

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

(ก) สรุปรายงานการสอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีประจำปี 2556

นายเอกสิทธิ์ ชูธรรมสถิตย์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4195 บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด

สรุปรายงานการตรวจสอบบัญชีปี 2554-2556

ปี 2554 ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ได้กล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตในการตรวจสอบงบการเงิน สำหรับรอบปีบัญชี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 โดยผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นว่างบการเงินที่ได้ตรวจสอบได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัทถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ปี 2555 ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ได้กล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตในการตรวจสอบงบการเงิน สำหรับรอบปีบัญชี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 โดยผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นว่างบการเงินที่ได้ตรวจสอบได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัทถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ปี 2556 ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ได้กล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตในการตรวจสอบงบการเงิน สำหรับรอบปีบัญชี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 โดยผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นว่างบการเงินที่ได้ตรวจสอบได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัทถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

(ข) สรุปงบการเงิน

	31 ธันวาคม	31 ธันวาคม	1 มกราคม
สินทรัพย์	2556	2555	2555
		(ปรับปรุงใหม่)	(ปรับปรุงใหม่)
		(บาท)	
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	289,386,838	291,364,676	291,796,443
ลูกหนี้การค้า	243,825,195	256,814,302	166,754,874
ลูกหนี้อื่น	16,652,498	14,914,422	12,781,223
สินค้าคงเหลือ	181,120,641	176,348,754	178,830,883
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	730,985,172	739,442,154	650,163,423
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินลงทุนเพื่อขาย	535,000	480,000	440,000
เงินลงทุนระยะยาว	10,638,872	10,638,872	10,767,580
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	879,231,919	787,308,392	665,140,738
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	11,023,415	8,038,853	7,839,653
สิทธิการเช่า	5,316,900	5,891,700	6,466,500
สินทรัพย์ภายในเงินได้รอการตัดบัญชี	1,270,278	5,279,886	10,213,881
	719,521	747,621	605,821
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	908,735,905	818,385,324	701,474,173
รวมสินทรัพย์	1,639,721,077	1,557,827,478	1,351,637,596

	31 ธันวาคม	31 ธันวาคม	1 มกราคม
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2556	2555	2555
		(ปรับปรุงใหม่)	(ปรับปรุงใหม่)
		(บาท)	
หนี้สินหมุนเวียน			
เจ้าหนี้การค้า	45,689,407	61,473,639	30,132,942
เจ้าหนี้อื่น	58,473,460	34,546,239	21,150,516
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	13,949,986	28,400,813	11,502,292
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานค้างจ่าย	21,558,532	29,621,851	28,301,531
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	4,203,179	5,303,594	5,113,414
รวมหนี้สินหมุนเวียน	143,874,564	159,346,136	96,200,695
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	33,046,238	28,426,884	28,596,899
รวมหนี้สิน	176,920,802	187,773,020	124,797,594
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน	60,000,000	60,000,000	60,000,000
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	60,000,000	60,000,000	60,000,000
กำไรสะสม			
จัดสรรแล้ว			
ทุนสำรองตามกฎหมาย	21,000,000	21,000,000	21,000,000
ทุนสำรองทั่วไป	614,000,000	614,000,000	614,000,000
ยังไม่ได้จัดสรร	767,576,275	674,874,458	531,692,002
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น			
ผลต่างจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรม			
ของเงินลงทุนเพื่อขาย	224,000	180,000	148,000
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,462,800,275	1,370,054,458	1,226,840,002
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,639,721,077	1,557,827,478	1,351,637,596

	2556	2555 (ปรับปรุงใหม่)
	(บาท)	
รายได้		
รายได้จากการขายสินค้า	1,388,441,546	1,478,189,397
ดอกเบี้ยรับ	2,846,507	3,400,443
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	2,402,395	6,130,767
รายได้เงินชดเชยจากการประกันภัย	-	40,037,273
รายได้อื่น	20,197,765	20,497,657
รวมรายได้	1,413,888,213	1,548,255,537
ค่าใช้จ่าย		
ต้นทุนขายสินค้า	1,148,069,731	1,226,684,611
ค่าใช้จ่ายในการขาย	48,193,714	61,629,407
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	51,570,990	51,043,110
ต้นทุนทางการเงิน	237,336	160,251
รวมค่าใช้จ่าย	1,248,071,771	1,339,517,379
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	165,816,442	208,738,158
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	34,050,195	47,556,602
กำไรสำหรับปี	131,766,247	161,181,556
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จก่อน		
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย - สุทธิจากภาษี	44,000	32,000
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย		
สำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน - สุทธิจากภาษี	(3,067,430)	-
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	128,742,817	161,213,556
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	21.96	26.86

