

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ตารางสรุปงบการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ถึง 2557

หน่วย : บาท

	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2559	2558	2557	2559	2558	2557
	ปรับปรุงใหม่	ปรับปรุงใหม่	ปรับปรุงใหม่	ปรับปรุงใหม่	ปรับปรุงใหม่	ปรับปรุงใหม่
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	81,097,953	13,499,210	11,360,337	68,832,720	6,623,962	887,782
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	238,038,464	200,479,578	236,363,228	280,144,111	210,458,961	212,348,312
สินค้าคงเหลือ	155,643,869	134,167,199	171,029,610	79,227,577	67,216,295	67,136,254
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	16,900,000
ลูกหนี้จากการยกเลิกสัญญาการซื้อขายหุ้น ที่ถึงกำหนดชำระ ในปี	170,000,000	-	-	170,000,000	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	17,332,146	14,969,518	12,398,908	14,168,544	11,432,366	8,461,929
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	662,112,432	363,115,505	431,152,083	612,372,952	295,731,584	305,734,277
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากประจำที่ติดภาระค้ำประกัน	412,000	475,100	811,100	412,000	475,100	811,100
ลูกหนี้จากการยกเลิกสัญญาการซื้อขายหุ้น	150,000,000	280,000,000	-	150,000,000	280,000,000	-
เงินลงทุนในบริษัทย่อย-สุทธิ	-	-	-	159,999,970	168,263,431	197,449,650
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน-สุทธิ	28,836,500	28,836,500	28,836,500	28,836,500	28,836,500	28,836,500
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	187,048,912	187,338,509	191,669,446	160,168,703	160,153,137	163,286,954
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ	2,117,433	97,864	196,830	2,090,071	97,864	196,831
สินทรัพย์ภายในเงินได้รอการตัดบัญชี	4,802,834	3,810,838	9,540,305	4,698,529	3,705,736	946,2937
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	152,000	501,427	4,000	152,000	-	4,000
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	373,369,679	501,060,238	231,058,181	506,357,773	641,531,768	400,047,972
รวมสินทรัพย์	1,035,482,111	864,175,743	662,210,264	1,118,730,725	937,263,352	705,782,249

หน่วย : บาท

	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2559	2558	2557	2559	2558	2557
	ปรับปรุงใหม่	ปรับปรุงใหม่		ปรับปรุงใหม่	ปรับปรุงใหม่	
หนี้สินและส่วนของเจ้าของ						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	261,911,998	194,753,647	12,311,529	225,460,900	171,501,433	11,459,722
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	125,692,812	74,946,498	108,055,559	243,079,464	245,807,902	134,574,431
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	44,300,000
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในปี	68,593,035	63,858,256	25,044,000	68,593,035	63,858,256	25,044,000
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	11,068,642	7,462,224	5,651,344	9,707,197	7,261,366	3,130,471
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	3,216,567	8,101,277	20,132,888	1,518,284	1,477,665	19,932,776
รวมหนี้สินหมุนเวียน	470,483,054	349,121,902	171,195,320	548,358,880	489,906,622	238,441,400
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	48,008,247	105,839,452	74,956,000	48,008,247	105,839,452	74,956,000
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	24,632,935	19,054,191	51,265,763	23,438,164	18,528,681	50,878,925
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	72,641,182	124,893,643	126,221,763	71,446,411	124,368,133	125,834,925
รวมหนี้สิน	543,124,236	474,015,545	297,417,083	619,805,291	614,274,755	364,276,325
ส่วนของเจ้าของ						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ จำนวน 228,000,000 หุ้น						
มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท	228,000,000	228,000,000	228,000,000	228,000,000	228,000,000	228,000,000
ทุนที่ออกและชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ จำนวน 227,999,991 หุ้น						
มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท	227,999,991	227,999,991	227,999,991	227,999,991	227,999,991	227,999,991
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	26,870,810	26,870,810	26,870,810	26,870,810	26,870,810	26,870,810
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว-ทุนสำรองตามกฎหมาย	22,800,000	22,800,000	22,800,000	22,800,000	22,800,000	22,800,000
ยังไม่ได้จัดสรร	210,992,338	108,713,030	82,384,614	221,254,633	45,317,796	63,835,123
องค์ประกอบอื่นของส่วนของเจ้าของ	3,694,736	3,776,367	2,811,809	-	-	-
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	492,357,875	390,160,198	362,867,224	498,925,434	322,988,597	341,505,924
ส่วนเสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	1,925,957	-	-	-
รวมส่วนของเจ้าของ	492,357,875	390,160,198	364,793,181	498,925,434	322,988,597	341,505,924
รวมหนี้สินและส่วนของเจ้าของ	1,035,482,111	864,175,743	662,210,264	1,118,730,725	937,263,352	705,782,249

