

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทต่อรายงานทางการเงิน

คณะกรรมการบริษัทได้ตระหนักถึงภาระหน้าที่และความรับผิดชอบในฐานะกรรมการบริษัทจดทะเบียน ในการเป็นผู้รับผิดชอบต่อการเงินของบริษัท สหพัฒนพิบูล 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 2560 ได้จัดทำและเปิดเผยโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

บุญชัย โชควัฒนา
(นายบุญชัย โชควัฒนา)
ประธานกรรมการ

วันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2561



13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

(1) ตารางสรุปงบการเงิน

งบแสดงฐานะการเงินตามงบการเงินรวม

งบแสดงฐานะการเงิน	ตรวจสอบแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2560		2559 (ปรับปรุงใหม่)		2558	
ตามงบการเงินรวม	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,823,887,652.43	7.08	3,057,658,025.55	13.26	1,325,518,376.52	6.47
เงินลงทุนชั่วคราว	1,893,223,765.96	7.35	1,589,245,482.29	6.89	1,454,499,292.84	7.10
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	4,598,250,376.10	17.86	4,367,239,326.50	18.94	4,444,164,176.35	21.68
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ครบกำหนดชำระ						
กำหนดชำระใน 1 ปี	2,421,759.86	0.01	1,222,360.38	0.01	1,278,779.70	0.01
ตัวเงินรับการค้า	600,186,206.92	2.33	607,045,967.33	2.63	561,364,015.66	2.74
ค่าส่งเสริมการขายค้างรับ	1,925,450,928.97	7.48	2,339,637,532.26	10.15	2,333,254,006.06	11.38
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	60,000,000.00	0.23	75,000,000.00	0.33	30,000,000.00	0.15
เงินให้กู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี	0.00	0.00	7,200,000.00	0.03	6,000,000.00	0.03
สินค้าคงเหลือ	820,873,797.56	3.19	768,388,047.52	3.33	768,591,736.01	3.75
สินทรัพย์หมุนเวียน	2,098,795.69	0.01	4,089,662.39	0.02	4,485,561.77	0.02
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	11,726,393,283.49	45.54	12,816,726,404.22	55.59	10,929,155,944.91	53.32
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	13,653,966.00	0.05	9,756,880.74	0.04	10,979,241.12	0.05
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.00	0.00	34,700,000.00	0.15	24,000,000.00	0.12
เงินลงทุนในหุ้นผู้แปลงสภาพ	508,965,000.00	1.98	0.00		0.00	
เงินลงทุนเพื่อขาย	8,278,631,508.68	32.15	5,340,584,704.69	23.16	4,761,834,435.44	23.23
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	719,119,522.87	2.79	639,179,773.85	2.77	528,505,528.30	2.58
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	973,937,022.57	3.78	833,733,978.57	3.62	864,663,120.77	4.22
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	2,401,178,796.52	9.32	2,297,497,448.46	9.97	2,316,455,900.62	11.30
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	994,604,888.00	3.86	967,544,881.44	4.20	941,859,999.94	4.59
ค่าความนิยม	19,223,353.94	0.07	19,223,353.94	0.08	21,672,937.96	0.11
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	17,289,755.14	0.07	17,322,886.72	0.08	11,149,583.06	0.05
สินทรัพย์ถาวรเงินได้รอการตัดบัญชี	15,300,007.13	0.06	13,848,887.28	0.06	12,088,656.89	0.06
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	82,566,076.62	0.32	65,500,502.08	0.28	76,258,665.25	0.37
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	14,024,469,897.47	54.46	10,238,893,297.77	44.41	9,569,468,069.35	46.68
รวมสินทรัพย์	25,750,863,180.96	100.00	23,055,619,701.99	100.00	20,498,624,014.26	100.00



งบแสดงฐานะการเงินตามงบการเงินรวม (ต่อ)

