

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ตารางสรุปงบการเงินรวม

(หน่วย : พันบาท)

งบดุล

เงินสดและเงินฝากธนาคาร

เงินลงทุนชั่วคราว

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

สินค้าคงเหลือ

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

เงินลงทุนและเงินให้กู้ยืม

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ

สินทรัพย์อื่น

รวมสินทรัพย์

เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืม

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี

เจ้าหนี้บุคคลอื่นที่เกี่ยวข้อง

หนี้สินหมุนเวียนอื่น

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

เงินกู้ยืมระยะยาวอื่น

หนี้สินอื่น

รวมหนี้สิน

ทุนจดทะเบียน

ส่วนเกินทุน

องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น

กำไร(ขาดทุน)สะสม

ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยในบริษัทย่อย

กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นของหลักทรัพย์เพื่อขาย

รวมส่วนของผู้ถือหุ้น

จำนวนหุ้น (พันหุ้น)

มูลค่าตามบัญชี (บาท)

งบการเงินรวม					
2559	%	2558	%	2557	%
56,217	2.01	87,893	3.32	103,613	4.13
550,736	19.69	488,355	18.42	389,871	15.54
312,563	11.17	293,727	11.08	334,393	13.33
197,905	7.07	192,933	7.28	218,268	8.70
21,764	0.78	39,201	1.48	37,730	1.50
567,007	20.27	430,816	16.25	360,638	14.38
1,086,930	38.85	1,113,749	42.00	1,059,185	42.25
4,557	0.16	4,446	0.17	4,344	0.17
2,797,679	100.00	2,651,120	100.00	2,508,042	100.00
30,609	11.88	-	-	41,606	14.24
105,452	40.95	130,476	48.42	149,275	51.09
-	-	10,920	4.05	-	-
-	-	-	-	-	-
14,687	5.70	9,273	3.44	8,334	2.85
-	-	21,350	7.92	-	-
6,000	2.33	6,000	2.23	6,000	2.05
100,797	39.14	91,467	33.94	86,988	29.77
257,545	100.00	269,486	100.00	292,203	100.00
150,000	5.91	150,000	6.30	150,000	6.77
340,000	13.39	340,000	14.28	340,000	15.34
167,769	6.60	157,456	6.61	150,279	6.78
1,679,301	66.11	1,535,668	64.47	1,391,823	62.82
203,064	7.99	198,510	8.34	183,737	8.29
-	-	-	-	-	-
2,540,134	100.00	2,381,634	100.00	2,215,839	100.00
150,000		150,000		150,000	
16.93		15.88		14.77	

(หน่วย : พันบาท)

งบกำไรขาดทุน

รายได้จากการขาย

รายได้ค่าเช่าและค่าบริการ

ดอกเบี้ยรับ

รายได้อื่น

รวมรายได้

ต้นทุนขาย

ต้นทุนบริการ

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าตอบแทนกรรมการ

รวมค่าใช้จ่าย

กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้

ดอกเบี้ยจ่าย

ภาษีเงินได้

กำไรหลังภาษีเงินได้

ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยในผลขาดทุนของบริษัทย่อย

กำไรจากกิจกรรมตามปกติ

รายการพิเศษ-สุทธิ

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

กำไรต่อหุ้น

กำไรจากกิจกรรมตามปกติ

รายการพิเศษ-สุทธิ

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

งบการเงินรวม					
2559	%	2558	%	2557	%
1,882,752	95.39	1,844,507	95.39	1,866,580	95.56
59,664	3.02	55,504	2.87	55,585	2.85
15,212	0.77	16,456	0.85	15,102	0.77
16,271	0.82	17,210	0.89	15,952	0.82
1,973,899	100.00	1,933,677	100.00	1,953,219	100.00
1,451,476	88.91	1,424,417	88.76	1,489,568	90.04
19,073	1.17	18,954	1.18	19,125	1.16
131,593	8.06	133,566	8.32	118,127	7.14
30,333	1.86	27,852	1.74	27,392	1.66
1,632,475	100.00	1,604,789	100.00	1,654,212	100.00
341,424		328,888		299,007	
1,779		2,405		611	
14,111		9,765		9,213	
325,534		316,718		289,183	
(12,654)		(22,873)		(20,593)	
312,880		293,845		268,590	
-		-		-	
312,880		293,845		268,590	
2.09		1.96		1.79	
-		-		-	
2.09		1.96		1.79	

