

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

บริษัท สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานดังนี้

งบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560, 2559 และ 2558 ดังนี้

สินทรัพย์	2560 (บาท)	อัตรา %	2559 (บาท)	อัตรา %	2558 (บาท)	อัตรา %
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	201,906,664	3.18	241,783,740	3.73	200,025,289	3.04
ลูกหนี้การค้า	1,033,227,678	16.28	974,315,550	15.04	1,025,028,787	15.57
สินค้าคงเหลือ	1,243,788,294	19.60	1,207,153,598	18.63	1,094,081,524	16.61
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืน	32,687,004	0.52	26,841,196	0.41	16,889,759	0.25
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	11,728,682	0.18	12,506,859	0.19	10,968,296	0.17
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,523,338,322	39.76	2,462,600,943	38.00	2,346,993,655	35.64
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	3,767,201,529	59.37	3,965,266,938	61.20	4,183,516,285	63.53
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	11,427,834	0.18	9,428,739	0.15	9,194,473	0.14
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	42,576,393	0.67	41,164,239	0.64	44,545,622	0.68
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	361,087	0.02	300,550	0.01	303,909	0.01
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,821,566,843	60.24	4,016,160,466	62.00	4,237,560,289	64.36
รวมสินทรัพย์	6,344,905,165	100.00	6,478,761,409	100.00	6,584,553,944	100.00

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2560 (บาท)	อัตรา %	2559 (บาท)	อัตรา %	2558 (บาท)	อัตรา %
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงิน กู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	2,677,142	0.04	259,998	0.01	91,084,600	1.38
เจ้าหนี้การค้า	266,812,239	4.21	272,246,568	4.20	237,547,514	3.61
เจ้าหนี้อื่นและเงินกู้ยืมระยะสั้นจาก บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	66,337,256	1.05	313,236,001	4.83	1,027,693,740	15.61
เจ้าหนี้อื่น	120,972,345	1.91	105,115,207	1.62	121,497,309	1.84
รายได้รอตัดบัญชี	5,785,810	0.09	5,785,810	0.09	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	73,961,033	1.17	120,057,823	1.85	94,043,472	1.43
ประมาณการหนี้สินหมุนเวียน สำหรับผลประโยชน์พนักงาน	27,477,588	0.43	24,328,585	0.37	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	25,132,966	0.40	25,945,833	0.40	21,429,093	0.32
รวมหนี้สินหมุนเวียน	589,156,379	9.30	866,975,825	13.37	1,593,295,728	24.19

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2560 (บาท)	อัตรา %	2559 (บาท)	อัตรา %	2558 (บาท)	อัตรา %
หนี้สินไม่หมุนเวียน	6,245,504	0.09	12,031,313	0.19	23,618,784	0.36
รายได้รอตัดบัญชี						
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียน สำหรับผลประโยชน์พนักงาน	478,391,398	7.54	471,762,271	7.28	464,759,083	7.06
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	484,636,902	7.63	483,793,584	7.47	488,377,867	7.42
รวมหนี้สิน	1,073,793,281	16.93	1,350,769,409	20.84	2,081,673,595	31.61
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน-หุ้นสามัญ 43,200,000 หุ้น มูลค่าหุ้น ละ 10 บาท	432,000,000		432,000,000		432,000,000	
หุ้นสามัญ 43,199,986 หุ้น ชำระเต็มมูลค่าแล้ว	431,999,860	6.81	431,999,860	6.67	431,999,860	6.56
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น						
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	254,000,000	4.00	254,000,000	3.92	254,000,000	3.86
กำไรสะสม						
จัดสรรเป็นสำรองตามกฎหมาย	43,200,000	0.68	43,200,000	0.67	43,200,000	0.66
ยังไม่ได้จัดสรร	4,541,912,024	71.58	4,398,792,140	67.90	3,773,680,489	57.31
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	5,271,111,884	83.07	5,127,992,000	79.16	4,502,880,349	68.39
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	6,344,905,165	100.00	6,478,761,409	100.00	6,584,553,944	100.00

