



ส่วนที่ 3 | ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 ข้อมูลทางการเงินโดยสรุปของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

(หน่วย : พันบาท)

ข้อมูลสำคัญ	2559	%	2558	%	2557	%
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ						
รายได้จากการขาย	2,008,758	94.15	2,075,351	93.15	2,172,675	93.10
รายได้อื่น	124,736	5.85	152,517	6.85	160,906	6.90
รวมรายได้	2,133,494	100.00	2,227,868	100.00	2,333,581	100.00
ต้นทุนขาย	1,396,324	*69.51	1,504,139	*72.48	1,553,401	*71.50
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	532,365	24.95	544,571	24.44	572,977	24.55
รวมค่าใช้จ่าย	1,929,058	90.42	2,054,827	92.23	2,125,869	91.10
EBITDA	257,423	12.07	228,553	10.26	262,771	11.26
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	52,619	2.47	55,397	2.49	55,050	2.36
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	204,804	9.60	173,156	7.77	207,721	8.90
กำไรสุทธิสำหรับปี-ของบริษัทใหญ่	205,307	9.62	173,195	7.77	208,108	8.92
งบกระแสเงินสด						
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	226,083	10.60	128,756	5.78	221,280	9.48
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	(103,416)	(4.85)	(109,045)	(4.89)	(89,809)	(3.85)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(93,247)	(4.37)	(91,315)	(4.10)	(114,477)	(4.91)
เงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	29,420	1.38	(71,604)	(3.21)	16,994	0.73
งบแสดงฐานะการเงิน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	68,323	1.66	38,903	0.99	110,507	2.81
เงินลงทุนชั่วคราว	606,154	14.72	659,152	16.88	698,987	17.80
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	319,180	7.75	342,021	8.76	365,233	9.30
สินค้าคงเหลือสุทธิ	327,419	7.95	341,304	8.74	346,705	8.83
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,422,221	34.53	1,473,648	37.75	1,604,240	40.85
เงินลงทุนระยะยาว	2,148,789	52.17	1,893,288	48.49	1,786,196	45.48
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ	404,629	9.82	402,276	10.30	411,975	10.49
รวมสินทรัพย์	4,118,815	100.00	3,904,161	100.00	3,927,126	100.00
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	226,116	5.49	231,755	5.94	274,183	6.98
รวมหนี้สินหมุนเวียน	239,498	5.81	247,209	6.33	283,736	7.23
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์ของพนักงาน	198,375	4.82	178,530	4.57	175,293	4.46
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	167,924	4.08	148,881	3.81	159,991	4.07
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	367,485	8.92	328,677	8.42	336,618	8.57
รวมหนี้สิน	606,984	14.74	575,886	14.75	620,354	15.80
ทุนจดทะเบียน	120,000	2.91	120,000	3.07	120,000	3.06
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่า	120,000	2.91	120,000	3.07	120,000	3.06
ส่วนเกินทุนหุ้นสามัญ	181,125	4.40	181,125	4.64	181,125	4.61
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	650,230	15.79	578,713	14.82	626,958	15.96
กำไรสะสมที่จัดสรรแล้ว	208,700	5.07	199,200	5.10	188,200	4.79
กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร	2,345,016	56.93	2,239,206	57.35	2,179,011	55.49
ส่วนของบริษัทใหญ่	3,505,071	85.10	3,318,244	84.99	3,295,294	83.91
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	6,760	0.16	10,031	0.26	11,477	0.29

หมายเหตุ* % ต้นทุนขายต่อรายได้จากการขาย

EBITDA คือกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจ่าย



13.2 อัตราส่วนทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

รายการ		2559	2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	5.94	5.96
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	4.15	4.21
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.93	0.49
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	6.12	5.96
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	59	61
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	8.81	9.63
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	41	37
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	10.64	11.32
ระยะเวลาชำระหนี้	(วัน)	34	32
Cash Cycle	(วัน)	66	66
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร			
	(%)		
อัตรากำไรขั้นต้น		30.49	27.52
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน		3.99	1.28
อัตรากำไรอื่น		5.85	6.84
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร		282.36	483.30
อัตรากำไรสุทธิ		9.62	7.77
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น		6.02	5.24
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	5.12	4.42
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	58.90	52.24
อัตราส่วนหนี้ของสินทรัพย์	(เท่า)	0.53	0.57
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.17	0.17
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	626.29	1,173.30
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (cash basis)	(เท่า)	0.60	0.33
อัตราการจ่ายเงินปันผล	(%)	49.68	51.96



