



ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

บริษัท ประชาอากรณ จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ 31 ธันวาคม

(หน่วย : พันบาท)

	2561		2560		2559	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	19,342	1.16	39,136	2.20	20,829	1.13
เงินลงทุนชั่วคราว – สุทธิ	200,085	11.98	108,586	6.11	133,930	7.29
เงินลงทุนระยะยาวที่ครบกำหนดไม่เกินภายใน 1 ปี	65,000	3.89	75,000	4.22	-	
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	139,686	8.36	191,940	10.79	201,932	10.99
สินค้าคงเหลือ	288,059	17.24	335,529	18.87	432,022	23.51
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	5,016	0.30	10,658	0.60	21,381	1.16
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	717,189	42.94	760,848	42.79	810,094	44.09
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนระยะยาว – หลักทรัพย์เพื่อขาย	674,597	40.39	677,270	38.09	631,709	34.38
เงินลงทุนระยะยาว - อื่น	141,058	8.44	191,520	10.77	232,563	12.66
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	387	0.02	387	0.02	387	0.02
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	131,972	7.90	139,819	7.86	151,885	8.27
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ	3,043	0.18	5,406	0.30	7,160	0.39
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2,150	0.13	2,853	0.16	3,437	0.19
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	953,208	57.06	1,017,255	57.21	1,027,141	55.91
รวมสินทรัพย์	1,670,397	100.00	1,778,103	100.00	1,837,235	100.00



(หน่วย : พันบาท)

	2561		2560		2559	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	76,013	4.56	80,496	4.53	193,970	10.56
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	8,098	0.48	5,123	0.29	9,138	0.50
รวมหนี้สินหมุนเวียน	84,311	5.05	85,618	4.82	203,108	11.60
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	33,456	2.00	63,569	3.58	45,012	2.45
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	67,400	4.03	91,235	5.13	97,440	5.30
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	100,856	6.04	154,804	8.71	142,452	7.75
รวมหนี้สิน	185,167	11.09	240,423	13.52	345,560	18.81
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	96,000	5.75	96,000	5.23	96,000	5.66
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	325,200	19.47	325,200	17.70	352,200	19.19
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
สำรองตามกฎหมาย	9,600	0.57	9,600	0.57	9,600	0.57
สำรองทั่วไป	2,500	0.15	2,500	0.15	2,500	0.15
ยังไม่จัดสรร	794,176	47.54	720,199	40.50	735,716	40.04
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	257,755	15.43	384,182	21.61	322,659	17.56
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,485,231	88.91	1,537,681	86.48	1,491,675	81.19
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,670,397	100.00	1,778,103	100.00	1,837,235	100.00
มูลค่าหุ้นตามบัญชี(บาท)			16.02		15.54	
จำนวนหุ้นที่ออกและชำระเต็มมูลค่า(พันหุ้น)	96,000		96,000		96,000	

บริษัท ประชาอาภรณ์ จำกัด (มหาชน)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย : พันบาท)

	2561		2560		2559	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
รายได้						
รายได้จากการขาย	693,630	77.31	959,827	89.42	1,068,288	95.75
รายได้อื่น	203,544	22.69	113,564	10.58	47,438	4.25
รวมรายได้	897,174	100.00	1,073,390	100.00	1,115,726	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	594,152	66.22	844,549	78.68	922,835	82.71
ค่าใช้จ่ายในการขาย	18,088	2.02	26,930	2.51	22,639	2.03
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	187,384	20.89	214,251	19.96	249,508	22.37
รวมค่าใช้จ่าย	799,624	89.13	1,085,730	101.15	1,194,982	107.10
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	97,550	10.87	(12,340)	(1.15)	(79,256)	(7.10)
ต้นทุนทางการเงิน	-		-	-		
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	97,550	10.87	(12,340)	(1.51)	(79,256)	(7.10)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(1,493)	(0.17)	(3,177)	(0.30)	4,206	0.38
กำไรสำหรับปี	96,057	10.71	(15,517)	(1.45)	(75,050)	(6.73)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น :						
ผลกำไร(ขาดทุน)จากการวัดมูลค่าลงทุนเพื่อขาย						
-สุทธิจากภาษี	(138,116)	(15.39)	61,522	5.73	80,274	7.19
รายการใหม่ของหุ้นที่แปลงสภาพเป็น						
หลักทรัพย์เพื่อขาย -สุทธิจากภาษี	6,761	0.75				
กำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์	4,928	0.55			15,987	1.43
ประกันภัย-สุทธิจากภาษี						
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(30,370)	(3.39)	46,005	4.29	21,011	1.88
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน(บาท)	1.00		(0.16)		(0.78)	
จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้ว(พันหุ้น)	96,000		96,000		96,000	