	2556	2555 (ปรับปรุงใหม่) (บาท)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
กำไรสำหรับปี	131,766,247	161,181,556
รายการปรับปรุง		
ค่าเสื่อมราคา	90,979,028	96,475,969
ค่าตัดจำหน่าย	1,116,921	1,371,656
ดอกเบี้ยรับ	(2,846,507)	(3,400,443)
เงินปันผลรับ	(586,487)	(109,561)
ต้นทุนทางการเงิน	237,336	160,251
ค่าเผื่อ (กลับรายการค่าเผื่อ) มูลค่าสินค้าลดลงของสินค้าคงเหลือ	(14,347,273)	2,868,265
ตัดจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	6	7
กำไรจากการขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(2,210,489)	(1,056,093)
ค่าเผื่อ (กลับรายการค่าเผื่อ) ผลขาดทุนจากการด้อยค่า		
ของเงินลงทุนในเงินลงทุนทั่วไป	(912,857)	128,708
ขาดทุนจากการเลิกกิจการของเงินลงทุนในเงินลงทุนทั่วไป	792,857	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	3,163,796	3,005,525
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	294,931	(230,093)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	34,050,195	47,556,602
	<u>241,497,704</u>	<u>307,952,349</u>
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน		
ลูกหนี้การค้า	13,503,613	(90,186,870)
ลูกหนี้อื่น	(1,745,954)	(1,810,062)
สินค้าคงเหลือ	9,575,386	(386,136)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	28,100	(141,800)
เจ้าหนี้การค้า	(15,806,393)	31,330,823
เจ้าหนี้อื่น	(11,625,162)	8,772,972
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานค้างจ่าย	(8,127,673)	1,657,742
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(1,892,347)	211,394
จ่ายภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(2,378,730)	(3,175,540)
เงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	<u>223,028,544</u>	<u>254,224,872</u>
จ่ายภาษีเงินได้	<u>(43,735,556)</u>	<u>(25,732,086)</u>
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	<u>179,292,988</u>	<u>228,492,786</u>

	2556	2555
		(ปรับปรุงใหม่)
		(บาท)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน		
รับดอกเบี้ย	2,854,386	3,095,832
รับเงินปันผล	586,487	109,561
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(137,887,560)	(209,002,610)
ขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	2,471,647	1,069,840
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(3,526,683)	(996,055)
จ่ายชำระเจ้าหนี้ค่าซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(9,654,767)	(5,021,430)
เงินสดรับจากการเลิกกิจการของเงินลงทุนในเงินลงทุนทั่วไป	120,000	-
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(145,036,490)	(210,744,862)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
จ่ายดอกเบี้ย	(237,336)	(160,251)
จ่ายเงินปันผล	(35,997,000)	(18,019,440)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(36,234,336)	(18,179,691)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	(1,977,838)	(431,767)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	291,364,676	291,796,443
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	289,386,838	291,364,676
ข้อมูลงบกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม		
รายละเอียดที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ที่ซื้อมาในระหว่างปีมีดังนี้		
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ที่เพิ่มขึ้นในระหว่างปี	183,163,719	218,657,377
หัก - เจ้าหนี้ค่าซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(45,276,159)	(9,654,767)
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ที่ซื้อมาโดยการจ่ายชำระเป็นเงินสด	137,887,560	209,002,610