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ถึง 2557

หน่วย : บาท

	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2559	2558	2557	2559	2558	2557
		ปรับปรุงใหม่	ปรับปรุงใหม่		ปรับปรุงใหม่	ปรับปรุงใหม่
รายได้จากการขาย	848,820,306	827,329,227	848,401,189	743,288,928	677,388,221	758,163,225
ต้นทุนขาย	(506,512,695)	(502,918,305)	(547,480,700)	(532,396,043)	(497,199,742)	(543,292,944)
กำไรขั้นต้น	342,307,611	324,410,922	300,920,489	210,892,885	180,188,479	214,870,281
รายได้อื่น	5,149,693	12,826,235	7,704,931	156,518,849	56,051,577	12,737,174
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(96,475,517)	(96,300,052)	(103,847,729)	(56,708,429)	(48,229,391)	(65,636,309)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(89,974,656)	(84,837,241)	(95,473,841)	(77,393,984)	(69,109,487)	(89,884,040)
ค่าใช้จ่ายอื่น	(8,603,005)	(10,167,357)	-	(13,766,372)	(20,186,238)	-
ต้นทุนทางการเงิน	(18,626,774)	(11,641,992)	(3,051,409)	(16,810,540)	(11,325,940)	(3,429,594)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	-	-	-	-
กำไรก่อนภาษีเงินได้	133,777,352	134,290,515	106,252,442	202,732,409	87,389,000	68,657,512
กำไรจ่ายภาษีเงินได้	(20,369,753)	(24,353,020)	(19,527,175)	(15,842,594)	(22,948,728)	(15,867,706)
กำไรสุทธิสำหรับปี	113,407,599	109,937,495	86,725,267	186,889,815	64,440,272	52,789,806
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่จะไม่จัดประเภทรายการใหม่ไปยังกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
การวัดมูลค่าใหม่ของการผูกพันผลประโยชน์พนักงาน						
หลังจากออกจากงาน	(3,365,331)	(1,509,809)	(3,761,537)	(3,398,723)	(1,097,003)	(3,575,658)
ส่วนแบ่งกำไรเบ็ดเสร็จอื่นของบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย						
ภาษีเงินได้ของรายการที่จะไม่จัดประเภทรายการใหม่ไปยังกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	673,066	301,962	752,307	679,745	219,401	715,132
รวมรายการที่จะไม่จัดประเภทรายการใหม่ไปยังกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	(2,692,265)	(1,207,847)	(3,009,230)	(2,718,978)	(877,602)	(2,860,526)
รายการที่จะจัดประเภทรายการใหม่ไปยังกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงิน	(81,631)	964,558	(833,630)			
รวมรายการที่จะจัดประเภทรายการใหม่ไปยังกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	(81,631)	964,558	(833,630)			
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี-สุทธิจากภาษี	(2,773,896)	(243,289)	(3,842,860)	(2,718,978)	(877,602)	(2,860,526)
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	110,633,703	109,694,206	82,882,407	184,170,837	63,562,670	49,929,279
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	113,407,599	109,616,260	85,445,670	186,889,815	64,440,272	52,789,806
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	321,235	1,279,597			
กำไรสุทธิสำหรับปี	113,407,599	109,937,495	86,725,267	186,889,815	64,440,272	52,789,806
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	110,633,703	109,372,971	81,602,810	184,170,837	63,562,670	49,929,279
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	321,235	1,279,597			
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	110,633,703	109,694,206	82,882,407	184,170,837	63,562,670	49,929,279
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	0.50	0.48	0.37	0.82	0.28	0.23
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก(หุ้น)	227,999,991	227,999,991	227,999,991	227,999,991	227,999,991	227,999,991