บริษัท ประชาอากรณ์ จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย : พันบาท)

	2561	2560	2559
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	97,550	(12,340)	(79,256)
ปรับกระทบกำไรก่อนภาษีเงินได้เป็นเงินสดรับสุทธิ			
จากการกิจกรรมดำเนินงาน :			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	17,060	26,441	30,764
(กลับรายการ)ค่าเผื่อนี้สงฆ์จะสูญ	(347)	2,482	8,170
(กลับรายการ)ค่าเผื่อจากการรับคืนสินค้า	(340)	120	(4,001)
ค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพ	10,267	(3,655)	13,297
(กลับรายการ)ค่าเผื่อเงินลงทุนระยะยาว-อื่น	225	22	(142)
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะยาว	(151,328)	(55,616)	(518)
ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในระยะยาวอื่น	(982)	(5,726)	127
(กำไร)ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนชั่วคราว	(188)	(104)	(598)
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว	(811)	(408)	
ขาดทุนจากการโอนเปลี่ยนประเภทหลักทรัพย์เพื่อขาย			
เป็นเงินลงทุนระยะยาวอื่น		385	
รายได้เงินปันผลจากเงินลงทุน	(17,240)	(18,957)	(17,759)
ดอกเบี้ยรับ	(10,833)	(9,082)	(10,439)
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	(643)	(1,053)	(369)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	-
(กำไร)ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากอัตราแลกเปลี่ยน	155	1,456	(2)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	-	-	-
ประมาณการภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	5,346	13,552	15,307
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์และหนี้สิน	(52,109)	(62,483)	(45,419)
การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	41,490	9,532	(148,131)
เงินสดสุทธิได้มาจากการกิจกรรมดำเนินงาน	(10,619)	(52,951)	(193,550)



(หน่วย : พันบาท)

	2561	2560	2559
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดรับจากการจ่ายเงินลงทุนชั่วคราว	197,505	322,161	579,337
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	(288,005)	(296,305)	(584,493)
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนระยะยาว	(228,767)	(9,003)	(4,963)
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะยาว	268,510	65,761	14,892
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะยาวอื่น	1,428	10,726	-
เงินสดรับจากการคืนทุนเงินลงทุนระยะยาวอื่น	139	672	983
เงินสดรับจากเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่ถือจนครบกำหนด	-	-	16,000
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่ถือจนครบกำหนด	(35,000)	(39,651)	(10,000)
เงินสดรับจากตราสารหนี้ที่ถือจนครบกำหนด	75,000		
เงินปันผลรับจากเงินลงทุน	17,219	18,957	17,759
รับดอกเบี้ย	10,612	9,038	11,351
เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์	(6,634)	(11,757)	(21,493)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	(1,025)	(2,025)
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	896	1,684	382
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	12,906	71,258	17,730
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)	-	-	-
เงินปันผลจ่าย	(22,080)	-	-
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(22,080)	-	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(19,793)	18,307	(175,820)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 1 มกราคม	39,136	20,829	196,649
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 31 ธันวาคม	19,342	39,136	20,829



(หน่วย : พันบาท)

	2561	2560	2559
ข้อมูลเพิ่มเติมประกอบกระแสเงินสด			
รายการที่ไม่ใช่เงินสด ประกอบด้วย			
ผลกำไร(ขาดทุน)จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย-สุทธิจากภาษี	(138,116)	61,522	80,274
รายการใหม่ของผู้เปลี่ยนสภาพเป็นหลักทรัพย์เพื่อขาย-สุทธิจากภาษีเงินได้	6,761		
การแปลงหุ้นผู้เปลี่ยนสภาพเป็นหลักทรัพย์เพื่อขาย	(28,102)		
เจ้าหน้าที่จากการซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	2,045		
ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	1,557		



