

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

(ก) ผู้สอบบัญชี ผู้สอบบัญชีของบริษัท เอส. แพ็ค แอนด์ พรินท์ จำกัด (มหาชน) ได้แก่

ปี 2555	นางสาวชานา วิวัฒน์พนชาติ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4712 สำนักงาน ปิทีเสวี
ปี 2556	นางสาวชานา วิวัฒน์พนชาติ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4712 สำนักงาน ปิทีเสวี
ปี 2557	นางสาววันเพ็ญ อุ่นเรือน ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 7750 สำนักงานปิทีเสวี

(ข) สรุปรายงานการสอบบัญชี

รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัท เอส. แพ็ค แอนด์ พรินท์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ในระยะ 3 ปีที่ผ่านมาสรุปได้ดังนี้

งบการเงินปี 2555

เป็นรายงานแบบไม่มีเงื่อนไขและไม่มีวรรคเน้น งบแสดงฐานะการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2554 แสดงสินทรัพย์รวมจากปี 2554 จำนวน 1,201.57 ล้านบาทเพิ่มขึ้นเป็น 1,638.73 ล้านบาทในปี 2555 เนื่องจากมีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 13.39 ล้านบาทจากปี 2554 เนื่องจากช่วงย้ายโรงงานของบริษัทย่อยๆ ไม่สามารถผลิตแผ่นลูกฟูก ทำให้มีสต็อกวัตถุดิบเพิ่มขึ้น ในปี 2555 มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายจำนวน 138.90 ล้านบาทซึ่งก็คือที่ดิน อาคารของบริษัทย่อยที่เขตบางขุนเทียน กรุงเทพมหานคร ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เพิ่มขึ้นจาก 772.95 ล้านบาทในปี 2554 เป็น 1,067.28 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจำนวน 294.33 ล้านบาทเกิดจากอาคาร และอุปกรณ์ที่เพิ่มขึ้นของบริษัทย่อย หนี้สินรวมจำนวน 466.29 ล้านบาทในปี 2554 เพิ่มขึ้นเป็น 948.65 ล้านบาทในปี 2555 เพิ่มขึ้นจำนวน 482.36 ล้านบาทเกิดจากการใช้วงเงินเพื่อนำมาลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าวข้างต้น ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก 735.28 ล้านบาทในปี 2554 เป็น 690.08 ล้านบาทในปี 2555 เนื่องจากกำไรที่ลดลง โดยในปี 2555 มีกำไรสุทธิจำนวน 31.30 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปี 2554 มีกำไรที่จำนวน 73.73 ล้านบาท เกิดจากการตั้งค้อยค่าสินทรัพย์ของบริษัทย่อยจำนวน 19.15 ล้านบาท และต้นทุนทางการเงินจำนวน 24.18 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปี 2554 ที่มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 6.13 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจำนวน 18.05 ล้านบาททำให้กำไรสุทธิลดลงจำนวน 42.43 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 57.5 บริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2554 จำนวน 1,309.13 ล้านบาทและ 825.64 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 79.89 และ 68.71 ตามลำดับของสินทรัพย์รวม และมีรายได้รวมสำหรับปีสิ้นสุด ณ 31 ธันวาคม 2555 และ 2554 จำนวน 616.81 ล้านบาทและ 526.63 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 51.17 และ 46.90 ตามลำดับของรายได้รวม

งบการเงินปี 2556

เป็นรายงานแบบไม่มีเงื่อนไขแต่มีเหตุการณ์ที่เน้น โดยผู้สอบบัญชีได้ให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 4 และข้อ 5 เกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี เนื่องจากการนำมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้ มาถือปฏิบัติ

งบแสดงฐานะการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อยสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และ 2555 แสดงสินทรัพย์รวมจากปี 2555 (ปรับปรุงใหม่) จำนวน 1,645.40 ล้านบาทลดลงเป็น 1,553.68 ล้านบาทในปี 2556 เนื่องจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-สุทธิลดลงจำนวน 31.18 ล้านบาทเนื่องจากยอดขายที่ลดลง และมีการบริหารจัดการด้านการจัดเก็บหนี้ให้มีประสิทธิภาพ สินค้าคงเหลือลดลง 45.22 ล้านบาทจากปี 2555 เนื่องจากการปรับยอดคงคลังของวัตถุดิบเพื่อให้เหมาะสมกับยอดขาย และบริษัทย่อยได้ตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพจำนวน 9.58 ล้านบาท ในปี 2556 สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย จำนวน 138.90 ล้านบาทในปี 2555 นั้นได้ปรับมาบันทึกเป็นที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เนื่องจากการดำเนินการขายสินทรัพย์ดังกล่าวยังไม่แล้วเสร็จ ดังนั้น ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ในปี 2556 เพิ่มขึ้นจาก 1,067.28 ล้านบาทในปี 2555 เป็น 1,174.71 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจำนวน 107.43 ล้านบาทและอีกส่วนหนึ่งเป็นค่าเสื่อมราคาที่ดินที่บันทึกในปี หนึ่งสิ้นรวมจำนวน 948.65 ล้านบาทในปี 2555 ลดลงเป็น 912.55 ล้านบาทในปี 2556 ลดลงจำนวน 36.10 ล้านบาทเกิดจากการชำระคืนเงินกู้ยืมให้แก่สถาบันการเงิน ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก 696.76 ล้านบาทในปี 2555 (ปรับปรุงใหม่) เป็น 641.14 ล้านบาทในปี 2556 เนื่องจากกำไรที่ลดลง โดยในปี 2556 มีขาดทุนสุทธิจำนวน 48.42 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปี 2555 ที่มีกำไรที่จำนวน 35.59 ล้านบาท (ปรับปรุงใหม่) เกิดจากการตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพจำนวน 9.58 ล้านบาท ทำให้ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการเพิ่มขึ้นจากอัตราร้อยละ 85.40 เป็น 91.32 ค่าใช้จ่ายขายและบริหารเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 8.02 ของปี 2555 เป็นร้อยละ 10.22 ในปี 2556 โดยสาเหตุหนึ่งเกิดจากการปรับค่าจ้างตามอัตราที่รัฐบาลกำหนด และในปี 2556 มีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 0.92 ล้านบาท และบริษัทย่อยชำระค่าธรรมเนียมจ่ายเงินกู้ก่อนกำหนดระยะเวลา 3 ปีจำนวนเงิน 13.50 ล้านบาทซึ่งได้แสดงในต้นทุนทางการเงินแล้ว โดยในปี 2556 มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 49.42 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจำนวน 25.24 ล้านบาทจากจำนวน 24.18 ล้านบาทในปี 2555 ทำให้กำไรสุทธิลดลงจำนวน 35.59 ล้านบาท (ปรับปรุงใหม่) ในปี 2555 เป็นขาดทุนสุทธิ 48.42 ล้านบาท งบการเงินของบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และ 2555 จำนวน 1,203.45 ล้านบาทและ 1,302.53 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 77 และ 79 ตามลำดับของสินทรัพย์รวม และมีรายได้สำหรับแต่ละปีสิ้นสุด ณ 31 ธันวาคม 2556 และ 2555 จำนวน 462.13 ล้านบาทและ 619.09 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 49.13 และ 50.17 ตามลำดับของรายได้รวม

