



ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

บริษัท ประชาอากรณ์ จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ 31 ธันวาคม

(หน่วย : พันบาท)

| | 2559 | | 2558 | | 2557 | |
|--|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| | จำนวนเงิน | % | จำนวนเงิน | % | จำนวนเงิน | % |
| สินทรัพย์ | | | | | | |
| สินทรัพย์หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 20,829 | 1.13 | 196,649 | 11.60 | 122,734 | 6.55 |
| เงินลงทุนชั่วคราว – สุทธิ | 133,930 | 7.29 | 128,176 | 7.56 | 193,973 | 10.35 |
| เงินลงทุนระยะยาวที่ครบกำหนดไม่เกินภายใน 1 ปี | - | - | 16,000 | 0.94 | 20,000 | 1.07 |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น | 201,932 | 10.99 | 134,478 | 7.93 | 207,648 | 11.08 |
| สินค้าคงเหลือ | 432,022 | 23.51 | 276,873 | 16.34 | 365,597 | 19.51 |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 21,381 | 1.16 | 8,8086 | 0.48 | 3,989 | 0.21 |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน | 810,094 | 44.09 | 760,262 | 44.86 | 913,942 | 48.76 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินลงทุนระยะยาว – หลักทรัพย์เพื่อขาย | 631,709 | 34.38 | 540,719 | 31.91 | 505,709 | 26.98 |
| เงินลงทุนระยะยาว - อื่น | 232,563 | 12.66 | 223,589 | 13.19 | 250,676 | 13.37 |
| อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน | 387 | 0.02 | 387 | 0.02 | 387 | 0.02 |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ | 151,885 | 8.27 | 157,480 | 9.29 | 185,339 | 9.89 |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ | 7,160 | 0.39 | 8,354 | 0.49 | 9,701 | 0.52 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | 3,437 | 0.19 | 3,963 | 0.23 | 8,515 | 0.45 |
| รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 1,027,141 | 55.91 | 934,492 | 55.14 | 960,328 | 51.24 |
| รวมสินทรัพย์ | 1,837,235 | 100.00 | 1,694,754 | 100.00 | 1,874,270 | 100.00 |



(หน่วย : พันบาท)

| | 2559 | | 2558 | | 2557 | |
|---|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| | จำนวนเงิน | % | จำนวนเงิน | % | จำนวนเงิน | % |
| หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | |
| หนี้สินหมุนเวียน | | | | | | |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน | - | - | - | - | 1,344 | 0.07 |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น | 193,970 | 10.56 | 83,217 | 4.91 | 178,509 | 9.52 |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 9,138 | 0.50 | 10,718 | 0.63 | 8,820 | 0.47 |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน | 203,108 | 11.06 | 93,935 | 5.54 | 188,673 | 10.07 |
| หนี้สินไม่หมุนเวียน | | | | | | |
| หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี | 45,012 | 2.45 | 25,153 | 1.48 | 24,257 | 1.29 |
| ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน | 97,440 | 5.30 | 105,202 | 6.21 | 106,485 | 5.68 |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น | 142,452 | 7.75 | 130,355 | 7.69 | 130,743 | 6.98 |
| รวมหนี้สิน | 345,560 | 18.81 | 224,290 | 13.23 | 319,416 | 17.04 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | |
| ทุนเรือนหุ้น | | | | | | |
| ทุนที่ออกและชำระแล้ว | 96,000 | 5.23 | 96,000 | 5.66 | 96,000 | 5.12 |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้น | 325,200 | 17.70 | 325,200 | 19.19 | 325,200 | 17.35 |
| กำไรสะสม | | | | | | |
| จัดสรรแล้ว | | | | | | |
| สำรองตามกฎหมาย | 9,600 | 0.52 | 9,600 | 0.57 | 9,600 | 0.51 |
| สำรองทั่วไป | 2,500 | 0.14 | 2,500 | 0.15 | 2,500 | 0.13 |
| ยังไม่จัดสรร | 735,716 | 40.04 | 810,766 | 47.84 | 899,944 | 48.02 |
| องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น | 322,659 | 17.56 | 226,399 | 13.36 | 221,610 | 11.82 |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 1,491,675 | 81.19 | 1,470,465 | 86.77 | 1,554,854 | 82.96 |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 1,837,235 | 100.00 | 1,694,754 | 100.00 | 1,874,270 | 100.00 |
| มูลค่าหุ้นตามบัญชี(บาท) | 15.54 | | 15.32 | | 16.20 | |
| จำนวนหุ้นที่ออกและชำระเต็มมูลค่า(พันหุ้น) | 96,000 | | 96,000 | | 96,000 | |



