

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

บริษัท สรุปรูฐานะการเงินและผลการดำเนินงานดังนี้

งบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559, 2558 และ 2557 ดังนี้

สินทรัพย์	2559 (บาท)	อัตรา %	2558 (บาท)	อัตรา %	2557 (บาท)	อัตรา %
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงิน						
สด	241,783,740.00	3.73	200,025,289.00	3.04	50,620,684.00	0.74
ลูกหนี้การค้า	974,315,550.00	15.04	1,025,028,787.00	15.57	912,842,300.00	13.32
สินค้าคงเหลือ	1,207,153,598.00	18.63	1,094,081,524.00	16.61	1,371,214,258.00	20.02
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืน	26,841,196.00	0.41	16,889,759.00	0.25	64,902,721.00	0.95
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	12,506,859.00	0.19	10,968,296.00	0.17	9,641,012.00	0.14
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,462,600,943.00	38.00	2,346,993,655.00	35.64	2,409,220,975.00	35.17
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	3,965,266,938.00	61.20	4,183,516,285.00	63.53	4,366,964,452.00	63.76
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	9,428,739.00	0.15	9,194,473.00	0.14	8,345,779.00	0.12
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	41,164,239.00	0.64	44,545,622.00	0.68	64,364,501.00	0.94
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	300,550.00	0.01	303,909.00	0.01	303,909.00	0.01
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	4,016,160,466.00	62.00	4,237,560,289.00	64.36	4,439,978,641.00	64.83
รวมสินทรัพย์	6,478,761,409.00	100.00	6,584,553,944.00	100.00	6,849,199,616.00	100.00

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2559 (บาท)	อัตรา %	2558 (บาท)	อัตรา %	2557 (บาท)	อัตรา %
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร						
และเงินกู้ยืมระยะสั้นจาก						
สถาบันการเงิน	259,998.00	0.01	91,084,600.00	1.38	134,833,537.00	1.97
เจ้าหนี้การค้า	272,246,568.00	4.20	237,547,514.00	3.61	369,436,083.00	5.39
เจ้าหนี้อื่นและเงินกู้ยืมระยะ						
สั้นจากบุคคลหรือกิจการที่						
เกี่ยวข้องกัน	313,236,001.00	4.83	1,027,693,740.00	15.61	1,383,678,293.00	20.20
เจ้าหนี้อื่น	105,115,207.00	1.62	121,497,309.00	1.84	196,693,445.00	2.87
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	120,057,823.00	1.85	94,043,472.00	1.43	62,166,545.00	0.91
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	25,945,833.00	0.40	21,429,093.00	0.32	21,466,903.00	0.31
รวมหนี้สินหมุนเวียน	836,861,430.00	12.91	1,593,295,728.00	24.19	2,168,274,806.00	31.65
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
รายได้รอตัดบัญชี	17,817,123.00	0.27	23,618,784.00	0.36	29,404,594.00	0.43
ภาระผูกพันผลประโยชน์						
พนักงาน	496,090,856.00	7.66	464,759,083.00	7.06	483,296,510.00	7.06
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	513,907,979.00	7.93	488,377,867.00	7.42	512,701,104.00	7.49
รวมหนี้สิน	1,350,769,409.00	20.84	2,081,673,595.00	31.61	2,680,975,910.00	39.14
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน-หุ้นสามัญ						
43,200,000 หุ้น มูลค่า						
หุ้นละ 10 บาท	432,000,000.00		432,000,000.00		432,000,000.00	
หุ้นสามัญ 43,199,986						
หุ้น ชำระเต็มมูลค่าแล้ว	431,999,860.00	6.67	431,999,860.00	6.56	431,999,860.00	6.31
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น						
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	254,000,000.00	3.92	254,000,000.00	3.86	254,000,000.00	3.71
กำไรสะสม						
จัดสรรเป็นสำรองตาม						
กฎหมาย	43,200,000.00	0.67	43,200,000.00	0.66	43,200,000.00	0.63
ยังไม่ได้จัดสรร	4,398,792,140.00	67.90	3,773,680,489.00	57.31	3,439,023,846.00	50.21
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	5,127,992,000.00	79.16	4,502,880,349.00	68.39	4,168,223,706.00	60.86
รวมหนี้สินและส่วนของผู้						
ถือหุ้น	6,478,761,409.00	100.00	6,584,553,944.00	100.00	6,849,199,616.00	100.00

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559, 2558 และ 2557 มีดังนี้

	2559 (บาท)	อัตรา %	2558 (บาท)	อัตรา %	2557 (บาท)	อัตรา %
รายได้						
รายได้จากการขาย	6,051,750,538.00	97.29	5,769,871,462.00	96.04	5,625,472,548.00	96.66
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน						
สุทธิ	6,360,947.00	0.10	55,693,269.00	0.93	5,276,891.00	0.09
รายได้อื่น	162,477,828.00	2.61	182,370,986.00	3.03	189,274,760.00	3.25
รวมรายได้	6,220,589,313.00	100.00	6,007,935,717.00	100.00	5,820,024,199.00	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	4,564,011,542.00	73.37	4,711,239,817.00	78.42	4,566,779,201.00	78.47
ค่าใช้จ่ายในการขาย	149,772,231.00	2.41	147,538,274.00	2.46	153,383,985.00	2.64
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	161,980,752.00	2.60	155,398,084.00	2.59	157,757,581.00	2.71
ต้นทุนทางการเงิน	11,657,151.00	0.19	25,496,336.00	0.42	26,270,063.00	0.45
รวมค่าใช้จ่าย	4,887,421,676.00	78.57	5,039,672,511.00	83.89	4,904,190,830.00	84.27
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,333,167,637.00	21.43	968,263,206.00	16.11	915,833,369.00	15.73
ภาษีเงินได้	263,355,264.00	4.23	193,195,834.00	3.22	165,105,249.00	2.84
กำไรสำหรับปี	1,069,812,373.00	17.20	775,067,372.00	12.89	750,728,120.00	12.89
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปในกำไรหรือขาดทุน						
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับ						
โครงการผลประโยชน์พนักงาน	(15,876,077.00)		(10,513,584.00)		-	
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของ						
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	3,175,215.00		2,102,715.00		-	
ขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี-สุทธิ						
จากภาษี	(12,700,862.00)		(8,410,869.00)		-	
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับ						
ปี	1,057,111,511.00		766,656,503.00		750,728,120.00	
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	24.76		17.94		17.38	