งบการเงินปี 2557

เป็นรายงานแบบไม่มีเงื่อนไขและไม่มีวรรคเน้น

งบแสดงฐานะการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 แสดงสินทรัพย์รวมจากปี 2556 จำนวน 1,553.69 ล้านบาทเป็น 1,366.45 ล้านบาทในปี 2557 ลดลงจำนวน 187.24 ล้านบาทเกิดจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 11.05 ล้านบาทและบริษัทย่อยขายที่ดิน สิ่งปลูกสร้างโรงงานเดิมที่เขตบางขุนเทียนจำนวนเงิน 132.53 ล้านบาทและตัดค่าเสื่อมราคาจำนวน 73.02 ล้านบาท หนึ่งสิ้นรวมลดลงจาก 912.55 ล้านบาทในปี 2556 เป็น 815.55 ล้านบาทในปี 2557 ลดลงจำนวน 97 ล้านบาท เกิดจากการชำระคืนเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน จำนวน 128.51 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 22.86 ล้านบาทในปี 2557 ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก 641.14 ล้านบาทในปี 2556 เป็น 550.91 ล้านบาทในปี 2557 ลดลงจำนวน 90.23 ล้านบาท

เนื่องจากผลขาดทุนของบริษัทย่อย เกิดจากผลมีการตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพจำนวน 13.99 ล้านบาท ผลขาดทุนจากการขายที่ดิน สิ่งปลูกสร้างโรงงานเดิมจำนวน 2.53 ล้านบาท และจ่ายค่านายหน้าขายที่ดิน สิ่งปลูกสร้างจำนวน 3.9 ล้านบาท งบการเงินของบริษัทย่อยมีทรัพย์สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 จำนวน 1,018.73 บาท และ 1,203.45 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 75 และ 77 ตามลำดับ และมีรายได้แต่ละปีสิ้นสุด ณ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 จำนวน 463.98 ล้านบาท และ 462.13 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 48.46 และ 49.13 ตามลำดับของรายได้รวม

งบแสดงฐานะการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2556 และ 2555

	31 ธ.ค. 2557		31 ธ.ค. 2556		31 ธ.ค. 2555	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	29.01	2.12%	8.47	0.55%	5.70	0.35%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-สุทธิ	190.22	13.92%	179.17	11.53%	210.35	12.78%
สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	135.84	9.94%	151.82	9.77%	197.04	11.97%
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่พนักงาน ที่ถึงกำหนดรับชำระภายในหนึ่งปี	3.13	0.23%	2.56	0.16%	2.94	0.18%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.37	0.03%	0.28	0.02%	0.12	0.01%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	-	-	-	-	138.90	8.44%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	358.57	26.24%	342.30	22.03%	555.06	33.73%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	2.62	0.19%	-	-	-	-
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่พนักงาน	2.64	0.19%	2.48	0.16%	2.07	0.13%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	981.88	71.86%	1,174.71	75.61%	1,067.28	64.86%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน-สุทธิ	14.30	1.05%	14.30	0.92%	14.30	0.87%
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	6.43	0.47%	19.80	1.27%	6.68	0.41%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.01	0.00%	0.10	0.01%	0.01	0.00%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,007.88	73.76%	1,211.39	77.97%	1,090.34	66.27%
รวมสินทรัพย์	1,366.45	100%	1,553.69	100%	1,645.40	100%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจาก สถาบันการเงิน	264.54	19.36%	823.05	52.97%	354.49	21.54%

	31 ธ.ค. 2557		31 ธ.ค. 2556		31 ธ.ค. 2555	
	ล้านบาท		%		ล้านบาท	
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	73.34	5.37%	50.48	3.25%	56.22	3.42%
เงินกู้ยืมระยะยาวส่วนของหนี้สินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	40.02	2.43%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	1.24	0.07%
เจ้าหนี้ค่าทรัพย์สิน	1.05	0.08%	0.03	0.00%	0.88	0.05%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	1.15	0.08%	0.25	0.02%	2.10	0.13%
เงินปันผลค้างจ่าย	20.53	1.50%	20.53	1.32%	20.54	1.25%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.72	0.05%	0.67	0.04%	1.60	0.10%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	361.33	26.44%	895.01	57.60%	477.08	29.00%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	430.00	31.47%	-	-	461.17	28.03%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	24.22	1.77%	17.54	1.13%	10.40	0.63%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	454.22	33.24%	17.54	1.13%	471.57	28.66%
รวมหนี้สิน	815.55	59.68%	912.55	58.73%	948.65	57.66%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียนหุ้นสามัญ						
300,000,000หุ้นมูลค่าหุ้นละ 1 บาท	300.00	21.95%	300.00	19.31%	300.00	18.23%
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 300,000,000หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	300.00	21.95	300.00	19.31%	300.00	18.23%
ส่วนเกินทุน						
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	278.37	20.37%	278.37	17.92%	278.37	16.92%
กำไร(ขาดทุน)สะสม						
จัดสรรแล้ว						
สำรองตามกฎหมาย	30.0	2.20%	30.00	1.93%	30.00	1.82%
ยังไม่ได้จัดสรร	(57.47)	(4.21%)	32.77	2.11%	88.38	5.37%
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	550.90	40.32%	641.14	41.27%	696.75	42.34%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	550.90	40.32%	641.14	41.27%	696.75	42.34%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,366.45	100%	1,553.69	100%	1,645.40	100%

งบกำไรขาดทุนของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับปี 2557, 2556 และ 2555