ก. อัตราส่วนทางการเงิน

		2556	2555	2554
<u>ความสามารถในการใช้สินทรัพย์</u>				
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.85	0.95	0.95
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	45.42	34.82	31.44
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	8	10	11
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	5.55	6.98	6.17
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	65	52	58
<u>ความสามารถในการหากำไร</u>				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	17.31	17.01	14.45
อัตรากำไรสุทธิ	%	9.49	10.90	6.70
<u>ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</u>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม	%	8.04	10.35	6.36
<u>ความสามารถในการชำระหนี้</u>				
อัตราส่วนหนี้สิน ต่อสินทรัพย์	%	10.79	12.05	9.23
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของเจ้าของ	(เท่า)	0.12	0.14	0.10
<u>ความสามารถในการหาผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น</u>				
กำไรสุทธิต่อหุ้น	(บาท)	21.96	26.86	14.34
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	%	9.01	11.76	7.01

หมายเหตุ

รายการบางรายการในงบการเงินปี 2555 ได้มีการจัดประเภทรายการใหม่เพื่อให้สอดคล้องกับการนำเสนอในงบการเงินปี 2556 การจัดประเภทรายการเหล่านี้เป็นไปตามการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี ซึ่งเป็นผลจากการใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่มีสถานะและการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ

- อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Turnover Ratio) เพิ่มขึ้นจาก 34.82 เท่า ในปี 2555 เป็น 45.42 เท่า ในปี 2556 เนื่องจากสินค้าสำเร็จรูปสต็อกคงเหลือและต้นทุนขายลดลงจากปี 2555
- ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (Average Collection Period) เพิ่มขึ้นจาก 52 วัน ในปี 2555 เป็น 65 วัน ในปี 2556 เนื่องจากลูกค้าเปลี่ยนเงื่อนไขและระบบการจ่ายเงิน และมีลูกค้า 1 ราย เปลี่ยนจากขายต่างประเทศเป็นขายในประเทศ ระยะเวลาการเก็บเงินยาวขึ้น
- อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (Return on Assets - ROA) ลดลงจากร้อยละ 10.35 ในปี 2555 เป็นร้อยละ 8.04 ในปี 2556 เนื่องจากกำไรสุทธิลดลง 29.4 ล้านบาท
- อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ (Debt/Assets Ratio) ลดลงจากร้อยละ 12.05 ในปี 2555 เป็นร้อยละ 10.79 ในปี 2556 โดยลดลงร้อยละ 1.26 เนื่องจากสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากสินทรัพย์ถาวร และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ในขณะที่หนี้สินไม่หมุนเวียน 10.9 ล้านบาท จากเจ้าหนี้การค้า ภาษีเงินได้ค้างจ่าย และค่าใช้จ่ายค้างจ่าย
- อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity - ROE) ลดลงจากร้อยละ 11.76 ในปี 2555 เป็นร้อยละ 9.01 ในปี 2556 เนื่องจากกำไรในปี 2556 ลดลง 30.3 ล้านบาท ขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 81.9 ล้านบาท

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis: MD&A)**การวิเคราะห์รายได้จากการขายแยกตามสายผลิตภัณฑ์**

ผลิตภัณฑ์	ปี 2556		ปี 2555		ปี 2554	
	ในประเทศ	ต่างประเทศ	ในประเทศ	ต่างประเทศ	ในประเทศ	ต่างประเทศ
ผ้าผืนทอ	839	311	739	449	574	490
ผ้าผืนถัก	93	32	112	28	101	5
ผ้าเบาะรถยนต์	113	-	150	-	114	-

หมายเหตุ

- ผ้าผืนทอ ผลิตจากโพลีเอสเตอร์ 65% และ เรยอน 35% ใช้สำหรับตัดเย็บกางเกง เครื่องแบบต่างๆ ชุดสูท ซึ่งเป็นที่รู้จักโดยทั่วไปว่า “ผ้าตัดสูท”
- ผ้าถัก ผลิตจากโพลีเอสเตอร์ 100% และเรยอน ใช้สำหรับตัดเย็บชุดกีฬา
- ผ้าเบาะรถยนต์ ผลิตจากโพลีเอสเตอร์ 100% โดย เครื่องตะกุกขน เครื่องชุดขน เครื่องตัดขน ผ้าทอข้อมเป็น ผืน ผ้าทอจากด้ายสี ผ้าถักข้อมเป็นผืน ผ้าทริคอต ใช้สำหรับตัดเย็บเป็นผ้าเบาะรถยนต์