อัตราส่วนทางการเงิน

รายการ		2561	2560	2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	8.51	8.89	3.99
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	5.09	4.97	1.86
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการใช้สินทรัพย์				
อัตราส่วนหมุนของลูกหนี้การค้า	เท่า	4.18	4.87	6.35
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	87.25	74.89	57.47
อัตรากาหมุนของสินทรัพย์ถาวร	เท่า	6.39	7.04	6.85
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	เท่า	7.58	6.15	6.66
ระยะเวลารับหนี้เฉลี่ย	วัน	48.13	59.31	54.82
วงจรเงินสด	วัน	175.33	131.88	95.49
อัตราส่วนหมุนของสินค้าคงเหลือ	เท่า	2.68	3.14	3.93
ระยะเวลายขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	136.21	116.30	92.84
อัตรากาหมุนเวียนของสินทรัพย์	เท่า	0.52	0.59	0.63
อัตราส่วนแสดงถึงความเสี่ยงจากการกู้ยืม				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.12	0.16	0.23
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	(0.02)	(0.15)	(0.31)
อัตราจ่ายเงินปันผล	%	-	-	-
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	14.34	12.01	13.62
อัตรากำไรสุทธิ	%	13.85	(1.62)	(7.03)
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์	%	5.66	(0.68)	(4.49)
อัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น	%	6.36	(1.02)	(5.07)

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท มีมติให้จ่ายเงินปันผลหุ้นละ 0.25 บาท และนำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น
ซึ่งกำหนดให้มีในวันที่ 23 เมษายน 2562



รายการ		2561	2560	2559
ข้อมูลต่อหุ้น				
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น	บาท	1.00	1.00	1.00
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	บาท	15.47	16.02	15.54
กำไรสุทธิต่อหุ้น	บาท	1.00	(0.16)	(0.78)
เงินปันผลต่อหุ้น	บาท	0.25	0.23	-
อัตรากาเรดิบโต				
สินทรัพย์รวม	%	(6.06)	(3.22)	8.41
หนี้สินรวม	%	(22.98)	(30.43)	54.07
รายได้จากการขาย	%	(27.73)	(10.15)	10.49
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	%	(12.48)	(14.13)	11.00
กำไรสุทธิ	%	719.04	(79.32)	(654.56)



14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวม

เศรษฐกิจโลก ยังมีการชะลอตัว จากสงครามการค้าระหว่าง สหรัฐอเมริกา และ จีน ทำให้หลายประเทศปรับลดแรงกระตุ้นทางการเงินด้วยการขึ้นอัตราดอกเบี้ย และมีแนวโน้มการขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่อง ทั้งธนาคารกลางสหรัฐฯ ธนาคารกลางอังกฤษ รวมถึงอินเดีย และ ฟิlippินส์ โดยเศรษฐกิจของสหรัฐมีแนวโน้มเติบโตน้อยลง สอดคล้องกับการปรับลดลงของราคาน้ำมัน รวมถึงเศรษฐกิจจีนก็ได้รับแรงกดดันจากสงครามการค้าดังกล่าว

เศรษฐกิจไทย ประเทศไทยเริ่มมีสัญญาณภาคการส่งออกที่ลดลง จากภาวะชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก และไทยยังเผชิญการตั้งกำแพงภาษีบนสินค้าไทย และดัชนีจีดีพี GSP จากสหรัฐอเมริกา ซึ่งเป็นปัจจัยผลลบกับภาคการส่งออกของไทย ขณะเดียวกันภาคการท่องเที่ยวที่มีเหตุการณ์เกิดขึ้นกับนักท่องเที่ยวจีน ทำให้ภาคการท่องเที่ยวเกิดการชะลอตัวในช่วงไตรมาส 3-4 แต่จากนโยบายของภาครัฐ คาดว่าจะกลับสู่ระดับปกติในปี 2562 เนื่องจากประเทศไทยยังคงเป็นแหล่งท่องเที่ยวยอดนิยมของนักท่องเที่ยวจีน

