

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงิน

คณะกรรมการบริษัททรอปิคอลแคนนิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) เป็นผู้รับผิดชอบต่อการเงินรวมของบริษัท ทรอปิคอลแคนนิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยและสารสนเทศทางการเงินที่ปรากฏในรายงานประจำปี ซึ่งงบการเงินดังกล่าวได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน โดยได้มีการพิจารณาเลือกใช้นโยบายการบัญชีที่เหมาะสม และถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ ประกอบกับการใช้ดุลยพินิจอย่างระมัดระวัง และหลักการประมาณการที่สมเหตุสมผล และรอบคอบในการจัดทำ รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ตลอดจนได้แสดงคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทเพื่อให้เกิดประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้น และนักลงทุนทั่วไป ทั้งนี้งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการดังกล่าวได้ผ่านการตรวจสอบและให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่เป็นอิสระ

นอกจากนี้คณะกรรมการบริษัทได้จัดให้มีระบบการควบคุมภายในที่เหมาะสม และมีประสิทธิภาพเพื่อให้มั่นใจได้อย่างมีเหตุผลว่าการบันทึกข้อมูลทางบัญชีมีความถูกต้องครบถ้วน ทันเวลา และเพียงพอที่จะดำรงรักษาไว้ซึ่งทรัพย์สิน ตลอดจนป้องกันไม่ให้เกิดการทุจริต หรือการดำเนินการที่ผิดปกติดังมีสาระสำคัญ โดยคณะกรรมการบริษัท ทรอปิคอลแคนนิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งประกอบด้วยกรรมการที่เป็นอิสระ และไม่เป็นผู้บริหาร มีคุณสมบัติครบถ้วนตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทำหน้าที่ดูแลรับผิดชอบสอบทานรายงานทางการเงินและระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายในรวมทั้งการเปิดเผยข้อมูลทางการเงิน ตลอดจนมีการประชุมร่วมกับผู้สอบบัญชีของบริษัท ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบได้รายงานผลการปฏิบัติต่อคณะกรรมการบริษัทแล้ว



คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่างบการเงินประจำปี 2561 ของบริษัททรอปิคอล
แคนนิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ที่
คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานและผู้สอบบัญชีของบริษัทได้ตรวจสอบแล้วได้แสดงฐานะการเงิน
และผลการดำเนินงานที่ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน



ดาโต๊ะ ชรี ดัน บุน ปิน

ประธานกรรมการ



นายกำพล วัชรนิมิต

กรรมการผู้จัดการ



สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี ในระยะเวลา 3 ปี ที่ผ่านมา

ผู้สอบบัญชีของบริษัทเป็นผู้สอบบัญชีจากบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชยสอบบัญชี จำกัด ซึ่งเป็นผู้ตรวจสอบบัญชีงบการเงินประจำปี 2561, 2560 และ 2559 ทั้งนี้ผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัททรอปิคอลแคนนิง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (กลุ่มบริษัท) และของเฉพาะบริษัททรอปิคอลแคนนิง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (บริษัท) ว่าแสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของกลุ่มบริษัทและบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561, 2560 และ 2559 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการและกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ



[Handwritten signature]

ตารางสรุปงบการเงิน บริษัทเบียม 3 ปีซ้อนมาถึง

บริษัท พารอบีโกลแอมนิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561, 2560 และ 2559													
(หน่วย :บาท)													
สินทรัพย์	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ						
	ปี 2561		ปี 2560		ปี 2559		ปี 2561		ปี 2560		ปี 2559		
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	
สินทรัพย์หมุนเวียน	เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	64,022,775	2.50	51,929,694	2.29	88,951,828	3.58	30,494,731	1.20	25,529,221	1.14	31,827,870	1.29
	ลูกหนี้การค้า	782,215,782	30.58	741,893,362	32.71	817,392,252	32.95	785,978,555	31.04	738,879,938	32.90	816,438,991	33.16
	ลูกหนี้อื่น	35,029,776	1.37	44,861,886	1.98	39,877,658	1.61	33,982,948	1.34	44,697,087	1.99	39,598,428	1.61
	เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการอื่นที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,200,000	0.05	1,200,000	0.05	1,200,000	0.05	1,200,000	0.05	1,200,000	0.05	1,200,000	0.05
	สินค้านคงเหลือ	1,060,496,911	41.46	807,985,188	35.62	874,760,410	35.26	1,054,882,982	41.66	804,715,202	35.83	870,413,828	35.36
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	606,077	0.03	1,029,602	0.05	1,136,284	0.05	606,077	0.02	1,029,602	0.04	1,136,284	0.05	
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,943,571,321	75.99	1,648,899,732	72.70	1,823,318,432	73.50	1,907,145,293	75.31	1,616,051,050	71.95	1,760,615,401	71.52	
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	เงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	-	-	32,160,797	1.30	500,000	0.02	500,000	0.02	41,009,238	1.67
	เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	9,999,930	0.39	9,999,930	0.45	34,999,850	1.42
	เงินลงทุนระยะยาวแก่กิจการอื่น	7,382,927	0.29	7,382,927	0.33	4,468,612	0.18	7,382,927	0.29	7,382,927	0.33	4,468,612	0.18
	เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการอื่น	550,000	0.02	1,750,000	0.08	2,950,000	0.12	550,000	0.02	1,750,000	0.08	2,950,000	0.12
	อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	134,277,171	5.25	134,553,884	5.93	134,830,598	5.43	136,365,178	5.39	136,641,891	6.08	136,918,605	5.56
	ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	429,787,552	16.80	437,488,886	19.29	440,492,121	17.76	428,963,597	16.94	436,563,081	19.44	438,898,927	17.83
	สินทรัพย์ระยะยาวอื่นที่ได้รับการดัดบัญชี	40,244,651	1.57	36,351,113	1.60	41,251,001	1.66	39,745,885	1.57	35,778,411	1.59	40,700,850	1.65
	สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,979,830	0.08	1,562,796	0.07	1,359,046	0.05	1,709,587	0.07	1,269,911	0.06	1,165,667	0.05
	รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	614,222,131	24.01	619,089,606	27.30	657,512,175	26.50	625,217,104	24.69	629,886,151	28.05	701,111,749	28.48
	รวมสินทรัพย์	2,557,793,452	100.00	2,267,989,338	100.00	2,480,830,607	100.00	2,532,362,397	100.00	2,245,937,201	100.00	2,461,727,150	100.00

for



จบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

(м.п.: в.с.н.к.)

