

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ตารางสรุปการเงินรวม

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม					
	2560	%	2559	%	2558	%
งบดุล						
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	101,218	3.46	56,217	2.01	87,893	3.32
เงินลงทุนชั่วคราว	622,368	21.30	550,736	19.69	488,355	18.42
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	317,425	10.86	312,563	11.17	293,727	11.08
สินค้าคงเหลือ	253,659	8.68	197,905	7.07	192,933	7.28
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	10,158	0.35	21,764	0.78	39,201	1.48
เงินลงทุนและเงินให้กู้ยืม	597,710	20.46	567,007	20.27	430,816	16.25
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ	1,014,875	34.74	1,086,930	38.85	1,113,749	42.00
สินทรัพย์อื่น	4,346	0.15	4,557	0.16	4,446	0.17
รวมสินทรัพย์	2,921,759	100.00	2,797,679	100.00	2,651,120	100.00
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืม	-	-	30,609	11.88	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	151,905	55.86	105,452	40.95	130,476	48.42
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	10,920	4.05
เจ้าหนี้บุคคลอื่นที่เกี่ยวข้อง	-	-	-	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	13,190	4.85	14,687	5.70	9,273	3.44
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	21,350	7.92
เงินกู้ยืมระยะยาวอื่น	6,000	2.21	6,000	2.33	6,000	2.23
หนี้สินอื่น	100,818	37.08	100,797	39.14	91,467	33.94
รวมหนี้สิน	271,913	100.00	257,545	100.00	269,486	100.00
ทุนจดทะเบียน	150,000	5.66	150,000	5.91	150,000	6.30
ส่วนเกินทุน	340,000	12.83	340,000	13.39	340,000	14.28
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	171,784	6.48	167,769	6.60	157,456	6.61
กำไร(ขาดทุน)สะสม	1,783,112	67.30	1,679,301	66.11	1,535,668	64.47
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยในบริษัทย่อย	204,950	7.73	203,064	7.99	198,510	8.34
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นของหลักทรัพย์เพื่อขาย	-	-	-	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,649,846	100.00	2,540,134	100.00	2,381,634	100.00
จำนวนหุ้น (พันหุ้น)	150,000		150,000		150,000	
มูลค่าตามบัญชี (บาท)	17.67		16.93		15.88	

(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					
2560	%	2559	%	2558	%
1,935,971	94.88	1,882,752	95.39	1,844,507	95.39
62,180	3.05	59,664	3.02	55,504	2.87
16,694	0.82	15,212	0.77	16,456	0.85
25,453	1.25	16,271	0.82	17,210	0.89
2,040,298	100.00	1,973,899	100.00	1,933,677	100.00
1,562,848	90.20	1,451,476	88.91	1,424,417	88.76
21,660	1.25	19,073	1.17	18,954	1.18
116,002	6.69	131,593	8.06	133,566	8.32
32,262	1.86	30,333	1.86	27,852	1.74
1,732,772	100.00	1,632,475	100.00	1,604,789	100.00
307,526		341,424		328,888	
661		1,779		2,405	
11,767		14,111		9,765	
295,098		325,534		316,718	
(11,287)		(12,654)		(22,873)	
283,811		312,880		293,845	
-		-		-	
283,811		312,880		293,845	
1.89		2.09		1.96	
-		-		-	
1.89		2.09		1.96	

(หน่วย : พันบาท)

งบกระแสเงินสด

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน :

กำไรก่อนภาษีเงินได้

รายการปรับกระทบกำไรก่อนภาษีเงินได้

เป็นเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน

ค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์

ผล (กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น

หนี้สงสัยจะสูญ

หนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)