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560, 2559 และ 2558 มีดังนี้

	2560 (บาท)	อัตรา %	2559 (บาท)	อัตรา %	2558 (บาท)	อัตรา %
รายได้						
รายได้จากการขาย	6,098,576,337	97.10	6,051,750,538	97.29	5,769,871,462	96.04
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	-	-	6,360,947	0.10	55,693,269	0.93
รายได้อื่น	182,365,689	2.90	162,477,828	2.61	182,370,986	3.03
รวมรายได้	6,280,942,026	100.00	6,220,589,313	100.00	6,007,935,717	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	4,958,244,696	78.94	4,564,011,542	73.37	4,711,239,817	78.42
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	143,812,825	2.29	149,772,231	2.41	147,538,274	2.46
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	168,735,776	2.69	161,980,752	2.60	155,398,084	2.59
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	32,828,119	0.52	-	-	-	-
ต้นทุนทางการเงิน	3,295,746	0.05	11,657,151	0.19	25,496,336	0.42
รวมค่าใช้จ่าย	5,306,917,162	84.49	4,887,421,676	78.57	5,039,672,511	83.89
กำไรก่อนภาษีเงินได้	974,024,864	15.51	1,333,167,637	21.43	968,263,206	16.11
ภาษีเงินได้	190,285,982	3.03	263,355,264	4.23	193,195,834	3.22
กำไรสำหรับปี	783,738,882	12.48	1,069,812,373	17.20	775,067,372	12.89
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภท						
รายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไร						
หรือขาดทุนในภายหลังผล						
กำไร (ขาดทุน) จากการวัด						
มูลค่าใหม่ของผลประโยชน์						
พนักงานที่กำหนดไว้	9,038,490		(15,876,077)		(10,513,584)	
ภาษีเงินได้ของรายการที่จะไม่ถูกจัด						
ประเภทใหม่ ไว้ในกำไรหรือ						
ขาดทุนในภายหลัง	(1,807,698)		3,175,215		2,102,715	
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับ						
ปี-สุทธิจากภาษีเงินได้	7,230,792		(12,700,862)		(8,410,869)	
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	790,969,674		1,057,111,511		766,656,503	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	18.14		24.76		17.94	

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560, 2559 และ 2558 มีดังนี้
(หน่วย : บาท)

	ทุนเรือนหุ้นที่ ออกและชำระ แล้ว	ส่วนเกินมูลค่า หุ้นสามัญ	กำไรสะสม- สำรองตาม กฎหมาย	กำไรสะสม- ยังไม่ได้จัดสรร	รวมส่วนของผู้ ถือหุ้น
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558					
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2558	431,999,860	254,000,000	43,200,000	3,439,023,846	4,168,223,706
รายการกับผู้ถือหุ้นที่บันทึกโดยตรงเข้าส่วนของผู้ถือหุ้น					
การจัดสรรส่วนทุนให้ผู้ถือหุ้น	-	-	-	(431,999,860)	(431,999,860)
เงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท	-	-	-	(431,999,860)	(431,999,860)
รวมการจัดสรรส่วนทุนให้ผู้ถือหุ้น	-	-	-	(431,999,860)	(431,999,860)
รวมรายการกับผู้เป็นเจ้าของที่บันทึกโดยตรงเข้าส่วนของผู้ถือหุ้น	-	-	-	(431,999,860)	(431,999,860)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปี					
กำไรสำหรับปี	-	-	-	775,067,372	775,067,372
ขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	-	-	-	(8,410,869)	(8,410,869)
รวมกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	766,656,503	766,656,503
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	431,999,860	254,000,000	43,200,000	3,773,680,489	4,502,880,349
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559					
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2559	431,999,860	254,000,000	43,200,000	3,773,680,489	4,502,880,349
รายการกับผู้ถือหุ้นที่บันทึกโดยตรงเข้าส่วนของผู้ถือหุ้น					
การจัดสรรส่วนทุนให้ผู้ถือหุ้น	-	-	-	(431,999,860)	(431,999,860)
เงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท	-	-	-	(431,999,860)	(431,999,860)
รวมการจัดสรรส่วนทุนให้ผู้ถือหุ้น	-	-	-	(431,999,860)	(431,999,860)
รวมรายการกับผู้เป็นเจ้าของที่บันทึกโดยตรงเข้าส่วนของผู้ถือหุ้น	-	-	-	(431,999,860)	(431,999,860)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปี					
กำไรสำหรับปี	-	-	-	1,069,812,373	1,069,812,373
ขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	-	-	-	(12,700,862)	(12,700,862)
รวมกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	1,057,111,511	1,057,111,511
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	431,999,860	254,000,000	43,200,000	4,398,792,140	5,127,992,000
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560					
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2560	431,999,860	254,000,000	43,200,000	4,398,792,140	5,127,992,000
รายการกับผู้ถือหุ้นที่บันทึกโดยตรงเข้าส่วนของผู้ถือหุ้น					
การจัดสรรส่วนทุนให้ผู้ถือหุ้น	-	-	-	(647,849,790)	(647,849,790)
เงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท	-	-	-	(647,849,790)	(647,849,790)
รวมการจัดสรรส่วนทุนให้ผู้ถือหุ้น	-	-	-	(647,849,790)	(647,849,790)
รวมรายการกับผู้เป็นเจ้าของที่บันทึกโดยตรงเข้าส่วนของผู้ถือหุ้น	-	-	-	(647,849,790)	(647,849,790)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปี					
กำไรสำหรับปี	-	-	-	783,738,882	783,738,882
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น	-	-	-	7,230,792	7,230,792

	ทุนเรือนหุ้นที่ ออกและชำระ แล้ว	ส่วนเกินมูลค่า หุ้นสามัญ	กำไรสะสม- สำรองตาม กฎหมาย	กำไรสะสม- ยังไม่ได้จัดสรร	รวมส่วนของ ถือหุ้น
รวมกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	790,969,674	790,969,674
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560	431,999,860	254,000,000	43,200,000	4,541,912,024	5,271,111,884

งบกระแสเงินสด สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560, 2559 และ 2558 มีดังนี้

