



### ส่วนที่ 3

#### รายละเอียด

#### ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน



### 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

#### 13.1 งบการเงินรายงานผู้สอบบัญชี สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี

สำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

ผู้สอบบัญชีได้แก่ นางสาวสุลลิต อาดสว่าง

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 7517

บริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของ บริษัท สหมิตรเครื่องกล จำกัด (มหาชน) และให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงิน แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นและกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

สำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

ผู้สอบบัญชีได้แก่ นางสาวสุลลิต อาดสว่าง

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 7517

บริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของ บริษัท สหมิตรเครื่องกล จำกัด (มหาชน) และให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงิน แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นและกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

สำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

ผู้สอบบัญชีได้แก่ นางสาวธัญพร ตั้งธโนปจัย

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 9169

บริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของ บริษัท สหมิตรเครื่องกล จำกัด (มหาชน) และให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงิน แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นและกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน



## ตารางสรุปงบการเงินของบริษัท

## ตารางสรุปงบแสดงฐานะการเงิน

| รายการ                                 | 2559 (ตรวจสอบ)  |               | 2558 (ตรวจสอบ)  |               | 2557 (ตรวจสอบ)  |               |
|--|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
|  | (ล้านบาท)       | ร้อยละ        | (ล้านบาท)       | ร้อยละ        | (ล้านบาท)       | ร้อยละ        |
| <b>สินทรัพย์</b>                       |                 |               |                 |               |                 |               |
| <b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>              |                 |               |                 |               |                 |               |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด         | 16.06           | 0.67          | 25.42           | 1.10          | 50.67           | 2.27          |
| เงินลงทุนชั่วคราว                      | 340.76          | 14.16         | 137.56          | 5.94          | 67.95           | 3.05          |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ    | 436.61          | 18.15         | 368.48          | 15.92         | 437.36          | 19.62         |
| สินค้าคงเหลือ - สุทธิ                  | 784.75          | 32.62         | 922.02          | 39.85         | 932.89          | 41.86         |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น                 | 1.85            | 0.08          | 1.30            | 0.06          | 1.02            | 0.05          |
| <b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>           | <b>1,580.03</b> | <b>65.68</b>  | <b>1,454.78</b> | <b>62.87</b>  | <b>1,489.89</b> | <b>66.85</b>  |
| <b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>           |                 |               |                 |               |                 |               |
| เงินฝากประจำธนาคารที่มีภาระผูกพัน      | 0.63            | 0.03          | 0.62            | 0.03          | 0.61            | 0.03          |
| เงินลงทุนทั่วไป                        | 57.41           | 2.38          | 57.41           | 2.48          | -               | -             |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ         | 765.25          | 31.80         | 798.55          | 34.51         | 735.73          | 33.01         |
| สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี      | -               | -             | -               | -             | -               | -             |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น - สุทธิ      | 2.62            | 0.11          | 2.60            | 0.11          | 2.60            | 0.12          |
| <b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>        | <b>825.91</b>   | <b>34.32</b>  | <b>859.18</b>   | <b>37.13</b>  | <b>738.94</b>   | <b>33.15</b>  |
| <b>รวมสินทรัพย์</b>                    | <b>2,405.94</b> | <b>100.00</b> | <b>2,313.96</b> | <b>100.00</b> | <b>2,228.83</b> | <b>100.00</b> |
| <b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>     |                 |               |                 |               |                 |               |
| <b>หนี้สินหมุนเวียน</b>                |                 |               |                 |               |                 |               |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น | 0.38            | 0.02          | 7.48            | 0.32          | 1.66            | 0.07          |
| เจ้าหนี้การค้า                         | 171.78          | 7.14          | 147.68          | 6.38          | 171.70          | 7.70          |
| เจ้าหนี้อื่น                           | 28.62           | 1.19          | 26.96           | 1.17          | 28.77           | 1.29          |
| เงินรับล่วงหน้าจากการขายและบริการ      | 17.14           | 0.71          | 18.93           | 0.82          | 10.62           | 0.48          |
| ค่าภาษีเงินได้คืนบุคคลค้างจ่าย         | 21.12           | 0.88          | 12.54           | 0.54          | 20.02           | 0.90          |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น                   | 11.16           | 0.46          | 5.55            | 0.24          | 4.79            | 0.21          |
| <b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>             | <b>250.20</b>   | <b>10.40</b>  | <b>219.14</b>   | <b>9.47</b>   | <b>237.55</b>   | <b>10.66</b>  |
| <b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>             |                 |               |                 |               |                 |               |
| หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี        | 13.23           | 0.55          | 13.79           | 0.60          | 0.53            | 0.02          |
| ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน            | 23.08           | 0.96          | 20.21           | 0.87          | 17.45           | 0.80          |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น                | -               | -             | -               | -             | -               | -             |
| <b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>          | <b>36.31</b>    | <b>1.51</b>   | <b>34.00</b>    | <b>1.47</b>   | <b>18.27</b>    | <b>0.82</b>   |
| <b>รวมหนี้สิน</b>                      | <b>286.51</b>   | <b>11.91</b>  | <b>253.14</b>   | <b>10.94</b>  | <b>255.83</b>   | <b>11.48</b>  |
| <b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>               |                 |               |                 |               |                 |               |
| ทุนจดทะเบียน                           | 550             |               | 550             |               | 550.00          |               |
| ทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว          | 530             | 22.03         | 530             | 22.91         | 530.00          | 23.78         |
| ส่วนเกินทุน                            | 275.21          | 11.44         | 275.21          | 11.89         | 275.21          | 12.35         |
| กำไรสะสม                               | 1,190.35        | 49.48         | 1,131.31        | 48.89         | 1,099.28        | 49.32         |
| องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น     | 123.87          | 5.14          | 124.30          | 5.37          | 68.51           | 3.07          |
| <b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>            | <b>2,119.44</b> | <b>88.09</b>  | <b>2,060.82</b> | <b>89.06</b>  | <b>1,973.01</b> | <b>88.52</b>  |
| <b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>  | <b>2,405.94</b> | <b>100.00</b> | <b>2,313.96</b> | <b>100.00</b> | <b>2,228.83</b> | <b>100.00</b> |



## ตารางสรุปงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของบริษัท

| รายการ   | 2559 (ตรวจสอบ)  |               | 2558 (ตรวจสอบ)  |               | 2557 (ตรวจสอบ)  |               |
|--|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
|  | (ล้านบาท)       | ร้อยละ        | (ล้านบาท)       | ร้อยละ        | (ล้านบาท)       | ร้อยละ        |
| <b>รายได้จากการดำเนินงาน</b>                               |                 |               |                 |               |                 |               |
| รายได้จากการขาย  | 2,028.74        | 98.54         | 1,910.16        | 98.21         | 2,065.50        | 98.38         |
| รายได้อื่น <sup>1</sup>                                    | 29.98           | 1.46          | 34.81           | 1.79          | 34.03           | 1.62          |
| <b>รวมรายได้</b>   | <b>2,058.72</b> | <b>100.00</b> | <b>1,944.97</b> | <b>100.00</b> | <b>2,099.53</b> | <b>100.00</b> |
| <b>ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน</b>                           |                 |               |                 |               |                 |               |
| ต้นทุนขาย  | 1,435.79        | 69.74         | 1,366.70        | 70.27         | 1,495.54        | 71.23         |
| ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร                             | 349.12          | 16.96         | 355.74          | 18.29         | 344.59          | 16.41         |
| ค่าตอบแทนผู้บริหาร   | 31.38           | 1.52          | 21.21           | 1.09          | 20.35           | 0.97          |
| ขาดทุนจากการตีราคาที่ดิน                                   | -               | -             | 4.59            | 0.24          | -               | -             |
| ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน                                   | -               | -             | -               | -             | -               | -             |
| <b>รวมค่าใช้จ่าย</b>                                       | <b>1,816.29</b> | <b>88.22</b>  | <b>1,748.24</b> | <b>89.89</b>  | <b>1,860.48</b> | <b>88.61</b>  |
| กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษีเงินได้                             | 242.43          | 11.78         | 196.73          | 10.11         | 239.05          | 11.39         |
| ค่าใช้จ่ายทางการเงิน                                       | 0.85            | 0.04          | 0.77            | 0.04          | 0.84            | 0.04          |
| ภาษีเงินได้  | 44.73           | 2.17          | 36.74           | 1.89          | 43.77           | 2.08          |
| <b>กำไร (ขาดทุน) สุทธิ</b>                                 | <b>196.85</b>   | <b>9.57</b>   | <b>159.22</b>   | <b>8.18</b>   | <b>194.44</b>   | <b>9.26</b>   |
| <b>กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)</b>              | <b>0.37</b>     |               | <b>0.30</b>     |               | <b>0.37</b>     |               |
| มูลค่าหุ้นที่ตราไว้  | 1               |               | 1               |               | 1               |               |
| จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก                         | 530.00          |               | 530.00          |               | 530.00          |               |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน                             | 365.22          |               | 281.52          |               | 300.64          |               |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน                                 | (229.68)        |               | (185.37)        |               | (100.06)        |               |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน                             | (144.90)        |               | (121.40)        |               | (161.33)        |               |
| <b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) สุทธิ</b> | <b>(9.36)</b>   |               | <b>(25.25)</b>  |               | <b>39.25</b>    |               |

