

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

(1) งบการเงิน

(ก) สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี

ในระยะ 3 ปีที่ผ่านมาผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นในรายงานการตรวจสอบแบบ “ไม่มีเงื่อนไข” โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ในปี 2560 ผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นในรายงานการตรวจสอบแบบ “ไม่มีเงื่อนไข”

ในปี 2561 ผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นในรายงานการตรวจสอบแบบ “ไม่มีเงื่อนไข”

ในปี 2562 ผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นในรายงานการตรวจสอบแบบ “ไม่มีเงื่อนไข”

ปี	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต	เลขทะเบียน	สำนักงาน	ปีที่ตรวจสอบ
2560	นางศิริเพ็ญ สุขเจริญยิ่งยง	3636	บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ไทย สอบบัญชี จำกัด	1
2561	นางศิริเพ็ญ สุขเจริญยิ่งยง	3636	บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ไทย สอบบัญชี จำกัด	2
2562	นางสาวอรารณ โชติวิริยะกุล	10566	บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ไทย สอบบัญชี จำกัด	3

(ข) ตารางสรุป งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงฐานะการเงิน และงบกระแสเงินสดของ 3 ปีที่ผ่านมา

บริษัท ไทยเทพรอส จำกัด (มหาชน)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย : พันบาท)

	2562		2561		2560	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
รายได้						
รายได้จากการขาย	2,896,713	98.87	2,830,987	99.00	2,734,663	99.14
รายได้อื่นๆ						
ดอกเบี้ยรับและเงินปันผลรับ	7,460	0.25	5,064	0.18	4,723	0.18
กลับรายการค่าเผื่อการด้อยค่าของ						
ที่ดินที่ยังไม่ได้ใช้ดำเนินงาน	-		-		-	
อื่น ๆ	25,604	0.87	23,431	0.82	18,865	0.68
รวมรายได้อื่น	33,064	1.13	28,495	1.00	23,588	0.86
รวมรายได้	2,929,777	100	2,859,482	100	2,758,251	100
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	1,921,816	65.60	1,895,223	66.28	1,836,149	66.57
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	296,347	10.12	270,050	9.44	348,984	12.65
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	159,992	5.46	157,757	5.52	148,630	5.39
รวมค่าใช้จ่าย	2,378,155	81.17	2,323,030	81.24	2,333,763	84.61
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุน	1,035	0.04	5,279	0.18	3,165	0.11
ตามวิธีส่วนได้เสีย						
กำไรสุทธิก่อน และภาษีเงินได้	552,657	18.86	541,731	18.95	427,653	15.50
ภาษีเงินได้	107,135	3.66	104,724	3.66	82,280	2.98
กำไรสุทธิ	445,522	15.21	437,007	15.28	345,373	12.52
กำไรต่อหุ้น (บาท) *	1.24		1.21		0.96	
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น) *	1		1		1	
จำนวนหุ้นถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	360,000,000		360,000,000		360,000,000	

บริษัท ไทยเทพรอส จำกัด (มหาชน)
งบแสดงฐานะการเงิน แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย : พันบาท)

	2562		2561		2560	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	476,258	17.15	399,712	14.90	335,241	12.84
เงินลงทุนชั่วคราว	267,812	9.64	177,703	6.62	117,584	4.50
ลูกหนี้การค้า	311,967	11.23	316,233	11.78	298,198	11.42
ลูกหนี้อื่น	13,178	0.47	6,347	0.50	12,740	0.49
เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทร่วมที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,000	0.04	-	-	-	-
สินค้าคงเหลือ	411,740	14.83	443,428	16.52	351,712	13.23
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า	-	-	19,632	0.73	13,550	0.52
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	9,731	0.35	6,799	0.25	-	-
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,491,686	53.71	1,369,854	51.05	1,213,903	46.50
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากที่ติดภาระผูกพัน	4,593	0.17	4,593	0.17	4,603	0.18
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	18,186	0.65	17,151	0.64	22,606	0.87
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	-	20,462	0.77	20,551	0.79
หุ้นสามัญ หุ้นกู้	40,369	1.45	-	-	-	-
เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทร่วม	11,000	0.40	-	-	-	-
ที่ดินที่ยังไม่ได้ใช้ดำเนินงาน	189,904	6.84	189,904	7.08	189,904	7.27
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์- สุทธิ	996,629	35.89	1,056,726	39.38	1,133,922	43.44
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	4,621	0.17	6,566	0.24	8,602	0.33
สินทรัพย์ถาวรเงินได้รอการตัดบัญชี	18,869	0.68	16,475	0.61	14,154	0.54
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,266	0.05	1,767	0.06	2,158	0.08
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,285,437	46.29	1,313,644	48.95	1,396,500	53.50
รวมสินทรัพย์	2,777,123	100	2,683,498	100	2,610,403	100

บริษัท ไทยเทพรอส จำกัด (มหาชน)
งบแสดงฐานะการเงิน แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย
สำหรับ ปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย : พันบาท)