	2560 (บาท)	2559 (บาท)	2558 (บาท)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสำหรับปี	783,738,882	1,069,812,373	775,067,372
ปรับรายการที่กระทบกำไรเป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
ภาษีเงินได้	190,285,982	263,355,264	193,195,834
ต้นทุนทางการเงิน	3,295,746	11,657,151	25,496,336
ค่าเสื่อมราคา	539,588,742	522,351,266	504,007,901
ค่าตัดจำหน่าย	2,436,595	2,135,894	2,051,004
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	54,085,061	50,536,472	52,393,091
รับรู้รายได้รอตัดบัญชี	(5,785,810)	(5,801,661)	(5,785,809)
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	3,426,432	(5,177,419)	3,724,439
(กลับรายการ) ขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้า	1,957,098	(320,708)	(7,012,138)
กำไรจากการจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์	(1,943,136)	(34,002)	(1,691,619)
ดอกเบี้ยรับ	(712,735)	(700,241)	(175,943)
	1,570,372,857	1,907,814,389	1,541,270,468
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้า	(62,379,794)	54,957,363	(107,797,563)
สินค้าคงเหลือ	(38,591,794)	(112,751,366)	284,144,871
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืน	(5,845,808)	(9,951,437)	48,012,962
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	780,343	(1,531,145)	(1,327,472)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(60,537)	3,359	-
เจ้าหนี้การค้า	(5,378,584)	35,093,661	(132,080,165)
เจ้าหนี้อื่นแก่บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(281,040)	129,916	1,014,947
เจ้าหนี้อื่น	2,122,635	8,657,037	(13,587,808)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(812,867)	4,516,740	(37,811)
จ่ายประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	(35,268,441)	(35,080,775)	(81,444,104)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงาน	1,424,656,970	1,851,857,742	1,538,168,325
ภาษีเงินได้จ่ายออก	(239,602,624)	(230,784,314)	(139,397,312)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,185,054,346	1,621,073,428	1,398,771,013

	2560 (บาท)	2559 (บาท)	2558 (บาท)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดรับจากการขายอาคารและอุปกรณ์	2,335,792	80,180	2,148,060
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออาคารและอุปกรณ์	(349,960,309)	(307,136,226)	(382,607,958)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(4,435,690)	(2,556,160)	(3,034,198)
ดอกเบี้ยรับ	710,570	692,823	176,132
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(351,349,637)	(308,919,383)	(383,317,964)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารเพิ่มขึ้น (ลดลง)	2,417,144	2,196	(1,952,637)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	400,000,000	-	240,000,000
เงินสดจ่ายเพื่อชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(624,000,000)	(733,000,000)	(595,000,000)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	370,000,000	-	55,603,600
เงินสดจ่ายเพื่อชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(370,000,000)	(90,826,800)	(105,273,400)
เงินปันผลจ่ายให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท	(647,849,790)	(431,999,860)	(431,999,860)
ดอกเบี้ยจ่าย	(4,149,139)	(14,571,130)	(27,426,147)
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(873,581,785)	(1,270,395,594)	(866,048,444)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(39,877,076)	41,758,451	149,404,605
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	241,783,740	200,025,289	50,620,684
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	201,906,664	241,783,740	200,025,289

สรุปข้อมูลสถิติทางการเงินและการดำเนินงาน เปรียบเทียบ 5 ปี สำหรับปี 2556 - 2560 มีดังนี้

(ล้านบาท)

	2560	2559	2558	2557	2556
ผลการประกอบการ					
รายได้รวม	6,280.94	6,220.59	6,007.94	5,820.02	5,199.64
รายได้จากการขาย	6,098.58	6,051.75	5,769.87	5,625.47	5,027.29
รายได้อื่น	182.37	162.48	182.37	189.27	145.32
ต้นทุนขาย	4,958.24	4,564.01	4,711.24	4,566.78	4,040.05
กำไรขั้นต้น	1,140.33	1,487.74	1,058.63	1,058.69	987.24
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	312.55	311.75	302.94	311.14	297.88
ต้นทุนทางการเงิน	3.30	11.66	25.50	26.27	28.51
กำไรก่อนหักภาษีเงินได้	974.02	1,333.17	968.26	915.83	833.19
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	190.29	263.36	193.20	165.11	153.95
กำไรสุทธิ	783.74	1,069.81	775.07	750.73	679.24
กำไรสุทธิต่อหุ้น(บาท)	18.14	24.76	17.94	17.38	15.72
อัตรากำไรต่อรายได้รวม	12.48%	17.20%	12.90%	12.90%	13.06%
อัตรการจ่ายเงินปันผล	60.64%	60.58%	55.74%	57.54%	50.89%
ฐานะการเงิน ณ. สิ้นปี					
สินทรัพย์รวม	6,344.91	6,478.76	6,584.55	6,849.20	6,107.81
หนี้สินรวม	1,073.79	1,350.77	2,081.67	2,680.98	2,344.71
เงินทุนหมุนเวียนสุทธิ	1,934.18	1,625.74	753.70	240.95	166.70
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน	4.28:1	2.94:1	1.47:1	1.11:1	1.09:1
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน	0.20:1	0.26:1	0.46:1	0.64:1	0.62:1
อัตราส่วนตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น	14.87%	20.86%	17.21%	18%	18.1%
อัตราส่วนตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น	12.4%	16.5%	11.8%	11%	11.1%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	5,271.11	5,127.99	4,502.88	4,168.22	3,763.10
มูลค่าหุ้นตามบัญชี(บาท)	122.02	118.70	104.23	96.49	87.11