บริษัท ประชาอากรณ์ จำกัด (มหาชน)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย : พันบาท)

| | 2559 | | 2558 | | 2557 | |
|--|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| | จำนวนเงิน | % | จำนวนเงิน | % | จำนวนเงิน | % |
| รายได้ | | | | | | |
| รายได้จากการขาย | 1,068,288 | 95.75 | 966,839 | 95.16 | 1,185,197 | 95.42 |
| รายได้อื่น | 47,438 | 4.25 | 49,222 | 4.84 | 56,881 | 4.58 |
| รวมรายได้ | 1,115,726 | 100.00 | 1,016,061 | 100.00 | 1,242,078 | 100.00 |
| ค่าใช้จ่าย | | | | | | |
| ต้นทุนขาย | 922,835 | 82.71 | 757,649 | 74.57 | 891,905 | 71.81 |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย | 22,639 | 2.03 | 34,123 | 3.36 | 58,990 | 4.75 |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 249,508 | 22.37 | 211,053 | 20.77 | 231,123 | 18.61 |
| รวมค่าใช้จ่าย | 1,194,982 | 107.10 | 1,002,825 | 98.70 | 1,182,018 | 95.16 |
| กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ | (79,256) | (7.10) | 13,235 | 1.30 | 60,060 | 4.84 |
| ต้นทุนทางการเงิน | - | - | - | - | (2) | - |
| กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | (79,256) | (7.10) | 13,235 | - | 60,058 | 4.84 |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 4,206 | 0.38 | 302 | 0.03 | (895) | (0.07) |
| กำไรสำหรับปี | (75,050) | (6.73) | 13,537 | 1.33 | 59,163 | 4.76 |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น : | | | | | | |
| ผลกำไร(ขาดทุน)จากการวัดมูลค่าลงทุนเพื่อขาย | | | | | | |
| -สุทธิจากภาษี | 80,274 | 7.19 | 4,788 | 0.47 | 26,336 | 2.12 |
| กำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ | 15,987 | 1.43 | - | - | 12,798 | 1.03 |
| ประกันภัย-สุทธิจากภาษี | | | | | | |
| กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี | 21,011 | 1.88 | 18,325 | 1.80 | 98,297 | 7.91 |
| กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน(บาท) | (0.78) | | 0.14 | | 0.62 | |
| จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้ว(พันหุ้น) | 96,000 | | 96,000 | | 96,000 | |



บริษัท ประชาอากรณ์ จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย : พันบาท)

| | 2559 | 2558 | 2557 |
|--|-----------|----------|----------|
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน | | | |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้ | (79,256) | 13,235 | 60,058 |
| ปรับกระทบกำไรก่อนภาษีเงินได้เป็นเงินสดรับสุทธิ | | | |
| จากกิจกรรมดำเนินงาน : | | | |
| ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | 30,764 | 37,384 | 39,223 |
| (กลับรายการ)ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ | 8,170 | (500) | 2,500 |
| (กลับรายการ)ค่าเผื่อจากการรับคืนสินค้า | (4,001) | - | 640 |
| ค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพ | 13,297 | (1,807) | 4,242 |
| (กลับรายการ)ค่าเผื่อเงินลงทุนระยะยาว-อื่น | (142) | 103 | (590) |
| กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะยาว | (518) | (521) | (2,764) |
| ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในระยะยาวอื่น | 127 | - | - |
| (กำไร)ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนชั่วคราว | (598) | (902) | 282 |
| รายได้เงินปันผลจากเงินลงทุน | (17,759) | (15,200) | (14,218) |
| ดอกเบี้ยรับ | (10,439) | (16,436) | (16,021) |
| กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร | (369) | (904) | (237) |
| ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน | - | 520 | 542 |
| (กำไร)ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากอัตราแลกเปลี่ยน | (2) | 543 | 861 |
| ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย | | - | 2 |
| ประมาณการภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน | 15,307 | 18,416 | 14,231 |
| กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์และหนี้สิน | (45,419) | 33,931 | 88,751 |
| การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน | (148,131) | 45,867 | 15,797 |
| เงินสดสุทธิได้มาจากการกิจกรรมดำเนินงาน | (193,550) | 79,798 | 104,548 |



