

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13.ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

13.1.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะ สำหรับงวดบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556

ผู้สอบบัญชี: นายชัยยุทธ อังศุวิทยา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 3885 สำนักงาน เอ.เอ็ม.ที แอสโซซิเอท

สรุปความเห็นของผู้สอบบัญชี: ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินรวมของบริษัท ฯ และบริษัทย่อยซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันรวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ และหมายเหตุเรื่องอื่น ๆ และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะของบริษัท ฯ ด้วยเช่นเดียวกัน ผู้สอบบัญชีมีความเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ของบริษัท ฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน ของบริษัท ฯ และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท ฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

	งบดุล						หน่วย : พันบาท					
	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะบริษัท					
	2554	(ตรวจสอบ)	2555	(ตรวจสอบ)	2556	(ตรวจสอบ)	2554	(ตรวจสอบ)	2555	(ตรวจสอบ)	2556	(ตรวจสอบ)
	มูลค่า	%	มูลค่า	%	มูลค่า	%	มูลค่า	%	มูลค่า	%	มูลค่า	%
สินทรัพย์												
สินทรัพย์หมุนเวียน												
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	23,180	1.09	23,882	1.05	44,197	1.93	8,111	0.74	4,488	0.41	14,613	1.26
เงินลงทุนชั่วคราว	61,653	2.89	86,119	3.80	63,802	2.78	61,653	5.62	86,119	7.80	63,801	5.50
ลูกหนี้การค้า สุทธิ	528,450	24.74	489,299	21.60	358,727	15.64	321,122	29.29	375,900	34.05	425,739	36.68
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	0.00		0.00		0.00	307,622	28.06	375,900	34.05	425,739	36.68
กิจการอื่น	528,450	24.74	489,299	21.60	358,727	15.64	13,500	1.23	-	0.00		0.00
ลูกหนี้อื่น	4,403	0.21	3,769	0.17	9,392	0.41	498	0.05	1,093	0.10	799	0.07
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้อง	-	0.00		0.00		0.00	207,000	18.88	209,000	18.93	256,000	22.06
สินค้าคงเหลือสุทธิ	1,070,422	50.11	1,088,039	48.04	1,182,024	51.54	210,236	19.17	149,817	13.57	135,458	11.67
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	27,444	1.28	47,574	2.10	68,471	2.99	639	0.06	368	0.03	393	0.03
ภาษีมูลค่าเพิ่ม	235	0.01		0.00		0.00	235	0.02		0.00		0.00
ภาษีขายจ่ายล่วงหน้า	25,674	1.20	45,792	0.00	66,561	2.90	-	0.00	-	0.00		0.00
อื่นๆ	1,535	0.07	1,782	0.08	1,910	0.08	404	0.04	368	0.03	393	0.03
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,715,552	80.31	1,738,682	76.77	1,726,613	75.29	809,259	73.80	826,785	74.89	896,803	77.27
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน												
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	0.00		0.00		0.00	144,850	13.21	144,850	13.12	144,850	12.48
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สุทธิ	375,923	17.60	367,863	16.24	368,436	16.06	141,896	12.94	121,892	11.04	108,723	9.37
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	8,889	0.42	7,719	0.34	7,541	0.33	486	0.04	186	0.02	3	0.00
สินทรัพย์ภายใต้เงินได้รอตัดบัญชี		0.00	97,503	4.30	123,109	5.37	-	0.00	10,216	0.93	10,237	0.88
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	35,916	1.68	53,121	2.35	67,710	2.95	-	0.00	-	0.00	-	0.00
สิทธิการเช่า	18,223	0.85	25,972	1.15	35,953	1.57	-	0.00	-	0.00	-	0.00
เงินมัดจำ	17,693	0.83	27,149	1.20	31,757	1.38	-	0.00	-	0.00	-	0.00
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	420,728	19.69	526,206	23.23	566,796	24.71	287,232	26.20	277,144	25.11	263,813	22.73
รวมสินทรัพย์	2,136,280	100.00	2,264,888	100.00	2,293,409	100.00	1,096,491	100.00	1,103,929	100.00	1,160,616	100.00