รายละเอียดการผลิต จัดส่ง และจำหน่ายมีดังนี้
ยอดผลิต,จัดส่ง และจำหน่าย

	2560 2017	2559 2016	2558 2015	2557 2014	2556 2013
การผลิต					
หลอดและกระป๋องอลูมิเนียม					
ปริมาณ(ล้านชิ้น)					
ผลผลิต	766.99	795.96	786.45	781.51	773.17
จัดส่งทั้งสิ้น	763.32	786.03	784.68	776.68	776.25
ขายในประเทศ	315.02	319.29	317.89	310.28	315.82
ขายต่างประเทศ	448.30	466.74	466.79	466.40	460.43
เหรียญอลูมิเนียม					
ปริมาณ (เมตริกตัน)					
ผลผลิต	38,877.40	37,669.00	35,183.00	33,907.40	29,113.30
มูลค่า (ล้านบาท)					
ขายทั้งสิ้น	6,098.58	6,051.75	5,769.87	5,625.47	5,027.29
ขายในประเทศ	1,667.12	1,680.17	1,707.41	1,615.37	1,654.31
ขายต่างประเทศ	4,431.46	4,371.58	4,062.46	4,010.10	3,372.98

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ภาพรวมการดำเนินงานและปัจจัยที่ทำให้มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ

14.1.1 ภาพรวมทั่วไป

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

บริษัทตั้งเป้าหมายในการเป็นผู้นำในตลาดผู้ผลิตบรรจุภัณฑ์อลูมิเนียม โดยกำหนดกลุ่มเป้าหมายลูกค้าประเภทลูกค้ารายใหญ่ข้ามชาติ (Global Customer) ซึ่งบริษัทมีศักยภาพรองรับคำสั่งผลิตสินค้าในปริมาณสูงตามความต้องการของกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย

ในปี 2560 ที่ผ่านมามีผลประกอบการโดยสรุปดังนี้

- บริษัทมีรายได้รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 จากจำนวน 6,221 ล้านบาทเป็น 6,281 ล้านบาท
- ผลกำไรสุทธิหลังหักภาษีลดลงร้อยละ 26.7 จาก 1,070 ล้านบาทเป็น 784 ล้านบาท
- ผลผลิตหลอดและกระป๋องอลูมิเนียมลดลงร้อยละ 3.6 จาก 796 ล้านชิ้น เป็น 767 ล้านชิ้น
- ผลผลิตเหรียญอลูมิเนียมเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.2 จาก 37,669 ตันเป็น 38,877 ตัน

บริษัทมีโครงสร้างรายได้ดังนี้

	2560	2559	อัตราการเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
ส่วนงานที่ 1 กระป๋องและหลอดอลูมิเนียม	3,473.6	3,756.2	(7.5)
ส่วนงานที่ 2 เหรียญอลูมิเนียม	2,625.0	2,295.6	14.3
รวม	6,098.6	6,051.8	0.8

สำหรับปี 2560 รายได้รวมของบริษัทเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ส่วนกำไรลดลงถึงร้อยละ 26.7 สาเหตุหลักเกิดจากสภาวะทางการตลาดด้านบรรจุภัณฑ์ที่มีการแข่งขันสูงขึ้น มีคู่แข่งรายใหม่ การแข่งขันด้านราคา และสินค้าทดแทนประเภทบรรจุภัณฑ์พลาสติก นอกจากนั้นลูกค้าที่เป็นบริษัทข้ามชาติบางรายมีนโยบายในการสั่งซื้อจากแหล่งภายในประเทศเนื่องจากต้นทุนต่ำกว่า และใช้เวลาในการส่งขน้อยกว่า เช่น ประเทศอินเดีย ปัจจัยเหล่านี้ส่งผลให้ยอดขายส่งออกหลอดและกระป๋องอลูมิเนียมลดลง ส่วนการขายเหรียญอลูมิเนียมเพิ่มขึ้น

ในขณะเดียวกันต้นทุนวัตถุดิบหลักอลูมิเนียมแท่งเป็นสินค้า Commodity ที่มีราคาผันผวนตามราคาตลาดโลก มีราคาเพิ่มขึ้นอย่างมากจากปีก่อน รวมทั้งการลดปริมาณการผลิตจากยอดขายที่ลดลงและราคาพลังงานที่เพิ่มขึ้น เป็นปัจจัยหลักที่ทำให้ต้นทุนการผลิตเพิ่มขึ้น

P. P. P.

14.1.2 ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมที่มีผลต่อการดำเนินการ