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559, 2558 และ 2557 มีดังนี้

(หน่วย : บาท)

	ทุนเรือนหุ้นที่ออก และชำระเต็ม มูลค่าแล้ว	ส่วนเกินมูลค่า หุ้นสามัญ	กำไรสะสม สำรองตาม กฎหมาย	กำไรสะสม ยังไม่ได้จัดสรร	รวม
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2557	431,999,860.00	254,000,000.00	43,200,000.00	3,033,895,614.00	3,763,095,474.00
กำไรและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	0.00	0.00	0.00	750,728,120.00	750,728,120.00
จัดสรรเป็นสำรองตามกฎหมาย	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
เงินปันผลจ่าย	0.00	0.00	0.00	(345,599,888.00)	(345,599,888.00)
จ่ายหุ้นปันผล	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ยอดคงเหลือสิ้นปี 31 ธันวาคม 2557	431,999,860.00	254,000,000.00	43,200,000.00	3,439,023,846.00	4,168,223,706.00
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2558	431,999,860.00	254,000,000.00	43,200,000.00	3,439,023,846.00	4,168,223,706.00
กำไรสำหรับปี	0.00	0.00	0.00	775,067,372.00	775,067,372.00
ขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	0.00	0.00	0.00	(8,410,869.00)	(8,410,869.00)
จัดสรรเป็นสำรองตามกฎหมาย	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
เงินปันผลจ่าย	0.00	0.00	0.00	(431,999,860.00)	(431,999,860.00)
จ่ายหุ้นปันผล	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ยอดคงเหลือสิ้นปี 31 ธันวาคม 2558	431,999,860.00	254,000,000.00	43,200,000.00	3,773,680,489.00	4,502,880,349.00
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2559	431,999,860.00	254,000,000.00	43,200,000.00	3,773,680,489.00	4,502,880,349.00
กำไรสำหรับปี	0.00	0.00	0.00	1,069,812,373.00	1,069,812,373.00
ขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	0.00	0.00	0.00	(12,700,862.00)	(12,700,862.00)
จัดสรรเป็นสำรองตามกฎหมาย	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
เงินปันผลจ่าย	0.00	0.00	0.00	(431,999,860.00)	(431,999,860.00)
จ่ายหุ้นปันผล	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ยอดคงเหลือสิ้นปี 31 ธันวาคม 2559	431,999,860.00	254,000,000.00	43,200,000.00	4,398,792,140.00	5,127,992,000.00

งบกระแสเงินสด สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559, 2558 และ 2557 มีดังนี้

	2559 (บาท)	2558 (บาท)	2557 (บาท)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสำหรับปี	1,069,812,373.00	775,067,372.00	750,728,120.00
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคา	522,351,266.00	504,007,901.00	433,401,184.00
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	2,135,894.00	2,051,004	1,799,455.00
รับรู้รายได้รอตัดบัญชี	(5,801,661.00)	(5,785,809.00)	(5,785,809.00)
ดอกเบี้ยรับ	(700,241.00)	(175,943.00)	(243,761.00)
ต้นทุนทางการเงิน	11,657,151.00	25,496,336.00	26,270,063.00
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(5,177,419.00)	3,724,439.00	(11,252,518.00)
กลับรายการขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้า	(320,708.00)	(7,012,138.00)	5,972,243.00
กำไรจากการจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์	(34,002.00)	(1,691,619.00)	(405,760.00)
ประมาณการภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	50,536,472.00	52,393,091.00	60,702,030.00
ภาษีเงินได้	263,355,264.00	193,195,834.00	165,105,249.00
	1,907,814,389.00	1,541,270,468.00	1,426,290,496.00
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้า	54,957,363.00	(107,797,563.00)	(34,048,377.00)
สินค้าคงเหลือ	(112,751,366.00)	284,144,871.00	(377,562,717.00)
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืน	(9,951,437.00)	48,012,962.00	281,896.00
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(1,531,145.00)	(1,327,472.00)	(2,192,622.00)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	3,359.00	0.00	(94,999.00)
เจ้าหนี้การค้า	35,093,661.00	(132,080,165.00)	131,679,142.00
เจ้าหนี้อื่นบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	129,916.00	1,014,947.00	(9,091,014.00)
เจ้าหนี้อื่น	8,657,037.00	(13,587,808.00)	23,597,102.00
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	4,516,740.00	(37,811.00)	(755,310.00)
เงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,886,938,517.00	1,619,612,429.00	1,158,103,597.00
จ่ายภาษีเงินได้	(230,784,314.00)	(139,397,312.00)	(162,510,318.00)
จ่ายภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(35,080,775.00)	(81,444,104.00)	(33,063,191.00)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,621,073,428.00	1,398,771,013.00	962,530,088.00