หน่วย: ล้านบาท

	31 ธ.ค. 2557		31 ธ.ค. 2556		31 ธ.ค. 2555	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้						
รายได้จากการขายและการให้บริการ	957.43	100%	940.45	100%	1,224.95	100%
รายได้อื่น						
ดอกเบี้ยรับ	0.50	0.05%	0.45	0.05%	0.44	0.04%
อื่นๆ	1.37	0.14%	5.54	0.59%	8.60	0.70%
รวมรายได้	959.30	100.20%	946.44	100.64%	1,233.99	100.74%
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	907.52	94.79%	858.83	91.32%	1,046.12	85.40%
ค่าใช้จ่ายในการขาย						
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	43.78	4.57%	42.21	4.49%	48.63	3.97%
ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์	56.20	5.87%	53.92	5.73%	49.64	4.05%
	-	-	0.06	0.01%	19.16	1.56%
รวมค่าใช้จ่าย	1,007.50	105.23%	955.02	101.55%	1,163.55	94.99%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนต้นทุนทางการเงิน						
และภาษีเงินได้	(48.20)	(5.03%)	(8.58)	(0.91%)	70.44	5.75%
ต้นทุนทางการเงิน	(28.73)	(3.00%)	(49.42)	(5.25%)	24.18	1.97%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	(76.93)	(8.04%)	(58.00)	(6.17%)	46.26	3.78%
รายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	(14.10)	(1.47%)	9.58	1.02%	(10.67)	(0.87%)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิสำหรับปี	(91.03)	(9.51%)	(48.42)	(5.15%)	35.59	2.91%
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น						
ผลกำไรจากการประมาณการตามหลัก						
คณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการ						
ผลประโยชน์พนักงาน-สุทธิ	1.70	0.18%	-	-	-	-
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(91.03)	(9.51%)	(48.42)	(5.15%)	35.59	2.91%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ (บาทต่อหุ้น)	(0.30)		(0.16)		0.12	

งบกระแสเงินสดของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับปี 2557, 2556 และ 2555

หน่วย : พันบาท

	ปี 2557	ปี 2556	ปี 2555
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร(ขาดทุน)สุทธิก่อนภาษีเงินได้	(76,929)	(58,003)	46,265
รายการปรับกระทบกำไร (ขาดทุน)สุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์	73,022	71,497	50,721
ค่าเผ่อนี้สงสัจจะสูญ (โอนกลับ)	(273)	(441)	(245)
โอนสินทรัพย์เป็นค่าใช้จ่าย	231	-	-
ค่าเผอสินค้าเสื่อมสภาพ	10,610	9,576	-
ค่าเผอสินค้าเสื่อมสภาพ (โอนกลับ)	(6,187)	-	-
ค่าเผื่อการด้อยค่าทรัพย์สิน	-	121	-
ค่าเผื่อการด้อยค่าทรัพย์สิน(โอนกลับ)	-	(19,253)	19,154
(กำไร) ขาดทุนจากการปรับมูลค่าเงินลงทุนชั่วคราว	-	-	(2)
(กำไร) ขาดทุนจากการขายทรัพย์สิน	2,714	15,739	955
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	195	1,127	630
ประมาณการการหนีสินผลประโยชน์พนักงาน	8,797	6,650	6,918
รายได้ดอกเบี้ยรับ	(498)	(454)	(444)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	28,724	49,423	24,176
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง			
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	40,406	75,982	148,128
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น) :-			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(10,759)	31,622	7,273
สินค้าคงเหลือ	11,551	35,649	(13,390)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(89)	(168)	2,147
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	87	(87)	-
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง) :-			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	24,710	(6,975)	(14,887)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	49	(927)	(2,586)
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	-	(753)	(1,023)
กระแสเงินสดได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมดำเนินงาน	65,955	134,343	125,662
จ่ายดอกเบี้ย	(30,604)	(48,205)	(23,953)
จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	(247)	(5,387)	(20,941)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	35,104	80,751	80,768

	ปี 2557	ปี 2556	ปี 2555
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน (เพิ่มขึ้น)ลดลง	(2,617)	-	-
รับชำระเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทย่อย	-	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่พนักงาน	(4,246)	(3,061)	(3,586)
รับชำระคืนเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่พนักงาน	3,518	3,037	3,325
เงินรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว	-	-	74
จ่ายคืนเงินปันผลรับแก่บริษัทย่อย	-	-	-
ซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-
ดอกเบี้ยรับ	498	454	444
จ่ายชำระเจ้าหนี้ค่าทรัพย์สิน	(31)	(879)	(38,892)
ซื้อทรัพย์สินถาวร	(12,255)	(41,474)	(506,703)
รับเงินสดจากการขายทรัพย์สินถาวร	130,167	4,870	3,525
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	115,034	(37,053)	(541,813)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้น(ลดลง)	(558,693)	467,454	64,232
รับเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	430,000	18,434	489,170
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	(519,614)	(17,990)
เงินปันผลจ่าย	(902)	(7,211)	(74,837)
เงินสดได้มาจาก(ใช้ไปใน)จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(129,595)	(40,937)	460,575
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)	20,543	2,761	(470)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	8,466	5,705	6,175
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	29,009	8,466	5,705

การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับกระแสเงินสดเพิ่มเติม

เงินสดจ่ายในระหว่างปี

ดอกเบี้ยจ่ายที่ถือเป็นต้นทุนของสินทรัพย์	-	-	7,040
--	---	---	-------

รายการที่ไม่ใช่เงินสด

บริษัทฯ และบริษัทย่อยซื้อสินทรัพย์โดยการก่อหนี้	1,052	30	879
จำนวนที่ยังไม่ได้เบิกใช้ของวงเงินสินเชื่อที่อาจจะนำมาใช้เพื่อกิจกรรมดำเนินงานในอนาคต (หน่วย: ล้านบาท)	819	816	503

บริษัท เอส. แพ็ค แอนด์ พรินท์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

อัตราส่วนทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

	2557	2556	2555 (ปรับปรุงใหม่)
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
1 อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.99	0.38	1.16
2 อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.62	0.21	0.75
3 อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (ครั้ง)	5.42	5.93	6.98
4 ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	66	61	53
6 อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (ครั้ง)	7	6	6
7 ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	54	64	68
8 อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	10.45	15.17	17.05
9 ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	35	24	21
10 Cash Cycle (วัน)	86	101	100
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)			
11 อัตรากำไรขั้นต้น (%)	5.21%	8.68%	14.60%
12 อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(3.57)%	(0.06)%	7.43%
13 อัตรากำไรอื่น	-	-	-
14 อัตรากำไรสุทธิ (%)	(9.15)%	(5.15)%	2.91%
15 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	(16.52)%	(7.55)%	5.11%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
16 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	(6.66)%	(3.12)%	2.16%
17 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	(9.03)%	(4.00)%	3.26%
18 อัตราส่วนการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.70	0.61	0.75
19 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.48	1.42	1.36
20 อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	(1.68)	(0.17)	2.91
21 อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	50.97%	50.53%	97.91%

บริษัท เอส. แพ็ค แอนด์ พรินท์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

