

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

13.1.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

บริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอพียูเอส จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ได้ตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2556 และมีรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตซึ่งแสดงความเห็นต่อการเงินอย่างไม่มีเงื่อนไขดังนี้



รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอผู้ถือหุ้นของบริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทของบริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และของเฉพาะบริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส จำกัด (มหาชน) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2556 และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะบริษัท งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะบริษัท และงบกระแสเงินสดรวมและงบกระแสเงินสดเฉพาะบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและหมายเหตุเรื่องอื่น ๆ

ความเห็นของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบในการจัดทำและการนำเสนอของงบการเงินเหล่านี้ โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ความเห็นของผู้สอบบัญชี

ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่อการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านจรรยาบรรณ รวมถึงวางแผนและปฏิบัติงานตรวจสอบเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการตรวจสอบเพื่อให้ได้มาซึ่งหลักฐานการสอบบัญชีเกี่ยวกับจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน วิธีการตรวจสอบที่เลือกใช้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้สอบบัญชี ซึ่งรวมถึงการประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญของงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ในการประเมินความเสี่ยงดังกล่าว ผู้สอบบัญชีพิจารณาการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำและการนำเสนอของงบการเงิน โดยถูกต้องตามที่ควรของกิจการ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ไว้เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกิจการ การตรวจสอบรวมถึงการประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีที่จัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร รวมทั้งการประเมินการนำเสนอของงบการเงินโดยรวม

ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

PricewaterhouseCoopers ABAS Ltd.
15th Floor Bangkok City Tower, 179/74-80 South Sathorn Road, Bangkok 10120, Thailand
T: +66 (0) 2344 1000, +66 (0) 2286 9999 F: +66 (0) 2286 5050, www.pwc.com/th



ความเห็น

ข้าพเจ้าเห็นว่าการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทข้างต้นนี้ แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะบริษัทของบริษัท ศรีไทยซูเปอร์แวร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และของเฉพาะบริษัท ศรีไทยซูเปอร์แวร์ จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2556 และผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะบริษัท และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะบริษัทสำหรับปี สิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน



วิเชียร กังมณดี

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3977

บริษัท ไพริจิวเคอร์เฮาส์โฮลดิ้งส์ เอบีเอส จำกัด

กรุงเทพมหานคร

25 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2557



13.1.2 ตารางสรุปงบการเงินรวม

สรุปงบแสดงฐานะการเงินรวม
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย : ล้านบาท

	2556	2555 จัดประเภทใหม่	2554
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	437.1	441.3	221.9
เงินลงทุนชั่วคราว	7.9	7.4	13.3
ลูกหนี้การค้า – สุทธิ	1,855.5	1,685.6	1,566.8
ลูกหนี้อื่น	59.6	47.5	68.2
สินค้าคงเหลือ – สุทธิ	1,475.1	1,351.5	1,154.7
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	114.3	96.9	79.9
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	3,949.5	3,630.2	3,104.8
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินลงทุนระยะยาว	509.1	511.7	456.5
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน – สุทธิ	134.8	141.1	147.5
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ	5,295.7	4,842.9	4,158.7
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน – สุทธิ	49.4	58.0	64.1
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม – สุทธิ	94.2	75.5	73.6
สิทธิการเช่า	48.3	0.0	0.0
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	44.5	65.9	80.2
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	6,176.0	5,695.1	4,980.6
รวมสินทรัพย์	10,125.5	9,325.3	8,085.4
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น	823.4	841.0	735.0
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	563.9	532.9	474.8
เจ้าหนี้การค้า	950.2	922.2	850.8
เจ้าหนี้อื่น	407.1	380.2	387.1
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	36.1	52.5	68.8
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,780.7	2,728.8	2,516.5



สรุปฐานะการเงินรวม (ต่อ)
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย : ล้านบาท

	2556	2555 จัดประเภทใหม่	2554
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะยาว	2,466.4	1,852.1	1,224.0
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	2.7	0.9	11.9
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	310.6	285.6	249.5
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	2,779.7	2,138.6	1,485.4
รวมหนี้สิน	5,560.4	4,867.4	4,001.9
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น	2,709.9	2,709.9	2,709.9
ส่วนเกินทุนจากหุ้นสามัญซื้อคืน	19.9	19.9	19.9
กำไรสะสม	1,678.7	1,523.9	1,198.4
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(72.9)	(24.8)	(48.4)
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	4,335.6	4,228.9	3,879.8
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	229.5	229.0	203.7
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	4,565.1	4,457.9	4,083.5
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	10,125.5	9,325.3	8,085.4

หมายเหตุ : ข้อมูลงบการเงินปี พ.ศ. 2555 ที่นำมาแสดงข้างต้นนี้ ได้มีการจัดประเภทรายการบัญชีใหม่ โดยจัดประเภทเฉพาะรายการผลขาดทุนตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับ โครงการผลประโยชน์พนักงานจากเดิมที่บันทึกเป็นรายการหนึ่งในองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น เปลี่ยนไปบันทึกรวมอยู่ในกำไรสะสม ทั้งนี้เพื่อให้สอดคล้องกับลักษณะที่แท้จริงของรายการและการจัดประเภทรายการของงบการเงินปี พ.ศ. 2556



สรุปงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย : ล้านบาท

	2556	2555 จัดประเภทใหม่	2554
รายได้จากการขายและงานรับจ้าง	9,397.4	8,757.3	7,552.2
ต้นทุนขายและงานรับจ้าง	(7,556.3)	(6,842.5)	(6,057.9)
กำไรขั้นต้น	1,841.1	1,914.8	1,494.3
รายได้อื่น	106.9	110.8	96.6
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(1,247.8)	(1,255.6)	(1,203.1)
รายการจากเหตุการณ์ฉลุยและเพลิงไหม้	0.0	(4.5)	103.3
รายการจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายผลประโยชน์พนักงาน	0.0	0.0	40.7
ต้นทุนทางการเงิน	(167.0)	(135.2)	(99.4)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า	50.1	41.9	22.9
กลับรายการ(ขาดทุน)จากการด้อยค่าเงินลงทุน ในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม – สุทธิ	(12.0)	0.0	0.0
กำไรก่อนภาษีเงินได้	571.3	672.2	455.3
ภาษีเงินได้	(52.3)	(94.8)	(171.5)
กำไรสุทธิสำหรับปี	519.0	577.4	283.8
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น :			
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงิน	(48.7)	3.8	(2.0)
ผลกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	0.0	21.6	10.0
ผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย สำหรับ โครงการผลประโยชน์พนักงาน	(34.1)	(15.7)	0.0
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี – สุทธิจากภาษี	(82.8)	9.7	8.0
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	436.2	587.1	291.8
การแบ่งปันกำไร			
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	487.0	541.9	282.0
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	32.0	35.5	1.8
กำไรสุทธิสำหรับปี	519.0	577.4	283.8



สรุปงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม (ต่อ)

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย : ล้านบาท

การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม

ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่

ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม

กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี

กำไรต่อหุ้น

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)

2556	2555 จัดประเภทใหม่	2554
404.8	552.3	291.6
31.4	34.8	0.2
436.2	587.1	291.8
1.80	2.00	1.04

หมายเหตุ : ตัวเลขงบการเงินที่นำมาแสดงข้างต้นนี้ ได้มีการจัดรวมกลุ่มของรายการปี พ.ศ. 2555 ใหม่ เพื่อให้สามารถเปรียบเทียบได้กับการแสดงรายการที่เปลี่ยนแปลงของงบการเงินปี พ.ศ. 2556 โดยไม่มีผลกระทบต่อกำไรสุทธิตามที่ได้รายงานแล้วในรายงานประจำปีของปีก่อน



สรุปงบกระแสเงินสดรวม
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย : ล้านบาท

	2556	2555	2554
กำไรก่อนภาษีเงินได้สำหรับปี	571.3	672.2	455.3
ปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากการดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	659.7	573.6	498.8
ค่าตัดจ่ายสินทรัพย์จากเหตุการณ์ลมพายุและเพลิงไหม้และอื่นๆ	2.7	16.1	16.0
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์	(7.0)	(4.9)	(3.9)
ขาดทุนจากการซื้อขายของเงินลงทุนในบริษัทร่วม	12.0	0.0	0.0
(กำไร)ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	(16.1)	4.4	(1.9)
ดอกเบี้ยรับ	(8.1)	(3.4)	(2.6)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า	(50.1)	(41.9)	(22.9)
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน	0.0	0.0	(8.9)
รายการจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายผลประโยชน์พนักงาน	0.0	0.0	(40.7)
รายได้เงินปันผลจากเงินลงทุนอื่น	(15.2)	(8.9)	(7.5)
ต้นทุนทางการเงิน	167.0	135.2	99.4
อื่นๆ	(2.9)	(3.8)	9.5
การเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(213.3)	(157.6)	(310.7)
สินค้าคงเหลือ	(123.9)	(204.3)	(155.6)
อื่นๆ	(11.7)	19.1	(14.5)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(3.0)	96.9	(123.5)
อื่นๆ	(3.7)	1.5	23.0
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	957.7	1,094.2	409.3
จ่ายดอกเบี้ย	(166.1)	(133.7)	(98.1)
จ่ายภาษีเงินได้	(80.5)	(131.1)	(127.3)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	711.1	829.4	183.9



สรุปงบกระแสเงินสดรวม (ต่อ)
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย : ล้านบาท

	2556	2555	2554
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายเพื่อเงินลงทุนชั่วคราว	(17.3)	(11.7)	(12.7)
เงินสดจ่ายลงทุนในบริษัทย่อย	0.0	0.0	(4.7)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์	(1,051.3)	(1,238.5)	(1,029.1)
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุน	16.7	17.5	47.2
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์	15.4	36.1	68.7
ดอกเบี้ยรับ	7.9	3.4	2.6
เงินปันผลรับจากเงินลงทุนในเงินลงทุนระยะยาว	48.0	26.0	22.8
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(980.6)	(1,167.2)	(905.2)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(20.8)	106.0	735.0
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	1,196.7	1,160.7	347.1
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(579.3)	(474.1)	(336.0)
เงินปันผลจ่าย	(315.7)	(211.0)	(177.9)
อื่นๆ	(15.6)	(24.4)	(4.5)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	265.3	557.2	563.7
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(4.2)	219.4	(157.6)
เงินสดลดลงจากการโอนเปลี่ยนสถานะเงินลงทุนในบริษัทย่อย เป็นเงินลงทุนในบริษัทร่วม	0.0	0.0	(7.0)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	441.3	221.9	386.5
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	437.1	441.3	221.9



