

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

(1) งบการเงิน

(ก) สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี

ในระยะ 3 ปีที่ผ่านมาผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นในรายงานการตรวจสอบแบบ “ไม่มีเงื่อนไข” โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ในปี 2558 ผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นในรายงานการตรวจสอบแบบ “ไม่มีเงื่อนไข”

ในปี 2559 ผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นในรายงานการตรวจสอบแบบ “ไม่มีเงื่อนไข”

ในปี 2560 ผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นในรายงานการตรวจสอบแบบ “ไม่มีเงื่อนไข”

ปี	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต	เลขทะเบียน	สำนักงาน	ปีที่ตรวจสอบ
2558	นางศิริเพ็ญ สุขเจริญยิ่งยง	3636	บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค สอนบัญชี จำกัด	1
2559	นางศิริเพ็ญ สุขเจริญยิ่งยง	3636	บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค สอนบัญชี จำกัด	2
2560	นางศิริเพ็ญ สุขเจริญยิ่งยง	3636	บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค สอนบัญชี จำกัด	3

(ข) ตารางสรุป งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงฐานะการเงิน และงบกระแสเงินสดของ
3 ปีที่ผ่านมา

บริษัท ไทยเทพรอส จำกัด (มหาชน)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย : พันบาท)

	2560		2559		2558	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
รายได้						
รายได้จากการขาย	2,734,663	99.14	2,633,755	97.21	2,715,834	99.06
รายได้อื่นๆ						
ดอกเบี้ยรับและเงินปันผลรับ	4,723	0.18	6,665	0.25	8,165	0.30
กลับรายการค่าเผื่อการด้อยค่าของ						
ที่ดินที่ยังไม่ได้ใช้ดำเนินงาน			47,476	1.75		
อื่น ๆ	18,865	0.68	21,549	0.79	17,491	0.64
รวมรายได้อื่น	23,588	0.86	75,690	2.79	25,656	0.94
รวมรายได้	2,758,251	100	2,709,445	100	2,741,490	100
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	1,836,149	66.57	1,739,356	64.20	1,793,451	65.42
ค่าใช้จ่ายในการขาย	348,984	12.65	298,563	11.01	293,487	10.70
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	148,630	5.39	157,617	5.82	161,213	5.88
รวมค่าใช้จ่าย	2,333,763	84.61	2,195,536	81.03	2,248,151	82.00
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุน	3,165	0.11	4,018	0.15	(829)	(0.03)
ตามวิธีส่วนได้เสีย						
กำไรสุทธิก่อน และภาษีเงินได้	427,653	15.50	517,927	19.12	492,510	17.97
ภาษีเงินได้	82,280	2.98	(102,926)	3.80	100,672	3.67
กำไรสุทธิ	345,373	12.52	415,001	15.32	391,838	14.29
กำไรต่อหุ้น (บาท) *	0.96		1.15		1.09	
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น) *	1		1		1	
จำนวนหุ้นถาวรเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	360,000,000		360,000,000		360,000,000	

บริษัท ไทยเทพรอส จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย : พันบาท)

	2560		2559		2558	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่า	335,241	12.84	339,655	12.78	333,050	12.56
เงินลงทุนชั่วคราว	117,584	4.50	267,475	10.06	336,832	12.71
ลูกหนี้การค้า	298,198	11.42	272,904	10.27	298,448	11.26
เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทร่วมที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	1,200	0.05	1,200	0.05
สินค้าคงเหลือ	436,590	16.73	351,712	13.23	309,073	11.66
เงินล่วงหน้าค่าสินค้า	13,550	0.52	30,746	1.16	19,131	0.72
ลูกหนี้อื่น	12,740	0.49	10,254	0.38	12,210	0.18
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,213,903	46.50	1,273,946	47.93	1,309,944	49.42
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากที่ติดภาระผูกพัน	4,603	0.18	4,603	0.17	4,603	0.17
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	22,606	0.87	19,441	0.73	7,423	0.28
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	20,551	0.79	20,408	0.77	20,324	0.77
เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทร่วม	-	-	-	-	1,200	0.05
ที่ดินที่ยังไม่ได้ใช้ดำเนินงาน	189,904	7.27	189,904	7.14	142,428	5.37
อุปกรณ์ที่ยังไม่ได้ใช้ดำเนินงาน						
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์- สุทธิ	1,133,922	43.44	1,129,894	42.50	1,137,580	42.91
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	8,602	0.33	4,258	0.16	2,092	0.08
สินทรัพย์ภายในเงินได้รอการตัดบัญชี	14,154	0.54	13,572	0.51	22,302	0.83
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2,158	0.08	2,469	0.09	3,087	0.12
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,396,500	53.50	1,384,549	52.07	1,341,039	50.58
รวมสินทรัพย์	2,610,403	100	2,658,495	100	2,650,983	100

บริษัท ไทยเทพรอส จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย
สำหรับ ปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย : พันบาท)

	2560		2559		2558	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้า	92,008	3.53	84,849	3.19	82,598	3.11
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	36,536	1.40	46,865	1.76	49,164	1.85
เจ้าหนี้อื่น	115,127	4.41	95,255	3.59	88,752	3.33
รวมหนี้สินหมุนเวียน	243,671	9.34	226,969	8.54	219,914	8.29
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	41,839	1.60	38,120	1.43	37,548	1.42
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	41,839	1.60	38,120	1.43	37,548	1.42
รวมหนี้สิน	285,510	10.94	265,089	9.97	257,462	9.71
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	600,000		600,000		600,000	
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	360,000	13.79	360,000	13.54	360,000	13.58
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	615,600	23.58	615,600	23.16	615,600	23.22
กำไรสะสม						
จัดสรรเพื่อสำรองตามกฎหมาย	60,000	2.30	60,000	2.26	60,000	2.27
ยังไม่ได้จัดสรร	1,289,213	49.39	1,357,840	51.07	1,356,838	51.18
ผลต่างการเปลี่ยนแปลงในมูลค่า ยุติธรรม						
ของเงินลงทุนเพื่อขาย	80	0.00	(33)	0.00	1,083	0.04
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,324,893	89.06	2,393,406	90.03	2,393,521	90.29
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,610,403	100	2,658,495	100	2,650,983	100
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	6.46		6.65		6.65	
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	1		1		1	
จำนวนหุ้นสามัญปลายงวด (หุ้น)	360,000,000		360,000,000		360,000,000	