อัตราส่วนทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

	2557	2556	2555 (ปรับปรุงใหม่)
<u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)</u>			
<u>ข้อมูลต่อหุ้น (Per Share Analysis)</u>			
22 จำนวนหุ้น (พันหุ้น)	300,000	300,000	300,000
23 ราคาพาร์ต่อหุ้น (บาท)	1.00	1.00	1.00
24 มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	1.84	2.14	2.32
25 กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	(0.30)	(0.16)	0.12
<u>อัตรการเจริญเติบโต (Growth Ratio)</u>			
26 สินทรัพย์รวม (%)	(12.05%)	(5.57%)	36.94%
27 หนี้สินรวม (%)	(10.63%)	(3.81%)	103.45%
28 รายได้จากการขาย (%)	1.81%	(23.23%)	11.30%
29 ต้นทุนขาย (%)	5.67%	(17.90%)	11.34%
30 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (%)	4.01%	(2.18%)	34.58%
31 กำไรสุทธิ (%)	(88.00%)	(236.03%)	(51.73%)

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

รายละเอียดผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ด้านรายได้

- ปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 957.43 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 16.98 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.81 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปี 2556 จากสภาวะการส่งออกเศรษฐกิจโลกที่ถดถอย การส่งออกถดถอย ประกอบกับช่วงปลายปีค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นซึ่งกระทบภาคส่งออก อุตสาหกรรมอาหารได้รับผลกระทบจากการขาดแคลนวัตถุดิบ ส่วนอุตสาหกรรมยางได้รับผลกระทบเนื่องจากราคาที่ตกต่ำลง

*เศรษฐกิจโลกในปี 2557 IMF คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 3.3 ภาพรวมเศรษฐกิจโลกฟื้นตัวดีขึ้น เศรษฐกิจหลายๆ ประเทศขยายตัวเพิ่มขึ้นจากปี 2556 โดยเศรษฐกิจสหรัฐฯ ขยายตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง ปัญหาการว่างงานลดลงอย่างต่อเนื่อง เศรษฐกิจสหภาพยุโรปขยายตัวแต่ยังมีปัญหาการว่างงานอยู่ในระดับสูง แอลางเข้าสู่ภาวะเงินฝืด เศรษฐกิจญี่ปุ่นขยายตัวเล็กน้อยอันเป็นผลมาจากการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราภาษีมูลค่าเพิ่ม ส่วนเศรษฐกิจจีนยังคงชะลอตัว

สถานการณ์การเงินโลก ธนาคารกลางหลายๆ ประเทศ มีแนวโน้มคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายให้อยู่ในระดับต่ำ เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับต่ำและส่งเสริมเศรษฐกิจให้ขยายตัวอย่างมีประสิทธิภาพ

สถานการณ์ราคาน้ำมันโลกมีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง อันเป็นผลมาจากกลุ่มประเทศโอเปกคงกำลังการผลิต และประเทศอียิปต์สามารถส่งออกน้ำมันดิบได้เพิ่มขึ้น รวมถึงในปี 2557 สหรัฐฯ สามารถผลิตน้ำมันดิบจากชั้นหินดินดาน จึงส่งผลให้อุปทานน้ำมันโลกยังคงล้นตลาด

สถานการณ์ด้านการเงิน มติที่ประชุมของคณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (FED) เมื่อวันที่ 30 ตุลาคม 2557 ให้คงอัตราดอกเบี้ยอยู่ที่ร้อยละ 0.25 นอกจากนี้ FED ได้มีมติสิ้นสุดการซื้อหลักทรัพย์รัฐบาลสหรัฐฯ ตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณครั้งที่ 3 (QE3) ในเดือนตุลาคม 2557 เนื่องจากเศรษฐกิจและตลาดแรงงานอยู่ในภาวะที่ดี ทำให้ประเทศไทยได้รับผลกระทบค่าเงินบาทอ่อนค่าลงในช่วงปลายปี 2557

*ที่มาสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม

- รายได้จากการขายและบริการของบริษัทฯ และบริษัทย่อยนั้นประกอบด้วย 4 ส่วนหลักๆ ได้แก่ การจำหน่ายกล่องพิมพ์พาณิชย์ (Commercial Printing), กล่องลูกฟูก (Corrugated Box), นิตยสาร และวัตถุดิบ รายได้จากการขายและบริการของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ในปี 2556 ลดลงจาก 1,224.95 ล้านบาทของปี 2555 เป็น 940.45 ล้านบาทลดลง 284.50 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 23.23 เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจโลกถดถอย และเกิดโรคระบาดในกุ้งตายด่วน (EMS-Early Mortality Syndrome) ทำให้อุตสาหกรรมอาหารทะเลแช่แข็งขาดแคลนวัตถุดิบ ผู้ประกอบการต้องลดกำลังการผลิต และรอผลผลิตรอบใหม่ การส่งออกกุ้งลดลงถึงร้อยละ 38 ผู้ประกอบการจำเป็นต้องลดกำลังการผลิต บางรายถึงกับต้องปลดพนักงานออก จนกระทั่งสิ้นปี สถานการณ์ยังไม่ดีขึ้น ยอดขายของบริษัทฯ และบริษัทย่อยประกอบด้วย 4 ส่วนหลักๆ ได้แก่ การจำหน่ายกล่องพิมพ์พาณิชย์ (Commercial Packaging Box), กล่องลูกฟูก (Corrugated Box), นิตยสาร/หนังสือและวัตถุดิบ โดยสามารถแบ่งตามประเภทสินค้าได้ดังนี้

รายได้	31 ธ.ค. 2557		31 ธ.ค. 2556		31 ธ.ค. 2555	
	มูลค่า	%	มูลค่า	%	มูลค่า	%
1. รายได้ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย						
- กล่องพิมพ์ออฟเซต	464.47	48.51	462.90	49.22	593.81	49.26
- กล่องลูกฟูก	459.70	48.01	460.00	48.92	483.15	40.08
- วัตถุดิบ	33.26	3.47	17.50	1.86	22.03	1.83
2. รายได้ของบริษัทฯ						
- รับจ้างพิมพ์	-	0.00	-	0.00	106.46	8.83
รวมรายได้	957.43	100.00	940.40	100.00	1,205.45	100.00

• ร

รายได้จากการจำหน่ายกล่องพิมพ์พับผิวนิช (Folding Carton)

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้หลักมาจากการจำหน่ายกล่องพิมพ์พับผิวนิช มีอัตราขยายตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยโดยในปี 2557 รายได้จากการจำหน่ายกล่องพิมพ์พับผิวนิช 464.47 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 48.51 ขณะที่ในปี 2556 ยอดจำหน่ายมีมูลค่า 462.90 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 49.22