13.2 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญจากงบการเงินรวม

อัตราส่วน	หน่วย	2556	2555	2554
สภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.42	1.33	1.23
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.85	0.80	0.74
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.26	0.32	0.09
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	5.29	5.36	5.19
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	68.01	67.11	69.41
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ ⁽¹⁾	เท่า	9.90	11.19	13.62
ระยะเวลายขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	36.36	32.16	26.43
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	8.07	7.72	6.55
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	44.60	46.64	54.96
วงจรเงินสด (Cash Cycle) ⁽²⁾	วัน	59.76	52.63	40.89
ความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขาย	%	19.59	21.87	19.79
อัตรากำไรจากการดำเนินงานต่อยอดขาย	%	6.31	7.53	3.86
อัตรากำไรอื่นต่อรายได้รวม	%	1.12	1.25	1.26
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	119.84	125.81	63.16
อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวม	%	5.12	6.11	3.69
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	10.79	12.69	6.47
ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	5.01	6.22	3.54
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	21.09	23.23	17.32
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.98	1.02	0.96
นโยบายการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.22	1.09	0.98
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	5.77	8.18	4.17
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (cash basis)	เท่า	0.36	0.43	0.12
อัตราการจ่ายเงินปันผล ⁽³⁾	%	64.89	64.36	58.13

⁽¹⁾ คัดเฉพาะสินค้าสำเร็จรูป ไม่รวมสินค้าระหว่างผลิต สินค้าระหว่างทางและวัตถุดิบ (สินค้าคงเหลือก่อนหักค่าเผื่อมูลค่าราคายต่ำกว่าทุนและค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย)

⁽²⁾ ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย + ระยะเวลายขายสินค้าเฉลี่ย – ระยะเวลาชำระหนี้



(3) เนื่องจากนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ กำหนดให้บริษัทฯ จ่ายจากเงินกำไรสุทธิประจำปีตามงบการเงินเฉพาะบริษัท ดังนั้น เฉพาะอัตราการจ่ายเงินปันผลที่แสดงข้างต้น คำนวณโดยเปรียบเทียบเงินปันผลจ่ายในรอบปีบัญชีปัจจุบันกับกำไรสุทธิประจำปีของรอบปีบัญชีก่อนหน้า ตามงบการเงินเฉพาะบริษัท

วิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินจากงบการเงินรวม

สภาพคล่อง

ในปี พ.ศ. 2556 กลุ่มบริษัทมีสภาพคล่องเพิ่มขึ้นจากปีก่อนจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียนในสัดส่วนที่มากกว่าหนี้สินหมุนเวียน โดยสินทรัพย์หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือ ส่วนหนี้สินหมุนเวียนประกอบด้วยเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้นจาก 1.33 เท่า ในปี พ.ศ. 2555 เป็น 1.42 เท่า ในปี พ.ศ. 2556 อย่างไรก็ตาม ด้วยผลประกอบการที่ลดลงจากปีก่อน รายจ่ายดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น และผลการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน ทำให้กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานปี พ.ศ. 2556 ลดลงจากปีก่อน และส่งผลให้อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดลดลงจาก 0.32 เท่า ในปี พ.ศ. 2555 เป็น 0.26 เท่า ในปี พ.ศ. 2556

นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทมีวงจรเงินสด (Cash Cycle) เพิ่มขึ้นจาก 52.63 วัน ในปี พ.ศ. 2555 เป็น 59.76 วัน ในปี พ.ศ. 2556 เนื่องจาก

1. ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยจากลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจาก 67.11 วัน ในปี พ.ศ. 2555 เป็น 68.01 วัน ในปี พ.ศ. 2556 เนื่องจากการขยายตัวของยอดขายผลิตภัณฑ์บรรจุภัณฑ์อาหารและเครื่องดื่มของกลุ่มบริษัท และการลดลงของยอดขายกลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ในครัวเรือนในช่องทางการจำหน่ายที่ขายสินค้าเป็นเงินสด
2. ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจาก 32.16 วัน ในปี พ.ศ. 2555 เป็น 36.36 วัน ในปี พ.ศ. 2556 ตามปริมาณและต้นทุนสินค้าสำเร็จรูปคงเหลือที่เพิ่มขึ้น ที่เป็นผลจากการเพิ่มปริมาณผลผลิตเพื่อรองรับการขยายตัวของยอดขายผลิตภัณฑ์บรรจุภัณฑ์เครื่องดื่ม และผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ในครัวเรือนที่รอส่งมอบและหมุนเวียนซ้ำ ที่เป็นผลจากการลดลงของยอดขายในประเทศ
3. ระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้าลดลงจาก 46.64 วัน ในปี พ.ศ. 2555 เป็น 44.60 วัน ในปี พ.ศ. 2556 เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีการสั่งซื้อและจัดเก็บวัตถุดิบเท่าที่จำเป็นตามแผนการผลิต ควบคู่กับการเจรจาของจ่ายชำระหนี้ที่เร็วขึ้นเป็นครั้งคราวเพื่อให้กลุ่มบริษัทได้ราคาวัตถุดิบที่เหมาะสม

เมื่อพิจารณาจากอัตราส่วนดังกล่าวข้างต้นแล้วสรุปได้ว่าในปี พ.ศ. 2556 กลุ่มบริษัทยังคงมีสภาพคล่องทางการเงินและวงจรเงินสดอยู่ในระดับที่เหมาะสม มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่เพียงพอต่อการดำเนินงาน ซึ่งช่วยสนับสนุนให้การดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัทสามารถดำเนินต่อไปได้โดยไม่ติดขัด



ความสามารถในการหากำไร

กลุ่มบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขายลดลงจากร้อยละ 21.87 ในปี พ.ศ. 2555 เป็นร้อยละ 19.59 ในปี พ.ศ. 2556 เนื่องจากผลกระทบจากการปรับขึ้นของค่าแรงขั้นต่ำ ค่าเสื่อมราคาที่เพิ่มขึ้นจากการลงทุนในสินทรัพย์เพื่อใช้ในการผลิตเพิ่มเติม ขณะที่กลุ่มบริษัทยังไม่สามารถนำมาใช้ในการผลิตและสร้างรายได้ได้อย่างเต็มที่ ประกอบกับภาวะเศรษฐกิจในประเทศที่ชะลอตัวลง ส่งผลให้ยอดขายของกลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ในชีวิตประจำวันซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นดีลดลงอย่างมากเมื่อเทียบกับปีก่อน และกลุ่มบริษัทต้องรับภาระค่าใช้จ่ายประจำจากการใช้กำลังการผลิตไม่เต็มที่ อย่างไรก็ตาม ด้วยมาตรการควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ทำให้กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลงจากปีก่อน ผลประกอบการที่ดีขึ้นของบริษัทรวมและกิจการร่วมค้า และอัตรากำไรเงินได้ที่ลดลงในปี พ.ศ. 2556 มีส่วนช่วยให้กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ประจำปี พ.ศ. 2556 ปรับตัวลดลงจากปีก่อนเพียงร้อยละ 10.13 และส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีอัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวมลดลงจากร้อยละ 6.11 ในปี พ.ศ. 2555 เป็นร้อยละ 5.12 ในปี พ.ศ. 2556 และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นลดลงจากร้อยละ 12.69 ในปี พ.ศ. 2555 เป็นร้อยละ 10.79 ในปี พ.ศ. 2556

ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

ในปี พ.ศ. 2556 กลุ่มบริษัทมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรลดลงจากร้อยละ 23.23 ในปี พ.ศ. 2555 เป็นร้อยละ 21.09 ในปี พ.ศ. 2556 ตามผลประกอบการที่ลดลงจากปีก่อน ในขณะที่มูลค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิเพิ่มขึ้นจากการจัดหาสินทรัพย์เพิ่มเติมในระหว่างปี เพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจ แต่ยังไม่สามารถสร้างรายได้ได้เต็มที่ในช่วงแรกของการลงทุน

นโยบายการเงิน

กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 1.09 เท่า ในปี พ.ศ. 2555 เป็น 1.22 เท่า ในปี พ.ศ. 2556 ส่วนใหญ่เกิดจากการเบิกถอนเงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มเติมเพื่อการจัดหาสินทรัพย์เพื่อการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท และการจ่ายเงินปันผลที่สูงขึ้นระหว่างปี

นอกจากนี้ ด้วยกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานของกลุ่มบริษัทที่ลดลงตามผลประกอบการ และผลการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน ประกอบกับกลุ่มบริษัทมีรายจ่ายดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นจากการเบิกถอนเงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มเติมเพื่อการลงทุน การเบิกใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการและรองรับธุรกิจที่มีการขยายตัว ตลอดจนภาระที่ต้องชำระคืนเงินต้นของเงินกู้ยืมระยะยาวและภาระผูกพันที่กลุ่มบริษัทต้องชำระเพิ่มขึ้นในปี พ.ศ. 2556 ทำให้กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยลดลงจาก 8.18 เท่า ในปี พ.ศ. 2555 เป็น 5.77 เท่า ในปี พ.ศ. 2556 และอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันลดลงจาก 0.43 เท่า ในปี พ.ศ. 2555 เป็น 0.36 เท่า ในปี พ.ศ. 2556

อัตราการจัดจ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 64.36 ในปี พ.ศ. 2555 เป็นร้อยละ 64.89 ในปี พ.ศ. 2556 ตามผลประกอบการปี พ.ศ. 2555 ที่ดีขึ้นเมื่อเทียบกับปี พ.ศ. 2554 และสอดคล้องกับนโยบายการจัดจ่ายเงินปันผลที่บริษัทฯ กำหนดไว้ในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 50.00 ของกำไรสุทธิประจำปีตามงบการเงินเฉพาะบริษัท