	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะของบริษัท					
	2554 (ตรวจสอบ)		2555 (ตรวจสอบ)		2556 (ตรวจสอบ)		2554 (ตรวจสอบ)		2555 (ตรวจสอบ)		2556 (ตรวจสอบ)	
	มูลค่า	%	มูลค่า	%	มูลค่า	%	มูลค่า	%	มูลค่า	%	มูลค่า	%
หนี้สิน												
หนี้สินหมุนเวียน												
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	614,000	28.74	581,000	25.65	532,000	23.20	25,000	2.28		0.00		0.00
เจ้าหนี้การค้า	132,234	6.19	105,817	4.67	126,653	5.52	75,179	6.86	46,927	4.25	72,312	6.23
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	0.00		0.00		0.00	1,629	0.15	1,766	0.16	1,329	0.11
กิจการอื่น	132,234	6.19	105,817	4.67	126,653	5.52	73,550	6.71	45,161	4.09	70,983	6.12
เจ้าหนี้อื่น	96,241	4.51	99,898	4.41	102,500	4.47	27,631	2.52	29,300	2.65	34,922	3.01
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	0.00		0.00		0.00	-	0.00	-	0.00	-	0.00
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	0.00		0.00		0.00	-	0.00	-	0.00	-	0.00
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	35,699	1.67	54,211	2.39	38,992	1.70	6,324	0.58	6,752	0.61	7,276	0.63
ภาษีเงินได้คืนบุคคลค้างจ่าย	25,895	1.21	38,262	1.69	28,387	1.24	4,895	0.45	4,775	0.43	3,987	0.34
อื่นๆ	9,804	0.46	15,949	0.70	10,605	0.46	1,429	0.13	1,977	0.18	3,289	0.28
รวมหนี้สินหมุนเวียน	878,174	41.11	840,926	37.13	800,145	34.89	134,134	12.23	82,979	7.52	114,510	9.87
หนี้สินไม่หมุนเวียน												
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	17,490	0.82	19,592	0.87	18,359	0.80	8,057	0.73	10,159	0.92	8,427	0.76
เงินประกันพนักงาน	2,109	0.10	2,472	0.11	2,621.00	0.11	-	0.00	-	0.00		0.00
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	19,599	0.92	22,064	0.97	20,980	0.91	8,057	0.73	10,159	0.92	8,427	0.73
รวมหนี้สิน	897,773	42.03	862,990	38.10	821,125	35.80	142,191	12.97	93,138	8.44	122,937	10.59

งบดุล (ต่อ)

หน่วย : พันบาท

	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะของบริษัท					
	2554 (ตรวจสอบ)		2555 (ตรวจสอบ)		2556 (ตรวจสอบ)		2554 (ตรวจสอบ)		2555 (ตรวจสอบ)		2556 (ตรวจสอบ)	
	มูลค่า	%	มูลค่า	%	มูลค่า	%	มูลค่า	%	มูลค่า	%	มูลค่า	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น												
ทุนจดทะเบียน												
หุ้นสามัญ 69,500,000 หุ้น	347,500	16.27	347,500	15.34	347,500	15.15	347,500	31.69	347,500	31.48	347,500	29.94
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว												
หุ้นสามัญ 69,500,000 หุ้น	347,500	16.27	347,500	15.34	347,500	15.15	347,500	31.69	347,500	31.48	347,500	29.94
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	275,164	12.88	275,164	12.15	275,164	12.00	275,164	25.09	275,164	24.93	275,164	23.71
กำไรสะสม												
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	38,720	1.81	41,950	1.85	45,950	2.00	34,720	3.17	34,750	3.15	34,750	2.99
ยังไม่ได้จัดสรร	415,448	19.45	570,603	25.19	643,789	28.07	337,676	30.80	389,132	35.25	422,819	36.43
ส่วนเกินทุนจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	(40,760)	-1.91	(35,755)	-1.58	(42,555)	-1.86	(40,760)	-3.72	(35,755)	-3.24	(42,555)	-3.67
มูลค่าตามบัญชีของบริษัทย่อยที่สูงกว่าราคาเงินลงทุน	202,435	9.48	202,435	8.94	202,435	8.83	-	0.00	-	0.00	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	1,238,507	57.97	1,401,897	61.90	1,472,283	64.20	954,300	87.03	1,010,791	91.56	1,037,678	89.41
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	0.00	-	0.00	-	0.00	-	0.00	-	0.00	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,238,507	57.97	1,401,897	61.90	1,472,283	64.20	954,300	87.03	1,010,791	91.56	1,037,678	89.41
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,136,280	100.00	2,264,888	100.00	2,293,409	100.00	1,096,491	100.00	1,103,929	100.00	1,160,616	100.00

	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะบริษัท					
	2554 (ตรวจสอบ)		2555 (ตรวจสอบ)		2556 (ตรวจสอบ)		2554 (ตรวจสอบ)		2555 (ตรวจสอบ)		2556 (ตรวจสอบ)	
	มูลค่า	%	มูลค่า	%	มูลค่า	%	มูลค่า	%	มูลค่า	%	มูลค่า	%
รายได้												
รายได้จากการขาย - สุทธิ	1,900,934	98.63	2,010,609	98.92	2,177,656	99.46	774,198	93.38	690,838	88.61	723,746	90.60
รายได้จากการบริการ	0	0.00	4,113	0.20	0	0.00	37,391	4.51	72,702	9.33	63,240	7.92
รายได้อื่น	26,338	1.37	17,761	0.87	11,775	0.54	17,462	2.11	16,056	2.06	11,810	1.48
รวมรายได้	1,927,272	100.00	2,032,483	100.00	2,189,431	100.00	829,051	100.00	779,596	100.00	798,796	100.00
ค่าใช้จ่าย												
ต้นทุนขาย	1,073,432	55.70	1,012,592	49.82	1,061,480	48.48	645,753	77.89	608,627	78.07	630,831	78.97
กำไรขั้นต้น	827,502	43.53	1,002,130	49.74	1,116,176	51.26	165,836	20.43	154,913	20.29	156,155	19.84
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	718,243	37.27	823,552	40.52	947,755	43.29	111,860	13.49	84,345	10.82	81,115	10.15
รวมค่าใช้จ่าย	1,791,675	92.96	1,836,144	90.34	2,009,235	91.77	757,613	91.38	692,972	88.89	711,946	89.13
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้	135,597	7.04	196,339	9.66	180,196	8.23	71,438	8.62	86,624	11.11	86,850	10.87
ต้นทุนทางการเงิน	16,697	0.87	22,032	1.08	16,080	0.73	1,173	0.14	1,171	0.15	0	0.00
ภาษีเงินได้	56,115	2.91	62,790	3.09	46,968	2.15	12,493	1.51	17,247	2.21	13,200	1.65
กำไรสุทธิหลังภาษีเงินได้	62,785	3.26	111,517	5.49	117,148	5.35	57,772	6.97	68,206	8.75	73,650	9.22
ขาดทุน (กำไร) สุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	na.	na.	na.	na.	na.	na.	na.	na.	na.	na.	na.	na.
กำไรสุทธิ	62,785	3.26	111,517	5.49	117,148	5.35	57,772	6.97	68,206	8.75	73,650	9.22