ยอดขายของปี 2556 มีจำนวน 1,388 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมาซึ่งมียอดขายจำนวน 1,478 ล้านบาท ยอดขายลดลง 90 ล้านบาทหรือลดลง 6% ในปี 2556 ยอดขายภายในประเทศมีจำนวน 1,045 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 43 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้น 4% ยอดขายจากการส่งออก 344 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมาซึ่งมียอดขาย 133 ล้านบาทหรือลดลง 28 % ทั้งนี้ ยอดขายภายในประเทศที่เพิ่มขึ้น 43 ล้านบาทนั้น เนื่องมาจากการขายผลิตภัณฑ์ประเภทผ้าผืนทอ โดยบริษัทคู่แข่งที่ได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์น้ำท่วมได้สั่งซื้อผลิตภัณฑ์ดังกล่าวจากบริษัทมากขึ้น

ยอดขายในประเทศฟื้นตัวจากการฟื้นฟูเศรษฐกิจจากเหตุการณ์น้ำท่วมในปี 2555 ต่อเนื่องมาถึงปี 2556 ต่อมาในไตรมาสที่ 4 ปี 2556 เกิดสถานการณ์ทางการเมืองไม่มั่นคงส่งผลให้เศรษฐกิจถดถอยแต่ก็ไม่ได้รับผลกระทบมากนักในอีกด้านหนึ่ง

ยอดขายการส่งออกลดลงมากเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา ตะวันออกกลางซึ่งเป็นตลาดหลักในการส่งออกของบริษัทได้รับผลกระทบจากความขาดความเชื่อมั่นในเศรษฐกิจยุโรปส่งผลให้เศรษฐกิจถดถอย นอกจากนี้แล้ว ยังมีการแข่งขันกันในด้านราคาอย่างมากสืบเนื่องมาจากการจำหน่ายสินค้าราคาถูกจากอินเดียและจีนซึ่งผลลัพธ์ของบริษัทนั้น เกิดขึ้นจากความพยายามฝ่าฟัน โดยรวมคือ ยอดส่งออกลดลง ยอดขายในประเทศสูงขึ้นแต่ไม่สามารถชดเชยส่วนต่างได้ ทำให้ยอดขายลดลง 6%

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต**1. การเข้าสู่ประชาคมอาเซียน**

มูลค่าการค้าอุตสาหกรรมสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มของกลุ่มอาเซียนขยายตัวอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2552 ปัจจุบัน อาเซียนเป็นผู้ส่งออกผลิตภัณฑ์สิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มมาเป็นอันดับสองรองจากจีน ในขณะเดียวกัน อาเซียนเป็นตลาดขนาดใหญ่ในการบริโภคสินค้ากลุ่มนี้และมีความการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง การรวมกลุ่มประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (AEC) ในปี 2558 อาจมีผลกระทบกับบริษัทดังนี้

ด้านบวก

- 1) เนื่องจากกลุ่มอาเซียนมีการบริโภคสินค้าประเภทสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง จึงอาจเป็นตลาดทดแทนในการส่งออกสินค้าแทนที่ตลาดในแถบยุโรปที่มีมาตรการกีดกันทางการค้าต่างๆและประสบปัญหาเศรษฐกิจอยู่
- 2) เป็นการกระตุ้นให้เกิดการพัฒนาความรู้และทักษะในการทำงานของพนักงานทุกระดับชั้นเพื่อเป็นจุดแข็งในการแข่งขันกับประเทศอื่นในกลุ่ม

ด้านลบ

- 1) สินค้าจากกลุ่มอาเซียนทั้งสินค้าคุณภาพเทียบเท่าและต่ำกว่าจะเข้ามาทำตลาดในประเทศง่ายขึ้น เนื่องจากไม่มีการระกาศิษาเข้า ทำให้การแข่งขันภายในของตลาดสินค้าประเภทอาจุรณแรงแมกขึ้น
- 2) แรงงานไทยบางส่วนอาจเดินทางไปทำงานในประเทศที่มีค่าแรงสูงกว่าไทย เช่น มาเลเซีย บรูไน สิงคโปร์