ผลขาดทุนจากสินค้าล้าสมัย

ผลกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากมูลค่าเงินลงทุน

ผลกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน

ผลกำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์

ผลขาดทุนจากการเลิกใช้สินทรัพย์

ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน

ตัดจำหน่ายเงินประกันรับและเงินมัดจำรับ

โอนสินทรัพย์เป็นค่าซ่อมแซม

เงินปันผลรับ

ดอกเบี้ยรับ

ดอกเบี้ยจ่าย

การเปลี่ยนแปลงในส่วนประกอบของทุนดำเนินงาน

สินทรัพย์ (เพิ่มขึ้น) ลดลง

ลูกหนี้การค้า

สินค้าคงเหลือ

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

เจ้าหนี้การค้า

ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย

หนี้สินหมุนเวียนอื่น

หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น

งบการเงินรวม					
2560	%	2559	%	2558	%
306,865	85.58	339,645	91.30	326,483	74.13
110,492	30.81	110,285	29.64	97,162	22.07
6	-	(39)	(0.01)	(5)	-
918	0.26	-	-	252	0.06
-	-	-	-	-	-
2,113	0.59	-	-	2,041	0.46
(498)	(0.14)	(174)	(0.05)	(230)	(0.05)
(8,967)	(2.50)	(5,872)	(1.58)	(4,813)	(1.09)
(226)	(0.06)	(998)	(0.27)	(2,661)	(0.60)
21	0.01	7	-	52	0.01
2,399	0.67	1,684	0.45	1,588	0.36
-	-	-	-	-	-
172	0.05	127	0.03	7	-
(10,211)	(2.85)	(6,075)	(1.63)	(5,831)	(1.32)
(16,684)	(4.65)	(14,879)	(4.00)	(16,229)	(3.69)
661	0.18	1,778	0.48	2,405	0.55
387,061		425,489		400,221	
(6,617)	(1.85)	(20,656)	(5.55)	42,952	9.75
(57,867)	(16.14)	(4,972)	(1.34)	23,295	5.29
6,330	1.77	4,721	1.27	(2,136)	(0.49)
268	0.07	(2)	-	(32)	(0.01)
46,746	13.04	(22,782)	(6.12)	(13,576)	(3.08)
-	-	-	-	-	-
(2,857)	(0.80)	2,950	0.79	782	0.18
228	0.06	(1,077)	(0.29)	(321)	(0.07)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

เงินสดรับ(จ่าย)จากการดำเนินงาน

จ่ายดอกเบี้ย

จ่ายภาษีเงินได้

เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน :

เงินลงทุนชั่วคราว (เพิ่มขึ้น) ลดลง

เงินลงทุนเพื่อขยายเพิ่มขึ้น

เงินลงทุนระยะยาวเพิ่มขึ้น

เงินฝากธนาคารเพื่อการค้ำประกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง

เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวร

เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน

เงินมัดจำ-สินทรัพย์เพิ่มขึ้น

เงินสดรับจากการขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ถาวร

รับเงินปันผล

รับดอกเบี้ย

เงินสดสุทธิได้จาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน :

เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)

จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลที่เกี่ยวข้อง

จ่ายชำระเจ้าหนี้ค่าสินทรัพย์

จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

จ่ายเงินปันผล

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน

เงินสดและหลักทรัพย์เทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ

เงินสดและหลักทรัพย์เทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด

เงินสดและหลักทรัพย์เทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด

งบการเงินรวม					
2560	%	2559	%	2558	%
373,292		383,671		451,185	
(721)	(0.20)	(1,736)	(0.47)	(2,519)	(0.57)
(13,977)	(3.90)	(9,872)	(2.65)	(8,329)	(1.89)
358,594	100.00	372,063	100.00	440,337	100.00
(62,167)	66.61	(85,617)	37.81	(13,441)	4.79
(60,788)	65.13	(45,092)	19.91	(5,689)	2.03
35,000	(37.50)	(49,455)	21.84	(135,688)	48.33
-	-	61	(0.03)	(1)	-
(31,735)	34.00	(123,511)	54.54	(191,075)	68.06
(29)	0.03	-	-	(9)	-
(1,561)	1.67	(6,855)	3.03	(23,150)	8.25
-	-	17,800	(7.86)	-	-
444	(0.48)	42,940	(18.96)	68,551	(24.42)
10,211	(10.94)	6,075	(2.68)	5,831	(2.08)
17,286	(18.52)	17,201	(7.60)	13,935	(4.96)
(93,339)	100.00	(226,453)	100.00	(280,736)	100.00
(30,609)	13.90	30,609	(17.27)	(41,607)	23.73
-	-	-	-	-	-
(244)	0.11	(2,525)	1.42	(7,885)	4.50
-	-	(32,270)	18.20	32,270	(18.41)
(189,400)	85.99	(173,100)	97.65	(158,100)	90.18
(220,253)	100.00	(177,286)	100.00	(175,322)	100.00
45,002		(31,676)		(15,721)	
56,217		87,893		103,614	
101,219		56,217		87,893	