	2559 (บาท)	2558 (บาท)	2557 (บาท)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
รับดอกเบี้ย	692,823.00	176,132.00	241,172.00
ซื้ออาคาร และอุปกรณ์	(307,136,226.00)	(382,607,958.00)	(890,098,092.00)
ขายอาคาร และอุปกรณ์	80,180.00	2,148,060.00	897,036.00
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(2,556,160.00)	(3,034,198.00)	(336,700.00)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(308,919,383.00)	(383,317,964.00)	(889,296,584.00)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายต้นทุนทางการเงิน	(14,571,130.00)	(27,426,147.00)	(27,807,312.00)
จ่ายเงินปันผล	(431,999,860.00)	(431,999,860.00)	(345,599,888.00)
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร(ลดลง)เพิ่มขึ้น	2,196.00	(1,952,637.00)	1,742,161.00
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.00	240,000,000.00	280,000,000.00
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(733,000,000.00)	(595,000,000.00)	0.00
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	0.00	55,603,600.00	0.00
จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(90,826,800.00)	(105,273,400.00)	0.00
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(1,270,395,594.00)	(866,048,444.00)	(91,665,039.00)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	41,758,451.00	149,404,605.00	(18,431,535.00)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	200,025,289.00	50,620,684.00	69,052,219.00
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	241,783,740.00	200,025,289.00	50,620,684.00

สรุปข้อมูลสถิติทางการเงินและการดำเนินงาน เปรียบเทียบ 5 ปี สำหรับปี 2555 - 2559 มีดังนี้

(ล้านบาท)

	2559	2558	2557	2556	2555
ผลการประกอบการ					
รายได้รวม	6,220.59	6,007.94	5,820.02	5,199.64	4,938.07
รายได้จากการขาย	6,051.75	5,769.87	5,625.47	5,027.29	4,813.62
รายได้อื่น	162.48	182.37	189.27	145.32	122.03
ต้นทุนขาย	4,564.01	4,711.24	4,566.78	4,040.05	3,841.08
กำไรขั้นต้น	1,487.74	1,058.63	1,058.69	987.24	972.54
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	311.75	302.94	311.14	297.88	287.84
ต้นทุนทางการเงิน	11.66	25.50	26.27	28.51	31.68
กำไรก่อนหักภาษีเงินได้	1,333.17	968.26	915.83	833.19	777.48
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	263.36	193.20	165.11	153.95	177.13
กำไรสุทธิ	1,069.81	775.07	750.73	679.24	600.35
กำไรสุทธิต่อหุ้น(บาท)	24.76	17.94	17.38	15.72	13.90
อัตรากำไรต่อรายได้รวม	17.20%	12.90%	12.90%	13.06%	12.16%
อัตรการจ่ายเงินปันผล	60.58%	55.74%	57.54%	50.89%	50.36%
ฐานะการเงิน ณ. สิ้นปี					
สินทรัพย์รวม	6,478.76	6,584.55	6,849.20	6,107.81	5,293.96
หนี้สินรวม	1,350.77	2,081.67	2,680.98	2,344.71	1,907.71
เงินทุนหมุนเวียนสุทธิ	1,625.74	753.70	240.95	166.70	424.43
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน	2.94:1	1.47:1	1.11:1	1.09:1	1.29:1
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน	0.26:1	0.46:1	0.64:1	0.62:1	0.56:1
อัตราส่วนตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น	20.86%	17.21%	18%	18.1%	17.7%
อัตราส่วนตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น	16.5%	11.8%	11%	11.1%	11.3%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	5,127.99	4,502.88	4,168.22	3,763.10	3,386.25
มูลค่าหุ้นตามบัญชี(บาท)	118.70	104.23	96.49	87.11	78.39

รายละเอียดการผลิต จัดส่ง และจำหน่ายมีดังนี้
ยอดผลิต,จัดส่ง และจำหน่าย

	2559	2558	2557	2556	2555
	2016	2015	2014	2013	2012
การผลิต					
หลอดและกระป๋องอลูมิเนียม					
ปริมาณ(ล้านชิ้น)					
ผลผลิต	795.96	786.45	781.51	773.17	745.78
จัดส่งทั้งสิ้น	786.03	784.68	776.68	776.25	744.22
ขายในประเทศ	319.29	317.89	310.28	315.82	303.41
ขายต่างประเทศ	466.74	466.79	466.40	460.43	440.81
เหรียญอลูมิเนียม					
ปริมาณ (เมตริกตัน)					
ผลผลิต	37,669.00	35,183.00	33,907.40	29,113.30	26,147.30
มูลค่า (ล้านบาท)					
ขายทั้งสิ้น	6,051.75	5,769.87	5,625.47	5,027.29	4,813.62
ขายในประเทศ	1,680.17	1,707.41	1,615.37	1,654.31	1,537.78
ขายต่างประเทศ	4,371.58	4,062.46	4,010.10	3,372.98	3,275.84

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ภาพรวมการดำเนินงานและปัจจัยที่ทำให้มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ

14.1.1 ภาพรวมทั่วไป

บริษัท เริ่มประกอบธุรกิจโดยนายฮาร์ทมุต วิลเฮล์ม ชไนเดอร์ เมื่อปี พ.ศ. 2504 และต่อมาในปี พ.ศ. 2538 ได้มีการร่วมลงทุนกับบริษัท ทาเคะอุจิเพรส อินดัสตรี้ส์ จำกัด ซึ่งเป็นผู้ประกอบธุรกิจผลิตและขายหลอดและกระป๋องอลูมิเนียมในประเทศญี่ปุ่น โดยปัจจุบันบริษัท ทาเคะอุจิเพรส อินดัสตรี้ส์ จำกัดเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท ถือรวมทั้งทางตรงและทางอ้อม จำนวนทั้งสิ้นร้อยละ 66.91 โดยมีนายทะกะอะกิ ทาเคะอุจิเป็นกรรมการผู้จัดการ โดยกิจการได้มีการขยายธุรกิจผลิตบรรจุภัณฑ์อลูมิเนียมอย่างต่อเนื่องจนปัจจุบัน