(หน่วย : พันบาท)

งบการเงินรวม					
2559	%	2558	%	2557	%
339,645	91.30	326,483	74.14	298,396	92.94
110,285	29.64	97,162	22.07	83,674	26.06
(39)	(0.01)	(5)	-	(24)	(0.01)
-	-	252	0.06	106	0.03
-	-	-	-	(100)	(0.03)
-	-	2,041	0.46	1,026	0.32
(174)	(0.05)	(230)	(0.05)	(113)	(0.04)
(5,872)	(1.58)	(4,813)	(1.09)	(6,290)	(1.96)
(998)	(0.27)	(2,661)	(0.60)	(206)	(0.06)
7	-	52	0.01	65	0.02
1,684	0.45	1,588	0.36	1,598	0.50
-	-	-	-	(915)	(0.28)
127	0.03	7	-	158	0.05
(6,075)	(1.63)	(5,831)	(1.32)	(5,782)	(1.80)
(14,879)	(4.00)	(16,229)	(3.69)	(14,995)	(4.67)
1,778	0.48	2,405	0.55	610	0.19
425,489		400,221		357,208	
(20,656)	(5.55)	42,952	9.75	19,842	6.18
(4,972)	(1.34)	23,295	5.29	(23,493)	(7.32)
4,721	1.27	(2,136)	(0.49)	(10,742)	(3.35)
(2)	-	(32)	(0.01)	490	0.15
(22,782)	(6.12)	(13,576)	(3.08)	(3,690)	(1.15)
-	-	-	-	-	-
2,950	0.79	782	0.18	(2,705)	(0.84)
(1,077)	(0.29)	(321)	(0.07)	929	0.29

(หน่วย : พันบาท)

งบการเงินรวม						
	2559	%	2558	%	2557	%
งบกระแสเงินสด (ต่อ)						
เงินสดรับ(จ่าย)จากการดำเนินงาน	383,671		451,185		337,839	
จ่ายดอกเบี้ย	(1,736)	(0.47)	(2,519)	(0.57)	(480)	(0.15)
จ่ายภาษีเงินได้	(9,872)	(2.65)	(8,329)	(1.89)	(16,303)	(5.08)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	372,063	100.00	440,337	100.01	321,056	99.99
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน :						
เงินลงทุนชั่วคราว (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(85,617)	37.81	(13,441)	4.79	(78,623)	26.54
เงินลงทุนเผื่อขายเพิ่มขึ้น	(45,092)	19.91	(5,689)	2.03	(8,413)	2.84
เงินลงทุนระยะยาวเพิ่มขึ้น	(49,455)	21.84	(135,688)	48.33	(46,962)	15.86
เงินฝากธนาคารเพื่อการค้ำประกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	61	(0.03)	(1)	-	2,999	(1.01)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวร	(123,511)	54.54	(191,075)	68.06	(162,292)	54.79
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	(9)	-	-	-
เงินมัดจำ-สินทรัพย์เพิ่มขึ้น	(6,855)	3.03	(23,150)	8.25	(23,916)	8.07
เงินสดรับจากการขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	17,800	(7.86)	-	-	-	-
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ถาวร	42,940	(18.96)	68,551	(24.42)	1,548	(0.52)
รับเงินปันผล	6,075	(2.68)	5,831	(2.08)	5,783	(1.95)
รับดอกเบี้ย	17,201	(7.60)	13,935	(4.96)	13,684	(4.62)
เงินสดสุทธิได้จาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(226,453)	100.00	(280,736)	100.00	(296,192)	100.00
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน :						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	30,609	(17.27)	(41,607)	23.73	41,584	(158.29)
จ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลที่เกี่ยวข้อง	-	-	-	-	-	-
จ่ายชำระเจ้าหนี้ค่าสินทรัพย์	(2,525)	1.42	(7,885)	4.50	(456)	1.74
จ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(32,270)	18.20	32,270	(18.41)	-	-
จ่ายเงินปันผล	(173,100)	97.65	(158,100)	90.18	(67,400)	256.55
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(177,286)	100.00	(175,322)	100.00	(26,272)	100.00
เงินสดและหลักทรัพย์เทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(31,676)		(15,721)		(1,408)	
เงินสดและหลักทรัพย์เทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	87,893		103,614		105,022	
เงินสดและหลักทรัพย์เทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	56,217		87,893		103,614	