งบแสดงฐานะการเงิน	ตรวจสอบแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2560		2559 (ปรับปรุงใหม่)		2558	
ตามงบการเงินรวม	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	5,488,315,070.75	21.31	5,520,446,423.15	23.94	4,885,859,319.81	23.84
ค่าส่งเสริมการขายค้างจ่าย	2,578,779,258.06	10.01	2,948,067,977.83	12.79	2,418,336,538.59	11.80
ประมาณการหนี้สินหมุนเวียนสำหรับ						
ผลประโยชน์พนักงาน	28,226,505.00	0.11	19,426,325.00	0.08	0.00	0.00
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการ						
ที่เกี่ยวข้องกัน	0.00	0.00	0.00	0.00	5,000,000.00	5.12
เงินกู้ยืมระยะสั้นอื่น	15,550,000.00	0.06	8,900,000.00	0.04	9,100,000.00	0.04
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	93,072,822.48	0.36	78,841,703.73	0.34	87,519,071.84	0.43
รวมหนี้สินหมุนเวียน	8,203,943,656.29	31.86	8,575,682,429.71	37.20	7,405,814,930.24	36.13
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินรับฝากจากพนักงาน	6,922,927.53	0.03	6,664,128.99	0.03	7,253,228.91	0.04
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	961,003,866.69	3.73	557,725,152.16	2.42	530,453,927.43	2.59
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	182,138,459.56	0.71	160,542,857.47	0.70	177,847,475.20	0.87
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	42,508,966.20	0.17	35,281,926.13	0.15	35,971,731.66	0.18
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1,192,574,219.98	4.63	760,214,064.75	3.30	751,526,363.20	3.67
รวมหนี้สิน	9,396,517,876.27	36.49	9,335,896,494.46	40.49	8,157,341,293.44	39.79



งบแสดงฐานะการเงินตามงบการเงินรวม (ต่อ)

งบแสดงฐานะการเงิน	ตรวจสอบแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
ตามงบการเงินรวม	2560		2559 (ปรับปรุงใหม่)		2558	
	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	1.28	330,000,000.00	1.43	330,000,000.00	1.61
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	1,743,441,255.39	6.77	1,743,441,255.39	7.56	1,743,441,255.39	8.51
กำไร(ขาดทุน)สะสม						
จัดสรรแล้ว						
สำรองตามกฎหมาย	60,000,000.00	0.23	60,000,000.00	0.26	60,000,000.00	0.29
ยังไม่ได้จัดสรร	9,393,116,568.42	36.48	8,481,653,710.88	36.79	7,480,122,934.65	36.49
องค์ประกอบอื่นของส่วนผู้ถือหุ้น	4,672,626,004.65	18.15	2,985,205,095.75	12.95	2,630,143,134.27	12.83
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	16,199,183,828.46	62.91	13,600,300,062.02	58.99	12,243,707,324.31	59.73
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	155,161,476.23	0.60	119,423,145.51	0.52	97,575,396.51	0.48
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	16,354,345,304.69	63.51	13,719,723,207.53	59.51	12,341,282,720.82	60.21
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	25,750,863,180.96	100.00	23,055,619,701.99	100.00	20,498,624,014.26	100.00



งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จตามงบการเงินรวม

รายการ	ตรวจสอบแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2560		2559 (ปรับปรุงใหม่)		2558	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
การดำเนินงานต่อเนื่อง						
รายได้						
รายได้จากการขาย	31,505,144,375.64	100.00	32,852,279,031.52	100.00	29,032,704,544.08	100.00
รายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์	0.00	0.00	0.00	0.00	7,090,000.00	0.02
รายได้จากการให้เช่าและบริการ	114,331,990.43	0.36	115,915,419.83	0.35	149,514,317.10	0.51
รายได้เงินปันผล	204,551,842.71	0.65	194,408,665.61	0.59	186,281,012.29	0.64
รายได้อื่น	121,791,360.73	0.39	140,067,538.78	0.43	177,612,510.46	0.61
กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	1,286,770.48	0.00	3,781,395.04	0.01	634,127.05	0.00
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน	2,406,371.33	0.01	831,932.58	0.00	301,355.39	0.00
รายการกลับบัญชีผลขาดทุนจากการ						
ด้อยค่าของเงินลงทุน	0.00	0.00	2,525,489.52	0.01	16,050,000.00	0.06
รายการกลับบัญชีค่าเพื่อการลดมูลค่าสินค้า	17,956,603.89	0.06	0.00		0.00	
รายการกลับบัญชีค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ	50,217,201.15	0.16	1,630,000.00	0.00	0.00	0.00
รวมรายได้	32,017,686,516.36	101.63	33,311,439,472.88	101.40	29,570,187,866.37	101.85
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	26,064,355,887.48	82.73	27,321,770,754.42	83.17	24,012,186,055.25	82.71
ต้นทุนขายอสังหาริมทรัพย์	0.00	0.00	0.00	0.00	5,902,168.58	0.02
ต้นทุนการให้เช่าและบริการ	73,521,742.81	0.23	65,286,274.31	0.20	79,621,355.53	0.27
ค่าใช้จ่ายในการขาย	3,257,218,257.09	10.34	3,541,333,529.49	10.78	3,201,959,336.35	11.03
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	576,923,244.19	1.83	645,306,389.37	1.96	635,944,769.75	2.19
ขาดทุนจากการด้อยค่าอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	0.00	0.00	7,700,000.00	0.02	0.00	0.00
ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	35,355,763.69	0.11	0.00		0.00	
ขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้า	0.00	0.00	40,000,000.00	0.12	0.00	0.00
ขาดทุนจากการด้อยค่าความนิยม	0.00	0.00	2,449,584.02	0.01	0.00	0.00
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุน	38,240,000.00	0.12	92,173,642.20	0.28	37,281,000.00	0.13
ต้นทุนทางการเงิน	1,376,168.30	0.00	248,636.43	0.00	2,903,494.42	0.01
รวมค่าใช้จ่าย	30,046,991,063.56	95.37	31,716,268,810.24	96.54	27,975,798,179.88	96.36
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนใน						
บริษัทรวม	1,970,695,452.80	6.26	1,595,170,662.64	4.86	1,594,389,686.49	5.49
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุน-						
ในบริษัทรวม	(67,339,451.01)	(0.21)	52,038,403.73	0.16	112,159,458.02	0.39
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,903,356,001.79	6.04	1,647,209,066.37	5.01	1,706,549,144.51	5.88
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	331,527,307.94	1.05	260,614,263.71	0.79	291,051,066.29	1.00
กำไรสำหรับปี	1,571,828,693.85	4.99	1,386,594,802.66	4.22	1,415,498,078.22	4.88



งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จตามงบการเงินรวม (ต่อ)

รายการ	ตรวจสอบแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2560		2559(ปรับปรุงใหม่)		2558	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น :						
รายการที่อาจถูกจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุน						
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าทางการเงิน	(3,735,568.25)	(0.01)	(450,967.58)	(0.00)	19,951.03	0.00
ผลกำไร(ขาดทุน)จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	2,115,597,219.22	6.72	438,172,718.27	1.33	(453,702,989.92)	(1.56)
(ค่าใช้จ่าย) รายได้ ภาษีเงินได้เกี่ยวกับผลกำไรขาดทุน						
จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	(423,869,726.86)	(1.35)	(82,768,105.29)	(0.25)	93,371,566.26	0.32
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ผลกำไร (ขาดทุน) จากประมาณการตามหลัก						
คณิตศาสตร์ประกันภัย	(35,912,463.50)	(0.11)	2,135,007.86	0.01	46,593,920.00	0.16
(ค่าใช้จ่าย) รายได้ ภาษีเงินได้เกี่ยวกับผลประโยชน์						
พนักงาน	7,182,492.70	0.02	(427,001.57)	(0.00)	(9,318,784.00)	(0.03)
กำไร(ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี - สุทธิจากภาษี	1,659,261,953.31	5.27	356,661,651.69	1.09	(323,036,336.63)	(1.11)
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	3,231,090,647.16	10.26	1,743,256,454.35	5.31	1,092,461,741.59	3.76
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	1,534,192,828.34	4.87	1,363,092,682.68	4.15	1,399,944,680.29	4.82
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	37,635,865.51	0.12	23,502,119.98	0.07	15,553,397.93	0.05
การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	3,192,883,766.44	10.13	1,719,862,650.45	5.24	1,076,908,343.66	3.71
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	38,206,880.72	18.68	23,393,803.90	12.03	15,553,397.93	8.35
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้น						
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	4.65		4.13		4.25	