บริษัทตั้งเป้าหมายในการเป็นผู้นำในตลาดผู้ผลิตบรรจุภัณฑ์อลูมิเนียม โดยกำหนดกลุ่มเป้าหมายลูกค้าประเภทลูกค้ารายใหญ่ข้ามชาติ (Global Customer) ซึ่งบริษัทมีศักยภาพรองรับคำสั่งผลิตสินค้าในปริมาณสูงตามความต้องการของกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย

ในปี 2559 ที่ผ่านมามีผลประกอบการโดยสรุปดังนี้

- บริษัทมีรายได้รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.5 จากจำนวน 6,008 ล้านบาท เป็น 6,221 ล้านบาท
- ผลกำไรสุทธิหลังหักภาษีเพิ่มขึ้นร้อยละ 38 จาก 775 ล้านบาทเป็น 1,070 ล้านบาท
- ผลผลิตหลอดและกระป๋องอลูมิเนียมเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.2 จาก 786 ล้านชิ้น เป็น 796 ล้านชิ้น
- ผลผลิตเหรียญอลูมิเนียมเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.1 จาก 35,183 ตันเป็น 37,669 ตัน

บริษัทมีโครงสร้างรายได้ดังนี้

	2559	2558	อัตราการเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
ส่วนงานที่ 1 กระป๋องและหลอดอลูมิเนียม	3,756.2	3,625.4	3.6
ส่วนงานที่ 2 เหรียญอลูมิเนียม	2,295.6	2,144.5	7.1
รวม	6,051.8	5,769.9	4.9

สำหรับปี 2559 ผลการดำเนินงานของบริษัทยังคงปรับตัวดีขึ้นในแง่ของรายได้และความสามารถในการทำกำไร เนื่องจากการที่บริษัทมีการปรับปรุงประสิทธิภาพกำลังการผลิต และปรับปรุงด้านเทคโนโลยีให้ทันสมัยอย่างต่อเนื่อง ผลิตภัณฑ์ที่มีคุณภาพ ส่งมอบสินค้าตรงเวลา เป็นผลให้การดำเนินงานปรับปรุงดีขึ้น ประกอบกับการรวมฐานการผลิตจากโรงงานสำโรงไป

โรงงานศรียาชา ปัจจุบันได้ย้ายสายการผลิตและเริ่มการผลิตแล้ว 3 สายการผลิต จะช่วยเพิ่มประสิทธิภาพกำลังการผลิตได้ดีขึ้น

ส่วนต้นทุนวัตถุดิบหลักอลูมิเนียมแท่งเป็นสินค้า Commodity ที่มีราคาผันผวนตามราคาตลาดโลก มีราคาลดลง เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน รวมทั้งการเพิ่มผลผลิต, การปรับปรุงประสิทธิภาพในการทำงาน, การประหยัดพลังงาน และราคาพลังงานที่ลดลง เป็นปัจจัยหลักที่ทำให้ต้นทุนการผลิตลดลง ส่งผลให้ผลกำไรสำหรับปี 2559 ปรับปรุงดีขึ้นจากปี 2558 และเป็นการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องทำสถิติใหม่อีกหนึ่งปีตามเป้าหมาย

14.1.2 ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมที่มีผลต่อการดำเนินการ

โดยที่รายได้กว่าร้อยละ 70 ของบริษัทมาจากการส่งออกโดยตรง และอีกมากกว่าร้อยละ 20 เป็นการส่งออกทางอ้อมให้กับผู้รับบรรจุให้กับลูกค้าในต่างประเทศ ภาพรวมของเศรษฐกิจโลกที่ยังคงขยายตัวจึงเป็นปัจจัยหลักที่มีผลต่อการประกอบการ แม้ว่าเศรษฐกิจประเทศจีนที่ยังคงชะลอตัวต่อเนื่อง เศรษฐกิจญี่ปุ่นขยายตัวเล็กน้อย เศรษฐกิจสหรัฐยังคงขยายตัวและแข็งแกร่งขึ้นเมื่อเทียบกับเศรษฐกิจประเทศอื่นๆ ส่วนเศรษฐกิจไทยสามารถประคองตัวได้ ทำให้ในปีนี้บริษัทมียอดขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 และกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 38

ส่วนสถานการณ์ด้านการเงินและอัตราแลกเปลี่ยน ค่าเงินบาทโดยเฉลี่ยอ่อนค่าลงร้อยละ 3.1 เมื่อเทียบกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ โดยค่าเงินบาทอยู่ที่ 35.1 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ เทียบกับปี 2558 เฉลี่ยอยู่ที่ 34.1 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ และอ่อนค่าลงประมาณร้อยละ 15 เมื่อเทียบกับเงินเยนญี่ปุ่น โดยในปี 2559 อยู่ที่ 32.2 บาทต่อ 100 เยน เปรียบเทียบกับ 28 บาทต่อ 100 เยนในปี 2558 จากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนทำให้มูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 4 ของยอดขายของบริษัท

ส่วนวัตถุดิบหลักอลูมิเนียมแท่งเป็นสินค้า Commodity ที่มีราคาผันผวนตามราคาตลาดโลก ก็มีผลต่อการกำหนดราคาขายด้วยเช่นกัน