อนึ่ง อัตราส่วนความสามารถชำระผูกพันดังกล่าวใช้นิยามสูตรการคำนวณตามแนวทางของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งมีความแตกต่างจากสูตรการคำนวณอัตราส่วนความสามารถชำระผูกพันตามข้อกำหนดทางการเงินที่บริษัทฯผูกพันอยู่กับธนาคารเจ้าหนี้ ดังนั้น ผลลัพธ์จากการคำนวณดังกล่าวจึงไม่ควรนำมาเปรียบเทียบกัน ทั้งนี้ บริษัทฯได้เปิดเผยรายละเอียดของข้อกำหนดทางการเงินตามสัญญาเงินกู้ไว้ในหัวข้อ 14.1 (ข) ข้อกำหนดทางการเงินตามสัญญาเงินกู้

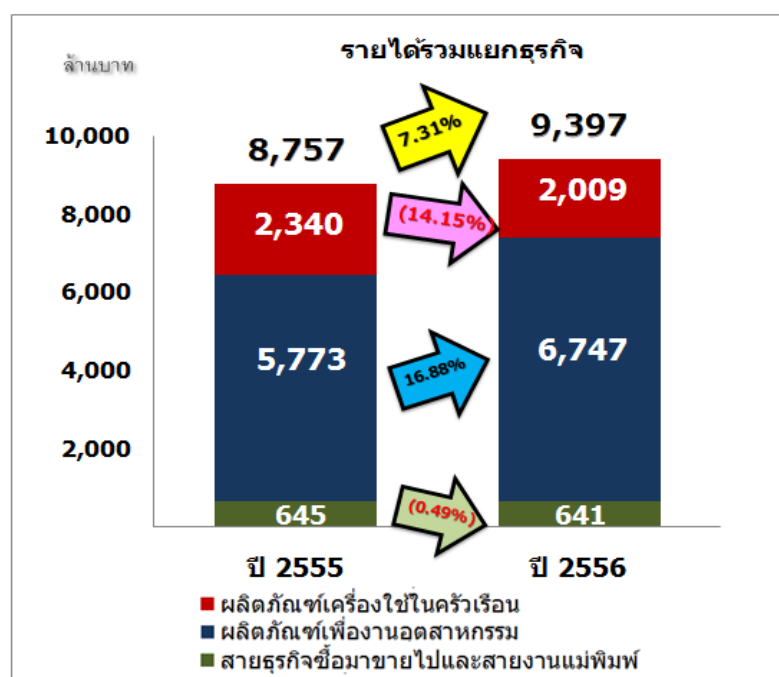
14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 วิเคราะห์การดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

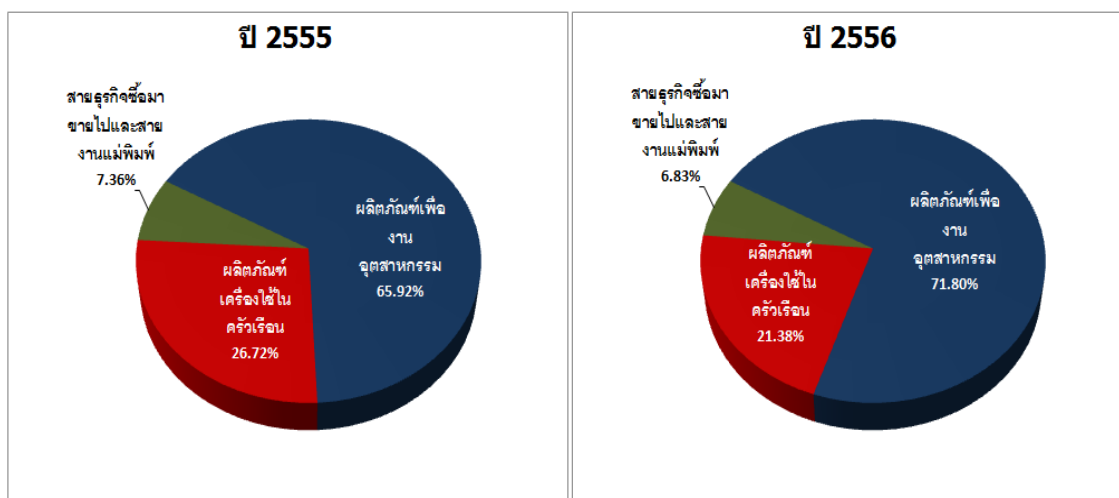
ก. รายได้แยกตามประเภทธุรกิจ

หน่วย : ล้านบาท

รายละเอียด	ปี พ.ศ. 2555		ปี พ.ศ. 2556		เปลี่ยนแปลงจากปี พ.ศ. 2555	
	จำนวนเงิน	สัดส่วน ยอดขาย	จำนวนเงิน	สัดส่วน ยอดขาย	จำนวนเงิน เพิ่มขึ้น(ลดลง)	% +(-)
สายธุรกิจพลาสติก	8,112.66	92.64%	8,755.94	93.17%	643.28	7.93%
ผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ในครัวเรือน	2,339.89	26.72%	2,008.74	21.38%	(331.15)	(14.15%)
ผลิตในประเทศ	2,291.25	26.16%	1,944.39	20.69%	(346.85)	(15.14%)
ผลิตต่างประเทศ	48.64	0.56%	64.35	0.68%	15.71	32.29%
ผลิตภัณฑ์เพื่องานอุตสาหกรรม	5,772.77	65.92%	6,747.20	71.80%	974.43	16.88%
ผลิตในประเทศ	5,397.82	61.64%	5,676.14	60.40%	278.32	5.16%
ผลิตต่างประเทศ	374.95	4.28%	1,071.06	11.40%	696.11	185.65%
สายธุรกิจซื้อขายไปและขายงานแม่พิมพ์	644.66	7.36%	641.49	6.83%	(3.18)	(0.49%)
รวม	8,757.32	100.00%	9,397.42	100.00%	640.11	7.31%



สัดส่วนยอดขายแยกธุรกิจ



สัดส่วนยอดขายกลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่องานอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 65.92 ในปี พ.ศ. 2555 เป็นร้อยละ 71.80 ในปี พ.ศ. 2556 ขณะที่สัดส่วนยอดขายกลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ในครัวเรือนในปี พ.ศ. 2556 ลดจากร้อยละ 26.72 เป็นร้อยละ 21.38

1. ผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ในครัวเรือน

ยอดขายกลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ในครัวเรือนลดลงในปี พ.ศ. 2556 เมื่อเทียบกับปีก่อนจำนวน 331.15 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.15 เนื่องจากผลกระทบของภาวะเศรษฐกิจในประเทศชะลอตัวลงจากภาวะหนี้สินครัวเรือนที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากการอุปโภคบริโภคที่สูงกว่าปกติในปี พ.ศ. 2555 ที่มีการใช้จ่ายใช้สอยจำนวนมากหลังจากวิกฤติน้ำท่วมช่วงปลายปี พ.ศ. 2554 ประกอบกับการปรับค่าแรงขั้นต่ำ ส่งผลให้ค่าครองชีพสูงขึ้น และเกิดภาวะการว่างงานของแรงงานจากการปิดตัวของธุรกิจขนาดเล็กโดยส่วนใหญ่ ทำให้ความต้องการและกำลังซื้อของลูกค้าลดลงอย่างมาก โดยเฉพาะยอดขายผ่านช่องทางธุรกิจขายตรงและการขายผ่านตัวแทนจำหน่าย ประกอบกับมีการปรับขึ้นราคาสินค้าครั้งใหญ่เมื่อปี พ.ศ. 2555 ทำให้ตัวแทนจำหน่ายซื้อสินค้าไปกักตุนไว้ในปีก่อน อย่างไรก็ตาม ยอดขายส่งออกเพิ่มขึ้นเล็กน้อย เนื่องจากสามารถปรับราคาสินค้าได้เพิ่มสูงขึ้น และบริษัทย่อยในต่างประเทศ คือ Srithai (Vietnam) Company Limited ก็มียอดขายในปี พ.ศ. 2556 เพิ่มขึ้น เนื่องจากเน้นการขายโดยตรงกับลูกค้ามากขึ้นโดยไม่ขายผ่านตัวแทนขาย และสามารถหาตลาดลูกค้าใหม่ได้มากขึ้น

2. ผลิตภัณฑ์เพื่องานอุตสาหกรรม

ยอดขายกลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่องานอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นจำนวน 974.43 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.88 จากการเพิ่มขึ้นของยอดขายผลิตภัณฑ์บรรจุภัณฑ์เครื่องมือของบริษัทฯและบริษัทย่อยในต่างประเทศที่ได้ยอดขายจากลูกค้าน้ำอัดลมรายใหญ่หลายรายและน้ำดื่มรายใหม่ในปีนี้ รวมทั้งยอดขายผลิตภัณฑ์บรรจุภัณฑ์อาหารของบริษัทฯที่มียอดขายเพิ่มขึ้นตามคำสั่งซื้อของลูกค้าผู้ผลิตอาหารรายใหญ่ที่มีการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ประเภทผลิตภัณฑ์อาหารประเภทพร้อมทานเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง และจากการขยายตัวของร้านค้าสะดวกซื้อ ทำให้บริษัทฯขยายการลงทุนใน



เครื่องจักรเพิ่มในปี พ.ศ. 2556 เพื่อรองรับการขยายตัวของยอดขาย รวมทั้งในไตรมาส 2 ยอดขายล้งน้ำดื่มเพิ่มสูงขึ้น เนื่องจากลูกค้าที่ใช้ผลิตภัณฑ์ล้งน้ำดื่มได้ครบกำหนดเปลี่ยนถังทั้งสายการผลิต อย่างไรก็ตาม ยอดขายของกลุ่มสินค้า OEM ลดลงตามนโยบายของบริษัทฯ ในการลดสายการผลิต เนื่องจากเป็นสินค้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่าสินค้ากลุ่มอื่น