หมายเหตุ<sup>1</sup> รายได้อื่นๆ เช่น รายได้ค่านายหน้า กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์



## ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงิน

| รายการ  |        | 2559   | 2558   | 2557   |
|---|--------|--------|--------|--------|
| <b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>                     |        |        |        |        |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง                            | (เท่า) | 6.31   | 6.64   | 6.27   |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว                    | (เท่า) | 3.06   | 2.40   | 2.29   |
| อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด                 | (เท่า) | 1.46   | 1.28   | 1.27   |
| อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า**             | (เท่า) | 4.93   | 4.42   | 4.54   |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย                        | (วัน)  | 69     | 75     | 78     |
| อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ**             | (เท่า) | 1.86   | 1.57   | 1.71   |
| ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย                       | (วัน)  | 216    | 247    | 232    |
| อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้**                  | (เท่า) | 10.50  | 9.55   | 9.92   |
| ระยะเวลาชำระหนี้                              | (วัน)  | 40     | 42     | 45     |
| วงจรเงินสด                                    | (วัน)  | 245    | 280    | 265    |
| <b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร</b>     |        |        |        |        |
| อัตรากำไรขั้นต้น                              | (%)    | 29.23  | 28.45  | 27.59  |
| อัตรากำไรจากการดำเนินงาน                      | (%)    | 11.95  | 10.30  | 11.57  |
| อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร                   | (%)    | 150.65 | 143.11 | 125.77 |
| อัตราส่วนกำไรสุทธิ                            | (%)    | 9.56   | 8.19   | 9.26   |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น**                     | (%)    | 9.42   | 7.89   | 10.14  |
| <b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b> |        |        |        |        |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์**                   | (%)    | 8.34   | 7.01   | 8.83   |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร**               | (%)    | 31.98  | 28.65  | 33.06  |
| อัตรากาไรหมุนของสินทรัพย์                     | (เท่า) | 0.87   | 0.86   | 0.94   |
| <b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายการเงิน</b>        |        |        |        |        |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น          | (เท่า) | 0.14   | 0.12   | 0.13   |
| อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย               | (เท่า) | 285.71 | 256.04 | 284.66 |
| อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน             | (เท่า) | 432.92 | 368.84 | 359.01 |
| <b>ข้อมูลต่อหุ้น</b>                          |        |        |        |        |
| มูลค่าหุ้นตามบัญชีต่อหุ้น                     | (บาท)  | 4.00   | 3.89   | 3.72   |
| กำไรสุทธิต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน                   | (บาท)  | 0.37   | 0.30   | 0.37   |
| มูลค่าหุ้นที่ตราไว้                           | (บาท)  | 1.00   | 1.00   | 1.00   |

\*\*วิธีการคำนวณค่าเฉลี่ยสำหรับอัตราส่วนทางการเงิน ใช้ข้อมูลเฉลี่ย 12 เดือน



## 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

### 14.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน

#### 14.1.1 ผลการดำเนินงาน

##### รายได้

ภาพรวมของผลการดำเนินงานสำหรับปี 2559 บริษัทมีรายได้รวม 2,058.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 113.75 ล้านบาท จากปีก่อนที่มีรายได้รวม 1,944.97 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.85 มีผลมาจากภาวะเศรษฐกิจโดยรวมที่เริ่มฟื้นตัวจากการลงทุนภาคเอกชน เนื่องจากภาครัฐมีมาตรการและนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง แต่การฟื้นตัวยังเป็นไปอย่างช้าๆ ทำให้การขยายตัวภาคอุตสาหกรรมยังไม่เป็นไปตามเป้าหมาย ผู้ประกอบการยังชะลอการลงทุน