14.1.3 เชื้อเพลิงนโยบาย กลยุทธ์ หรือการเลือกตัดสินใจทางธุรกิจ

หลายปีที่ผ่านมาบริษัทได้ใช้เงินลงทุนไปจำนวนมากในสายการผลิตหลอดกระป๋อง และเหรียญอลูมิเนียม อาคารโรงงานและอาคารคลังสินค้าเพื่อขยายกำลังการผลิตเสร็จสิ้นแล้ว ดังนั้นตั้งแต่ปี 2558-2559 บริษัทามีแต่การลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต ปรับปรุงคุณภาพ และอุปกรณ์ประหยัดพลังงาน ไม่มีการลงทุนในสายการผลิตหลัก และมุ่งเน้นการขยายตัวของรายได้จากกำลังการผลิตที่มีอยู่รองรับความต้องการของลูกค้าได้เป็นอย่างดี

แนวโน้มการแข่งขันโดยเฉพาะบรรจุภัณฑ์อลูมิเนียมค่อนข้างสูง เพราะมีผู้ประกอบการทั้งรายเล็กรายใหญ่มากขึ้นพร้อมกับเพิ่มกำลังการผลิตมากขึ้นเช่นกัน อีกทั้งการเติบโตของธุรกิจนี้ในประเทศอินเดียและจีน ซึ่งมีประชากรเป็นจำนวนมากทำให้สามารถเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดได้ ดังนั้นทางบริษัทฯ ต้องเพิ่มผลผลิตให้ได้มากขึ้นและมุ่งเน้นการตลาดไปยังภูมิภาคที่เกิดขึ้นใหม่เช่นกัน

ส่วนความผันผวนของค่าเงิน บริษัทยังคงนโยบายเดิมคือเมื่อมีการรับเงินตราต่างประเทศจากการรับชำระหนี้จากลูกค้า จะนำเงินดังกล่าวเข้าฝากในบัญชีสกุลเงินหลัก เช่นเงินดอลลาร์สหรัฐ เงินเยนญี่ปุ่น เป็นต้น ซึ่งได้เปิดบัญชีไว้กับธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย วัตถุประสงค์เพื่อนำมาชำระค่าวัตถุดิบและอะไหล่ และค่าเครื่องจักรและอุปกรณ์ซึ่งนำเข้าจากต่างประเทศ และในขณะเดียวกันสามารถประหยัดค่าใช้จ่ายในการซื้อเงินตราต่างประเทศ

14.1.4 อธิบายแยกตามสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจสำคัญ

ไม่มีรายละเอียด

14.1.5 อธิบายเทียบกับประมาณการหรือที่เคยเปิดเผยไว้

ในปี 2559 บริษัทได้มีการเปิดเผยประมาณการเอาไว้แต่อย่างใด

14.1.6 อธิบายสาเหตุหรือการดำเนินการ กรณีผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นแบบมีเงื่อนไข / ไม่แสดงความเห็น / มีข้อสังเกตที่สำคัญ

ในงบการเงินสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ผู้ตรวจสอบบัญชีได้สอบทานและอนุมัติงบการเงินดังกล่าวโดยไม่มีข้อสังเกตหรือแสดงความเห็นใดที่มีนัยสำคัญอันมีผลกระทบต่อกิจการ

14.1.7 อธิบายการเลือกหรือการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ในปี 2559 บริษัทไม่มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

14.1.8 อธิบายถึงรายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นเป็นประจำ

ในปี 2559 ไม่มีรายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นเป็นประจำ

14.2 ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

14.2.1 รายได้จากการขาย

ในปี 2559 บริษัทมีรายได้จากการขาย 6,051.8 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 281.9 ล้านบาท จากปี 2558 จำนวน 5,769.9 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 โดยแบ่งเป็นรายได้จากการขายตามส่วนงานดังนี้

	ปี 2559		ปี 2558		เพิ่ม/(ลด)	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
กระป๋องและหลอดดื่มน้ำเย็น	3,756.2	62.1	3,625.4	62.8	130.8	3.6
ขายส่งออก	2,121.0	35.1	1,968.9	34.1	152.1	7.7
ขายในประเทศ	1,635.2	27.0	1,656.5	28.7	(21.3)	(1.3)
เหรียญดื่มน้ำเย็น	2,295.6	37.9	2,144.5	37.2	151.1	7.0
ขายส่งออก	2,250.6	37.2	2,093.6	36.3	157.0	7.5
ขายในประเทศ	45.0	0.7	50.9	0.9	(5.9)	(11.6)
ยอดขายรวม	6,051.8	100.0	5,769.9	100.0	281.9	4.9

หน่วย:ล้านบาท

รายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น 281.9 ล้านบาท มาจากการขายกระป๋อง และหลอดอลูมิเนียมเพิ่มขึ้น 130.8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.6 โดยเพิ่มขึ้นจากการส่งออก 152.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.7 ส่วนการขายในประเทศลดลง 21.3 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 1.3 ขณะที่การขายเหรียญอลูมิเนียมเพิ่มขึ้น 151.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 โดยเป็นการส่งออกเพิ่มขึ้น 157 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.5 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการส่งออกไปยังประเทศญี่ปุ่น, อินเดีย, ออสเตรเลีย และสหรัฐอเมริกา โดยการเพิ่มขึ้นมาจากปริมาณการขายเพิ่มขึ้น 2,832 เมตริกตัน ในขณะที่ราคาขายเฉลี่ยลดลง