หมายเหตุ

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาทต่อหุ้น) ณ ราคาที่ตราไว้ 5 บาทต่อ

0.18

0.32

0.34

0.17

0.20

0.21

จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น) ณ ราคาที่ตราไว้ 1

บาทต่อหุ้น

347,500,000

347,500,000

347,500,000

347,500,000

347,500,000

347,500,000

บริษัท ซาบีน่า จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด

หน่วย : พันบาท

	งบการเงินรวม ณ วันที่			งบการเงินเฉพาะบริษัท ณ วันที่		
	31-ธ.ค.			31-ธ.ค.		
	2554	2555	2556	2554	2555	2556
กำไรสุทธิ	62,784	111,517	117,148	57,772	68,206	73,650
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ(จ่าย)						
ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่าย	56,849	57,974	58,540	23,704	22,662	18,134
ขาดทุนจากสินค้าไฟไหม้	-	-	-	-	-	-
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	17,307	-	-	16,355	-	-
ค่าเพื่อสินค้าล้าสมัย	-	3,000	2,000	-	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	2,756	4,769	3,088	1,692	2,152	849
กำไรจากการขายทรัพย์สิน	-728	-1,817	-634	-654	-550	-571
ขาดทุน(กำไร)จากอัตราแลกเปลี่ยน	-385	-329	-697	-108	-397	94
รายจ่ายดอกเบี้ย	16,697	22,032	16,080	1,173	1,171	-
รายจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	56,115	81,906	70,875	12,493	12,665	11,521
ค่าใช้จ่าย(รายได้)ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	-	-19,117	-23,906	-	4,581	1,679
ส่วนของผู้อถือหุ้นส่วนน้อย	-	-	-	-	-	-
ลูกหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้อง ลดลง(เพิ่มขึ้น)	-	-	-	-88,577	-68,278	-49,839
ลูกหนี้การค้า - กิจการอื่นๆ ลดลง(เพิ่มขึ้น)	56,433	39,151	130,573	23,808	13,500	-
ลูกหนี้อื่น ลดลง(เพิ่มขึ้น)	-865	633	-5,623	141	-594	294
สินค้าคงเหลือ ลดลง(เพิ่มขึ้น)	-311,622	-20,617	-95,985	-69,416	60,419	14,359
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ลดลง(เพิ่มขึ้น)	-4,065	-20,129	-20,898	1,015	271	-25
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ลดลง(เพิ่มขึ้น)	-3,332	-9,456	-4,608	-	-	-
เจ้าหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้อง เพิ่มขึ้น(ลดลง)	-	-	-	143	137	-437
เจ้าหนี้การค้า - กิจการอื่นๆ เพิ่มขึ้น(ลดลง)	-47,670	-26,087	21,533	-2,571	-27,991	25,728
เจ้าหนี้อื่น เพิ่มขึ้น(ลดลง)	23,572	3,131	2,131	8,197	1,669	5,621
หนี้สินหมุนเวียนอื่น - เงินปันผลค้างจ่าย เพิ่มขึ้น(ลดลง)	-	-	-	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น - ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย เพิ่มขึ้น(ลดลง)	-	-	-	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น - อื่นๆ เพิ่มขึ้น(ลดลง)	2,320	6,145	-5,344	-123	547	1,313
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น - ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)	-	-2,667	-4,321	-	-50	-2,581
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น - เงินประกันพนักงาน เพิ่มขึ้น(ลดลง)	88	363	149	-	-	-
เงินสดรับ(จ่าย)จากการดำเนินงาน	-73,746	230,402	260,101	-14,956	90,120	99,789
จ่ายดอกเบี้ย	-16,197	-21,506	-15,609	-1,165	-1,171	-
จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	-40,668	-69,539	-80,750	-11,069	-12,786	-12,309
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมดำเนินงาน	-130,611	139,357	163,742	-27,190	76,163	87,480