จุดเด่นในรอบปีของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ข้อมูลสำคัญ	2559	2558	2557
ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน (หน่วย: ล้านบาท)			
สินทรัพย์รวม	4,119	3,904	3,927
หนี้สินรวม	607	576	620
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	3,505	3,318	3,295
รายได้จากการขาย	2,009	2,075	2,173
รายได้รวม	2,133	2,228	2,334
กำไรขั้นต้น	612	571	619
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	205	173	208
ข้อมูลต่อหุ้น (บาท)			
มูลค่าที่ตราไว้	1.00	1.00	1.00
มูลค่าหุ้นตามบัญชี	29.21	27.65	27.46
กำไรสุทธิ	1.71	1.44	1.73
ราคาตลาด	24.00	25.00	28.00
เงินปันผล	**0.85	0.75	0.85
อัตราส่วนทางการเงิน			
ความสามารถในการทำกำไร (%)			
อัตรากำไรสุทธิ	9.62	7.77	8.92
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	6.02	5.24	6.47
ความเจริญเติบโตของกิจการ (%)			
อัตราการเพิ่ม (ลด) ของยอดขายสุทธิ	(3.21)	(4.48)	(5.73)
อัตราการเพิ่ม (ลด) ของกำไรสุทธิ	18.54	(16.78)	0.41
อัตราการเพิ่ม (ลด) ของสินทรัพย์รวม	5.50	(0.58)	5.53
อัตราการเพิ่ม (ลด) ของส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	5.63	0.70	4.94
สภาพคล่อง (เท่า)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง	5.94	5.96	5.65
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	4.15	4.21	4.04
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	0.93	0.49	0.84
ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (%)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	5.12	4.42	5.44
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	58.90	52.24	57.87
วิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (เท่า)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.17	0.17	0.19
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	626.29	1,173.30	26,390.44
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	0.60	0.33	0.74
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	49.68	51.96	49.01

** ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2 /2560 มีมติให้นำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ซึ่งกำหนดให้มีขึ้น

ในวันที่ 25 เมษายน 2560 เพื่ออนุมัติการจ่ายเงินปันผลหุ้นละ 0.85 บาท



14. คำวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 คำวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

1. ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (รวมกันเรียกว่า “กลุ่มบริษัท”)

1.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ในปี 2559 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวม 2,133.49 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 ร้อยละ 4.24 มีกำไรสุทธิ 205.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ร้อยละ 18.54 กลุ่มบริษัทได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวทั้งของประเทศไทยและของโลก แม้ว่ายอดจำหน่ายต่างประเทศของกลุ่มบริษัทได้รับประโยชน์จากการอ่อนค่าของเงินบาทเมื่อเปรียบเทียบกับสกุลเงินเยน US\$ และยูโร ส่วนยอดจำหน่ายในประเทศกลุ่มบริษัทได้รับอานิสงส์จากความต้องการเสื้อผ้าชุดดำของผู้บริโภคทั่วประเทศในช่วงปลายปีก็ตาม ทั้งนี้ฝ่ายจัดการจะเฝ้าติดตามสถานการณ์การขาย การตลาด เศรษฐกิจ สังคม และการเมือง อย่างใกล้ชิดและต่อเนื่อง เพื่อปรับแผนงานให้ทันต่อภาวะแวดล้อมที่เปลี่ยนแปลงไป มีการกำกับดูแลกิจการที่ดี ระบบการบริหารความเสี่ยง และระบบการควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพและประสิทธิผล

การจำหน่ายในประเทศ

ปี 2559 ยอดจำหน่าย จำนวน 1,338.59 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 จำนวน 39.47 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลง ร้อยละ 2.86 เนื่องจากปริมาณจำหน่ายลดลง ตามที่ได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว แม้ว่ากลุ่มบริษัทได้รับอานิสงส์จากความต้องการเสื้อผ้าชุดดำของผู้บริโภคทั่วประเทศในช่วงปลายปีก็ตาม ประกอบกับลูกค้า (ผู้จัดจำหน่าย) อยู่ระหว่างการปรับปรุงระบบบริหารจัดการสินค้าให้สอดคล้องกับความต้องการของตลาด กลุ่มบริษัทจะร่วมมือกับลูกค้าในการสำรวจตลาดและวิจัยพฤติกรรมผู้บริโภคอย่างเข้มข้น เพื่อสร้างสรรค์นวัตกรรมที่ตอบสนองความต้องการของผู้บริโภค พร้อมกับการพัฒนาระบบ Supply chain ให้มีประสิทธิภาพ

การจำหน่ายต่างประเทศ

2559 ยอดจำหน่าย จำนวน 670.17 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 จำนวน 27.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลง ร้อยละ 3.89 เนื่องจากปริมาณจำหน่ายลดลง ตามภาวะเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าที่ชะลอตัว ในขณะที่กลุ่มบริษัทได้รับประโยชน์จากการอ่อนค่าของเงินบาทเมื่อเปรียบเทียบกับสกุลเงินเยน US\$ และยูโร ทำให้ยอดจำหน่ายลดลงไม่มากนัก กลุ่มบริษัทได้พยายามรักษารฐานลูกค้าเดิมไว้ และขยายตลาดในกลุ่ม AEC มากขึ้นโดยใช้การตลาดเชิงรุก มีการจัด Exhibition เพื่อแสดงศักยภาพการผลิตที่มุ่งเน้นเรื่องคุณภาพ และบริการเหนือความคาดหมาย สำหรับอัตราแลกเปลี่ยนกลุ่มบริษัทใช้เครื่องมือทางการเงินมาช่วยในการป้องกันความเสี่ยง



