คิดเป็น 12.65 % มีค่าใช้จ่ายรวมทั้งสิ้น 31,716.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 เป็นจำนวน 3,740.47 ล้านบาท คิดเป็น 13.37 % และมีกำไรสุทธิรวม 1,397.61 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 17.89 ล้านบาท คิดเป็น 1.26 %

ผลการดำเนินงานและรายได้ที่เพิ่มขึ้น มาจากองค์ประกอบหลักที่สำคัญ ดังนี้

รายได้จากการขาย

รายได้จากการขายของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2559 มีจำนวน 32,852.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 3,819.58 ล้านบาท คิดเป็น 13.16 % อัตราการเติบโตของยอดขายเพิ่มขึ้น เนื่องจากในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2559 ภาครัฐได้ออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต่างๆอย่างต่อเนื่อง รวมถึงขยายตัวของการท่องเที่ยว ซึ่งช่วยสนับสนุนการขายตัวของเศรษฐกิจและการใช้จ่ายของประชาชน นอกจากนี้บริษัทยังมีการพัฒนาและเพิ่มช่องทางการจัดจำหน่าย รวมทั้งมีกลยุทธ์ที่ดีในการดำเนินธุรกิจ ปัจจัยเหล่านี้ส่งผลให้ยอดขายโดยรวมของบริษัทดีขึ้น

รายได้อื่นๆ

รายได้อื่นๆของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2559 ประกอบด้วย รายได้จากการให้เช่าและบริการ จำนวน 115.92 ล้านบาท รายได้จากเงินปันผลรับ 194.41 ล้านบาท และรายได้อื่น 140.07 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558 รายได้อื่นของบริษัท ลดลงจำนวน 78.33 ล้านบาท คิดเป็น 14.57 % เนื่องจากในปี 2558 มีรายการกลับบัญชีผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุน 16.05 ล้านบาท จากการที่ร่วมลงทุนมีผลประกอบการดีขึ้น

ต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายรวมปี 2559 เพิ่มขึ้น 3,740.47 ล้านบาท คิดเป็น 13.37% เมื่อเทียบกับปี 2558 เป็นการเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายตามสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นของยอดขาย ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้น 339.37 ล้านบาท ในส่วนของค่าโฆษณาและค่าส่งเสริมการขายซึ่งเพิ่มขึ้นตามสัดส่วนของยอดขาย และผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนเพิ่มขึ้น 53.89 ล้านบาท โดยพิจารณาจากผลการดำเนินงานในปีที่ผ่านมาของบริษัทที่ร่วมลงทุน

กำไรสุทธิ

บริษัทและบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เป็นผลจากการเติบโตของยอดขาย โดยในปี 2559 มีกำไรขั้นต้น 5,530.51 ล้านบาท คิดเป็น 16.83 % เมื่อเทียบกับยอดขาย หรือเพิ่มขึ้น 510 ล้านบาท คิดเป็น 10.16 % เมื่อเทียบกับปี 2558 หลังหักค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารและต้นทุนทางการเงินแล้ว มีกำไร

ก่อนหักภาษีเงินได้ 1,647.21 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิหลังหักภาษี 1,397.61 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 จำนวน 17.89 ล้านบาท หรือคิดเป็น 1.26 %

หากเปรียบเทียบกำไรสุทธิและเงินสดสุทธิที่ได้มาจากการดำเนินงาน จำนวน 2,503.45 ล้านบาท เป็นกระแสเงินสดที่ใกล้เคียงกับผลกำไรสุทธิของบริษัทฯ ถือว่าสภาพคล่องอยู่ในเกณฑ์ดี

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อย สิ้นสุดปี 2559 มีมูลค่า 23,055.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 2,557 ล้านบาท คิดเป็น 12.47 % โดยสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1,887.57 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 669.42 ล้านบาท

สินทรัพย์หมุนเวียน ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 1,732.14 ล้านบาท เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น 134.75 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินฝากกับสถาบันการเงินประเภทออมทรัพย์และฝากประจำ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 76.92 ล้านบาท โดยลูกหนี้การค้าของบริษัทฯ ในปี 2559 มีจำนวน 4,060.22 ล้านบาท คิดเป็น 17.61 % ของสินทรัพย์รวม มีระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ย 52 วัน ในจำนวนลูกหนี้ทั้งหมดเป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ ลดลงจากปี 2558 จำนวน 209.75 ล้านบาท คิดเป็น 5.41%