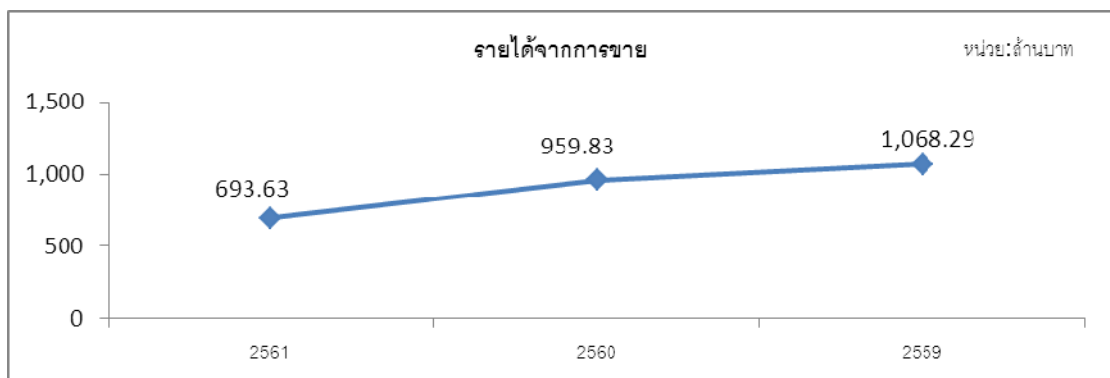
ภาพรวมของการดำเนินงาน

ในปี 2561 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสินค้า จำนวน 693.63 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 27.73 มีผลกำไรสุทธิจำนวน 96.06 ล้านบาท ผลกำไรเพิ่มขึ้นร้อยละ 719.04 สินทรัพย์รวม จำนวน 1,670.40 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6.06 หนี้สินรวม จำนวน 185.17 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 22.98 ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม จำนวน 1,485.23 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.41 ซึ่งสรุปสาเหตุของการเปลี่ยนแปลงและการวิเคราะห์ข้อมูลที่สำคัญ

1.การวิเคราะห์ผลดำเนินงาน

รายได้จากการขาย

ในปี 2561 บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย จำนวน 693.63 ล้านบาท ปี 2560 จำนวน 959.83 ล้านบาท ลดลง จำนวน 266.20 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 27.73 โดยเกิดจากรายได้จากการขายในประเทศ ลดลงจากปีก่อนจำนวน 149.46 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.85 จากสินค้า เสื้อยืด กางเกง ชุดชั้นใน ชุดว่ายน้ำ และเครื่องหนัง รายได้จากการขายต่างประเทศ ลดลงจากปีก่อน 116.73 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 56.39





รายได้อื่น

ในปี 2561 บริษัทฯ มีรายได้อื่น จำนวน 203.54 ล้านบาท ปี 2560 จำนวน 113.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 89.98 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 79.23 จากกำไรจากการขายเงินลงทุน เพิ่มขึ้น จำนวน 90.97 ล้านบาท ดอกเบี้ยรับเพิ่มขึ้น 1.75 ล้านบาท และ เงินปันผลรับลดลง 1.72 ล้านบาท รายได้อื่นๆ ลดลง 1.02 ล้านบาท

ต้นทุนขาย

ในปี 2561 บริษัทฯ มีต้นทุนขายคิดเป็นร้อยละ 85.66 ของรายได้จากการขาย เมื่อเทียบกับปี 2560 คิดเป็นเท่ากับร้อยละ 87.99 ลดลงร้อยละ 2.33 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากการบริหารจัดการสินค้าคงเหลือ และประสิทธิภาพการผลิต

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ในปี 2561 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขาย จำนวน 18.09 ล้านบาท ปี 2560 จำนวน 26.93 ล้านบาท ลดลงจำนวน 8.84 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 32.83 จากยอดขายที่ลดลง

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2561 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 187.16 ล้านบาท ปี 2560 จำนวน 213.85 ล้านบาท ลดลง 26.69 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.48 มาจากการบริหารจัดการด้านบุคลากร และค่าใช้จ่ายต่าง ๆ