บริษัท ไทยเทพรอส จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย
สำหรับ ปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย: พันบาท)

	2560	2559	2558
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสุทธิ	345,373	415,001	391,838
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	123,047	119,391	112,062
ดอกเบี้ยรับ	(4,310)	(6,650)	(8,148)
เงินปันผลรับ	(413)	(15)	(16)
หนี้สูญ และหนี้สงสัยจะสูญ	(5,019)	3,574	3,064
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	20	18	15
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินค้างเหลือ	684	1,198	4,433
ขาดทุนจากการจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์	4,226	1,217	2,190
ประมาณการค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่มีกับบริษัทร่วม	-	-	64
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว	-	(2,030)	-
กลับรายการผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์	(478)	-	-
กลับรายการค่าเผื่อการด้อยค่าของที่ดินที่ยังไม่ได้ดำเนินงาน	-	(47,476)	-
ผลประโยชน์ของพนักงาน	6,772	5,428	5,861
ส่วนแบ่ง (กำไร) ขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(3,165)	(4,018)	829
ภาษีเงินได้	82,280	102,926	100,672
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง	549,017	588,564	612,864
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้า	(25,290)	26,951	(29,728)
สินค้างเหลือ	(85,562)	(43,283)	52,554
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าวัตถุดิบ	17,195	(11,614)	9,026
ลูกหนี้อื่น	2,362	(5,336)	11,340
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	311	617	(685)
เจ้าหนี้การค้า	7,157	2,251	668
เจ้าหนี้อื่น	19,771	7,477	15,268

บริษัท ไทยเทพรอส จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย
สำหรับ ปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย : พันบาท)

	2560 จำนวนเงิน	2559 จำนวนเงิน	2558 จำนวนเงิน
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(3,053)	(4,856)	(3,042)
เงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	481,908	560,771	668,265
จ่ายภาษีเงินได้	(93,219)	(96,216)	(95,016)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	388,689	464,555	573,249
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินลงทุนชั่วคราวลดลง (เพิ่มขึ้น)	149,891	3,953	(19,589)
รายได้จากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว	-	65,955	-
(ซื้อ) ขาย เงินลงทุนระยะยาว	-	(8,000)	-
เงินฝากที่ติดภาระผูกพัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	-	-	-
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์	927	4,189	257
ซื้อที่ดิน อาคาร อุปกรณ์เพิ่มขึ้น	(130,367)	(114,715)	(98,318)
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(5,629)	(3,458)	(967)
เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทร่วม	1,200	1,200	1,200
เงินปันผลรับ	413	15	16
ดอกเบี้ยรับ	4,462	6,911	9,199
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	20,897	(43,950)	(108,202)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายเงินปันผล	(414,000)	(414,000)	(396,000)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(414,000)	(414,000)	(396,000)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(4,414)	6,605	69,047
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	339,655	333,050	264,003
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นปี	335,241	339,655	333,050

(ค) ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

		2560	2559	2558
LIQUIDITY RATIOS				
CURRENT RATIO	TIMES	4.98	5.61	5.96
QUICK RATIO	TIMES	3.08	3.88	4.40
OPERATING CASH FLOW TO CURRENT LIABILITIES	TIMES	1.65	2.08	2.73
ACTIVITY RATIOS				
RECEIVABLE TURNOVER	TIMES	9.58	9.22	9.65
COLLECTION PERIOD	DAYS	38	39	37
INVENTORY TURNOVER PERIOD (DAYS)	TIMES	4.66	5.26	5.33
INVENTORY TURNOVER PERIOD	DAYS	77	68	68
ACCOUNTS PAYABLE TURNOVER	TIMES	20.76	20.78	21.81
PAYMENT PERIOD	DAYS	17	17	17
CASH CYCLE	DAYS	97	90	88
PROFITABILITY RATIOS				
GROSS PROFIT MARGIN	%	32.86	33.96	33.96
NET PROFIT MARGIN	%	12.52	15.32	14.14
RETURN ON EQUITY	%	14.64	17.34	16.36
EFFICIENCY RATIOS				
RETURN ON TOTAL ASSETS	%	13.11	15.63	14.83
RETURN ON FIXED ASSETS	%	30.51	36.60	34.17
FIXED ASSETS TURNOVER	%	2.42	2.32	2.39
TOTAL ASSETS TURNOVER	TIMES	1.05	1.02	1.05
FINANCIAL POLICY RATIOS				
DEBT TO EQUITY	TIMES	0.12	0.11	0.11
PAYOUT RATIO	%	104.24	99.76	105.66
PER SHARE				
PAR VALUE	BAHT	1.00	1.00	1.00
BOOK VALUE	BAHT	6.46	6.65	6.65
EARNING	BAHT	0.96	1.15	1.09
DIVIDEND	BAHT	1	1.15	1.15

(ค) ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ (ต่อ)

		2560	2559	2558
GROWTH RATE				
TOTAL SALES	%	3.83	(3.02)	2.83
COST OF GOODS SOLD	%	5.56	(3.02)	0.17
SELLING&ADMIN. EXPENSES	%	9.08	0.32	7.35
NET PROFIT	%	(16.78)	5.91	6.48
TOTAL ASSETS	%	(1.81)	0.28	0.72
EQUITY	%	(2.86)	0.00	(0.13)