บริษัท ซาบีน่า จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด(ต่อ)

หน่วย : พันบาท

	งบการเงินรวม ณ วันที่			งบการเงินเฉพาะบริษัท ณ วันที่		
	31-ธ.ค.			31-ธ.ค.		
	2554	2555	2556	2554	2555	2556
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน						
เงินสดรับ(จ่าย) จากการถอน(ซื้อ) เงินลงทุนชั่วคราว	-939	-17,966	13,818	-939	-17,966	13,818
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้อง				126,000	-2,000	-47,000
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-42,025	-41,055	-52,527	-15,584	-2,372	-4,782
เงินสดรับจากการจำหน่าย ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	733	1,858	1,350	656	564	571
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-1,810	-15,478	-17,105			
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	-44,041	-72,641	-54,464	110,133	-21,774	-37,393
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน						
จ่ายเงินปันผล	-90,350	-33,012	-39,963	-90,350	-33,012	-39,963
รับเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	274,000	-33,000	-49,000	10,000	-25,000	
จ่ายชำระเจ้าหนี้สัญญาเช่าการเงิน	-1,421			-345		
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	182,229	-66,012	-88,963	-80,695	-58,012	-39,963
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	7,576	703	20,315	2,247	-3,623	10,124
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	15,603	23,179	23,882	5,864	8,111	4,488
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	23,179	23,882	44,197	8,111	4,488	14,612

ข) ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

บริษัท ขาบีน่า จำกัด (มหาชน)

อัตราส่วนทางการเงิน	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะบริษัท		
	2554	2555	2556	2554	2555	2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)						
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.95	2.07	2.16	6.03	9.96	7.83
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.70	0.71	0.60	2.92	5.62	4.41
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	-0.18	0.16	0.20	-0.22	0.70	0.89
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	3.36	3.96	5.14	2.61	2.19	1.96
ระยะเวลาเก็บหนี้ (วัน)	107.06	90.91	70.04	138.06	164.38	183.67
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	1.17	0.94	0.94	3.68	3.38	4.42
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	306.74	382.98	382.98	97.85	106.51	81.45
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	6.87	8.51	9.13	8.45	9.97	10.58
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	52.41	42.30	39.43	42.62	36.11	34.03
Cash Cycle (วัน)	361.39	431.59	413.59	193.30	234.78	231.09
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)						
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	43.53	49.74	51.26	20.43	20.29	19.84
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	5.75	8.86	7.73	6.65	9.24	9.54
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (เท่า)	-1.20	0.78	0.97	-0.50	1.08	1.17
อัตรากำไรสุทธิ (%)	3.26	5.49	5.35	6.97	8.75	9.22
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	4.94	8.45	8.15	5.94	6.94	7.19
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)						
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	6.73	8.92	7.91	6.47	7.87	7.67
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	29.21	42.13	43.19	55.64	68.72	79.53
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.96	0.92	0.96	0.75	0.71	0.71
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)						
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.72	0.62	0.56	0.15	0.09	0.12
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	-3.46	10.18	14.10	-11.53	80.77	-
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash basis) (เท่า)	-0.96	1.30	1.49	-0.25	1.43	1.96
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	143.90	29.60	34.11	156.39	48.40	54.26

หมายเหตุ

- เมื่อวันที่ 4 เมษายน 2554 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2554 มีมติจ่ายเงินปันผล ประจำปี 2553 ให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 1.30 บาท จำนวน 69.5 ล้านหุ้น รวมเป็นเงิน 90.35 ล้านบาท
- เมื่อวันที่ 10 เมษายน 2555 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2555 ได้มีมติจ่ายเงินปันผล ประจำปี 2554 ให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 0.15 บาท จำนวน 69.5 ล้านหุ้น รวมเป็นเงิน 10.425 ล้านบาท
- เมื่อวันที่ 10 สิงหาคม 2555 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 4/2555 ได้มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากผลกำไรสุทธิจากการดำเนินงานงวด 6 เดือนแรก ปี 2555 โดยจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 0.065 บาท จำนวน 347.50 ล้านหุ้น รวมเป็นเงิน 22,587.5 ล้านบาท
- เมื่อวันที่ 10 เมษายน 2556 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2556 ได้มีมติจ่ายเงินปันผลประจำปี 2555 จากกำไรสุทธิประจำปี 2555 ให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 0.05 บาท จำนวน 347.5 ล้านหุ้น รวมเป็นเงิน 17,375 ล้านบาท
- เมื่อวันที่ 14 สิงหาคม 2556 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 3/2556 ได้มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากผลกำไรสุทธิจากการดำเนินงานงวด 6 เดือนแรก ปี 2556 โดยจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 0.065 บาท จำนวน 347.50 ล้านหุ้น รวมเป็นเงิน 22,587.5 ล้านบาท