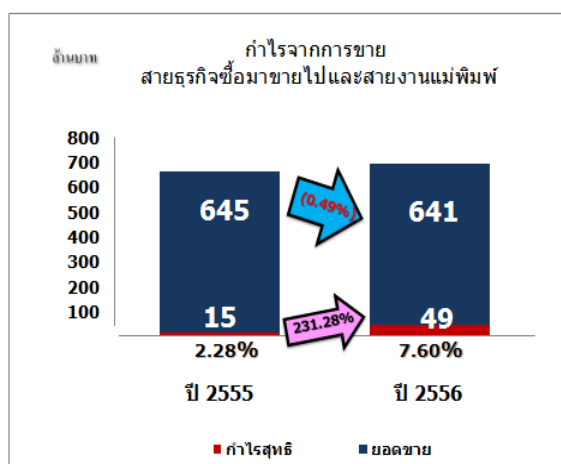
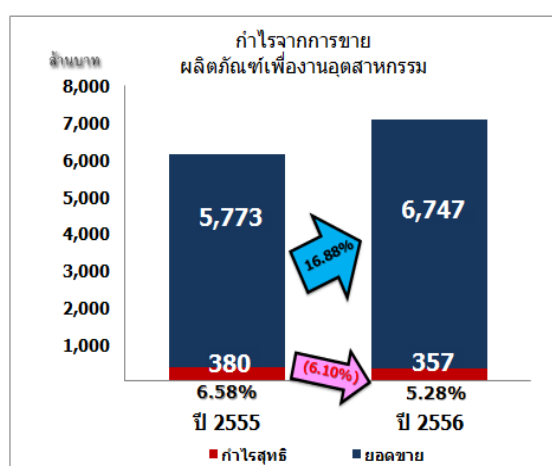
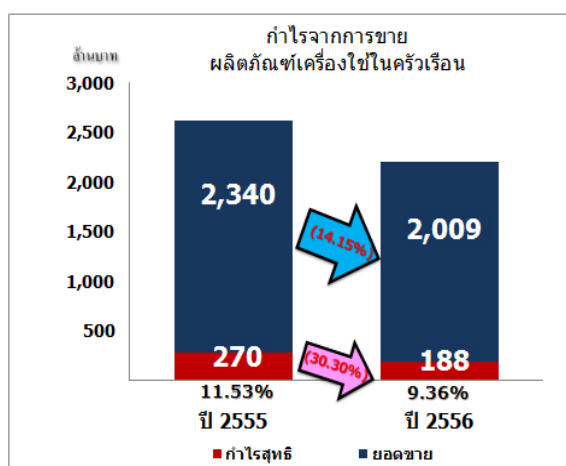
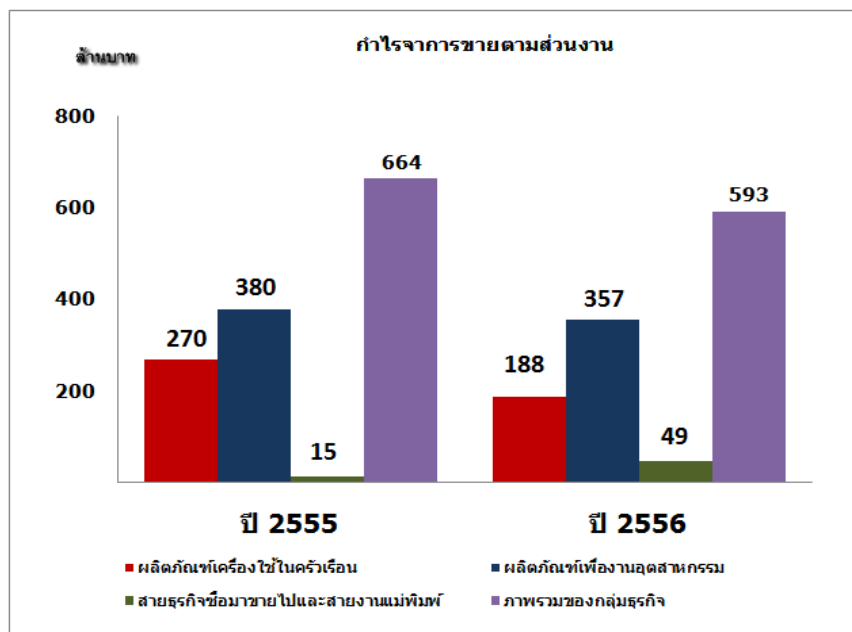
3. สายธุรกิจซื้อมาขายไปและสาขางานแม่พิมพ์

ยอดขายของกลุ่มธุรกิจซื้อมาขายไปและสาขางานแม่พิมพ์ลดลงในปี พ.ศ. 2556 เมื่อเทียบกับปีก่อนจำนวน 3.18 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.49 เนื่องจากการฟื้นตัวของธุรกิจยานยนต์หลังจากเหตุการณ์อุทกภัยและนโยบายรถยนต์คันแรกของรัฐบาล ทำให้ปี พ.ศ. 2555 มียอดขายในสาขางานแม่พิมพ์จำนวนมาก อย่างไรก็ตาม ในปี พ.ศ. 2556 บริษัทฯ มีการขายแม่พิมพ์จากการยกเลิกการผลิตสินค้า OEM ประกอบกับยอดขายของธุรกิจเรือขายเพิ่มขึ้น จากกลุ่มสินค้านวัตกรรมเกษตรและนวัตกรรมสุขภาพ รวมถึงจำนวนนักธุรกิจประเภทตัวแทนขายที่เพิ่มขึ้น ทำให้ผลกระทบของยอดขายของสายธุรกิจนี้มีไม่มาก

ข. กำไรจากการขายตามส่วนงาน

หน่วย : ล้านบาท

รายละเอียด	ปี พ.ศ. 2555		ปี พ.ศ. 2556		เปลี่ยนแปลงจากปี พ.ศ. 2555	
	จำนวนเงิน	% ต่อ ยอดขาย	จำนวนเงิน	% ต่อ ยอดขาย	จำนวนเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	% +(-)
กำไรจากการขายตามส่วนงาน						
สายธุรกิจพลาสติก	649.54	8.01%	544.62	6.22%	(104.92)	(16.15%)
ผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ในครัวเรือน	269.83	11.53%	188.07	9.36%	(81.76)	(30.30%)
ผลิตภัณฑ์เพื่องานอุตสาหกรรม	379.71	6.58%	356.55	5.28%	(23.16)	(6.10%)
สายธุรกิจซื้อมาขายไปและสาขางานแม่พิมพ์	14.71	2.28%	48.74	7.60%	34.03	231.28%
รวม	664.25	7.59%	593.36	6.31%	(70.89)	(10.67%)





1. ผลิตรถยนต์เครื่องใช้ในครัวเรือน

กำไรจากการขายของกลุ่มผลิตรถยนต์เครื่องใช้ในครัวเรือนลดลงร้อยละ 30.30 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน และอัตรากำไรต่อยอดขายในปีก่อนจำนวนร้อยละ 11.53 ลดลงเป็นร้อยละ 9.36 เนื่องจากค่าแรงที่เพิ่มสูงขึ้นจากการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำเป็น 300 บาท ซึ่งมีผลตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2556 และการปรับค่าแรงประจำปีในเดือนเมษายน พ.ศ. 2556 ภาวะธุรกิจชะลอตัวทำให้ยอดขายผ่านช่องทางการขายตรงที่มีอัตรากำไรสูงมีส่วนลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ตลอดจนกำลังการผลิตลดลง เนื่องจากยอดขายที่ลดลงทำให้ต้นทุนการผลิตเพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายคงที่ ซึ่งกลุ่มบริษัทได้ปรับราคาขายครั้งใหญ่เมื่อปีที่แล้ว และยังไม่สามารถปรับราคาขายได้ในขณะนี้ อีกทั้งค่าใช้จ่ายในการขายก็เพิ่มสูงขึ้นเพื่อกระตุ้นยอดขายให้เพิ่มขึ้น

2. ผลิตรถยนต์เพื่อการเกษตร

กำไรจากการขายของกลุ่มผลิตรถยนต์เพื่อการเกษตรลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนร้อยละ 6.10 และอัตรากำไรต่อยอดขายลดลงจากปีก่อนซึ่งมีจำนวนร้อยละ 6.58 เป็นร้อยละ 5.28 สาเหตุที่อัตรากำไรลดลง เนื่องจากต้นทุนการผลิตเพิ่มขึ้นจากการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำเป็น 300 บาท และการปรับค่าแรงประจำปี รวมทั้งค่าใช้จ่ายการผลิต เนื่องจากการลงทุนในเครื่องจักรเพิ่ม ตามยอดขายของกลุ่มสินค้าบรรจุภัณฑ์อาหารและเครื่องดื่มน้ำที่เพิ่มขึ้น แต่การใช้กำลังการผลิตยังไม่เต็มที่ส่งผลให้ต้นทุนการผลิตเพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายคงที่

3. สายธุรกิจซื้อไปและขายแม่พิมพ์

กำไรจากการขายของสายธุรกิจซื้อไปและขายแม่พิมพ์เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนร้อยละ 231.28 และอัตรากำไรต่อยอดขายเพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งมีจำนวนร้อยละ 2.28 เป็นร้อยละ 7.60 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นอย่างมากของกำไรในสายธุรกิจซื้อไปกลุ่มธุรกิจเครือข่าย ซึ่งมียอดขายที่เพิ่มขึ้นของสินค้าในกลุ่มนวัตกรรมเกษตรและสินค้าเพื่อสุขภาพที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูง สุทธิด้วยการลดลงของกำไรในสายธุรกิจแม่พิมพ์ จากคำสั่งซื้อของลูกค้าลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน ที่ธุรกิจยานยนต์มีการฟื้นตัวหลังจากเหตุการณ์อุทกภัยและนโยบายรถยนต์คันแรกของรัฐบาล

งบการเงินรวม (บางส่วน)

หน่วย : ล้านบาท

รายละเอียด	ปี พ.ศ.2555	ปี พ.ศ.2556	เปลี่ยนแปลงจากปี พ.ศ.2555	
			จำนวนเงิน เพิ่มขึ้น(ลดลง)	% +/-
ยอดขายรวม	8,757.32	9,397.42	640.10	7.31%
กำไรขั้นต้น (%)	21.87%	19.59%	(2.27%)	(10.40%)
EBIT (กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี)	807.40	738.32	(69.08)	(8.56%)
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	541.88	486.97	(54.91)	(10.13%)
% กำไรสุทธิต่อยอดขาย	6.19%	5.18%	(1.01%)	(16.25%)
กำไรต่อหุ้น (บาท)	2.00	1.80	(0.20)	(10.00%)