รายได้ รายได้หลักในปี 2559 มาจาก

- รายได้จากการขายและบริการ 2,028.74 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 98.54 ของรายได้รวม
- ค่าขายหน้ารับ 9.73 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.47 ของรายได้รวม
- เงินปันผลรับ 6.58 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.32 ของรายได้รวม
- กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 6.02 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.29 ของรายได้รวม
- กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ และรายได้อื่น ๆ 7.65 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.37 ของรายได้รวม

ยอดขายแบ่งตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ได้ ดังนี้

- ผลิตภัณฑ์เหล็กแข็งสำหรับทำแม่พิมพ์และบริการชุบเหล็ก มีรายได้ 1,144.87 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 56.43 ของรายได้รวม
- ผลิตภัณฑ์เครื่องมือและเครื่องจักรกลโรงงาน มีรายได้รวม 560.45 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 27.63 ของรายได้รวม

##### ต้นทุนขายและการบริการ

ในปี 2559 บริษัทมีต้นทุนขายและการบริการ เท่ากับ 1,435.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 69.09 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.06 จากปีก่อน ต้นทุนขายและการบริการที่เพิ่มขึ้น ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากผลิตภัณฑ์เครื่องมือและเครื่องจักรกลโรงงาน จากยอดขายที่เพิ่มขึ้น เป็นผลมาจากมาตรการและนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ ส่งเสริมให้มีการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทเครื่องจักรมากขึ้น

##### กำไรขั้นต้น

ในปี 2559 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นรวมร้อยละ 29.23 ปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นรวมเท่ากับร้อยละ 28.45 ทั้งนี้เนื่องจากผลิตภัณฑ์และบริการของบริษัทมีลักษณะเฉพาะ คุณภาพดี เป็นที่ต้องการของตลาด จึงสามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าและกำหนดราคาขายตามราคาตลาดที่เหมาะสมได้



### ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายสำหรับปี 2559 รวม 1,817.14 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 88.27 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 68.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.89 ประกอบด้วย

- ต้นทุนขายและบริการ เท่ากับ 1,435.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 69.09 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.06
- ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร เท่ากับ 349.13 ล้านบาท ลดลง 6.61 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.86
- ค่าตอบแทนผู้บริหาร เท่ากับ 31.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.17 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 47.95
- ต้นทุนทางการเงิน เท่ากับ 0.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.08 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.39

ในปี 2559 มีการปรับโครงสร้างองค์กร ปรับเปลี่ยนตำแหน่งระดับบริหาร ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารลดลง และค่าตอบแทนผู้บริหารเพิ่มขึ้น

### กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิสำหรับปี 2559 เท่ากับ 196.85 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 9.56 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งมีกำไรสุทธิ 159.22 ล้านบาท เท่ากับเพิ่มขึ้น 37.62 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 23.63 สาเหตุที่กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น มาจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น และยังสามารถควบคุมต้นทุนขายและบริหารได้ดี ทำให้บริษัทยังคงมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ดี ทั้งนี้เนื่องจากผลิตภัณฑ์และบริการของบริษัทมีลักษณะเฉพาะ คุณภาพดี เป็นที่ต้องการของตลาด และมีสินค้าคงคลังในระดับที่เหมาะสม จึงสามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าและกำหนดราคาขายตามราคาตลาดที่เหมาะสมได้



## 14.1.2 ฐานะทางการเงิน

**สินทรัพย์**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น จำนวน 2,405.94 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 91.99 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.98 เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2558

สินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2559 ประกอบด้วย

1. สินทรัพย์หมุนเวียนรวม 1,580.03 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 125.26 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.61 เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อน
2. สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม 825.91 ล้านบาท ลดลง 33.27 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.87 เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อน