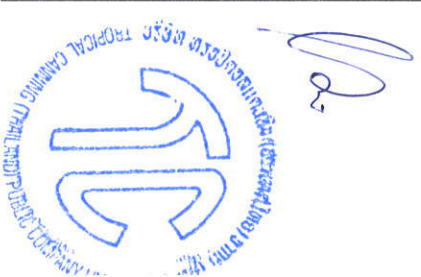
รหัสสินทรัพย์/ชื่อ เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะกิจการ							
	ปี 2561	ร้อยละ	ปี 2560	ร้อยละ	ปี 2559	ร้อยละ	ปี 2561	ร้อยละ	ปี 2560	ร้อยละ	ปี 2559	ร้อยละ
จากสถาบันการเงิน	141,141,691	5.52	150,320,341	6.63	127,280,506	5.13	141,141,691	5.57	150,320,341	6.69	127,280,506	5.17
เจ้าหนี้การค้า	434,353,979	16.98	307,433,028	13.56	330,032,751	13.30	432,469,122	17.08	307,183,818	13.68	328,823,544	13.56
เจ้าหนี้อื่น	95,087,074	3.72	81,964,560	3.61	79,083,525	3.19	93,886,078	3.71	81,009,777	3.61	79,199,301	3.22
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	52,768,336	2.13	-	-	-	-	52,768,336	2.14
ภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	13,288	0.00	-	-	-	-	-	-
ภายในหนึ่งปี	-	-	418,144	0.02	3,094,334	0.13	-	-	-	-	-	-
รวมหนี้สินหมุนเวียน	670,582,744	26.22	540,136,073	23.82	592,272,940	23.88	667,496,891	26.36	538,513,936	23.98	588,071,687	23.89
หนี้สินไม่หมุนเวียน												
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียน	114,227,587	4.46	105,464,492	4.65	97,790,100	3.94	113,784,672	4.49	104,424,428	4.65	96,890,510	3.93
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	114,227,587	4.46	105,464,492	4.65	97,790,100	3.94	113,784,672	4.49	104,424,428	4.65	96,890,510	3.93
รวมหนี้สิน	784,810,331	30.68	645,600,565	28.47	690,063,040	27.82	781,281,563	30.85	642,938,364	28.63	684,962,197	27.82
ส่วนของผู้ถือหุ้น												
ทุนเรือนหุ้น												
ทุนจดทะเบียน	330,000,000	12.90	330,000,000	14.55	330,000,000	13.30	330,000,000	13.03	330,000,000	14.69	330,000,000	13.41
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	330,000,000	12.90	330,000,000	14.55	330,000,000	13.30	330,000,000	13.03	330,000,000	14.69	330,000,000	13.41
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น												
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	420,491,050	16.44	420,491,050	18.54	420,491,050	16.95	420,491,050	16.61	420,491,050	18.72	420,491,050	17.08
กำไรสะสม												
จัดสรรเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย	33,000,000	1.29	33,000,000	1.45	35,500,000	1.43	33,000,000	1.30	33,000,000	1.47	33,000,000	1.34
ยังไม่จัดสรร	989,491,609	38.69	838,897,313	36.99	1,004,776,198	40.50	967,589,784	38.21	819,507,787	36.49	993,273,903	40.35
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	1,772,982,659	69.32	1,622,388,363	71.53	1,790,767,248	72.18	1,751,080,834	69.15	1,602,998,837	71.37	1,776,764,953	72.18
ส่วนได้เสียในบริษัทควบคุม	462	0.00	410	0.00	319	0.00	0.00	0.00	-	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,772,983,121	69.32	1,622,388,773	71.53	1,790,767,567	72.18	1,751,080,834	69.15	1,602,998,837	71.37	1,776,764,953	72.18
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,557,934,52	100.00	2,267,989,338	100.00	2,480,830,607	100.00	2,532,362,397	100.00	2,245,937,201	100.00	2,461,727,150	100.00



บริษัท ทอปปิคอลแอนด์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561, 2560 และ 2559