ภาพรวมเศรษฐกิจโลกในปี 2560 มีทิศทางการเติบโตที่แข็งแกร่งมากขึ้นจากการเติบโตของประเทศกลุ่มพัฒนาแล้ว ประเทศจีนและอินเดีย การขยายตัวด้านการลงทุนจากการเพิ่มขึ้นของกำลังการผลิตของเครื่องจักรในยุโรป อเมริกาและเอเชีย ทำให้มีการแข่งขันค่อนข้างสูงโดยเฉพาะในประเทศอินเดียที่มีการผลิตกระป๋องอลูมิเนียมมากขึ้น เป็นปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อยอดขายกระป๋องและหลอดอลูมิเนียมของบริษัทที่กว่าร้อยละ 70 มาจากการส่งออกโดยตรง และอีกมากกว่าร้อยละ 20 เป็นการส่งออกทางอ้อมให้กับผู้รับบรรจุให้กับลูกค้าในต่างประเทศ ในขณะที่เหรียญอลูมิเนียมมีอัตราการขยายตัวค่อนข้างดีในตลาดต่างประเทศ

ส่วนสถานการณ์ด้านการเงินและอัตราแลกเปลี่ยน ค่าเงินบาทโดยเฉลี่ยแข็งค่าขึ้นร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ โดยค่าเงินบาทอยู่ที่ 33.8 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ เทียบกับปี 2559 เฉลี่ยอยู่ที่ 35.1 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ และแข็งค่าขึ้นประมาณร้อยละ 7 เมื่อเทียบกับเงินเยนญี่ปุ่น โดยในปี 2560 อยู่ที่ 29.9 บาทต่อ 100 เยน เปรียบเทียบกับ 32.2 บาทต่อ 100 เยนในปี 2559 จากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนทำให้มูลค่าการส่งออกลดลงประมาณร้อยละ 3.4 ของยอดขายของบริษัท

ส่วนวัตถุดิบหลักอลูมิเนียมแท่งเป็นสินค้า Commodity ที่มีราคาผันผวนตามราคาตลาดโลก ก็มีผลต่อการกำหนดราคาขายด้วยเช่นกัน

14.1.3 เชื่อมโยงนโยบาย กลยุทธ์ หรือการเลือกตัดสินใจทางธุรกิจ

ในปีที่ผ่านมาบริษัทได้ลงทุนซื้อสายการผลิตบีเอ็มเหรียญอลูมิเนียม อยู่ในระหว่างติดตั้งคาดว่าจะแล้วเสร็จในปี 2561 เพื่อรองรับการขยายตัวของตลาดส่งออกเหรียญอลูมิเนียม และมีการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต ปรับปรุงคุณภาพและอุปกรณ์ประหยัดพลังงาน บริษัทมุ่งเน้นการขยายตัวของรายได้จากกำลังการผลิตที่มีอยู่รองรับความต้องการของลูกค้าได้เป็นอย่างดี และปรับปรุงด้านเทคโนโลยีที่ทันสมัย เพื่อรองรับความต้องการที่เพิ่มมากขึ้น ผลิตสินค้าที่มีคุณภาพ ส่งมอบสินค้าตรงเวลา เพิ่มความสามารถการผลิตและลดของเสียให้น้อยที่สุด ปรับปรุงการผลิตให้เป็นระบบอัตโนมัติมากขึ้น เพื่อช่วงชิงความสามารถในการแข่งขัน พร้อมทั้งสร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้าทุกราย มีแนวความคิดและมุ่งเน้นเรื่องการลดต้นทุนอย่างต่อเนื่อง เช่นผลิตอย่างไรใช้วัตถุดิบน้อยลงแต่คุณภาพยังคงเดิม

แนวโน้มการแข่งขันโดยเฉพาะบรรจุภัณฑ์อลูมิเนียมค่อนข้างสูง เพราะมีผู้ประกอบการทั้งรายเล็กรายใหญ่มากขึ้นพร้อมกับเพิ่มกำลังการผลิตมากขึ้นเช่นกัน อีกทั้งการเติบโตของธุรกิจนี้ในประเทศอินเดียและจีน ซึ่งมีประชากรเป็นจำนวนมากทำให้สามารถเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดได้ ดังนั้นทางบริษัทฯ ต้องเพิ่มผลผลิตให้ได้มากขึ้นและมุ่งเน้นการตลาดไปยังภูมิภาคที่เกิดขึ้นใหม่เช่นกัน

ส่วนความผันผวนของค่าเงิน บริษัทยังคงนโยบายเดิมคือเมื่อมีการรับเงินตราต่างประเทศจากการรับชำระเงินจากลูกค้า จะนำเงินดังกล่าวเข้าฝากในบัญชีสกุลเงินหลัก เช่นเงินดอลลาร์สหรัฐ เงินเยนญี่ปุ่น เป็นต้น ซึ่งได้เปิดบัญชีไว้กับธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย วัตถุประสงค์เพื่อนำมาชำระค่าวัตถุดิบและอะไหล่ และค่าเครื่องจักรและอุปกรณ์ซึ่งนำเข้าจากต่างประเทศ และในขณะเดียวกันสามารถประหยัดค่าใช้จ่ายในการซื้อเงินตราต่างประเทศ

