

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นบริษัท วินิไทย จำกัด (มหาชน)

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท วินิไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (กลุ่มบริษัท) และของเฉพาะบริษัท วินิไทย จำกัด (มหาชน) (บริษัท) ตามลำดับ ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะกิจการ และงบกระแสเงินสดรวมและงบกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุซึ่งประกอบด้วยสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและเรื่องอื่น ๆ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของกลุ่มบริษัทและบริษัท ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในส่วนของความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกลุ่มบริษัทและบริษัทตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในพระบรมราชูปถัมภ์ ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่น ๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่างๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของข้าพเจ้าในการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับงวดปัจจุบัน ข้าพเจ้าได้นำเรื่องเหล่านี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยรวมและในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ทั้งนี้ ข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับเรื่องเหล่านี้

มูลค่าของเงินลงทุนและเงินให้กู้ยืมในบริษัทย่อยในงบการเงินเฉพาะกิจการและมูลค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์และสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนและสินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงานของบริษัทย่อยในงบการเงินรวม	
อ้างอิงหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3(ญ) 10 11 และ 12	
เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ	ได้ตรวจสอบเรื่องดังกล่าวอย่างไร
<p>ส่วนงานไบโอเคมีคอลซึ่งเป็นหน่วยงานธุรกิจหนึ่งของกลุ่มบริษัท ต้องเผชิญกับความท้าทายของสถานการณ์ทางการตลาดจากความผันผวนทางด้านราคาอีพิกลอร์ไฮดริน สืบเนื่องมาจากราคาโพรพิลีนที่ต่ำลงและอุปทานส่วนเกินในตลาด ซึ่งกลุ่มบริษัทคาดว่าปัจจัยดังกล่าวจะยังคงมีอยู่ในอนาคตอันใกล้ ส่งผลให้ ะยะรับการก่อสร้างโรงงานอีพิกลอร์ไฮดรินของบริษัทย่อยทางอ้อมแห่งหนึ่งและยังไม่มีกำหนดในการเริ่มดำเนินการอีกครั้ง ตลอดจนการมีผลขาดทุนจากการดำเนินงานของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งซึ่งเป็นข้อบ่งชี้ของการด้อยค่า</p> <p>กลุ่มบริษัทกำหนดมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์โดยวิธีมูลค่าจากการใช้และวิธีมูลค่ายุติธรรมหักด้วยต้นทุนในการจำหน่าย ซึ่งต้องใช้ดุลยพินิจที่สำคัญและการประมาณการของผู้บริหารและเนื่องจาก</p> <p>มูลค่าของสินทรัพย์เหล่านี้มีข้อยกเว้นเล็กน้อยที่มีนัยสำคัญ ดังนั้นข้าพเจ้าจึงถือเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบของข้าพเจ้า</p>	<p>วิธีการตรวจสอบของข้าพเจ้าในเรื่องดังกล่าวรวมถึง</p> <p>การทำความเข้าใจกระบวนการการระบุข้อบ่งชี้ของการด้อยค่า กระบวนการทดสอบการด้อยค่าของผู้บริหาร และประเมินความเหมาะสมของการระบุหน่วยสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสดจากพื้นฐานความรู้ของข้าพเจ้าต่อลูกค้า</p> <p>สำหรับการพิจารณามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์โดยวิธีมูลค่าจากการใช้ ข้าพเจ้า</p> <ul style="list-style-type: none"> - ทดสอบการคำนวณของประมาณการกระแสเงินสดในอนาคต ประเมินความเหมาะสมของข้อสมมติที่สำคัญที่ผู้บริหารใช้ในการคำนวณ ตลอดจนการเปรียบเทียบปัจจัยเหล่านี้กับข้อมูลที่ได้จากภายนอก และแผนการดำเนินงาน - ประเมินความเหมาะสมของการประมาณการโดยพิจารณาจากประสบการณ์การประมาณการในอดีตกับผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง - พิจารณาการจัดทำภาวะวิเคราะห์ความอ่อนไหว การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยและอัตราคิดลดที่ใช้ในการประมาณกระแสเงินสดที่ใช้