หน่วย : ล้านบาท

งบการเงินรวม	2559		2558		ผลต่าง	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	เพิ่ม(ลด)	%
ยอดจำหน่าย						
ในประเทศ	1,338.59	66.64	1,378.06	66.40	(39.47)	(2.86)
ต่างประเทศ	670.17	33.36	697.29	33.60	(27.12)	(3.89)
ยอดจำหน่ายรวม	2,008.76	100.00	2,075.35	100.00	(66.59)	(3.21)

1.2 ผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

รายได้รวม

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวม ปี 2559 จำนวน 2,133.49 ล้านบาท ลดลงจาก ปี 2558 จำนวน 94.38 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลง ร้อยละ 4.24 มาจาก รายได้จากการขาย ลดลง 66.59 ล้านบาท รายได้อื่น ลดลง 27.79 ล้านบาท

หน่วย : ล้านบาท

งบการเงินรวม	2559		2558		ผลต่าง	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	เพิ่ม(ลด)	%
รายได้จาก						
- การขาย	2,008.76	94.15	2,075.35	93.15	(66.59)	(3.21)
- รายได้อื่น	124.73	5.85	152.52	6.85	(27.79)	(18.22)
รายได้รวม	2,133.49	100.00	2,227.87	100.00	(94.38)	(4.24)

รายได้จากการขาย

กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขาย ปี 2559 จำนวน 2,008.76 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 จำนวน 66.59 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 3.21 ด้วยเหตุผลที่กล่าวมาแล้ว

รายได้อื่น

กลุ่มบริษัทมีรายได้อื่น ปี 2559 จำนวน 124.73 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 จำนวน 27.79 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลง ร้อยละ 18.22 เนื่องจากในปี 2558 มีการกลับรายการค่าลิขสิทธิ์ค้างจ่ายเป็นรายรับอื่นตามข้อตกลงทางการค้า จำนวน 11.23 ล้านบาท (one time item) ได้รับเงินปันผลระหว่างกาลจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่ง 9.43 ล้านบาท ขณะที่ในปี 2559 รายได้ธุรกิจ ออโต้ ลดลง 4.0 ล้านบาท เนื่องจากได้รับผลกระทบจากทัวริสซึมเหี่ยวเฉา ค่าเช่ารับ ลดลง 3.49 ล้านบาท ดอกเบี้ยรับ ลดลง 2.10 ล้านบาท ตามภาวะตลาดเงิน บริษัทฯ มีกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย 2.34 ล้านบาท รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม 0.15 ล้านบาท



ต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายขายและบริหาร

หน่วย : ล้านบาท

งบการเงินรวม	2559		2558		ผลต่าง	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	เพิ่ม(ลด)	%
รายได้จากการขาย	2,008.76	100.00	2,075.35	100.00	(66.59)	(3.21)
ต้นทุนขาย	1,396.32	69.51	1,504.14	72.48	(107.82)	(7.17)
รวมค่าใช้จ่ายขายและ	532.36	26.50	544.57	26.24	(12.21)	(2.24)
- ค่าใช้จ่ายในการขาย	93.15	4.64	108.92	5.25	(15.77)	(14.48)
- ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	383.64	19.10	380.69	18.34	2.95	0.77
- ค่าลิขสิทธิ์	49.07	2.44	48.22	2.32	0.85	1.76
- ค่าตอบแทนกรรมการ	6.50	0.32	6.74	0.32	(0.24)	(3.56)

ต้นทุนขาย

กลุ่มบริษัทมีต้นทุนขายต่อรายได้จากการขาย ปี 2559 ร้อยละ 69.51 ปี 2558 ร้อยละ 72.48 เนื่องจาก Product mixed สินค้าที่มีกำไรขั้นต้นสูงมีสัดส่วนเพิ่มขึ้น การอ่อนค่าของเงินบาททำให้ต้นทุนขายต่อยอดขายต่างประเทศลดลง ประกอบกับความสามารถในการควบคุมต้นทุนการใช่วัตถุดิบ และค่าใช้จ่ายได้ดี

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ปี 2559 จำนวน 532.36 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 จำนวน 12.21 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลง ร้อยละ 2.24 เนื่องจากค่าใช้จ่ายสนับสนุนกิจกรรมทางการตลาดให้กับตัวแทนจำหน่ายและค่านายหน้าลดลง ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารสินค้า ค่าตอบแทนและค่าสวัสดิการพนักงานเพิ่มขึ้น