กำไรสุทธิ

ในปี 2561 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 96.06 ล้านบาท ปี 2560 มีผลขาดทุนสุทธิ จำนวน 15.52 ผลกำไรเพิ่มขึ้นจาก ปีก่อนจำนวน 111.58 ล้านบาท มีกำไรสุทธิต่อหุ้น 1.0 บาท อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 10.71

อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ปี 2561 ร้อยละ 6.36 ปีก่อนร้อยละ (1.02) บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น แต่ในส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจากผลกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากหลักทรัพย์เพื่อขาย

บริษัทฯ มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่เกินร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิ ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานและภาวะเศรษฐกิจเป็นหลัก ในปี 2561 บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิ จำนวน 96.06 ล้านบาท กำไรสุทธิต่อหุ้น จำนวน 1.0 บาท และเมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2562 ได้มีมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 1/2562 เสนอขออนุมัติต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นจ่ายปันผล ซึ่งจ่ายจากกำไรสะสม ในอัตราหุ้นละ 0.25 รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 24.0 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการจ่ายเงินปันผลเทียบกับกำไรสุทธิ ร้อยละ 24.99 และมีกำหนดจ่ายในวันที่ 17 พฤษภาคม 2562

2.ฐานะการเงิน

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 1,670.40 ล้านบาท เทียบกับปีก่อนลดลงจำนวน 107.71 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.06 โดยมีสินทรัพย์หมุนเวียนลดลง จำนวน 43.66 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 64.05 ล้านบาท โดยแต่ละรายการเทียบสินทรัพย์รวมประกอบไปด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.16 เงินลงทุนชั่วคราว คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 11.98 เงินลงทุนระยะยาวอื่นที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.89 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 8.36 สินค้าคงเหลือ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 17.24 เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 40.39 และเงินลงทุนระยะยาวอื่น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 8.44 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.90 และอื่นๆ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.64



สินทรัพย์หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียน จำนวน 717.19 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน จำนวน 43.66 ล้านบาท ส่วนใหญ่จากลูกหนี้การค้าลดลง และการบริหารจัดการสินค้าคงเหลือ

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 19.34 ล้านบาท ปีก่อน จำนวน 39.13 ล้านบาท ลดลง จำนวน 19.79 ล้านบาท นำไปลงทุนในเงินลงทุนชั่วคราว

เงินลงทุนชั่วคราว จำนวน 151.11 ล้านบาท ปีก่อน จำนวน 108.59 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จำนวน 42.52 ล้านบาท จากบริษัทฯ ลงทุนในกองทุนเปิด เพื่อเป็นการบริหารเงินไว้ใช้จ่ายหมุนเวียนระยะสั้น และได้ผลตอบแทนมากกว่าเงินฝากธนาคาร

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 139.69 ล้านบาท ปีก่อน จำนวน 191.94 ล้านบาท ลดลง 52.25 ล้านบาท ประกอบด้วยลูกหนี้การค้า จำนวน 133.86 ล้านบาท ลูกหนี้อื่น จำนวน 5.83 ล้านบาท ได้รับเงินจากลูกหนี้เมื่อถึงกำหนดชำระ ลูกหนี้การค้ารวม ประกอบไปด้วย ลูกหนี้ที่ยังไม่ครบกำหนดจ่ายชำระ จำนวน 98.58 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 67.0 ลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระ ไม่เกิน 3 เดือน จำนวน 33.48 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 22.75 เกิดจากนโยบายการจ่ายชำระเงินของลูกค้าไม่ตรงรอบการชำระเงิน และลูกหนี้ค้างชำระเกิน 3 เดือนขึ้นไป จำนวน 15.08 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.25 และบริษัทได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ จำนวน 13.28 ล้านบาท

สินค้าคงเหลือ จำนวน 288.06 ล้านบาท ปีก่อน จำนวน 335.53 ล้านบาท ลดลง จำนวน 47.47 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ต้องบริหารจัดการสินค้าคงเหลือที่มีให้เกิดประสิทธิภาพ