	2562		2561		2560	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้า	75,012	2.70	92,496	3.45	92,008	3.53
เจ้าหนี้อื่น	99,570	3.59	91,372	3.40	115,127	4.41
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	53,128	1.91	54,805	2.04	36,536	1.40
รวมหนี้สินหมุนเวียน	227,710	8.20	238,673	8.89	243,671	9.34
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	57,036	2.05	41,496	1.55	41,839	1.60
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	57,036	2.05	41,496	1.55	41,839	1.60
รวมหนี้สิน	284,746	10.25	280,169	10.44	285,510	10.94
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	600,000		600,000		600,000	
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	360,000	12.96	360,000	13.43	360,000	13.79
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	615,600	22.17	615,600	22.94	615,600	23.58
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	60,000	2.16	60,000	2.24	60,000	2.30
ยังไม่ได้จัดสรร	1,456,842	52.46	1,367,720	50.97	1,289,213	49.39
ผลต่างการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรม ของเงินลงทุนเพื่อขาย	(65)	0.00	9	0.00	80	0.00
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,492,377	89.75	2,403,329	89.56	2,324,893	89.06
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,777,123	100	2,683,498	100	2,610,403	100
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	6.92		6.68		6.46	
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)

	2562 จำนวนเงิน	2561 จำนวนเงิน	2560 จำนวนเงิน
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสำหรับปี	445,522	437,007	345,373
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	117,283	119,512	123,047
ดอกเบี้ยรับ	(7,438)	(4,386)	(4,310)
เงินปันผลรับ	(23)	(678)	(413)
หนี้สูญ และหนี้สงสัยจะสูญ (กลับรายการ)	(831)	1,506	(5,019)
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	43	157	20
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินค้า	1,154	350	684
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายเครื่องจักรและอุปกรณ์	3,713	10,038	4,226
ขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้า	1,244	-	-
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว	-	-	-
กลับรายการผลขาดทุนจากการด้อยค่าของอุปกรณ์	(514)	-	(478)
กลับรายการค่าเผื่อการด้อยค่าของที่ดินที่ยังไม่ได้ดำเนินงาน	-	-	-
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(1,035)	(5,279)	(3,165)
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	(3,306)	-
ภาษีเงินได้	107,135	104,724	82,280
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง	666,253	659,645	542,245
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้า	5,059	(19,945)	(25,290)
ลูกหนี้อื่น	(6,261)	(475)	2,362
สินค้าคงเหลือ	29,291	(7,189)	(85,562)
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าวัตถุดิบ	19,632	(6,082)	17,195
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(2,932)	650	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	502	391	311
เจ้าหนี้การค้า	(17,485)	516	7,157
เจ้าหนี้อื่น	6,960	(23,938)	19,771

บริษัท ไทยเทพรอส จำกัด (มหาชน)
งบกระแสเงินสด แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย
สำหรับ ปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย : พันบาท)

	2562	2561	2560
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	15,540	1,532	3,719
เงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	716,559	605,104	481,908
ภาษีเงินได้จ่ายออก	(111,188)	(89,133)	(93,219)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	605,371	515,972	388,689
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในเงินลงทุนชั่วคราว	(90,110)	(60,119)	149,891
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนระยะยาวอื่น	(20,000)	-	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	14,040	-
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	27	-	927
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์	(56,743)	(49,664)	(130,367)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(489)	(471)	(5,629)
เงินสดจ่ายให้กู้ยืมแก่บริษัทร่วม	(12,000)	-	1,200
รับเงินปันผล	23	678	413
รับดอกเบี้ย	6,867	4,025	4,462
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(172,425)	(91,511)	20,897
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินฝากที่ติดภาระผูกพันลดลง	-	10	-
จ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท	(356,400)	(360,000)	(414,000)
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(356,400)	(359,990)	(414,000)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	76,546	64,471	(4,414)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	399,712	335,241	339,655
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	476,258	399,712	335,241

(ก) ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

		2562	2561	2560
LIQUIDITY RATIOS				
CURRENT RATIO	TIMES	6.55	5.74	4.98
QUICK RATIO	TIMES	4.64	3.74	3.08
OPERATING CASH FLOW TO CURRENT LIABILITIES	TIMES	2.21	2.14	1.65
ACTIVITY RATIOS				
RECEIVABLE TURNOVER	TIMES	9.22	9.21	9.58
COLLECTION PERIOD	DAYS	39	39	38
INVENTORY TURNOVER	TIMES	4.49	4.31	4.66
INVENTORY TURNOVER PERIOD	DAYS	80	84	77
ACCOUNTS PAYABLE TURNOVER	TIMES	22.95	20.54	20.76
PAYMENT PERIOD	DAYS	14	18	18
CASH CYCLE	DAYS	105	105	97
PROFITABILITY RATIOS				
GROSS PROFIT MARGIN	%	33.66	33.05	32.86
NET PROFIT MARGIN	%	15.21	15.28	12.52
RETURN ON EQUITY	%	18.20	18.49	14.64
EFFICIENCY RATIOS				
RETURN ON TOTAL ASSETS	%	16.32	16.51	13.11
RETURN ON FIXED ASSETS	%	43.39	39.90	30.51
FIXED ASSETS TURNOVER	%	2.82	2.58	2.42
TOTAL ASSETS TURNOVER	TIMES	1.07	1.08	1.05
FINANCIAL POLICY RATIOS				
DEBT TO EQUITY	TIMES	0.11	0.12	0.12
PAYOUT RATIO	%	9.92	81.55	104.24
PER SHARE				
PAR VALUE	BAHT	1.00	1.00	1.00
BOOK VALUE	BAHT	6.92	6.68	6.46

(ค) ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ (ต่อ)