กำไร

หน่วย : ล้านบาท

งบการเงินรวม	2559		2558		ผลต่าง	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	เพิ่ม(ลด)	%
รายได้จากการขาย	2,008.76	94.15	2,075.35	93.15	(66.59)	(3.21)
รายได้อื่น	124.73	5.85	152.52	6.85	(27.79)	(18.22)
รายได้รวม	2,133.49	100.00	2,227.87	100.00	(94.38)	(4.24)
ต้นทุนขาย	1,396.32	69.51	1,504.14	72.48	(107.82)	(7.17)
กำไรขั้นต้น	612.44	30.49	571.21	27.52	41.23	7.22
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	532.36	24.95	544.57	24.44	(12.21)	(2.24)
กำไรจากการดำเนินงาน	80.08	3.99	26.64	1.28	53.44	200.60
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนสุทธิ	0.00	0.00	6.00	0.27	(6.00)	(100.00)
ต้นทุนทางการเงิน	0.37	0.02	0.11	0.00	0.26	236.36
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	2.40	0.11	6.82	0.31	(4.42)	(64.81)
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	205.31	9.62	173.20	7.77	32.11	18.54

* % เปรียบเทียบกับยอดขาย

กำไรขั้นต้น

กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้น ปี 2559 จำนวน 612.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 41.23 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้น ร้อยละ 7.22 มาจากการเพิ่มสัดส่วนการขายสินค้าที่มีกำไรขั้นต้นสูง การอ่อนค่าของเงินบาท และความสามารถในการควบคุมต้นทุนการใช้วัตถุดิบและค่าใช้จ่ายในการผลิตได้ดี

กำไรจากการดำเนินงาน

กลุ่มบริษัทมีกำไรจากการดำเนินงาน ปี 2559 จำนวน 80.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 53.44 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้น ร้อยละ 200.60 เนื่องจากกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ ปี 2559 จำนวน 2.40 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 จำนวน 4.42 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลง ร้อยละ 64.81 เนื่องจากปี 2559 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลที่คาดว่าจะจ่ายชำระ จำนวน 6.07 ล้านบาท และภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ติดลบจำนวน 3.67 ล้านบาท ทำให้ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่แสดงในงบกำไรขาดทุนเป็นจำนวน 2.4 ล้านบาท ดังรายละเอียดด้านล่าง



หน่วย : ล้านบาท

งบการเงินรวม	2559	2558	ผลต่าง	
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	เพิ่ม(ลด)	%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี	6.07	5.89	0.18	3.06
กระทบยอดด้วยภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี				
- ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์ของพนักงาน	(4.25)	(0.45)	(3.80)	844.44
- สินค้าฝากขาย (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(0.58)	0.61	(1.19)	(195.08)
- ค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ถาวร	1.16	0.77	0.39	50.65
รวม(รายได้) ค่าใช้จ่าย ภาษีเงินได้	(3.67)	0.93	(4.60)	(494.62)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่แสดงในงบกำไรขาดทุน	2.40	6.82	(4.42)	(64.81)

กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

กลุ่มบริษัทมีกำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ปี 2559 จำนวน 205.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 32.11 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้น ร้อยละ 18.54 เนื่องจากกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ลดลง โดยมีอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 9.62 (ปีก่อน ร้อยละ 7.77) อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น ร้อยละ 6.02 (ปีก่อน ร้อยละ 5.24) อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ร้อยละ 5.12 (ปีก่อน ร้อยละ 4.42)

อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น ปี 2559 อยู่ที่ร้อยละ 6.02 ปี 2558 อยู่ที่ร้อยละ 5.24 ตามที่บริษัทฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นอย่างสม่ำเสมอ ในอัตราหุ้นละ 0.20 บาท ซึ่งเท่ากับ ร้อยละ 20 ของมูลค่าที่ตราไว้ แต่ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และภาวะเศรษฐกิจเป็นหลัก โดยพิจารณาการจ่ายเงินปันผลจากกำไรสุทธิและกำไรสะสมของงบการเงินเฉพาะกิจการนั้น กำไรสุทธิ ปี 2559 ตามงบการเงินเฉพาะกิจการมีจำนวน 193.47 ล้านบาท กำไรต่อหุ้น 1.61 บาท

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2560 เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2560 เห็นสมควรเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ซึ่งจะจัดให้มีขึ้น ในวันที่ 25 เมษายน 2560 เพื่ออนุมัติจ่ายเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 0.85 บาท เป็นเงินทั้งสิ้น 102.0 ล้านบาท จากกิจการ BOI ที่ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล โดยอัตราจ่ายเงินปันผลต่อกำไรสุทธิเท่ากับ ร้อยละ 52.72



2. ฐานะการเงิน

2.1 สินทรัพย์

ส่วนประกอบของสินทรัพย์

ตารางงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ 31 ธันวาคม

หน่วย : ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงินรวม	2559		2558		ผลต่าง
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	เพิ่ม(ลด)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	68.32	1.66	38.90	1.00	29.42
เงินลงทุนชั่วคราว	606.15	14.72	659.15	16.88	(53.00)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	319.18	7.75	342.02	8.76	(22.84)
สินค้าคงเหลือสุทธิ	327.42	7.95	341.30	8.74	(13.88)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	101.14	2.46	92.27	2.36	8.87
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,422.22	34.53	1,473.65	37.75	(51.43)
เงินลงทุนระยะยาว	2,148.79	52.17	1,893.29	48.49	255.50
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ	404.63	9.82	402.27	10.30	2.36
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	143.17	3.48	134.95	3.46	8.22
รวมสินทรัพย์	4,118.81	100.00	3,904.16	100.00	214.65