| สินทรัพย์                           | ณ 31 ธ.ค. 2559  |               |              | ณ 31 ธ.ค. 2558  |               |
|-------------------------------------|-----------------|---------------|--------------|-----------------|---------------|
|                                     | ล้านบาท         | ร้อยละ        | %Δ           | ล้านบาท         | ร้อยละ        |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด      | 16.06           | 0.67          | -36.82       | 25.42           | 1.10          |
| เงินลงทุนชั่วคราว                   | 340.76          | 14.16         | 147.72       | 137.56          | 5.94          |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น – สุทธิ | 436.62          | 18.15         | 18.49        | 368.48          | 15.92         |
| สินค้าคงเหลือ – สุทธิ               | 784.75          | 32.62         | -14.89       | 922.02          | 39.85         |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น              | 1.85            | 0.08          | 42.31        | 1.30            | 0.06          |
| <b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>        | <b>1,580.04</b> | <b>65.67</b>  | <b>8.61</b>  | <b>1,454.78</b> | <b>62.87</b>  |
| เงินฝากประจำธนาคารที่มีภาระผูกพัน   | 0.63            | 0.03          | 1.61         | 0.62            | 0.03          |
| เงินลงทุนทั่วไป                     | 57.41           | 2.39          | -            | 57.41           | 2.48          |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ      | 765.25          | 31.81         | -4.17        | 798.55          | 34.51         |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น - สุทธิ   | 2.62            | 0.11          | 0.77         | 2.60            | 0.11          |
| <b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>     | <b>825.91</b>   | <b>34.33</b>  | <b>-3.87</b> | <b>859.18</b>   | <b>37.13</b>  |
| <b>รวมสินทรัพย์</b>                 | <b>2,405.95</b> | <b>100.00</b> | <b>3.98</b>  | <b>2,313.96</b> | <b>100.00</b> |

เงินลงทุนชั่วคราว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 340.76 ล้านบาท บริษัทมีการบริหารสภาพคล่องทางการเงิน โดยการลงทุนในหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดทั้งตราสารหนี้และตราสารทุน ซึ่งคาดว่าจะให้ผลตอบแทนที่สูงกว่าเงินฝาก

ลูกหนี้การค้าสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 408.59 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 20.14 ของยอดขาย เพิ่มขึ้น 46.23 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.76 จากสิ้นปี 2558 จากรายได้จากการขายและบริการที่เพิ่มขึ้น และมีลูกหนี้ระยะสั้นน้อยกว่า 3 เดือนเท่ากับ 384.10 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 92.34 ของลูกหนี้การค้ารวม บริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 69 วัน ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนที่มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 75 วัน

อย่างไรก็ตามบริษัทมีนโยบายตรวจสอบเครดิตของลูกหนี้อย่างรัดกุมก่อนที่จะให้เครดิตกับลูกค้าเสมอ ณ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทได้ตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ 7.37 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.77 ของยอดลูกหนี้การค้ารวม

สินค้าคงเหลือสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 784.75 ล้านบาท ลดลง 137.27 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.89 จากสิ้นปี 2558 การลดลงของปริมาณสินค้าคงเหลือทุกกลุ่มผลิตภัณฑ์เป็นไปตามแผนการบริหารสินค้าคงคลังในระดับที่เหมาะสม





ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 765.25 ล้านบาท ลดลง 33.30 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.17 จากปีก่อน

#### **หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น**

ณ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีหนี้สินรวม 286.51 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 33.37 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.18 จากปีก่อน โดยมีหนี้สินหมุนเวียน 250.20 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 87.33 ของหนี้สินรวม ซึ่งส่วนใหญ่เพิ่มมาจากเจ้าหนี้การค้า เป็นจำนวน 24.10 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.32 จากปีก่อน และหนี้สินไม่หมุนเวียน 36.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.31 คิดเป็นร้อยละ 6.79 จากปีก่อน

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 2,119.44 ล้านบาท ประกอบด้วยทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 530 ล้านบาท ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ 262.26 ล้านบาท ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญซื้อคืน 12.95 ล้านบาท ส่วนเกินทุนจากการตีราคาที่ดิน 123.82 ล้านบาท กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนเผื่อขาย 0.05 ล้านบาท และมีกำไรสะสม 1,190.35 ล้านบาท โดยส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2559 เพิ่มขึ้น 58.62 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.84 จากปีก่อน จากกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นจากการดำเนินงาน

ทั้งนี้ บริษัทจ่ายเงินปันผลในปี 2559 จากผลประกอบการงวดหกเดือนหลังของปี 2558 เท่ากับ 74.20 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากผลประกอบการงวดหกเดือนแรกของปี 2559 เท่ากับ 63.60 ล้านบาท รวมเงินปันผลจ่ายปี 2559 เท่ากับ 137.80 ล้านบาท

#### **ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน**

บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน ณ สิ้นปี 2559 เท่ากับ 0.14 เท่า เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปี 2558 เท่ากับ 0.12 เท่า