งบกระแสเงินสดตามงบการเงินรวม

รายการ	ตรวจสอบแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2560	2559 (ปรับปรุงใหม่)	2558
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,903,356,001.79	1,647,209,066.37	1,706,549,144.51
รายการปรับปรุงกระทบยอดกำไร(ขาดทุน)สุทธิ			
เป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน:-			
ค่าเสื่อมราคาและตัดจ่าย	143,947,718.75	129,697,733.78	150,570,301.48
ผลประโยชน์พนักงานจากการให้สิทธิซื้อหุ้นสามัญ			
เพิ่มทุนแก่ผู้บริหารและพนักงาน	-	-	6,151,818.82
ขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้า(กลับรายการ)	(17,956,603.89)	40,000,000.00	-
หนี้สงสัยจะสูญ(กลับรายการ)	(50,217,201.15)	47,432,504.28	36,947,768.09
ดอกเบี้ยจ่าย	1,376,168.30	248,636.43	2,903,494.42
ส่วนแบ่ง(กำไร)ขาดทุน จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	67,339,451.01	(52,038,403.73)	(112,159,458.02)
รายการกลับบัญชีผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุน	0.00	(2,525,489.52)	(16,050,000.00)
(กำไร)ขาดทุน จากการขายเงินลงทุน - บริษัทร่วม	(2,406,371.33)	-	
(กำไร)ขาดทุน จากการขายเงินลงทุน - หักไป	0.00	(831,932.58)	(301,355.59)
ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน	38,240,000.00	92,173,642.20	37,281,000.00
ผลขาดทุนจากการด้อยค่า-สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	35,355,763.69	-	-
ผลขาดทุนจากการด้อยค่าอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	0.00	7,700,000.00	-
(กำไร)ขาดทุนจากการขายสินทรัพย์	(1,276,772.48)	(3,625,121.36)	(911,070.98)
(กำไร)จากการขายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(9,998.00)	(5,998.00)	-
(กำไร)จากการขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	(150,275.68)	-
(กำไร)จากการเปลี่ยนแปลงเงินลงทุนในบริษัทร่วม			
บริษัทย่อย	-	-	(18,143,518.16)
(กำไร)ขาดทุน จากการแปลงค่างบการเงิน	1,489,837.97	(450,967.58)	19,951.03
ขาดทุนจากการด้อยค่าค่าความนิยม	-	2,449,584.02	-
เงินปันผลรับ	(204,551,842.71)	(194,408,665.61)	(186,281,012.29)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง			
ในส่วนประกอบของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	1,914,686,151.95	1,712,874,313.02	1,606,577,063.31
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น (เพิ่มขึ้น)ลดลง	(190,359,008.70)	37,717,849.85	(475,807,163.22)
ตัวเงินรับการค้า (เพิ่มขึ้น)ลดลง	20,050,950.99	(45,767,156.38)	57,205,637.00
ค่าส่งเสริมการขายค้างรับ(เพิ่มขึ้น)ลดลง	414,186,603.29	(6,383,526.20)	(373,594,414.75)
สินค้าคงเหลือ (เพิ่มขึ้น)ลดลง	(34,529,146.15)	(39,796,311.51)	150,631,645.44
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น (เพิ่มขึ้น)ลดลง	1,990,866.70	395,899.38	(1,777,631.53)
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน(เพิ่มขึ้น)ลดลง	(5,096,484.74)	1,278,779.70	(12,258,020.82)



