

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สรุปข้อมูลทางการเงิน		31 มี.ค. 2557	31 มี.ค. 2556 (ปรับปรุง)	1 เม.ย. 2555 (ปรับปรุง)
สินทรัพย์รวม	ล้านบาท	6,120	6,324	5,913
หนี้สินรวม	ล้านบาท	1,735	2,003	2,101
ส่วนของผู้ถือหุ้น	ล้านบาท	4,385	4,320	3,812
รายได้จากการขายและการให้บริการ	ล้านบาท	8,460	9,555	
รายได้รวม	ล้านบาท	8,883	10,183	
ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	ล้านบาท	7,386	7,985	
กำไรขั้นต้น	ล้านบาท	1,074	1,570	
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	ล้านบาท	934	1,227	
กำไรสุทธิ	ล้านบาท	506	856	
อัตราส่วนทางการเงิน				
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	3.59	3.24	2.97
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	2.80	2.54	2.38
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.14	0.23	0.40
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	7.99	8.68	8.73
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	46	42	42
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	7.49	8.52	9.62
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	49	43	38
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	7.91	7.70	7.92
ระยะเวลารับหนี้	วัน	46	47	46
วงจรเงินสด	วัน	49	38	34
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	12.69	16.43	18.16
อัตรากำไรสุทธิต่อยอดขาย	%	5.98	8.96	7.41
อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น	%	11.63	21.05	19.46
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม	%	8.13	13.99	12.64
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	66.57	102.97	103.25
อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์	เท่า	1.43	1.66	1.78
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.40	0.46	0.55
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	*	50.26	50.02

* อยู่ระหว่างการนำเสนอเพื่อขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี 2557

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ในการอ่านคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ นักลงทุนควรศึกษาเอกสารประกอบ ซึ่งได้แก่ งบการเงิน ข้อมูลทางการเงินที่มีการปรับปรุง ตัวเลขการดำเนินงานโดยสรุปทั้งในอดีตและที่มีการปรับปรุง ควบคู่ไปกับหมายเหตุประกอบงบการเงินและข้อมูลที่น่าเสนอไว้ในเอกสารนี้

การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี

ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2556 ผลจากการถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่ ตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 การบัญชีภาษีเงินได้ โดยมีผลกระทบต่องบการเงินดังนี้

แสดงผลกระทบต่องบการเงินได้ดังนี้	31 มี.ค. 2557	31 มี.ค. 2556	1 เม.ย. 2555
	หน่วย : ล้านบาท		
งบแสดงฐานะการเงิน			
สินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น	88.9	101.7	105.8
ส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้น	88.9	101.7	105.8
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ			
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(0.0)	0.1	
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น	(15.8)	(4.1)	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นเพิ่มขึ้น (ลดลง)	2.9	(0.1)	

ผลการดำเนินงานเปรียบเทียบระหว่างรอบปีบัญชี 2556 กับ 2555

หน่วย : ล้านบาท	สำหรับปีสิ้นสุด 31 มีนาคม			
	2557	2556	เพิ่ม(ลด)	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	8,459.6	9,554.9	(1,095.3)	-11.5%
ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	7,386.2	7,985.3	(599.1)	-7.5%
กำไรขั้นต้น	1,073.4	1,569.6	(496.2)	-31.6%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	350.5	541.0	(190.5)	-35.2%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	583.9	685.9	(102.0)	-14.9%
รายได้อื่น (รวมเงินปันผลรับ)	423.5	627.9	(204.4)	-32.6%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	0.3	3.6	(3.3)	-91.7%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	562.8	974.2	(411.4)	-42.2%
ภาษีเงินได้	56.8	118.4	(61.6)	-52.0%
กำไรสุทธิสำหรับปี	506.0	855.8	(349.8)	-40.9%

รายได้จากการขายและการให้บริการแบ่งตามส่วนงาน

หน่วย : ล้านบาท	สำหรับปีสิ้นสุด 31 มีนาคม			
	2557	2556	เพิ่ม(ลด)	%
ตลาดในประเทศ	2,956.0	3,369.1	(413.1)	-12.3%
ญี่ปุ่น	3,793.8	4,471.6	(677.8)	-15.2%
อื่น ๆ	1,709.8	1,714.2	(4.4)	-0.3%
ตลาดต่างประเทศ	5,503.6	6,185.8	(682.2)	-11.0%
รวม	8,459.6	9,554.9	(1,095.3)	-11.5%