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

14.1.1 ผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

รายได้จากการขาย

ปี 2555 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายเท่ากับ 2,010.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2554 จำนวน 109.67 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.77 สาเหตุหลักเนื่องจากรายได้จากการขายสินค้า ภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทย่อย เพิ่มขึ้น 350.68 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.79 ซึ่งเป็นผลจากนโยบายบริษัท ที่เน้นการเพิ่มยอดขายสินค้า ภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทย่อยอย่างจริงจังและต่อเนื่อง สำหรับรายได้จากการขายสินค้า OEM ลดลง 241.01 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 50.45 ซึ่งเป็นไปตามภาวะเศรษฐกิจที่ย่ำแย่ของลูกค้าแถบทวีปยุโรป อีกทั้งสินค้าที่ขายก็มีราคาสูงขึ้น ตามต้นทุนการผลิตที่สูงขึ้น ซึ่งเป็นไปตามค่าแรงขั้นต่ำที่ปรับเพิ่มขึ้น

ปี 2556 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายเท่ากับ 2,177.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2555 จำนวน 162.93 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.09 สาเหตุหลักเนื่องจากรายได้จากการขายสินค้า ภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทย่อย เพิ่มขึ้น 152.98 ล้านบาท และรายได้จากการขายสินค้า OEM เพิ่มขึ้น 14.06 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามแนวทางที่บริษัทฯ เน้นการเพิ่มยอดขาย ภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทย่อยอย่างต่อเนื่อง

รายได้จากการขายแยกตามประเภทของผลิตภัณฑ์ (มูลค่าล้านบาท)

	2554	ร้อยละ	2555	ร้อยละ	2556	ร้อยละ
รายได้จากการขายสินค้า OEM						
เสื้อชั้นใน	275.41	14.49	122.81	6.11	146.77	6.70
กางเกงชั้นใน	118.53	6.24	41.65	2.07	37.11	1.70
อื่นๆ	32.97	1.73	21.44	1.07	16.08	0.73
รวมรายได้จากการขายสินค้า OEM	426.91	22.46	185.90	9.25	199.96	9.13
รายได้จากการขายสินค้าภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทย่อย						
เสื้อชั้นใน	1,080.38	56.83	1,397.66	69.51	1,545.25	70.58
กางเกงชั้นใน	347.63	18.29	368.40	18.32	376.84	17.21
อื่นๆ	46.01	2.42	58.65	2.92	55.60	2.54
รวมรายได้จากการขายสินค้าภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทย่อย	1,474.02	77.54	1,824.71	90.75	1,977.69	90.33
รวมรายได้จากการขาย	1,900.93	100.00	2,010.61	100.00	2,177.65	100.00

ผลิตภัณฑ์ OEM

ปี 2555 รายได้จากการขายสินค้า OEM เท่ากับ 185.90 ล้านบาท ลดลง 241.01 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 56.45 ทำให้สัดส่วนการขาย OEM ต่อรายได้จากการขายทั้งหมดลดลงเหลือสัดส่วนร้อยละ 9.25 รายได้จากการขาย OEM ดังกล่าวแบ่งเป็นรายได้จากการขายเสื้อชั้นใน กางเกงใน และผลิตภัณฑ์อื่นๆ เท่ากับร้อยละ 6.11 ร้อยละ 2.07 และร้อยละ 1.07 ของรายได้จากการขายทั้งหมด

สำหรับปี 2556 รายได้จากการขายสินค้า OEM เท่ากับ 199.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.85 รายได้จากการขาย OEM ดังกล่าว แบ่งเป็นรายได้จากการขายเสื้อชั้นใน กางเกงใน และผลิตภัณฑ์อื่น ๆ เท่ากับร้อยละ 6.70 ร้อยละ 1.70 และร้อยละ 0.73 ของรายได้จากการขายทั้งหมด

ผลิตภัณฑ์ภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทย่อย

รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทย่อยมีความสำคัญต่อรายได้ของบริษัทฯ เนื่องจากสินค้ามีราคาและอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีกว่าสินค้า OEM นอกจากนี้บริษัทฯ ยังสามารถควบคุมดีไซน์ ปริมาณ และช่วงเวลาในการจัดจำหน่ายสินค้าได้เองอีกด้วย รายได้จากการขายสินค้าภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทย่อย มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง ดังนี้

ปี 2555 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทย่อย เท่ากับ 1,824.70 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 350.68 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.79 และคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 90.75 เมื่อเทียบกับรายได้จากการขายทั้งหมด โดยมีสัดส่วนรายได้จากการขายเสื้อชั้นใน กางเกงใน และผลิตภัณฑ์อื่น ๆ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 69.51 ร้อยละ 18.32 และร้อยละ 2.92 เมื่อเทียบกับรายได้จากการขายทั้งหมด

สำหรับปี 2556 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทย่อย เท่ากับ 1,977.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 152.98 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.38 และคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 90.33 เมื่อเทียบกับรายได้จากการขายทั้งหมด โดยมีสัดส่วนรายได้จากการขายเสื้อชั้นใน กางเกงใน และผลิตภัณฑ์อื่น ๆ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 70.58 ร้อยละ 17.21 และร้อยละ 2.54 เมื่อเทียบกับรายได้จากการขายทั้งหมด

ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

ปี 2555 บริษัทฯ มีต้นทุนขายเท่ากับ 1,012.59 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 50.26 ของรายได้จากการขายและบริการ ทำให้มีกำไรขั้นต้นจำนวน 1,002.13 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 49.74 ของรายได้จากการขายและบริการ เนื่องจาก บริษัทฯ เน้นการเพิ่มยอดขายภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทย่อยอย่างต่อเนื่อง และจริงจัง มีการใช้โฆษณา และส่งเสริมการขายมากขึ้น อีกทั้งมีการขยายจุดขายเพิ่มมากขึ้น ในห้างสรรพสินค้า ร้านค้าปลีกสมัยใหม่ และเปิด shop ของบริษัทย่อยอย่างต่อเนื่อง

สำหรับปี 2556 บริษัทฯ มีต้นทุนขาย เท่ากับ 1,061.48 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 48.74 ของรายได้จากการขายและบริการ ทำให้มีกำไรขั้นต้น จำนวน 1,116.18 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 51.26 ของรายได้จากการขายและบริการ เนื่องจาก บริษัทฯ เน้นการเพิ่มยอดขายภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทย่อยอย่างต่อเนื่อง และจริงจัง มีการใช้โฆษณา และส่งเสริมการขายมากขึ้น อีกทั้งมีการขยายจุดขายเพิ่มขึ้น ในห้างสรรพสินค้า ร้านค้าปลีกสมัยใหม่ และเปิด shop ของบริษัทย่อยอย่างต่อเนื่อง

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร และกำไรจากการดำเนินงาน

ปี 2555 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร เท่ากับ 823.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2554 เท่ากับ 105.31 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.66 และคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 40.52 ของรายได้รวมทั้งหมดซึ่งเป็นผลจากบริษัทขอยื่นขายยาลูกกลอนมากขึ้น ทำให้มีการจ่ายค่าเช่าพื้นที่ขายและค่าบริการ เพื่อเพิ่มพื้นที่ขายมากขึ้น ทำให้มีการเพิ่มพนักงานขายสินค้ามากขึ้น และมีการปรับขึ้นเงินเดือนพนักงานตามนโยบายค่าแรงขั้นต่ำ 300 บาท อีกทั้งมีการเพิ่มงบประมาณ และส่งเสริมการขายต่อเนื่องจากปีก่อน ตามนโยบายที่จะเน้นผลักดันยอดขาย และเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดของสินค้าภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทขอยื่น

บริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงาน เท่ากับ 178.58 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.86 ของรายได้จากการขายและบริการ

สำหรับปี 2556 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร เท่ากับ 947.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2555 เท่ากับ 124.20 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.66 และคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 43.29 ของรายได้รวมทั้งหมด ซึ่งเป็นผลจากบริษัทขอยื่นขายยาลูกกลอนมากขึ้น ทำให้มีการจ่ายค่าเช่าพื้นที่ขายและค่าบริการ เพื่อเพิ่มพื้นที่ขายมากขึ้น ทำให้มีการเพิ่มจำนวนพนักงานขายสินค้า และมีการเพิ่มงบประมาณ และส่งเสริมการขายอย่างต่อเนื่องจากปีก่อน ตามนโยบายที่จะเน้นผลักดันยอดขาย และเพิ่มส่วนแบ่งการตลาด ของสินค้าภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทขอยื่นอย่างต่อเนื่อง

บริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงาน เท่ากับ 168.42 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.73 ของรายได้จากการขายและบริการ

ดอกเบี้ยจ่าย

ปี 2555 บริษัทฯ มีดอกเบี้ยจ่ายเท่ากับ 22.03 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.34 ล้านบาท

ปี 2556 บริษัทฯ มีดอกเบี้ยจ่ายเท่ากับ 16.08 ล้านบาท ลดลง 5.95 ล้านบาท

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

บริษัทฯ ยังคงได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล สำหรับกำไรที่ได้รับจากโรงงานยโสธร ครบกำหนดการลดหย่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลทั้งจำนวน สิ้นสุดวันที่ 2 พฤษภาคม 2554 และได้รับการลดหย่อนภาษีในอัตราร้อยละ 50 ของอัตราปกติถึงปี 2559

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ปี 2555 เท่ากับ 62.79 ล้านบาท

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ปี 2556 เท่ากับ 46.97 ล้านบาท

กำไรสุทธิ

ปี 2555 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 111.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 48.73 ล้านบาท เป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 77.62

ปี 2556 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 117.15 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 5.63 ล้านบาท เป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.05

อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

ปี 2555 บริษัทฯ มีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานเท่ากับ 0.32 บาทต่อหุ้น และมีอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อผู้ถือหุ้น (Return on Equity:ROE) ร้อยละ 8.45

ปี 2556 บริษัทฯ มีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานเท่ากับ 0.34 บาทต่อหุ้น และมีอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อผู้ถือหุ้น (Return on Equity:ROE) ร้อยละ 8.15