งบกระแสเงินสด
สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ถึง 2557

หน่วย : บาท

	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2559	2558	2557	2559	2558	2557
	ปรับปรุงใหม่			ปรับปรุงใหม่		
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน						
กำไรก่อนภาษีเงินได้	133,777,352	134,290,515	106,252,442	202,732,409	87,389,000	68,657,512
รายการปรับปรุง:						
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการแปลงค่าอัตราแลกเปลี่ยน	(1,728,715)	1,072,411	(1,030,570)	668,498	(2,609,306)	(1,048,297)
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	112,608	36,218				-
(การกลับรายการ)ค่าเผื่อการค้าของสินค้าคงเหลือ	2,178,630	(232,608)	(84,952)	(196,520)		-
ขาดทุนจากการซื้อขายของเงินลงทุนในบริษัทย่อย				8,263,461	20,186,239	9,577,800
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	8,972,024	7,680,045	4,164,768	7,479,753	6,288,481	3,693,597
รายได้ค่าลิขสิทธิ์ตัดบัญชี			(997,561)			(997,561)
ต้นทุนทางการเงิน	18,626,774	11,641,990	3,051,409	16,810,540	11,325,940	3,429,594
รายได้ดอกเบี้ยรับ	(332,295)	(127,188)	(175,236)	(330,249)	(78,315)	(163,825)
รายได้เงินปันผล				(139,999,974)	(24,159,995)	
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย					(8,332,932)	
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์	1,826,984	(91,251)		1,826,984	(91,251)	(284,736)
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	2,729,232	1,785,048	1,773,736	2,026,579	1,684,182	482,255
กระแสเงินสดก่อนการเปลี่ยนแปลงในเงินทุนหมุนเวียน	166,162,594	156,055,180	112,954,035	99,281,481	91,602,043	83,346,340
การเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน:						
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นๆ	(40,360,477)	37,387,660	(26,535,020)	(72,292,485)	4,543,818	(5,838,813)
- สินค้าคงเหลือ	(23,655,300)	37,095,019	(61,714,719)	(11,814,762)	(80,041)	18,539,503
- สินทรัพย์หมุนเวียนสุทธิอื่น	(2,362,628)	(2,570,610)	(536,965)	(2,736,178)	(2,970,437)	1,840,138
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	349,427	(497,427)	1,074,285	(152,000)	4,000	1,172,611
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	51,457,698	(36,867,263)	31,605,169	(4,414,266)	111,156,986	62,154,344
- หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(4,884,710)	(12,031,611)	(4,375,637)	242,619	(18,455,111)	(3,957,760)
เงินสดได้มาจาก(ใช้ไป)ใน กิจกรรมดำเนินงาน	146,706,604	178,570,948	52,471,147	8,114,409	185,801,258	157,256,363
- รับดอกเบี้ย	26,630	129,571	176,051	24,588	80,696	150,429
- ผลประโยชน์พนักงานจ่าย	(515,819)	(35,506,429)	(2,521,279)	(515,819)	(35,131,429)	(2,521,279)
- จ่ายภาษีเงินได้	(17,082,243)	(14,464,575)	(25,908,683)	(13,709,811)	(12,841,231)	(25,604,797)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไป)ใน กิจกรรมดำเนินงาน	129,135,172	128,729,515	24,217,236	(6,086,633)	137,909,294	129,280,716

หน่วย : บาท

	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2559	2558	2557	2559	2558	2557
	ปรับปรุงใหม่			ปรับปรุงใหม่		
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน						
เงินสดจ่ายให้ลูกหนี้จากการยกเลิกสัญญาการซื้อขายหุ้น	(40,000,000)	(280,000,000)		(40,000,000)	(280,000,000)	
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(2,105,088)			(2,048,440)		
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(13,021,657)	(3,274,897)	(42,209,304)	(11,863,835)	(3,113,111)	(28,993,673)
เงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน					(10,900,000)	(21,400,000)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	4,116,272	91,450		4,116,272	91,450	510,358
เงินฝากที่การระดมทุนประกันลดลง	63,100	336,000		63,100	336,000	
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	57,215		-	57,215	
เงินสดรับจากการชำระหนี้เงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน					27,800,000	6,500,000
เงินสดรับ(จ่าย)จากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย		11,991,768			17,332,912	
เงินลงทุนในบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น						(119,999,978)
เงินปันผลรับ				139,999,974	24,159,995	
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปปี) กิจกรรมลงทุน	(50,947,373)	(270,798,464)	(42,209,304)	90,267,071	(224,235,539)	(163,383,292)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น	62,338,093	142,366,600	(9,248,932)	47,753,170	140,656,727	(10,035,726)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	15,000,000	90,000,000	100,000,000	15,000,000	90,000,000	100,000,000
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน						132,300,000
เงินสดรับจากออกหุ้นสามัญ-บริษัทย่อย			23			
จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(68,096,426)	(20,302,292)		(68,096,426)	(20,302,292)	
จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน					(44,300,000)	(115,500,000)
เงินสดจ่ายดอกเบี้ยแก่สถาบันการเงิน	(18,626,774)	(11,641,990)	(3,051,409)	(16,810,540)	(11,325,940)	(3,445,577)
จ่ายเงินปันผล	(8,436,026)	(82,079,997)	(72,959,997)	(8,436,000)	(82,079,997)	(72,959,997)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปปี) กิจกรรมจัดหาเงิน	(17,821,133)	118,342,321	14,739,685	(30,589,796)	72,648,498	30,358,699
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น-สุทธิ	60,366,666	(23,726,628)	(3,252,383)	53,590,642	(13,677,747)	(3,743,877)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	(16,320,836)	7,376,849	10,629,233	(16,679,496)	(3,030,692)	713,185
ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงในอัตราแลกเปลี่ยนของเงิน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	2,411,819	28,943		2,411,819	28,943	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	46,457,649	(16,320,836)	7,376,849	39,322,965	(16,679,496)	(3,030,692)