งบกระแสเงินสดตามงบการเงินรวม (ต่อ)

รายการ	ตรวจสอบแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2560	2559 (ปรับปรุงใหม่)	2558
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น (เพิ่มขึ้น)ลดลง	(20,691,604.87)	2,617,863.60	(7,390,341.86)
เจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น(ลดลง)	(32,186,864.14)	634,611,378.07	395,575,917.00
ค่าส่งเสริมการขายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(369,288,719.77)	529,731,439.24	429,816,246.37
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน เพิ่มขึ้น(ลดลง)	(5,516,681.41)	3,882,447.49	9,026,400.07
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น(ลดลง)	7,227,040.07	(689,805.52)	(2,350,927.22)
เงินสดรับ(จ่าย)จากการดำเนินงาน	1,700,473,103.22	2,830,473,170.74	1,775,654,409.79
จ่ายดอกเบี้ย	(1,320,656.56)	(272,911.16)	(2,896,642.36)
จ่ายภาษีเงินได้	(332,155,828.68)	(326,747,132.64)	(306,007,513.01)
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมดำเนินงาน	1,366,996,617.98	2,503,453,126.94	1,466,750,254.42
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินลงทุนชั่วคราว (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(303,978,283.67)	(135,810,474.00)	(530,816,460.49)
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	15,000,000.00	(45,000,000.00)	25,000,000.00
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	-	(16,400,000.00)	-
รับคืนเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	311,214.96	4,500,000.00	-
ซื้อเงินลงทุนในหุ้นผู้แปลงสภาพ	(508,965,000.00)	-	-
ซื้อเงินลงทุนหลักทรัพย์เพื่อขาย	(819,338,169.69)	(186,271,703.13)	(355,977,265.72)
ซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	0.00	0.00	(1,862,006.06)
ซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(196,992,000.00)	(46,875,000.00)	(47,500,000.00)
ซื้อเงินลงทุนระยะยาวอื่น	(179,115,044.00)	(61,075,000.00)	(108,676,201.06)
ซื้อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	(118,585,053.25)	(17,554,076.00)	(184,095,313.23)
ซื้อทรัพย์สิน	(151,831,484.26)	(125,571,563.13)	(151,685,600.90)
ซื้อทรัพย์สิน ไม่มีตัวตน	(1,451,756.05)	(8,854,149.78)	(1,228,890.66)
เงินสดรับจากขายเงินลงทุน-เพื่อขาย	640,000.00	23,271,995.75	6,556,355.59
เงินสดรับจากขายเงินลงทุน-ในบริษัทร่วม	5,760,000.00	-	-
เงินสดรับจากขายเงินลงทุน-ทั่วไป	672,000.00	2,355,989.52	800,000.00
เงินสดรับจากขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	157,000.00	-
เงินปันผลรับจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	37,382,350.00	12,375,350.00	13,275,350.00
เงินสดรับจากการขายทรัพย์สิน	2,721,143.61	5,058,287.17	15,404,183.35
เงินสดรับจากการขายทรัพย์สิน ไม่มีตัวตน	10,000.00	6,000.00	-
เงินสดรับจากเงินสนับสนุน โครงการเพื่ออนุรักษ์พลังงาน	2,001,000.00	-	-
เงินปันผลรับ	204,551,842.71	194,408,665.61	186,281,012.29
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมลงทุน	(2,011,207,239.64)	(401,278,677.99)	(1,134,524,836.89)



งบกระแสเงินสดตามงบการเงินรวม (ต่อ)