ค. อัตรากำไรขั้นต้น

อัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขายของกลุ่มบริษัทลดลง สาเหตุหลักเกิดจากค่าแรงที่เพิ่มสูงขึ้นจากการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำเป็น 300 บาท การใช้กำลังการผลิตไม่เต็มที่ส่งผลให้ต้นทุนสินค้าสูงขึ้น โดยที่ไม่สามารถปรับราคาขายสินค้าได้ เนื่องจากภาวะการแข่งขันในตลาดและเศรษฐกิจในประเทศที่ชะลอตัว ตลอดจนกลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ในครัวเรือนที่มีอัตรากำไรขั้นต้นมีสัดส่วนยอดขายลดลงโดยเฉพาะช่องทางธุรกิจขายตรง

ง. ผลการดำเนินงาน

กลุ่มบริษัทสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายขายและบริหารได้ดี รวมทั้งค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ลดลงเนื่องจากอัตราภาษีลดลงจากร้อยละ 23 เป็นร้อยละ 20 และกลุ่มบริษัทใช้สิทธิประโยชน์ตามบัตรส่งเสริมการลงทุนในการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิส่วนที่เข้าเกณฑ์การใช้สิทธิประโยชน์ อย่างไรก็ตาม ด้วยอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลง ต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้น และการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วมในต่างประเทศ ทำให้กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิลดลงร้อยละ 10.13 เมื่อเทียบกับปีก่อน

จ. งบแสดงฐานะการเงินรวม (บางส่วน)

หน่วย : ล้านบาท

รายละเอียด	31 ธันวาคม พ.ศ. 2555	31 ธันวาคม พ.ศ. 2556	เปลี่ยนแปลงจาก 31 ธันวาคม พ.ศ. 2555	
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	% +(-)
ลูกหนี้การค้า-สุทธิ	1,685.62	1,855.46	169.83	10.08%
สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	1,351.49	1,475.14	123.65	9.15%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	4,842.89	5,295.73	452.84	9.35%
สิทธิการเช่า	-	48.33	48.33	100.00%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	65.92	44.51	(21.40)	(32.47%)
รวมสินทรัพย์	9,325.30	10,125.51	800.21	8.58%
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น	840.96	823.45	(17.51)	(2.08%)
เจ้าหนี้การค้า	922.23	950.21	27.97	3.03%
เงินกู้ยืมระยะยาว	2,385.01	3,030.29	645.28	27.06%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	285.63	310.55	24.92	8.73%
รวมหนี้สิน	4,867.39	5,560.37	692.97	14.24%
กำไรสะสม-ยังไม่ได้จัดสรร	1,363.91	1,496.73	132.82	9.74%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	228.98	229.52	0.55	0.24%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	4,457.91	4,565.14	107.24	2.41%



ณ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2556 ฐานะการเงินที่เปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับ ณ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2555 ประกอบด้วย

- ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น เนื่องจากการขยายตัวของยอดขายผลิตภัณฑ์บรรจุภัณฑ์อาหารและเครื่องดื่มของกลุ่มบริษัท
- สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจากยอดขายในประเทศที่ลดลงของผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ในครัวเรือน ตลอดจนต้นทุนสินค้าที่สูงขึ้น
- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เพิ่มขึ้นจากการจัดหาสินทรัพย์เพื่อใช้ในการดำเนินงาน เพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจ สุทธิลดลงด้วยค่าเสื่อมราคาและการจำหน่ายระหว่างปี
- สิทธิการเช่า เป็นสิทธิการเช่าที่ดินเพื่อการก่อสร้างโรงงานของบริษัทย่อยในประเทศอินเดีย สิทธิการเช่ามีระยะเวลา 99 ปี
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นลดลง เนื่องจากแม่พิมพ์ที่ลงทุนเพื่อลูกค้า OEM ลดลง จากการขายแม่พิมพ์ในระหว่างปี เนื่องจากยกเลิกการผลิตและขายสินค้า OEM ตามนโยบายของบริษัทฯ
- เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นลดลง ตามการเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียนของกลุ่มบริษัทและการเบิกเงินกู้ยืมระยะยาว
- เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น เนื่องจากการสั่งซื้อสำหรับการผลิต เพื่อรองรับการขยายตัวของยอดขายที่เพิ่มขึ้น
- เงินกู้ยืมระยะยาว เพิ่มขึ้นจากการเบิกใช้เงินกู้ที่จัดหาเพื่อลงทุนในสินทรัพย์เพื่อการดำเนินงาน และสุทธิลดลงด้วยการชำระคืนในระหว่างปีตามกำหนด ซึ่งเป็นจำนวนเงินน้อยกว่าการเบิกถอนเพิ่มเติมเพื่อการลงทุน
- ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน เพิ่มขึ้นจากการรับรู้ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานตามกฎหมายและภาระผูกพันอื่นในระหว่างปี สุทธิลดลงด้วยการจ่ายในระหว่างปี และกำไรและขาดทุนจากการปรับปรุงประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย ณ สิ้นปี พ.ศ. 2556
- กำไรสะสม-ยังไม่ได้จัดสรร เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 132.82 ล้านบาท เกิดจากการกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่สำหรับงวด 12 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2556 จำนวน 486.97 ล้านบาท สุทธิลดลงด้วยสำรองตามกฎหมายจำนวน 22.00 ล้านบาท การจ่ายเงินปันผลจากผลประกอบการของปี พ.ศ. 2555 จำนวน 298.08 ล้านบาท รวมทั้งการบันทึกผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยจากงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น
- ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมเพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิจากผลประกอบการ 12 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2556 สุทธิลดลงด้วยการจ่ายเงินปันผลและการซื้อหุ้นสามัญจากผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท ศรีไทย นาโนพลาส จำกัด โดยบริษัทใหญ่



จ. งบกระแสเงินสดรวม (บางส่วน)

หน่วย : ล้านบาท

รายละเอียด	12 เดือนสิ้นสุด 31 ธ.ค. 55	12 เดือนสิ้นสุด 31 ธ.ค. 56	เปลี่ยนแปลงจาก งวดปีก่อน
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	829.39	711.06	(118.33)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(1,167.20)	(980.53)	186.67
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	557.15	265.30	(291.85)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) สุทธิ	219.35	(4.17)	(233.52)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	221.94	441.29	219.35
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	441.29	437.12	(4.17)

ในงวด 12 เดือน ปี พ.ศ. 2556 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดรับ/จ่ายที่สำคัญ ดังนี้

1. กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เนื่องจากกำไรสุทธิก่อนภาษีลดลง จากผลการดำเนินงาน ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น ตลอดจนการเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน
2. กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนและกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีการจัดหาสินทรัพย์และการกู้ยืมเงินกู้ยืมระยะยาวสุทธิจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นต่ำกว่าปีก่อนและต่ำกว่าแผนงาน ตลอดจนการจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวและการจ่ายเงินปันผลที่สูงขึ้น

ข. ข้อกำหนดทางการเงินตามสัญญาเงินกู้

สัญญาเงินกู้ในปัจจุบันของบริษัทฯ ไม่มีเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญที่อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานหรือการขยายธุรกิจของบริษัทฯ โดยมีเพียงข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องอัตราส่วนทางการเงินตามงบการเงินเฉพาะบริษัทซึ่งบริษัทต้องดำรงไว้ตลอดระยะเวลาของสัญญาเงินกู้ดังนี้

1. อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (Debt to Equity Ratio) ไม่เกิน 2.0 เท่า
นิยามและสูตรการคำนวณ

$$D:E \text{ Ratio} = \text{หนี้สินรวม} \div \text{ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (ตามงบแสดงฐานะการเงิน)}$$

2. อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (Debt Service Coverage Ratio - "DSCR") ไม่ต่ำกว่า 1.1 เท่า
นิยามและสูตรการคำนวณ

$$DSCR = \text{EBITDA} \div (\text{ดอกเบี้ยจ่าย} + \text{ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่กำหนดชำระในปี})$$

EBITDA หมายถึง กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ (ตามงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ) + ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (ตามงบกระแสเงินสด)



- ดอกเบี้ยจ่าย หมายถึง ต้นทุนทางการเงิน (ตามงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ)
- ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่กำหนดชำระในหนึ่งปี หมายถึง เงินต้นของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดชำระในปีนั้นๆ (ตามงบแสดงฐานะการเงินของปีก่อนปีที่ยื่นอัตราส่วน)

ผลจากการคำนวณตามสูตรการคำนวณซึ่งระบุอยู่ในสัญญาเงินกู้ดังกล่าวข้างต้นด้วยตัวเลขจากงบการเงินเฉพาะบริษัท บริษัทฯมีอัตราส่วนทางการเงินดังนี้

(หน่วย : เท่า)	ข้อกำหนด	ปี พ.ศ. 2556
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของทุนรวม	ไม่เกิน 2.0	0.99
อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้	ไม่ต่ำกว่า 1.1	1.88

เมื่อพิจารณาข้อมูลอัตราส่วนทางการเงินข้างต้น ฐานะทางการเงินที่มั่นคง ตลอดจนผลการดำเนินงานที่ดีแล้ว แสดงให้เห็นว่าบริษัทฯ ไม่มีปัญหาในการดำรงอัตราส่วนทางการเงินดังกล่าว

ข. เหตุการณ์สำคัญที่เกิดขึ้นในปี พ.ศ. 2556 รวมทั้งเหตุการณ์ภายหลังวันที่ในงบการเงิน

ในปี พ.ศ. 2556 กลุ่มบริษัทมีนโยบายการบัญชีใหม่เพิ่มเติมจากปีก่อน คือ การแปลงค่าเงินตราต่างประเทศ ซึ่งนโยบายการบัญชีดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่องบการเงินอย่างมีสาระสำคัญ อย่างไรก็ตาม ในปี พ.ศ. 2556 กลุ่มบริษัทมีเหตุการณ์ที่สำคัญต่างๆ ซึ่งบางเหตุการณ์บริษัทก็ได้รายงานต่อสาธารณชนเมื่อคณะกรรมการบริษัทได้มีมติอนุมัติในวาระนั้นๆ แล้วตามหลักเกณฑ์การเปิดเผยสารสนเทศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยผ่านทาง ELCID, website ตลอดจนหมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัทฯ โดยสรุปได้ดังต่อไปนี้