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	ปี 2561	ร้อยละ	ปี 2560	ร้อยละ	ปี 2559	ร้อยละ	ปี 2561	ร้อยละ	ปี 2560	ร้อยละ	ปี 2559	ร้อยละ
รายได้												
รายได้จากการขาย	5,004,094,096	99.43	4,472,648,697	99.37	4,050,749,328	98.81	4,091,862,745	99.45	4,455,920,129	99.55	4,031,768,756	98.92
กำไรจากอัตรแลกเปลี่ยนสุทธิ	19,889,109	0.39	-	-	27,905,775	0.68	19,847,745	0.40	-	-	27,814,585	0.68
รายได้อื่น	8,911,677	0.18	28,397,779	0.63	20,715,356	0.51	7,718,623	0.15	20,289,187	0.45	16,392,728	0.40
รวมรายได้	5,032,894,882	100.00	4,501,046,476	100.00	4,099,370,459	100.00	5,019,429,113	100.00	4,476,209,316	100.00	4,075,976,069	100.00
ค่าใช้จ่าย												
ต้นทุนขาย	4,643,968,994	92.27	4,392,409,797	97.59	3,923,365,347	95.71	4,638,314,601	92.41	4,385,884,162	97.98	3,916,796,217	96.09
ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่าย	85,758,455	1.70	75,786,136	1.68	114,549,712	2.80	84,832,456	1.69	75,330,905	1.68	109,437,061	2.69
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	134,313,134	2.67	131,958,291	2.93	122,266,590	2.98	129,953,307	2.59	127,570,165	2.85	127,169,876	3.12
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	-	-	18,745,908	0.42	-	-	-	-	18,541,865	0.41	-	-
ต้นทุนทางการเงิน	4,354,162	0.09	4,725,952	0.10	2,095,757	0.05	4,354,162	0.08	4,725,896	0.11	2,090,811	0.05
รวมค่าใช้จ่าย	4,868,394,745	96.73	4,623,626,084	102.72	4,162,277,406	101.54	4,857,454,526	96.77	4,612,052,993	103.03	4,155,493,965	101.95
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	(6,262,920)	(0.14)	(10,736,508)	(0.26)	-	-	-	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	164,500,137	3.27	(128,842,528)	(2.86)	(73,643,455)	(1.80)	161,974,587	3.23	(135,843,677)	(3.03)	(79,517,896)	(1.95)
(กำไร/จ่าย) ผลประโยชน์ภาษีเงินได้	3,085,185	0.06	(6,536,160)	(0.15)	7,333,390	0.18	3,695,461	0.07	(4,922,439)	(0.11)	12,686,273	0.31
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	167,585,322	3.33	(135,378,688)	(3.01)	(66,310,065)	(1.62)	165,670,048	3.30	(140,766,116)	(3.14)	(66,831,623)	(1.64)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จก่อนรายการอื่น												
รายการอื่นที่ไม่ถูกต้องประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ใน												
กำไรหรือขาดทุน												
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์เกี่ยวกับ												
สำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน												
- อัตรากาสิโนได้	(490,974)	(0.01)	-	-	-	-	(1,088,051)	(0.02)	-	-	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปี - อัตรากาสิโนได้	(490,974)	(0.01)	-	-	-	-	(1,088,051)	(0.02)	-	-	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	167,094,348	3.32	(135,378,688)	(3.01)	(66,310,065)	(1.62)	164,581,997	3.28	(140,766,116)	(3.14)	(66,831,623)	(1.64)
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)												
ส่วนที่เป็นของบริษัทย่อย	167,585,275	3.33	(135,378,885)	(3.01)	(66,309,986)	(1.62)	165,670,048	3.30	(140,766,116)	(3.14)	(66,831,623)	(1.64)
ส่วนที่เป็นของส่วน ที่เหลือที่ไม่มีอำนาจควบคุม	47	0.00	197	0.00	(79)	(0.00)	-	-	-	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	167,585,322	3.33	(135,378,688)	(3.01)	(66,310,065)	(1.62)	165,670,048	3.30	(140,766,116)	(3.14)	(66,831,623)	(1.64)
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม												
ส่วนที่เป็นของบริษัทย่อย	167,094,296	3.32	(135,378,885)	(3.01)	(66,309,986)	(1.62)	164,581,997	3.28	(140,766,116)	(3.14)	(66,831,623)	(1.64)
ส่วนที่เป็นของส่วน ที่เหลือที่ไม่มีอำนาจควบคุม	52	0.00	197	0.00	(79)	(0.00)	-	-	-	-	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	167,094,348	3.32	(135,378,688)	(3.01)	(66,310,065)	(1.62)	164,581,997	3.28	(140,766,116)	(3.14)	(66,831,623)	(1.64)
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.51		(0.41)		(0.20)		0.50		(0.43)		(0.20)	



บริษัท ทropicalland จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561, 2560 และ 2559

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน						
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	167,585,322	(135,378,688)	(66,310,065)	165,670,048	(140,766,116)	(66,831,623)
ปรับรายการที่กระทบกำไรขาดทุนเป็นเงินสดรับ (จ่าย)						
ต้นทุนทางการเงิน	4,354,162	4,725,952	2,095,757	4,354,162	4,725,896	2,090,811
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	52,454,055	54,072,177	53,972,202	52,123,344	53,586,963	53,437,267
ดอกเบี้ยรับ	(265,835)	(179,023)	(337,815)	(155,877)	(92,166)	(164,540)
(กลับรายการ) ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลงและสินค้าล้าสมัย	9,630,539	(52,259,078)	(68,910,590)	9,630,539	(52,259,078)	(68,910,590)
สำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	-	-	-	-	1,000,000	-
สำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	9,072,141	18,394,797	(3,905,080)	9,072,141	18,394,797	(3,905,080)
กำไรจากการจำหน่ายและตัดจำหน่ายเครื่องจักรและอุปกรณ์	(208,147)	(511,339)	(264,599)	(204,711)	(519,163)	(262,732)
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	9,696,377	9,090,792	8,478,821	9,547,180	8,950,318	8,346,718
เงินปันผลรับ	(534,291)	(971,438)	(388,575)	(534,291)	(971,438)	(388,575)
ขาดทุน(กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	9,634,447	4,385,817	(5,007,539)	9,619,596	4,372,925	(4,963,517)
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม (สุทธิจากภาษี)	-	6,262,920	10,736,508	-	-	-
ค่าใช้จ่าย (ผลประโยชน์) ภาษีเงินได้	(3,085,185)	6,536,160	(7,333,390)	(3,695,461)	4,922,439	(12,686,273)
ตัดจำหน่ายภาษีหัก ณ ที่จ่าย	90,482	1,233	-	90,482	-	-
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	(13,611,361)	-	-	-	-
กำไรจากการชำระบัญชีบริษัทย่อย	-	(42,797)	-	-	(8,114,181)	-
	258,424,067	(99,483,876)	(77,174,365)	255,517,152	(106,768,804)	(94,238,134)
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน						
ลูกหนี้การค้า	(47,728,297)	51,210,774	123,077,854	(54,504,493)	53,283,828	125,332,056
ลูกหนี้อื่น	(1,999,511)	(6,420,506)	24,375,932	(1,117,484)	(6,533,703)	22,434,940
สินค้าคงเหลือ	(262,142,261)	119,034,300	198,795,446	(259,798,319)	117,957,704	198,809,879
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	423,526	106,682	288,492	423,526	106,682	288,492
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	31,500	(198,000)	(62,725)	46,000	(58,000)	14,000
เจ้าหนี้การค้า	127,213,407	(21,366,346)	(48,705,376)	125,592,612	(20,406,350)	(49,237,429)
เจ้าหนี้อื่น	8,034,806	4,725,871	(22,444,427)	7,788,593	3,655,311	(22,429,868)
จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	(1,547,000)	(1,416,400)	(1,145,800)	(1,547,000)	(1,416,400)	(1,145,800)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงาน	80,710,237	46,192,499	197,005,031	72,400,587	39,820,268	179,828,136
ภาษีเงินได้จ่ายออก	(1,105,007)	(4,391,607)	(14,559,751)	(1,254)	(78,944)	(10,947,251)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	79,605,230	41,800,892	182,445,280	72,399,333	39,741,324	168,880,885

บริษัท ทอปปิคอลแกมมิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย						
งบกระแสเงินสด (ต่อ)						
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561, 2560 และ 2559						
(หน่วย : บาท)						
	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน						
เงินสักรับจากการคืนทุนของเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	39,509,238	-	-	39,509,238	-
เงินสักรับจากการชำระบัญชีบริษัทย่อย	-	42,797	-	-	33,114,101	-
เงินสักรับจากการขายเครื่องจักร อุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	217,006	695,743	311,193	206,726	565,953	309,323
เงินสักรับเพื่อซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์	(39,396,288)	(50,920,783)	(70,599,173)	(39,197,724)	(51,005,730)	(70,299,757)
เงินสักรับเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(509,236)	(61,707)	(75,007)	(509,236)	(61,707)	(75,007)
เงินสักรับชำระคืนจากเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการอื่น	1,200,000	1,200,000	1,200,000	1,200,000	1,200,000	1,200,000
เงินสักรับเพื่อซื้อตราสารทุนอื่น	-	(2,914,314)	-	-	(2,914,314)	-
เงินปันผลรับ	534,291	971,438	388,575	534,291	971,438	388,575
ดอกเบี้ยรับ	265,835	179,023	337,815	155,877	92,166	164,540
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	(37,688,392)	(11,298,565)	(68,436,597)	(37,610,066)	21,471,145	(68,312,326)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน						
จ่ายคืนทุนทางการเงิน	(4,320,503)	(4,752,912)	(2,162,151)	(4,320,503)	(4,752,857)	(2,157,205)
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นสถาบันการเงิน						
เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(9,003,254)	23,010,075	(69,248,247)	(9,003,254)	23,010,075	(69,248,247)
เงินสักรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคล						
หรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	21,200,000	19,657,550	-	21,200,000	19,657,550
เงินสักรับเพื่อชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลหรือ						
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	(73,968,336)	(6,836,706)	-	(73,968,336)	(6,836,706)
คืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	(10,320,000)	-	-	(10,320,000)
เงินสักรับจากผู้เช่าจ่ายเพื่อลดจำนวนหนี้สินซึ่งเกิดจากสัญญาเช่าการเงิน	-	(13,288)	(154,454)	-	-	-
เงินปันผลจ่ายให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท	(16,500,000)	(33,000,000)	(49,500,000)	(16,500,000)	(33,000,000)	(49,500,000)
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(29,823,757)	(67,524,461)	(118,564,008)	(29,823,757)	(67,511,118)	(118,404,608)
เงินต้นและรายการเทียบเท่าเงินต้นเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	12,093,081	(37,022,134)	(4,555,325)	4,965,510	(6,298,649)	(17,836,049)
เงินต้นและรายการเทียบเท่าเงินต้น ณ วันที่ 1 มกราคม	51,929,694	88,951,828	93,507,153	25,529,221	31,827,870	49,663,919
เงินต้นและรายการเทียบเท่าเงินต้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม	64,022,775	51,929,694	88,951,828	30,494,731	25,529,221	31,827,870
รายการที่ไม่เป็นเงินสด						
เจ้าหนี้การค้าเครื่องจักรและอุปกรณ์	5,027,878	-	-	5,027,878	-	-



[Handwritten signature]

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของบริษัทและบริษัทย่อยสรุปได้ดังนี้

อัตราส่วน		งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะบริษัท		
		ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559
1. อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)							
1. อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	2.90	3.05	3.08	2.86	3.00	2.99
2. อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1.26	1.47	1.53	1.22	1.42	1.44
3. อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.13	0.07	0.27	0.12	0.07	0.26
4. อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	6.42	5.67	4.63	6.41	5.66	4.61
5. ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	56	64	78	56	64	78
6. อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	14.61	13.70	10.60	14.80	13.85	10.71
7. ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	25	26	34	24	26	34
8. อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	12.52	13.78	11.07	12.54	13.79	11.08
9. ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	29	26	33	29	26	32
10. Cash Cycle	วัน	52	64	79	52	64	79
2. อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)							
1. อัตรากำไรขั้นต้น	%	7.20	1.79	3.14	7.08	1.57	2.85
2. อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	2.71	(3.38)	(2.75)	2.69	(3.50)	(3.07)
3. อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	58.66	(27.69)	(163.59)	53.87	(25.45)	(136.50)
4. อัตรากำไรสุทธิ	%	3.33	(3.01)	(1.62)	3.30	(3.14)	(1.64)
5. อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	9.87	(7.93)	(3.59)	9.88	(8.33)	(3.64)