14. การวิเคราะห์ และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 การวิเคราะห์การดำเนินงาน และฐานะทางการเงิน การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ

ภาพรวม

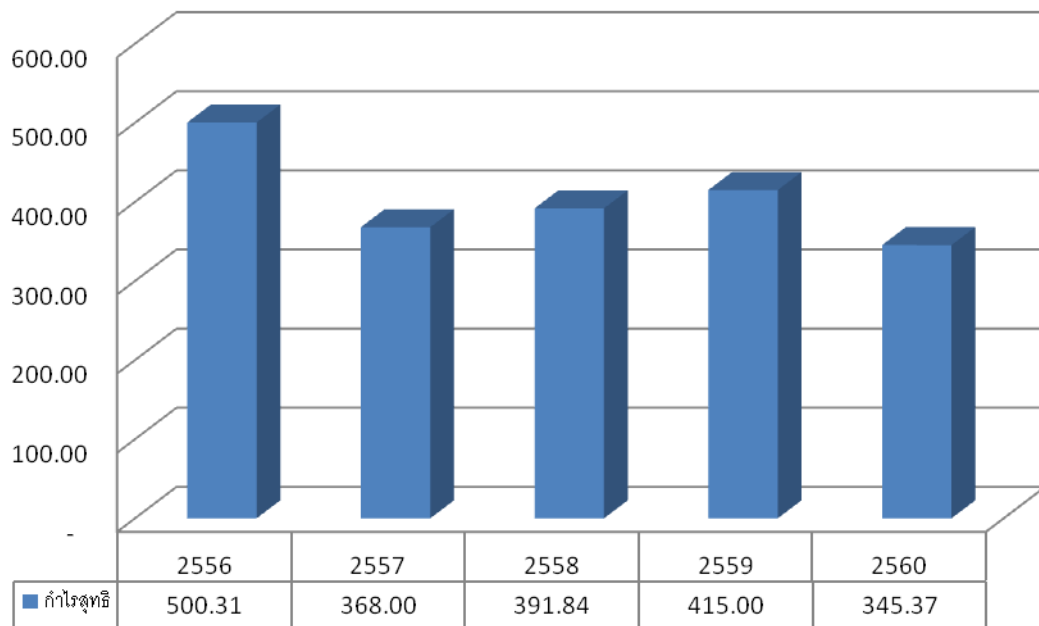
ผลการดำเนินงานของบริษัท ในปี 2560 ต่ำกว่าในปี 2559 เพราะเศรษฐกิจชะลอตัวในไตรมาส 4/2560 ส่งผลให้กำไรสุทธิลดลงจากปีก่อนหน้านี้ เนื่องจากยอดขายในประเทศลดลง โดยเฉพาะช่องทางการจัดจำหน่ายค้าส่ง (ยี่ปั้ว) และมีค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายเพิ่มขึ้น

ยอดขายขอสปริงรอส, ซีอิ๊วขาว, ซอสพริก, น้ำส้มสายชูกลั่น, ซอสหอยนางรม และซอสพริกศรีราชา มียอดขายที่เพิ่มขึ้น

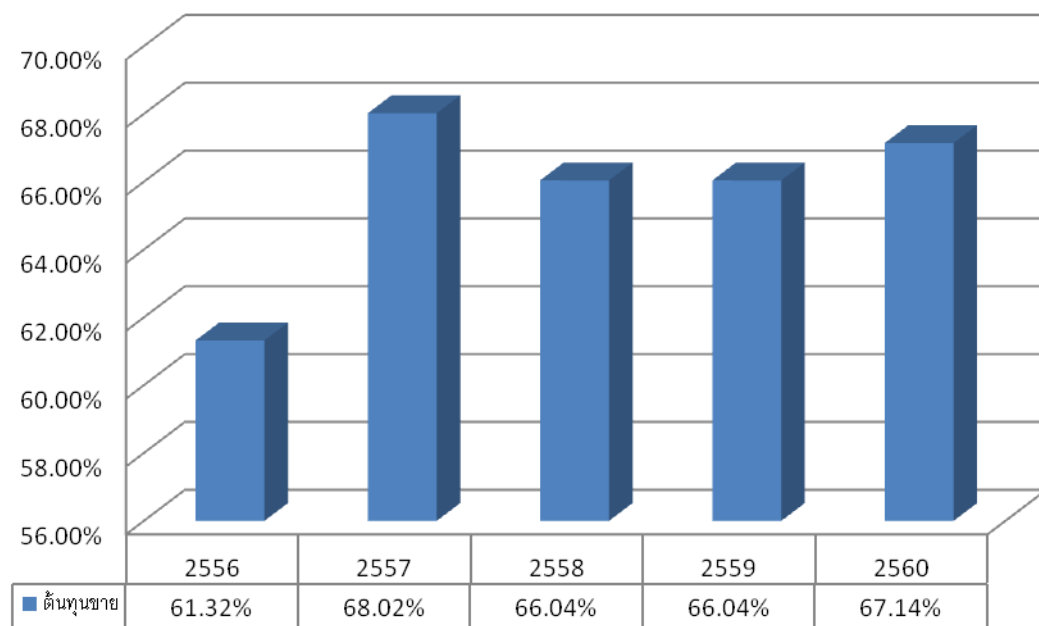
ในขณะที่ต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายในการขายสูงขึ้น จากการแข่งขันสูง จึงทำให้กำไรสุทธิลดลงจากปีที่แล้ว