		2562	2561	2560
EARNING	BAHT	1.24	1.21	0.96
DIVIDEND	BAHT	1.15	0.99	1.00
GROWTH RATE				
TOTAL SALES	%	2.32	3.52	3.83
COST OF GOODS SOLD	%	1.40	3.22	5.56
SELLING&ADMIN. EXPENSES	%	6.67	(14.03)	9.08
NET PROFIT	%	1.95	26.53	(16.78)
TOTAL ASSETS	%	3.49	2.80	(1.81)
EQUITY	%	3.71	3.37	(2.86)

14. การวิเคราะห์ และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

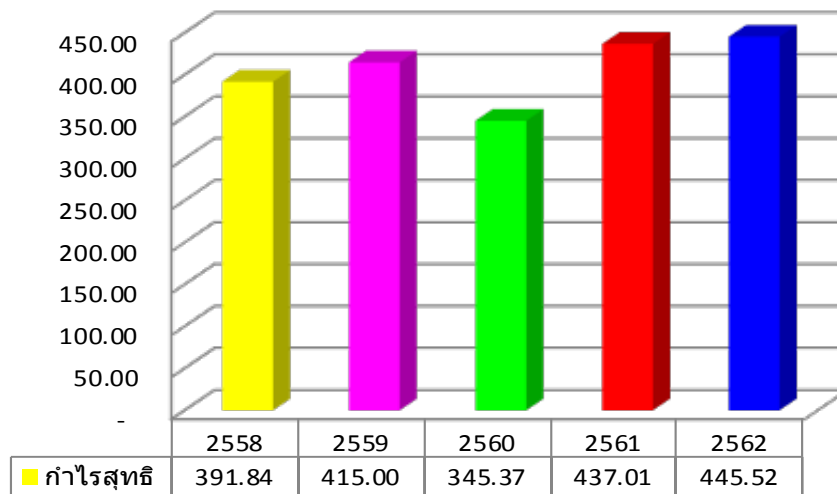
14.1 การวิเคราะห์การดำเนินงาน และฐานะทางการเงิน การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ

ภาพรวม

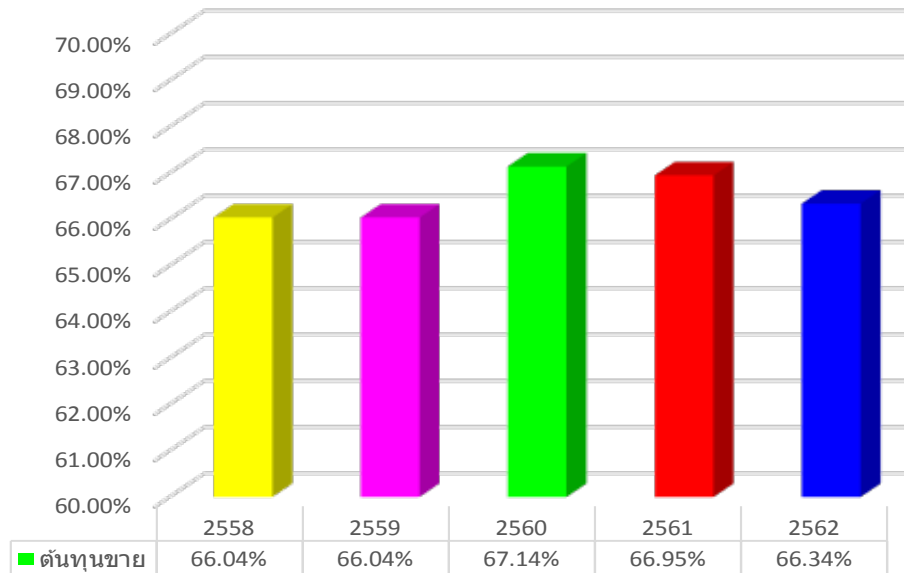
ผลการดำเนินงานของบริษัท ในปี 2562 ดีกว่าในปี 2561 ส่งผลให้กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น ร้อยละ 1.95 หรือเพิ่มขึ้น 8.51 ล้านบาท เนื่องจากยอดขาย ปี 2562 เพิ่มขึ้นกว่าปี 2561 ร้อยละ 2.32 หรือเพิ่มขึ้น 65.72 ล้านบาท ในช่องทางผู้ค้าส่งทั่วไป (ยี่ปี่ว) ยอดขายเพิ่มขึ้น ร้อยละ 3.49 หรือเพิ่มขึ้น 35.20 ล้านบาท แต่ช่องทางการขายหน่วยรถเงินสด ขายโมเดิร์นเทรดและการส่งออกของบริษัทฯ ลดลง และมีต้นทุนขาย เพิ่มขึ้น ร้อยละ 1.40 หรือ 26.60 ล้านบาทและต้นทุนในการจัดจำหน่ายปี 2562 เพิ่มขึ้นกว่าปี 2561 ร้อยละ 9.74 หรือ 26.30 ล้านบาท