ตลาดต่างประเทศอื่น ๆ : มีทั้งหมด 19 ประเทศ ประกอบด้วย : ไต้หวัน ฮองกง สิงคโปร์ มาเลเซีย เมียนมาร์

ลาว กัมพูชา เวียดนาม อินโดนีเซีย ออสเตรเลีย นิวซีแลนด์ ปากีสถาน สหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ จอร์แดน บาห์เรน

ศรีลังกา บังกลาเทศ บรูไน ฟิลิปปินส์

รายได้จากการขายและการให้บริการ

ในรอบปีบัญชี 2556 ยอดขายของบริษัทฯ ลดลงร้อยละ 11.5 โดยลดลงจากจำนวนเงิน 9,554.9 ล้านบาทในปี 2555 เป็น 8,459.6 ล้านบาท และลดลงจากจำนวนเงิน 9,395.2 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 10.0 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2554 โดยยอดขายลดลงทั้งสามกลุ่มธุรกิจหลัก ดังนี้

ตลาดภายในประเทศ ในปี 2556 มียอดขายลดลงจากจำนวนเงิน 3,369.1 ล้านบาทในปี 2555 มาเป็น 2,956.0 ล้านบาท หรือลดลงเป็นจำนวนเงิน 413.1 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 12.3 เกิดจากปัญหาทางการเมือง ส่งผลให้เศรษฐกิจชะลอ ค่าครองชีพสูง กำลังซื้อลดลง

ตลาดญี่ปุ่น สำหรับการส่งออกไปยังประเทศญี่ปุ่นมียอดขายลดลงร้อยละ 15.2 โดยลดลงจากจำนวน 4,471.6 ล้านบาทในปี 2555 มาเป็น 3,793.8 ล้านบาทในปี 2556 คิดเป็นจำนวนเงิน 677.8 ล้านบาท เกิดจากผลกระทบจากนโยบายของรัฐบาลญี่ปุ่นทำให้เงินทุนหมุนเวียนในระบบเศรษฐกิจญี่ปุ่นมีมากขึ้น ค่าเงินเยนต่อบาทอ่อนค่าลง รวมทั้งปัจจัยทางด้านการแข่งขันในธุรกิจเครื่องใช้ไฟฟ้าที่สูงมาก

ตลาดต่างประเทศอื่น ๆ มียอดขายลดลงเพียงร้อยละ 0.3 โดยได้มีการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ด้านการตลาดในแต่ละประเทศให้สอดคล้องกับสภาพการแข่งขันในปัจจุบัน นอกจากนี้ยังมีการขยายตลาดไปยังกลุ่มประเทศประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน กลุ่มประเทศโอเชียเนียและกลุ่มประเทศตะวันออกกลาง อย่างต่อเนื่อง โดยเน้นการพัฒนาผลิตภัณฑ์เพื่อตอบสนองตลาดในกลุ่มนี้โดยเฉพาะ

รายได้อื่น

รายได้อื่นในรอบปีบัญชี 2556 เป็นจำนวน 423.5 ล้านบาทลดลง 204.4 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 32.6 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2555 แต่เพิ่มขึ้น 9.7 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 2.3 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2554

สาเหตุหลักเกิดจากรายได้จากการลงทุนลดลง 166.6 ล้านบาท ผลจากเงินปันผลรับลดลง 172.5 ล้านบาท ดอกเบี้ยรับเพิ่มขึ้น 5.9 ล้านบาท และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนลดลง 13.0 ล้านบาท

ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย

ต้นทุนขายในรอบปีบัญชี 2556 คิดเป็นร้อยละ 87.3 ต่อยอดขาย ซึ่งเป็นอัตราที่สูงขึ้นกว่าปีบัญชี 2555 และ ปี 2554 ในอัตราร้อยละ 83.6 และ 81.8 ตามลำดับ เนื่องจากมีการขายสินค้ารุ่นที่ทำกำไรได้น้อยกว่า อย่างไรก็ตามบริษัทฯตระหนักถึงปัญหาราคาวัตถุดิบที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง เช่น เม็ดพลาสติก เหล็ก และทองแดง จึงยังคงส่งเสริมกิจกรรมลดต้นทุนอย่างต่อเนื่อง รวมถึงลงทุนในโครงการนำชิ้นส่วนมาผลิตเอง (In-House Project) ผลจากการลงทุนนี้อาจทำให้อัตรากำไรขั้นต้นของปีสูงขึ้น แต่บริษัทฯ คาดว่ากิจกรรมลดต้นทุนต่าง ๆ จะส่งผลต่อการลดต้นทุนวัตถุดิบของบริษัทได้ในปีต่อไป