(ล้านบาท)	ปี 2560	%	ปี 2559	%	เปลี่ยนแปลง	%
	ม.ค.-ธ.ค.		ม.ค.-ธ.ค.			
ขายในประเทศ	1,478.27	54.06	1,468.77	55.77	9.50	0.65
อุตสาหกรรม	176.85	6.47	170.99	6.49	5.86	3.43
โมเดิร์นเทรด	733.96	26.84	694.60	26.37	39.36	5.67
บริษัทร่วม	68.64	2.51	64.96	2.47	3.68	5.67
ขายต่างประเทศ	276.94	10.13	234.43	8.90	42.51	18.13
รวมยอดขาย	2,734.66	100.00	2,633.75	100.00	100.91	3.83
ต้นทุนขาย	1,836.15	67.14	1,739.36	66.04	96.79	5.56
ค่าใช้จ่ายในการขาย	348.98	12.76	298.56	11.34	50.42	16.89
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	148.63	5.44	157.62	5.98	(8.99)	(5.70)
กำไรสุทธิจากการดำเนินการ	345.37	12.63	377.02	14.31	(31.65)	(8.39)
กลับรายการค่าเผื่อการค้าขายที่ดิน			37.98		(37.98)	(100.00)
กำไรสุทธิ	345.37		415.00		(69.63)	(16.78)

กำไรสุทธิ เปรียบเทียบย้อนหลัง 5 ปี



ต้นทุนขาย (ร้อยละของยอดขาย) เปรียบเทียบ 5 ปี



การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ความสามารถในการทำกำไร

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ จากผลการดำเนินงานสำหรับปี สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 31 ธันวาคม 2559 ดังต่อไปนี้

กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	345.37	415.00	(69.63)	(16.78)
อัตรากำไรขั้นต้น %	32.86	33.96	(1.10)	
อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวม %	12.52	15.32	(2.80)	
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น %	14.64	17.34	(2.70)	
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม %	13.11	15.63	(2.52)	

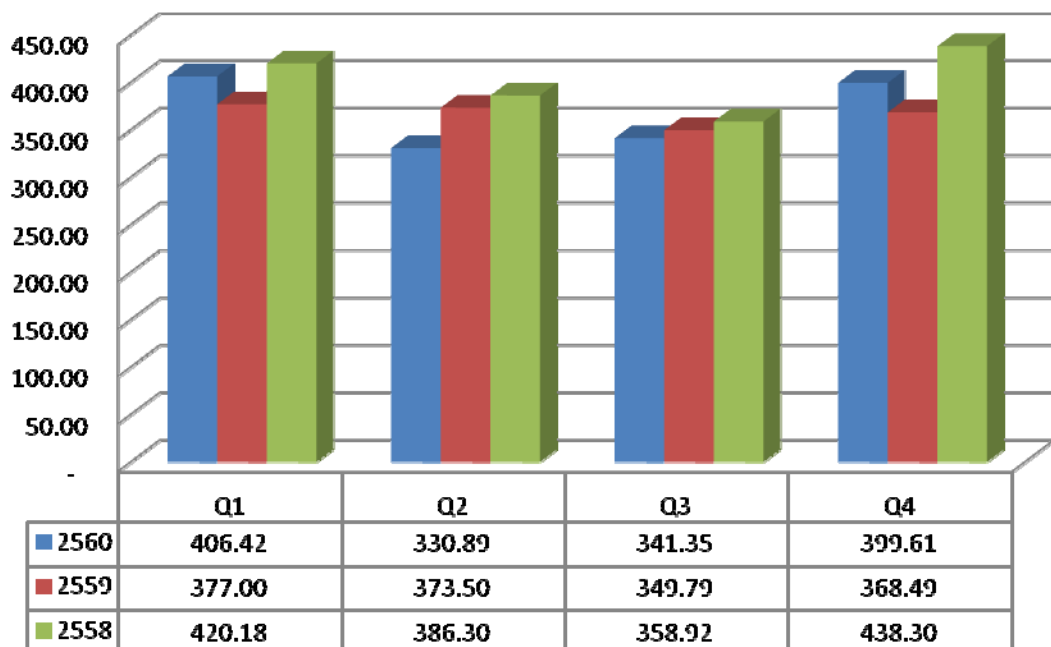
บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ ปี 2560 ลดลงกว่าปี 2559 ร้อยละ 16.78 หรือน้อยกว่า 69.63 ล้านบาทเกิดจาก

(หน่วยล้านบาท)	ปี 2560	%	ปี 2559	%	เปลี่ยนแปลง	%
ผู้ค้าส่งทั่วไป	1,034.15	37.82	1,099.67	41.75	(65.52)	(5.96)
หน่วยรถเงินสด	260.50	9.53	252.27	9.58	8.23	3.26
บริษัทส่งออก	180.55	6.60	114.39	4.34	66.16	57.84
อื่นๆ	3.07	0.11	2.44	0.09	0.63	25.82
1. ขายในประเทศ	1,478.27	54.06	1,468.77	55.77	9.50	0.65
ขายโมเดิร์นเทรด	733.96	26.84	694.60	26.37	39.36	5.67
ขายอุตสาหกรรม	176.85	6.47	170.99	6.49	5.86	3.43
ขายบริษัทร่วม	68.64	2.51	64.96	2.47	3.68	5.67
ขายต่างประเทศ	276.94	10.13	234.43	8.90	42.51	18.13
รวมรายได้จากการขาย	2,734.66	100.00	2,633.75	100.00	100.91	3.83
2. ต้นทุนขาย	1,836.15		1,739.36		96.79	5.56
% ต่อยอดขาย	67.14%		66.04%		1.10%	
3. ค่าใช้จ่ายในการขาย	348.98		298.56		50.42	16.89
% ต่อยอดขาย	12.76%		11.34%		1.42%	
4. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	148.63		157.62		(8.99)	(5.70)
% ต่อยอดขาย	5.44%		5.98%		-0.54%	
5. รายได้อื่น						
กำไรจากการกลับรายการค่าเผื่อการ			47.48		(47.48)	(100.00)
ค้อยค่าของที่ดินที่ยังไม่ได้ใช้ดำเนินการ						
ดอกเบี้ยรับ	4.31		6.66		(2.35)	(35.29)
อื่นๆ	19.28		21.55		(2.27)	(10.53)
รวมรายได้อื่น	23.59		75.69		(52.10)	(68.83)