14.1.4 อธิบายแยกตามสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจสำคัญ

ไม่มีรายละเอียด

ptipw

14.1.5 อธิบายเทียบกับประมาณการหรือที่เคยเปิดเผยไว้

ในปี 2560 บริษัทได้มีการเปิดเผยประมาณการเอาไว้แต่อย่างใด

14.1.6 อธิบายสาเหตุหรือการดำเนินการ กรณีผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นแบบมีเงื่อนไข / ไม่แสดงความเห็น / มีข้อสังเกตที่สำคัญ

ในงบการเงินสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ผู้ตรวจสอบบัญชีได้สอบทานและอนุมัติงบการเงินดังกล่าวโดยไม่มีข้อสังเกตหรือแสดงความเห็นใดที่มีนัยสำคัญอันมีผลกระทบต่อกิจการ

14.1.7 อธิบายการเลือกหรือการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ในปี 2560 บริษัทไม่มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

14.1.8 อธิบายถึงรายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นเป็นประจำ

ในปี 2560 ไม่มีรายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นเป็นประจำ

14.2 ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

14.2.1 รายได้จากการขาย

ในปี 2560 บริษัทมีรายได้จากการขาย 6,098.6 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 46.8 ล้านบาท จากปี 2559 จำนวน 6,051.8 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.8 โดยแบ่งเป็นรายได้จากการขายตามส่วนงานดังนี้

	ปี 2560		ปี 2559		เพิ่ม/(ลด)	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
กระป๋องและหลอดอลูมิเนียม	3,473.6	57.0	3,756.2	62.1	(282.6)	(7.5)
ขายส่งออก	1,876.2	30.8	2,121.0	35.1	(244.8)	(11.5)
ขายในประเทศ	1,597.4	26.2	1,635.2	27.0	(37.8)	(2.3)
เหรียญอลูมิเนียม	2,625.0	43.0	2,295.6	37.9	329.4	14.3
ขายส่งออก	2,555.3	41.9	2,250.6	37.2	304.7	13.5
ขายในประเทศ	69.7	1.1	45.0	0.7	24.7	54.9
ยอดขายรวม	6,098.6	100.0	6,051.8	100.0	46.8	0.8

รายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น 46.8 ล้านบาท มาจากการขายเหรียญอลูมิเนียมเพิ่มขึ้น 311.5 ล้านบาท โดยเป็นปริมาณขายเพิ่มขึ้น 1,838 เมตริกตัน ส่วนใหญ่มาจากการขายส่งออก และอีก 17.9 ล้านบาทเป็นการขายวัตถุดิบอลูมิเนียมแท่ง ส่วนการขายกระป๋องและหลอดอลูมิเนียมลดลง 282.6 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7.5 โดยลดลงจากการส่งออก 244.8 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 11.5 และการขายกระป๋องอลูมิเนียมในประเทศลดลง 85.4 ล้านบาท ส่วนการขายหลอดอลูมิเนียมในประเทศเพิ่มขึ้น 63.4 ล้านบาท

14.2.2 รายได้อื่น

รายได้อื่นจำนวน 182.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19.8 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการขายเศษอลูมิเนียมอัดลดลงประมาณ 95 เมตริกตัน แต่ราคาขายเฉลี่ยเพิ่มขึ้น ซึ่งเศษ

Handwritten signature

อูมิเนียมอัดเป็นของเสียที่เกิดจากกระบวนการผลิต ขายให้กับอุตสาหกรรมอื่นที่นำไปหลอมกลับมาใช้ใหม่

14.2.3 ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

บริษัทมีรายได้จากการขายสำหรับปี 2560 เท่ากับ 6,098.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.8 จาก 6,051.8 ล้านบาทในปี 2559 ในขณะที่ต้นทุนขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.6 จาก 4,564 ล้านบาทในปี 2559 เป็น 4,958.2 ล้านบาทในปี 2560 การเพิ่มขึ้นของต้นทุนขาย มาจากสาเหตุหลักคือราคาวัตถุดิบหลักอูมิเนียมแท่งที่เพิ่มขึ้นอย่างมากประมาณร้อยละ 13 เมื่อเทียบกับปี 2559, ราคาก๊าซธรรมชาติปรับเพิ่มขึ้นประมาณ ร้อยละ 14 ตามราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก ประกอบกับการลดกำลังการผลิตทำให้ต้นทุนในการเพิ่มขึ้นลดลง โดยสรุปต้นทุนขายเพิ่มขึ้น 394.2 ล้านบาท กำไรขั้นต้นลดลง 347.4 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 23.3

หน่วย: ล้านบาท

	ปี 2560		ปี 2559		เพิ่ม/(ลด)	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	6,098.6	100.0	6,051.8	100.0	46.8	0.8
ต้นทุนขาย	4,958.2	81.3	4,564.0	75.4	394.2	8.6
กำไรขั้นต้น	1,140.4	18.7	1,487.8	24.6	(347.4)	(23.3)