1. ด้านเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

1.1 เงินลงทุนใน Srithai (Vietnam) Company Limited

• การเพิ่มทุน

Srithai (Vietnam) Company Limited (“SVN”) บริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100.0 ได้จดทะเบียนเพิ่มทุนอีกจำนวน 11.1 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา รวมเป็นทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 20.0 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา เพื่อนำเงินไปใช้จ่ายลงทุนติดตั้งสายการผลิตผลิตภัณฑ์บรรจุภัณฑ์เครื่องดื่มและขยายกำลังการผลิตผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ในครัวเรือนที่ทำจากเมลามีน โดยในปี พ.ศ. 2555 บริษัทฯ ได้จ่ายชำระเงินเพิ่มทุนบางส่วนจำนวน 2.1 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา และให้เงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 6.0 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียน

ต่อมา เมื่อวันที่ 3 มกราคม พ.ศ. 2556 บริษัทฯ ได้ทำสัญญาแปลงเงินให้กู้ยืมระยะสั้นจำนวนดังกล่าวข้างต้น เป็นเงินเพิ่มทุนใน SVN ทำให้บริษัทฯ ยังคงค้างชำระเงินเพิ่มทุนส่วนที่เหลือจำนวน 3.0 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ให้แก่ SVN ตามที่คณะกรรมการบริษัทได้อนุมัติไว้ ซึ่งบริษัทฯ จะชำระเงินเพิ่มทุนตามความเหมาะสมของฐานะการเงินและความจำเป็นในการใช้เงินของ SVN



• การโอนกลับการค้าขายของเงินลงทุน

ในไตรมาส 2 ปี พ.ศ. 2556 ผู้บริหารของบริษัทฯ ได้ประเมินและเห็นสมควรให้กลับรายการค่าเผื่อการค้าขายของเงินลงทุนใน Sathai (Vietnam) Company Limited (“SVN”) ที่บันทึกในงบการเงินเฉพาะบริษัทจำนวน 48.20 ล้านบาท โดยฝ่ายบริหารพิจารณาประมาณการผลการดำเนินงานประกอบกับการคาดการณ์การเติบโตของตลาด และการปรับทิศทางทางประกอบธุรกิจ ซึ่งส่งผลให้สถานะทางการเงินและผลประกอบการของ SVN ดีขึ้น ทั้งนี้จำนวนเงินดังกล่าวแสดงอยู่ภายใต้รายการ ‘กลับรายการ(ขาดทุน)จากการค้าขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม’ ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

1.2 การเปลี่ยนแปลงธุรกิจของบริษัทย่อย

ในไตรมาส 1 ปี พ.ศ. 2556 คณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติให้บริษัทฯ เปลี่ยนประเภทธุรกิจของบริษัท พีอีที สยาม จำกัด (“PETS”) โดยการร่วมลงทุนกับนักลงทุนต่างชาติ เพื่อดำเนินธุรกิจผลิตและ/หรือจำหน่ายสินค้าเฟอร์นิเจอร์พลาสติกที่มีคุณภาพสูงและมีรูปแบบทันสมัยที่เน้นการออกแบบผลิตภัณฑ์อย่างสร้างสรรค์สไตล์ยุโรป เพื่อขยายตลาดทั้งในประเทศไทยและต่างประเทศ และเพื่อให้บริษัทฯ สามารถใช้สิทธิประโยชน์ที่ PETS ได้รับจากการส่งเสริมการลงทุนได้ โดยมีสาระสำคัญของการเปลี่ยนแปลงสรุปดังนี้

รายละเอียด	เดิม	ใหม่
1) ชื่อกิจการ	บริษัท พีอีที สยาม จำกัด	ชื่อใหม่ที่ผู้ร่วมลงทุนสองฝ่ายจะเห็นชอบกำหนด
2) ประเภทกิจการ	รับจ้างเป่าขึ้นรูปบรรจุภัณฑ์เครื่องดื่ม และ/หรือบรรจุภัณฑ์อื่นๆ	ผลิตและจำหน่ายสินค้าเฟอร์นิเจอร์พลาสติกที่ขึ้นรูปด้วยระบบฉีด
3) ทุนจดทะเบียน	25 ล้านบาท	ไม่เกิน 80 ล้านบาท
4) สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ	100%	ไม่เกิน 65%
5) สถานะของเงินลงทุน	บริษัทย่อย	บริษัทย่อย

เมื่อวันที่ 7 มิถุนายน พ.ศ. 2556 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของ PETS ได้มีมติเปลี่ยนชื่อบริษัทเป็นบริษัท ซุปเปอร์ไอเดีย จำกัด (“SuperIdea”) และได้จดทะเบียนการเปลี่ยนชื่อบริษัทกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 19 มิถุนายน พ.ศ. 2556 ทั้งนี้ SuperIdea ยังไม่ได้ดำเนินการเปลี่ยนแปลงทุนจดทะเบียน และบริษัทฯ ยังคงเป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100.0 เนื่องจากอยู่ระหว่างการพิจารณาความเหมาะสมของรูปแบบการดำเนินธุรกิจและแผนการลงทุนของ SuperIdea



1.3 การจัดตั้ง Srithai Superware Manufacturing Private Limited

ในระหว่างปี พ.ศ. 2556 บริษัทฯ ได้จดทะเบียนจัดตั้งบริษัทย่อย คือ Srithai Superware Manufacturing Private Limited (“SSMP”) ซึ่งตั้งอยู่ในเมือง Ahmedabad รัฐ Gujarat ประเทศอินเดีย เพื่อดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ในครัวเรือนที่ทำจากเมลามีน โดย SSMP จะมีทุนจดทะเบียนไม่เกิน 500 ล้านบาท หรือเทียบเท่าไม่เกิน 300 ล้านบาท และบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100.0 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อสานต่อนโยบายการลงทุนเพื่อขยายกำลังการผลิตของผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ในครัวเรือนที่ทำจากเมลามีนในประเทศที่มีศักยภาพในการเติบโตของตลาด ได้แก่ ประเทศเวียดนามและอินเดีย การบรรเทาปัญหาการขาดแคลนแรงงานและค่าแรงงานที่สูงในประเทศไทย ตลอดจนเป็นฐานในการผลิตและส่งออกไปจำหน่ายให้แก่ลูกค้าในแถบเอเชียใต้และตะวันออกกลางในอนาคต

ในปี พ.ศ. 2556 และไตรมาส 1 ปี พ.ศ. 2557 บริษัทฯ ได้ชำระค่าหุ้นบางส่วนเป็นจำนวนเงิน 110.1 ล้านบาท และ 49.9 ล้านบาท ตามลำดับ รวมเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 160.0 ล้านบาท ให้แก่ SSMP เพื่อเป็นค่าใช้จ่ายในการจัดตั้งบริษัท ชำระค่าสิทธิการเช่าที่ดินและเงินมัดจำสำหรับการว่าจ้างก่อสร้างโรงงาน โดยบริษัทฯ คาดว่า SSMP จะสามารถเริ่มดำเนินการและมีรายได้ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2558

1.4 การลงทุนเพิ่มในบริษัท ศรีไทย นาโนพลาส จำกัด

เมื่อวันที่ 14 พฤษภาคม พ.ศ. 2556 คณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติให้บริษัทฯ ลงทุนเพิ่มในบริษัท ศรีไทย นาโนพลาส จำกัด (“SNP”) โดยการซื้อหุ้นสามัญจากผู้ถือหุ้นเดิมทั้งหมด 4 ราย ในราคาหุ้นละ 10.63 บาทต่อหุ้น ซึ่งเป็นมูลค่ากิจการตามบัญชี ณ วันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2556 รวมเป็นจำนวนเงินค่าหุ้นที่บริษัทฯ ต้องชำระทั้งสิ้น 12.76 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อขยายธุรกิจของกลุ่มบริษัทและเข้าไปบริหารจัดการธุรกิจและการดำเนินงานของ SNP ได้อย่างเต็มที่ บริษัทฯ ได้ซื้อหุ้นดังกล่าว โดยชำระค่าหุ้น และจดทะเบียนกับกระทรวงพาณิชย์เรียบร้อยแล้วในเดือนพฤษภาคม พ.ศ. 2556 ส่งผลให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากเดิมร้อยละ 70.0 เป็นร้อยละ 100.0

อย่างไรก็ตาม เนื่องจากผู้ถือหุ้นเดิมสองในสี่รายเป็นบุคคลธรรมดาที่มีความสัมพันธ์กับกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ ในลักษณะที่เข้าข่ายคำว่า “ญาติสนิท” ตามนิยามของบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งหรือบุคคลที่เกี่ยวข้อง ดังนั้น การซื้อหุ้นจากบุคคลดังกล่าวจึงเข้าข่ายเป็นรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์หรือรายการที่เกี่ยวข้อง ซึ่งบริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และกฎระเบียบของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกำหนด และเปิดเผยสาระสำคัญของการลงทุนใน SNP ผ่านระบบสารสนเทศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ELCID) และในหัวข้อ 12 รายการระหว่างกัน

1.5 การลงทุนในบริษัทย่อยจัดตั้งใหม่

เมื่อวันที่ 12 พฤศจิกายน พ.ศ. 2556 คณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติให้บริษัทฯ ลงทุนในบริษัทย่อยซึ่งจะจัดตั้งใหม่ในประเทศสาธารณรัฐอินโดนีเซีย โดยเป็นการเข้าร่วมลงทุนกับพันธมิตรใน



ประเทศสาธารณรัฐอินโดนีเซีย เพื่อดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์บรรจุภัณฑ์เครื่องดื่ม ด้วยทุนจดทะเบียนไม่เกิน 500 ล้านบาท และบริษัทถือหุ้นในสัดส่วนไม่น้อยกว่าร้อยละ 60.0 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อขยายสายการผลิตและตลาดผลิตภัณฑ์บรรจุภัณฑ์เครื่องดื่มในต่างประเทศ ทั้งนี้บริษัทอยู่ระหว่างการเจรจากับผู้ร่วมทุน

1.6 การด้อยค่าของเงินลงทุนใน Beijing Huatai Replica of Porcelain Products Company Limited