| | 2559 | 2558 | 2557 |
|---|-----------|-----------|-----------|
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน | | | |
| เงินสดรับจากการจ่ายเงินลงทุนชั่วคราว | 579,337 | 128,549 | 89,500 |
| เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนชั่วคราว | (584,493) | (61,851) | (136,977) |
| เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนระยะยาว | (4,963) | (28,505) | (18,734) |
| เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะยาว | 14,892 | - | 17,320 |
| เงินสดรับจากการคืนทุนเงินลงทุนระยะยาวอื่น | 983 | 902 | |
| เงินสดรับจากเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่ถือจนครบกำหนด | 16,000 | 40,020 | 77,000 |
| เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่ถือจนครบกำหนด | (10,000) | (9,937) | (86,145) |
| เงินปันผลรับจากเงินลงทุน | 17,759 | 15,200 | 14,209 |
| รับดอกเบี้ย | 11,351 | 16,732 | 16,044 |
| เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์ | (21,493) | (4,160) | (11,046) |
| เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน | (2,025) | (1,859) | (2,553) |
| เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร | 382 | 3,083 | 673 |
| เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน | 17,730 | 98,174 | (40,711) |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน | | | |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง) | - | (1,344) | (17,022) |
| เงินปันผลจ่าย | - | (102,715) | (43,200) |
| เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน | - | (104,059) | (60,222) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ | (175,820) | 73,913 | 3,615 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 1 มกราคม | 196,649 | 122,735 | 119,119 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 31 ธันวาคม | 20,829 | 196,649 | 122,734 |
| ข้อมูลเพิ่มเติมประกอบกระแสเงินสด | | | |
| รายการที่ไม่ใช่เงินสด ประกอบด้วย | | | |
| โอนสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเป็นอาคาร | - | 4,388 | - |
| ผลกำไร(ขาดทุน)จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย-สุทธิจากภาษี | 80,274 | 4,788 | 26,336 |



อัตราส่วนทางการเงิน

| รายการ | | 2559 | 2558 | 2557 |
|--|------|--------|--------|--------|
| อัตราส่วนสภาพคล่อง | | | | |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง | เท่า | 3.99 | 8.09 | 4.84 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว | เท่า | 1.86 | 5.15 | 2.91 |
| อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการใช้สินทรัพย์ | | | | |
| อัตราส่วนหมุนของลูกหนี้การค้า | เท่า | 6.35 | 5.65 | 5.76 |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย | วัน | 57.47 | 64.58 | 63.32 |
| อัตรากาหมุนของสินทรัพย์ถาวร | เท่า | 6.85 | 5.62 | 5.96 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า | เท่า | 6.66 | 5.79 | 5.24 |
| ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย | วัน | 54.82 | 82.81 | 106.80 |
| วงจรเงินสด | วัน | 95.49 | 73.12 | 41.19 |
| อัตราส่วนหมุนของสินค้าคงเหลือ | เท่า | 3.93 | 4.00 | 4.31 |
| ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย | วัน | 92.84 | 91.35 | 84.67 |
| อัตรากาหมุนเวียนของสินทรัพย์ | เท่า | 0.63 | 0.57 | 0.67 |
| อัตราส่วนแสดงถึงความเสี่ยงจากการกู้ยืม | | | | |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | เท่า | 0.23 | 0.15 | 0.21 |
| อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน | เท่า | (0.31) | 0.38 | 0.36 |
| อัตราจ่ายเงินปันผล | % | - | 496.42 | 60.04 |
| อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร | | | | |
| อัตรากำไรขั้นต้น | % | 13.62 | 21.64 | 24.75 |
| อัตรากำไรสุทธิ | % | (7.03) | 1.40 | 4.99 |
| อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ | % | (4.49) | 0.74 | 3.25 |
| อัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น | % | (5.07) | 0.92 | 3.81 |



| รายการ | | 2559 | 2558 | 2557 |
|------------------------|-----|----------|---------|---------|
| ข้อมูลต่อหุ้น | | | | |
| มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น | บาท | 1.00 | 1.00 | 1.00 |
| มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น | บาท | 15.54 | 15.32 | 16.20 |
| กำไรสุทธิต่อหุ้น | บาท | (0.78) | 0.14 | 0.62 |
| เงินปันผลต่อหุ้น | บาท | - | 0.70 | 0.37 |
| อัตรการเติบโต | | | | |
| สินทรัพย์รวม | % | 8.41 | (9.58) | 3.00 |
| หนี้สินรวม | % | 54.07 | (29.78) | 0.06 |
| รายได้จากการขาย | % | 10.49 | (18.42) | 12.06 |
| ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน | % | 11.00 | (15.49) | 3.29 |
| กำไรสุทธิ | % | (654.56) | (77.12) | (29.59) |
| | | | | |