14.2.4 ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2560 บริษัทมีต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร รวมจำนวนเงิน 312.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5 ของยอดขายได้รวม ประกอบด้วยต้นทุนในการจัดจำหน่าย 143.8 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.3 ของรายได้รวม และค่าใช้จ่ายในการบริหาร 168.7 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.7 ของรายได้รวม

บริษัทมีต้นทุนในการจัดจำหน่ายลดลงจากปีก่อนจำนวน 5.9 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.9 ส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายในการส่งออกและค่าสิทธิ และค่าใช้จ่ายในการบริหาร เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวนเงิน 6.7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.1 ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของเงินเดือน, ผลประโยชน์ตอบแทนพนักงาน

หน่วย: ล้านบาท

	ปี 2560		ปี 2559		เพิ่ม/(ลด)	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายในการบริหาร						
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	143.8	2.3	149.7	2.4	(5.9)	(3.9)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	168.7	2.7	162.0	2.6	6.7	4.1
รวม	312.5	5.0	311.7	5.0	0.8	0.3

14.2.5 ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัทมีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ 32.8 ล้านบาท ในปี 2560 เกิดจากการรับรู้ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการรับชำระหนี้/จ่ายชำระหนี้ที่เป็นเงินตราต่างประเทศ และจากการแปลงค่าลูกหนี้/เจ้าหนี้ที่เป็นเงินตราต่างประเทศให้เป็นสกุลเงินบาท ส่วนใหญ่เป็นเงินดอลลาร์สหรัฐ

14.2.6 ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2560 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 3.3 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 ซึ่งมีจำนวน 11.7 ล้านบาท เนื่องจากการชำระคืนเงินกู้ให้กับธนาคารและบริษัทที่เกี่ยวข้อง

14.2.7 ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ในปี 2560 บริษัทมีภาษีเงินได้นิติบุคคล จำนวนเงิน 190.3 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 จำนวน 73.1 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 27.7 เนื่องจาก ในปี 2560 บริษัทมีกำไรก่อนภาษีที่ลดลงจำนวน 359.1 ล้านบาท และภาษีเงินได้ลดลงจำนวน 4.1 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้ใช้สิทธิประโยชน์จากการลงทุนในทรัพย์สินตามพระราชกฤษฎีกา 604 และ 642

14.2.8 กำไรสุทธิ

ในปี 2560 บริษัทมีกำไรสุทธิลดลง 286.1 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 26.7 จาก 1,069.8 ล้านบาทเป็น 783.7 ล้านบาท

เนื่องในปี 2560 มีการรับรู้กำไรจากการวัดมูลค่าใหม่ของผลประโยชน์พนักงานที่กำหนดไว้-สุทธิจากค่าภาษีเงินได้ เท่ากับ 7.2 ล้านบาท ในกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น คงเหลือเป็นกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี 2560 เท่ากับ 791 ล้านบาท

14.2.9 อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

สำหรับผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น (ROE) ปี 2560 อยู่ที่อัตราร้อยละ 14.9 ลดลงจากปี 2559 ซึ่งอยู่ที่อัตราร้อยละ 20.9 เนื่องจากอัตรากำไรสุทธิของบริษัทลดลงร้อยละ 26.7

สำหรับผลการดำเนินงานของปี 2560 คณะกรรมการบริษัทได้มีมติพิจารณาอนุมัติการจ่ายเงินปันผล และเพื่อนำเสนอให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นอนุมัติในวันที่ 24 เมษายน 2561 ในอัตราร้อยละ 11 บาท หรือคิดเป็นอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล (Dividend Yield) ประมาณอัตราร้อยละ 4.2 ต่อปี (อัตรากำไรสุทธิร้อยละ 11 บาท/ราคาหุ้น ณ 29/12/60 เท่ากับ 260 บาทต่อหุ้น) และคิดเป็นเงินปันผลร้อยละ 60.6 ของกำไรสุทธิและกำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 15 พฤษภาคม 2561

14.3 ความสามารถในการบริหารสินทรัพย์

หน่วย: ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2559		เปลี่ยนแปลง	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	201.9	3.2	241.8	3.7	(39.9)	(16.5)
ลูกหนี้การค้า	1,033.2	16.3	974.3	15.0	58.9	6.0
สินค้าคงเหลือ	1,243.8	19.6	1,207.2	18.6	36.6	3.0
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืน	32.7	0.5	26.8	0.4	5.9	22.0
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	11.7	0.2	12.5	0.2	(0.8)	(6.4)
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,523.3	39.8	2,462.6	38.0	60.7	2.5
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	3,767.2	59.4	3,965.3	61.2	(198.1)	(5.0)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	11.4	0.2	9.4	0.1	2.0	21.3
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	42.6	0.7	41.2	0.6	1.4	3.4
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.4	0.0	0.3	0.0	0.1	33.3
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,821.6	60.2	4,016.2	62.0	(194.6)	(4.8)
รวมสินทรัพย์	6,344.9	100.0	6,478.8	100.0	(133.9)	(2.1)