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 669.42 ล้านบาท จากหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด ประกอบด้วย เงินลงทุนเพื่อขาย และเงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น จำนวน 689.42 ล้านบาท และ อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนลดลง จำนวน 18.96 ล้านบาท

หนี้สินรวม

บริษัทและบริษัทย่อย มีหนี้สินรวม สิ้นสุดปี 2559 มีจำนวน 9,324.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 1,167.54 ล้านบาท หรือคิดเป็น 14.31 % เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 634.59 ล้านบาท ค่าส่งเสริมการขายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น 529.73 ล้านบาท ตามการเติบโตของยอดขายของบริษัทฯ ทั้งนี้รายการหนี้สินส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้การค้า คิดเป็น 59.20 % ของหนี้สินรวม ซึ่งบริษัทได้ชำระตามกำหนดเวลาเสมอ และเนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน จึงไม่มีภาระในการชำระดอกเบี้ย

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อย สิ้นสุดปี 2559 มีจำนวน 13,730.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 เป็นจำนวน 1,389.46 ล้านบาท จากกำไรสุทธิปี 2559 จำนวน 1,397.61 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปี 2558 จำนวน 17.89 ล้านบาท และบริษัทฯ บันทึกผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย จำนวน 355.07 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผล จำนวน 364.65 ล้านบาท

ฐานะสภาพคล่อง

กระแสเงินสด

ในปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อย มีกระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น 1,732.14 ล้านบาท จากกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 2,503.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 1,036.70 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ 39.80 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 634.61 ล้านบาท ค่าส่งเสริมการขายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น 529.73 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการเพิ่มยอดขาย

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 401.28 ล้านบาท จากการลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย ประกอบด้วย ลงทุนในเงินลงทุนเพื่อขาย จำนวน 186.27 ล้านบาท เงินลงทุนในบริษัทร่วมและเงินลงทุนระยะยาวอื่น จำนวน 46.88 ล้านบาท และลงทุนในอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน จำนวน 17.55 ล้านบาท

นอกจากนี้ยังมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 370.03 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่ เป็นการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้น จำนวน 364.65 ล้านบาท

สภาพคล่องที่สำคัญ

ในปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อย มีผลการดำเนินงานที่ดีและมีสภาพคล่องอยู่ในระดับที่ดีมาตลอด ทั้งนี้ เกิดจากบริษัทและบริษัทย่อย มีระบบติดตามการชำระเงินจากลูกค้าหนี้การค้าที่มีประสิทธิภาพ ประกอบกับ ลูกค้าส่วนใหญ่เป็นลูกค้าที่ดีและมีการชำระเงินตรงตามกำหนด โดยมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.50 เท่า เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว 0.02 เท่า อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.90 และอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด 0.31 ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 52 วัน ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย 10 วัน อัตราส่วนดังกล่าว แสดงให้เห็นว่า บริษัทมีสภาพคล่องในระดับสูงและมีเงินทุนหมุนเวียนอย่างเพียงพอ

ระยะเวลารับกำหนดของหนี้ระยะสั้นที่มีผลต่อสภาพคล่อง

บริษัทและบริษัทย่อย มีโครงสร้างทางการเงินอยู่ในระดับที่แข็งแกร่ง โดยมีตัวชี้วัดของอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ ซึ่งสะท้อนให้เห็นสภาพคล่องของบริษัทฯ คือ อัตราส่วนสภาพคล่อง 1.50 เท่า จากสินทรัพย์หมุนเวียน 12,816.73 ล้านบาท และหนี้สินหมุนเวียนเป็นจำนวนเงิน 8,545.24 ล้านบาท ซึ่งสินทรัพย์หมุนเวียนสูงกว่าหนี้สินหมุนเวียนมากถึง 4,271.49 ล้านบาท แสดงให้เห็นถึงสภาพคล่องและความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัทที่อยู่ในเกณฑ์ดีมาก

14.2 ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่อาจมีผลต่อฐานะการเงินในอนาคต - ไม่มี -