14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวม

ในปี 2559 เศรษฐกิจโลกยังคงขยายตัว แม้ว่าเศรษฐกิจของหลาย ๆ ประเทศจะชะลอตัว จากปี 2558 แต่เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงขยายตัว ปัญหาการว่างงานลดลงอย่างต่อเนื่อง เศรษฐกิจสหภาพยุโรปขยายตัวแต่ยังคงมีปัญหาอัตราการว่างงานที่อยู่ในระดับสูง เศรษฐกิจญี่ปุ่นขยายตัวเล็กน้อย สำหรับเศรษฐกิจประเทศจีนยังคงชะลอตัวต่อเนื่อง เศรษฐกิจไทยยังมีการชะลอตัว เป็นผลจากความต้องการในตลาดต่างประเทศชะลอตัวลง และการบริโภคภายในประเทศที่ยังคงชะลอตัว ผลกระทบกลุ่มเครื่องนุ่งห่ม การผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูปลดลงทั้งเสื้อผ้าถักและเสื้อผ้าทอแม้ว่าความต้องการใช้เสื้อผ้าสีกาภายในประเทศจะเพิ่มขึ้นก็ตาม

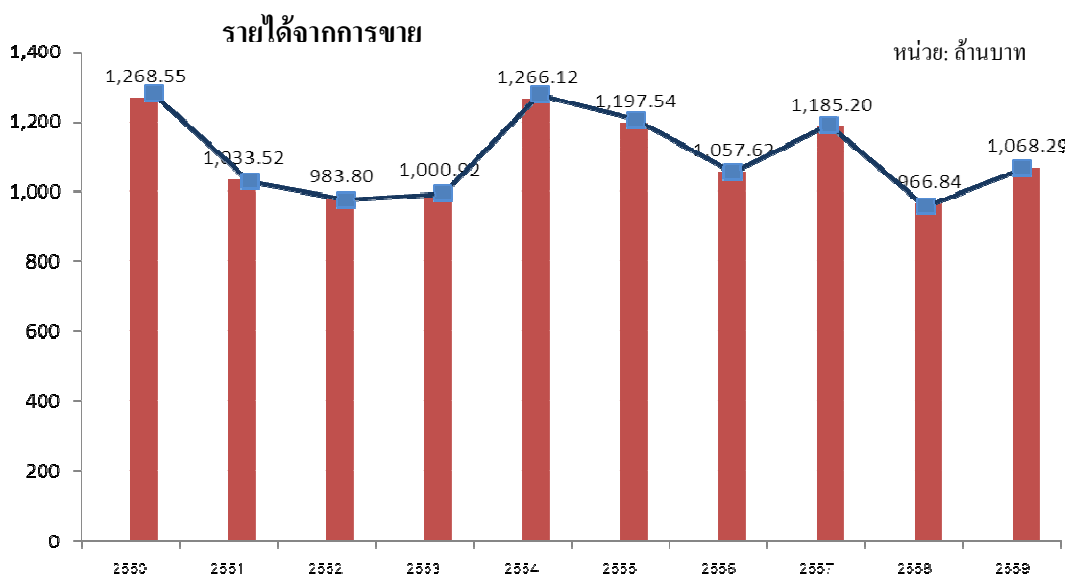
ภาพรวมของการดำเนินงาน

ในปี 2559 บริษัทมีรายได้จากการขายสินค้า จำนวน 1,068.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.49 มีผลขาดทุนสุทธิจำนวน 75.05 ล้านบาท และสินทรัพย์รวมจำนวน 1,837.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.41 ซึ่งสรุปสาเหตุของการเปลี่ยนแปลงและการวิเคราะห์ข้อมูล ที่สำคัญ

1.การวิเคราะห์ผลดำเนินงาน

รายได้จากการขาย

ในปี 2559 บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย จำนวน 1,068.29 ล้านบาท ปี 2558 จำนวน 966.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 101.45 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.49 โดยเกิดจากรายได้จากการขายในประเทศที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 164.04 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 24.30 จากผลิตภัณฑ์ใหม่ ได้แก่ ชุดชั้นใน ชุดกีฬาและเครื่องหนัง แต่ส่วนรายได้จากการขายต่างประเทศลดลงจากปีก่อน 62.67 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 21.47





รายได้อื่น

ในปี 2559 บริษัทฯ มีรายได้อื่น จำนวน 47.44 ล้านบาท ปี 2558 จำนวน 49.22 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน จำนวน 1.78 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.62 จากดอกเบี้ยรับลดลง จำนวน 6.0 ล้านบาท เงินปันผลรับเพิ่มขึ้น จำนวน 2.54 ล้านบาท และรายได้อื่นๆเพิ่มขึ้น จำนวน 1.54 ล้านบาท

รายได้อื่น ประกอบไปด้วยเงินปันผลรับ จำนวน 17.75 ล้านบาท ดอกเบี้ยรับ จำนวน 10.44 ล้านบาท ค่าเช่ารับ จำนวน 5.77 ล้านบาท กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 1.24 ล้านบาท รายได้อื่นๆ จำนวน 12.24 ล้านบาท