สินค้าคงเหลือ จำนวน 288.06 ประกอบไปด้วย วัตถุดิบ จำนวน 68.43 ล้านบาท สินค้าระหว่างผลิต จำนวน 19.65 ล้านบาท สินค้าสำเร็จรูป จำนวน 196.46 ล้านบาท และวัสดุสิ้นเปลือง จำนวน 3.52 ล้านบาท และ บริษัทฯ ได้แสดงสินค้าคงเหลือในงบการเงิน ด้วยราคาทุนหรือราคาตลาดที่ต่ำกว่า ซึ่งหากมีสินค้าที่เสื่อมสภาพหรือล้าสมัย บริษัทฯ ได้มีการพิจารณาปรับลดมูลค่าของสินค้าตามมาตรฐานการบัญชี

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน จำนวน 953.21 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน จำนวน 64.05 ล้านบาท จากการปรับมูลค่าชุดกรรมเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายลดลง ขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย และโอนเงินลงทุนตราสารหนี้ที่ครบกำหนดไถ่ถอน ภายใน 1 ปี

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 131.97 ล้านบาท ปีก่อน จำนวน 139.82 ล้านบาท ลดลง 7.85 ล้านบาท เนื่องจากมีการตัดค่าเสื่อมราคา จำนวน 14.23 ล้านบาท การซื้อเครื่องจักร อุปกรณ์ และอื่น ๆ เพิ่มขึ้น 6.63 ล้านบาท และตัดจำหน่ายมูลค่าตามบัญชี 0.25 ล้านบาท



หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 185.17 ล้านบาท เทียบปีก่อนลดลง 55.26 ล้านบาท หรือร้อยละ 22.98 ส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของ หนี้สินภายในได้รื้อตัดบัญชี จำนวน 30.11 ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน 23.84 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 1,485.23 ล้านบาท ปีก่อน จำนวน 1,537.68 ล้านบาท ลดลง 52.45 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.41 เนื่องจากบริษัทฯ มีกำไรสุทธิ ในปี 2561 จำนวน 96.06 ล้านบาท จ่ายปันผลจากกำไรสะสม จำนวน 22.08 ล้านบาท และองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 126.43 ล้านบาท (ไตรมาสค่ายุติธรรมเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายสุทธิที่ลดลง 138.12 ล้านบาท กำไรจากการโอนเปลี่ยนประเภทตราสารหนี้จากเงินลงทุนระยะยาวอื่นเป็นหลักทรัพย์เพื่อขาย 6.76 ล้านบาท และ บริษัทฯ จึงมีมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น ณ สิ้นปี 2561 เท่ากับ 15.47 บาท ปีก่อนเท่ากับ 16.02 บาท ลดลง 0.55 บาท ต่อหุ้น กำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย เพิ่มขึ้น 4.93 ล้านบาท

3. ด้านคุณภาพของสินทรัพย์

ด้านเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย

บริษัทฯ มีเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย ทั้งสิ้น 674.60 ล้านบาท ปีก่อน จำนวน 677.27 ล้านบาท ลดลง จำนวน 2.67 ล้านบาท จากผลกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนหลักทรัพย์เพื่อขายลดลงจำนวน 172.64 ล้านบาท ลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายเพิ่ม 149.37 ล้านบาท หุ้นผู้แปลงสภาพเป็นเงินลงทุนด้วยราคาตลาดของหุ้นผู้ 28.10 ล้านบาท แต่บริษัทฯ มีการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายไปบางส่วนจำนวน 7.50 ล้านบาท บริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 105 เรื่อง การบัญชีสำหรับเงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน ทำให้บริษัทฯ มีกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนสุทธิจากภาษีเงินได้ซึ่งแสดงอยู่ในองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 217.28 ล้านบาท เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ที่ผันแปรตามผลประกอบการและภาวะเศรษฐกิจ ซึ่งถือเป็นเงินลงทุนที่มีคุณภาพของสินทรัพย์ที่ดีมาก นอกจากนี้ยังมีผลตอบแทนในรูปเงินปันผลในอัตราที่น่าพอใจและสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากธนาคาร

ด้านเงินลงทุนระยะยาวอื่น

บริษัทฯ มีเงินลงทุนระยะยาวอื่น จำนวน 141.06 ล้านบาท ปีก่อน จำนวน 191.52 ล้านบาท ลดลงจำนวน 50.46 ล้านบาท จากการโอนเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนภายใน 1 ปี จำนวน 65 ล้านบาท (ไปสินทรัพย์หมุนเวียน) และมีการขายเงินลงทุนระยะยาวอื่น จำนวน 0.45 ล้านบาท และได้รับการจ่ายคืนทุน จำนวน 0.14 ล้าน หุ้นผู้แปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญจำนวน 19.65 ล้านบาท บาท และมีการลงทุนเพิ่มในตราสารหนี้จำนวน 35.0 ล้านบาท บริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 36 เรื่อง การด้อยค่าสำหรับสินทรัพย์สำหรับเงินลงทุนในกิจการที่ ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยได้มีการทบทวนการด้อยค่าเงินลงทุนทุกปี ซึ่งในปี 2561 ด้อยค่าเงินลงทุนเพิ่ม จำนวน 0.22 ล้านบาท

นอกจากนั้นหากพิจารณาถึงมูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนในกลุ่มนี้ จะมีมูลค่าโดยรวมสูงกว่าราคาทุนที่บริษัทฯ ลงทุนไป อีกทั้งยังมีเงินปันผลโดยรวมที่ได้รับสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำธนาคารอีกด้วย



ด้านที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิในปัจจุบันมีมูลค่าราคาตลาดสูงกว่ามูลค่าที่ปรากฏในงบการเงิน ซึ่งแสดงในราคาทุนหักด้วยค่าเสื่อมราคาสะสม บริษัทได้บริหารสินทรัพย์ให้ก่อให้เกิดรายได้ที่ดิน อาคารโรงงานบางส่วนมีการให้เช่า สำหรับ เครื่องจักรส่วนใหญ่เป็นเครื่องจักรที่ทันสมัยและมีประสิทธิภาพในการผลิต เพราะบริษัทมีการซื้อเครื่องจักรใหม่มาทดแทน เครื่องจักรเก่า และมีการบำรุงรักษาดูแลอย่างสม่ำเสมอ

4. สภาพคล่อง

กระแสเงินสด

ในปี 2561 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 19.34 ล้านบาท ปีก่อน จำนวน 39.14 ล้านบาท ลดลงจำนวน 19.79 ล้านบาท บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 10.62 ล้านบาท จากผลขาดทุนจากการดำเนินงาน 52.11 ล้านบาท มีเงินสดได้มาจากการบริหารสินค้าคงเหลือ จำนวน 37.20 ล้านบาท ลูกหนี้การค้า จำนวน 24.50 ล้านบาท และได้มาจากสินทรัพย์อื่น จำนวน 5.87 ล้านบาท แต่บริษัทฯ จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวพนักงาน ให้เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานลดลง 23.08 ล้านบาท และจ่ายชำระเจ้าหนี้การค้า และหนี้สินอื่น จำนวน 3.01 ล้านบาท บริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมการลงทุน จำนวน 12.91 ล้านบาท มาจาก การลงทุนในตราสารหนี้จำนวน 75.00 ล้านบาท หลักทรัพย์เพื่อขายสุทธิจำนวน 39.74 ล้านบาท ได้รับเงินปันผลรับจำนวน 17.22 ล้านบาท ดอกเบี้ยรับ จำนวน 10.61 ล้านบาท จำหน่ายเงินลงทุนระยะยาวอื่น จำนวน 1.43 ล้านบาท ได้รับคืนทุนเงินลงทุนระยะยาวอื่น จำนวน 0.14 ล้านบาท และจากการจำหน่ายอุปกรณ์จำนวน 0.90 ล้านบาท แต่บริษัทฯ ลงทุนในเงินลงทุนชั่วคราวสุทธิ จำนวน 90.50 ล้านบาท ซื้อตราสารหนี้เพิ่ม จำนวน 35.0 ล้านบาท และซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์เพื่อใช้ในการดำเนินงาน จำนวน 6.63 ล้านบาท บริษัทฯ มีจ่ายเงินปันผลจากกำไรสะสม ในอัตราหุ้นละ 0.23 บาท ต่อหุ้น เป็นจำนวน 22.08 ล้านบาท