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนสภาพคล่อง

		งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะบริษัท		
		2559	2558	2557	2559	2558	2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	7.56	7.31	5.44	14.23	13.78	14.29
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	6.10	4.97	4.52	13.29	11.62	9.00
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	2.47	2.52	1.75	5.68	6.47	3.68
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	6.17	5.87	5.45	7.37	7.18	6.80
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	58.35	61.33	66.06	48.85	50.14	52.94
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	47.67	39.25	39.77	66.55	50.20	52.51
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	7.55	9.17	9.05	5.41	7.17	6.86
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	12.30	10.18	10.09	18.36	17.06	14.95
ระยะเวลารับชำระหนี้	(วัน)	29.27	35.36	35.68	19.61	21.10	24.08
Cash Cycle	(วัน)	36.63	35.14	39.43	34.65	36.21	35.72

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร

อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	24.29	24.02	21.51	32.34	29.34	26.00
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	15.85	15.20	13.75	27.80	24.78	21.89
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	12.71	12.78	12.95	20.53	17.64	17.64
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(%)	15.96	15.54	13.94	24.85	21.16	18.82
อัตรากำไรอื่น	(%)	1.59	1.74	1.59	4.98	5.65	4.62
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร	(%)	120.04	149.15	119.82	99.57	141.97	115.85

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	11.48	11.39	11.48	19.29	16.54	16.33
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	26.39	26.30	27.52	38.86	33.00	33.54
อัตราหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.72	0.75	0.83	0.69	0.67	0.75

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

(1) ผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ในปี 2559 นี้ถือว่าเป็นปีที่บริษัทและบริษัทย่อยสามารถทำผลกำไรได้สูงสุดนับตั้งแต่จัดตั้งบริษัทและบริษัทย่อย โดยเฉพาะผลการดำเนินงานด้านผลิตภัณฑ์ถังโลหะ บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรเพิ่มขึ้นอย่างมาก บริษัทและบริษัทย่อยยังให้ความสำคัญต่อการควบคุมค่าใช้จ่ายให้อยู่ในเกณฑ์ที่เหมาะสมต่อธุรกิจ และเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาด ส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อยสามารถทำกำไรได้เพิ่มขึ้น

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจากการประกอบธุรกิจรวม 312.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 19.03 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.48 มีกำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 2.09 บาท เพิ่มขึ้น 0.13 บาทต่อหุ้น เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558

ในปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายสินค้าโดยรวมเพิ่มขึ้น โดยสามารถแยกเป็นรายผลิตภัณฑ์ได้ดังนี้

ผลิตภัณฑ์ถังโลหะมีรายได้ 1,115.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 64.34 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.12 เนื่องจากบริษัทจำหน่ายถังโลหะได้เพิ่มขึ้น จากการที่บริษัทสามารถประมูผลงานได้เพิ่มขึ้น ทำให้ปริมาณจำหน่ายถังโลหะเพิ่มขึ้น แต่ราคาขายต่อหน่วยลดลง เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558 ในขณะที่บริษัทย่อยจำหน่ายถังโลหะได้ลดลง จากความต้องการใช้ถังบรรจุน้ำยาฆ่าเชื้อลดลง อย่างไรก็ตาม ในปีที่ผ่านมา ราคาเหล็กซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักช่วงต้นปีมีราคาลดลงมาก และเริ่มปรับราคาสูงขึ้นในไตรมาสที่ 3 ของปี บริษัทและบริษัทย่อยได้ติดตามความเคลื่อนไหวของราคาเหล็กอย่างใกล้ชิด ทำให้บริษัทและบริษัทย่อยสามารถบริหารต้นทุนวัตถุดิบได้อย่างมีประสิทธิภาพ ทำให้ต้นทุนขายของบริษัทและบริษัทย่อยลดลงร้อยละ 3.95 เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมา จึงส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรเพิ่มขึ้น

ผลิตภัณฑ์พลาสติกมีรายได้ 878.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 1.34 บริษัทย่อยสามารถจำหน่ายผลิตภัณฑ์ขวด PET เพื่อใช้ในการบรรจุน้ำอัดลมและน้ำดื่มได้เพิ่มขึ้น แต่ราคาต่อหน่วยลดลง ถึงแม้ว่าบริษัทย่อยได้ปรับเปลี่ยนนโยบายการขายสินค้าโดยนำเครื่องจักรบางส่วนไปติดตั้งที่โรงงานของลูกค้าแล้วก็ตาม จากการแข่งขันที่รุนแรงตลอดปี ทำให้บริษัทไม่สามารถปรับราคาขายได้ตามราคาวัตถุดิบที่เพิ่มสูงขึ้นได้ จึงทำให้ผลกำไรจากผลิตภัณฑ์พลาสติกลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมา

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากค่าเช่าและค่าบริการ จำนวน 61.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 5.71 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.27 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ค่าเช่าและค่าบริการเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทได้มีการปรับเพิ่มค่าเช่าสำหรับผู้เช่าที่ครอบกานดสัญญาเช่าทุกราย ทำให้มีรายได้ค่าเช่าและค่าบริการเพิ่มขึ้น

ทางด้านค่าใช้จ่าย ผลิตภัณฑ์ถังโลหะมีต้นทุนขายต่อรายได้ลดลงจากร้อยละ 73.54 ในปี 2558 เป็นร้อยละ 69.59 ในปี 2559 ถึงแม้ว่าราคาขายต่อหน่วยลดลง แต่ราคาวัตถุดิบลดลงตามราคาขายที่ลดลง อีกทั้งบริษัทและบริษัทย่อยสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ให้อยู่ในเกณฑ์ที่เหมาะสม จึงทำให้ต้นทุนขายลดลงร้อยละ 3.95 สำหรับผลิตภัณฑ์พลาสติก มีต้นทุนขายต่อรายได้เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 83.74 ในปี 2558 เป็นร้อยละ 89.78 ในปี 2559 เนื่องจากบริษัทย่อยสามารถจำหน่ายสินค้าได้ปริมาณเพิ่มขึ้น แต่ราคาต่อหน่วยลดลง จากการแข่งขันที่รุนแรง ทำให้ต้นทุนขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.04

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น 0.51 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.31 มีดอกเบียจ่ายลดลง 0.63 ล้านบาท จากการเบิกใช้เงินกู้ยืมธนาคารพาณิชย์ของบริษัทย่อย ภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มขึ้น 3.86 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 46.29

บริษัทและบริษัทย่อยไม่ได้รับผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ทั้งนี้เนื่องจากปริมาณธุรกรรมมีน้อย บริษัทย่อยมีรายได้จากการขายต่างประเทศ จำนวน 38.00 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.02 ของยอดขายรวม ดูหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 26.4 รายได้จากการขายต่างประเทศ

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้ทั้งสิ้น 1,973.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 40.22 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.08 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้หลักจากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์บรรจุภัณฑ์คิดเป็นร้อยละ 95.39 ของรายได้รวม เท่ากับปี 2558 ส่วนที่เหลือเป็นรายได้จากค่าเช่าค่าบริการคิดเป็นร้อยละ 3.02 และรายได้อื่นคิดเป็นร้อยละ 1.59

อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทและบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 24.02 ในปี 2558 เป็นร้อยละ 24.29 ในปี 2559 อัตรากำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 15.54 เป็นร้อยละ 15.96 อัตราส่วนกำไรสุทธิปรับเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 15.20 เป็นร้อยละ 15.85 อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไรของบริษัทและบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยที่จำหน่ายถึงโลหะสามารถจำหน่ายสินค้าได้มากขึ้น และทั้งบริษัทและบริษัทย่อยสามารถบริหารต้นทุนวัตถุดิบหลักได้อย่างมีประสิทธิภาพ ทำให้ต้นทุนต่อหน่วยสินค้าลดลง รวมทั้งราคาวัตถุดิบที่ลดลงในช่วงครึ่งปีแรก จึงทำให้บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นสูงขึ้น เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

สำหรับอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 12.78 เป็นร้อยละ 12.71 ในปี 2559 บริษัทโดยคณะกรรมการบริษัทมีมติให้จ่ายเงินปันผลจากการดำเนินงานงวดปี 2559 คือตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2559 ถึง 31 ธันวาคม 2559 ในอัตรานั้นละ 1.20 บาท รวมเป็นเงิน 180.00 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 62.54 ของกำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะบริษัท ในปี 2558 จ่ายเงินปันผล 165.00 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 71.85 ของกำไรสุทธิปี 2558 ซึ่งนโยบายการจ่ายเงินปันผลจะจ่ายไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะบริษัท คณะกรรมการบริษัทจะได้นำเสนอให้ผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติในการประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี 2560 ในวันที่ 25 เมษายน 2560 นี้