มูลค่าของเงินลงทุนและเงินให้กู้ยืมในบริษัทย่อยในงบการเงินเฉพาะกิจการและมูลค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ สินทรัพย์ไม่มีตัวตนและสินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงานของบริษัทย่อยในงบการเงินรวม	
อ้างอิงหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3(ก) 10 11 และ 12	
เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ	ได้ตรวจสอบเรื่องดังกล่าวอย่างไร
	<p>สำหรับการพิจารณามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์ โดยวิธีมูลค่ายุติธรรมหักด้วยต้นทุนในการจำหน่ายนั้น ข้าพเจ้าให้ผู้เชี่ยวชาญด้านการประเมินมูลค่าของเคพีเอ็มจีใน ประเทศจีน พิจารณาเกี่ยวกับคุณสมบัติของผู้ประเมินภายนอก ที่แต่งตั้งโดยกลุ่มบริษัท การพิจารณาสมมติฐานและข้อมูลที่ผู้ ประเมินภายนอกใช้ในการประเมินราคา และการสรุปผลการ พิจารณาความเหมาะสมของมูลค่ายุติธรรมหักด้วยต้นทุนใน การจำหน่ายของสินทรัพย์ที่ประเมิน</p> <p>และข้าพเจ้าพิจารณาความเพียงพอของการเปิดเผยข้อมูลตาม มาตรฐานการรายงานทางการเงิน</p>

การรับรู้สินทรัพย์ภายในได้รอการตัดบัญชี	
อ้างอิงหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3(ด) 13 และ 24	
เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ	ได้ตรวจสอบเรื่องดังกล่าวอย่างไร
<p>บริษัทได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากการส่งเสริมการลงทุน ทำให้บริษัทมีสินทรัพย์ภายในได้รอการตัดบัญชีสำหรับขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้บางส่วนจำนวน 361 ล้านบาท ซึ่งการใช้ประโยชน์ของสินทรัพย์ภายในได้รอการตัดบัญชีที่รับรู้จะพิจารณาจากความสามารถของบริษัทที่จะมีกำไรทางภาษีในอนาคตเพียงพอกับการใช้ขาดทุนทางภาษี (ก่อนวันที่ขาดทุนทางภาษีหมดอายุ)</p> <p>เนื่องจากเรื่องดังกล่าวมีนัยสำคัญและผู้บริหารต้องใช้ดุลยพินิจในการประมาณกำไรทางภาษีในอนาคต ข้าพเจ้าจึงเห็นว่าเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ</p>	<p>วิธีการตรวจสอบของข้าพเจ้าในเรื่องดังกล่าวรวมถึง</p> <ul style="list-style-type: none"> - การกระทบยอดขาดทุนทางภาษีและวันหมดอายุในรายงานภาษี รวมถึงการตรวจสอบสิทธิประโยชน์ทางภาษีกับบัตรส่งเสริมการลงทุนที่เกี่ยวข้อง - การทดสอบการคำนวณประมาณการกำไรทางภาษีในอนาคต พิจารณาความเหมาะสมของการประมาณการโดยพิจารณาจากประสบการณ์การประมาณการในอดีต กับผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง และเปรียบเทียบข้อสมมติที่สำคัญที่ผู้บริหารใช้ในประมาณการกำไรทางภาษีในอนาคต และแผนการดำเนินงาน - การพิจารณาถึงความเพียงพอของการเปิดเผยข้อมูลตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วยข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการและรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานนั้น

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ คือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ หากในการปฏิบัติงานดังกล่าว ข้าพเจ้าสรุปได้ว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องรายงานข้อเท็จจริงนั้น ทั้งนี้ ข้าพเจ้าไม่พบว่ามีความขัดแย้งที่ควรต้องรายงาน

ความรับผิดชอบของผู้บริหารและผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลต้องการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนอการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกลุ่มบริษัทและบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่อง เปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกลุ่มบริษัทและบริษัท หรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลมีหน้าที่ในการสอดส่องดูแลกระบวนการในการจัดทำรายงานทางการเงินของกลุ่มบริษัทและบริษัท