ต้นทุนขาย

ในปี 2559 บริษัทฯ มีต้นทุนขายคิดเป็นร้อยละ 86.38 ของรายได้จากการขาย เมื่อเทียบกับปี 2558 คิดเป็นเท่ากับร้อยละ 78.36 เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.02 เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากผลิตและขายสินค้าที่ต้องแข่งขันด้านราคา ซึ่งต้องบริหารจัดการต้นทุนวัตถุดิบ ประสิทธิภาพการผลิต

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ในปี 2559 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขาย จำนวน 22.64 ล้านบาท ปี 2558 จำนวน 34.12 ล้านบาท ลดลงจำนวน 11.48 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 33.65 จากค่าลิขสิทธิ์ที่ลดลง 8.17 ล้านบาท จากค่าลิขสิทธิ์สินค้าลาออส ค่านายหน้าลดลง 9.02 ล้านบาท จากรายได้ต่างประเทศที่ลดลง ค่าขนส่งเพิ่มขึ้น 1.66 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการขายออกบูธ เพิ่มขึ้น 4.05 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2559 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 249.51 ล้านบาท ปี 2558 จำนวน 211.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 38.46 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18.22 มาจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้น จำนวน 26.69 ล้านบาท การตั้งสำรองเพื่อหนี้สงสัยจะสูญที่เกิดจากลูกหนี้ต่างประเทศ จำนวน 7.80 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายอื่นๆเพิ่มขึ้น จำนวน 3.97 ล้านบาท

กำไรสุทธิ

ในปี 2559 บริษัทฯ มีขาดทุนสุทธิ จำนวน 75.05 ล้านบาท ปี 2558 มีกำไรสุทธิ จำนวน 13.54 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 88.59 ล้านบาท มีขาดทุนสุทธิ ต่อหุ้น 0.78 บาท อัตราขาดทุนสุทธิต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 6.73

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากการดำเนินงาน จำนวน 193.55 ล้านบาท จากลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น จากขายสินค้าผลิตภัณฑ์ชุดชั้นใน และสินค้าคงคลังที่สูงขึ้น

อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น

ในปี 2559 บริษัทฯ มีขาดทุนสุทธิ จำนวน 75.05 ล้านบาท ขาดทุนสุทธิต่อหุ้นจำนวน 0.78 บาท เนื่องจากสินค้าที่ขายมีกำไรขั้นต้นลดลง และมีค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้น จากการพิจารณาผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน รวมถึง



สถานะเศรษฐกิจโดยรวม คณะกรรมการบริษัทมีมติเห็นสมควรเสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 38 ในวันที่ 25 เมษายน 2560 ให้คงจ่ายเงินปันผล

2. ฐานะการเงิน

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 1,837.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 142.48 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.41 เมื่อเทียบกับยอดคงเหลือ ณ 31 ธันวาคม 2558 โดยมีสินทรัพย์หมุนเวียน เพิ่มขึ้น จำนวน 49.83 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน เพิ่มขึ้น 92.65 ล้านบาท โดยแต่ละรายการเทียบสินทรัพย์รวมประกอบไปด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.13 เงินลงทุนชั่วคราว คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.29 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10.99 สินค้าคงเหลือ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 23.51 เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 34.38 และเงินลงทุนระยะยาวอื่น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 12.66 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 8.27 และอื่น ๆ คิดเป็นร้อยละ 1.77

สินทรัพย์หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียน จำนวน 810.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2558 จำนวน 49.83 ล้านบาท เป็นการเพิ่มขึ้นของ สินค้าคงคลัง 155.15 ล้านบาท จากการเพิ่มผลิตภัณฑ์ใหม่ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เพิ่มขึ้น 67.45 ล้านบาท และเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลง 175.82 ล้านบาท

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน จำนวน 1,027.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2558 จำนวน 92.65 ล้านบาท จากการปรับมูลค่ายุติธรรมเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 20.83 ล้านบาท สิ้นปี 2558 จำนวน 196.65 ล้านบาท ลดลง จำนวน 175.82 ล้านบาท เนื่องจากเป็นเงินฝากธนาคารที่มีอายุไม่เกิน 3 เดือน สำหรับไว้ใช้จ่ายหมุนเวียนในช่วงสั้น ๆ

เงินลงทุนชั่วคราว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีเงินลงทุนชั่วคราว จำนวน 133.93 ล้านบาท สิ้นปี 2558 จำนวน 128.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จำนวน 5.75 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ต้องบริหารเงินไว้ใช้จ่ายหมุนเวียนระยะสั้นและเกิดสภาพคล่องสูง