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ		งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
		2559	2558	2557	2559	2558	2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง(Liquidity Ratio)							
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.41	1.04	2.52	1.12	0.60	1.28
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.68	0.61	1.45	0.64	0.44	0.89
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด**	เท่า	0.32	0.49	0.14	(0.01)	0.38	0.54
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	3.87	3.79	3.84	3.03	3.20	3.66
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	94	96	95	120	114	100
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	5.86	5.42	6.05	10.15	10.08	9.92
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	62	67	60	36	36	37
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	5.05	5.50	4.71	2.18	2.61	4.26
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	72	66	78	168	140	86
วงจรเงินสด	วัน	84	97	78	(11)	10	51
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร(Profitability Ratio)							
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	40.33	39.21	35.47	28.37	26.60	28.34
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	17.95	17.64	12.88	29.54	14.57	9.51
อัตรากำไรอื่น	ร้อยละ	0.60	1.53	0.90	17.39	7.64	1.65
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	ร้อยละ	84.73	88.21	22.16	(2.77)	139.70	179.34
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	13.36	13.29	10.22	25.14	9.51	6.96
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	23.03	28.18	23.90	37.46	19.95	15.46
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน(Efficiency Ratio)							
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	16.05	19.12	16.51	21.36	12.02	10.21
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	ร้อยละ	77.01	62.13	47.31	61.04	88.29	18.02
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.90	1.10	1.29	0.88	0.89	1.09
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายการเงิน(Financial Policy Ratio)							
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.10	1.21	0.82	1.24	1.90	1.07
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	8.18	12.54	35.82	13.06	8.72	21.02
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน(Cash Basis)	เท่า	(1.88)	(0.84)	(0.88)	(0.10)	(0.91)	(0.97)
อัตราการจ่ายเงินปันผล	ร้อยละ	-	7.69	99.03		13.27	164.39
ข้อมูลต่อหุ้น							
กำไร(ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้นก่อนปรับลด	บาท	0.50	0.48	0.37	0.82	0.28	0.23
กำไร(ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้นหลังปรับลด	บาท	0.50	0.48	0.38	0.82	0.28	0.23
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นก่อนปรับลด	บาท	2.16	1.71	1.59	2.19	1.42	1.50
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นก่อนหลังลด	บาท	2.16	1.71	1.60	2.19	1.42	1.50
หุ้นจดทะเบียนถัวเฉลี่ย	พันหุ้น	228,000	228,000	228,000	228,000	228,000	228,000
หุ้นจดทะเบียน ณ สิ้นปี	พันหุ้น	228,000	228,000	228,000	228,000	228,000	228,000

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัท

ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน สำหรับปี 2559 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ของบริษัทและบริษัทย่อย โดยมีสาระสำคัญดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2559	ปี 2558	% ผลต่าง
รายได้ขาย	849	827	3%
กำไรขั้นต้น	342	324	6%
ค่าใช้จ่ายขาย	96	96	-
ต้นทุนการเงิน	19	12	58%
กำไรสุทธิ	113	109	4%

บริษัทมีผลกำไรสุทธิปี 2559 จำนวน 113 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 4 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 จากผลการดำเนินงาน ดังนี้