มูลค่าการจำหน่ายภายในประเทศเพิ่มขึ้น 9.50 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.65 เนื่องจากช่องทางการจัดจำหน่ายค้าส่ง(ยี่ปั่ว) ลดลง 65.52 ล้านบาทหรือลดลงกว่าร้อยละ 5.96 ตลอดจนช่องทางหน่วยรถเงินสดเพิ่มขึ้น 8.23 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.26 และช่องทางการบริษัทส่งออกเพิ่มขึ้น 66.16 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 57.84 เนื่องจาก ยี่ปั่วมีการปิดตัวลง, ลูกค้านบางส่วนหันไปซื้อขายกับทางโมเดิร์นเทรดมากขึ้น และตลอดปี 2560 เศรษฐกิจไม่มีการเจริญเติบโต

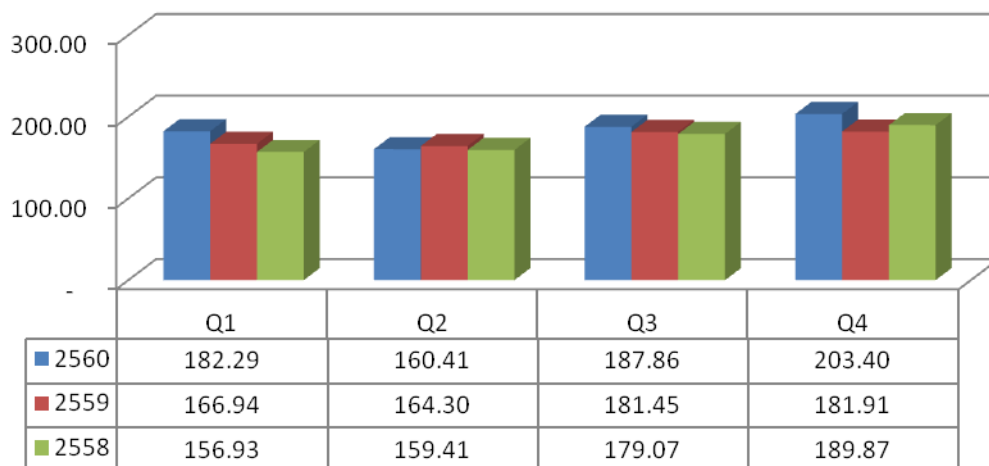
(ล้านบาท)	ปี 2560	%	ปี 2559	%	เปลี่ยนแปลง	%
	ม.ค.-ธ.ค.		ม.ค.-ธ.ค.			
ผู้ค้าส่งทั่วไป (ยี่ปั่ว)	1,034.15	69.96%	1,099.67	74.87%	(65.52)	(5.96)
หน่วยรถเงินสด	260.50	17.62%	252.27	17.18%	8.23	3.26
บริษัทส่งออก	180.55	12.21%	114.39	7.79%	66.16	57.84
อื่นๆ	3.07	0.21%	2.44	0.16%	0.63	25.82
	1,478.27	100.00%	1,468.77	100.00%	9.50	0.65

ยอดขายในประเทศ รายไตรมาส (ล้านบาท)



ในขณะที่การจำหน่ายช่องทางโมเดิร์นเทรด เพิ่มขึ้น 39.36 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น ร้อยละ 5.67

ยอดขายโมเตอร์เบรต รายไตรมาส (ล้านบาท)



มูลค่าการจำหน่ายต่างประเทศเพิ่มขึ้น 42.51 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.13 ส่วนใหญ่เพิ่มจากแถบเอเชีย และยุโรป

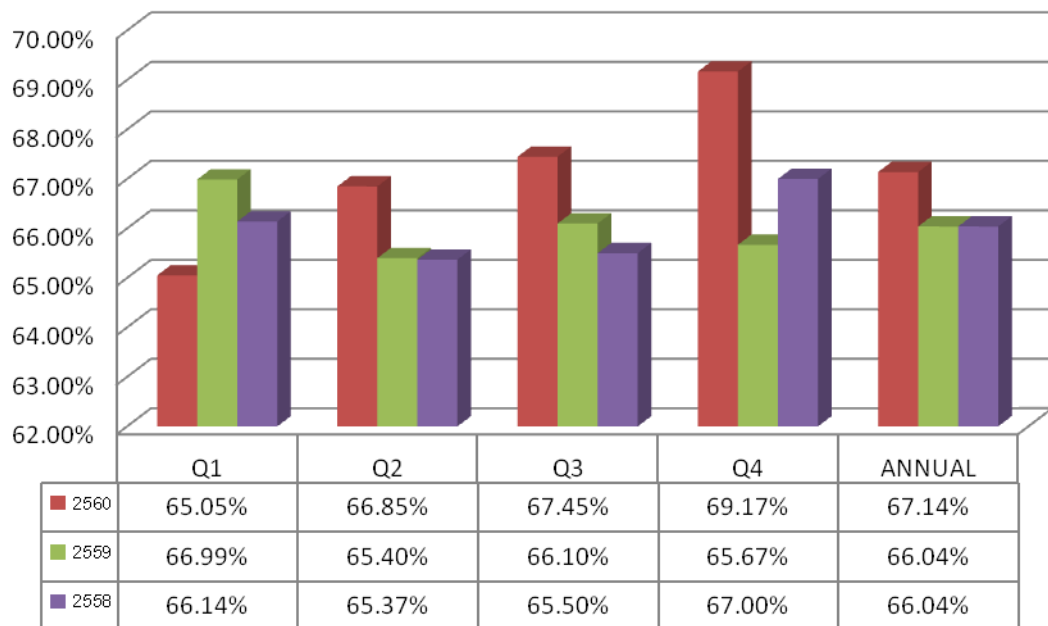
ยอดขายต่างประเทศ รายไตรมาส (ล้านบาท)