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร	ปี 2559 (ร้อยละ)	ปี 2558 (ร้อยละ)
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	24.29	24.02
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน	15.96	15.54
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	15.85	15.20
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	12.71	12.78

(1) ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

1) ส่วนประกอบของสินทรัพย์

สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 37.08 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.36 โดยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 31.67 ล้านบาท เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น 62.38 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าสุทธิเพิ่มขึ้น 24.44 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 4.97 ล้านบาท และสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง 17.44 ล้านบาท บริษัทและบริษัทย่อยมีการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นเล็กน้อย เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน โดยมีการลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้ำหน่วยลงทุนเพิ่มขึ้น เงินฝากธนาคารระยะสั้นลดลง ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น จากการที่มีส่วนแบ่งการตลาดเพิ่มขึ้น และมีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 109.48 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.07 เงินลงทุนเพื่อขายเพิ่มขึ้น 53.94 ล้านบาท เงินลงทุนระยะยาวเพิ่มขึ้น 82.31 ล้านบาท อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนลดลง 24.13 ล้านบาท จากการโอนไปเป็นทรัพย์สินประเภทที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ลดลง 2.69 ล้านบาท และจากการที่บริษัทย่อยลงทุนซื้อเครื่องจักรเพิ่มขึ้นบางส่วน (ทดแทนเครื่องจักรเก่า) และลดลงจากการตัดค่าเสื่อมราคาทรัพย์สินประจำปี

2) คุณภาพของสินทรัพย์

บริษัทและบริษัทย่อยเห็นว่าสินทรัพย์ที่มีอยู่ได้แสดงมูลค่าที่แท้จริงและไม่มีรายการใดที่มีข้อสงสัยว่าจะทำให้ด้อยค่าหรือไม่ได้รับคืน ซึ่งหากมีทางบริษัทและบริษัทย่อยก็ได้ตั้งสำรองหรือค่าเผื่อการลดค่าไว้แล้ว ตามหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 3.4, ข้อ 3.10, ข้อ 5 ถึง ข้อ 13 จากตารางอัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงานจะเห็นได้ว่าในปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราผลตอบแทนต่อทรัพย์สินใกล้เคียงกับปีก่อน ถึงแม้ว่ากำไรสุทธิและรายได้รวมของบริษัทและบริษัทย่อยจะเพิ่มขึ้น แต่ทรัพย์สินถาวรของบริษัทและบริษัทย่อยก็เพิ่มขึ้นจากการลงทุนเพิ่มของบริษัท อย่างไรก็ตามอัตราส่วนดังกล่าวยังถือว่าเป็นอัตราส่วนที่ดีกว่าเมื่อเทียบกับอุตสาหกรรมประเภทเดียวกัน ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อยคาดว่าเวลาที่บริษัทลงทุนซื้อเครื่องจักรในการผลิตเพิ่ม และทดแทนเครื่องจักรเก่า ส่งผลให้ลดต้นทุนการผลิตและเพิ่มกำไรให้แก่บริษัทได้ในอนาคต

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน	ปี 2559	ปี 2558
อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์	11.48%	11.39%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	26.39%	26.30%
อัตรากาไรหมุนของสินทรัพย์	0.72 เท่า	0.75 เท่า

ลูกหนี้การค้าสุทธิเพิ่มขึ้นจาก 283.98 ล้านบาท เป็น 308.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24.44 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.61 ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลงจาก 61 วัน เป็น 58 วัน โดยนโยบายการให้สินเชื่ออยู่ระหว่าง 30-90 วัน ลูกหนี้ค้างชำระที่เกินกว่า 90 วัน เท่ากับ 15.61 ล้านบาทในปี 2558 เท่ากับ 9.19 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.97 ของลูกหนี้การค้าสุทธิ เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 3.24 ในปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยได้ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญไว้จำนวน 5.50 ล้านบาท (ดูหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 7)

สภาพคล่อง

1) กระแสเงินสด

จำนวนและสัดส่วนของกระแสเงินสดจากกิจกรรมต่าง ๆ

รายละเอียดกระแสเงินสด	ปี 2559 (ล้านบาท)	ปี 2558 (ล้านบาท)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สิน	425.49	400.22
จากกิจกรรมดำเนินงาน	372.06	440.34
จากกิจกรรมลงทุน	(226.45)	(280.73)
จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(177.29)	(175.32)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(31.67)	(15.72)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 31 ธันวาคม	56.22	87.89

ในปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรที่เป็นตัวเงินจากการดำเนินงานลดลงจาก 440.34 ล้านบาท เป็น 372.06 ล้านบาท ลดลง 68.28 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการลดต้นทุนการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น และเจ้าหนี้การดำเนินงานที่ลดลง อย่างไรก็ตามกำไรที่เป็นตัวเงินมากกว่ากำไรสุทธิตามงบการเงิน แสดงให้เห็นว่ากำไรสุทธิที่เกิดขึ้นเป็นกำไรที่เกิดจากการดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพของบริษัทและบริษัทย่อย

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน มีการลงทุนเพิ่ม 226.45 ล้านบาท โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีการลงทุนในเงินลงทุนระยะสั้นเพิ่มขึ้น 85.61 ล้านบาท เงินลงทุนระยะยาวเพิ่มขึ้น 94.55 ล้านบาท และลงทุนให้เครื่องจักรและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 69.63 ล้านบาท (ดูหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 6, ข้อ 10 และข้อ 12)

สำหรับกิจกรรมจัดหาเงิน บริษัทและบริษัทย่อยจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น 173.10 ล้านบาท ทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ของบริษัทและบริษัทย่อยมีจำนวนเท่ากับ 56.22 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 จำนวน 31.67 ล้านบาท

2) อัตราส่วนสภาพคล่อง

รายละเอียดสภาพคล่อง	ปี 2559	ปี 2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง	7.56 เท่า	7.31 เท่า
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	6.10 เท่า	4.97 เท่า
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	6.17 เท่า	5.87 เท่า
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	58.35 วัน	61.33 วัน
ระยะเวลายาวสินค้าเฉลี่ย	7.55 วัน	9.17 วัน
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	12.30 เท่า	10.18 เท่า
ระยะเวลายาวเจ้าหนี้	29.27 วัน	35.36 วัน
CASH CYCLE	36.63 วัน	35.14 วัน

จากอัตราส่วนสภาพคล่องที่แสดงไว้ แสดงให้เห็นว่าสภาพคล่องของบริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนที่ดีขึ้น เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558 ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่ใกล้เคียงกับอัตราส่วนของปีก่อน ๆ ที่ผ่านมา ทำให้บริษัทและบริษัทย่อยมีสภาพคล่องเพิ่มมากขึ้น และเพียงพอที่บริษัทจะขยายธุรกิจได้อย่างมีประสิทธิภาพต่อไป

โครงสร้างเงินทุน

โครงสร้างเงินทุนของบริษัทและบริษัทย่อยอยู่ในเกณฑ์ที่ดีตลอดหลายปีที่ผ่านมา อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.10 เท่า ลดลงจากปี 2558 (เท่ากับ 0.13 เท่า) ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่ต่ำมาก เมื่อเปรียบเทียบกับกิจการประเภทเดียวกัน บริษัทและบริษัทย่อยไม่มีนโยบายที่จะก่อหนี้เกินกว่าความจำเป็นของธุรกิจ ในส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นจาก 2,381.63 ล้านบาท เป็น 2,540.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 158.50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.03 จากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรจาก 1,520.67 ล้านบาท เป็น 1,664.30 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.45 อันสืบเนื่องมาจากกำไรที่มาจากผลประกอบการของบริษัทและบริษัทย่อย

สำหรับหนี้สิน บริษัทและบริษัทย่อยลดลงจาก 269.49 ล้านบาท เป็น 257.55 ล้านบาท ลดลง 11.94 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.43 โดยเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 30.61 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง 25.02 ล้านบาท ภาษีเงินได้ค้างจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 2.46 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลง 21.35 ล้านบาท บริษัทย่อยมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากบริษัทใหญ่และบุคคล และกิจการที่เกี่ยวข้องจำนวน 24, 6 ล้านบาท ตามลำดับ (ดูหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 4.1 และข้อ 14 ถึงข้อ 16) โดยมีอัตราดอกเบี้ย หลักประกัน และเงื่อนไขของหนี้สินเป็นไปตามปกติทั่วไป บริษัทและบริษัทย่อยไม่มีภาระหนี้เงินกู้ยืมเป็นเงินตราต่างประเทศ ยกเว้นภาระ L/C ในการซื้อวัตถุดิบและเครื่องจักรในการผลิตจากต่างประเทศ ตามหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 30