ความเพียงพอของสภาพคล่อง

บริษัทฯ มีสภาพคล่องที่ดีจากอัตราส่วนสภาพคล่องในปี 2561 เท่ากับ 8.51 เท่า ปี 2560 เท่ากับ 8.89 เท่า อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วปี 2561 เท่ากับ 5.09 เท่า ปี 2560 เท่ากับ 4.97 เท่า โดยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพียงพอต่อการจ่ายเงินปันผลและการจ่ายลงทุนในอนาคต นอกจากนี้บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในอัตราที่ต่ำมาก โดยในปี 2561 เท่ากับ 0.12 เท่า ปี 2560 เท่ากับ 0.16 เท่า ซึ่งเป็นการแสดงถึงความมั่นคงและความเพียงพอของสภาพคล่องของบริษัท

แหล่งที่มาของเงินทุน

บริษัทฯ ใช้เงินทุนในการดำเนินงานและการลงทุน มาจากเงินรับจากกิจกรรมดำเนินงาน และรับจากกิจกรรมลงทุน ในการลงทุนในเงินลงทุนชั่วคราว ตราสารหนี้ เงินฝากธนาคาร เป็นดอกเบี้ยรับ เงินปันผลรับ บริษัทฯ ไม่มีหนี้สินที่มีดอกเบี้ย หนี้สินของบริษัทฯ ที่แสดงในงบการเงินส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่น หนี้สินภายในได้รอดัดบัญชีและประมาณ การหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน

ภาระผูกพัน

รายละเอียดตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 28 ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

บริษัทฯ ได้ร่วมกับ บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) ที่มีเครื่องหมายการค้ารับอนุญาตที่เป็น International Brand Arrow, Felix Buhler, Le coq, Mizuno ,Elle

**อัตราส่วนทางการเงิน**

รายการ		2561	2560	2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	8.51	8.89	3.99
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	5.09	4.97	1.86
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการใช้สินทรัพย์				
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	4.18	4.87	6.35
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	87.25	74.89	57.47
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	2.68	3.14	3.93
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	136.21	116.30	92.84
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	เท่า	7.58	6.15	6.66
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	วัน	48.13	59.31	54.82
วงจรเงินสด	วัน	175.33	131.88	95.49
อัตรากาหมุนเวียนของสินทรัพย์	เท่า	0.52	0.59	0.63
อัตรากาหมุนของสินทรัพย์ถาวร	เท่า	6.39	7.04	6.85
อัตราส่วนแสดงถึงความเสี่ยงจากการกู้ยืม				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.12	0.16	0.23
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	(0.02)	(0.15)	(0.31)
อัตราส่วนเงินปันผลตอบแทน	%	4.26	-	-
อัตรากาจ่ายเงินปันผล	%	22.99	-	-
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	14.34	12.01	13.62
อัตรากำไรสุทธิ	%	13.85	(1.62)	(7.03)
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์	%	5.66	(0.68)	(4.49)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	6.36	(1.02)	(5.07)



ค่าตอบแทนของผู้ตรวจสอบบัญชี

1. ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (audit fee)

หน่วย : บาท

รายการที่	ชื่อบริษัทผู้จ่าย	ชื่อผู้สอบบัญชี	ค่าสอบบัญชี
1	บมจ.ประชาอากรณ	นายชยพล ศุภเศรษฐนันท์	1,150,000.-
รวมค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี			1,150,000.-

2. ค่าบริการอื่น (non audit fee) : - ไม่มี -

3. ข้อมูลเปรียบเทียบค่าสอบบัญชีในปี 2561 และ 2560

หน่วย : บาท

ประเภทค่าตอบแทน	ปี 2561	ปี 2560
ค่าสอบทานงบการเงินไตรมาส 1,2,3	450,000	390,000
ค่าตรวจสอบงบการเงินประจำปี	700,000	700,000
รวม	1,150,000	1,090,000
การตรวจสอบค่าลิขสิทธิ์	-	-
การตรวจสอบการปฏิบัติตามเงื่อนไขของบัตรส่งเสริมการลงทุน	-	-
รวมทั้งสิ้น	1,150,000	1,090,000