รายการ	ตรวจสอบแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2560	2559(ปรับปรุงใหม่)	2558
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เพิ่มขึ้น (ลดลง)	-	(5,000,000.00)	(24,000,000.00)
เงินรับฝากจากพนักงาน เพิ่มขึ้น (ลดลง)	258,798.54	(589,099.92)	(605,265.57)
เงินกู้ยืมระยะสั้นอื่นเพิ่มขึ้น (ลดลง)	6,650,000.00	(200,000.00)	1,000,000.00
จ่ายเงินปันผล	(596,468,550.00)	(364,645,700.00)	(330,905,135.00)
เงินสดรับจากการรับชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนในบริษัทย่อย	-	400,000.00	17,515,000.00
เงินสดรับจากการใช้สิทธิซื้อหุ้นตามใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ	-	-	33,521,955.00
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(589,559,751.46)	(370,034,799.92)	(303,473,445.57)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น	(1,233,770,373.12)	1,732,139,649.03	28,751,971.96
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ ณ วันต้นปี	3,057,658,025.55	1,325,518,376.52	1,296,766,404.56
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ ณ วันสิ้นปี	1,823,887,652.43	3,057,658,025.55	1,325,518,376.52



(2) อัตราส่วนทางการเงินตามงบการเงินของบริษัท

		งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะ		
		2560	2559	2558	2560	2559	2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)							
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	1.43	1.50	1.48	1.38	1.46	1.44
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.82	0.90	0.81	0.81	0.90	0.80
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.16	0.31	0.21	0.14	0.30	0.20
อัตราส่วนสภาพคล่องลูกหนี้การค้า	(เท่า)	6.41	6.86	6.34	6.40	6.84	6.33
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	56	52	57	56	53	57
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	37.44	37.80	30.40	38.14	41.21	32.18
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	10	10	12	9	9	11
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	5.25	5.82	5.69	5.24	5.82	5.71
ระยะเวลารับหนี้	(วัน)	69	62	63	69	62	63
CASH CYCLE	(วัน)	(3)	0	6	(4)	0	5
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร(PROFITABILITY RATIO)							
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	17.27	16.83	17.29	16.66	16.41	17.04
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(%)	6.72	5.25	6.02	5.85	4.53	5.84
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	(%)	64.60	145.12	83.92	65.60	161.56	83.41
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	4.91	4.20	4.79	4.50	3.49	4.40
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	10.45	10.72	11.87	9.97	9.17	11.03
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน(EFFICIENCY RATIO)							
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	6.44	6.42	7.18	6.07	5.45	6.67
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	174.89	159.98	176.57	213.33	167.93	198.04
อัตราการใช้หนี้สินของสินทรัพย์	(เท่า)	1.31	1.53	1.50	1.35	1.56	1.52
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน(FINANCIAL POLICY RATIO)							
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.57	0.68	0.66	0.59	0.70	0.67
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	1,235.24	11,073.58	606.41	210.17	289.43	171.80
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	(เท่า)	0.53	3.10	1.22	0.50	3.29	1.03
อัตราการใช้เงินปันผล	(%)	37.95	26.09	23.38	41.13	25.97	25.41

14 การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 วิเคราะห์การดำเนินงานและฐานะการเงิน

ผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานประจำปี 2560 และ 2559 ของบริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้รวม 32,017.69 ล้านบาท และ 33,311.44 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปี 2559 ลดลง 1,293.75 ล้านบาท คิดเป็น 3.88 % มีค่าใช้จ่ายรวมทั้งสิ้น 30,046.99 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 เป็นจำนวน 1,669.28 ล้านบาท คิดเป็น 5.26 % และมีกำไรสุทธิรวม 1,571.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 185.23 ล้านบาท คิดเป็น 13.36 %

ผลการดำเนินงานและรายได้ที่เพิ่มขึ้น มาจากองค์ประกอบหลักที่สำคัญ ดังนี้

รายได้จากการขาย

รายได้จากการขายของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2560 มีจำนวน 31,505.14 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 จำนวน 1,347.14 ล้านบาท คิดเป็น 4.10 %