การป้องกันผลกระทบ

- 1) เสริมสร้างความสัมพันธ์กับลูกค้าให้แน่นแฟ้นมากขึ้น
- 2) พัฒนาผลิตภัณฑ์ให้มีคุณภาพและความหลากหลายมากขึ้น เพื่อขยายกลุ่มลูกค้าทั้งในและต่างประเทศ
- 3) เพื่อป้องกันพนักงานโยกย้าย เปลี่ยนงาน บริษัทฯ ได้จัดสวัสดิการและสภาพแวดล้อมการทำงานที่ดี เพื่อให้พนักงานมีความพึงพอใจและมีความสุขในการทำงาน
- 4) ส่งเสริมให้พนักงานมีความรู้และทักษะมากขึ้นทั้งทางด้านเทคนิคและภาษาอังกฤษเช่นการจัดอบรมให้แผนกต่างๆ

2. สถานการณ์ทางการเมือง

สถานการณ์ทางการเมืองส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานได้หลายด้านดังนี้

2.1 ขอดขายในประเทศ

บรรยากาศทางการเมืองมีผลกระทบโดยตรงกับปริมาณการบริโภคในประเทศ

สถานการณ์การเมืองที่มีเสถียรภาพจะกระตุ้นให้เกิดการบริโภคอย่างกว้างขวาง แต่หากสถานการณ์การเมืองมีแนวโน้มยึดเชื้อหรือรุนแรงมากขึ้น จะทำให้ผู้บริโภคไม่มีความมั่นใจในการจับจ่ายและเริ่มเก็บเงินสดไว้ในมือมากขึ้น ลูกค้าจะชลอการสั่งซื้อสินค้าหรือลดจำนวนการสั่งซื้อเพื่อลดปริมาณสินค้าคงคลัง

2.2 อัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา

สถานการณ์การเมืองส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นในการลงทุนจากต่างประเทศ หากสถานการณ์รุนแรงขึ้นจะทำให้ค่าเงินบาทอ่อนตัวลงอย่างต่อเนื่องและมากกว่าอัตราผันผวนปกติ ส่งผลบวกต่อมูลค่าการส่งออกของบริษัทฯ แต่ในขณะเดียวกัน อาจมีผลกระทบกับยอดขายในต่างประเทศเนื่องจากการถูกค่าขาดความเชื่อมั่นและรอดูแลแนวโน้มของสถานการณ์ นอกจากนี้บริษัทฯ จะต้องแบกรับต้นทุนด้านวัตถุดิบนำเข้าและต้นทุนด้านเครื่องจักรและอุปกรณ์มากขึ้นทั้งจากการสั่งซื้อโดยตรงจากต่างประเทศและการสั่งซื้อผ่านตัวแทนจำหน่ายในประเทศ เพราะผู้ขายจะต้องปรับราคาขายสูงขึ้นอย่างแน่นอน

ในทางกลับกัน หากสถานการณ์การเมืองมีแนวโน้มคลี่คลายเร็ว ค่าเงินบาทจะค่อยๆ แข็งขึ้นตามความเชื่อมั่นของนักลงทุน และอาจกลับมาสู่ภาวะปกติได้ในปี 2557 ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับความยืดหยุ่นของสถานการณ์ทางการเมืองที่ไม่ปกติและแผนการเรียกความเชื่อมั่นของนักลงทุน รวมถึงนโยบายการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ

การป้องกันผลกระทบ

- 1) ควบคุมการผลิตอย่างเข้มงวดเพื่อลดปริมาณสินค้าคงคลัง
- 2) จัดทำมาตรการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Currency Hedging)

3. สถานการณ์เศรษฐกิจโลก

ในปี 2557 เศรษฐกิจในสหรัฐน่าจะฟื้นตัวดี ส่วนเศรษฐกิจในสหภาพยุโรปกำลังฟื้นตัวขึ้นอย่างช้าๆ เนื่องจากรัฐบาลของหลายประเทศยังมีปัญหาด้านสถานะการเงินที่อ่อนแอ ในขณะที่เศรษฐกิจญี่ปุ่นมีแนวโน้มเติบโตจากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจเชิงมหภาคเช่นการสร้างเขตการค้าเสรีพิเศษในเมืองต่างๆ สำหรับเศรษฐกิจของจีนยังมีอัตราการขยายตัวที่สูงกว่าเนื่องจากนโยบายการปรับโครงสร้างเพื่อเพิ่มบทบาทให้ภาคเอกชนเป็นหลักในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจ คาดว่าจะเป็นผลบวกแก่เศรษฐกิจไทยให้ฟื้นตัวตามเศรษฐกิจโลกได้ซึ่งจะทำให้ตลาดส่งออกของบริษัทฯ ฟื้นตัวได้อีกครั้ง

ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน**ลูกหนี้การค้า**

ลูกหนี้การค้าลดลงจาก 256.81 ล้านบาท ในปี 2555 เป็น 243.82 ล้านบาทในปี 2556 เนื่องจากยอดขายลดลงในปี 2555 เป็น 89 ล้านบาท โดยเฉพาะในไตรมาสที่ 4 ยอดขายลดลง 65 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ มีการตั้งสำรองและความเพียงพอของหนี้สงสัยจะสูญ โดยพิจารณาจากประวัติและความสามารถในการชำระเงินของลูกค้า โดยมีการขึ้นชั้นการชำระเงินของลูกค้าขึ้นก่อนถึงกำหนดชำระเงิน

ตารางแสดงลูกหนี้การค้าของบริษัทฯ

	2556 (พันบาท)	2555 (พันบาท)
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน		
ยังไม่ครบกำหนดชำระ	50,307	40,534
เกินกำหนดชำระ :		
น้อยกว่า 3 เดือน	6,152	3,697
รวม	56,459	44,231
กิจการอื่น		
ยังไม่ครบกำหนดชำระ	160,196	185,729
เกินกำหนดชำระ :		
น้อยกว่า 3 เดือน	27,170	26,854
รวม	187,366	212,583
รวมทั้งสิ้น	243,825	256,814

หมายเหตุ

โดยปกติระยะเวลาการให้สินเชื่อแก่ลูกค้าของบริษัทมีระยะเวลาตั้งแต่ 30 วัน ถึง 90 วัน

สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 176.34 ล้านบาท ในปี 2555 เป็น 181.12 ล้านบาทในปี 2556 จากวัตถุดิบหลัก เนื่องจากในเดือนกันยายน 2556 ผู้ผลิตวัตถุดิบประสบปัญหาการประท้วงของพนักงาน จึงจำเป็นต้องปิดโรงงานอย่างไม่มีกำหนด ดังนั้น บริษัทฯ จึงจำเป็นต้องสำรองวัตถุดิบเพิ่มขึ้น เพื่อป้องกันความเสี่ยง

เงินลงทุน

บริษัทฯ มีเงินลงทุนเพื่อขายและเงินลงทุนระยะยาว อยู่ในระดับค่อนข้างคงที่ เปลี่ยนแปลงไม่มาก

ส่วนประกอบสำคัญของทรัพย์สินอื่นและสาเหตุการเปลี่ยนแปลง

ในส่วนของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน มีรายการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จาก 787.30 ล้านบาท ในปี 2555 เป็น 879.23 ล้านบาท ในปี 2556 เนื่องมาจากการซื้อเครื่องจักรใหม่ เพื่อทดแทนเครื่องจักรเก่า เช่น เครื่องปั่นด้าย เครื่องทอผ้า และเครื่องข้อมผ้า นอกจากนี้ ยังมีการปรับปรุงเครื่องจักรให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน**แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน ความเหมาะสมของโครงสร้างทุน**

แหล่งเงินทุนในรอบปี 2556 ได้จากกิจกรรมดำเนินงานสำหรับกระแสเงินสดในรอบปี 2556 มีเงินสดสุทธิที่ได้มาและใช้ไปสำหรับกิจกรรมต่างๆดังนี้

- เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน 179 ล้านบาทเป็นเงินจากผลประกอบการปี 2556 ก่อนภาษีเงินได้ 165 ล้านบาท ปรับให้เป็นกระแสเงินสดด้วยรายการที่มีสาระสำคัญ ได้แก่ ค่าเสื่อมราคา 90 ล้านบาท และการกลับรายการค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลง 14 ล้านบาท

- เงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 145 ล้านบาท เกิดจากการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์ 137 ล้านบาท

- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 36 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการจ่ายปันผล 36 ล้านบาท