มูลค่าการจำหน่ายบริษัทรวมเพิ่มขึ้น 3.68 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.67 เนื่องจาก บริษัท เอ็กซ์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด เพิ่มขึ้น 3.36 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.63 และบริษัท ยามาฮา (ประเทศไทย) จำกัด เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.32 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.75

ด้วยเหตุผลดังกล่าว จึงทำให้ยอดขายในปี 2560 เพิ่มขึ้น 100.91 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.83

ต้นทุนขาย (ร้อยละของยอดขาย) เปรียบเทียบรายไตรมาส



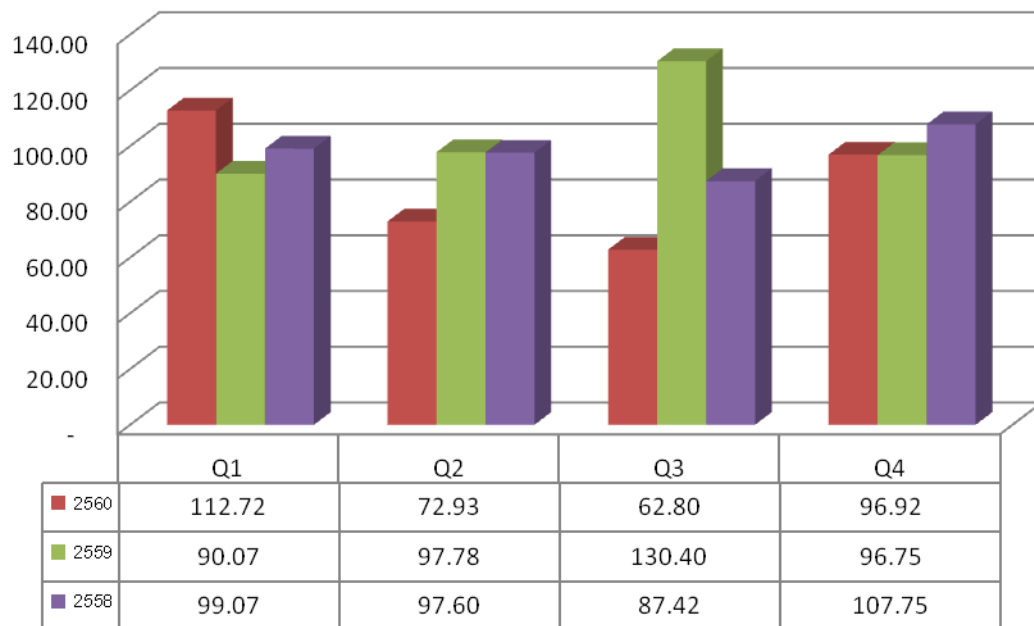
ต้นทุนขายเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 66.04 ของยอดขายปี 2559 เป็นร้อยละ 67.14 ของยอดขายในปี 2560 เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.10 เนื่องจาก ของแถมสำหรับส่งเสริมการขายสูงขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขาย เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 11.34 ต่อยอดขายในปี 2559 เป็นร้อยละ 12.76 ของยอดขาย ในปี 2560 เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.42 หรือเพิ่มขึ้น 50.42 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขาย และ ค่าโฆษณา

ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงจากร้อยละ 5.98 ของยอดขายในปี 2559 เป็นร้อยละ 5.44 ของยอดขาย ในปี 2560 ลดลงร้อยละ 0.54 หรือลดลง 8.99 ล้านบาทส่วนใหญ่มาจากหนี้สงสัยจะสูญ

จากเหตุผลดังกล่าวข้างต้น ผลการดำเนินงานสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มี กำไรสุทธิ 345.37 ล้านบาท ซึ่งลดลงกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปี 2559 จำนวน 69.63 ล้านบาทหรือร้อยละ 16.78

กำไรสุทธิ เปรียบเทียบรายไตรมาส (ล้านบาท)



บริษัทฯ มีกำไรก่อนภาษีเงินได้ (EBT) จากผลการดำเนินงานสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 31 ธันวาคม 2559 ดังต่อไปนี้

	ปี 2560	ปี 2559	เปลี่ยนแปลง	%
	ม.ค.-ธ.ค.	ม.ค.-ธ.ค.		
กำไรก่อนภาษีเงินได้ (ล้านบาท)	427.65	517.93	(90.28)	(17.43)
อัตรากำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อรายได้รวม	15.50	19.12	(3.62)	

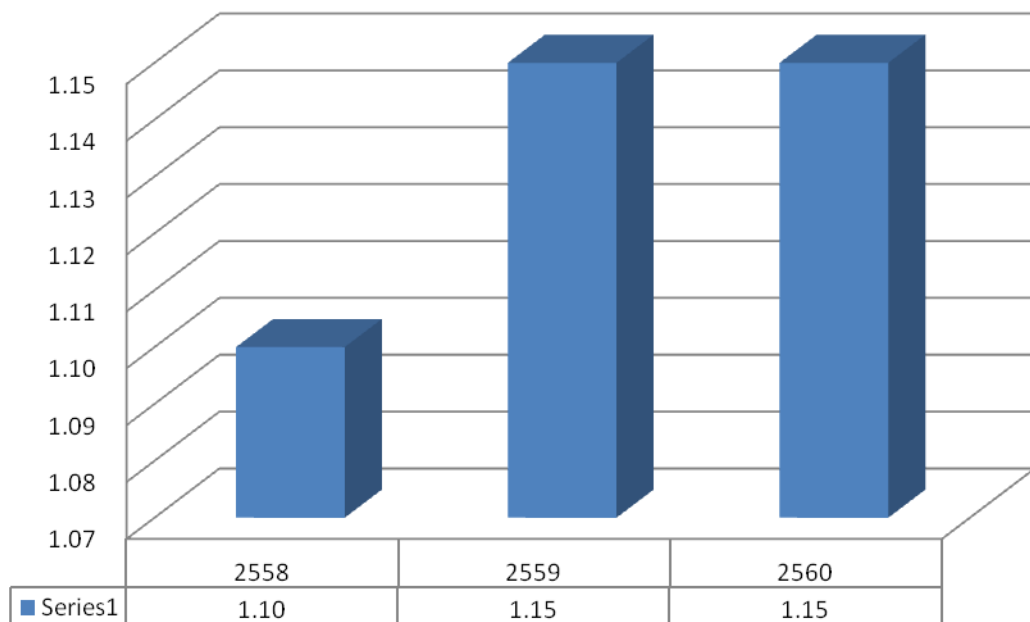
การจ่ายเงินปันผล

บริษัทมีนโยบายจ่ายเงินปันผล ในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิในแต่ละปี โดยจะจ่ายในปีถัดไป

ในการประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้นของบริษัท เมื่อวันที่ 21 เมษายน 2560 ผู้ถือหุ้นมีมติการจ่ายปันผลเป็นเงินปันผล สำหรับผลการดำเนินงาน ปี 2559 และ 2558 จำนวน 360 ล้านหุ้น ในอัตราหุ้นละ 1.15 บาท หรือคิดเป็น ร้อยละ 99.76 ของกำไรสุทธิ เป็นจำนวนเงินปันผลทั้งสิ้น 414 ล้านบาท เงินปันผลดังกล่าว จ่ายให้ผู้ถือหุ้นในวันที่ 17 พฤษภาคม 2560

	ปี 2560	ปี 2559	เปลี่ยนแปลง	%
	ม.ค.-ธ.ค.	ม.ค.-ธ.ค.		
กำไรสุทธิ จากปีที่แล้ว	415.00	391.84	23.16	5.91
เงินปันผลจ่าย (ล้านบาท)	414.00	414.00	0.00	0.00
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)	1.15	1.15	0.00	0.00
อัตราเงินปันผลต่อกำไรสุทธิ	99.76%	105.66%	-5.90%	

เงินปันผลเปรียบเทียบย้อนหลัง (บาท)



การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

โครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

ปี 2560 เท่ากับ 0.12 สูงกว่า 0.11 ในปี 2559 โครงสร้างเงินทุนดังกล่าวเหมาะสมกับกิจกรรมและฐานะของกิจการ โดยหนี้สินส่วนใหญ่เป็นหนี้สินหมุนเวียน

	31 ธันวาคม ปี 2560		31 ธันวาคม ปี 2559	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
หนี้สินทั้งสิ้น	285.51	10.94	265.09	9.97
ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,324.89	89.06	2,393.41	90.03
สินทรัพย์รวม	2,610.40	100.00	2,658.50	100.00
เจ้าหนี้การค้า	92.00	3.53	84.85	3.19
ค่าภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	36.54	1.40	46.86	1.76
เจ้าหนี้อื่น	115.13	4.41	95.26	3.59
หนี้สินไม่หมุนเวียน	41.84	1.60	38.12	1.43
หนี้สินทั้งสิ้น	285.51	10.94	265.09	9.97
ทุนหุ้นสามัญ	360.00	13.79	360.00	13.54
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	615.60	23.58	615.60	23.16
การเปลี่ยนแปลงในมูลค่าสุทธิธรรม	0.08	0.00	(0.03)	(0.00)
กำไรสะสมจัดสรร	60.00	2.30	60.00	2.26
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร	1,289.21	49.39	1,357.84	51.07
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,324.89	89.06	2,393.41	90.03

บริษัทฯ ไม่มีหนี้สินจากการกู้ยืม บริษัทฯ ใช้โครงสร้างเงินทุนส่วนใหญ่จากส่วนของผู้ถือหุ้น

สภาพคล่อง

กระแสเงินสด				
(หน่วย ล้านบาท)	ปี 2560	ปี 2559	เปลี่ยนแปลง	%
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	388.69	464.55	(75.86)	(16.33)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	20.90	(43.95)	64.85	(147.55)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(414.00)	(414.00)	0.00	0.00
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิ	-	-	-	-
(ลดลง) เพิ่มขึ้น	(4.41)	6.60	(11.01)	(166.82)
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,213.90	1,273.95	(60.05)	(4.71)
หนี้สินหมุนเวียน	243.67	226.97	16.70	7.36
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน %	4.98	5.61	(0.63)	(11.24)
ระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	38	39	(1)	(2.56)
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	77	68	9	13.24
วงจรเงินสดเฉลี่ย (วัน)	97	90	7	7.78

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน

ปี 2560 เท่ากับ 4.98 เท่า ลดลงจาก 5.61 เท่า ในปี 2559 ทั้งนี้ เนื่องจาก บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 60.05 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่ เป็น เงินลงทุนชั่วคราวและมีหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 16.70 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็น เจ้าหนี้การค้า ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ถอนนโยบายบริหารการเงินอย่างเคร่งครัด จะเห็นได้ว่า บริษัทฯ มีอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนสูง ไม่มีปัญหาด้านสภาพคล่อง ระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ย 38 วัน ลดลง 1 วัน จาก 39 วัน ในปี 2559 ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย 77 วัน เพิ่มขึ้น 9 วัน จาก 68 วัน ในปี 2559 วงจรเงินสดเฉลี่ย 97 วัน เพิ่มขึ้น 7 วัน จาก 90 วัน ในปี 2559

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดกว่า 335.24 ล้านบาท และยังมีวงเงินกู้เบิกเกินบัญชี ที่ยังไม่ได้ใช้จากธนาคารขนาดใหญ่อีกกว่า 32.50 ล้านบาท เพื่อรองรับความจำเป็นในการใช้เงินทุนกรณีฉุกเฉิน และยังมีวงเงินสินเชื่อซึ่งยังมิได้เบิกใช้เป็นจำนวนเงินอีก 65.00 ล้านบาท รวมเป็นวงเงินเชื่อจำนวนเงินรวม 97.50 ล้านบาท