ในไตรมาส 2 ปี พ.ศ. 2556 ผู้บริหารของบริษัทฯ ได้ประเมินและเห็นสมควรให้รับรู้ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มเติมเท่ามูลค่าเงินลงทุนที่เหลืออยู่ทั้งจำนวนในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทจำนวน 12.04 ล้านบาท และ 15.87 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจากผลประกอบการที่ถดถอยและขาดทุนสะสมเพิ่มขึ้น รวมทั้งบริษัทร่วมได้หยุดดำเนินการธุรกิจแล้ว โดยเมื่อวันที่ 25 พฤษภาคม พ.ศ. 2556 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของบริษัทร่วมได้มีมติให้ดำเนินการปิดกิจการตามกฎหมาย ทั้งนี้จำนวนเงินดังกล่าวแสดงอยู่ภายใต้รายการ ‘กลับรายการ(ขาดทุน)จากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม’ ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

2. ด้านเงินกู้

2.1 วงเงินสินเชื่อระยะยาว

ในระหว่างปี พ.ศ. 2556 คณะกรรมการบริษัทที่มีมติอนุมัติให้บริษัทรับการสนับสนุนทางการเงินเป็นเงินกู้ยืมระยะยาวในวงเงินรวม 1,200 ล้านบาท เพื่อสนับสนุนแผนงานลงทุนประจำปี พ.ศ. 2556 โดยบริษัทฯ ได้ดำเนินการจัดหาและลงนามในสัญญาเงินกู้กับธนาคารหนึ่งแห่งแล้วในไตรมาส 4 ปี พ.ศ. 2556 ในวงเงิน 600 ล้านบาท มีระยะเวลาเงินกู้ 7 ปี และเงื่อนไขอัตราดอกเบี้ยมี 2 ส่วน คือ แบบคงที่ตลอดอายุสัญญาเงินกู้และแบบอัตราดอกเบี้ยลอยตัวอิงอัตรา BIBOR 3 เดือน บวกส่วนเพิ่ม ซึ่งบริษัทฯ ได้เบิกถอนแล้วทั้งจำนวน สำหรับวงเงินส่วนที่เหลืออีก 600 ล้านบาท บริษัทฯ จะจัดหาภายในปี พ.ศ. 2557

ในการก่อภาระหนี้เพิ่มเติมเพื่อใช้เป็นแหล่งเงินทุนสำหรับสนับสนุนการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ คณะกรรมการบริษัทและฝ่ายบริหารได้พิจารณาอย่างรอบคอบและระมัดระวังเพื่อให้บริษัทมีต้นทุนทางการเงินและเงื่อนไขเงินกู้ที่มีความเหมาะสม ตลอดจนเพื่อไม่ให้บริษัทต้องประสบกับปัญหาในการชำระคืนหนี้เงินกู้ หรือมีความเสี่ยงต่อการไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดทางการเงินที่ผูกพันบริษัทตามสัญญาเงินกู้ อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันบริษัทมีสภาพคล่องทางการเงินสำหรับรองรับการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ในระดับที่เหมาะสมและเพียงพอ ตลอดจนไม่มีปัญหาในการชำระคืนหนี้เงินกู้แต่อย่างใด บริษัทฯ ได้แสดงรายละเอียดของภาระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2556 รวมจำนวน 2,400.84 ล้านบาท ไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2556 หัวข้อ 19 เงินกู้ยืมระยะยาว หน้า 65 – 70



2.2 วงเงินสินเชื่อหมุนเวียน

ในปี พ.ศ. 2556 บริษัทฯเพิ่มวงเงินสินเชื่อหมุนเวียนกับธนาคารพาณิชย์ในประเทศ ในวงเงินรวมกว่าสองพันล้านบาท ทำให้ปัจจุบันบริษัทฯมีวงเงินสินเชื่อหมุนเวียนกับทุกสถาบันการเงินรวมกันไม่น้อยกว่าห้าพันล้านบาท สำหรับใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการและรองรับการขยายตัวของธุรกิจ ทำให้บริษัทฯสามารถจัดสรรการใช้วงเงินจากแต่ละแหล่งด้วยต้นทุนทางการเงินที่เหมาะสมได้

2.3 การให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัทย่อยสองแห่ง

ในระหว่างปี พ.ศ. 2556 บริษัทฯมีการเปลี่ยนแปลงการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในลักษณะของการค้ำประกันให้แก่บริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 100.0 จำนวน 2 แห่ง ดังนี้

- ค้ำประกันวงเงินสินเชื่อเพื่อการค้าเพิ่มเติมจากเดิมไม่เกิน 2.0 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา เป็นวงเงินใหม่ไม่เกิน 5.0 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา กับผู้จำหน่ายวัตถุดิบ ให้แก่ Srithai (Vietnam) Company Limited โดยมีผลผูกพันถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 ทั้งนี้เพื่อช่วยสนับสนุนให้ Srithai (Vietnam) Company Limited สามารถจัดหาวัตถุดิบได้อย่างคล่องตัวด้วยต้นทุนที่เหมาะสม และรองรับกับปริมาณความต้องการใช้วัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นตามยอดขาย
- ลดวงเงินค้ำประกันเงินกู้จากเดิมไม่เกิน 50.0 ล้านบาท เป็นวงเงินใหม่ไม่เกิน 25.0 ล้านบาท กับธนาคารพาณิชย์ในประเทศ ให้แก่บริษัท โคราช ไทย เทค จำกัด เนื่องจากผลประกอบการที่ดีและมีกระแสเงินสดส่วนเกิน ทำให้บริษัท โคราช ไทย เทค จำกัด สามารถชำระคืนหนี้เงินกู้ระยะยาวทั้งจำนวนให้แก่ผู้ให้สินเชื่อโดยไม่เสียค่าธรรมเนียมในการชำระคืนก่อนกำหนดแต่อย่างใด

3. อื่นๆ

3.1 การแต่งตั้งผู้บริหารเพิ่มเติมและทดแทน

ในไตรมาส 1 ปี พ.ศ. 2556 บริษัทฯได้แต่งตั้งผู้บริหารเพิ่มเติมและทดแทน ประกอบด้วย

- นายไชยโรจน์ เอียงชนรัตน์ ดำรงตำแหน่ง ผู้อำนวยการส่วนการขายตรง แทนนายมานิต อติวานิชพงษ์ ที่รักษาการตำแหน่งดังกล่าว โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 2 มกราคม พ.ศ. 2556
- นายอนุช ภาษวัชรน์ ดำรงตำแหน่ง ผู้อำนวยการโรงงาน-ผลิตภัณฑ์บรรจุภัณฑ์เครื่องดื่ม เพื่อทดแทนผู้บริหารที่ครบอายุสัญญาว่าจ้าง โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 2 มกราคม พ.ศ. 2556

3.2 การจัดสรรเงินกำไรสุทธิและการจ่ายเงินปันผล

บริษัทฯได้จัดสรรเงินกำไรสุทธิประจำปี พ.ศ. 2555 เพื่อสำรองตามกฎหมายเป็นจำนวนเงิน 24,000,000 บาท และจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในปี พ.ศ. 2556 อัตราหุ้นละ 1.10 บาท รวมเป็นเงินจำนวน 298,089,528 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 64.89 ของกำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะบริษัท



นอกจากนี้ ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อย 3 แห่ง คือ บริษัท ศรีไทยโมลด์ส จำกัด บริษัท ไคราช ไทย เทค จำกัด และบริษัท ศรีไทย มียากาวา จำกัด ได้มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลจากผลกำไรสุทธิประจำปี พ.ศ. 2555 และได้ดำเนินการจ่ายเรียบร้อยแล้ว ดังต่อไปนี้

ชื่อบริษัท	ร้อยละการถือหุ้น	อัตราเงินปันผลต่อหุ้น	จำนวนเงินที่จ่ายทั้งสิ้น
บริษัท ศรีไทยซูเปอร์แวร์ จำกัด (มหาชน)	-	1.10 บาท	298.08 ล้านบาท (วันที่จ่าย 23 พฤษภาคม พ.ศ. 2556)
บริษัทย่อย			
- บริษัท ศรีไทยโมลด์ส จำกัด	71.00	10.00 บาท	10.00 ล้านบาท
- บริษัท ไคราช ไทย เทค จำกัด	100.00	10.00 บาท	30.00 ล้านบาท
- บริษัท ศรีไทย มียากาวา จำกัด	51.00	25.00 บาท	30.00 ล้านบาท

3.3 ผลการประเมินการกำกับดูแลกิจการและผลการประเมินคุณภาพการประชมผู้ถือหุ้นสามัญ ประจำปี พ.ศ. 2556

ในปี พ.ศ. 2556 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทยได้ประเมินการกำกับดูแลกิจการของบริษัทฯ ด้วยผลการประเมินระดับ “ดีเลิศ” (Excellent) และสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทยได้ประเมินคุณภาพการประชมผู้ถือหุ้นสามัญ ด้วยผลคะแนน 100 คะแนนเต็ม จัดอยู่ในระดับ “ดีเลิศ” เช่นเดียวกัน ซึ่งเป็นการแสดงให้เห็นถึงความพยายามของบริษัทฯที่จะรักษามาตรฐานในการทำงานและพัฒนาให้ดีขึ้น

3.4 เหตุการณ์ภายหลังวันที่ในงบการเงิน

• การเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้น

เมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2557 คณะกรรมการบริษัทมีมติเสนอให้เปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้จากเดิมหุ้นละ 10.00 บาท เป็นมูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท และจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วจากเดิม 270,990,480 หุ้น เป็น 2,709,904,800 หุ้น ทั้งนี้ การอนุมัติเสนอให้เปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นดังกล่าวจะได้นำเสนอต่อที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 33 (ประจำปี พ.ศ. 2557) เพื่อพิจารณาต่อไป

• การอนุมัติจัดสรรเงินกำไรสุทธิและการจ่ายเงินปันผล

เมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2557 คณะกรรมการบริษัทมีมติเสนอให้จัดสรรเงินกำไรสุทธิประจำปี พ.ศ. 2556 (ผลการดำเนินงานงวดเดือนมกราคม-ธันวาคม พ.ศ. 2556) เพื่อสำรองตามกฎหมายเป็นจำนวนเงิน 22,000,000 บาท และจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในปี พ.ศ. 2557 ในอัตราหุ้นละ 1.00 บาท รวมเป็นเงินจำนวน 270,990,480 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 63.95 ของกำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะบริษัท ทั้งนี้ การอนุมัติเสนอให้จัดสรรเงินกำไรสุทธิดังกล่าวจะได้นำเสนอต่อที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 33 (ประจำปี พ.ศ. 2557) เพื่อพิจารณาต่อไป