(ล้านบาท)	ปี2562	%	ปี2561	%	เปลี่ยนแปลง	%
ขายในประเทศ	2,263.51	77.07	2,252.20	78.75	11.31	0.50
อุตสาหกรรม	295.63	10.07	207.27	7.25	88.36	42.63
บริษัทร่วม	36.18	1.23	97.40	3.41	(61.22)	(62.85)
ขายต่างประเทศ	341.75	11.64	303.11	10.60	38.64	12.75
รวมยอดขาย	2,937.07	100.00	2,859.98	100.00	77.09	2.70
หัก ส่วนลดตามปริมาณ	(40.36)	(1.37)	(28.99)	(1.01)	(11.37)	39.22
สุทธิ	2,896.71	98.63	2,830.99	98.99	65.72	2.32
ต้นทุนขาย	1,921.82	66.34	1,895.22	66.95	26.60	1.40
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	296.35	10.23	270.05	9.54	26.30	9.74
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	159.99	5.52	157.76	5.57	2.23	1.41
กำไรสุทธิ	445.52	15.38	437.01	15.44	8.51	1.95

กำไรสุทธิ เปรียบเทียบย้อนหลัง 5 ปี (ล้านบาท)



ต้นทุนขาย (ร้อยละของยอดขาย) เปรียบเทียบ 5 ปี



การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ความสามารถในการทำกำไร

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ จากผลการดำเนินงานสำหรับปี สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 31 ธันวาคม 2561 ดังต่อไปนี้

		ปี 2562	ปี 2561	เปลี่ยนแปลง	%
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)		445.52	437.01	8.51	1.95
อัตรากำไรขั้นต้น	%	33.66	33.05	0.61	
อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวม	%	15.21	15.28	(0.07)	
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	%	17.88	18.18	(0.30)	
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม	%	16.04	16.28	(0.24)	

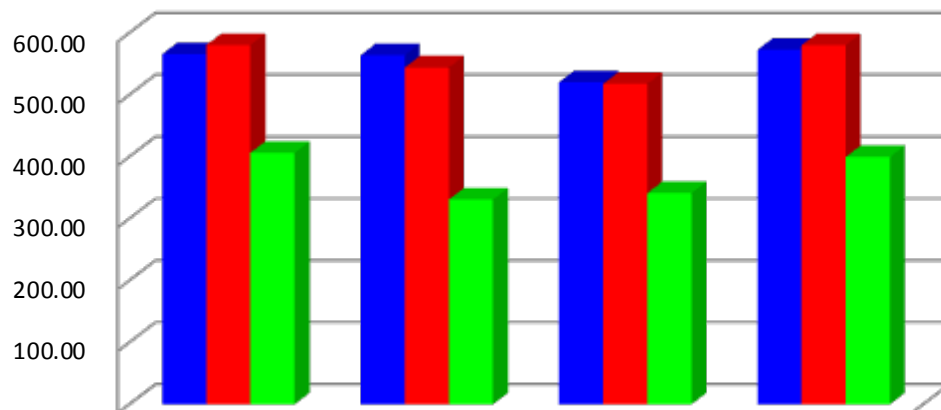
บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ ปี 2562 เพิ่มขึ้นจากปี 2561 ร้อยละ 1.95 หรือเพิ่มขึ้น 8.51 ล้านบาท




(ล้านบาท)	ปี 2562	%	ปี 2561	%	เปลี่ยนแปลง	%
1. ขายในประเทศ	2,263.51	77.07	2,252.20	78.75	11.31	0.50
ขายอุตสาหกรรม	295.63	10.07	207.27	7.25	88.36	42.63
ขายบริษัทร่วม	36.18	1.23	97.40	3.41	(61.22)	(62.85)
ขายต่างประเทศ	341.75	11.64	303.11	10.60	38.64	12.75
รวมรายได้จากการขาย	2,937.07	100.00	2,859.98	100.00	77.09	2.70
หัก ส่วนลดตามปริมาณ	(40.36)	(1.37)	(28.99)	(1.01)	(11.37)	39.22
สุทธิ	2,896.71	98.63	2,830.99	98.99	65.72	2.32
2. ต้นทุนขาย	1,921.82		1,895.22		26.60	1.40
% ต่อยอดขาย	66.34%		66.95%		(0.61)	
3. ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	296.35		270.05		26.30	9.74
% ต่อยอดขาย	10.23%		9.54%		0.69	
4. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	159.99		157.76		2.23	1.41
% ต่อยอดขาย	5.52%		5.57%		(0.05)	
5. รายได้อื่น						
ดอกเบี้ยรับ	7.46		5.06		2.40	47.43
อื่น ๆ	25.60		23.43		2.17	9.26
รวมรายได้อื่น	33.06		28.49		4.57	16.04

มูลค่าการจำหน่ายภายในประเทศเพิ่มขึ้น 11.31 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.50 เนื่องจากช่องทางการจัดจำหน่ายค้าส่ง(ยี่ปั้ว) เพิ่มขึ้น 35.20 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.49 แต่ช่องทางหน่วยรถเงินลดลง 6.65 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.51 ช่องทางโมเดิร์นเทรดลดลง 3.01 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.38 และช่องทางบริษัทส่งออกลดลง 13.98 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7.68

(ล้านบาท)	ปี 2562	%	ปี 2561	%	เปลี่ยนแปลง	%
ผู้ค้าส่งทั่วไป(ชื้อบัว)	1,045.05	46.17	1,009.85	44.84	35.20	3.49
หน่วยรถเงินสด	258.28	11.41	264.93	11.76	(6.65)	(2.51)
โมเดิร์นเทรด	789.98	34.90	792.99	35.21	(3.01)	(0.38)
บริษัทส่งออก	168.11	7.43	182.09	8.08	(13.98)	(7.68)
อื่นๆ	2.09	0.09	2.34	0.10	(0.25)	(10.68)
รวมยอดขายในประเทศ	2,263.51	100.00	2,252.20	100.00	11.31	0.50
หัก ส่วนลดตามปริมาณ	(40.36)	(1.78)	(28.99)	(1.29)	(11.37)	39.22
สุทธิ	2,223.15	98.22	2,223.21	98.71	(0.06)	(0.00)