14.1.2 ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ปี 2555 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจากปี 2554 เป็น 2,264.89 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้น 128.61 ล้านบาท มีสาเหตุมาจากเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น 24.47 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าลดลง 39.15 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 17.62 ล้านบาท สิทธิการเช่าเพิ่มขึ้น 7.75 ล้านบาท เงินมัดจำเพิ่มขึ้น 9.46 ล้านบาท

สำหรับปี 2556 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจากปี 2555 เป็น 2,293.41 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้น 28.52 ล้านบาท สาเหตุมาจากเงินสด และรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 20.32 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าลดลง 130.57 ล้านบาท ลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 5.62 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 93.99 ล้านบาท สินทรัพย์ภายในได้รอดักบัญชีเพิ่มขึ้น 25.61 ล้านบาท สิทธิการเช่าเพิ่มขึ้น 9.98 ล้านบาท เงินมัดจำเพิ่มขึ้น 4.61 ล้านบาท

ลูกหนี้การค้า

ปี 2555 ลูกหนี้การค้าของบริษัทฯ เท่ากับ 489.30 ล้านบาท ลดลง 39.15 ล้านบาท ลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 98.38 เกินกำหนดชำระ 0-3 เดือน คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.62 ของลูกหนี้การค้าทั้งหมด ก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

สำหรับปี 2556 ลูกหนี้การค้าของบริษัทฯ เท่ากับ 358.73 ล้านบาท ลดลง 130.57 ล้านบาท เป็นผลจากบริษัทฯ เน้นการขายเงินสดมากขึ้น และมีการเร่งรัดการเก็บเงินจากลูกหนี้มากขึ้น ลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.13 เกินกำหนดชำระ 0-3 เดือน คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.87 ของลูกหนี้การค้าทั้งหมด ก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

สินค้าคงเหลือ

ปี 2555 สินค้าคงเหลือเท่ากับ 1,088.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17.62 ล้านบาท จากปีก่อน คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.65 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของสินค้าสำเร็จรูป ภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทย่อย แต่สินค้าระหว่างผลิต วัตถุดิบ และวัสดุสิ้นเปลืองลดลง

สำหรับปี 2556 สินค้าคงเหลือเท่ากับ 1,182.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 93.99 ล้านบาท จากปีก่อน เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.64 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของสินค้าสำเร็จรูป ภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทย่อย แต่สินค้าระหว่างผลิต วัตถุดิบ และวัสดุสิ้นเปลืองลดลง

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ปี 2555 มูลค่าทางบัญชีของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ของบริษัทฯ เท่ากับ 367.86 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 8.06 ล้านบาท ส่วนใหญ่จะเป็นการลงทุนในหมวดเครื่องตกแต่งและติดตั้งเพิ่มขึ้น 28.11 ล้านบาท หมวดอาคารและส่วนปรับปรุงเพิ่มขึ้น 6.52 ล้านบาท เครื่องจักรและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 2.46 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 ค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์มีตัวตน เท่ากับ 49.07 ล้านบาท

สำหรับปี 2556 มูลค่าทางบัญชีของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ของบริษัทฯ เท่ากับ 368.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 0.57 ล้านบาท ส่วนใหญ่จะเป็นการลงทุนในหมวดเครื่องจักรและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 7.52 ล้านบาท เครื่องใช้สำนักงาน 1.02 ล้านบาท คอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ 6.78 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 ค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์มีตัวตน เท่ากับ 51.24 ล้านบาท

ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

ปี 2555 อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 5.49 ทำให้ผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม และสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 8.92 และร้อยละ 42.13 ตามลำดับ

สำหรับปี 2556 อัตรากำไรสุทธิคิดเป็นร้อยละ 5.35 ทำให้ผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม และสินทรัพย์ถาวร คิดเป็นร้อยละ 7.91 และร้อยละ 43.19 ตามลำดับ

หนี้สิน

ปี 2555 บริษัทฯ มีหนี้สินเท่ากับ 862.99 ล้านบาท ลดลง 34.78 ล้านบาท จากปีก่อน โดยมีหนี้เงินกู้ระยะสั้น จากสถาบันการเงินลดลงเหลือ 581.00 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าลดลงเหลือ 105.82 ล้านบาท เจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นเป็น 99.90 ล้านบาท และหนี้สินหมุนเวียนอื่นเท่ากับ 54.21 ล้านบาท

สำหรับปี 2556 บริษัทฯ มีหนี้สินเท่ากับ 821.13 ล้านบาท ลดลง 41.87 ล้านบาท จากปีก่อน โดยมีหนี้เงินกู้ระยะสั้น จากสถาบันการเงินลดลงเหลือ 532.00 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้นเป็น 126.65 ล้านบาท เจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นเป็น 102.50 ล้านบาท และหนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลงเหลือ 38.99 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ปี 2555 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 1,401.90 ล้านบาท

สำหรับปี 2556 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 1,472.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 70.39 ล้านบาท จากปีก่อน