- **รายได้**

ในปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้เท่ากับ 849 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 เป็นจำนวนเงิน 22 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3 สาเหตุหลักมาจากบริษัทมีรายได้จากสัดส่วนการขายในต่างประเทศมากขึ้น

- **กำไรขั้นต้น**

ในปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้น 342 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 เป็นจำนวน 18 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6 โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 40 (ปี 2558 อัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 39) ผลประกอบการที่ดีขึ้นเนื่องมาจากการบริหารการขายสินค้า และการควบคุมประสิทธิภาพการผลิตที่ดีขึ้น

- **ค่าใช้จ่ายในการขาย**

ในปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขาย 96 ล้านบาท ใกล้เคียงกับปี 2558 จากรายได้ที่สูงขึ้นในปี 2559 เป็นผลมาจากความสามารถในการควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายได้ดียิ่งขึ้น

- **ต้นทุนทางการเงิน**

ในปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีดอกเบี้ยจ่าย 19 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 7 ล้านบาท สืบเนื่องจากการลงทุนในบริษัทร่วมปี 2558

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

ภาพรวมฐานะทางการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เปรียบเทียบกับฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 โดยมีสาระสำคัญ ดังนี้

- **สินทรัพย์**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,035 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 เป็นเงิน 171 ล้านบาท โดยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น 68 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 38 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 22 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 2 ล้านบาท สอดคล้องกับยอดรายได้ที่เพิ่มขึ้น 3% บริษัทสามารถขายในส่วนของงานต่างประเทศได้เพิ่มขึ้น โดยปี 2560 มีการยกเลิกการลงทุนในบริษัทร่วม เนื่องจากสัญญาเป็นโมฆะ และได้ปรับรายการจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมมาเป็นลูกหนี้จากการยกเลิกสัญญาซื้อขายหุ้นที่ถึงกำหนดรับชำระภายในหนึ่งปี จำนวน 170 ล้านบาท และบันทึกเงินลูกหนี้จากการยกเลิกสัญญาซื้อขายหุ้นเป็นสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอีก 150 ล้านบาท (เงินลงทุนในบริษัทร่วมที่สัญญาเป็นโมฆะ 320 ล้านบาท)

- **หนี้สิน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 543 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 31 ธันวาคม 2558 เป็นจำนวนเงิน 69 ล้านบาท โดยมีการเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้นเพิ่มขึ้น 66 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 51 ล้านบาท ชำระหนี้เงินกู้สถาบันการเงินซึ่งเป็นเงินกู้ระยะยาว 58 ล้านบาท

- **ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 492 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เป็นจำนวนเงิน 102 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานปี 2559 จำนวน 113 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผลจากผลประกอบการของปี 2558 จำนวน 8 ล้านบาท

การวิเคราะห์งบกระแสเงินสด

จากผลประกอบการในปี 2559 บริษัทมีกระแสเงินสด รายละเอียดดังนี้

- กระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน 129 ล้านบาท อัตราเงินสดต่อการทำกำไรร้อยละ 85 เทียบกับปี 2558 ที่ร้อยละ 88
- กระแสเงินสดจากการลงทุน 51 ล้านบาท เป็นการใช้ไปสำหรับการเพิ่มทุนในบริษัทร่วม 40 ล้านบาท จ่ายชำระซื้อที่ดิน อาคารอุปกรณ์ 13 ล้านบาท และได้เงินสดรับเข้ามาจำนวน 4 ล้านบาท จากการขายอุปกรณ์
- กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน บริษัทกู้ยืมเงินระยะสั้นจากสถาบันจำนวน 62 ล้านบาท กู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่ม 15 ล้านบาท และมีการชำระคืนเงินกู้ระยะยาวของสถาบันการเงินจำนวน 68 ล้านบาท จ่ายชำระค่าดอกเบี้ย 19 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผล จำนวน 8 ล้านบาท

14.2 ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่อาจส่งผลกระทบต่อฐานะการเงินหรือการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต

ในปี 2560 นี้ บริษัทจะมีหน่วยผลิตยางนาแนวที่ประเทศจีน และจะสามารถเริ่มการผลิตได้ในต้นไตรมาส 2 นี้ โดยมีกำลังการผลิตอยู่ 2,000 ต้นต่อปี หน่วยผลิตนี้จะสามารถสร้างความมั่นใจให้กับลูกค้าจีนได้มากขึ้น และสามารถตอบสนองความต้องการการใช้สินค้าได้อย่างรวดเร็วกว่าปัจจุบันที่ต้องนำเข้าสินค้าจากไทยซึ่งต้องใช้เวลาในการจัดเตรียมและการเดินทางของสินค้า ทั้งนี้ยอดขายไปประเทศจีนมีอัตราส่วนถึงกว่าร้อยละ 30 ของยอดขายรวมของบริษัท และลูกค้า

ได้เรียกร้องให้บริษัทมีการตั้งหน่วยผลิตในประเทศจีนมาเป็นระยะเวลาหนึ่งแล้ว ฉะนั้นหน่วยผลิตนี้จะสามารถเพิ่มขีดความสามารถในการให้บริการในแง่ต่างๆ ได้ดีขึ้น อีกทั้งยังสร้างภาพลักษณ์ที่ดีให้กับบริษัทด้วย อย่างไรก็ตามหน่วยผลิตนี้จะไม่ใช้หน่วยผลิตแบบเต็มรูปแบบเช่นที่ไทย แต่จะเป็นการส่งสินค้าที่มีความเข้มข้นสูง และนำไปปรับแต่งเป็นสินค้าสำเร็จรูปที่หน่วยผลิตจีน เนื่องจากต้องการเก็บองค์ความรู้ของสูตรผลิตไว้ และไม่ต้องเปิดเผยออกไปซึ่งเป็นเหตุผลหลัก อีกทั้งราคาวัตถุดิบในประเทศจีน ไม่ได้มีความแตกต่างจากที่ไทย จึงไม่มีความจำเป็นที่จะต้องผลิตแบบเต็มรูปแบบในจีน

การผลิต และการตรวจสอบคุณภาพ จะมีเจ้าหน้าที่ที่ถูกส่งไปจากประเทศไทย เพื่อไปควบคุมการผลิต และการตรวจสอบคุณภาพเพื่อให้เกิดความมั่นใจว่าจะได้สินค้าที่มีคุณภาพตรงตามที่บริษัทกำหนด

ในเดือนกุมภาพันธ์ 2560 บริษัท แฟมิลี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (บริษัทร่วม) ไม่สามารถปิดงบการเงินของปี 2559 ซึ่งได้ส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ ทำให้ไม่สามารถส่งงบการเงินได้ตามกำหนดเวลา เนื่องจากจะต้องรับรู้ส่วนได้เสียของบริษัทร่วม ซึ่งต่อมาทางบริษัทฯ ได้ทำการยกเลิกการเข้าลงทุน และจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัท แฟมิลี คอร์ปอเรชั่น จำกัด คืนให้แก่บริษัท อาร์เอฟวิชั่น จำกัด ทั้งจำนวน 800,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 40 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท แฟมิลี คอร์ปอเรชั่น จำกัด ในมูลค่า 320 ล้านบาท ด้วยเหตุการเข้าลงทุนในแฟมิลีเป็นโมฆะตามกฎหมายจากการที่บริษัทเข้าลงทุนโดยสำคัญผิดในสิ่งซึ่งเป็นสาระสำคัญของการลงทุน และไม่ตรงตามวัตถุประสงค์เดิมในการเข้าลงทุนของบริษัทฯ ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2560 เมื่อวันที่ 15 มีนาคม 2560 และมติที่ประชุมคณะกรรมการบริหาร ครั้งที่ 4/2560 เมื่อวันที่ 17 มีนาคม 2560 จากผลดังกล่าว จึงกำหนดเงื่อนไขการชำระเงินคืนจากบริษัท อาร์เอฟวิชั่น จำกัด ให้แก่บริษัทฯ จำนวน 12 งวด โดยให้เริ่มชำระงวดแรกภายในสิ้นเดือนมิถุนายน 2560 และสิ้นสุดในเดือนพฤษภาคม 2561 โดยมีมูลค่าชำระภายในปี 2560 เป็นจำนวนเงิน 170 ล้านบาท และภายในปี 2561 อีกจำนวน 150 ล้านบาท ทั้งนี้กระแสเงินสดจำนวนดังกล่าว บริษัทฯ จะนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน ชำระหนี้สินที่มีต้นทุนทางการเงิน ตลอดจนใช้สำหรับการขยายธุรกิจ ตามแผนธุรกิจของบริษัท