อัตรากำไรขั้นต้นในการขายและบริหารต่อยอดขายในปี 2556 มีอัตราเท่ากับร้อยละ 11.0 ซึ่งลดลงจากอัตราร้อยละ 12.8 ในปี 2555 และ ร้อยละ 13.0 ในปี 2554 เกิดจาก

- ค่าใช้จ่ายในการขายลดลง 190.5 ล้านบาท โดยในปี 2555 มีจำนวนเงิน 541.0 ล้านบาท มาเป็น 350.5 ล้านบาทในปี 2556 เนื่องจากการบริหารงานที่มีประสิทธิภาพทำให้สินค้ามีคุณภาพที่ดี ค่าประกันความเสียหายคุณภาพสินค้าจึงลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยลดลงจากจำนวน 164.5 ล้านบาท ในปี 2555 มาเป็น 18.1 ล้านบาทในปี 2556 อีกทั้งค่าใช้จ่ายในการขาย เช่น ค่าลิขสิทธิ์ ค่าขนส่งสินค้า ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขายลดลง ซึ่งผันแปรไปตามยอดขายที่ลดลง

- ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง 102.0 ล้านบาท โดยในปี 2555 มีจำนวนเงิน 685.9 ล้านบาท มาเป็น 583.9 ล้านบาท ในปี 2556 เนื่องจากในปี 2555 มีการพัฒนาผลิตภัณฑ์รุ่นใหม่ ๆ เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า ซึ่งเป็นการลงทุนที่ตามมาเกิดผลในปี 2556 จึงทำให้ค่าพัฒนาผลิตภัณฑ์มีเพิ่มสูงกว่าปี 2555 จำนวน 56.9 ล้านบาท รวมทั้งค่าช่วยเหลือด้านเทคนิค ค่าเช่าคลังสินค้า ค่าภาษีและอากร ก็ลดลงเช่นกัน

กำไร

การทำกำไรของบริษัทในรอบปีบัญชี 2556 มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 12.7 ลดลงร้อยละ 3.7 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2555 ที่อัตราร้อยละ 16.4 และลดลงร้อยละ 5.5 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2554 ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 18.2 และเมื่อพิจารณาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร รายได้อื่นและภาษีเงินได้แล้ว ทำให้กำไรสุทธิในปี 2556 มีจำนวน 506.0 ล้านบาทคิดเป็นอัตราร้อยละ 6.0 ต่อยอดขาย ลดลงจากปี 2555 ที่มีอัตราร้อยละ 9.0 ส่งผลทำให้อัตรากำไรขั้นต้นต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยลดลง โดยปี 2556 มีอัตรา 11.6 ลดลงจากปี 2555 และ 2554 ซึ่งมีผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในอัตรา 21.1 และ 19.5 ตามลำดับ

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 6,119.7 ล้านบาท ลดลงจากวันที่ 31 มีนาคม 2556 จำนวน 204.1 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 3.2 โดยแบ่งเป็นกลุ่มหลัก ๆ ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	สำหรับปีสิ้นสุด 31 มีนาคม			
	2557	2556	เพิ่ม(ลด)	%
สินทรัพย์หมุนเวียน	4,624.4	4,838.1	(213.7)	-4.4%
เงินลงทุน	184.2	191.9	(7.7)	-4.0%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,186.0	1,161.3	24.7	2.1%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ๆ	125.1	132.5	(7.4)	-5.6%
สินทรัพย์รวม	6,119.7	6,323.8	(204.1)	-3.2%

สินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 4,624.4 ล้านบาทลดลง 213.7 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 4.4 ประกอบด้วย

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 จำนวน 676.5 ล้านบาทลดลง 728.5 ล้านบาทจากปี 2555 และลดลงจากปี 2554 จำนวน 1,869.8 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2555 และปี 2556 ได้นำเงินไปลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น โดยนำเงินไปฝากระยะสั้นกับสถาบันการเงินจำนวน 980 ล้านบาท และ 820 ล้านบาทตามลำดับ

- ลูกหนี้การค้า ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 จำนวนเงิน 1,058.2 ล้านบาท ใกล้เคียงกับปี 2555 จำนวน 1,058.3 ล้านบาท ลดลงจากปี 2554 เป็นจำนวน 85.2 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 7.5 ลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่เป็นยอดค้างชำระที่ยังไม่ถึงกำหนด โดยยอดลูกหนี้การค้าทั้งหมด คิดเป็นร้อยละ 22.8 ของสินทรัพย์หมุนเวียน บริษัทมีระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ย 46 วันในปี 2556 ซึ่งสูงกว่าระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยที่ 42 วันของปี 2555 และปี 2554 โดยลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่เป็นบริษัทย่อยของบริษัทผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท อีกทั้งบริษัทได้มีการประเมินสถานะทางการเงินของลูกค้าน้อยอย่างใกล้ชิด

- ลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 จำนวนเงิน 72.1 ล้านบาทลดลง 269.8 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 78.9 จากปี 2555 แต่เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปี 2554 จำนวนเงิน 11.0 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 18.0 ทั้งนี้เกิดจากเงินปันผลค้างรับลดลง 283.7 ล้านบาท

- สินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 จำนวนเงิน 961.4 ล้านบาท ลดลง 48.4 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 4.8 จากปี 2555 แต่เพิ่มขึ้น 96.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.1 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2554 การบริหารสินค้าคงเหลือของบริษัทแม้จะมีระยะเวลาการหมุนสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจาก 38 วันในปี 2554 และ 43 วันในปี 2555 เพิ่มขึ้นเป็น 49 วันในปี 2556 เมื่อพิจารณาจากมูลค่าที่ลดลงแล้ว ไม่มีผลกระทบต่อการบริหารเงินสดของบริษัท ยังถือได้ว่าเป็นการบริหารสินค้าคงคลังที่เหมาะสม ทั้งนี้บริษัทได้สำรองค่าเผื่อมูลค่าสินค้าเป็นจำนวนเงิน 21.8 ล้านบาทในปี 2556 คิดเป็นร้อยละ 2.3 ของสินค้าคงเหลือทั้งหมด ลดลงจากปีที่ผ่านมา 3.5 ล้านบาท แต่เพิ่มขึ้น 3.3 ล้านบาทเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2554

- เงินลงทุน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 จำนวนเงิน 184.2 ล้านบาท ลดลงจำนวน 7.7 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 4.0 จากปี 2555 และลดลงจำนวน 4.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.6 จากปี 2554 บริษัทไม่มีการเปลี่ยนแปลงการลงทุนในบริษัทต่าง ๆ แต่ด้วยมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน ในบริษัทที่เป็นหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด หลักทรัพย์เพื่อขายเปลี่ยนแปลงไปโดยมีมูลค่าลดลง 7.0 ล้านบาท

- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 มีจำนวน 1,186.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24.7 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 2.1 จากปี 2555 และเพิ่มขึ้น 281.0 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 31.0 จากปี 2554 ในระหว่างปี 2556 บริษัทได้ลงทุนในเครื่องจักร อุปกรณ์และแม่พิมพ์จำนวน 283.0 ล้านบาท โดยมีอัตราผลตอบแทนต่อทรัพย์สินถาวรเฉลี่ยลดลงจากร้อยละ 103.3 และ 103.0 ในปี 2554 และ 2555 ตามลำดับมาเป็นร้อยละ 66.6 ในปี 2556

- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นๆ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 จำนวนเงิน 125.1 ล้านบาทลดลงจำนวน 7.4 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 5.6 จากปี 2555 และลดลงจำนวน 11.0 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 8.1 จากปี 2554 สาเหตุหลักเกิดจากการลดลงของ สินทรัพย์ถาวรได้รื้อการตัดบัญชี โดยมีจำนวน 105.4 ล้านบาท ในปี 2554 เป็นจำนวน 101.3 ล้านบาท ในปี 2555 และ ลดลงมาเป็น 88.4 ล้านบาท ในปี 2556 โดยเกิดจากการ โดยเกิดจากการลดลงของประมาณการค่าประกันความเสียหายของสินค้า เป็นสาระหลัก

ในปี 2556 บริษัทฯมีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม คิดเป็นร้อยละ 8.1 ลดลงจากปี 2555 และปี 2554 ร้อยละ 14.0 และ 12.6 ตามลำดับ เนื่องจากในปีนี้ความสามารถในการบริหารสินทรัพย์ลดลง ทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ลดลง จากการที่มีสินทรัพย์บางส่วนที่ยังไม่ก่อให้เกิดรายได้

หนี้สินหมุนเวียนและสภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 บริษัทฯมีหนี้สินทั้งสิ้น 1,735.1 ล้านบาทลดลง 268.4 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 13.4 และลดลงจากปี 2554 จำนวน 365.9 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 17.4 โดยแบ่งเป็นกลุ่มหลักๆดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	สำหรับปีสิ้นสุด 31 มีนาคม			
	2557	2556	เพิ่ม(ลด)	%
หนี้สินหมุนเวียน	1,287.7	1,491.2	(203.5)	-13.6%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	447.4	512.3	(64.9)	-12.7%
หนี้สินรวม	1,735.1	2,003.5	(268.4)	-13.4%

- หนี้สินหมุนเวียน จำนวน 1,287.7 ล้านบาท ลดลง 203.5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.6 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2555 และลดลงจากปี 2554 จำนวน 291.1 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 18.4 สาเหตุหลักเกิดจากการชำระหนี้การค้ำ เจ้าหนี้อื่น ภาษีเงินได้ค้างจ่ายลดลง สอดคล้องกับยอดขายที่ลดลงในปี 2556

ระยะเวลาชำระหนี้แก่เจ้าหนี้การค้าของปี 2556 ใช้เวลา 46 วัน ซึ่งเท่ากับปี 2554 และลดลง 1 วัน เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2555 ที่มีระยะเวลาชำระหนี้แก่เจ้าหนี้การค้าที่ 47 วัน

วงจรเงินสด (Cash Conversion Cycle) ในปี 2556 ใช้เวลา 49 วันเพิ่มขึ้นจาก 38 วันและ 34 วัน จากปี 2555 และปี 2554 ตามลำดับ ในช่วงสามปีนี้บริษัทมีสภาพคล่องอย่างเพียงพอ โดยมีอัตราส่วนสภาพคล่อง (Current ratio) สูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ในอัตรา 2.97 เท่า และ 3.24 เท่าจากปี 2554 และปี 2555 จนมาเป็น 3.59 เท่าในปี 2556 ในขณะที่อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (Quick ratio) มีอัตราที่สูงขึ้นต่อเนื่องทุกปีเช่นกัน โดยมีอัตรา 2.38 เท่าและ 2.54 เท่าในปี 2554 และปี 2555 ตามลำดับจนมาเป็น 2.80 เท่าในปี 2556 โดยมีสินทรัพย์เพียงพอต่อการชำระหนี้ระยะสั้นได้

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 มีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 4,384.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 64.2 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.5 จากปี 2555 และเพิ่มขึ้นจากปี 2554 จำนวน 572.3 ล้านบาท โดยคิดเป็นร้อยละ 15.0 เกิดจากผลประกอบการปีนี้ลดลงจากปีที่ผ่านมา ทำให้มีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2556 ลดลงจากร้อยละ 19.5 และ 21.1 ในปี 2554 และ 2555 ตามลำดับมาเป็นร้อยละ 11.6 ในปี 2556 นอกจากนี้ อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 ยังคงมีอัตราส่วนที่ต่ำและลดลงอย่างต่อเนื่อง จาก 0.55 เท่าในปี 2554 ลดลงเหลือ 0.46 เท่าในปี 2555 และ 0.40 เท่าในปี 2556 ซึ่งแสดงว่าบริษัทฯ ยังสามารถดำรงโครงสร้างเงินทุนที่เหมาะสมและมีความเสี่ยงทางการเงินในระดับที่ค่อนข้างต่ำ

แหล่งเงินทุน

ในรอบปีบัญชี 2556 แหล่งเงินทุนหลักของบริษัทได้มาจากเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน สำหรับ กระแสเงินสดในรอบปี 2556 นี้ มีเงินสดสุทธิที่ได้มาและใช้ไปในกิจกรรมต่าง ๆ ดังนี้

- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน มีจำนวนเงิน 194.6 ล้านบาทเกิดจากผลประกอบการปี 2556 ซึ่งมีกำไรสำหรับปีจำนวน 506.0 ล้านบาท ปรับปรุงเป็นกระแสเงินสดสุทธิด้วยรายการที่มีสาระสำคัญ ได้แก่ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย 277.4 ล้านบาท รายได้จากการลงทุน 368.6 ล้านบาท สินค้าคงเหลือ 49.6 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้า 141.9 ล้านบาท

- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 493.0 ล้านบาท เกิดจากการนำเงินไปลงทุนชั่วคราว โดยนำเงินไปฝากระยะสั้นกับสถาบันการเงิน 820 ล้านบาท และได้ลงทุนในอาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์ 315.3 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้รับกระแสเงินสดจากเงินปันผลรับ 567.9 ล้านบาทและดอกเบี้ยรับ 73.6 ล้านบาท

- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 430.1 ล้านบาท เกิดจากการจ่ายเงินปันผล