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนสภาพคล่อง

		งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะบริษัท		
		2560	2559	2558	2560	2559	2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	7.90	7.56	7.31	10.13	14.23	13.78
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	6.59	6.10	4.97	10.77	13.29	11.62
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	2.27	2.47	2.52	3.84	5.68	6.47
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	6.15	6.17	5.87	6.99	7.37	7.18
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	58.54	58.35	61.33	51.50	48.85	50.14
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	50.67	47.67	39.25	85.09	66.55	50.20
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	7.10	7.55	9.17	4.23	5.41	7.17
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	12.15	12.30	10.18	16.06	18.36	17.06
ระยะเวลาชำระหนี้	(วัน)	29.63	29.27	35.36	22.42	19.61	21.10
Cash Cycle	(วัน)	36.01	36.63	35.14	33.31	34.65	36.21

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร

อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	20.70	24.29	24.02	25.90	32.34	29.34
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	13.91	15.85	15.20	22.91	27.80	24.78
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	10.94	12.71	12.78	17.93	20.53	17.64
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(%)	13.28	15.96	15.54	19.40	24.85	21.16
อัตรากำไรอื่น	(%)	2.07	1.59	1.74	5.40	4.98	5.65
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร	(%)	135.13	120.04	149.15	106.91	99.57	141.97

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	9.92	11.48	11.39	16.74	19.29	16.54
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	24.08	26.39	26.30	34.00	38.86	33.00
อัตราการใช้หนี้ของสินทรัพย์	(เท่า)	0.71	0.72	0.75	0.73	0.69	0.67

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.10	0.10	0.11	0.08	0.06	0.06
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	497.43	218.14	188.14	-	-	-
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	(เท่า)	-	-	-	-	-	-
อัตราการจ่ายเงินปันผล	(%)	63.42	56.45	56.15	66.55	62.54	71.85

ข้อมูลต่อหุ้น

มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	(บาท)	17.67	16.95	15.88	10.36	9.75	8.95
กำไรสุทธิต่อหุ้น	(บาท)	1.89	2.09	1.96	1.80	1.92	1.53
เงินปันผลต่อหุ้น	(บาท)	1.20	1.20	1.10	1.20	1.20	1.10

อัตรากำไรสุทธิ

สินทรัพย์รวม	(%)	4.44	5.53	5.70	7.84	8.85	6.01
หนี้สินรวม	(%)	5.58	(4.43)	(7.77)	31.88	7.25	1.58
รายได้จากการขายและบริการ	(%)	2.87	2.23	(1.15)	13.44	12.73	(3.76)
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	(%)	6.14	1.73	(2.99)	21.75	7.23	(6.53)
กำไรสุทธิ	(%)	(9.29)	6.48	9.40	(6.03)	25.33	10.11

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

(1) ผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัท อุตสาหกรรมถังโลหะไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจากการประกอบธุรกิจรวม 283.81 ล้านบาท ลดลงจำนวน 29.07 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.29 มีกำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 1.89 บาท ลดลง 0.20 บาทต่อหุ้น เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2559

ในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายสินค้าและบริการเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ในขณะที่ต้นทุนขายและบริการเพิ่มขึ้นมากกว่ารายได้ที่เพิ่มขึ้น โดยสามารถแยกเป็นรายละเอียดได้ดังนี้

ผลิตภัณฑ์ถังโลหะมีรายได้ 1,244.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 129.10 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.57 เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยจำหน่ายถังโลหะได้เพิ่มขึ้น โดยปริมาณการจำหน่ายถังโลหะเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.62 และราคาขายต่อหน่วยเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.50 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2559 สำหรับเหล็กซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักและเป็นต้นทุนหลักของผลิตภัณฑ์นั้น ในช่วง 6 เดือนแรกของปี ราคาเหล็กปรับตัวสูงขึ้นอย่างมาก และปรับตัวลดลงในไตรมาสที่ 3 และกลับปรับตัวสูงขึ้นอีกในไตรมาสที่ 4 ของปี ทำให้ปี 2560 ราคาเหล็กปรับตัวสูงขึ้นประมาณร้อยละ 25 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เป็นผลทำให้ต้นทุนขายของบริษัทและบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.50 จึงส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรลดลง 37.71 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.06