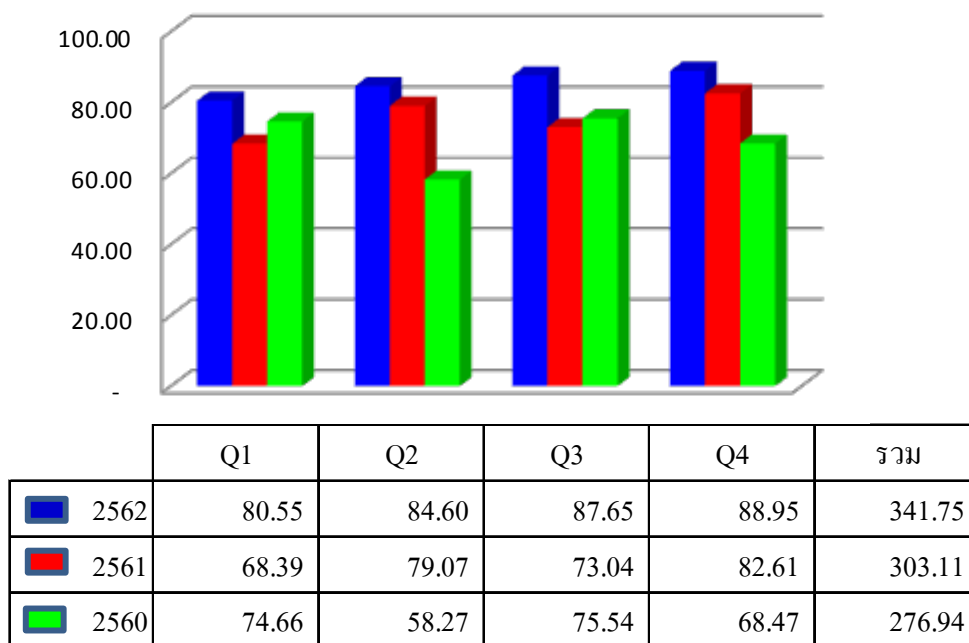
ยอดขายในประเทศ รายไตรมาส (ล้านบาท)



	Q1	Q2	Q3	Q4	รวม
 2562	565.75	564.11	520.46	572.83	2,223.15
 2561	580.62	544.28	517.83	580.48	2,223.21
 2560	406.42	330.89	341.35	399.61	1,478.27

มูลค่าการจำหน่ายต่างประเทศในปี 2562 เพิ่มขึ้น 38.64 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.75 ส่วนใหญ่เพิ่มจากแถบเอเชีย

ยอดขายต่างประเทศ รายไตรมาส (ล้านบาท)



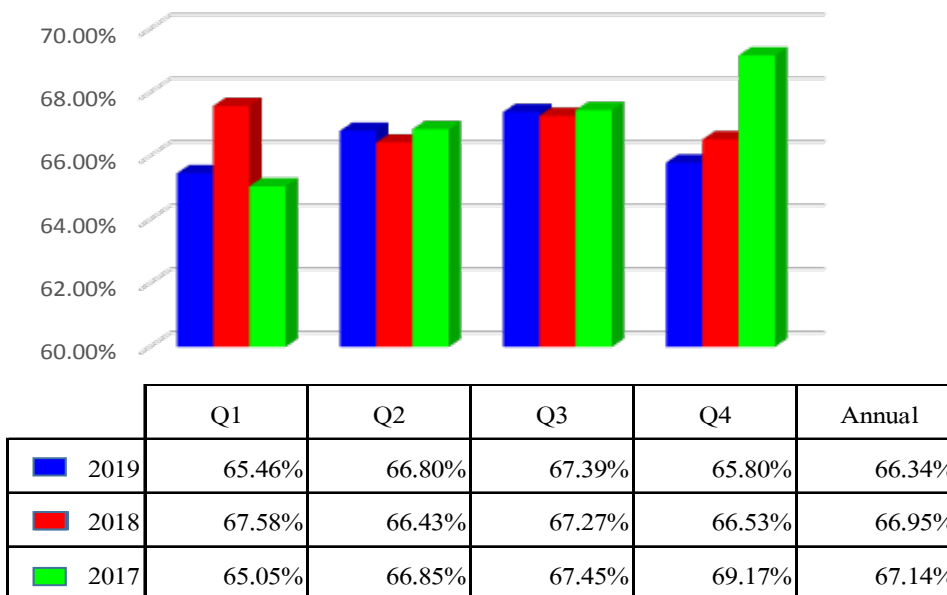
มูลค่าการจำหน่ายบริษัทรวมปี 2562 ไม่รวมยอดขายของบริษัท ยามาฮ่า (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งได้ถูกจำหน่ายไปแล้วเมื่อวันที่ 27 พฤศจิกายน 2561 บริษัทได้มีการดำเนินธุรกิจกับบริษัท ยามาฮ่า (ประเทศไทย) จำกัด อยู่อย่างต่อเนื่องในลักษณะลูกค้ากลุ่มอุตสาหกรรมและยอดขายมีการเจริญเติบโตอย่างต่อเนื่อง