14.2.2 กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัทมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ 6.4 ล้านบาท ในปี 2559 เกิดจากการรับรู้ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการรับชำระหนี้/จ่ายชำระหนี้ที่เป็นเงินตราต่างประเทศ และจากการแปลงค่าลูกหนี้/เจ้าหนี้ที่เป็นเงินตราต่างประเทศให้เป็นสกุลเงินบาท ส่วนใหญ่เป็นเงินเยนญี่ปุ่นและเงินดอลลาร์สหรัฐ

14.2.3 รายได้อื่น

รายได้อื่นจำนวน 162.5 ล้านบาท ลดลง 19.9 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการขายเศษอลูมิเนียมอัดลดลงประมาณ 64 เมตริกตัน และราคาขายเฉลี่ยลดลงประมาณร้อยละ 8 ซึ่งเศษอลูมิเนียมอัดเป็นของเสียที่เกิดจากกระบวนการผลิต ขายให้กับอุตสาหกรรมอื่นที่นำไปหลอมกลับมาใช้ใหม่

14.2.4 ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

บริษัทมีรายได้จากการขายสำหรับปี 2559 เท่ากับ 6,051.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 จาก 5,769.9 ล้านบาทในปี 2558 ในขณะที่ต้นทุนขายลดลงร้อยละ 3.1 จาก 4,711.2 ล้านบาทในปี 2558 เป็น 4,564.0 ล้านบาทในปี 2559 การลดลงของต้นทุนขาย มาจากสาเหตุหลักคือราคาวัตถุดิบหลักอลูมิเนียมแท่งที่ลดลงอย่างมากประมาณร้อยละ 12.5 เมื่อเทียบกับปี 2558, ราคาก๊าซธรรมชาติปรับลดลงประมาณ ร้อยละ 16 ตามราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก ประกอบกับการเพิ่มกำลังการผลิตและการประหยัดพลังงานทำให้ต้นทุนในการผลิตลดลง โดยสรุปต้นทุนขายลดลง 147.2 ล้านบาท กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 429.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 40.5

	ปี 2559		ปี 2558		เพิ่ม/(ลด)	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	6,051.8	100.0	5,769.9	100.0	281.9	4.9
ต้นทุนขาย	4,564.0	75.4	4,711.2	81.7	(147.2)	(3.1)
กำไรขั้นต้น	1,487.8	24.6	1,058.7	18.3	429.1	40.5

14.2.5 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในปี 2559 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมจำนวนเงิน 311.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5 ของยอดขายได้รวม ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายในการขาย 149.7 ล้าน

บาท คิดเป็นร้อยละ 2.4 ของรายได้รวม และค่าใช้จ่ายในการบริหาร 162.0 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.6 ของรายได้รวม

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวนเงิน 2.2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.5 และค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวนเงิน 6.6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.2 ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของเงินเดือน, ผลประโยชน์ตอบแทนพนักงาน และค่านายหน้า

	ปี 2559		ปี 2558		หน่วย:ล้านบาท	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	เพิ่ม/(ลด)	
ค่าใช้จ่ายในการขาย						
และบริหาร						
ค่าใช้จ่ายในการขาย	149.7	2.4	147.5	2.4	2.2	1.5
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	162.0	2.6	155.4	2.6	6.6	4.2
รวม	311.7	5.0	302.9	5.0	8.8	2.9

14.2.6 ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2559 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 11.7 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 ซึ่งมีจำนวน 25.5 ล้านบาท เนื่องจากการชำระคืนเงินกู้ให้กับธนาคารและบริษัทที่เกี่ยวข้อง

14.2.7 ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ในปี 2559 บริษัทมีภาษีเงินได้นิติบุคคล จำนวนเงิน 263.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 70.2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 36.3 เนื่องมาจาก ในปี 2559 บริษัทมีกำไรก่อนภาษีที่เพิ่มขึ้นจำนวน 364.9 ล้านบาท และภาษีเงินได้ลดลงจำนวน 2.9 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้ใช้สิทธิประโยชน์จากการลงทุนในทรัพย์สินตามพระราชกฤษฎีกา 604

14.2.8 กำไรสุทธิ

ในปี 2559 บริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 294.7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 38 จาก 775.1 ล้านบาทเป็น 1,069.8 ล้านบาท

หนึ่งในปี 2559 มีการรับรู้ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน-สุทธิจากค่าภาษีเงินได้ เท่ากับ 12.7 ล้านบาท ในกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น คงเหลือเป็นกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี 2559 เท่ากับ 1,057.1 ล้านบาท

14.2.9 อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

สำหรับผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น (ROE) ปี 2559 อยู่ที่อัตราร้อยละ 20.9 เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ซึ่งอยู่ที่อัตราร้อยละ 17.2 เนื่องจากอัตรากำไรสุทธิของบริษัทเพิ่มขึ้นร้อยละ 38 ซึ่งมากกว่ากว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 13.9

สำหรับผลการดำเนินงานของปี 2559 คณะกรรมการบริษัทได้มีมติพิจารณาอนุมัติการจ่ายเงินปันผล และเพื่อนำเสนอให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นอนุมัติในวันที่ 20 เมษายน 2560 ในอัตราหุ้นละ 15 บาท หรือคิดเป็นอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล (Dividend

Yield) ประมาณอัตราร้อยละ 5.8 ต่อปี (อัตราปันผลหุ้นละ 15 บาท/ราคาหุ้น ณ 30/12/59 เท่ากับ 260 บาทต่อหุ้น) และคิดเป็นเงินปันผลร้อยละ 60.6 ของกำไรสุทธิและกำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 16 พฤษภาคม 2560