ผลิตภัณฑ์พลาสติกมีรายได้ 767.49 ล้านบาท ลดลง 110.51 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.59 บริษัทย่อยจำหน่ายผลิตภัณฑ์พลาสติก (ขวด PET) ได้ลดลงทั้งทางด้านปริมาณและราคาต่อหน่วย เนื่องจากภาวะการแข่งขันที่รุนแรงมากขึ้น และการที่ผู้ใช้ขวดเริ่มมีการผลิตใช้เองมากขึ้น อีกทั้งราคาวัตถุดิบมีความผันผวนตลอดทั้งปี จึงทำให้ผลกำไรจากผลิตภัณฑ์พลาสติกลดลง เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมา

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากค่าเช่าและค่าบริการ จำนวน 67.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 5.80 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.47 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ค่าเช่าและค่าบริการเพิ่มขึ้นเนื่องจากการปรับเพิ่มค่าเช่าสำหรับสัญญาที่ครบกำหนด และบริษัทและบริษัทย่อยสามารถหาผู้เช่ามาเช่าพื้นที่ให้เช่าได้ครบทั้งหมด

ทางด้านค่าใช้จ่าย ผลิตภัณฑ์ถังโลหะมีต้นทุนขายต่อรายได้เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 69.59 ในปี 2559 เป็นร้อยละ 76.09 ในปี 2560 จากการที่ราคาเหล็กปรับสูงขึ้นมาก แต่บริษัทและบริษัทย่อยไม่สามารถปรับราคาขายต่อหน่วยได้ทัน จึงทำให้ต้นทุนขายเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 6.50

สำหรับผลิตภัณฑ์พลาสติก มีต้นทุนขายต่อรายได้เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 89.78 ในปี 2559 เป็นร้อยละ 90.81 ในปี 2560 เนื่องจากการแข่งขันที่รุนแรง บริษัทย่อยต้องลดราคาขายลงเพื่อพยายามรักษาส่วนแบ่งทางการตลาดไว้ ทำให้ต้นทุนขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.03

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง 13.66 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.44 มีดอกเบี้ยจ่ายลดลง 1.12 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 62.82 ภาษีเงินได้นิติบุคคลลดลง 2.34 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.61 จะเห็นได้ว่าบริษัทและบริษัทย่อยสามารถปรับลดและควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างดี ทำให้ค่าใช้จ่ายโดยรวมลดลง

บริษัทและบริษัทย่อยไม่ได้รับผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ทั้งนี้เนื่องจากปริมาณธุรกรรมมีน้อย บริษัทย่อยมีรายได้จากการขายต่างประเทศ จำนวน 33.01 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.71 ของยอดขายรวม ดูหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 26.4 รายได้จากการขายต่างประเทศ

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้ทั้งสิ้น 2,040.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 66.40 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.36 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้หลักจากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์บรรจุกัญชีคิดเป็นร้อยละ 94.89 ของรายได้รวม ส่วนที่เหลือเป็นรายได้จากค่าเช่าค่าบริการคิดเป็นร้อยละ 3.05 และรายได้อื่นคิดเป็นร้อยละ 2.06

อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทและบริษัทย่อยลดลงจากร้อยละ 24.29 ในปี 2559 เป็นร้อยละ 20.70 ในปี 2560 อัตรากำไรจากการดำเนินงานลดลงจากร้อยละ 15.96 เป็นร้อยละ 13.28 อัตราส่วนกำไรสุทธิที่ปรับลดลงจากร้อยละ 15.85 เป็นร้อยละ 13.91 อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไรของบริษัทและบริษัทย่อยลดลงจากการที่บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรลดลง ถึงแม้จะมียอดขายสินค้าได้เพิ่มขึ้น และต้นทุนขายสินค้ากลับเพิ่มมากกว่าราคาขายที่เพิ่มขึ้น ทำให้กำไรของบริษัทและบริษัทย่อยลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน อย่างไรก็ตาม ถึงแม้ว่าอัตราส่วนต่าง ๆ ลดลง แต่ยังคงถือว่าบริษัทและบริษัทย่อยยังสามารถทำกำไรได้อยู่ในเกณฑ์ที่ดีต่อเนื่องจากปีก่อน

สำหรับอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นลดลงจากร้อยละ 12.71 เป็นร้อยละ 10.94 ในปี 2560 บริษัทโดยคณะกรรมการบริษัทมีมติให้จ่ายเงินปันผลจากการดำเนินงานงวดปี 2560 คือตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2560 ถึง 31 ธันวาคม 2560 ในอัตราหุ้นละ 1.20 บาท รวมเป็นเงิน 180.00 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 66.55 ของกำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะบริษัท ในปี 2559 จ่ายเงินปันผล 180.00 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 62.54 ของกำไรสุทธิปี 2559 ซึ่งนโยบายการจ่ายเงินปันผลจะจ่ายไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะบริษัท คณะกรรมการบริษัทจะได้นำเสนอให้ผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติในการประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 ในวันที่ 23 เมษายน 2561 นี้

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร	ปี 2560 (ร้อยละ)	ปี 2559 (ร้อยละ)
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	20.70	24.29
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน	13.28	15.96
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	13.91	15.85
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	10.94	12.71

(1) ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

1) ส่วนประกอบของสินทรัพย์

สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 165.64 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14.54 โดยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 45.00 ล้านบาท เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น 71.63 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าสุทธิเพิ่มขึ้น 4.86 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 55.75 ล้านบาท และสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง 11.60 ล้านบาท บริษัทและบริษัทย่อยมีการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นเล็กน้อย เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน โดยมีการลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้ำหน่วยลงทุนเพิ่มขึ้น เงินฝากธนาคารระยะสั้นเพิ่มขึ้น สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นเล็กน้อย จากการที่มีส่วนแบ่งการตลาดเพิ่มขึ้น

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 41.56 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.51 เงินลงทุนเผื่อขายเพิ่มขึ้น 65.81 ล้านบาท เงินลงทุนระยะยาวลดลง 35.10 ล้านบาท อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนลดลง 6.36 ล้านบาท ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ลดลง 65.73 ล้านบาท โดยลดลงจากการตัดค่าเสื่อมราคาทรัพย์สินประจำปีเป็นส่วนใหญ่ และบริษัทย่อยซื้อเครื่องจักรทดแทนเครื่องจักรเก่าเพิ่มบางส่วน

2) คุณภาพของสินทรัพย์

บริษัทและบริษัทย่อยเห็นว่าสินทรัพย์ที่มีอยู่ได้แสดงมูลค่าที่แท้จริงและไม่มีรายการใดที่มีข้อบ่งชี้ว่าจะทำให้ด้อยค่าหรือไม่ได้รับคืน ซึ่งหากมีทางบริษัทและบริษัทย่อยก็ได้ตั้งสำรองหรือค่าเผื่อการลดค่าไว้แล้ว ตามหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 3.4 ถึงข้อ 3.10 ข้อ 5 ถึงข้อ 14 จากตารางอัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงานจะเห็นได้ว่าในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราผลตอบแทนต่อทรัพย์สินลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เนื่องจากกำไรสุทธิของบริษัทและบริษัทย่อยลดลง โดยที่ทรัพย์สินถาวรของบริษัทและบริษัทย่อยก็เพิ่มขึ้นจากผลประกอบการที่มีผลกำไรสะสมเพิ่มขึ้นทุก ๆ ปี อย่างไรก็ตามอัตราส่วนดังกล่าวยังถือว่าเป็นอัตราส่วนที่ดีกว่าเมื่อเทียบกับอุตสาหกรรมประเภทเดียวกัน ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อยจะพยายามรักษาอัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ไม่ให้ลดลงและเพิ่มกำไรให้แก่บริษัทในอนาคต

<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</u>	<u>ปี 2560</u>	<u>ปี 2559</u>
อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์	9.92%	11.48%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	24.08%	26.39%
อัตรากาไรหมุนของสินทรัพย์	0.71 เท่า	0.72 เท่า

ลูกหนี้การค้าสุทธิเพิ่มขึ้นจาก 312.56 ล้านบาท เป็น 317.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.86 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.56 ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 58 วัน เทียบกับปีก่อน โดยนโยบายการให้สินเชื่ออยู่ระหว่าง 30-90 วัน ลูกหนี้ค้างชำระที่เกินกว่า 90 วัน เท่ากับ 3.06 ล้านบาทลดลง 12.55 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อยได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้จำนวน 2.86 ล้านบาท (ดูหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 7)