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเชิงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาดเนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผลข้อมูล การแสดงผลข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการ

แทรกแซงการควบคุมภายใน

- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกลุ่มบริษัทและบริษัท
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร
- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกลุ่มบริษัทและบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าถึงการเปิดเผยที่เกี่ยวข้องในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ หรือถ้าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กลุ่มบริษัทและบริษัทต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง
- ประเมินการนำเสนอโครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควร
- ได้รับหลักฐานการสอบบัญชีที่เหมาะสมอย่างเพียงพอเกี่ยวกับข้อมูลทางการเงินของกิจการภายในกลุ่มหรือกิจกรรมทางธุรกิจภายในกลุ่มบริษัทเพื่อแสดงความเห็นต่องบการเงินรวม ข้าพเจ้ารับผิดชอบต่อการกำหนดแนวทาง การควบคุมดูแล และการปฏิบัติงานตรวจสอบกลุ่มบริษัท ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบแต่เพียงผู้เดียวต่อความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้มีส่วนได้ส่วนเสียในการกำกับดูแลเกี่ยวกับขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในซึ่งข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ให้คำรับรองแก่ผู้มีส่วนได้ส่วนเสียในการกำกับดูแลแล้วข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดจรรยาบรรณที่เกี่ยวข้องกับความเป็นอิสระและได้สื่อสารกับผู้มีส่วนได้ส่วนเสียในการกำกับดูแลเกี่ยวกับความสัมพันธ์ทั้งหมดตลอดจนเรื่องอื่นซึ่งข้าพเจ้าเชื่อว่าไม่ส่งผลที่บุคคลภายนอกอาจพิจารณาว่ากระทบต่อความเป็นอิสระของข้าพเจ้าและมาตรการที่ข้าพเจ้าใช้เพื่อป้องกันไม่ให้ข้าพเจ้าขาดความเป็นอิสระ

จากเรื่องที่ได้สื่อสารกับผู้มีส่วนได้ส่วนเสียในการกำกับดูแล ข้าพเจ้าได้พิจารณาเรื่องต่าง ๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดในการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการในงวดปัจจุบันและกำหนดเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ ข้าพเจ้าได้อธิบายเรื่องเหล่านี้ในรายงานของผู้สอบบัญชีเว้นแต่กฎหมายหรือข้อบังคับไม่ให้เปิดเผยต่อสาธารณะเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าว หรือ

ในสถานการณ์ที่ยากที่จะเกิดขึ้น ข้าพเจ้าพิจารณาว่าไม่ควรสื่อสารเรื่องดังกล่าวในรายงานของข้าพเจ้าเพราะการกระทำดังกล่าวสามารถคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่าจะมีผลกระทบในทางลบมากกว่าผลประโยชน์ต่อส่วนได้เสียสาธารณะจากการสื่อสารดังกล่าว

(วิยวัฒน์ กอสมานชัยกิจ)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เลขทะเบียน 6333

บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด

กรุงเทพมหานคร

22 กุมภาพันธ์ 2560

1. สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

(1) สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

(ก) สรุปรายงานการสอบบัญชีของผู้สอบบัญชี 3 ปี ที่ผ่านมา

จากงบการเงิน 3 ปี ที่ผ่านมา ผู้สอบบัญชี บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด ได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป และได้ให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขต่องบการเงินดังกล่าวของบริษัทฯ ว่าถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย

(ข) ตารางสรุปงบการเงิน *

งบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม		งบการเงินรวม				
	2559 บาท	อัตรา ร้อยละ	2558 บาท	อัตรา ร้อยละ	2557 บาท	อัตรา ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	3,207,225,925	17.3	2,504,740,286	13.1	2,149,100,554	10.9
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	2,103,165,580	11.3	1,783,778,727	9.4	1,952,137,678	9.9
สินค้าคงเหลือ	962,426,715	5.2	1,028,165,846	5.4	862,293,824	4.4
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	264,411,860	1.4	341,955,467	1.8	254,743,602	1.3
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	6,537,230,080	35.2	5,658,640,326	29.7	5,218,275,658	26.5
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	386,064,813	2.1	385,935,858	2.0	384,295,733	2.0
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	10,953,280,947	59.0	12,224,102,446	64.2	13,305,732,724	67.7
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	287,248,659	1.5	316,799,227	1.7	337,951,733	1.7
ค่าธรรมเนียมนในการจัดหาเงินกู้ยืมระยะยาวรอตัดบัญชี	4,139,285	0.0	5,519,046	0.0	6,898,808	0.0
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	399,503,467	2.2	398,886,480	2.1	396,126,397	2.0
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	11,533,653	0.1	58,080,927	0.3	16,113,376	0.1
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	12,041,770,824	64.8	13,389,323,984	70.3	14,447,118,771	73.5
รวมสินทรัพย์	18,579,000,904	100.0	19,047,964,310	100.0	19,665,394,429	100.0
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,528,163,590	8.2	1,518,906,552	8.0	1,416,663,525	7.2
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	618,353,828	3.3	112,460,000	0.6	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	113,026,158	0.6	88,488,581	0.5	80,580,777	0.4
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,259,543,576	12.2	1,719,855,133	9.0	1,497,244,302	7.6
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาว	-	-	1,714,129,231	9.0	3,000,389,631	15.3
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	155,187,812	0.8	118,014,325	0.6	96,151,249	0.5
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	155,187,812	0.8	1,832,143,556	9.6	3,096,540,880	15.7
รวมหนี้สิน	2,414,731,388	13.0	3,551,998,689	18.6	4,593,785,182	23.4
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	7,111,160,664	38.3	7,111,160,664	37.3	7,111,160,664	36.2
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	7,111,160,664	38.3	7,111,160,664	37.3	7,111,160,664	36.2
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น						
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	1,303,712,790	7.0	1,303,712,790	6.8	1,303,712,790	6.6
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
ทุนสำรองตามกฎหมาย	711,116,066	3.8	711,116,066	3.7	711,116,066	3.6
ยังไม่ได้จัดสรร	6,954,815,427	37.4	6,303,486,588	33.1	5,870,309,466	29.9
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	83,464,569	0.4	66,489,513	0.3	75,310,261	0.4
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	16,164,269,516	87.0	15,495,965,621	81.4	15,071,609,247	76.6
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	18,579,000,904	100.0	19,047,964,310	100.0	19,665,394,429	100.0

งบกำไรขาดทุนและกำไรสะสมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

งบการเงินรวม

	2559	อัตรา	2558	อัตรา	2557	อัตรา
	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ
กำไรขาดทุน						
รายได้						
รายได้จากการขายสินค้า	15,659,001,556	98.6	16,555,114,987	99.4	17,742,038,864	99.4
รายได้อื่น						
ดอกเบี้ยรับ	22,669,365	0.1	22,973,046	0.1	27,915,368	0.2
รายได้อื่นสุทธิ	205,214,569	1.3	75,078,014	0.5	77,138,176	0.4
รวมรายได้	15,886,885,490	100.0	16,653,166,047	100.0	17,847,092,408	100.0
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายสินค้า	13,538,511,740	85.2	14,741,791,837	88.5	16,376,559,432	91.8
ค่าใช้จ่ายในการขาย	739,935,279	4.7	797,971,706	4.8	830,611,957	4.7
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	367,375,279	2.3	401,193,910	2.4	352,395,045	2.0
ขาดทุนจากการด้อยค่าอาคารและอุปกรณ์และ						
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	2,994,479	0.0	54,048,796	0.3	1,365,149,145	7.6
ขาดทุนจากตราสารอนุพันธ์สุทธิ	62,388,444	0.4	-	-	-	-
ต้นทุนทางการเงิน	49,021,389	0.3	97,465,998	0.6	157,206,544	0.9
รวมค่าใช้จ่าย	14,760,226,610	92.9	16,092,472,247	96.6	19,081,922,123	106.9
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จาก						
เงินลงทุนในบริษัทร่วม ค่าใช้จ่ายทางการเงิน						
และรายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	1,126,658,880	7.1	560,693,800	3.4	(1,234,829,715)	(6.9)
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	128,955	0.0	1,640,125	0.0	743,356	0.0
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	1,126,787,835	7.1	562,333,925	3.4	(1,234,086,359)	(6.9)
(ค่าใช้จ่าย) รายได้ภาษีเงินได้	(3,084,373)	(0.0)	3,683,537	0.0	270,361,871	1.5
กำไรสำหรับปี	1,123,703,462	7.1	566,017,462	3.4	(963,724,488)	(5.4)
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	0.95		0.48		(0.81)	
จำนวนหุ้นเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	1,185,193,444		1,185,193,444		1,185,193,444	
หุ้น	หุ้น		หุ้น		หุ้น	
กำไรสะสม						
ยอดคงเหลือต้นปี	6,303,486,588		5,870,309,466		6,917,044,918	
เงินปันผลจ่าย	(474,077,378)		(118,519,344)		(75,852,380)	
กำไร (ขาดทุน)	1,123,703,462		566,017,462		(963,724,488)	
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น	1,702,755		(14,320,996)		(7,158,584)	
ยอดคงเหลือปลายปี	6,954,815,427		6,303,486,588		5,870,309,466	

งบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

	งบการเงินรวม		
	2559 บาท	2558 บาท	2557 บาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	1,123,703,462	566,017,462	(963,724,488)
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	1,491,592,735	1,466,459,125	1,433,364,368
ค่าธรรมเนียมในการจัดหาเงินกู้ยืมระยะยาวรอตัดบัญชีตัดจำหน่าย	1,379,761	1,379,762	1,379,761
ดอกเบี้ยรับ	(22,669,365)	(22,973,046)	(27,915,368)
ต้นทุนทางการเงิน	49,021,389	97,465,998	157,206,544
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนและตราสารอนุพันธ์ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	10,574,196	(5,822,405)	8,955,151
(กลับรายการ) ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ	-	(10,000,000)	-
(กลับรายการ) ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลง	(33,875,101)	4,152,979	29,275,354
ขาดทุนจากการด้อยค่าอาคารและอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	2,994,479	54,048,796	1,365,149,146
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์	13,212,033	-	-
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์	(6,936,823)	802,120	13,996,120
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวม	(128,955)	(1,640,125)	(743,356)
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	3,084,373	(3,683,537)	(270,361,871)
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	35,191,855	10,722,941	10,242,834
	2,667,144,039	2,156,930,070	1,756,824,195
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(323,385,130)	177,955,413	707,532,187
สินค้าคงเหลือ	99,614,232	(170,025,001)	13,107,088
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	62,665,946	(79,898,137)	25,780,303
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2,156,530	2,423,193	6,324,150
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	12,677,082	104,151,547	(522,598,112)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	24,116,579	7,907,804	(86,230,975)
จ่ายภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	-	(2,651,034)	(8,504,871)
จ่ายภาษีเงินได้	(14,156)	-	(1,736,743)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	2,544,975,122	2,196,793,855	1,890,497,222
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
รับดอกเบี้ย	21,468,338	24,364,207	29,643,946
ซื้ออาคารและอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(270,184,715)	(404,993,091)	(615,222,046)
ขายอาคารและอุปกรณ์	42,714,915	144,711	1,134,058
จ่ายดอกเบี้ยส่วนที่บันทึกเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนของงานระหว่างก่อสร้าง	-	-	-
จ่ายเงินมัดจำล่วงหน้าค่าก่อสร้างตามสัญญา	-	-	-
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(206,001,462)	(380,484,173)	(584,444,042)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายต้นทุนทางการเงิน	(49,327,074)	(98,917,274)	(155,539,784)
จ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท	(474,077,378)	(118,519,344)	(75,852,380)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	375,501,000
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(1,155,170,866)	(1,217,795,631)	(810,000,000)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(1,678,575,318)	(1,435,232,249)	(665,891,164)
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	42,529,130	(25,483,241)	6,276,093
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	702,927,472	355,594,192	646,438,109
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	2,504,740,286	2,149,100,554	1,502,660,862
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตรา			
ต่างประเทศคงเหลือสิ้นปี	(441,833)	45,540	1,583
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	3,207,225,925	2,504,740,286	2,149,100,554