• **รายได้จากการจำหน่ายกล่องลูกฟูก (Corrugated Container)**

รายได้จากการจำหน่ายกล่องลูกฟูกของบริษัทฯ และบริษัทย่อยลดลงเล็กน้อยจากปี 2556 เนื่องจากบริษัทไม่สามารถประกอบกิจการด้านพิมพ์หนังสือ ด้วยข้อจำกัดในการถือหุ้นของต่างดาว ประกอบกับรายได้จากการจำหน่ายกล่องลูกฟูกได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจที่ยังไม่ฟื้นตัว และอุตสาหกรรมอาหารทะเลได้รับผลกระทบจากการขาดแคลนวัตถุดิบ ขณะที่อุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้า อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ มียอดขายที่ลดลงจากการย้ายฐานผลิตไปยังประเทศเวียดนาม แม้ว่ากลุ่มถุงมือจะมีการส่งออกเพิ่มขึ้น แต่ผลกระทบด้านราคายางที่ตกต่ำทำให้ยอดขายกล่องพิมพ์ลูกฟูกลดลง โดยในปี 2557 มียอดจำหน่ายจำนวน 459.70 ล้านบาทขณะที่ในปี 2556 มียอดจำหน่าย 460.0 ล้านบาท ลดลง 0.30 ล้านบาทลดลงเล็กน้อย

• **รายได้จากการจำหน่ายวัตถุดิบ**

รายได้จากการขายวัตถุดิบ ยอดขายเพิ่มขึ้นจากปีก่อนๆ โดยในปี 2557 มีรายได้ 33.26 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 3.47 ของยอดขายรวม ขณะที่ปี 2556 มีรายได้ 17.50 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 1.86 เท่านั้น โดยสาเหตุหนึ่งเกิดจากการขายวัตถุดิบที่ค้างนานออกไป

• **รายได้จากการรับจ้างพิมพ์หนังสือ**

ในปี 2555 บริษัทมีรายได้จากการรับจ้างพิมพ์หนังสือ 106.46 ล้านบาท ขณะที่ปี 2556 บริษัทไม่สามารถประกอบกิจการในส่วนนี้ โดยยอดจำหน่ายหนังสือสิ้นสุดเพียงเดือนมิถุนายน 2555 สาเหตุจากการที่กลุ่มโอจีเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ จำเป็นต้องปฏิบัติตามพระราชบัญญัติการประกอบธุรกิจของคนต่างดาว พ.ศ. 2542 บัญชีหนึ่ง ไม่ให้คนต่างดาวประกอบกิจการด้วยเหตุผลพิเศษ ข้อ 1 การทำกิจการหนังสือพิมพ์ทำให้ยอดขายลดลง

● รายได้อื่น

ปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้อื่นๆ จำนวน 1.37 ล้านบาท ลดลงจากจำนวน 5.54 ล้านบาทในปี 2556 เนื่องจากปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรจากการขายทรัพย์สินจำนวน 3.46 ล้านบาท และในปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้อื่นๆ จำนวน 5.54 ล้านบาทลดลงจากจำนวน 8.60 ล้านบาทในปี 2555 (ปรับปรุงใหม่) จำนวน 3.06 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2556 บริษัทย่อยได้ปรับยอดขายเศษกระดาษและเศษวัสดุจากการผลิตเข้าไปในรายได้จากการขายและการให้บริการ เนื่องจากถือเป็นส่วนหนึ่งของรายได้จากการได้รับการส่งเสริมการลงทุน และยอดรายได้อื่นที่ลดลงเกิดจากในปี 2556 บริษัทมีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน ในปี 2555 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้อื่นๆ จำนวน 28.10 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากจำนวน 21.77 ล้านบาทในปี 2554 เพิ่มขึ้นจำนวน 6.33 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 29.08 เนื่องจากบริษัทฯ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 6.09 ล้านบาท ส่วนที่เหลือเป็นการขายเศษกระดาษ และเศษวัสดุจากการผลิตจำนวน 21.77 ล้านบาท

ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ

- ในปี 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการจำนวน 1,046.12 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 86.78 ของรายได้จากการขายและบริการ สาเหตุหนึ่งมาจากการที่ไม่สามารถผลิตแผ่นลูกฟูกช่วงที่ย้ายโรงงาน และต้นทุนค่าแรงที่เพิ่มขึ้นจากการปรับอัตราค่าแรงขั้นต่ำของรัฐบาล
- ในปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการจำนวน 858.83 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 91.32 ของรายได้จากการขายและการให้บริการ โดยสาเหตุที่ต้นทุนเพิ่มขึ้นมาจาก ต้นทุนค่าแรงที่ปรับตามอัตราค่าแรงขั้นต่ำ เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.71 บริษัทย่อยตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพจำนวน 9.58 ล้านบาท และต้นทุนค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้น 13.55 ล้านบาทจากปี 2555 เพราะสถานประกอบการใหม่ รวมถึงเครื่องจักรใหม่ที่ลงทุนเพิ่ม
- ในปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายและต้นทุนให้บริการจำนวน 907.52 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 94.79 ของรายได้จากการขายและการให้บริการ โดยสาเหตุที่ต้นทุนเพิ่มขึ้นจำนวนมากสืบเนื่องมาจากมีค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพจำนวน 14.0 ล้านบาท และต้นทุนวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.12

ค่าใช้จ่ายการขายและบริหาร

- ในปี 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 98.27 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 8.15 จากยอดขาย เนื่องจากบริษัทฯ มีผลขาดทุนจากการจำหน่ายทรัพย์สินจำนวน 1.06 ล้านบาท บริษัทย่อยมีค่าการจัดการในโครงการนิคมอุตสาหกรรมสินสาครจำนวน 6.81 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้น 0.53 ล้านบาท ค่าขนส่งเพิ่มขึ้น 3.89 ล้านบาทเนื่องจากต้นทุนพลังงานที่เพิ่มขึ้น
- ในปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายขายและบริหารเท่ากับ 96.13 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 10.22 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 8.15 ในปี 2555 โดยมีสาเหตุจากการปรับค่าแรงขั้นต่ำ ค่าขนส่งที่เพิ่มขึ้นจากต้นทุนพลังงานที่เพิ่มขึ้น มีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 0.92 ล้านบาทจากค่าเงินบาทที่อ่อนตัวลงตั้งแต่ไตรมาส 2 ของปี และค่าเสื่อมราคาที่เพิ่มขึ้นจากจำนวน 2.11 ล้านบาทเป็น 9.34 ล้านบาทในปี 2556
- ในปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 99.97 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 10.44 จากยอดขาย ส่วนหนึ่งเกิดจากขาดทุนจากการจำหน่ายที่ดินและสิ่งปลูกสร้างโรงงานเดิมของบริษัทย่อย ซึ่งตั้งอยู่ที่เขตบางขุนเทียนจำนวน ซึ่งมีมูลค่าสุทธิ จำนวนเงิน 132.53 ล้านบาทโดยขายในราคา 130 ล้านบาท มี