เนื่องจากในปี 2560 ภาวะการแข่งขันในตลาดของสินค้าอุปโภคบริโภคยังคงความรุนแรง และมีการยกเลิกการจำหน่ายสินค้าเดิมสองแบรนด์ที่ดึงกลับไปจำหน่ายเอง คือ “Nike” ที่เปลี่ยนแปลงนโยบายการขายเน้นกระจายเข้าช่องทางร้านใหญ่ และแบรนด์ “กะทือร้อยดี” แต่บริษัทก็ยังสามารถรักษฐานยอดขายจากสินค้าที่มีอยู่ให้เติบโตได้ อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้จับมือกับพาร์ทเนอร์ใหม่ ในการเป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้า “Under Armour” โดยเบื้องต้นเน้นกระจายสินค้าออกต่างจังหวัด เข้าไปในช่องทางร้านเครื่องกีฬาเดิมที่บริษัทเคยนำ Nike เข้าไปจำหน่าย

รายได้อื่นๆ

รายได้อื่นๆของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2560 ประกอบด้วย รายได้จากการให้เช่าและบริการ จำนวน 114.33 ล้านบาท รายได้จากเงินปันผลรับ 204.55 ล้านบาท และรายได้อื่น 121.80 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2559 รายได้อื่นของบริษัท ลดลงจำนวน 18.27 ล้านบาท คิดเป็น 13.05 % เนื่องจากมีคลังสินค้าหนองแขมที่ผู้เช่าขอยกเลิกการเช่า

ต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายรวมปี 2560 ลดลง 1,669.28 ล้านบาท คิดเป็น 5.26% เมื่อเทียบกับปี 2559 เป็นการลดลงของต้นทุนขายตามสัดส่วนที่ลดลงของยอดขาย ค่าใช้จ่ายในการขายลดลง 284.12 ล้านบาท ในส่วนของค่าโฆษณาและค่าส่งเสริมการขายซึ่งลดลงตามสัดส่วนของยอดขาย และมีผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุน 38.24 ล้านบาท โดยพิจารณาจากผลการดำเนินงานในปีที่ผ่านมาของบริษัทที่ร่วมลงทุน

กำไรสุทธิ

บริษัทและบริษัทย่อย ในปี 2560 มีกำไรขั้นต้น 5,440.79 ล้านบาท คิดเป็น 17.27 % เมื่อเทียบกับยอดขาย หลังหักค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารและต้นทุนทางการเงินแล้ว มีกำไรก่อนหักภาษีเงินได้ 1,903.36 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิหลังหักภาษี 1,571.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 185 ล้านบาท หรือคิดเป็น 13.36 %

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อย สิ้นสุดปี 2560 มีมูลค่า 25,750.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 2,695 ล้านบาท คิดเป็น 11.69 % โดยสินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 1,090.33 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 3,785.58 ล้านบาท

สินทรัพย์หมุนเวียน ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 1,233.77 ล้านบาท เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น 303.98 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินฝากกับสถาบันการเงินประเภทออมทรัพย์และฝากประจำ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 231.01 ล้านบาท โดยลูกหนี้การค้าของบริษัทฯ ในปี 2560 มีจำนวน 4,282.72 ล้านบาท คิดเป็น 16.63 % ของสินทรัพย์รวม มีระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ย 56 วัน ในจำนวนลูกหนี้ทั้งหมดเป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ ลดลงจากปี 2559 จำนวน 8.5 ล้านบาท

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 3,785.58 ล้านบาท จากเงินลงทุนในหุ้นกู้แปลงสภาพจำนวน 508.97 ล้านบาท หลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด ประกอบด้วย เงินลงทุนเพื่อขายเพิ่มขึ้น จำนวน 2,938.05 ล้านบาท จากการปรับมูลค่าตามราคาตลาดและอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนเพิ่มขึ้น จำนวน 103.68 ล้านบาท