14.3 ความสามารถในการบริหารสินทรัพย์

งบแสดงฐานะการเงิน	หน่วย:ล้านบาท					
	31 ธันวาคม 2559		31 ธันวาคม 2558		เปลี่ยนแปลง	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	241.8	3.7	200.0	3.0	41.8	20.9
ลูกหนี้การค้า	974.3	15.0	1,025.0	15.6	(50.7)	(4.9)
สินค้าคงเหลือ	1,207.2	18.6	1,094.1	16.6	113.1	10.3
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืน	26.8	0.4	16.9	0.3	9.9	58.6
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	12.5	0.2	11.0	0.2	1.5	13.6
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,462.6	38.0	2,347.0	35.6	115.6	4.9
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	3,965.3	61.2	4,183.5	63.5	(218.2)	(5.2)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	9.4	0.1	9.2	0.1	0.2	2.2
สินทรัพย์ภายในได้รับการตัดบัญชี	41.2	0.6	44.6	0.7	(3.4)	(7.6)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.3	0.0	0.3	0.0	-	-
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	4,016.2	62.0	4,237.6	64.4	(221.4)	(5.2)
รวมสินทรัพย์	6,478.8	100.0	6,584.6	100.0	(105.8)	(1.6)

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวนทั้งสิ้น 6,478.8 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 105.8 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.6 โดยมีรายละเอียดเมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปีก่อนดังนี้

- เงินสด เพิ่มขึ้น 41.8 ล้านบาท โปรดดูรายการวิเคราะห์งบกระแสเงินสด

- ลูกหนี้การค้า

ลูกหนี้การค้าจำนวน 974.3 ล้านบาท ลดลงจำนวน 50.7 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 4.9 เนื่องจากมูลค่าการขายในไตรมาสที่สี่ของปี 2559 ลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสที่สี่ของปี 2558 ทั้งนี้ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยปี 2559 เท่ากับ 59 วัน เปรียบเทียบกับปีก่อนซึ่งเท่ากับ 65 วัน อย่างไรก็ตาม ณ สิ้นปี 2559 บริษัทไม่มีลูกหนี้ที่ครบกำหนดชำระมากกว่า 90 วัน

- สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือจำนวน 1,207.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 113.1 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.3 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของวัตถุดิบอูมิเนียมแท่ง ดังนั้นอัตราการหมุนของสินค้าคงเหลือในปี 2559 เท่ากับ 3.8 เท่า จึงน้อยกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนเท่ากับ 4.3 เท่า เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของมูลค่าสินค้าคงเหลือดังกล่าว

- ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืน

ภาษีมูลค่าเพิ่มเรียกคืนจำนวน 26.8 ล้านบาท ปัจจุบันบริษัทได้รับการพิจารณาอนุมัติคืนภาษีมูลค่าเพิ่มจากกรมสรรพากรแล้วในเดือนมกราคม และเดือนกุมภาพันธ์ 2560 เนื่องจากบริษัทเป็นผู้ส่งออกชิ้นทะเบียนจึงได้รับคืนภาษีมูลค่าเพิ่มภายใน 30 วัน

- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จำนวน 3,965.3 ล้านบาท ลดลง 218.2 ล้านบาท เนื่องจากการบริษัทไม่มีการลงทุนในสายการผลิตใหม่ ในปี 2559 จึงลงทุนเพิ่มในเครื่องจักรและอุปกรณ์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและปรับปรุงระบบการผลิตต่างๆ เป็นจำนวน 307 ล้านบาท ส่วนค่าเสื่อมราคาสะสมเพิ่มขึ้น 508 ล้านบาท

- สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี จำนวนเงิน 41.2 ล้านบาท ลดลง 3.4 ล้านบาท เนื่องจากการรับรู้หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเพิ่มขึ้นจากการทบทวนอายุการให้ประโยชน์ของสินทรัพย์ มากกว่าการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีจากการจ่ายภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน

14.4 สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

14.4.1 แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

หน่วย:ล้านบาท		
งบกระแสเงินสด	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,621.1	1,398.8
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(308.9)	(383.3)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(1,270.4)	(866.1)
เงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	41.8	149.4
เงินสด ณ วันต้นงวด	200.0	50.6
เงินสด ณ วันสิ้นสุดงวด	241.8	200.0

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 1,621.1 ล้านบาท ได้มาจากกำไรสุทธิ 1,069.8 ล้านบาท บวกกลับค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสด 838 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าลดลง 55 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 35.1 ล้านบาท ส่วนกระแสเงินสดลดลงส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ 112.8 ล้านบาท และภาษีมูลค่าเพิ่มเรียกคืนเพิ่มขึ้น 10 ล้านบาท รวมทั้งการจ่ายค่าภาษีเงินได้นิติบุคคล 230.8 ล้านบาทและจ่ายผลประโยชน์พนักงาน 35.1 ล้านบาท

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน จำนวน 308.9 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นเครื่องจักรที่เพิ่มประสิทธิภาพการผลิต และอุปกรณ์อื่นๆ

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 1,270.4 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการจ่ายเงินปันผลและการชำระคืนเงินกู้ให้กับธนาคารและบริษัทที่เกี่ยวข้อง

สรุปบริษัทมีเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ 41.8 ล้านบาท รวมกับเงินสดต้นงวด 200 ล้านบาท ทำให้มีเงินสด ณ วันสิ้นสุดงวดเท่ากับ 241.8 ล้านบาท