อัตราส่วน		งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะบริษัท		
		ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559
3.อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)							
1. อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	6.95	(5.70)	(2.54)	6.93	(5.98)	(2.58)
2. อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	38.72	(14.18)	(2.67)	38.25	(15.18)	(2.85)
3. อัตราส่วนการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	2.09	1.90	1.57	2.10	1.90	1.57
4.อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)							
1. อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.44	0.40	0.39	0.45	0.40	0.39
2. อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	19.54	9.84	88.05	17.63	9.41	81.77
3. อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน(Cash basis)	เท่า	1.14	0.25	0.86	1.04	0.24	0.79
4. อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	29.54	(12.19)	(49.77)	29.88	(11.72)	(49.38)
5. ข้อมูลต่อหุ้น							
1. มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	บาท	5.37	4.92	5.43	5.31	4.86	5.38
2. กำไรสุทธิต่อหุ้น	บาท	0.51	(0.41)	(0.20)	0.50	(0.43)	(0.20)
3. เงินปันผลต่อหุ้น	บาท	0.15	0.05	0.10	0.15	0.05	0.10
6. อัตราการเติบโต							
1. สินทรัพย์รวม	%	12.78	(8.58)	(9.30)	12.75	(8.77)	(9.44)
2. หนี้สินรวม	%	21.56	(6.44)	(16.73)	21.52	(6.14)	(17.01)
3. รายได้จากการขายและบริการ	%	11.88	10.42	(15.44)	12.03	10.52	(15.47)
4. ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	%	5.29	11.08	(10.73)	5.32	10.99	(10.65)
5. กำไรสุทธิ	%	223.79	(104.16)	(136.83)	217.69	(110.63)	(137.19)



14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis :MD&A)

14.1 วิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน

สรุปข้อมูลฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

(หน่วย : ล้านบาท)

งบการเงินรวม	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559
สินทรัพย์รวม	2,557.79	2,267.99	2,480.83
หนี้สินรวม	784.81	645.60	690.06
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	330.00	330.00	330.00
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,772.98	1,622.39	1,790.77
รายได้จากการขาย	5,004.09	4,472.65	4,050.75
รายได้รวม	5,032.89	4,501.05	4,099.37
ต้นทุนขาย	4,643.97	4,392.41	3,923.37
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	220.07	207.74	236.81
ต้นทุนทางการเงิน	4.35	4.73	2.10
ค่าใช้จ่ายรวม	4,868.39	4,623.63	4,162.28
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	167.59	(135.38)	(66.31)
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้น (บาท)	0.51	(0.41)	(0.20)
จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	330	330	330

ภาพรวมของผลการดำเนินงาน

ในปี 2561 นับเป็นปีที่บริษัทมีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น ทั้งนี้เนื่องจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกโดยเฉพาะประเทศคู่ค้าหลัก ซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนการส่งออก ส่งผลให้ปริมาณการส่งออกและรายได้ของบริษัทยังเติบโตอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามบริษัทยังต้องเผชิญกับสภาวะความไม่แน่นอนของปัจจัยภายนอก และความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะความเสี่ยงจากผลกระทบของนโยบายปฏิรูประบบภาษีของสหรัฐอเมริกา และการคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (FED) จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอย่างค่อยเป็นค่อยไป และปัญหาระบบการเงินของประเทศในสหภาพยุโรป เช่น ประเทศอิตาลี และสเปน อย่างไรก็ตามในปี 2561 ถือเป็นช่วงเวลาที่บริษัทได้มีการปรับปรุงสายการผลิต เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต ทำให้บริษัทสามารถเพิ่มกำลังผลิต ทำให้บริษัทและบริษัทย่อยในปี 2561 มีรายได้จากการขายจำนวนเงิน 5,004.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ร้อยละ 11.88 และด้วยการบริหารจัดการต้นทุนการผลิตอย่างมีประสิทธิภาพทำให้ต้นทุนขายเพิ่มขึ้นน้อยกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขาย ส่งผลให้ในปี 2561 มีกำไรสุทธิจำนวน 167.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ที่มีผลขาดทุนสุทธิจำนวนเงิน 131.38 ล้านบาท

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้

รายได้	ปี 2561		ปี 2560		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขาย	5,004.09	99.43	4,472.65	9.37	531.44	11.88
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	19.89	0.39	-	-	19.89	-
รายได้อื่น	8.91	0.18	28.40	0.63	(19.49)	(68.62)
รวมรายได้	5,032.89	100.00	4,501.05	100.00	531.84	11.82

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวม จำนวนเงิน 5,032.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 531.84 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น ร้อยละ 11.82 เมื่อเทียบกับปี 2560 การเพิ่มขึ้นของรายได้รวม มีสาเหตุหลักมาจาก :-



- รายได้จากการขาย ในปี 2561 มีจำนวนเงิน 5,004.09 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 99.43 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้น 531.44 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.88 เมื่อเทียบกับปี 2560 เนื่องจากปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นและการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะผลิตภัณฑ์ปลาจารีดิน และปลาทูน่า

- กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ ในปี 2561 มีจำนวนเงิน 19.89 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิจำนวนเงิน 18.75 ล้านบาท

- รายได้อื่น ในปี 2561 มีจำนวนเงิน 8.91 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.18 ของรายได้รวม ลดลง 19.49 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 68.62 เมื่อเทียบกับปี 2560 เนื่องจากบริษัทมีการรับรู้กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวนเงิน 13.61 ล้านบาท ในปี 2560

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่าย	ปี 2561		ปี 2560		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	%
ต้นทุนขาย	4,643.97	92.80	4,392.41	98.21	251.56	5.73
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	220.07	4.40	207.74	4.64	12.33	5.93
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	-	-	18.75	0.42	(18.75)	-
ต้นทุนทางการเงิน	4.35	0.09	4.73	0.11	(0.38)	(7.87)
รวมค่าใช้จ่าย	4,868.39	97.29	4,623.63	103.38	244.76	5.29

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายรวม จำนวนเงิน 4,868.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 244.76 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.29 เมื่อเทียบกับปี 2560 การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายมีสาเหตุหลักมาจาก:-

- ต้นทุนขาย ในปี 2561 มีจำนวนเงิน 4,643.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 251.56 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.73 เมื่อเทียบกับปี 2560 ซึ่งสอดคล้องกับยอดขายที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่อัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายในปี 2561 คิดเป็นร้อยละ 92.80 ลดลงจากร้อยละ 98.21 เมื่อเทียบกับปี 2560 อันเป็นผลมาจากต้นทุนการผลิตรวมต่อหน่วยที่ลดลงจากปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้นประกอบกับราคาเฉลี่ยของวัตถุดิบปลาทูน่าที่ราคาปรับตัวลดลง