สภาพคล่อง

1) กระแสเงินสด

จำนวนและสัดส่วนของกระแสเงินสดจากกิจกรรมต่าง ๆ

รายละเอียดกระแสเงินสด	ปี 2560 (ล้านบาท)	ปี 2559 (ล้านบาท)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สิน	387.06	425.49
จากกิจกรรมดำเนินงาน	358.59	372.06
จากกิจกรรมลงทุน	(93.34)	(226.45)
จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(220.25)	(177.29)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง)	45.00	(31.67)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 31 ธันวาคม	101.22	56.22

ในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรที่เป็นตัวเงินจากการดำเนินงานลดลงจาก 372.06 ล้านบาท เป็น 358.59 ล้านบาท ลดลง 13.47 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามกำไรที่เป็นตัวเงินมากกว่ากำไรสุทธิตามงบการเงิน แสดงให้เห็นว่ากำไรสุทธิที่เกิดขึ้นเป็นกำไรที่เกิดจากการดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพของบริษัทและบริษัทย่อย

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน มีการลงทุนเพิ่ม 93.34 ล้านบาท โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีการลงทุนในเงินลงทุนระยะสั้นเพิ่มขึ้น 62.16 ล้านบาท เงินลงทุนระยะยาวเพิ่มขึ้น 25.79 ล้านบาท และลงทุนให้เครื่องจักรและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นเล็กน้อย (ดูหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 6, ข้อ 9 ถึงข้อ 13)

สำหรับกิจกรรมจัดหาเงิน บริษัทและบริษัทย่อยจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น 189.40 ล้านบาท ทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ของบริษัทและบริษัทย่อยมีจำนวนเท่ากับ 101.22 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 45.00 ล้านบาท

2) อัตราส่วนสภาพคล่อง

รายละเอียดสภาพคล่อง	ปี 2560	ปี 2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง	7.90 เท่า	7.56 เท่า
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	6.59 เท่า	6.10 เท่า
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	6.15 เท่า	6.17 เท่า
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	58.54 วัน	58.35 วัน
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	7.10 วัน	7.55 วัน
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	12.15 เท่า	12.30 เท่า
ระยะเวลารับหนี้	29.63 วัน	29.27 วัน
CASH CYCLE	36.01 วัน	36.63 วัน

จากอัตราส่วนสภาพคล่องที่แสดงไว้ แสดงให้เห็นว่าสภาพคล่องของบริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนใกล้เคียงกับปี 2559 ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่ใกล้เคียงกับอัตราส่วนของปีก่อน ๆ ที่ผ่านมา ทำให้บริษัทและบริษัทย่อยมีสภาพคล่องเพิ่มมากขึ้น และเพียงพอที่บริษัทจะขยายธุรกิจได้อย่างมีประสิทธิภาพต่อไป

โครงสร้างเงินทุน

โครงสร้างเงินทุนของบริษัทและบริษัทย่อยอยู่ในเกณฑ์ที่ดีตลอดหลายปีที่ผ่านมา อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.10 เท่า เท่ากับปี 2559 ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่ต่ำมาก เมื่อเปรียบเทียบกับกิจการประเภทเดียวกัน บริษัทและบริษัทย่อยไม่มีนโยบายที่จะก่อหนี้เกินกว่าความจำเป็นของธุรกิจ ในส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นจาก 2,540.13 ล้านบาท เป็น 2,649.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 109.71 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.32 จากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรจาก 1,664.30 ล้านบาท เป็น 1,768.12 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.24 อันสืบเนื่องมาจากกำไรที่มาจากผลประกอบการของบริษัทและบริษัทย่อย

สำหรับหนี้สิน บริษัทและบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นจาก 257.55 ล้านบาท เป็น 271.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14.37 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.58 โดยเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 46.45 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง 30.61 ล้านบาท ภาษีเงินได้ค้างจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลง 1.50 ล้านบาท บริษัทย่อยมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากบริษัทใหญ่และบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องจำนวน 24, 6 ล้านบาท ตามลำดับ (ดูหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 4.3 และข้อ 15 ถึงข้อ 17) โดยมีอัตราดอกเบี้ยหลักประกัน และเงื่อนไขของหนี้สินเป็นไปตามปกติทั่วไป บริษัทและบริษัทย่อยไม่มีภาระหนี้เงินกู้ยืมเป็นเงินตราต่างประเทศ ยกเว้นภาระ L/C ในการซื้อวัตถุดิบและเครื่องจักรในการผลิตจากต่างประเทศ ตามหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 29