สินทรัพย์รวมประกอบด้วย สินทรัพย์หมุนเวียน 34.53% เงินลงทุนระยะยาว 52.17% ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ 9.82% และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น 3.48%

สินทรัพย์หมุนเวียน

ณ 31 ธันวาคม 2559 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียน 1,422.22 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 51.43 ล้านบาท เนื่องจากนำเงินไปลงทุนในหลักทรัพย์ระยะยาวเพิ่มขึ้น เพื่อหาผลตอบแทนที่ดีกว่า ลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น เพื่อพัฒนาประสิทธิภาพการผลิต การปรับปรุงสำนักงานและโรงงาน นอกจากนี้ ลูกหนี้การค้าลดลงตามยอดจำหน่ายที่ลดลง และสินค้าคงเหลือลดลงเนื่องจากกลุ่มบริษัทมีการบริหารจัดการสินค้าให้มีปริมาณที่เหมาะสม

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ณ 31 ธันวาคม 2559 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 2,696.59 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 266.08 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการลงทุนในหลักทรัพย์ระยะยาวเพิ่มขึ้น เพื่อให้การบริหารจัดการด้านการเงินเกิดประโยชน์สูงสุด รวมทั้งมีกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายเพิ่มขึ้น



คุณภาพของสินทรัพย์

ลูกหนี้การค้า

ปี 2559 ลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ และค่าเผื่อการรับคืนสินค้า จำนวน 318.66 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 19.06 ล้านบาท ประกอบด้วย ลูกหนี้การค้าบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 221.90 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 69.63 ลูกหนี้การค้าอื่น จำนวน 96.76 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 30.37 (ปี 2558 ลูกหนี้การค้าบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 207.19 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 61.35 ลูกหนี้การค้าอื่น จำนวน 130.54 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 38.65)

ลูกหนี้การค้าบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 221.90 ล้านบาท แบ่งเป็นหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ จำนวน 217.49 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 98.01 (ปีก่อน จำนวน 202.08 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 97.54) เกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน จำนวน 4.29 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.94 (ปีก่อน จำนวน 3.68 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.78) มากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน จำนวน 0.12 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.05 (ปีก่อน จำนวน 1.42 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.68) กลุ่มบริษัทไม่มีความเสี่ยงในการจัดเก็บหนี้ เนื่องจากเป็นลูกค้าที่มีรายการค้าต่อเนื่องกันมาเป็นเวลานาน มีความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในเกณฑ์ดี

ลูกหนี้การค้าอื่น จำนวน 96.76 ล้านบาท แบ่งเป็นหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ จำนวน 68.91 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 71.21 (ปีก่อน จำนวน 98.98 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 75.82) เกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน จำนวน 26.92 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 27.82 (ปีก่อน จำนวน 30.44 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 23.32) มากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือนจำนวน 0.48 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.50 (ปีก่อน จำนวน 0.61 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.47) มากกว่า 6 เดือน จำนวน 0.45 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.47 (ปีก่อน จำนวน 0.50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.39) กลุ่มบริษัทอาจมีความเสี่ยงจากการไม่สามารถจัดเก็บหนี้ได้เท่ากับจำนวนที่ได้ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญไว้แล้ว จำนวน 0.45 ล้านบาท (ปีก่อน 0.50 ล้านบาท)

สินค้าคงเหลือ

กลุ่มบริษัทแสดงมูลค่าคงเหลือในงบการเงินด้วยราคาทุนหรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับที่ต่ำกว่า สินค้าที่เสื่อมสภาพหรือล้าสมัย กลุ่มบริษัทได้พิจารณาลดมูลค่าของสินค้าตามมาตรฐานการบัญชี และมีการบริหารจัดการสินค้าอย่างสม่ำเสมอ ทำให้สินค้าคงเหลือมีปริมาณเหมาะสม และอยู่ในความต้องการของตลาด

เงินลงทุนระยะยาว (ดูหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 12-16 เพิ่มเติม) ประกอบด้วย

- เงินลงทุนในบริษัทร่วม ปลายปี 2559 บริษัทฯ ได้ลงทุนในบริษัทร่วมทุนชื่อ “บริษัท เวลด์ สหแพชั่น จำกัด” ซึ่งเป็นกิจการที่มีการควบคุมร่วมกัน เป็นเงิน 9.5 ล้านบาท สัดส่วนการลงทุน 19.15% มีมูลค่าตามวิธีส่วนได้เสีย เท่ากับ 9.35 ล้านบาท