การวิเคราะห์สภาพคล่อง

กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

ปี 2555 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน เท่ากับ 139.36 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยปัจจัยหลัก คือ กำไรสุทธิ 111.52 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่าย 57.97 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าลดลง 39.15 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 20.62 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าลดลง 26.09 ล้านบาท เป็นต้น

สำหรับปี 2556 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน เท่ากับ 163.74 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยปัจจัยหลัก คือ กำไรสุทธิ 117.15 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่าย 58.54 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าลดลง 130.57 ล้านบาท ลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 5.60 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 95.99 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง 20.99 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 21.53 ล้านบาท เป็นต้น

กระแสเงินสดจากการลงทุน

ปี 2555 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 72.64 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ซื้อเงินลงทุนชั่วคราว 17.97 ล้านบาท ลงทุนในอาคารและอุปกรณ์ 41.06 ล้านบาท ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน 15.48 ล้านบาท เป็นต้น

สำหรับปี 2556 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 54.46 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ขายเงินลงทุนชั่วคราว 13.82 ล้านบาท ลงทุนในอาคารและอุปกรณ์ 52.53 ล้านบาท ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน 17.11 ล้านบาท เป็นต้น

กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน

ปี 2555 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 66.01 ล้านบาท โดยมีการจ่ายเงินปันผล 33.01 ล้านบาท คืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 33.00 ล้านบาท

สำหรับปี 2556 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 88.96 ล้านบาท โดยมีการจ่ายเงินปันผล 39.96 ล้านบาท คืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 49.00 ล้านบาท

14.1.3 ภาระผูกพันในอนาคต

สัญญาเช่าพื้นที่และบริการระยะยาว

เมื่อวันที่ 1 มิถุนายน 2556 บริษัทฯ ได้ลงนามต่อสัญญาเช่าสิ่งปลูกสร้างกับ บริษัท ชาน้ำ ฟาอีสท์ จำกัด เพื่อใช้เป็นสำนักงานและโกดังของบริษัทฯ มีระยะเวลาเช่า 3 ปี และบริษัทมีสิทธิต่ออายุการเช่าออกไปได้ 3 ครั้ง ๆ ละ 3 ปี โดยต้องแจ้งให้ผู้ให้เช่าทราบเป็นลายลักษณ์อักษรล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 180 วัน อัตราค่าเช่าเดือนละ 142,500 บาท โดยผู้ให้เช่าเป็นผู้รับผิดชอบค่าภาษีโรงเรือนและที่ดินที่เกิดจากการเช่าทรัพย์สิน และผู้ให้เช่าสัญญาว่าจะไม่จำหน่ายจ่ายโอน ขายทรัพย์สินที่เช่าภายในระยะเวลา 12 ปี

เมื่อวันที่ 12 มิถุนายน 2552 บริษัทฯ ย่อยได้ลงนามในสัญญาเช่าพื้นที่ศูนย์การค้าดังกล่าวเพื่อขยายระยะเวลาเช่าออกไปอีก 10 ปี นับจากวันที่ครบกำหนดของสัญญาเดิมโดยได้ชำระเงินประมาณ 13.71 ล้านบาท ภาระผูกพันตามสัญญาเช่าระยะยาวซึ่งจะต้องจ่ายค่าเช่าและค่าบริการในอนาคตดังต่อไปนี้

ภาระผูกพันตามสัญญาเช่าระยะยาว ซึ่งจะต้องจ่ายค่าเช่าและค่าบริการในอนาคต ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ดังต่อไปนี้ :-

บริษัท

<u>ระยะเวลา</u>	<u>จำนวนเงิน (ล้านบาท)</u>
ไม่เกิน 1 ปี	0.71
มากกว่า 1 ปี แต่ไม่เกิน 5 ปี	3.42
มากกว่า 5 ปี	-
รวม	<u>4.13</u>

บริษัทย่อย

<u>ระยะเวลา</u>	<u>จำนวนเงิน (ล้านบาท)</u>
ไม่เกิน 1 ปี	52.48
มากกว่า 1 ปี แต่ไม่เกิน 5 ปี	47.40
มากกว่า 5 ปี	2.50
รวม	<u>102.38</u>

หนังสือค้ำประกันธนาคาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2556 บริษัท มีหนังสือค้ำประกันที่ออกโดยธนาคารในนามบริษัท ดังนี้

วัตถุประสงค์	ล้านบาท			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะบริษัท	
	31 ธันวาคม 2555	31 ธันวาคม 2556	31 ธันวาคม 2555	31 ธันวาคม 2556
1. ค้ำประกันต่อกรมศุลกากร	1.00	1.91	-	-
2. อื่น ๆ	4.62	2.12	2.34	1.34
รวม	5.62	4.03	2.34	1.34

14.2 ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี คือ สำนักงาน เอ.เอ็ม. ที. แอสโซซิเอท ในปี 2554 ถึงปี 2556 คิดเป็นจำนวนเงินดังนี้

หน่วย: บาท	2554	2555	2556
ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี	830,000	830,000	830,000
ค่าตอบแทนอื่น	-	-	-