ผลขาดทุนจากการขายทรัพย์สินจำนวน 2.53 ล้านบาทและชำระค่าธรรมเนียมการขายจำนวน 3.9 ล้านบาทซึ่งรวมอยู่ในค่าใช้จ่ายขายและบริหารแล้ว

ต้นทุนทางการเงิน

- ในปี 2555 ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นจากจำนวน 6.13 ล้านบาทในปี 2554 เป็น 24.18 ล้านบาทเนื่องจากการลงทุนในเครื่องจักรที่เพิ่มขึ้นของบริษัท และการย้ายโรงงานจากบางขุนเทียนไปยังนิคมอุตสาหกรรมสินสาครของบริษัทย่อย
- ในปี 2556 ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นจากจำนวน 24.18 ล้านบาทในปี 2555 เป็น 49.42 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 25.24 ล้านบาทจากการใช้วงเงินสินเชื่อที่เพิ่มขึ้นและมีค่าธรรมเนียมการยืมเงินกู้ก่อนกำหนดระยะเวลา 3 ปี จำนวน 13.50 ล้านบาท
- ปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 28.72 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 3 จากยอดขายลดลงจากปี 2556 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 5.25 หากปี 2556 หักรายการค่าธรรมเนียมการยืมเงินกู้ก่อนกำหนดแล้วจะเป็นร้อยละ 3.82 ลดลงไปร้อยละ 0.82 จากยอดขาย

กำไรสุทธิ

- ในปี 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจำนวน 31.30 ล้านบาท แม้ว่าบริษัทและบริษัทย่อยจะมียอดขายที่เพิ่มขึ้นโดยสาเหตุหลักมาจากการย้ายสถานประกอบการและโรงงานของบริษัทย่อยจากเขตบางขุนเทียน กรุงเทพมหานคร ไปยังนิคมอุตสาหกรรมสินสาคร ด้วยขนาดโรงงานที่ใหญ่ขึ้น ประกอบกับการตั้งการด้อยค่าเครื่องจักรจำนวน 14 เครื่องด้วยมูลค่า 19.53 ล้านบาท และมีต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจำนวน 18.04 ล้านบาทจากการใช้วงเงินสินเชื่อสำหรับโครงการใหม่
- ในปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีขาดทุนสุทธิ 48.42 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2555 ที่มีกำไรสุทธิ 35.59 ล้านบาทโดยมีสาเหตุดังกล่าวข้างต้น
- ปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีขาดทุนสุทธิจำนวน 91.03 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปี 2556 ที่ขาดทุนสุทธิจำนวน 48.42 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้น 42.61 ล้านบาท

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 1,645.40 ล้านบาท(ปรับปรุงใหม่) เพิ่มขึ้นจากปี 2554 จำนวน 443.83 ล้านบาทเนื่องจากโครงการที่นิคมอุตสาหกรรมสินสาครแล้วเสร็จ โดยบริษัทย่อยได้ย้ายสถานประกอบการและโรงงานไปที่นิคมอุตสาหกรรมสินสาครในไตรมาสที่ 4 ของปี และมีการจัดประเภทสำหรับสินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้งานจำนวน 138.90 ล้านบาทออกจากที่ดิน อาคารและอุปกรณ์
- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,553.69 ล้านบาทลดลงจากจำนวน 1,645.40 ล้านบาทในปี 2555 ลดลงจำนวน 91.71 ล้านบาทเนื่องจากการตัดค่าเสื่อมราคาจำนวน 71.50 ล้านบาท และการโอนกลับค่าเผื่อการด้อยค่าสินทรัพย์จำนวน 19.13 ล้านบาท
- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,366.45 ล้านบาทลดลงจากจำนวน 1,553.69 ล้านบาทในปี 2556 หรือลดลงจำนวน 187.24 ล้านบาท เนื่องจากการจำหน่ายที่ดิน และสิ่งปลูกสร้าง

โรงงานเดิมของบริษัทย่อยที่เขตบางขุนเทียนซึ่งมีมูลค่าสุทธิจำนวน 132.53 ล้านบาท ตัดค่าเสื่อมราคาจำนวน 73.02 ล้านบาท สินทรัพย์ถาวรได้ลดลงจำนวน 13.36 ล้านบาทเกิดจากการปรับลดผลขาดทุนสะสมทางภาษีจำนวน 14.66 ล้านบาทของบริษัทย่อย

หนี้สิน

- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมทั้งสิ้นจำนวน 948.65 ล้านบาทเนื่องจากโครงการที่นิคมอุตสาหกรรมสินสาครแล้วเสร็จ
- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมทั้งสิ้นจำนวน 912.55 ล้านบาทลดลงจากจำนวน 948.65 ล้านบาทในปี 2555 หรือลดลงจำนวน 36.10 ล้านบาทเกิดจากการชำระคืนเงินกู้และภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายลดลงจำนวน 1.86 ล้านบาท
- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมทั้งสิ้นจำนวน 815.55 ล้านบาทลดลงจากจำนวน 912.55 ล้านบาทในปี 2556 หรือลดลงจำนวน 97 ล้านบาท เกิดจากการชำระคืนเงินกู้จำนวน 128.51 ล้านบาท และภาระผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้นจำนวน 6.68 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 696.76 ล้านบาท(ปรับปรุงใหม่) ลดลงจากจำนวน 735.28 ล้านบาทในปี 2554 หรือลดลงจำนวน 38.52 ล้านบาทเนื่องจากมีกำไรสุทธิที่ลดลง 38.53 ล้านบาท
- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 641.14 ล้านบาทลดลงจากจำนวน 696.76 ล้านบาทหรือลดลงจำนวน 55.62 ล้านบาทในปี 2555 เนื่องจากกำไรที่ลดลงของบริษัทและบริษัทย่อยขาดทุน
- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 550.91 ล้านบาทลดลงจากจำนวน 641.14 ล้านบาทของปี 2556 หรือลดลงจำนวน 90.23 ล้านบาท เกิดจากผลขาดทุนของปี 2557