รายการที่ไม่ใช่เงินสด

ซื้อสินทรัพย์ถาวรที่ไม่ได้จ่ายเป็นเงินสด	10,194,748	12,150,258	13,979,510
--	------------	------------	------------

2. ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

(ค) ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

		2559 [#]	2558 [#]	2557 [#]
<u>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)</u>				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	3.98	3.29	3.32
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	3.16	2.49	2.62
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	1.51	1.32	0.93
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	8.36	8.64	7.52
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	44	42	49
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	13.60	15.63	18.54
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	27	23	20
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	10.06	10.70	9.75
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	36	34	37
วงจรเงินสด	วัน	34	32	31
<u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)</u>				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	13.54	10.79	7.70
อัตรากำไรสุทธิ	%	7.10	3.40	-5.40
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	%	7.10	3.70	-6.17
<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</u>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย	%	6.25	3.40	-5.18
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรเฉลี่ย	%	21.99	15.52	3.23
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.83	0.85	0.85
<u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)</u>				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.15	0.23	0.31
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	23.90	6.77	-6.85
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	0.67	0.32	-0.33
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เกณฑ์เงินสด)	เท่า	1.47	1.12	0.63
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	47.47	83.76	-12.30
<u>ข้อมูลต่อหุ้น</u>				
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	บาท/หุ้น	13.64	13.07	12.72
กำไรสุทธิต่อหุ้น	บาท/หุ้น	0.95	0.48	-0.81
เงินปันผลต่อหุ้น	บาท/หุ้น	**0.45	0.40	0.10
<u>อัตราการเติบโต</u>				
สินทรัพย์รวม	%	-2.46	-3.67	-9.23
หนี้สินรวม	%	-32.02	-24.44	-16.62
รายได้จากการขายหรือบริการ	%	-5.41	-6.69	2.36
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	%	-5.49	-0.96	-7.34
กำไรสุทธิ	%	98.50	158.73	-586.31

หมายเหตุ

ข้อมูลสำหรับปี 2556, 2557 และ 2558 เป็นข้อมูลจากงบการเงินรวม

** คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติให้เสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติในเดือนเมษายน 2559

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน *

วิเคราะห์รายได้

ในปี 2559 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีรายได้รวม 15,887 ล้านบาท โดยมีรายได้จากการขาย 15,659 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 จำนวน 896 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.4 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากรีโมเดลการผลิตกังหันไฮดรอปาวเวอร์และกังหันลมที่ลดลง อันเป็นผลสืบเนื่องจากการดำเนินการจ่ายกระแสไฟฟ้าขัดข้องจากผู้ผลิตกระแสไฟฟ้ารายหนึ่งในเดือนกรกฎาคม 2559 นอกจากนี้ราคาขายเฉลี่ยของผลิตภัณฑ์อีพิกลอโรไฮดรินยังคงลดต่ำลงเมื่อเทียบกับปีก่อนแม้ว่าราคาจะมีการปรับตัวขึ้นเล็กน้อยในช่วงไตรมาสสุดท้ายเนื่องจากภาวะตลาดที่ยังมีอุปทานส่วนเกินตลอดปี สำหรับสัดส่วนการขายแยกเป็นในประเทศและต่างประเทศไม่ได้เปลี่ยนแปลงไปมากนักเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