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 201.93 ล้านบาท สิ้นปี 2558 จำนวน 134.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 67.45 ล้านบาท เนื่องจากการขายที่เพิ่มขึ้น ประกอบด้วยลูกหนี้การค้า จำนวน 199.11 ล้านบาท ลูกหนี้อื่น จำนวน 2.82 ล้านบาท โดยแต่ละรายการเทียบลูกหนี้การค้ารวม ประกอบไปด้วย ลูกหนี้ที่ยังไม่ครบกำหนดจ่ายชำระ จำนวน 126.60 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 62.69 ลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน จำนวน 52.91 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 26.20 เกิดจากนโยบายการจ่ายชำระเงินของลูกค้าไม่ตรงรอบการชำระเงิน และลูกหนี้ค้างชำระเกิน 3 เดือนขึ้น



ไป จำนวน 18.60 ล้านบาท ซึ่งลูกหนี้การค้าของบริษัทฯ เป็นลูกหนี้ที่มีคุณภาพดี มีการชำระหนี้ครบถ้วน และส่วนใหญ่ตรงตามกำหนดเวลา

สินค้ายคงเหลือ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีสินค้ายคงเหลือ จำนวน 432.02 ล้านบาท สิ้นปี 2558 จำนวน 276.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จำนวน 155.15 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ เพื่อให้เหมาะสมกับการขาย มีสินค้าผลิตภัณฑ์ใหม่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทฯต้องบริหารจัดการสินค้ายคงเหลือที่มีให้เกิดประสิทธิภาพ

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สุทธิ

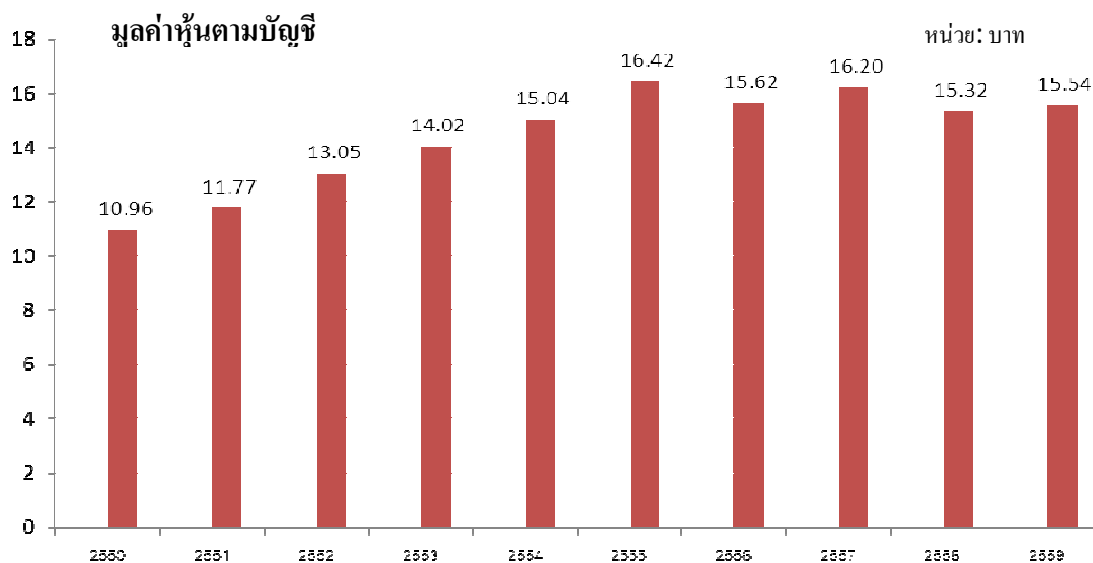
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มี ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ จำนวน 151.89 ล้านบาท สิ้นปี 2558 จำนวน 157.48 ล้านบาท ลดลง 5.59 ล้านบาท เนื่องจากมีการตัดค่าเสื่อมราคา จำนวน 27.08 ล้านบาท การซื้อเครื่องจักร อุปกรณ์ และอื่น ๆ เพิ่มขึ้น 21.49 ล้านบาท

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 345.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 121.27 ล้านบาท หรือร้อยละ 54.07 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2558 ซึ่งมาจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 110.75 ล้านบาท ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นจากการซื้อสินค้าและวัตถุดิบเพื่อให้เหมาะสมกับการผลิตและการขาย

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 1,491.68 ล้านบาท สิ้นปี 2558 จำนวน 1,470.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21.21 ล้านบาท มาจากองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น จำนวน 96.26 ล้านบาท จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย จำนวน 80.27 ล้านบาท การประมาณการผลประโยชน์พนักงานตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย จำนวน 15.99 ล้านบาท และผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 75.05 ล้านบาท บริษัทฯ มีมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น ณ สิ้นปี 2559 เท่ากับ 15.54 บาท ณ สิ้นปี 2558 เท่ากับ 15.32 บาท เพิ่มขึ้น เท่ากับ 0.22 บาท ต่อหุ้น





3. ด้านคุณภาพของสินทรัพย์

ด้านเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย

บริษัทฯ มีเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย ทั้งสิ้น 631.71 ล้านบาท สิ้นปี 2558 จำนวน 540.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 90.99 ล้านบาท เป็นการลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มขึ้น 4.96 ล้านบาท และมีผลกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนหลักทรัพย์เพื่อขายเพิ่มขึ้นจำนวน 100.34 ล้านบาท

บริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 105 เรื่อง การบัญชีสำหรับเงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุนทำให้บริษัทฯ มีกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนสุทธิจากภาษีเงินได้ซึ่งแสดงอยู่ในองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 293.87 ล้านบาท เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ที่ผันแปรตามผลประกอบการและภาวะเศรษฐกิจ ซึ่งถือเป็นเงินลงทุนที่มีคุณภาพของสินทรัพย์ที่ดีมาก นอกจากนี้ยังมีผลตอบแทนในรูปเงินปันผลในอัตราที่น่าพอใจและสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากธนาคาร

ด้านเงินลงทุนระยะยาวอื่น

บริษัทฯ มีเงินลงทุนระยะยาวอื่น จำนวน 232.56 ล้านบาท สิ้นปี 2558 จำนวน 223.59 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 8.97 ล้านบาท จากการลงทุนเพิ่มในตราสารหนี้ จำนวน 10 ล้านบาท

บริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 36 เรื่อง การวัดมูลค่าสำหรับสินทรัพย์สำหรับเงินลงทุนในกิจการที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยได้มีการทบทวนการวัดมูลค่าเงินลงทุนทุกปี ในปี 2558 บริษัทได้รับเงินจากบริษัทที่มีการขายคืนทุน จำนวน 1.0 ล้านบาท นอกจากนั้นหากพิจารณาถึงมูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนในกลุ่มนี้ จะมีมูลค่าโดยรวมสูงกว่าราคาทุนที่บริษัทฯ ลงทุนไป อีกทั้งยังมีเงินปันผลโดยรวมที่ได้รับสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำธนาคารอีกด้วย

ด้านที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ ในปัจจุบันมีมูลค่าราคาตลาดสูงกว่ามูลค่าที่ปรากฏในงบการเงิน ซึ่งแสดงในราคาทุนหักด้วยค่าเสื่อมราคาสะสม บริษัทฯ ได้บริหารสินทรัพย์ให้ก่อให้เกิดรายได้ ที่ดิน อาคาร โรงงานบางส่วนมีการให้เช่าสำหรับเครื่องจักรส่วนใหญ่เป็นเครื่องจักรที่ทันสมัยและมีประสิทธิภาพในการผลิต เพราะบริษัทฯ มีการซื้อเครื่องจักรใหม่มาทดแทนเครื่องจักรเก่า และมีการบำรุงรักษาดูแลอยู่อย่างสม่ำเสมอ



4. สภาพคล่อง

กระแสเงินสด

ในปี 2559 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 20.83 ล้านบาท สิ้นปี 2558 จำนวน 196.65 ล้านบาท ลดลงจำนวน 175.82 ล้านบาท

บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 193.55 ล้านบาท สิ้นปี 2558 มีเงินสดสุทธิที่ได้จากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 79.80 ล้านบาท ลดลง จำนวน 113.75 ล้านบาท จากกำไรก่อนภาษีที่ลดลงจากปีก่อน จำนวน 92.49 ล้านบาท อย่างไรก็ตามบริษัทฯ มีเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มจากการได้รับเครดิตจากเจ้าหนี้การค้า จำนวน 110.39 ล้านบาท มีเงินสดจากการกิจกรรมดำเนินงานลดลงจาก ลูกหนี้การค้า จำนวน 76.17 ล้านบาท และจากสินค้าคงเหลือ จำนวน 168.45 ล้านบาท