14.2 การคาดการณ์ภาพรวมธุรกิจในปี พ.ศ. 2557

1. ผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ในครัวเรือน

ผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ในครัวเรือนคาดว่าจะขยายการส่งออกในปี พ.ศ. 2557 จะเริ่มปรับตัวดีขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปี พ.ศ. 2556 โดยกลุ่มบริษัทจะเริ่มขยายตลาดสินค้า HORECA (Hotel, Restaurant and Catering) ในกลุ่มประเทศลาตินอเมริกา และเน้นผลิตและขายสินค้าที่สามารถออกแบบลวดลายและรูปทรงของสินค้าให้มีความหลากหลายให้กับลูกค้าในแต่ละกลุ่มได้มากขึ้น โดยกลุ่มบริษัทจะมุ่งเน้นในเรื่องการออกแบบสินค้าร่วมกับลูกค้าทั้งในยุโรปและตะวันออกกลาง ซึ่งเป็นตลาดหลักที่มียอดขายสูง นอกจากนั้นจะมีการพัฒนาคุณภาพสินค้าให้ดีขึ้นเรื่อยๆ เพื่อสร้างจุดแข็งให้กับสินค้า สร้างตราสินค้าให้เป็น Global Brand ให้เป็นที่รู้จักและแพร่หลาย รวมถึงการสร้างโรงงานผลิตสินค้าเครื่องใช้ในครัวเรือนในประเทศอินเดีย ในปี พ.ศ. 2557 ซึ่งจะสามารถช่วยขยายตลาดในประเทศอินเดียและสามารถทำกำไรสูงขึ้นได้จากการลดภาระภาษีนำเข้าจากประเทศไทย

ส่วนยอดขายภายในประเทศ ก็จะมีการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ในการขายสินค้าผ่านช่องทางธุรกิจโดยตรง โดยการนำเสนอรูปแบบสินค้าใหม่ด้วยการเน้นถึงความเป็นวิถีคนเมือง Urbanization และให้ความสนใจในกระแสนิยมของ Lifestyle มากขึ้น ซึ่งกลุ่มบริษัทเริ่มมีสินค้าแนวใหม่เกิดขึ้นหลายรายการเพื่อเป็นการสร้างโอกาสการสัมผัสกลุ่มลูกค้าเป้าหมายใหม่ (Customer Touch Point) และสร้างโอกาสทางการขายกับ New Generation ที่เป็นทั้ง Gen-X และ Gen-Y หรือกลุ่มลูกค้าที่เป็น Metro Living มากขึ้น เพื่อขยายฐานกลุ่มลูกค้ารุ่นใหม่ อีกทั้งเป็นแนวทางในการสร้างผู้นำและผู้บริหารการขายในหลายระดับเพื่อต่อยอดธุรกิจให้ยั่งยืนในอนาคต นอกจากนั้น ยังมีแผนการขยายตลาดใหม่ในตลาดสินค้า HORECA และขยายขอบข่ายการขายผ่านธุรกิจ E-Commerce ให้กว้างขวางขึ้น ด้วยเหตุผลดังกล่าวข้างต้นคาดว่าจะส่งผลให้ยอดขายเพิ่มสูงขึ้นจากปี พ.ศ. 2556

2. ผลิตภัณฑ์เพื่องานอุตสาหกรรม

ยอดขายกลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่องานอุตสาหกรรมประเภทบรรจุภัณฑ์เครื่องดื่ม ในปี พ.ศ. 2557 คาดว่าจะเพิ่มสูงขึ้นจากปี พ.ศ. 2556 ไม่น้อยกว่าร้อยละ 20 เนื่องจากการแข่งขันในตลาดเครื่องดื่มในประเทศรุนแรงมากขึ้น โดยเฉพาะเครื่องดื่มประเภทน้ำไม่อัดลม เช่น ชาเขียวและน้ำสมุนไพรต่างๆ เป็นต้น ที่คาดว่าจะอัตราการเติบโตเป็น double digit รวมถึงการเติบโตของตลาดเครื่องดื่มในประเทศเวียดนาม กัมพูชา ลาว และพม่า สังเกตได้จากผู้ประกอบการเครื่องดื่มรายใหญ่ระดับโลกได้เข้ามาขยายการลงทุนตั้งโรงงานผลิตเครื่องดื่มในประเทศดังกล่าว ซึ่งกลุ่มบริษัทได้เล็งเห็นโอกาสการเติบโตในธุรกิจนี้ ด้วยการลงทุนในเครื่องจักรเพิ่มเติมของบริษัทย่อยในประเทศเวียดนามแล้ว และมีแผนลงทุนเพิ่มเติมอีกในประเทศไทย เพื่อตอบสนองปริมาณความต้องการสินค้าของลูกค้ารายเดิมและรายใหม่ จากกลยุทธ์ที่เข้มแข็งนี้จะทำให้กลุ่มบริษัทเป็น Regional Supplier ของผู้ผลิตบรรจุภัณฑ์เครื่องดื่มรายใหญ่ระดับโลก สำหรับบริษัทย่อยที่เวียดนามได้เพิ่มกำลังการผลิตเพื่อรองรับลูกค้ารายใหม่ๆ นอกจากลูกค้าระดับโลก โดยลูกค้ารายใหม่ที่เป็นผู้ประกอบการในประเทศรายใหญ่ๆ เพิ่มเติมด้วย ส่วนการขายส่งออกไปต่างประเทศ ยอดขายก็จะเติบโตมากขึ้นตามการเติบโตทั่วทั้งภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ เนื่องจากลูกค้ามีความพอใจในคุณภาพสินค้าของกลุ่มบริษัท

ส่วนผลิตภัณฑ์ประเภทบรรจุภัณฑ์อาหารคาดว่าจะเติบโตสูงขึ้นอีกในปี พ.ศ. 2557 ตามการขยายตัวของร้านสะดวกซื้อที่เพิ่มขึ้น และการเติบโตของผลิตภัณฑ์อาหารประเภทพร้อมทาน เนื่องด้วยวิถีชีวิตของผู้คนที่



เปลี่ยนไปเป็นการใช้ชีวิตในรูปแบบที่เร่งรีบและเน้นความสะดวกสบาย ทำให้พฤติกรรมผู้บริโภคอาหารพร้อมทานและการใช้บริการร้านสะดวกซื้อเพิ่มมากขึ้น นอกจากนี้ ด้วยกระแสอนุรักษ์สิ่งแวดล้อมที่มาแรงในสังคม ตามหลักการที่กลุ่มบริษัทยึดถือคือ 3 SAVES จึงได้พัฒนาบรรจุภัณฑ์อาหารแบบใหม่ที่น่าเทคโนโลยีในการลดน้ำหนักมาใช้ ชื่อเรียกว่า Trim ซึ่งทำให้น้ำหนักของผลิตภัณฑ์เบาลงและยังสามารถลดการใช้วัตถุดิบ โดยจะเริ่มผลิตผลิตภัณฑ์บรรจุภัณฑ์อาหารบางชนิดด้วยเทคโนโลยีใหม่ Trim สำหรับสินค้าที่จะส่งออกไปต่างประเทศในไตรมาส 1 นี้ และจะใช้เทคโนโลยีนี้เป็นตัวนำร่องเพื่อที่จะพัฒนาบรรจุภัณฑ์อาหารอื่นๆ ต่อไป ผลจากเทคโนโลยีใหม่นี้ดังกล่าว คาดว่าจะช่วยเพิ่มยอดขายและสามารถทำกำไรได้สูงขึ้นอีก

3. สายธุรกิจซื้อขายไปและขายงานแม่พิมพ์

สายธุรกิจซื้อขายไปและขายงานแม่พิมพ์ ในปี พ.ศ. 2557 คาดว่าจะเติบโตสูงขึ้นอีก โดยเฉพาะธุรกิจเครื่องขยายเอสเนเจอร์จะมีการขยายตัวต่อเนื่องจากปีก่อน ด้วยปัจจัยภายในคือ ความสำเร็จทางด้านรายได้หรือผลตอบแทนที่สูงของนักธุรกิจประเภทตัวแทนจำหน่ายจึงสามารถสร้างแรงบันดาลใจและแรงดึงดูดให้กับผู้ที่สนใจในธุรกิจ หรือผู้ที่อยู่ในธุรกิจเครื่องขยายที่มีประสบการณ์จากบริษัทอื่น ตัดสินใจเข้าร่วมธุรกิจกับเอสเนเจอร์ รวมถึงปัจจัยภายนอกคือ อัตราการว่างงานของแรงงานในปี พ.ศ. 2557 มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ธุรกิจเครื่องขยายเอสเนเจอร์จึงเป็นโอกาสในการสร้างรายได้ให้กับผู้ว่างงานและผู้ที่ต้องการมีอาชีพอิสระ นอกจากนี้ ผลตอบรับของผลิตภัณฑ์ที่ได้รับการยอมรับในคุณภาพ และครอบคลุมทุกความต้องการในการดำรงชีวิตประจำวัน โดยเฉพาะอาหารเสริมเพื่อสุขภาพสำหรับการควบคุมน้ำหนัก บำรุงผิว เป็นต้น จึงได้รับความนิยมในหมู่วัยรุ่นที่เข้าร่วมเป็นนักธุรกิจกับเอสเนเจอร์จำนวนมาก รวมทั้งการเปิดตลาดทั้งในประเทศไทยและกลุ่มประเทศ AEC สำหรับผลิตภัณฑ์นวัตกรรมด้านการเกษตร ที่มีเพียงผู้ผลิตและขายรายเดียว ก็ได้รับการตอบรับจากนักธุรกิจเป็นอย่างดี ทำให้สามารถเพิ่มช่องทางการจำหน่ายสินค้าได้อย่างมาก การขยายตัวอย่างต่อเนื่องในภูมิภาคอาเซียน เพื่อรองรับการเปิดประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน โดยเฉพาะในประเทศพม่าและประเทศลาวที่มีการเปิดบริษัทตัวแทนจำหน่ายไปแล้วก็มีอัตราการเติบโตอยู่ในเกณฑ์ดี และบริษัทกำลังอยู่ในช่วงขยายตลาดเข้าสู่ประเทศกัมพูชา เพื่อเพิ่มยอดขายให้บรรลุเป้าหมาย