14.4.2 โครงสร้างเงินทุน

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้นจาก 1.47 เท่า เป็น 2.94 เท่า และอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.26 ลดลงจาก 0.46 เท่า ในปี 2558 เนื่องจากในปี 2559 บริษัทไม่มีการลงทุนในสายการผลิตใหม่ จึงมีการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและกิจการที่เกี่ยวข้องเป็นจำนวนเงินถึงกว่า 800 ล้านบาท จึงทำให้ในปีนี้มีสภาพคล่องอย่างดีเยี่ยมจากเงินทุนหมุนเวียนที่ใช้ในการผลิตสินค้าและลงทุนในเครื่องจักรอุปกรณ์ บริษัทยังมีสภาพคล่องที่มีอยู่อย่างเพียงพอในการชำระคืนเงินกู้เพื่อลดภาระค่าดอกเบี้ยในปี 2560 ต่อไป

14.4.3 รายจ่ายการลงทุน

ในระหว่างปี 2559 บริษัทได้จ่ายลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและกำลังการผลิตรวมทั้งเครื่องจักรและอุปกรณ์อื่นๆประมาณ 307 ล้านบาท

14.4.4 หนี้สิน

บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนรวม 836.9 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 756.4 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและกิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน (สุทธิ) 805.3 ล้านบาท บริษัทไม่มีหนี้สินระยะยาวจากการกู้ยืม แต่บริษัทมีภาระหนี้สินจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเป็นส่วนใหญ่ รายการกู้เงินดังกล่าวเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินกิจการของบริษัท และได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบ เนื่องจากได้รับดอกเบี้ยที่ต่ำกว่าสถาบันการเงิน

14.5 ภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล มีรายละเอียดดังนี้

หน่วย: ล้านบาท		
	ปี 2559	รายละเอียด
ภาระผูกพันรายจ่ายฝ่ายทุน สัญญาที่ยังไม่ได้รับรู้ -โรงงาน เครื่องจักรและอุปกรณ์	67.7	สัญญาซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์
	67.7	
ภาระผูกพันอื่นๆ คำสั่งซื้อที่ผู้ขายสินค้าตกลงแล้ว -ภายในหนึ่งปี -หลังจากหนึ่งปีแต่ไม่เกินห้าปี	2,035.2 444.0	เป็นคำสั่งซื้ออลูมิเนียมแท่งประมาณ 40,200 ตัน กำหนดส่งมอบปี 2560-2561
	2,479.2	
-หนังสือค้ำประกันจากธนาคาร	25.8	เพื่อค้ำประกันการใช้ไฟฟ้า
รวม	2,505.0	

โดยภาพรวมของภาระผูกพันนอกงบดุลดังกล่าวข้างต้นเป็นภาระที่เกิดขึ้นตามปกติของการประกอบกิจการ ใช้หลักทั่วไปในการบริหารหนี้เช่นเดียวกับการบริหารหนี้ที่ปรากฏในงบดุล

14.6 ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

14.6.1 วัตถุดิบหลัก อลูมิเนียมแท่งซึ่งมีราคาผันผวน อีกทั้งการเพิ่มขึ้นของค่า Japanese Premium ทำให้ราคาในอนาคตจะสูงกว่า Spot price โดยผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบโดย

ใช้ประสบการณ์ที่ดีที่สุดดูแลราคาที่ผันผวนและสั่งซื้อในราคาที่เหมาะสม จึงต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนสูงเพราะจะต้องมีการสั่งซื้ออูมิเนียมแท่งจำนวนมากเพื่อการบริหารต้นทุนให้มีเสถียรภาพแต่นั่นก็จะทำให้สินค้าคงเหลือสูงเช่นกันประเทศ

14.6.2 อัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากธุรกิจของบริษัทฯ เป็นธุรกิจเพื่อการส่งออกถึงมากกว่าร้อยละ 70 โดยมีเงินสกุลหลักเป็นเงินดอลลาร์สหรัฐ เงินเยนญี่ปุ่น เป็นต้น ดังนั้นถ้ามีปัจจัยมากระทบค่าเงินให้บาทแข็งค่าขึ้น จะมีผลต่อยอดขายและกำไร

14.6.3 แรงงานมีฝีมือ ไม่เพียงพอต่อการขยายงาน

แนวทางแก้ไขสำหรับปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินงานในอนาคต มีดังนี้

1. บริษัทมีการกระจายการซื้อจากผู้ขายหลายราย และหลายแหล่ง มีการซื้อล่วงหน้าแบบกำหนดค่าพรีเมียมไว้ระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย และมีการซื้อแบบราคา ณ จุดซื้อวันนั้น ๆ ถ้าได้ราคาที่เหมาะสม อาจมีการซื้อจำนวนมากเพื่อสำรองไว้ในกรณีที่สินค้าอาจมีแนวโน้มราคาที่สูงขึ้น

2. อัตราแลกเปลี่ยนมีการ natural hedge โดยเปิดบัญชีเงินสกุลดังกล่าวเพื่อนำไปชำระสินค้าที่ส่งเข้ามาในเงินสกุลเดียวกัน คือดอลลาร์สหรัฐและเงินเยนญี่ปุ่น

3. แรงงานมีฝีมือ การดำเนินการอบรมหลักสูตรช่างเทคนิคภายในอย่างต่อเนื่อง เพื่อปรับให้เป็นช่างแรงงานฝีมือ มีการฝึกอบรมแรงงาน ปรับปรุงการผลิตให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น อีกทั้งมีการเปลี่ยนอุปกรณ์การทำงานเป็นแบบอัตโนมัติมากขึ้น และการสอนงานจากรุ่นพี่สู่รุ่นน้อง เพื่อพัฒนาทักษะการทำงานให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น