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดรับในกิจกรรมการลงทุน จำนวน 17.73 ล้านบาท ซึ่งมาจาก เงินลงทุนชั่วคราวที่จำนวน 579.34 ล้านบาท ได้รับเงินปันผลรับจำนวน 17.76 ล้านบาท ตราสารหนี้ที่ครบกำหนด 16.0 ล้านบาท จำหน่ายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย จำนวน 14.89 ล้านบาท ดอกเบี้ยรับ จำนวน 11.35 ล้านบาท ได้รับคืนทุนเงินลงทุนระยะยาวอื่น จำนวน 0.98 ล้านบาท และจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 0.38 ล้านบาท แต่บริษัทฯ ลงทุนในเงินลงทุนชั่วคราว เป็นกองทุนเปิด จำนวน 584.49 ล้านบาท มีการลงทุนเพิ่มในหลักทรัพย์เพื่อขาย จำนวน 4.96 ล้านบาท ซื้อตราสารหนี้เพิ่ม จำนวน 10.0 ล้านบาท ซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์เพื่อใช้ในการดำเนินกิจการ จำนวน 21.49 ล้านบาท และซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน จำนวน 2.02 ล้านบาท

ความเพียงพอของสภาพคล่อง

บริษัทฯ มีสภาพคล่องที่ดี จากอัตราส่วนสภาพคล่องในปี 2559 เท่ากับ 3.99 เท่า ปี 2558 เท่ากับ 8.09 เท่า อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วปี 2559 เท่ากับ 1.86 เท่า ปี 2558 เท่ากับ 5.15 เท่า โดยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพียงพอต่อการจ่ายเงินปันผล และการจ่ายลงทุนในอนาคต นอกจากนี้ บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในอัตราที่ต่ำมาก โดยในปี 2559 เท่ากับ 0.23 เท่า ปี 2558 เท่ากับ 0.15 เท่า ซึ่งเป็นการแสดงถึงความมั่นคงและความเพียงพอของสภาพคล่องของบริษัท

แหล่งที่มาของเงินทุน

บริษัทฯ ใช้เงินทุนในการดำเนินงานและการลงทุน มาจากเงินรับจากกิจกรรมดำเนินงาน และรับจากกิจกรรมลงทุนในการลงทุนในเงินลงทุนชั่วคราว ตราสารหนี้ เงินฝากธนาคาร เป็นดอกเบี้ยรับ เงินปันผลรับ บริษัทฯ ไม่มีหนี้สินที่มีดอกเบี้ย หนี้สินของบริษัทฯ ที่แสดงในงบการเงินส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่น หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี และประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน



ภาระผูกพัน

รายละเอียดตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 27 ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

บริษัทฯ ได้ร่วมกับ บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) ที่มีเครื่องหมายการค้ารับอนุญาตที่เป็น

International Brand Arrow, Felix Buhler, Le coq, Mizuno ,Elle

| อัตราส่วนทางการเงิน | | | 2559 | 2558 | 2557 |
|--|------|--|--------|--------|--------|
| อัตราส่วนสภาพคล่อง | | | | | |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง | เท่า | | 3.99 | 8.09 | 4.84 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว | เท่า | | 1.86 | 5.15 | 2.91 |
| อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการใช้สินทรัพย์ | | | | | |
| อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า | เท่า | | 6.35 | 5.65 | 5.76 |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย | วัน | | 57.47 | 64.58 | 63.32 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร | เท่า | | 6.85 | 5.62 | 5.96 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า | เท่า | | 6.66 | 4.41 | 3.42 |
| ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย | วัน | | 54.82 | 82.81 | 106.80 |
| วงจรเงินสด | วัน | | 95.49 | 73.12 | 41.19 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ | เท่า | | 3.93 | 4.00 | 4.31 |
| ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย | วัน | | 92.84 | 91.35 | 84.67 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์ | เท่า | | 0.63 | 0.57 | 0.67 |
| อัตราส่วนแสดงถึงความเสี่ยงจากการกู้ยืม | | | | | |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | เท่า | | 0.23 | 0.15 | 0.21 |
| อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน | เท่า | | (0.31) | 0.38 | 0.36 |
| อัตราจ่ายเงินปันผล | % | | - | 496.42 | 60.04 |
| อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร | | | | | |
| อัตรากำไรขั้นต้น | % | | 13.62 | 21.64 | 24.75 |
| อัตรากำไรสุทธิ | % | | (7.03) | 1.40 | 4.99 |
| อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ | % | | (4.49) | 0.74 | 3.25 |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น | % | | (5.07) | 0.92 | 3.81 |



ค่าตอบแทนของผู้ตรวจสอบบัญชี

ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (audit fee)

| รายการที่ | ชื่อบริษัทผู้จ่าย | ชื่อผู้สอบบัญชี | ค่าสอบบัญชี |
|----------------------------|-------------------|-----------------------|-------------|
| 1 | บมจ.ประชาอากรณ | นายชยพล สุขเศรษฐนันท์ | 950,000.- |
| รวมค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี | | | 950,000.- |