ความสามารถในการชำระหนี้ และการปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืม

บริษัทไม่มีการกู้ยืม มีแต่หนี้สินหมุนเวียน จากเจ้าหนี้การค้า และ ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย บริษัทปฏิบัติตามเงื่อนไขการชำระหนี้ตามข้อตกลงแต่ละราย เป็นลูกหนี้ที่ดี ชำระหนี้ตรงตามเงื่อนไข

คุณภาพของสินทรัพย์

การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 2,610.40 ล้านบาท ลดลงคิดเป็นร้อยละ 1.81 เมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวมจำนวน 2,658.50 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

(หน่วย ล้านบาท)	ปี 2560	ปี 2559	เปลี่ยนแปลง	%
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,213.90	1,273.95	(60.05)	(4.71)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,396.50	1,384.55	11.95	0.86
รวมสินทรัพย์	2,610.40	2,658.50	(48.10)	(1.81)
อัตราสินทรัพย์หมุนเวียน %	46.50	47.92	(1.42)	
อัตราสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน %	53.50	52.08	1.42	
อัตราสินทรัพย์ %	100.00	100.00		

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนและสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 46.50 และ 53.50 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ เทียบกับร้อยละ 47.92 และ 52.08 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

ส่วนประกอบสำคัญของสินทรัพย์

	31 ธันวาคม		31 ธันวาคม	
	ปี 2560		ปี 2559	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,133.92	43.44	1,129.89	42.50
สินค้าคงเหลือ	436.59	16.73	351.71	13.23
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	335.24	12.84	339.65	12.78
ลูกหนี้การค้า	298.20	11.42	272.90	10.27
ที่ดิน ที่ยังไม่ได้ใช้ดำเนินงาน	189.90	7.27	189.90	7.14
เงินลงทุนชั่วคราว	117.58	4.50	267.47	10.06
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	22.61	0.87	19.44	0.73
เงินลงทุนระยะยาว	20.55	0.79	20.41	0.77
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	14.15	0.54	13.57	0.51
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า	13.55	0.52	30.75	1.16
ลูกหนี้อื่น	12.74	0.49	10.27	0.38
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	8.61	0.33	4.26	0.16
เงินฝากประจำที่ติดภาระค่าประกัน	4.60	0.18	4.60	0.17
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2.16	0.08	2.48	0.09
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทร่วม	-	-	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทร่วม-	-	-	1.20	0.05
ส่วนที่ครบกำหนดในหนึ่งปี				
รวมสินทรัพย์	2,610.40	100.00	2,658.50	100.00

สำหรับลูกหนี้การค้าได้มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญอย่างเพียงพอตามข้อเท็จจริง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ จำนวน 1.37 ล้านบาท เทียบกับ จำนวน 1.39 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

(หน่วย ล้านบาท)	ปี 2560	ปี 2559	เปลี่ยนแปลง	%
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	19.58	16.41	3.17	19.32
กิจการอื่น	279.99	257.88	22.11	8.57
รวม	299.57	274.29	25.28	9.22
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(1.37)	(1.39)	0.02	(1.44)
ลูกหนี้การค้า	298.20	272.90	25.30	9.27

สินค้าคงเหลือ ไม่มีการเสื่อมสภาพหรือล้าสมัย

(หน่วย ล้านบาท)	ปี 2560	ปี 2559	เปลี่ยนแปลง	%
สินค้าสำเร็จรูป	88.60	81.59	7.01	8.59
สินค้าระหว่างผลิต	110.84	117.66	(6.82)	(5.80)
วัตถุดิบและหีบห่อ	235.48	152.03	83.45	54.89
หีบห่อระหว่างทาง	0.51	-	0.51	
วัสดุ	1.16	0.43	0.73	169.77
สินค้าคงเหลือ	436.59	351.71	84.88	24.13

เงินลงทุนระยะยาวที่มีกำหนดไถ่ถอน 2570 จำนวน 20 ล้านบาท

(หน่วย ล้านบาท)	ปี 2560	ปี 2559	เปลี่ยนแปลง	%
หุ้นกู้	20.00	20.00	0.00	0.00
หุ้นสามัญ	0.55	0.41	0.14	34.15
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	20.55	20.41	0.14	0.69

การด้อยค่า

ที่ดินที่ยังไม่ได้ใช้ดำเนินงาน

(หน่วย ล้านบาท)	ปี 2560	ปี 2559	เปลี่ยนแปลง	%
ที่ดินที่ยังไม่ได้ใช้ดำเนินงาน	204.07	204.07	0.00	0.00
หัก ค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์	(14.17)	(14.17)	0.00	0.00
สุทธิ	189.90	189.90	0.00	0.00

ที่ดินที่ยังไม่ได้ใช้ดำเนินงาน บริษัทซื้อไว้เพื่อการขยายโรงงานปี 2537 โดยบริษัทได้ทบทวนนโยบายและยกเลิกการขยายโรงงานเนื่องจากโรงงานปัจจุบันยังสามารถรองรับการเจริญเติบโตของบริษัทได้

มูลค่าตามบัญชีของที่ดินที่ยังไม่ได้ใช้ดำเนินงาน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็นราคาประเมินตามรายการประเมินราคาของผู้ประเมินอิสระเมื่อปี 2559

ตามรายงานการประเมินราคาวันที่ 28 กันยายน 2559 บริษัทประเมินราคาอิสระได้ประเมินราคาที่ดินที่ยังไม่ได้ใช้ดำเนินงานของบริษัท โดยใช้วิธีการเปรียบเทียบราคาตลาด โดยมีราคาประเมินมูลค่า 189.90 ล้านบาท บริษัทจึงบันทึกการกลับรายการค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ดังกล่าวจำนวน 47.48 ล้านบาทเป็นรายได้อื่นในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จปี 2559