- หลักทรัพย์เพื่อขาย เป็นการลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียน แสดงในงบการเงินด้วยราคายุติธรรม ซึ่งมีมูลค่าสูงกว่าราคาทุน 807.60 ล้านบาท อัตราผลตอบแทนในรูปเงินปันผลต่อเงินลงทุน เท่ากับร้อยละ 6.62 ปีก่อนร้อยละ 10.69 (อัตราผลตอบแทนในรูปเงินปันผลต่อเงินลงทุนในราคายุติธรรม เท่ากับร้อยละ 2.33 ปีก่อน ร้อยละ 3.83)

- เงินลงทุนทั่วไป เป็นการลงทุนในตราสารทุนที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ แสดงในราคาทุนสุทธิจากค่าเผื่อการด้อยค่า อัตราผลตอบแทนในรูปเงินปันผลต่อเงินลงทุน เท่ากับร้อยละ 3.34 (ปีก่อน ร้อยละ 2.38)

- เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด แสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย เป็นหุ้นกู้ที่มีเครดิตเรตติ้ง BBB+ ขึ้นไป ชนิดไม่มีหลักประกันและไม่ด้อยสิทธิ ยกเว้นหุ้นกู้จำนวน 50.00 ล้านบาทของ บริษัท โตโยต้า ลีสซิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด และ บริษัท ซีพีออลล์ จำกัด (มหาชน) เป็นหุ้นกู้ชนิดมีหลักประกันและไม่ด้อยสิทธิ ชำระดอกเบี้ยทุก 3 เดือน และ 6 เดือน นับแต่วันที่ออกหุ้นกู้ อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.00 - 6.50 ต่อปี (ปี 2558 อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.75 - 6.00 ต่อปี)

- เงินลงทุนระยะยาวอื่น (ณ 31 ธันวาคม 2559 : ไม่มี) ณ 31 ธันวาคม 2558 เป็นเงินฝากประจำที่มีกำหนดระยะเวลาเกินกว่า 1 ปี กับสถาบันการเงินในประเทศที่มีความมั่นคง อัตราดอกเบี้ย ร้อยละ 3.15 - 3.50 ต่อปี

กลุ่มบริษัทได้รับผลตอบแทนจากเงินลงทุนระยะยาวในปีที่ผ่านมาสูงกว่าค่าเฉลี่ยอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 5 แห่ง นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทได้รับประโยชน์จาก Supply chain ที่กลุ่มบริษัทลงทุน ทำให้มีความมั่นคงด้านวัตถุดิบ ซึ่งเป็นไปตามนโยบายการบริหารจัดการทางการเงินให้เกิดประโยชน์สูงสุด

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดินที่แสดงในงบการเงินเป็นทรัพย์สินที่กลุ่มบริษัทจัดหามาแล้ว แสดงมูลค่าในราคาทุน ซึ่งราคาตลาด ณ ปัจจุบันของที่ดินดังกล่าว สูงกว่าในงบการเงินมาก อาคารโรงงานและสำนักงานมีการปรับปรุงและซ่อมแซมให้เหมาะกับการใช้งาน สำหรับเครื่องจักรและอุปกรณ์ต่าง ๆ ส่วนใหญ่เป็นเครื่องจักรที่ทันสมัยและมีประสิทธิภาพในการผลิต เพราะกลุ่มบริษัทมีการจัดหาเครื่องจักรใหม่ที่มีเทคโนโลยีทันสมัยมาทดแทนเครื่องจักรเดิมและมีการบำรุงรักษาอย่างสม่ำเสมอ นอกจากนี้ ทรัพย์สินใดที่ไม่ได้ใช้ประโยชน์ กลุ่มบริษัทดำเนินการจำหน่ายออกจากบัญชีแล้ว

อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

กลุ่มบริษัทมีการลงทุนในที่ดินและสิ่งปลูกสร้างเพื่อให้หาประโยชน์จากการให้เช่าและการขายทำกำไรในอนาคต โดยอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนเหล่านี้ถูกบันทึกบัญชีในราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสม และมีการประเมินมูลค่ายุติธรรมอย่างสม่ำเสมอตามมาตรฐานการบัญชี ซึ่งมีมูลค่าสูงกว่าราคาตามบัญชีตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 17



2.2 สภาพคล่อง

ส่วนประกอบงบกระแสเงินสด

กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน ปี 2559 จำนวน 226.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 97.33 ล้านบาท เนื่องจากกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน ปี 2559 จำนวน 103.42 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 จำนวน 5.63 ล้านบาท เนื่องจากในปีก่อนซื้อสิทธิการเช่า 11.71 ล้านบาท (ปี 2559 : ไม่มี) ทั้งนี้การลงทุนส่วนใหญ่ เพื่อบริหารจัดการทางการเงินให้เกิดประโยชน์สูงสุดโดยลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารทุน กองทุนรวมทั้งระยะสั้นและระยะยาว ในสัดส่วนที่คณะกรรมการจัดการลงทุนได้วางกรอบไว้ เพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่ดี และมีความเสี่ยงที่บริษัทฯ รับผิดชอบที่ได้รับจะอยู่ในรูปของเงินปันผล และดอกเบี้ย หรือกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน นอกจากนี้เป็นการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรต่าง ๆ เพื่อพัฒนาประสิทธิภาพในการทำงานทั้งด้านการขายและการผลิต ปรับปรุงสถานที่ทำงาน และสภาพแวดล้อม เพื่อรองรับการขยายธุรกิจ