บริษัท เอ็กซ์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด ยอดขายในปี 2562 เพิ่มขึ้น 3.78 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.67 จากปี 2561 เนื่องจากมีการลงทุนเพิ่มเกี่ยวกับเครื่องจักรและปรับปรุงพื้นที่อาคาร ทำให้เพิ่มกำลังการผลิต เพื่อขยายตลาดแถบเอเชีย

(ล้านบาท)	ปี 2562	ปี 2561	เปลี่ยนแปลง	%
บ.เอ็กซ์เตอร์ (ประเทศไทย)	36.18	32.40	3.78	11.67%

ด้วยเหตุผลดังกล่าว จึงทำให้ยอดขายในปี 2562 นี้ เพิ่มขึ้น 65.72 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.32

ต้นทุนขาย (ร้อยละของยอดขาย) เปรียบเทียบรายไตรมาส



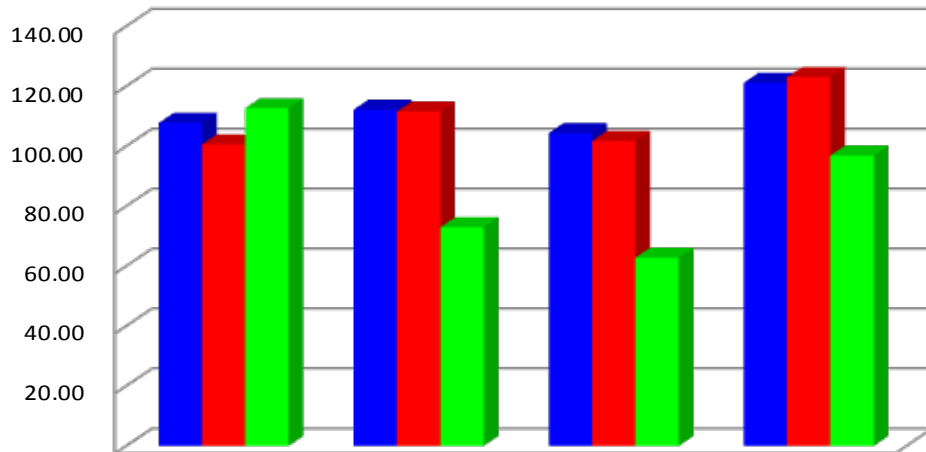
ต้นทุนขายลดลงจากร้อยละ 66.95 ของยอดขายปี 2561 เป็นร้อยละ 66.34 ของยอดขายในปี 2562 ลดลงร้อยละ 0.61 เนื่องจากสินค้าที่แถมให้กับลูกค้าลดลง

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 9.54 ต่อยอดขายในปี 2561 เป็นร้อยละ 10.23 ของยอดขายในปี 2562 เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.74 หรือเพิ่มขึ้น 26.30 ล้านบาท สาเหตุใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขาย และ ค่าโฆษณา

ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงจากร้อยละ 5.57 ของยอดขายในปี 2561 เป็นร้อยละ 5.52 ของยอดขายในปี 2562 ส่วนใหญ่มาจากหนี้สงสัยจะสูญ, ขาดทุนจากการเลิกใช้ทรัพย์สิน

จากเหตุผลดังกล่าวข้างต้น ผลการดำเนินงานสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 445.52 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปี 2561 จำนวน 8.51 ล้านบาทหรือร้อยละ 1.95

กำไรสุทธิ รายไตรมาส (ล้านบาท)



	Q1	Q2	Q3	Q4	รวม
2562	107.73	112.23	104.39	121.17	445.52
2561	100.62	111.58	101.75	123.06	437.01
2560	112.72	72.93	62.80	96.92	345.37

บริษัทฯ มีกำไรก่อนภาษีเงินได้ (EBT) จากผลการดำเนินงานสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 31 ธันวาคม 2561 ดังต่อไปนี้

	ปี 2562	ปี 2561	เปลี่ยนแปลง	%
	ม.ก.-ธ.ค.	ม.ก.-ธ.ค.		
กำไรก่อนภาษีเงินได้ (ล้านบาท)	552.66	541.73	10.93	2.02
อัตรากำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อรายได้รวม	% 18.86	18.95	(0.09)	

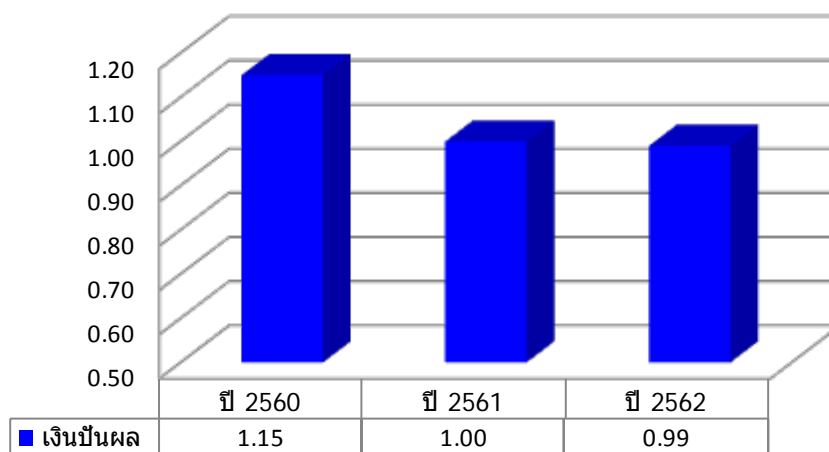
การจ่ายเงินปันผล

บริษัทมีนโยบายจ่ายเงินปันผล ในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิในแต่ละปี โดยจะจ่ายในปีถัดไป

ในการประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้นของบริษัท เมื่อวันที่ 24 เมษายน 2562 ผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการจัดสรรกำไรเป็นเงินปันผล สำหรับผลการดำเนินงาน ปี 2561 จำนวน 360 ล้านบาท ในอัตราหุ้นละ 0.99 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 81.55 ของกำไรสุทธิเป็นจำนวนเงินปันผลทั้งสิ้น 356.40 ล้านบาท เงินปันผลดังกล่าว จ่ายให้ผู้ถือหุ้นในวันที่ 17 พฤษภาคม 2562

	ปี 2562	ปี 2561	เปลี่ยนแปลง	%
	ม.ค.-ธ.ค.	ม.ค.-ธ.ค.		
กำไรสุทธิ จากปีที่แล้ว	437.01	345.37	91.64	26.53
เงินปันผลจ่าย (ล้านบาท)	356.40	360.00	(3.60)	(1.00)
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)	0.99	1.00	(0.01)	(1.00)
อัตราเงินปันผลต่อกำไรสุทธิ	% 81.55	104.24	(22.68)	

เงินปันผล เปรียบเทียบย้อนหลัง (บาท)



การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

โครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

ปี 2562 0.11 ลดลงจากปี 2561 เท่ากับ 0.12 โครงสร้างเงินทุนดังกล่าวเหมาะสม กับกิจกรรมและฐานะของกิจการ โดยหนี้สินส่วนใหญ่เป็นหนี้สินหมุนเวียน

	ปี 2562		ปี 2561	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
หนี้สินทั้งสิ้น	284.75	10.25	280.17	10.44
ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,492.38	89.75	2,403.33	89.56
สินทรัพย์รวม	2,777.13	100.00	2,683.50	100.00
เจ้าหนี้การค้า	75.01	2.70	92.50	3.45
ค่าภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	53.13	1.91	54.80	2.04
เจ้าหนี้อื่น	99.57	3.59	91.37	3.40
หนี้สินไม่หมุนเวียน	57.04	2.05	41.50	1.55
หนี้สินทั้งสิ้น	284.75	10.25	280.17	10.44
ทุนหุ้นสามัญ	360.00	12.96	360.00	13.41
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	615.60	22.17	615.60	22.94
การเปลี่ยนแปลงในมูลค่าชุดิธรรม	(0.06)	(0.00)	0.01	0.00
กำไรสะสมจัดสรร	60.00	2.16	60.00	2.24
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร	1,456.84	52.46	1,367.72	50.97
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,492.38	89.75	2,403.33	89.56

บริษัทฯ ไม่มีหนี้สินจากการกู้ยืม บริษัทฯ ใช้โครงสร้างเงินทุนส่วนใหญ่จากส่วนของผู้ถือหุ้น

สภาพคล่อง

กระแสเงินสด

(หน่วย ล้านบาท)	ปี 2562	ปี 2561	เปลี่ยนแปลง	%
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	605.37	515.97	89.40	17.33
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(172.43)	(91.51)	(80.92)	88.43
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(356.40)	(359.99)	3.59	(1.00)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิ	-	-	-	-
(ลดลง) เพิ่มขึ้น	76.54	64.47	12.07	18.72

(หน่วย ล้านบาท)	ปี 2562	ปี 2561	เปลี่ยนแปลง	%
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,491.69	1,369.86	121.83	8.89
หนี้สินหมุนเวียน	227.71	238.67	(10.96)	(4.59)
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน	6.55	5.74	0.81	14.13

ระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	39	39	0	0.00
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	80	84	(4)	(4.76)
วงจรเงินสดเฉลี่ย (วัน)	105	105	0	0.00

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน

ปี 2562 เท่ากับ 6.55 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 5.74 เท่าในปี 2561 ทั้งนี้เนื่องจาก บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 121.83 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่ เป็นเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนชั่วคราวและมีหนี้สินหมุนเวียนลดลง 10.96 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็น เจ้าหนี้การค้า

อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้ถือนโยบายบริหารการเงินอย่างเคร่งครัด จะเห็นได้ว่า บริษัทฯ มีอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนสูง ไม่มีปัญหาด้านสภาพคล่อง ระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ย 39 วันเท่ากับปี 2561 ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย 80 วันลดลง 4 วัน จาก 84 วันในปี 2561 วงจรเงินสดเฉลี่ยในปี 2562 105 วันเท่ากับปี 2561

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดกว่า 476.26 ล้านบาท และยังมีวงเงินกู้เบิกเกินบัญชี ที่ยังไม่ได้ใช้จากธนาคารขนาดใหญ่อีกกว่า 32.50 ล้านบาท เพื่อรองรับความจำเป็นในการใช้เงินทุนกรณีฉุกเฉิน และยังมีวงเงินสินเชื่อซึ่งยังมิได้เบิกใช้เป็นจำนวนเงินอีก 65 ล้านบาท รวมเป็นวงเงินเชื่อจำนวนเงินรวม 97.50 ล้านบาท

ความสามารถในการชำระหนี้ และการปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืม

บริษัทไม่มีการกู้ยืม มีแต่หนี้สินหมุนเวียน จากเจ้าหนี้การค้า และ ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย บริษัทปฏิบัติตามเงื่อนไขการชำระหนี้ตลอดมา เป็นลูกหนี้ที่ดี จ่ายชำระหนี้ตรงตามเงื่อนไข

คุณภาพของสินทรัพย์

การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 2,777.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 3.49 เมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวมจำนวน 2,683.50 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

(หน่วย ล้านบาท)		ปี 2562	ปี 2561	เปลี่ยนแปลง	%
สินทรัพย์หมุนเวียน		1,491.69	1,369.86	121.83	8.89
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		1,285.44	1,313.64	(28.20)	(2.15)
รวมสินทรัพย์		2,777.13	2,683.50	93.63	3.49
อัตราสินทรัพย์หมุนเวียน	%	53.71	51.05	2.67	
อัตราสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	%	46.29	48.95	(2.67)	
อัตราสินทรัพย์	%	100.00	100.00	-	

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียน และ สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 53.71 และ 46.29 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ เทียบกับร้อยละ 51.05 และ 48.95 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

ส่วนประกอบสำคัญของสินทรัพย์

	31 ธันวาคม ปี 2562		31 ธันวาคม ปี 2561	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	996.63	35.89	1,056.73	39.38
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	476.26	17.15	399.71	14.90
สินค้าคงเหลือ	411.74	14.83	443.43	16.52
ลูกหนี้การค้า	311.97	11.23	316.23	11.78
เงินลงทุนชั่วคราว	267.81	9.64	177.70	6.62
ที่ดิน ที่ยังไม่ได้ใช้ดำเนินงาน	189.90	6.84	189.90	7.08
เงินลงทุนระยะยาว	40.37	1.45	20.46	0.77
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	18.87	0.68	16.47	0.61
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	18.19	0.65	17.15	0.64
ลูกหนี้อื่น	13.18	0.47	6.35	0.24
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทร่วม	11.00	0.40	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	9.73	0.35	6.80	0.25
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	4.62	0.17	6.58	0.24
เงินฝากประจำที่ติดภาระผูกพัน	4.59	0.17	4.59	0.17
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1.27	0.04	1.77	0.07
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทร่วม- ส่วนที่ครบกำหนดในหนึ่งปี	1.00	0.04	-	-
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า	-	-	19.63	0.73
รวมสินทรัพย์	2,777.13	100.00	2,683.50	100.00

สำหรับลูกหนี้การค้าได้มีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญอย่างเพียงพอตามข้อเท็จจริง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ จำนวน 2.27 ล้านบาท ลดลงจากจำนวน 3.10 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

(หน่วย ล้านบาท)	ปี 2562	ปี 2561	เปลี่ยนแปลง	%
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	14.42	20.56	(6.14)	(29.86)
กิจการอื่น	299.82	298.77	1.05	0.35
รวม	314.24	319.33	(5.09)	(1.59)
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(2.27)	(3.10)	0.83	(26.77)
ลูกหนี้การค้า	311.97	316.23	(4.26)	(1.35)

สินค้าคงเหลือ ไม่มีการเสื่อมสภาพหรือล้าสมัย

(หน่วย ล้านบาท)	ปี 2562	ปี 2561	เปลี่ยนแปลง	%
สินค้าสำเร็จรูป	74.88	91.04	(16.16)	(17.75)
สินค้าระหว่างผลิต	126.83	113.65	13.18	11.60
วัตถุดิบและหีบห่อ	208.31	234.96	(26.65)	(11.34)
หีบห่อระหว่างทาง	2.27	3.14	(0.87)	(27.71)
วัสดุ	0.69	0.64	0.05	7.81
หัก ค่าเผื่อการปรับมูลค่าสินค้า	(1.24)	0.00	(1.24)	0.00
สินค้าคงเหลือ	411.74	443.43	(31.69)	(7.15)

เงินลงทุนระยะยาวที่มีกำหนดไถ่ถอน 2572 จำนวน 40 ล้านบาท

(หน่วย ล้านบาท)	ปี 2562	ปี 2561	เปลี่ยนแปลง	%
หุ้นกู้	40.00	20.00	20.00	100.00
หุ้นสามัญ	0.37	0.46	(0.09)	(19.57)
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	40.37	20.46	19.91	97.31

การด้อยค่า

ที่ดินที่ยังไม่ได้ใช้ดำเนินงาน

(หน่วย ล้านบาท)	ปี 2562	ปี 2561	เปลี่ยนแปลง	%
ที่ดินที่ยังไม่ได้ใช้ดำเนินงาน	204.07	204.07	0.00	0.00
หัก ค่าเพื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์	(14.17)	(14.17)	0.00	0.00
สุทธิ	189.90	189.90	0.00	0.00

ที่ดินที่ยังไม่ได้ใช้ดำเนินงาน บริษัทซื้อไว้เพื่อการขยายโรงงานปี 2537 โดยบริษัทได้ทบทวนนโยบายและยกเลิกการขยายโรงงาน เนื่องจากโรงงานปัจจุบันยังสามารถรองรับการเจริญเติบโตของบริษัทได้

ตามรายงานการประเมินราคาวันที่ 14 กันยายน 2561 บริษัทประเมินราคาอิสระได้ประเมินราคาที่ดินที่ยังไม่ได้ใช้ดำเนินงานของบริษัท โดยใช้วิธีการเปรียบเทียบราคาตลาด โดยมีราคาประเมินมูลค่า 189.90 ล้านบาท