- กำไรขั้นต้น ในปี 2561 มีจำนวนเงิน 360.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 279.89 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 348.82 เมื่อเทียบกับปี 2560 เป็นผลมาจากต้นทุนการผลิตที่ลดลง ตลอดจนบริษัทสามารถบริหารจัดการค่าใช้จ่ายในการผลิตรวมทั้งมีการปรับปรุงสายการผลิต เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต ทำให้บริษัทสามารถเพิ่มกำลังการผลิต ส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2561 เท่ากับร้อยละ 7.20 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.79 ในปี 2560

- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2561 มีจำนวนเงิน 220.07 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.40 ของรายได้จากการขาย เพิ่มขึ้น 12.33 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.93 เมื่อเทียบกับปี 2560 โดยค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้น จำนวน 9.97 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายในการส่งออกตามปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริหาร เพิ่มขึ้น 2.35 ล้านบาท เนื่องจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่เพิ่มขึ้น

- ต้นทุนทางการเงิน ในปี 2561 มีจำนวนเงิน 4.35 ล้านบาท ลดลง 0.38 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7.87 เมื่อเทียบกับปี 2560 เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยมีราคาลดลง ทำให้ความต้องการใช้เงินทุนหมุนเวียนลดลง

- กำไรสุทธิ ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน จำนวนเงิน 167.59 ล้านบาทหรือกำไรสุทธิ 0.51 บาทต่อหุ้น เมื่อเทียบกับปี 2560 ซึ่งมีผลขาดทุนสุทธิจากการดำเนินงาน จำนวนเงิน 135.38 ล้านบาท หรือ ขาดทุนสุทธิ 0.41 บาท ต่อหุ้น โดยมีอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากร้อยละ (3.01) เป็นร้อยละ 3.33 สาเหตุหลักที่มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทมีการบริหารจัดการต้นทุนการผลิต ประกอบกับยอดขายที่เพิ่มขึ้นและมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา

อัตราส่วนแสดงความสามารถการทำกำไร

ในปี 2560 และ ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 1.79 และ ร้อยละ 7.20 ตามลำดับ ซึ่งเพิ่มขึ้นจากการบริหารจัดการต้นทุนที่ดีขึ้นส่งผลทำให้บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ (3.01) และร้อยละ 3.33 ตามลำดับ ทั้งนี้สาเหตุหลักมาจากบริษัทสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ได้ดีและบริษัทมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน จำนวน 19.89 ล้านบาท

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2560	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,943.57	1,648.90	294.67	17.87
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	614.22	619.09	(4.87)	(0.79)
รวมสินทรัพย์	2,557.79	2,267.99	289.80	12.78
หนี้สินหมุนเวียน	670.58	540.14	130.44	24.15
หนี้สินไม่หมุนเวียน	114.23	105.46	8.77	8.31
รวมหนี้สิน	784.81	645.60	139.21	21.56
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,772.98	1,622.39	150.59	9.28
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,557.79	2,267.99	289.80	12.78

สินทรัพย์

บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวนเงิน 2,557.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 289.80 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้น ร้อยละ 12.78 เมื่อเทียบกับ ณ วันสิ้นปี 2560 ซึ่งประกอบด้วย สินทรัพย์ ดังนี้

1. สินทรัพย์หมุนเวียน

บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์หมุนเวียนรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวนเงิน 1,943.57 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 75.99 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 294.67 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.87 เมื่อเทียบกับ ณ วันสิ้นปี 2560 โดยการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญสรุปได้ดังนี้

- ลูกหนี้การค้า-สุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวนเงิน 782.22 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 30.58 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 40.32 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.44 เมื่อเทียบกับ ณ วันสิ้นปี 2560 เนื่องจากรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้หากพิจารณาจากอายุของลูกหนี้การค้า ณ วันสิ้นปี 2561 นั้น ลูกหนี้การค้า ส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ครบกำหนดชำระคิดเป็นร้อยละ 94.05 ของลูกหนี้การค้ารวม โดยมีลูกหนี้การค้าที่ค้างเกินกำหนดชำระน้อยกว่า 3 เดือน คิดเป็นร้อยละ 3.67 และลูกหนี้การค้าที่ค้างเกินกำหนดชำระตั้งแต่ 3 เดือนถึง 1 ปี คิดเป็นร้อยละ 0.35 นอกจากนี้ในปี 2561 บริษัทมีลูกหนี้การค้าที่ค้างเกินกำหนดชำระมากกว่า 1 ปี คิดเป็นร้อยละ 1.93 ของลูกหนี้การค้ารวม และเพื่อให้เป็นไปตามนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ บริษัทมีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้ 15.40 ล้านบาท เท่ากับจำนวนเงินที่คาดว่าจะเรียกเก็บจากลูกหนี้ไม่ได้ ทั้งนี้ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยในปี 2561 เท่ากับ 56 วัน ซึ่งลดลงจาก 64 วัน เมื่อเทียบกับ ณ วันสิ้นปี 2560

- สินค้าคงเหลือ-สุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวนเงิน 1,060.50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 41.46 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 252.51 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.25 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2560 เนื่องจากคำสั่งซื้อเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เพื่รองรับการผลิตที่เพิ่มขึ้น โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นจากวัตถุดิบและวัสดุบรรจุกัญชา ขณะที่ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ ลดลงจาก 26 วัน ณ วันสิ้นปี 2560 เป็น 25 วัน ณ วันสิ้นปี 2561 อย่างไรก็ตาม บริษัทมีนโยบายการตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยสำหรับสินค้าคงเหลือที่มีอายุเกิน 1 ปี ขึ้นไป และตั้งในอัตราที่สูงขึ้นเมื่อสินค้าคงเหลือที่ไม่มีการเคลื่อนไหวเป็นระยะเวลานานขึ้นตามลำดับ ซึ่งบริษัทได้มีการตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย ณ วันสิ้นปี 2561 จำนวนเงิน 26.53 ล้านบาท นอกจากนี้บริษัทได้มีการตั้งสำรองการลดลงของมูลค่าสินค้าจำนวนเงิน 71.01 ล้านบาท

2. สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวนเงิน 614.22 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 24.01 ของมีสินทรัพย์รวม ลดลง 4.87 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.79 เมื่อเทียบกับ ณ วันสิ้นปี 2560 โดยการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญสรุปได้ดังนี้

- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวนเงิน 429.79 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.80 ของสินทรัพย์รวม ลดลง 7.70 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.76 เมื่อเทียบกับ ณ วันสิ้นปี 2560 ทั้งนี้บริษัทมีการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์จำนวนเงิน 44.42 ล้านบาท เพื่อทดแทนเครื่องจักรเก่า รวมทั้งเพิ่มกำลังการผลิตและปรับปรุงระบบการผลิตต่าง ๆ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิต ขณะที่มีการตัดค่าเสื่อมราคาจำนวนเงิน 52.44 ล้านบาท

การเพิ่มประสิทธิภาพของทรัพย์สินและความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

จากการที่บริษัทและบริษัทย่อยมีการลงทุนในส่วนของอาคารและเครื่องจักรอุปกรณ์เพิ่มขึ้น เพื่อขยายกำลังการผลิตและปรับปรุงสายการผลิต เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตรถยนต์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์เท่ากับร้อยละ 6.95 และร้อยละ (5.70) ตามลำดับ การปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เป็นผลมาจากบริษัทและบริษัทย่อยสามารถทำกำไรได้มากขึ้น ขณะเดียวกันบริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนการหมุนของสินทรัพย์เท่ากับ 2.09 เท่า และ 1.90 เท่า ตามลำดับ สาเหตุของการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนการหมุนของสินทรัพย์เป็นผลมาจากรายได้ที่ปรับตัวสูงขึ้นตามการเติบโตของปริมาณการขาย

หนี้สิน

บริษัทและบริษัทย่อย มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวนเงิน 784.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 139.21 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้น ร้อยละ 21.56 เมื่อเทียบกับ ณ วันสิ้นปี 2560 ซึ่งประกอบด้วยหนี้สินดังนี้

1. หนี้สินหมุนเวียน

บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวนเงิน 670.58 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 85.45 ของหนี้สินรวม เพิ่มขึ้น 130.44 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น ร้อยละ 24.15 เมื่อเทียบกับ ณ วันสิ้นปี 2560 โดยการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญสรุปได้ดังนี้

- เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวนเงิน 141.14 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.98 ของหนี้สินรวม ลดลง 9.18 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6.11 เมื่อเทียบกับ ณ วันสิ้นปี 2560 เนื่องจากการราคาวัตถุดิบที่ปรับตัวลดลงทำให้การใช้เงินทุนหมุนเวียนลดลง

- เจ้าหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวนเงิน 434.35 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 55.35 ของหนี้สินรวม เพิ่มขึ้น 126.92 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น ร้อยละ 41.28 เมื่อเทียบกับ ณ วันสิ้นปี 2560 เนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น ทำให้บริษัทจำเป็นต้องซื้อวัตถุดิบ และวัสดุบรรจุภัณฑ์เพื่อรองรับการผลิตที่เพิ่มขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้น ทำให้ระยะเวลาในการชำระหนี้เพิ่มขึ้นจาก 26 วัน ณ วันสิ้นปี 2560 เป็น 29 วัน ณ วันสิ้นปี 2561

2. หนี้สินไม่หมุนเวียน

บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวนเงิน 114.23 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.55 ของหนี้สินรวม เพิ่มขึ้น 8.77 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.31 เมื่อเทียบกับ ณ วันสิ้นปี 2560 โดยเกิดจากประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน ซึ่งบันทึกหนี้สินเกี่ยวกับเงินบำนาญและเงินชดเชยตามกฎหมายแรงงานเนื่องจากเกษียณอายุทำงาน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวนเงิน 1,772.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 150.59 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.28 เมื่อเทียบกับ ณ วันสิ้นปี 2560 เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยมีผลการดำเนินงานกำไรสุทธิ 167.59 ล้านบาท ขณะเดียวกันบริษัทมีการจ่ายเงินปันผลจากกำไรสะสมจำนวนเงิน 16.50 ล้านบาท ทำให้บริษัทและบริษัทย่อยมีมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เท่ากับ 5.37 บาท เพิ่มขึ้นจาก 4.92 บาท เมื่อเทียบกับ ณ วันสิ้นปี 2560

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.44 เท่า และ 0.40 เท่า ตามลำดับ การปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมจากจำนวนเงิน 645.60 ล้านบาท ในปี 2560 เป็นจำนวนเงิน 784.81 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นในส่วนของผู้ถือหุ้นจากการค้าเป็นหลักตามรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากการซื้อวัตถุดิบและวัสดุบรรจุกัญญาเพื่อสำรองไว้รองรับการผลิตที่เพิ่มขึ้น

การวิเคราะห์งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสดรวม

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2560
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	79.60	41.80
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(37.69)	(11.30)
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(29.82)	(67.52)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	12.09	(37.02)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	51.93	88.95
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	64.02	51.93



บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวนเงิน 64.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.09 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.29 เมื่อเทียบกับ ณ วันสิ้นปี 2560

การเปลี่ยนแปลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยมีรายละเอียดดังนี้

- กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวนเงิน 79.60 ล้านบาท ประกอบด้วย เงินสดที่เกิดจากผลกำไรจำนวนเงิน 167.59 ล้านบาท และรายการปรับที่กระทบกำไรขาดทุนเป็นเงินสดรับ ก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานจำนวนเงิน 90.83 ล้านบาท ขณะที่บริษัทมีเงินสด ย้ายจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน จำนวนเงิน 177.71 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผล มาจากการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์ดำเนินงานหลัก คือ สินค้าคงเหลือจำนวนเงิน 262.14 ล้านบาท และลูกหนี้ การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวนเงิน 49.73 ล้านบาท ขณะที่หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากเจ้าหนี้การค้าและ เจ้าหนี้อื่น 135.25 ล้านบาท

- กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวนเงิน 37.69 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่ใช้ไปใน การลงทุนซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ จำนวนเงิน 39.40 ล้านบาท และเงินสดรับจากเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่ กิจการอื่น จำนวนเงิน 1.20 ล้านบาท เงินปันผลรับและดอกเบี้ยรับจำนวนเงิน 0.80 ล้านบาท

- กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวนเงิน 29.82 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นเงินสด ย้ายจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวนเงิน 9.04 ล้านบาท และจ่ายชำระดอกเบี้ยจำนวนเงิน 4.32 ล้านบาท และเงินปันผลจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทจำนวนเงิน 16.5 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่อง เท่ากับ 2.90 เท่า และ 3.05 เท่า ตามลำดับ การปรับตัวลดลงของอัตราส่วนสภาพคล่อง เนื่องจากในปี 2561 สัดส่วนของการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียนน้อยกว่า สัดส่วนของการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนซึ่ง เกิดจากเจ้าหนี้การค้าที่ปรับตัวสูงขึ้นเป็นหลัก ขณะที่บริษัทและบริษัทย่อยมีวงจรเงินสด (Cash Cycle) เท่ากับ 52 วัน และ 64 วัน ตามลำดับ ทั้งนี้เกิดจากระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลงจากการที่บริษัทและบริษัท ย่อยสามารถเรียกเก็บหนี้ได้เร็วขึ้น



14.2 ปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในอนาคต

แม้ว่าในปีที่ผ่านมารายได้ของบริษัทมีการเติบโตเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตามอุปสงค์จากต่างประเทศที่ส่งผลให้ปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าหลัก ซึ่งในปี 2562 บริษัทคาดว่ารายได้ของบริษัทจะยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง เช่นเดียวกับปี 2561 อย่างไรก็ตาม บริษัทอาจต้องเผชิญกับปัจจัยความเสี่ยงต่าง ๆ ทั้งจากภายนอกและภายในประเทศที่อาจเกิดขึ้นได้ตลอดที่มีผลกระทบต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในอนาคตของบริษัท ซึ่งปัจจัยภายนอกที่สำคัญได้แก่

- ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ เนื่องจากบริษัทมีรายได้หลักจากการส่งออกมากกว่าร้อยละ 95 ทำให้บริษัทมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ หากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศมีความผันผวนมาก อย่างไรก็ตามบริษัทมีการนำเข้าวัตถุดิบจากต่างประเทศจึงสามารถนำรายได้ส่วนที่เป็นสกุลต่างประเทศเดียวกันไปชำระค่าวัตถุดิบดังกล่าวได้ และบริษัทได้มีการป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวโดยการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าบางส่วนพร้อมกับติดตามการเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราอย่างใกล้ชิด

- ความเสี่ยงจากลูกค้า เนื่องจากธุรกิจหลักของบริษัทเป็นการรับจ้างทำการผลิตสินค้าตามคำสั่งของลูกค้าทำให้บริษัทมีความเสี่ยงที่อาจจะได้รับผลกระทบจากความต้องการของสินค้าและรายได้ของบริษัทได้ หากบริษัทไม่สามารถรักษาสถานะลูกค้าเดิมได้ อย่างไรก็ตามบริษัทพยายามที่จะขยายตลาดโดยการหาลูกค้ารายใหม่ๆ ในภูมิภาคต่าง ๆ ของโลกเพิ่มขึ้น และเพิ่มผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ ให้มีความหลากหลายมากขึ้น

- ความเสี่ยงจากวัตถุดิบ เนื่องจากบริษัทต้องพึ่งพาวัตถุดิบจากต่างประเทศเป็นส่วนใหญ่ ทำให้บริษัทมีความเสี่ยงที่อาจจะได้รับผลกระทบจากปริมาณวัตถุดิบ และราคาวัตถุดิบที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว ซึ่งอาจจะมีผลกระทบต่อต้นทุนการผลิตของบริษัท โดยบริษัทได้มีการควบคุมบริหารจัดการวัตถุดิบให้มีปริมาณที่เหมาะสม และเพียงพอต่อการผลิตในแต่ละช่วง พร้อมติดตามข้อมูลข่าวสารต่าง ๆ เกี่ยวกับสถานะตลาดของวัตถุดิบอย่างใกล้ชิด

นอกจากนี้บริษัทอาจจะได้รับผลกระทบจากความตึงเครียดทางการค้าระหว่างสหรัฐอเมริกากับจีนที่ก่อตัวอย่างต่อเนื่อง ซึ่งอาจจะลุกลามออกไปจนกลายเป็นสงครามทางการค้าที่จะสร้างความเสียหายให้แก่เศรษฐกิจโลกอีกด้วย

นอกจากปัจจัยภายนอกประเทศแล้วบริษัทยังมีความเสี่ยงจากปัจจัยภายในประเทศที่สำคัญได้แก่ การพิจารณาปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำในช่วงเดือนเมษายนของปี ตลอดจนการปรับปรุงร่างพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงานให้นายจ้างต้องจ่ายค่าชดเชยให้ลูกจ้างที่ถูกเลิกจ้างเพิ่มเติมหากลูกจ้างทำงานติดต่อกันครบ 20 ปี ขึ้นไปลูกจ้างมีสิทธิได้รับค่าชดเชยไม่น้อยกว่าค่าจ้างอัตราสุดท้าย 400 วัน ที่ร่างปรับปรุงดังกล่าวถือเป็นกฎหมายและประกาศในราชกิจจานุเบกษา

จากปัจจัยความเสี่ยงต่าง ๆ ข้างต้น ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท ฝ่ายบริหารได้เล็งเห็นความสำคัญของปัจจัยเหล่านั้นจึงได้มีการดำเนินการและเตรียมมาตรการในการลดความเสี่ยงเพื่อให้บริษัทสามารถดำเนินธุรกิจอย่างราบรื่น และสามารถแข่งขันและเติบโตอย่างยั่งยืน