โครงสร้างทุนประกอบด้วย

	2556 (พันบาท)	%	2555 (พันบาท)	%
หนี้สินหมุนเวียน	143,875	8.77	159,346	10.23
หนี้สินไม่หมุนเวียน	33,046	2.02	28,427	1.82
รวมหนี้สิน	176,921	10.79	187,773	12.05
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,462,800	89.21	1,370,054	87.95
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,639,721	100	1,557,827	100

จะเห็นว่าอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ในอัตราส่วนที่ต่ำ และลดลงจากปี 2555 จาก 12.05% ลงมาเหลือ 10.79% ในปี 2556 แสดงให้เห็นว่า บริษัทฯมีโครงสร้างทุนที่มีความเสี่ยงทางการเงินค่อนข้างต่ำ

รายจ่ายลงทุน

รายจ่ายฝ่ายทุน ปี 2556 เท่ากับ 138 ล้านบาท เป็นรายจ่ายในการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ในการผลิต เพื่อทดแทนเครื่องจักรเก่า และเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิตให้ดีขึ้น โดยใช้แหล่งเงินทุนจากการดำเนินงาน

แหล่งที่มาของเงินทุน

บริษัทฯ ไม่มีภาระหนี้สินที่ก่อให้เกิดดอกเบี้ย และมีเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานเป็นบวก โดยแหล่งเงินทุนของบริษัทฯ มาจากการดำเนินงาน

ความเพียงพอของสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่อง		2556	2555	2554
1. อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	5.08	4.64	6.76
2. อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	1.18	1.79	2.01
3. อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	3.00	3.00	4.00

อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว

อัตราส่วนสภาพคล่อง ปี 2556 มีอัตราส่วน 5.08 เท่า ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2555 โดยสินทรัพย์หมุนเวียนในปี 2555 เป็น 739 ล้านบาท และเป็น 731 ล้านบาท ในปี 2556 ประกอบกับหนี้สินหมุนเวียนลดลงจากปี 2555 เป็น 159 ล้านบาท เป็น 144 ล้านบาท ในปี 2556 นอกจากนี้ อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว มีอัตราส่วน 3 เท่า ซึ่งเป็นการสะท้อนสภาพคล่องที่แข็งแกร่งของบริษัทฯ ในการมีสภาพคล่องอย่างเพียงพอในการชำระหนี้สินหมุนเวียน

อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานปี 2556 ลดลงจากปี 2555 เป็น 228 ล้านบาท เป็น 179 ล้านบาท ทำให้อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดลดลงจาก 1.79 เท่า เป็น 1.18 เท่า ในปี 2556 เนื่องจากกำไรสุทธิของปี 2556 ลดลง ในขณะที่อัตราส่วนสภาพคล่องของกระแสเงินสดยังคงสูงกว่าหนี้สินหมุนเวียนเฉลี่ย จึงทำให้เห็นว่า บริษัทฯ มีความสามารถในการ ชำระหนี้สินหมุนเวียนได้

ความสามารถในการชำระหนี้ และการปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืมที่สำคัญ ความสามารถในการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติม

บริษัทฯ ไม่มีเงินกู้ยืมที่มีนัยสำคัญ

ภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

ภาระผูกพันด้านหนี้สิน บริษัทฯ มีภาระผูกพันด้านหนี้สินระยะยาว คือ ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน ซึ่งเป็นโครงการบำนาญพนักงานตามข้อกำหนดของพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน พ.ศ. 2541 ในการให้ผลประโยชน์เมื่อเกษียณแก่พนักงานตามสิทธิและอายุงาน ซึ่งบริษัทฯ ได้ให้บริษัทที่ปรึกษาทางด้านคณิตศาสตร์ประกันภัย (ซึ่งได้รับอนุญาตจาก ก.ล.ด.) เป็นผู้คำนวณให้ และบริษัทฯ จะทบทวนคำนวณใหม่ทุก 2 - 3 ปี ซึ่งภาระหนี้สินนี้ได้ถูกบันทึกในงบดุลด้านหนี้สินแล้ว โดยในปี 2555 และ 2556 มียอด 28 ล้านบาท และ 33 ล้านบาท ตามลำดับ

การบริหารจัดการภาระนอกงบดุล บริษัทฯ ไม่มีภาระนอกงบดุล