กลุ่มบริษัทลงทุนในกองทุนรวม 338.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 155.90 ล้านบาท ลงทุนในบริษัทร่วม 9.50 ล้านบาท ลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายตราสารทุนและตราสารหนี้สุทธิ 74.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 24.09 ล้านบาท ลงทุนในตราสารหนี้ที่ถือจนครบกำหนดชำระ 139.0 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 32.58 ล้านบาท ลงทุนในเงินลงทุนทั่วไป 4.33 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 2.87 ล้านบาท เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน 13 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 8.0 ล้านบาท ซื้อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน 9.0 ล้านบาท ขณะเดียวกันมีการไถ่ถอนกองทุนรวม 298.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 188.13 ล้านบาท เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย 10.0 ล้านบาท ไถ่ถอนตราสารหนี้ที่ถือจนครบกำหนดชำระ 39.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 9.0 ล้านบาท ไถ่ถอนเงินฝาก 107.48 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 31.27 ล้านบาท เงินสดรับจากการขายและลดทุนของเงินลงทุนทั่วไป 0.96 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 0.11 ล้านบาท เงินสดรับจากการเลิกกิจการของเงินลงทุนทั่วไป 0.03 ล้านบาท เงินสดรับจากเงินปันผล 43.35 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 9.60 ล้านบาท เงินสดรับจากดอกเบี้ย 33.17 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 0.67 ล้านบาท นอกจากนี้ซื้อสินทรัพย์ถาวร 50.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 10.16 ล้านบาท ซื้อ software 0.38 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 5.83 ล้านบาท เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ถาวร 3.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 2.44 ล้านบาท

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินปี 2559 จำนวน 93.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 1.93 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทย่อยชำระคืนเงินกู้ 2.88 ล้านบาท ในขณะที่ปีก่อนบริษัทย่อยกู้ยืมเงิน 6.0 ล้านบาท ดันทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น 0.25 ล้านบาท ปีก่อนมีการเพิ่มทุนในบริษัทย่อยของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม 4.80 ล้านบาท (ปี 2559 ไม่มี) ในปี 2559 บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลเป็นเงิน 90.0 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 12.0 ล้านบาท

กลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมต่าง ๆ ดังกล่าวข้างต้นเพิ่มขึ้น 29.42 ล้านบาท เมื่อรวมกับเงินสด ณ วันต้นงวดจำนวน 38.90 ล้านบาท ทำให้มีเงินสด ณ วันสิ้นงวดจำนวน 68.32 ล้านบาท



ตารางงบกระแสเงินสดรวมเปรียบเทียบปี 2559 - 2558

หน่วย : ล้านบาท

งบกระแสเงินสดรวม	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558	ผลต่าง เพิ่ม(ลด)
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน	226.08	128.76	97.32
กระแสเงินสดจากการลงทุน	(103.42)	(109.05)	5.63
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน	(93.25)	(91.31)	(1.94)
กระแสเงินสดสุทธิ	29.42	(71.60)	101.02
เงินสด ณ วันต้นงวด	38.90	110.51	(71.61)
เงินสด ณ วันสิ้นงวด	68.32	38.90	29.42

ความเพียงพอของสภาพคล่อง

	2559	2558	2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	5.94	5.96	5.65
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	4.15	4.21	4.04
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.93	0.49	0.84
เงินสดเพิ่มจากการดำเนินงาน (ล้านบาท)	226.08	128.76	221.28

จากอัตราส่วนทางการเงินข้างต้น และเงินสดเพิ่มจากการดำเนินงานที่ไหลเข้าอย่างต่อเนื่อง แสดงให้เห็นว่า กลุ่มบริษัทมีสภาพคล่องเพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจ การลงทุนต่าง ๆ ตลอดจนการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้น

ทั้งนี้บริษัทฯ มีนโยบายในการบริหารจัดการสภาพคล่องส่วนเกิน โดยนำเงินไปลงทุนในหลักทรัพย์ หุ้นหุ้น และ/หรือ ตราสารหนี้ และ/หรือ กองทุนเปิดที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่มีความมั่นคง และให้ผลตอบแทนที่ดี รวมถึงการลงทุนในธุรกิจที่จะสนับสนุนธุรกิจหลักของบริษัทฯ ให้มีความสามารถในการแข่งขันมากขึ้น และการจ่ายชำระเจ้าหนี้การค้าเร็วขึ้น ซึ่งบริษัทฯ จะได้รับผลตอบแทนในรูปส่วนลดเงินสด

วงจรการหมุนของเงินสด

(วัน)

	2559	2558	2557
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	41	37	36
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	59	61	60
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	34	32	30
วงจรการหมุนของเงินสด	66	66	66

ตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา กลุ่มบริษัทให้ความสำคัญกับการติดตามสถานการณ์การขาย การตลาด และเศรษฐกิจ ตลอดจนปัจจัยแวดล้อมอื่น ๆ ที่จะมีผลกระทบต่อการขายและการจัดเก็บหนี้อย่างใกล้ชิดและต่อเนื่อง



2.3 รายจ่ายลงทุนที่สำคัญ

กลุ่มบริษัทมีรายจ่ายลงทุนส่วนใหญ่เพื่อใช้ในการดำเนินงาน และบางส่วนถือครองไว้เพื่อใช้หาประโยชน์จากการให้เช่าหรือจากการขายทำกำไรในอนาคต โดยใช้แหล่งเงินทุนจากเงินทุนหมุนเวียน อาทิ การปรับปรุงสำนักงานรองรับการขยายธุรกิจและเสริมสร้างบรรยากาศในการทำงาน ปรับปรุงสภาพแวดล้อมภายในโรงงานเพื่อให้พนักงานมีคุณภาพชีวิตที่ดี และรองรับการเยี่ยมชมโรงงานของลูกค้า สอดคล้องกับกฎหมายว่าด้วยอาชีวอนามัย ความปลอดภัยและสิ่งแวดล้อม ซื้อเครื่องจักรใหม่ที่มีเทคโนโลยีทันสมัยทดแทนเครื่องจักรเก่าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต ตอบสนองความต้องการสินค้าของลูกค้า การลงทุนในระบบสารสนเทศ ทั้ง Hardware และ Software เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการด้านการผลิตและการขาย

2.4 แหล่งที่มาของเงินทุน

เงินทุนที่กลุ่มบริษัทใช้ในการดำเนินงานและการลงทุนส่วนใหญ่มาจากเงินทุนและกำไรสะสม

ตารางแสดงฐานะการเงินเปรียบเทียบ ณ 31 ธันวาคม

หน่วย : ล้านบาท

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2559		2558		ผลต่าง
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	เพิ่ม(ลด)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	226.12	5.49	231.75	5.94	(5.63)
รวมหนี้สินหมุนเวียน	239.50	5.81	247.21	6.33	(7.71)
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์					
ของพนักงาน	198.38	4.82	178.53	4.57	19.85
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	167.92	4.08	148.88	3.81	19.04
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	367.49	8.92	328.68	8.42	38.81
รวมหนี้สิน	606.98	14.74	575.89	14.75	31.09
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	120.00	2.91	120.00	3.07	0.00
ส่วนเกินทุนหุ้นสามัญ	181.13	4.40	181.13	4.64	0.00
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	650.23	15.79	578.71	14.82	71.52
กำไรสะสมที่จัดสรรแล้ว	208.70	5.07	199.20	5.10	9.50
กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร	2,345.02	56.93	2,239.21	57.35	105.81
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	3,505.07	85.10	3,318.24	84.99	186.83
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	6.76	0.16	10.03	0.26	(3.27)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4,118.81	100.00	3,904.16	100.00	214.65



โครงสร้างเงินทุน

โครงสร้างเงินทุนประกอบด้วยหนี้สิน 606.98 ล้านบาท ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ 3,505.07 ล้านบาท ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม 6.76 ล้านบาท กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น อยู่ที่ 0.17 เท่า เท่ากับปีก่อน กลุ่มบริษัทยังมีโครงสร้างทางการเงินที่แข็งแกร่ง

หนี้สิน

ณ 31 ธันวาคม 2559 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวม จำนวน 606.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 31.09 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของประมาณการหนี้สินผลประโยชน์ของพนักงาน 19.85 ล้านบาท หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี 19.04 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ 31 ธันวาคม 2559 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จำนวน 3,505.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 186.83 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้น ร้อยละ 5.63 เนื่องจากมีกำไรสุทธิ ในปี 2559 จำนวน 205.31 ล้านบาท กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย (สุทธิ) จำนวน 71.52 ล้านบาท จ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงาน ปี 2558 จำนวน 90.0 ล้านบาท จึงมีมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น ณ สิ้นปี 2559 เท่ากับ 29.21 บาท ปีก่อน เท่ากับ 27.65 บาท เพิ่มขึ้น 1.56 บาทต่อหุ้น

ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

รายละเอียดตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 32

14.2 ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะทางการเงินหรือการดำเนินงานในอนาคต

1. ภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศที่ยังไม่ฟื้นตัวดี ทำให้ผู้บริโภคชะลอการใช้จ่าย
2. ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทของประเทศไทยที่อาจส่งผลกระทบต่อยอดขาย และกำไรของกลุ่มบริษัท
3. การปรับอัตราค่าแรงขั้นต่ำ ทำให้บริษัทฯ มีต้นทุนการผลิตที่สูงขึ้น เนื่องจากบริษัทฯ อยู่ในอุตสาหกรรมที่ใช้แรงงานเป็นหลัก