หนี้สินรวม

บริษัทและบริษัทย่อย มีหนี้สินรวม สิ้นสุดปี 2560 มีจำนวน 9,396.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 60.62 ล้านบาท หรือคิดเป็น 0.65 % เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นลดลง 32.13 ล้านบาท ค่าส่งเสริมการขายค้างจ่ายลดลง 369.29 ล้านบาท ตามการลดลงของยอดขายของบริษัทฯ ทั้งนี้รายการหนี้สินส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้การค้า คิดเป็น 58.41 % ของหนี้สินรวม ซึ่งบริษัทได้ชำระหนี้ตามกำหนดเวลาเสมอ และเนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน จึงไม่มีภาระในการชำระดอกเบี้ย

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อย สิ้นสุดปี 2560 มีจำนวน 16,354.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 เป็นจำนวน 2,634.62 ล้านบาท จากกำไรสุทธิปี 2560 จำนวน 1,571.83 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 185.23 ล้านบาท และบริษัทฯ บันทึกผลกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย จำนวน 1,687.42 ล้านบาท

ในปี 2560 บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลจำนวน 431 ล้านบาท คิดเป็น 31.08 % ของกำไรสุทธิของปี 2559 และมีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับผลการดำเนินงาน งวดครึ่งปีแรกของปี 2560 ให้กับผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 0.50 บาท เป็นจำนวนเงิน 165 ล้านบาท

ฐานะสภาพคล่อง

กระแสเงินสด

ในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อย มีกระแสเงินสดสุทธิลดลง 1,233.77 ล้านบาท จากกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 1,367 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 จำนวน 1,136.46 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น 190.36 ล้านบาท ค่าส่งเสริมการขายค้างจ่ายลดลง 369.29 ล้านบาท

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 2,011.21 ล้านบาท ลงทุนในหุ้นกู้แปลงสภาพจำนวน 508.96 ล้านบาท ลงทุนในหลักทรัพย์ ประกอบด้วย ลงทุนในเงินลงทุนเพื่อขาย จำนวน 819.34 ล้านบาท เงินลงทุนในบริษัทร่วมและเงินลงทุนระยะยาวอื่น จำนวน 376.10 ล้านบาท และลงทุนในอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนจำนวน 118.50 ล้านบาท

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสิ้นสุดปี 2560 คิดเป็น 0.57 เท่า ซึ่งอยู่ในระดับต่ำ จัดว่าอยู่ในเกณฑ์ที่ดีมาก ขณะที่ความสามารถในการชำระดอกเบี้ยของบริษัทอยู่ในระดับสูงที่ 1,235.24 เท่า แสดงว่าบริษัทและบริษัทย่อย มีกำไรจากการดำเนินงานเพียงพอที่จะชำระดอกเบี้ย แสดงให้เห็นถึงเสถียรภาพของโครงสร้างทางการเงินที่ดี มีฐานะทางการเงินที่มั่นคงและแข็งแกร่ง มีความสามารถในการชำระหนี้ได้เป็นอย่างดี

สภาพคล่องที่สำคัญ

ในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อย มีผลการดำเนินงานที่ดีและมีสภาพคล่องอยู่ในระดับที่ดีมาตลอด ทั้งนี้เกิดจากบริษัทและบริษัทย่อย มีระบบติดตามการชำระเงินจากลูกหนี้การค้าที่มีประสิทธิภาพ ประกอบกับลูกค้าส่วนใหญ่เป็นลูกค้าที่ดีและมีการชำระเงินตรงตามกำหนด โดยมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.43 เท่า ลดลงจากปีที่แล้ว 0.07 เท่า อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.82 และอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด 0.16 ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 56 วัน ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย 10 วัน อัตราส่วนดังกล่าว แสดงให้เห็นว่าบริษัทมีสภาพคล่องในระดับสูงและมีเงินทุนหมุนเวียนอย่างเพียงพอ

14.2 ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่อาจมีผลต่อฐานะการเงินในอนาคต - ไม่มี -