งบกระแสเงินสด

- ณ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิจำนวน 5.70 ล้านบาท มาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานจำนวน 80.77 ล้านบาท เกิดจากกำไรก่อนภาษีเงินได้จำนวน 46.27 ล้านบาท ลูกหนี้ลดลงจำนวน 7.27 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 13.39 ล้านบาท มีการชำระหนี้เพิ่มขึ้นทำให้เจ้าหนี้ลดลงจำนวน 14.89 ล้านบาท ชำระดอกเบี้ยจำนวน 23.95 ล้านบาทและจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 20.94 ล้านบาท กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนลดลงจำนวน 541.81 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากลงทุนในสินทรัพย์ทั้งอาคารเครื่องจักร จำนวน 506.70 ล้านบาท จ่ายชำระเจ้าหนี้ค่าทรัพย์สินจำนวน 38.89 ล้านบาท แม้ว่าจะมีการจำหน่ายทรัพย์สินไปบ้างในจำนวน 3.52 ล้านบาท กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 460.57 ล้านบาท เนื่องจากต้องหาแหล่งเงินกู้จากสถาบันการเงินเพื่อลงทุนในกิจกรรมลงทุนดังกล่าวข้างต้น
- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทและบริษัทย่อย มีกระแสเงินสดสุทธิจำนวน 8.47 ล้านบาท มาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานจำนวน 80.75 ล้านบาท อันเกิดจากขาดทุนภาษีเงินได้จำนวน 58.00 ล้านบาท ลูกหนี้ การค้าและลูกหนี้อื่นลดลงจำนวน 31.62 ล้านบาท สินค้าคงเหลือลดลงจำนวน 54.80 ล้านบาท เนื่องจากยอดขายที่ลดลง เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง 6.98 ล้านบาท ชำระดอกเบี้ยจำนวน 48.21 ล้านบาท จ่ายภาษีเงินได้

จำนวน 5.39 ล้านบาท กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน ลดลงจำนวน 37.05 ล้านบาท เกิดจากการซื้อทรัพย์สินถาวรจำนวน 41.47 ล้านบาท แม้ว่าจะมีการจำหน่ายทรัพย์สินไปจำนวน 4.87 ล้านบาทก็ตาม กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินลดลงจำนวน 40.94 ล้านบาทเกิดจากการจ่ายชำระเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิจำนวน 29.01 ล้านบาท มาจากกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 35.10 ล้านบาท เกิดจากขาดทุนก่อนภาษีเงินได้จำนวน 76.93 ล้านบาท บวกกลับค่าเสื่อมราคาจำนวน 73.02 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 10.76 ล้านบาท สินค้าคงเหลือลดลงจำนวน 11.55 ล้านบาท และเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 24.71 ล้านบาท ชำระดอกเบี้ยจำนวน 30.60 ล้านบาท กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนเพิ่มขึ้นจำนวน 115.03 ล้านบาทเกิดจากรับเงินสดจากการขายที่ดินและสิ่งปลูกสร้างโรงงานเดิมที่เขตบางขุนเทียนจำนวน 130.17 ล้านบาท ซื้อทรัพย์สินถาวรจำนวน 12.26 ล้านบาท กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินใช้ไปจำนวน 129.59 ล้านบาท เกิดจากการคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวน 128.69 ล้านบาทและจ่ายเงินปันผลจำนวน 0.90 ล้านบาท

สภาพคล่อง

ปี 2556

- อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ลดลงจาก 1.16 เท่าในปี 2555 เป็น 0.38 เท่าในปี 2556 เนื่องจากในปี 2556 บริษัทย่อยได้กู้ยืมเงินระยะสั้นจากสถาบันการเงินแห่งใหม่ เพื่อชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเดิม ทั้งจำนวน ทั้งนี้บริษัทย่อยต้องชำระค่าธรรมเนียมจ่ายเงินกู้ก่อนกำหนดระยะเวลา 3 ปี ซึ่งอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะสั้นจะถูกกว่าเงินกู้ยืมระยะยาว ในอนาคตทางบริษัทดำเนินการจัดสรรเงินกู้ยืมโดยหากเป็นการใช้เงินสำหรับการลงทุนบริษัทจะใช้เป็นเงินกู้ยืมระยะยาว ซึ่งอัตราดอกเบี้ยจะสูงกว่าเงินกู้ยืมระยะสั้น สำหรับเงินทุนหมุนเวียนที่นำมาใช้ในกิจการจะนำเงินกู้ยืมระยะสั้นมาใช้ เพื่อจัดสรรเงินกู้ยืมให้เกิดความคล่องตัวในการบริหาร
- ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของบริษัทฯ และบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นจาก 53 วันในปี 2555 เป็น 61 วันในปี 2556 เนื่องจากยอดขายที่ลดลงในปี 2556 จำนวน 284.5 ล้านบาทขณะที่ยอดลูกหนี้ลดลงเพียง 21.5 ล้านบาท ทำให้อัตราการหมุนของลูกหนี้ลดลงจาก 6.81 เท่าเป็น 5.93 เท่า เมื่อหารกับจำนวน 360 วันแล้วทำให้มีระยะเวลาการเก็บหนี้ที่เพิ่มขึ้น ระยะเวลาในการขายสินค้าของบริษัทฯ และบริษัทย่อยจาก 68 วันในปี 2555 เป็น 64 วันในปี 2556 ลดลง 4 วันเมื่อเทียบกับอัตราหมุนของสินค้าคงเหลือในปี 2556 เท่ากับปี 2555 คือ 6 ครั้ง ส่วนระยะเวลาในการชำระหนี้เฉลี่ยของบริษัทฯ และบริษัทย่อย จาก 21 วันในปี 2555 เป็น 24 วันในปี 2556 ชี้ออกไปเล็กน้อย
- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น 1.36 เท่าในปี 2555 เป็น 1.42 เท่าในปี 2556 เพิ่มขึ้นเล็กน้อย เนื่องจากในปี 2556 มีหนี้สินจำนวน 912.55 ล้านบาทส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 641.14 ล้านบาทขณะที่ในปี 2555 มีหนี้สินอยู่จำนวน 948.65 ล้านบาทและส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 696.76 ล้านบาท อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นก็เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 0.58 เท่าในปี 2555 เป็น 0.59 เท่าในปี 2556

ปี 2557

- อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทและบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นจาก 0.38 เท่าในปี 2556 เป็น 0.99 เท่าในปี 2557 เนื่องจากในปี 2557 มีการจัดประเภทหนี้สินหมุนเวียนกับหนี้สินระยะยาว โดยหนี้สินระยะสั้นไว้ใช้เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท ส่วนหนี้สินระยะยาวใช้สำหรับการลงทุน

- ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยจาก 61 วันในปี 2556 เป็น 67 วันในปี 2557 เกิดจากการชำระหนี้ที่ล่าช้าของลูกค้ารายหนึ่ง ซึ่งบริษัทดำเนินการฟ้องร้องในความผิดฐานผิดสัญญาซื้อขายจำนวนเงิน 11.60 ล้านบาท ทำให้อัตราการหมุนของลูกค้านี้ลดลงจาก 5.93 ครั้งเป็น 5.42 ครั้ง ระยะเวลาในการขายสินค้าของบริษัทและบริษัทย่อยจาก 64 วันในปี 2556 เป็น 54 วันในปี 2557 ลดลงไป 10 วันทำให้อัตราหมุนเวียนของเจ้าหนี้ลดลงจาก 15 ครั้งเป็น 11 ครั้ง ส่วนระยะเวลาในการชำระหนี้จาก 24 วันในปี 2556 เป็น 35 วันในปี 2557 บริษัทได้ยืดระยะเวลาการชำระหนี้ออกไปพอสมควร
- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 1.42 เท่าในปี 2556 เป็น 1.48 เท่า อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเช่นกัน จาก 0.59 เท่าในปี 2556 เป็น 0.60 เท่าในปี 2557
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยจาก (0.17) ในปี 2556 เป็น (1.68) ในปี 2557 เกิดจากผลขาดทุนที่เกิดขึ้น เมื่อเทียบกับการชำระดอกเบี้ยจึงติดลบ

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร

- ในปี 2556 อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทและบริษัทย่อย ปรับตัวลดลงจากร้อยละ 14.60 ในปี 2555 เป็นร้อยละ 8.68 ลดจากร้อยละ 5.92 เนื่องจากการอัตราค่าแรงขั้นต่ำ การตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพจำนวน 9.58 ล้านบาทของบริษัทย่อย ทำให้อัตรากำไรสุทธิปรับตัวลดลงจากร้อยละ 2.91 ในปี 2555 เป็นร้อยละ (5.15) เนื่องจากการค่าใช้จ่ายที่สูงขึ้น ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 0.92 ล้านบาทของบริษัท เนื่องจากค่าเงินบาทที่อ่อนลง ตั้งแต่ไตรมาส 3 ของปี บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มมากขึ้นจาก 24.18 ล้านบาทในปี 2555 เป็น 49.42 ล้านบาท ส่วนหนึ่งเกิดจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพื่อนำมาลงทุน และบริษัทย่อยต้องชำระค่าธรรมเนียมจ่ายเงินกู้ก่อนกำหนดระยะเวลา 3 ปี เป็นเงิน 13.50 ล้านบาท ซึ่งค่าใช้จ่ายนี้ได้รวมอยู่ในต้นทุนทางการเงินแล้ว
- ปี 2557 อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทและบริษัทย่อยลดลงจากร้อยละ 8.68 ในปี 2556 เป็น ร้อยละ 5.21 ในปี 2557 เกิดจากการตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพจำนวน 13.70 ล้านบาทและต้นทุนวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้น อัตรากำไรสุทธิจากร้อยละ (5.15) ในปี 2556 เป็นร้อยละ (9.51) ในปี 2557 สาเหตุส่วนหนึ่งเกิดจากขาดทุนจากการจำหน่ายที่ดินและสิ่งปลูกสร้างของโรงงานเก่าที่เขตบางขุนเทียนของบริษัทย่อยจำนวน 2.53 ล้านบาท และค่านายหน้าจากการขายจำนวน 3.9 ล้านบาท

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

ปี 2556

- จากกำไรสุทธิที่ลดลงจนเป็นขาดทุนสุทธิในปี 2556 ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย เมื่อเทียบกับปี 2555 ทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมลดลงตามไปด้วย โดยลดลงจากร้อยละ 2.16 เป็นร้อยละ (3.12) รวมถึงอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจากร้อยละ 5.11 ในปี 2555 เป็นร้อยละ (7.55) ในปี 2556 อัตราการหมุนของสินทรัพย์ปรับตัวลดลงจาก 0.75 ครั้งในปี 2555 เป็น 0.61 ครั้งในปี 2556

ปี 2557

- จากขาดทุนสุทธิของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2556 จำนวน 48.42 ล้านบาทเป็นขาดทุนสุทธิจำนวน 91.03 ล้านบาททำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมร้อยละ (3.12) ในปี 2556 เป็น (6.66) ในปี 2557 รวมถึงอัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นจากร้อยละ (7.55) ในปี 2556 เป็นร้อยละ (16.52) ในปี 2557

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

- ตั้งแต่ปี 2554 จนถึง ปี 2555 เป็นช่วงที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยขยายกิจการและย้ายสถานประกอบการ นับเป็นช่วงเวลาของการลงทุน ซึ่งเป็นการลงทุนทั้งในที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย จึงทำให้ต้องใช้วงเงินจากสถาบันการเงินเป็นจำนวนมาก และเพื่อเป็นการลดภาระอัตราดอกเบี้ยในอนาคต ในปี 2556 บริษัทย่อย จำเป็นต้องกู้ยืมเงินระยะสั้นจากสถาบันการเงินแห่งใหม่ เพื่อชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเดิม จนทำให้ต้องจ่ายค่าธรรมเนียมไปจำนวนหนึ่ง ดังนั้นอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นจึงเพิ่มขึ้นจาก 1.36 เท่าในปี 2555 เป็น 1.42 เท่าในปี 2556 อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมก็เช่นเดียวกันเพิ่มขึ้นจาก 0.58 เท่าในปี 2555 เป็น 0.59 เท่าในปี 2556 เพิ่มขึ้นเล็กน้อย ส่วนอัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ยลดลงจาก 2.91 เท่าในปี 2555 เป็น (173.61) เท่าในปี 2556 เนื่องจากผลขาดทุนจากการดำเนินงานและดอกเบี้ยจ่ายที่เพิ่มขึ้นจำนวนมาก
- ในปี 2557 นับว่าเป็นการดำเนินนโยบายที่ดี โดยบริษัทและบริษัทย่อยสามารถลดต้นทุนทางการเงินจากร้อยละ 5.25 จากยอดขายในปี 2556 เป็นร้อยละ 3.0 จากยอดขายในปี 2557 ซึ่งหากได้ปรับค่าธรรมเนียมการจ่ายเงินก่อนกำหนดออกไปจำนวน 13.50 ล้านบาทในปี 2556 ซึ่งจะทำให้ต้นทุนทางการเงินของปี 2556 เป็นร้อยละ 3.82 ทำให้ท้ายที่สุดแล้วบริษัทและบริษัทย่อยสามารถลดต้นทุนทางการเงินลงไปถึงร้อยละ 0.82 จากยอดขาย อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นจาก 1.42 เท่าในปี 2556 เป็น 1.48 เท่าเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเช่นเดียวกับอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจาก 0.59 เท่าในปี 2556 เป็น 0.60 เท่าในปี 2557