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวนทั้งสิ้น 6,344.9 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 133.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.1 โดยมีรายละเอียดเมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปีก่อนดังนี้

- เงินสด ลดลง 39.9 ล้านบาท โปรดดูรายการวิเคราะห์งบกระแสเงินสด

- ลูกหนี้การค้า

ลูกหนี้การค้าจำนวน 1,033.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 58.9 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายเหรียญลูมิเนียม ทั้งนี้ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยปี 2560 เท่ากับ 62 วัน เปรียบเทียบกับปีก่อนซึ่งเท่ากับ 59 วัน อย่างไรก็ตาม ณ สิ้นปี 2560 บริษัทมีลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 3 เดือน แต่ได้รับชำระเงินจากลูกหนี้แล้วในเดือนมกราคม 2561

- สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือจำนวน 1,243.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 36.6 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของลูมิเนียมคอยล์ ส่วนวัตถุดิบลูมิเนียมแท่งลดลง ทั้งนี้อัตราการหมุนของสินค้าคงเหลือในปี 2560 เท่ากับ 4 เท่า มากกว่าปี 2559ซึ่งเท่ากับ 3.8 เท่า เนื่องจากมูลค่าสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับต้นทุนขายสินค้า

- ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืน

ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืนจำนวน 32.7 ล้านบาท ปัจจุบันบริษัทได้รับการพิจารณาอนุมัติคืนภาษีมูลค่าเพิ่มจากกรมสรรพากรแล้วในเดือนมกราคม และเดือนกุมภาพันธ์ 2561 เนื่องจากบริษัทเป็นผู้ส่งออกชิ้นทะเบียนจึงได้รับคืนภาษีมูลค่าเพิ่มภายใน 30 วัน

- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จำนวน 3,767.2 ล้านบาท ลดลง 198.1 ล้านบาท เนื่องจากการบริษัทไม่มีการลงทุนในสายการผลิตใหม่ ในปี 2560 จึงลงทุนเพิ่มในเครื่องจักรและอุปกรณ์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและปรับปรุงระบบการผลิตต่างๆ เป็นจำนวน 342 ล้านบาท ส่วนค่าเสื่อมราคาสะสมเพิ่มขึ้น 494 ล้านบาท

- สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี จำนวนเงิน 42.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.4 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีจากการจ่ายภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน

Pim

14.4 สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

14.4.1 แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

หน่วย: ล้านบาท

งบกระแสเงินสด	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2559
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,185.0	1,621.1
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(351.3)	(308.9)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(873.6)	(1,270.4)
เงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	(39.9)	41.8
เงินสด ณ วันต้นงวด	241.8	200.0
เงินสด ณ วันสิ้นงวด	201.9	241.8

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 1,185 ล้านบาท ได้มาจากกำไรสุทธิ 783.7 ล้านบาท บวกกลับค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสด 786.6 ล้านบาท กระแสเงินสดลดลงส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า 62.4 ล้านบาท สินค้าคงเหลือ 38.6 ล้านบาท จ่ายค่าภาษีเงินได้นิติบุคคล 239.6 ล้านบาท และจ่ายผลประโยชน์พนักงาน 35.3 ล้านบาท

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน จำนวน 351.3 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นเครื่องจักรที่เพิ่มประสิทธิภาพการผลิต และอุปกรณ์อื่นๆ

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 873.6 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการจ่ายเงินปันผลและการชำระคืนเงินกู้ให้กับธนาคารและบริษัทที่เกี่ยวข้อง

สรุปบริษัทมีเงินสดลดลงสุทธิ 39.9 ล้านบาท รวมกับเงินสดต้นงวด 241.8 ล้านบาท ทำให้มีเงินสด ณ วันสิ้นงวดเท่ากับ 201.9 ล้านบาท

14.4.2 โครงสร้างเงินทุน

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้นจาก 2.84 เท่า เป็น 4.28 เท่า และอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.20 ลดลงจาก 0.26 เท่า ในปี 2559 เนื่องจากในปี 2560 บริษัทไม่มีการลงทุนในสายการผลิตใหม่ จึงมีการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและกิจการที่เกี่ยวข้อง ทำให้ในปีนี้มีสภาพคล่องอย่างดีเยี่ยม และสามารถชำระคืนเงินกู้เพื่อลดภาระค่าดอกเบี้ยในปี 2561 ต่อไป

14.4.3 รายจ่ายการลงทุน

ในระหว่างปี 2560 บริษัทได้จ่ายลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและกำลังการผลิตและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนประมาณ 346 ล้านบาท

14.4.4 หนี้สิน

บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนรวม 589.2 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 277.8 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน (สุทธิ) 246.9 ล้านบาท บริษัทไม่มีหนี้สินระยะยาวจากการกู้ยืม แต่บริษัทมีภาระหนี้สินจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเป็นส่วนใหญ่ รายการกู้เงินดังกล่าวเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินกิจการของบริษัท และได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบ เนื่องจากได้รับดอกเบี้ยที่ต่ำกว่าสถาบันการเงิน