รายได้จากการขาย	2559		2558	
			ล้านบาท	%
มูลค่าการจำหน่ายในประเทศ				
1. ผงพลาสติกพีวีซี	5,885	37.6	4,955	29.9
2. โซดาไฟ	2,225	14.2	2,770	16.7
3. วี ซี เอ็ม	1,516	9.7	1,983	12.0
4. อีพิกลอโรไฮดริน	570	3.6	739	4.5
5. อื่น ๆ	61	0.4	55	0.3
รวมมูลค่าการจำหน่ายในประเทศ	10,258	65.5	10,501	63.4
มูลค่าการจำหน่ายต่างประเทศ				
1. ผงพลาสติกพีวีซี	3,484	22.2	3,544	21.4
2. โซดาไฟ	-	-	79	0.5
3. วี ซี เอ็ม	-	-	-	-
4. อีพิกลอโรไฮดริน	1,917	12.2	2,430	14.7
รวมมูลค่าการจำหน่ายต่างประเทศ	5,401	34.5	6,054	36.6
มูลค่าการจำหน่ายในประเทศและต่างประเทศ				
1. ผงพลาสติกพีวีซี	9,369	59.8	8,499	51.3
2. โซดาไฟ	2,225	14.2	2,849	17.2
3. วี ซี เอ็ม	1,516	9.7	1,983	12.0
4. อีพิกลอโรไฮดริน	2,488	15.9	3,169	19.1
5. อื่น ๆ	61	0.4	55	0.3
รวมมูลค่าการจำหน่ายในประเทศและต่างประเทศ	15,659	100	16,555	100

* หมายเหตุ: ดูรายละเอียดเพิ่มเติมตามงบการเงินรวม

สืบเนื่องจากการดำเนินการจ่ายกระแสไฟฟ้าขัดข้องในเดือนกรกฎาคม 2559 บริษัทฯสามารถเรียกค่าสินไหมทดแทนจากการประกันภัยเป็นจำนวนเงิน 111 ล้านบาท ในเดือนธันวาคม 2559

วิเคราะห์ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

1. ต้นทุนขายในปี 2559 จำนวน 13,539 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 จำนวน 1,203 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.2 ต้นทุนขายที่ลดลงมีสาเหตุหลักมาจากราคาเฉลี่ยของเอธิลีนที่ลดลงตามราคาน้ำมันดิบ และราคาเฉลี่ยของกลีเซอรินที่ลดลงเนื่องจากอุปทานในตลาดที่เพิ่มขึ้นสืบเนื่องจากการกำหนดปริมาณการใช้เชื้อเพลิงชีวภาพขั้นต่ำในหลายประเทศ นอกจากนี้ต้นทุนค่าไฟที่ลดลงในปี 2559 ยังมีส่วนสำคัญในการลดต้นทุนการผลิตโดยรวม

ทั้งนี้ตลอดปี 2559 บริษัทฯ ได้มีการดำเนินโครงการพัฒนาความเป็นเลิศทั้งในด้านกระบวนการผลิต การจัดซื้อจัดหา และการตลาด ทำให้บริษัทฯ สามารถพัฒนาประสิทธิภาพในกระบวนการผลิต รวมทั้งลดต้นทุนในหลาย ๆ ด้าน จึงส่งผลให้บริษัทฯ สามารถเพิ่มอัตรากำไรขั้นต้นขึ้นร้อยละ 2.6 เมื่อเทียบกับปีก่อน

2. บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 1,107 ล้านบาทในปี 2559 ลดลงจากปี 2558 จำนวน 92 ล้านบาทหรือร้อยละ 8 สาเหตุหลักเนื่องมาจากค่าขนส่งที่ลดลงตามปริมาณการขาย ประกอบกับการเพิ่มมาตรการควบคุมค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทฯ

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน *

วิเคราะห์สินทรัพย์

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ทั้งสิ้น 18,579 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 469 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.5

สินทรัพย์ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยและการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญมีดังนี้

1. ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 3,207 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 702 ล้านบาทหรือร้อยละ 28 เมื่อเทียบกับจำนวน 2,505 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 (ดูรายละเอียดจากการวิเคราะห์กระแสเงินสด)
2. ยอดลูกหนี้การค้า ณ สิ้นปี 2559 มีจำนวน 1,972 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 199 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับจำนวน 1,773 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 โดยลูกหนี้ส่วนใหญ่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ สำหรับส่วนที่เกินกำหนดชำระทางบริษัทฯ ได้มีการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้เพียงพอแล้ว
3. ยอดลูกหนี้อื่น ณ สิ้นปี 2559 มีจำนวน 131 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 120 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับจำนวน 11 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 เนื่องจากการบันทึกเงินเบิกประกันค้ำรับจำนวน 111 ล้านบาทจากเหตุการณ์การจ่ายกระแสไฟฟ้าขัดข้องในเดือนกรกฎาคม 2559

4. บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินค้างเหลือสุทธิ ณ สิ้นปี 2559 จำนวน 962 ล้านบาท ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับจำนวน 1,028 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558
5. ณ สิ้นปี 2559 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีมูลค่าสุทธิของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน และเงินมัดจำล่วงหน้าค่าก่อสร้างตามสัญญา จำนวนรวม 11,241 ล้านบาท ลดลงสุทธิ 1,300 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับจำนวน 12,541 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 สาเหตุหลักมาจากการบันทึกค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ตามอายุการใช้งาน

วิเคราะห์หนี้สิน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2559 จำนวน 2,415 ล้านบาท ลดลงจำนวน 1,137 ล้านบาท หรือร้อยละ 32 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558 โดยมีการเปลี่ยนแปลงในหนี้สินที่สำคัญคือ การจ่ายชำระคืนล่วงหน้าเงินกู้ยืมระยะยาวสำหรับการลงทุนในบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีสัญญาเงินกู้ยืมกับธนาคารพาณิชย์เพื่อใช้สำหรับการลงทุนของบริษัทย่อยดังต่อไปนี้

- วงเงินกู้ยืม 120 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยคงที่ โดยชำระคืนทุก 6 เดือนเป็นจำนวน 9 งวด งวดละเท่าๆกัน เริ่มตั้งแต่ปี 2559 วงเงินกู้ยืมนี้มีการเบิกใช้แล้วตั้งแต่ปี 2556 โดยมียอดเงินกู้ยืมคงเหลือ ณ สิ้นปี 2559 เป็นจำนวน 618 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทฯได้ทำข้อตกลงแก้ไขสัญญาเงินกู้ยืมกับธนาคารพาณิชย์ฉบับนี้ โดยจะมีการจ่ายชำระคืนจำนวนเงินกู้ยืมคงเหลือทั้งหมดในเดือนกุมภาพันธ์ 2560 และเดือนสิงหาคม 2560

วิเคราะห์ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 16,164 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 668 ล้านบาท หรือร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับจำนวน 15,496 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 สาเหตุหลักของการเพิ่มขึ้นเนื่องจากผลกำไรสุทธิในปี 2559 หักด้วยการจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้น

การวิเคราะห์กระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดทั้งสิ้น 3,207 ล้านบาท แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุนมีดังนี้

1. ในปี 2559 เงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงานมีจำนวน 2,545 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 348 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16 สาเหตุหลักเนื่องจากผลประกอบการที่ดีขึ้นของบริษัทฯ ในปี 2559

2. ในปี 2559 เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนมีจำนวน 206 ล้านบาท ลดลง 174 ล้านบาท เปรียบเทียบกับเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนในปี 2558 จำนวน 380 ล้านบาท เนื่องจากการลงทุนซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยที่ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน
3. ในปี 2559 เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินรวมทั้งสิ้น 1,679 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ระยะยาว 1,155 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นจำนวน 474 ล้านบาท

กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมการดำเนินงาน	2,545	ล้านบาท
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน	(206)	ล้านบาท
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(1,679)	ล้านบาท
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินของบริษัทย่อย เอสบีที	<u>43</u>	ล้านบาท
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	<u>703</u>	ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงิน

	2559	2558
อัตรากำไรขั้นต้น	13.5%	11.0%
อัตรากำไรสุทธิ	7.1%	3.4%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.15	0.23
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.95	0.48
อัตราผลตอบแทนของสินทรัพย์รวมเฉลี่ย	6.2%	3.4%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	7.1%	3.7%

อัตรากำไรขั้นต้น	=	กำไรขั้นต้น ต่อ รายได้จากการขาย
อัตรากำไรสุทธิ	=	กำไรสุทธิ ต่อ รายได้รวม
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	=	หนี้สินรวม ต่อ ส่วนของผู้ถือหุ้น
อัตราผลตอบแทนของสินทรัพย์รวมเฉลี่ย	=	กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ย
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	=	กำไรสุทธิ ต่อ ส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย