

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและ ผลการดำเนินงาน



บริษัท ยูเอซี โกลบอล จำกัด (มหาชน)

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ**13.1 ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป****(1) ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป****(1.1) สรุปรายงานการสอบบัญชี**

งบการเงินสำหรับปี 2557 – 2559 ได้ผ่านการตรวจสอบ โดย บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ผู้สอบบัญชีของ บริษัทได้แก่ นางสาวสมจินตนา พลหิรัญรัตน์ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 5599 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.ซึ่งงบการเงินสำหรับปี 2557 - 2559 ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขต่องบการเงินที่ตรวจสอบ และมีความเห็นว่างบการเงินของบริษัททั้งงบการเงินรวม และงบการเงินเฉพาะกิจ ได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

(1.2) ตารางสรุปงบการเงิน

งบดุล	งบเฉพาะกิจการ						งบการเงินรวม					
	ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559		ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน												
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	64.13	4.15	113.25	5.98	20.25	0.97	100.31	5.64	140.81	5.15	25.43	0.85
เงินลงทุนชั่วคราว					0.00	0.00					2.31	0.08
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	200.35	12.97	167.06	8.82	251.02	12.02	205.50	11.54	274.84	10.05	366.40	12.29
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินค้า	5.14	0.33	0.94	0.05	0.94	0.04	5.14	0.29	0.94	0.03	0.94	0.03
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น			65.00	3.43	217.50	10.42			0.00	-	18.00	0.60
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	131.42	8.51	159.38	8.41	162.26	7.77	131.47	7.39	229.63	8.40	215.79	7.24
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	401.04	25.97	505.63	26.69	651.97	31.23	442.42	24.85	646.22	23.63	628.86	21.10
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน												
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	111.05	7.19	111.05	5.86	111.05	5.32	250.09	14.05	247.32	9.04	235.40	7.90
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	96.01	6.22	304.81	16.09	331.48	15.88	0.00	0.00	0.00	-	0.00	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น					0.00	0.00					20.00	0.67
อุปกรณ์ - สุทธิ	920.39	59.60	945.75	49.91	951.80	45.59	1026.72	57.68	1424.45	52.08	1664.39	55.85
ค่าความนิยม					0.00	0.00			385.80	14.11	385.80	12.95
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	12.61	0.82	18.51	0.98	35.95	1.72	14.42	0.81	19.44	0.71	36.27	1.22
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินทรัพย์ถาวร	1.40	0.09	6.99	0.37	0.99	0.05	41.46	2.33	7.32	0.27	1.05	0.04
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น - สุทธิ	1.84	0.12	1.98	0.10	4.56	0.22	4.94	0.28	4.58	0.17	8.30	0.28



งบดุล	งบเฉพาะกิจการ						งบการเงินรวม					
	ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559		ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1143.29	74.03	1389.09	73.31	1435.84	68.77	1337.63	75.15	2088.92	76.37	2351.23	78.90
รวมสินทรัพย์	1544.33	100.00	1894.73	100.00	2087.81	100.00	1780.05	100.00	2735.14	100.00	2980.09	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						0.00						
หนี้สินหมุนเวียน												
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	151.28	9.80	462.47	24.41	61.37	2.94	163.81	9.20	462.47	16.91	61.37	2.06
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	116.06	7.52	92.48	4.88	141.59	6.78	161.24	9.06	188.59	6.90	223.25	7.49
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	119.60	7.74	132.49	6.99	136.05	6.52	119.60	6.72	198.89	7.27	225.59	7.57
หนี้สินหมุนเวียนอื่น		0.00		0.00		0.00		0.00		-		-
เงินกู้ยืมระยะสั้น					0.00	0.00			60.00	2.19	81.00	2.72
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.31	0.02	6.70	0.24	7.83	0.26
รวมหนี้สินหมุนเวียน	386.94	51.82	687.43	71.06	339.01	33.19	444.96	25.00	916.65	33.51	599.05	20.10
หนี้สินไม่หมุนเวียน												
เงินกู้ยืมระยะยาว	143.99	9.32	132.39	6.99	79.50	3.81	143.99	8.09	533.37	19.50	410.13	13.76
หุ้นกู้					500.00	23.95					500.00	16.78
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	159.64	10.34	82.32	4.34	3.68	0.18	159.64	8.97	86.34	3.16	78.35	2.63
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	7.36	0.48	15.18	0.80	23.74	1.14	7.36	0.41	28.96	1.06	35.58	1.19
ประมาณการหนี้สินสำหรับการรีดถอน	30.63	1.98	30.63	1.62	49.89	2.39	30.63	1.72	32.50	1.19	53.29	1.79
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	8.80	0.57	10.66	0.56	11.81	0.57	8.80	0.49	11.46	0.42	13.74	0.46

งบดุล	งบเฉพาะกิจการ						งบการเงินรวม					
	ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559		ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559	
	ด้านบาท	ร้อยละ	ด้านบาท	ร้อยละ	ด้านบาท	ร้อยละ	ด้านบาท	ร้อยละ	ด้านบาท	ร้อยละ	ด้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	9.32	0.60	8.84	0.47	13.93	0.67	14.93	0.84	14.45	0.53	23.75	0.80
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	359.73	23.29	280.01	14.78	682.55	32.69	365.34	20.52	707.08	25.85	1114.85	37.41
รวมหนี้สิน	746.67	48.35	967.44	51.06	1021.55	48.93	810.30	45.52	1623.73	59.37	1713.89	57.51
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น												
ส่วนของผู้ถือหุ้น												
ทุนจดทะเบียน	331.75	21.48	373.17	19.70	433.94	20.78	331.75	18.64	373.17	13.64	433.94	14.56
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	277.11	17.94	315.94	16.67	333.80	15.99	277.11	15.57	315.94	11.55	333.80	11.20
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	364.00	23.57	406.53	21.46	587.17	28.12	364.00	20.45	406.53	14.86	587.17	19.70
กำไรสะสม												
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	24.56	1.59	28.90	1.53	29.24	1.40	24.56	1.38	28.90	1.06	29.24	0.98
ยังไม่ได้จัดสรร	131.99	8.55	175.92	9.28	116.04	5.56	258.12	14.50	311.64	11.39	274.49	9.21
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	797.66	51.65	927.28	48.94	1066.25	51.07	923.79	51.90	1063.00	38.86	1224.70	41.10
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม					0.00		45.96	2.58	48.41	1.77	41.49	1.39
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	797.66	51.65	927.28	48.94	1066.25	51.07	969.75	54.48	1111.41	40.63	1266.19	42.49
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1544.33	100.00	1894.73	100.00	2087.81	100.00	1780.05	100.00	2735.14	100.00	2980.09	100.00



งบกำไรขาดทุน	งบการเงินเฉพาะกิจการ						งบการเงินรวม					
	ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559		ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	983.07	90.09	1187.56	91.84	955.72	73.91	992.63	92.45	1446.38	93.66	1324.55	85.77
รายได้อื่น :-												
รายได้เงินปันผล	86.98	7.97	81.96	6.34	45.01	3.48	-	-	-	-	-	-
อื่นๆ	21.17	1.94	23.53	1.82	30.75	2.38	18.95	1.77	18.79	1.22	25.37	1.64
ส่วนแบ่งผลกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-		-		-		62.13	5.79	79.19	5.13	31.19	2.02
รวมรายได้	1091.22	100.00	1293.05	100.00	1031.48	79.77	1073.71	100.00	1544.36	100.00	1381.11	89.43
ต้นทุนขาย	(866.93)	(79.45)	(1,006.75)	(77.86)	(794.36)	(61.43)	(876.07)	(81.59)	(1,194.35)	(77.34)	(1,035.41)	(67.04)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(31.95)	(2.93)	(40.86)	(3.16)	(48.30)	(3.74)	(31.95)	(2.98)	(47.86)	4.01	(57.83)	4.84
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(87.77)	(8.04)	(124.21)	(9.61)	(148.31)	(11.47)	(91.87)	(8.56)	(149.94)	313.25	(190.67)	398.35
ต้นทุนทางการเงิน	(25.00)	(2.29)	(32.56)	(2.52)	(42.66)	(3.30)	(25.06)	(2.33)	(51.08)	(3.31)	(68.18)	(4.41)
รวมค่าใช้จ่าย	(1011.65)	(92.71)	(1204.39)	(93.14)	(1033.63)	(79.94)	(1024.95)	(95.46)	(1443.23)	(93.45)	(1352.09)	(87.55)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	79.57	7.29	88.66	6.86	-2.15	-0.17	48.76	4.54	101.13	6.55	29.02	1.88
(ค่าใช้จ่าย)รายได้ภาษีเงินได้	1.87	0.17	(1.91)	(0.15)	8.98	0.69	2.29	0.21	(7.13)	(0.46)	(4.63)	(0.30)
กำไรสุทธิสำหรับปี	81.44	7.46	86.75	6.71	6.83	0.53	51.04	4.75	94.00	6.09	24.40	1.58
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	81.44	7.46	86.75	6.71	6.83	0.53	53.65	5.00	96.35	6.24	29.64	1.92
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-		-		-		(2.60)	(0.24)	(2.35)	(0.15)	(5.24)	(0.34)



งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด	งบการเงินเฉพาะกิจการ			งบการเงินรวม		
	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน						
กำไรก่อนภาษีเงินได้	79.57	88.66	-2.15	48.76	101.13	29.02
รายการปรับปรุง						
ค่าเสื่อมราคา	53.75	54.00	66.14	54.31	65.11	94.13
สำรองสินค้าเสื่อมสภาพ			1.10			1.10
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ		1.57	2.43		1.57	2.43
(กำไร)ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	-0.48	0.69	0.06	-0.44	1.13	0.17
(กำไร)ขาดทุนจากเงินลงทุนที่ยังไม่เกิดขึ้น			0.00			0.00
ขาดทุนจากการปรับลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ	0.05	0.00	0.00	0.05	0.00	0.00
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์		8.03	37.85		8.03	37.85
กำไรจากการเปลี่ยนแปลงเงินลงทุน			-0.16			-0.17
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ส่วนแบ่งผล(กำไร)ขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	0.00	0.00	0.00	-62.13	-79.19	-31.19
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	-0.10	-0.01	-0.04	-0.10	0.86	-1.96
รายได้เงินอุดหนุนรอการรับรู้ตัดบัญชี	-0.48	-0.48	-0.80	-0.48	-0.48	-0.80
สินทรัพย์อื่นตัดจำหน่าย	1.84	2.20	3.66	2.00	2.33	5.06
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	1.42	1.85	1.25	1.33	2.65	2.36
รายได้เงินปันผล	-86.98	-81.96	-45.01	0.00	0.00	0.00
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจ่าย	24.19	31.71	41.13	24.21	48.58	73.07
	72.78	106.27	105.46	67.50	151.72	211.07
การเปลี่ยนแปลงในส่วนประกอบของสินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น)ลดลง						
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	23.33	34.08	-92.39	35.82	37.08	-83.41
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าจ้างและค่าซื้อสินค้า	-0.93	4.20	0.00	-0.93	4.20	0.00
สินค้าคงเหลือ	106.07	-27.97	-3.97	106.07	-40.24	12.75



งบกระแสเงินสด	งบการเงินเฉพาะกิจการ			งบการเงินรวม		
	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.29	-0.31	-2.77	0.22	-1.09	-4.34
การเปลี่ยนแปลงในส่วนประกอบของหนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	-123.93	-6.60	61.37	-139.02	-10.19	49.80
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.00	0.00	5.89	5.61	0.00	10.09
เงินสดรับ(จ่าย)จากการดำเนินงาน	77.61	109.68	73.58	75.28	141.48	195.96
เงินสดจ่ายดอกเบี้ยจ่าย	-25.64	-40.03	-34.71	-25.66	-57.20	-61.04
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	-5.42	-0.47	-0.67	-5.75	-5.37	-13.80
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)ในกิจกรรมดำเนินงาน	46.56	69.17	38.20	43.88	78.91	121.12
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน						
เงินสดรับ(จ่าย)จากเงินลงทุนชั่วคราว	0.00	0.00	0.16	0.00	0.00	-2.14
เงินฝากธนาคารติดภาระค้ำประกันเพิ่มขึ้น	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้น		-65.00	-152.50		0.00	-18.00
เงินสดจ่ายสุทธิเพื่อซื้อบริษัทย่อย			0.00		-614.07	-1.67
เงินลงทุนในบริษัทร่วม(เพิ่มขึ้น)ลดลง	0.00	0.00	0.00	-4.90	0.00	-2.00
เงินสดรับเงินปันผลจากบริษัทร่วม	56.98	81.96	45.01	56.98	81.96	45.01
เงินลงทุนในบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น	-55.81	-208.80	-26.67	-0.95	0.00	0.00
เงินลงทุนระยะยาวอื่นเพิ่มขึ้น						-20.00
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	0.10	0.37	0.68	0.10	1.10	3.98
เงินสดจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินทรัพย์ถาวร	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวร	-160.19	-102.74	-95.68	-258.40	-299.03	-379.38
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)ในกิจกรรมลงทุน	-158.91	-294.20	-228.99	-207.16	-830.04	-374.20
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น	-61.25	310.81	-401.10	-48.49	298.28	-401.09
เงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้น	0.00	0.00	0.00		60.00	21.00
เงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น (ลดลง)	34.36	-3.25	-52.90	34.36	462.64	-118.62
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้			500.00			500.00

งบกระแสเงินสด	งบการเงินเฉพาะกิจการ			งบการเงินรวม		
	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
เงินสดจ่ายหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	-73.42	-75.85	-80.08	-73.42	-76.52	-88.95
เงินสดรับจากการทำสัญญาเช่าการเงิน	300.00	0.00	0.00	300.00	0.00	93.50
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
เงินสดรับจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ	0.11	46.72	198.50	0.11	46.72	198.50
เงินสดรับจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.00	0.00	0.00	40.49	4.80	0.00
เงินปันผลจ่าย	-88.67	-3.85	-66.76	-88.67	-3.85	-66.76
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)ในกิจกรรมจัดหาเงิน	111.12	274.57	97.67	164.37	792.07	137.58
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)	-1.23	49.54	-93.12	1.08	40.93	-115.49
ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	0.46	-0.43	0.12	0.46	-0.43	0.12
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	64.91	64.13	113.25	98.77	100.31	140.81
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	64.13	113.25	20.25	100.31	140.81	25.43

(1.3) อัตราส่วนทางการเงิน

	งบเฉพาะกิจการ			งบการเงินรวม		
	2557	2558	2559	2557	2558	2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratio)						
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.04	0.74	1.92	0.99	0.70	1.05
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.70	0.50	1.44	0.70	0.45	0.69
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.11	0.13	0.07	0.09	0.12	0.16
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	8.08	9.95	6.06	8.09	8.97	5.65
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	44.56	36.17	59.41	44.52	40.12	63.77
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	7.47	7.92	5.95	7.54	8.54	6.50
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	48.20	45.46	60.51	47.72	42.16	55.35
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	7.11	18.25	9.83	6.74	14.29	7.64
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	50.63	19.72	36.62	53.39	25.19	47.12
Cash Cycle (วัน)	42.13	61.91	83.30	38.85	57.09	72.00
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)						
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	11.81	15.23	16.88	11.74	17.42	21.83
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	-0.36	1.32	-3.69	-0.73	3.75	3.07
อัตราส่วนเงินสดต่อกำไร (%)	-1,301.35	439.69	-108.38	-604.00	145.51	297.97
อัตรากำไรสุทธิ (%) -	8.28	7.31	0.71	5.14	6.50	1.84
อัตรากำไรสุทธิ (%) - เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	8.28	7.31	0.76	5.30	6.66	2.26
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%) ROE	10.17	10.06	0.69	5.70	9.70	2.13
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)						
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%) ROA	5.43	5.05	0.34	3.14	4.27	0.85
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%) ROFA	15.74	15.09	7.69	11.80	13.17	7.67
อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.73	0.75	0.52	0.59	0.65	0.47
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial policy Ratio)						
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) D/E	0.94	1.04	0.96	0.88	1.53	1.40
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	2.79	3.18	1.69	2.66	2.68	2.84
DEBT SERVICE COVERAGE RATIO - DSCR (เท่า)	1.09	1.02	0.62	0.88	0.85	0.67
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	49.75	81.00	514.50			

วิธีการคำนวณ

อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratio)	
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	$\frac{\text{รวมสินทรัพย์หมุนเวียน}}{\text{รวมหนี้สินหมุนเวียน}}$
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	$\frac{\text{รวมสินทรัพย์หมุนเวียน} - \text{สินค้าคงเหลือสุทธิ}}{\text{รวมหนี้สินหมุนเวียน}}$
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	$\frac{\text{เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)ในกิจกรรมดำเนินงาน}}{\text{รวมหนี้สินหมุนเวียนเฉลี่ย}}$
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	$\frac{\text{รายได้จากการขายและการบริการ}}{\text{ลูกหนี้การค้าเฉลี่ย}}$
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	$\frac{360 \text{ วัน}}{\text{อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า}}$
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	$\frac{\text{ต้นทุนขาย}}{\text{สินค้าคงคลังเฉลี่ย}}$
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	$\frac{360 \text{ วัน}}{\text{อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ}}$
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	$\frac{\text{ต้นทุนขาย}}{\text{เจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย}}$
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	$\frac{360 \text{ วัน}}{\text{อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้}}$
Cash Cycle (วัน)	$\text{ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย} + \text{ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย} - \text{ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย}$
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)	
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	$\frac{(\text{รายได้จากการขายและการบริการ} - \text{ต้นทุนขายและการบริการ}) \times 100}{\text{รายได้จากการขายและการบริการ}}$
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	$\frac{(\text{รายได้จากการขายและการบริการ} - \text{ต้นทุนขายและการบริการ} - \text{ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร}) \times 100}{\text{รายได้จากการขายและการบริการ}}$
อัตรากำไรสุทธิ (%)	$\frac{\text{กำไรเบ็ดเสร็จรวม} \times 100}{\text{รายได้จากการขายและการบริการ}}$
อัตรากำไรสุทธิ (%) - เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	$\frac{\text{กำไรเบ็ดเสร็จรวมส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่} \times 100}{\text{รายได้จากการขายและการบริการ}}$
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%) ROE	$\frac{\text{กำไรเบ็ดเสร็จรวมส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่} \times 100}{\text{รวมส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย}}$

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)	
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%) ROA	$\frac{\text{กำไรเบ็ดเสร็จรวมส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่}}{\text{หารด้วย รวมสินทรัพย์เฉลี่ย}} \times 100$
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%) ROFA	$\frac{(\text{กำไรเบ็ดเสร็จรวมส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่} + \text{ค่าเสื่อมราคา})}{\text{หารด้วย สินทรัพย์ถาวรสุทธิเฉลี่ย}} \times 100$
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	$\frac{\text{รวมรายได้}}{\text{รวมสินทรัพย์เฉลี่ย}}$
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial policy Ratio)	
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) D/E	$\frac{\text{รวมหนี้สิน}}{\text{รวมส่วนของผู้ถือหุ้น}}$
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	$\frac{(\text{กระแสเงินสดกิจกรรมดำเนินงาน} + \text{ภาษี} + \text{ดอกเบี้ยจ่าย})}{\text{ดอกเบี้ยจ่าย}}$
DEBT SERVICE COVERAGE RATIO - DSCR (เท่า)	$\frac{\text{EBITDA}}{(\text{การชำระเงินต้นในงวด 1 ปี} + \text{เงินสดจ่ายดอกเบี้ยในงบกระแสเงินสด})}$
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	$\frac{\text{เงินปันผลจ่าย}}{\text{กำไรสุทธิหลังภาษี - สรรองตามกฎหมาย}} \times 100$

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ภาพรวมผลการดำเนินงาน

บริษัทประกอบธุรกิจนำเข้า จำหน่าย สารเคมีและอุปกรณ์ที่ใช้ในอุตสาหกรรมต่างๆ เช่น อุตสาหกรรมสำรวจและผลิต ก๊าซธรรมชาติ โรงกลั่นน้ำมัน โรงงานปิโตรเคมี โรงงานผลิตน้ำมันหล่อลื่น โรงงานโพลีเมอร์และพลาสติก โรงงานอุตสาหกรรม เคมีภัณฑ์โรงไฟฟ้าการจำหน่ายให้บริการรับเหมาและติดตั้งระบบสาธารณูปโภค การให้บริการเป็นที่ปรึกษาและให้คำแนะนำด้านการตลาดการลงทุนโครงการด้านพลังงานทดแทนและพลังงานทางเลือกเป็นต้น และในส่วนของบริษัทย่อย ประกอบธุรกิจ 1) รับจ้างผลิตน้ำประปา เพื่อใช้ในอุตสาหกรรม และใช้ในการบริโภค รวมทั้งจำหน่ายและติดตั้งวัสดุอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง 2) ผลิตและจำหน่ายก๊าซชีวภาพเพื่อใช้ในการผลิตกระแสไฟฟ้าการขนส่งคมนาคมและอุตสาหกรรมทั่วไป (ยังไม่มีรายได้) 3) ผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าและพลังงานทดแทน และ 4) ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เคมีภัณฑ์ ประเภทลาเท็กซ์อีมีลชั่นและลาเท็กซ์โพลีเมอร์(บริษัทซื้อและได้รับโอนกิจการเมื่อวันที่ 30 เมษายน 2558)

งบการเงินรวม ในปี 2559 รายได้ประมาณร้อยละ 43.11 ของรายได้รวมมาจากผลิตภัณฑ์ในกลุ่มธุรกิจ Energy and Petroleum รองมาเป็นสินค้าในกลุ่มผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เคมีภัณฑ์ ประเภทลาเท็กซ์อีมีลชั่นและลาเท็กซ์โพลีเมอร์ มีสัดส่วนเป็นร้อยละ 24.59 ,ผลิตภัณฑ์ในกลุ่มพลังงาน และ อุตสาหกรรม (Industrial) มีสัดส่วนร้อยละ 11.70 และ 11.47 ตามลำดับ สำหรับรายได้จากการให้บริการ ,ผลิตภัณฑ์อื่น ซึ่งมีสัดส่วนการขายใกล้เคียงกันที่ร้อยละ 2.39 -2.64 ของรายได้รวม รายได้อื่นๆ ร้อยละ 1.84 การรับรู้รายได้จากส่วนแบ่งผลกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม เป็นร้อยละ 2.26 ของรายได้รวม

สำหรับงบการเงินเฉพาะกิจการ ปี 2559 บริษัทมีกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี จำนวน 7.22 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 ร้อยละ 91.67 สาเหตุมาจากบริษัทมีรายได้จากการขายสินค้าและบริการลดลงเป็น ร้อยละ 19.52 เมื่อเทียบกับปีก่อน รายได้อื่นๆ ลดลงร้อยละ 28.18 อีกทั้งบริษัท ยังมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร และต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.07 เมื่อเทียบกับปีก่อน ค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่ ที่ทำให้ค่าใช้จ่ายรวมเพิ่มขึ้นมาจากค่าปรับตามสัญญา ,การตั้งประมาณการด้อยค่าของสินทรัพย์ถาวร และดอกเบี้ยการกู้ยืมเพื่อการลงทุน

งบการเงินรวมปี 2559 บริษัทมีกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี จำนวน 24.71 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 เป็นร้อยละ 73.72 เนื่องจากบริษัทมีรายได้จากการขายและบริการลดลงร้อยละ 8.42 , กำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.73 เมื่อเทียบกับปีก่อน สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารและต้นทุนทางการเงิน ปี 2558 และ 2559 เป็นร้อยละ 17.21 และ 23.91 ของรายได้จากการขายและบริการ ตามลำดับ

14.2 ผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ

รายได้จากการขาย

(หน่วย : ล้านบาท)

	2557	2558	2559
1. ผลิตภัณฑ์ในกลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับพลังงานและปิโตรเลียม (Energy and Petroleum)	675.09	898.91	595.42
2. ผลิตภัณฑ์ในกลุ่มอุตสาหกรรม (Industrial)	178.31	149.56	158.46
3. ผลิตภัณฑ์อื่นๆ ^{1/}	45.85	34.72	33.03
4. การให้บริการ ^{2/}	65.09	51.53	36.51
6. ด้านพลังงาน (Energy)	18.73	52.83	132.29
7. รายได้อื่น ^{3/}	21.17	23.53	30.75
8. รายได้เงินปันผลรับ	86.98	81.96	45.01
รวมรายได้ทั้งสิ้น	1,091.22	1,293.04	1,031.47

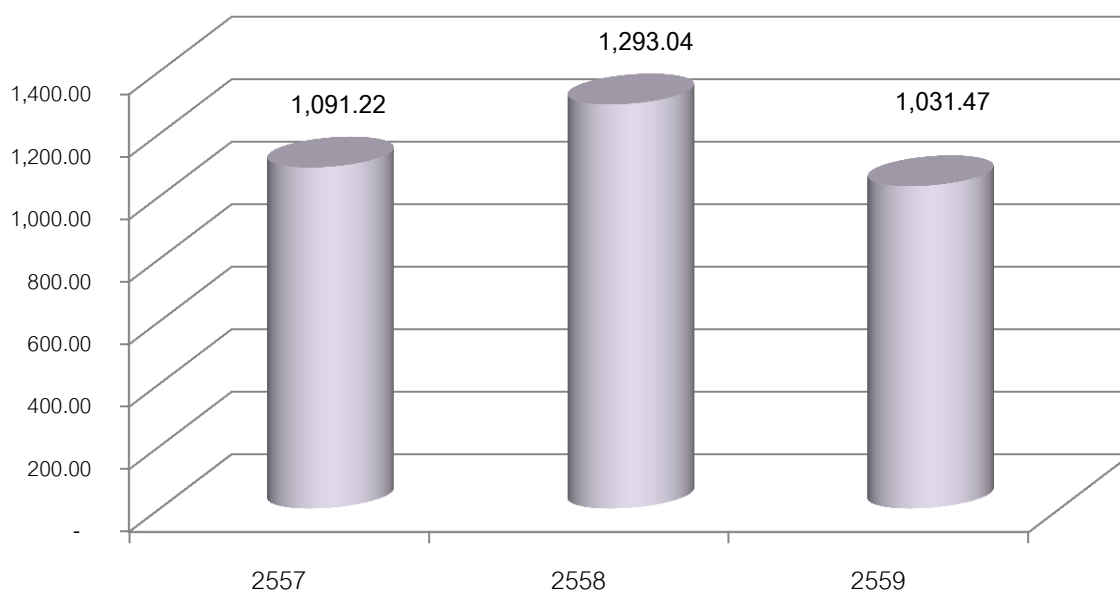
หมายเหตุ :

^{1/} รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์อื่นๆ ได้แก่ รายได้จากการส่งออกสินค้าประเภท Crude Glycerin และอื่นๆ

^{2/} รายได้ค่าบริการรับเหมาก่อสร้าง และติดตั้ง รวมถึงการบริการปรึกษาต่างๆ

^{3/} รายได้อื่น ได้แก่ ค่านายหน้าขายสินค้าและบริการ ดอกเบี้ยรับ กำไรขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ และอื่นๆ

รายได้รวม



ในปี 2559 บริษัทมีรายได้รวม มีจำนวน 1,031.47 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 จำนวน 261.57 ล้านบาท อันเนื่องจากการลดลงในส่วนของการขาย ผลิตภัณฑ์ในกลุ่มธุรกิจ Energy and Petroleum ลดลงจำนวน 303.49 ล้านบาท ซึ่งเป็นส่วนของสารเร่งปฏิกิริยาและเคมีภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมปิโตรเลียม สำหรับธุรกิจการให้บริการ และกลุ่มผลิตภัณฑ์อื่น ลดลงจำนวน 15.02 และ 1.69 ล้านบาทตามลำดับ ในขณะที่ผลิตภัณฑ์ด้านพลังงาน ผลิตภัณฑ์ในกลุ่มอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 79.46 และ 8.90 ล้านบาทตามลำดับ โดยธุรกิจด้านพลังงานที่เพิ่มขึ้นรวม 79.46 ล้านบาท ประกอบด้วย โรงงานผลิตก๊าซชีวภาพเพื่อจำหน่ายไฟฟ้าเริ่มรับรู้รายได้ปี 2559 และ โรงงานผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม การรับรู้รายได้รวมของโรงงานทั้งสองแห่งเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 81.50 ล้านบาท ทั้งนี้โรงงานทั้งสองแห่ง ยังผลิตไม่เต็มกำลังการผลิต และสำหรับโรงงานผลิตก๊าซชีวภาพอัดมีรายได้ลดลง 2.04 ล้านบาท

ในปี 2559 ส่วนของรายได้อื่น -รายได้เงินปันผลรับ ลดลง จาก ปี 2558 จำนวนเงิน 36.95 ล้านบาท ในขณะที่รายได้อื่นฯ เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเป็นจำนวน 7.22 ล้านบาท ส่งผลให้รายได้รวมของกิจการในปี 2559 มีจำนวน 1,031.47 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปี 2558 เป็นจำนวน 261.57 ล้านบาท

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายปี 2558-2559 มีจำนวน 1,006.75 ล้านบาท และ 794.36 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 84.77 และ 83.12 ของรายได้จากการขายและบริการ ตามลำดับ สัดส่วนต้นทุนขายเป็นไปตามการเพิ่มขึ้นของยอดขายในช่วงดังกล่าว ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2559 เท่ากับร้อยละ 16.88 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2558 ที่มีเท่ากับร้อยละ 15.23

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายรวมของบริษัทในปี 2558-2559 มีจำนวน 197.64 ล้านบาท และ 239.27 ล้านบาทคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการขายและบริการเท่ากับร้อยละ 16.64 และ 25.04 ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการขายในปี 2558-2559 จำนวน 40.86 ล้านบาท และ 48.30 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.44 และ 5.05 ของรายได้จากการขายและบริการตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ในปี 2558-2559 มีจำนวน 124.21 ล้านบาท และ 148.31 ล้านบาท และคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10.46 และ 15.52 ของรายได้จากการขายและบริการตามลำดับ โดยมีสัดส่วน การเพิ่มขึ้นจากปีก่อนคิดเป็นร้อยละ 19.40 สำหรับค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2559 ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายส่วนบริหารสำนักงาน ค่าใช้จ่ายผู้บริหาร และค่าใช้จ่ายกรรมการอิสระจำนวน 91.93 ล้านบาท โดยมีค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่มาจากการ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน การตั้งสำรองหนี้และค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพ เป็นต้น นอกจากนั้น ยังมีค่าใช้จ่ายในการบริหารของโรงงานทั้งสามแห่งมีจำนวน 56.38 ล้านบาท ซึ่งโรงงานแห่งหนึ่งมีผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ ที่มีสัดส่วนเป็นร้อยละ 25.52 ของค่าใช้จ่ายในการบริหารรวม

ต้นทุนทางการเงินสำหรับปี 2558-2559 มีจำนวน 32.56 ล้านบาท และ 42.66 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.74 และ 4.46 ของรายได้จากการขายและบริการ ตามลำดับ โดยต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น 10.10 ล้านบาทนั้นเป็นต้นทุนจากการกู้ยืมเพื่อการลงทุน และทุนหมุนเวียนในกิจการ

กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้

บริษัทมีกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ในปี 2558-2559 เท่ากับ 121.23 ล้านบาท และ 40.51 ล้านบาท ลดลงเป็นจำนวน 80.72 ล้านบาท

กำไรสุทธิสำหรับปี

กำไรสุทธิสำหรับปี 2558-2559 มีจำนวน 86.75 ล้านบาท และ 6.83 ล้านบาท ลดลงจำนวน 79.93 ล้านบาท โดยมีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 7.31 และ ร้อยละ 0.71 ของรายได้จากการขายสินค้าและบริการ

ทั้งนี้บริษัท มี กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี 2558-2559 มีจำนวน 86.75 ล้านบาทและ 7.22 ล้านบาท ลดลงจำนวน 79.53 ล้านบาท

หากพิจารณาจากงบการเงินรวมในปี 2558-2559 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 94.00 ล้านบาท และ 24.40 ล้านบาท คิดเป็น อัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 6.50 และร้อยละ 1.84 ของรายได้จากการขายสินค้าและบริการ ตามลำดับซึ่งมีผลมาจากการดำเนินงานบริษัท และ บริษัทย่อย

ทั้งนี้บริษัท มี กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี 2558-2559 มีจำนวน 94.00 ล้านบาทและ 24.71 ล้านบาท ลดลงจำนวน 69.29 ล้านบาท

ส่วนแบ่งผลกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม(ในงบการเงินรวม)

ในปี 2558-2559 บริษัทมีส่วนแบ่งผลกำไร(ขาดทุน)รวม จากเงินลงทุนในบริษัท บางจากไบโอฟูเอล จำกัดและบริษัทร่วมอื่นๆ ซึ่งบริษัทได้รับรู้ผลกำไร(ขาดทุน) ตามสัดส่วนการถือหุ้น เป็นจำนวน 79.19 ล้านบาท และ 31.19 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งลดลง จำนวน 48.00 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่ เกิดจาก บริษัท บางจากไบโอฟูเอล จำกัด ได้รับผลกระทบจากการปรับลดสัดส่วนผสมไบโอดีเซลในน้ำมันดีเซล เพื่อลดราคาน้ำมันดังกล่าวลง

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 สินทรัพย์รวมของบริษัทตามงบการเงินเฉพาะกิจการมีจำนวน 2,087.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 193.08 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.19 โดยมีสาเหตุดังนี้

- สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 146.34 ล้านบาท หรือร้อยละ 28.94 ส่วนใหญ่มาจาก เงินให้กู้ยืมระยะสั้นให้กับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 152.50 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 83.96 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 2.88 ล้านบาท เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 93.00 ล้านบาท
- ลูกหนี้การค้า

	ณ 31 ธันวาคม 2558		ณ 31 ธันวาคม 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ลูกหนี้ที่ยังไม่ครบกำหนดชำระ	79.91	70.79	122.17	60.54
ลูกหนี้เกินกำหนดชำระ				
- น้อยกว่า 3 เดือน	27.76	24.59	60.67	30.06
- มากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน	0.62	0.55	11.40	5.65
- มากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน	1.37	1.21	6.19	3.07
- มากกว่า 12 เดือน	3.22	2.85	1.37	0.68
	112.88	100.00	201.81	100.00

- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ลูกหนี้การค้าจำนวน 201.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 88.94 ล้านบาท โดยจะเป็น ลูกหนี้ที่ยังไม่ครบกำหนดชำระ เป็นร้อยละ 60.54 ของลูกหนี้การค้ารวม และมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ในปี 2558-2559 เท่ากับ 36.17 วัน และ 59.41 วัน ตามลำดับ

- สินค้าคงเหลือ

	ณ 31 ธันวาคม 2558		ณ 31 ธันวาคม 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินค้าสำเร็จรูป	136.63	85.73	131.01	80.74
วัตถุดิบ	0.00	-	0.27	0.16
วัสดุสิ้นเปลือง	1.98	1.24	5.64	3.47
สินค้าระหว่างทาง	21.55	13.52	27.23	16.78

	ณ 31 ธันวาคม 2558		ณ 31 ธันวาคม 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
	160.16	100.49	164.13	101.16
หัก ค่าเผื่อการลดมูลค่า-				
สินค้านสำเร็จรูป	-0.78	- 0.49	-1.87	- 1.16
สินค้าคงเหลือ	159.38	100.00	162.26	100.00

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 สินค้าคงเหลือมีจำนวน 162.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 2.88 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่ มาจากการการเพิ่มขึ้นสินค้านระหว่างทางจำนวน 5.68 ล้านบาท และวัสดุสิ้นเปลืองเพิ่ม 3.66 ล้านบาท ส่วนสินค้าสำเร็จรูปลดลงจำนวน 5.63 ล้านบาท ทั้งนี้ระยะเวลาในการขายสินค้าเฉลี่ยในปี 2558 – 2559 เท่ากับ 45.46 วัน และ 60.51 วัน ตามลำดับ

การตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าสำเร็จรูปเสื่อมสภาพบริษัทได้กำหนดนโยบายเมื่อสินค้าไม่หมุนเวียนเป็นเวลานาน และเมื่อนำส่งสินค้าตรวจสอบสภาพ / คุณสมบัติต่างๆ ไม่ผ่านตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด บริษัทก็จะทำการตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าสำเร็จรูปเสื่อมสภาพตามสินค้าคงเหลือ

- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 46.74 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.36 ของสินทรัพย์รวม ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นในส่วนของเงินลงทุนในบริษัทย่อย เพิ่มขึ้น 26.67 ล้านบาท ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เพิ่มขึ้น จำนวน 6.05 ล้านบาท สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี เพิ่มขึ้น 17.44 ล้านบาท และอื่นๆ เพิ่มขึ้น จำนวน 2.58 ล้านบาทโดยมีในส่วนของเงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินทรัพย์ถาวร ลดลง 6.00 ล้านบาท

- หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 1,021.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 54.11 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.59 ประกอบไปด้วยในส่วนหนี้สินหมุนเวียนลดลง 348.42 ล้านบาท ในขณะที่ส่วนหนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 402.53 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการออกตราสารหนี้-หุ้นกู้

- ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 1,066.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 138.97 ล้านบาท โดยในส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2559 ประกอบด้วยทุนหุ้นสามัญที่ชำระแล้ว 333.80 ล้านบาท ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ 587.17 ล้านบาท โดยในส่วนของการกำไรสะสมในปีมีการเปลี่ยนแปลง ดังนี้

กำไรสะสมยกมา 175.92 ล้านบาท การรับรู้ในส่วนกำไรเบ็ดเสร็จรวม 7.23 ล้านบาท จ่ายเงินปันผล 66.76 ล้านบาท และสำรองตามกฎหมาย 0.34 ล้านบาท ส่งผลให้มีกำไรสะสมปลายงวดที่ยังไม่ได้จัดสรรจำนวน 116.04 ล้านบาท และมีในส่วนกำไรสะสมจัดสรรแล้วจำนวน 29.24 ล้านบาท

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2560 ได้มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลทั้งสิ้น ในอัตราหุ้นละ 0.05 บาท คิดเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 33,380,265.05 บาท กำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 24 เมษายน 2560 ทั้งนี้การให้สิทธิดังกล่าวยังมีความไม่แน่นอน เนื่องจาก ต้องนำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น เพื่อขออนุมัติต่อไป

สภาพคล่องกระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	ณ 31 ธ.ค. 2559	ณ 31 ธ.ค. 2558
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานได้มา (ใช้ไป)	38.20	69.17
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมการลงทุนได้มา (ใช้ไป)	-228.99	-294.20
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินได้มา (ใช้ไป)	97.67	274.57
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	0.12	-0.43

	งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	ณ 31 ธ.ค. 2559	ณ 31 ธ.ค. 2558
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)	-93.00	49.11
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	113.25	64.13
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	20.25	113.25

ในปี 2559 บริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 38.20 ล้านบาท มาจากผลกำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน ก่อนภาษีเงินได้ จำนวน (2.15) ล้านบาทปรับปรุงรายการ และการเปลี่ยนแปลงในส่วนสินทรัพย์ดำเนินงานเช่น ส่วนของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 92.39 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 3.97 ล้านบาท และหนี้สินดำเนินงาน เช่น เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 61.37 ล้านบาท ทั้งนี้บริษัทมีเงินสดจ่าย ดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้ จำนวน 35.38 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาในกิจกรรมดำเนินงานจำนวนเงิน 38.20 ล้านบาท

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน จำนวน 228.99 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเงินสดใช้ไปในการให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 152.50 ล้านบาท จ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวรจำนวน 95.68 ล้านบาท และ จ่ายลงทุนในบริษัทย่อย จำนวน 26.67 ล้านบาท ทั้งนี้บริษัทได้รับเงินสดปันผลจากบริษัทรวม 45.01 ล้านบาท

เงินสดสุทธิได้มาในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 97.67 ล้านบาท ส่วนใหญ่ได้มาจาก ออกหุ้นกู้จำนวน 500 ล้านบาท เงินสดรับจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ จำนวน 198.50 ล้านบาท และจ่ายชำระเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 401.10 ล้านบาท การจ่ายคืนหนี้สินระยะยาว และหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน จำนวน 132.98 ล้าน ในขณะที่มีการจ่ายปันผลจำนวน 66.76 ล้านบาท ทำให้เงินสดคงเหลือ ณ วันสิ้นปี 2559 มีจำนวน 20.25 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง

ในปี 2558-2559 บริษัทมีสภาพคล่องที่เพิ่มขึ้นโดยมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 0.74 เท่า และ 1.92 เท่า ตามลำดับ อันเนื่องจากสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น ในขณะที่ส่วนของหนี้สินหมุนเวียนที่ลดลง จาก เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ในปี 2558-2559 วงจรเงินสดเท่ากับ 61.91 วัน และ 83.30 วัน ตามลำดับเพิ่มขึ้นจากปี 2558 เนื่องจากบริษัทมีระยะเวลาเก็บเฉลี่ยในปี 2559 จำนวน 59.41 วัน เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ที่มีจำนวน 36.17 วัน ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยในปี 2559 จำนวน 60.51 วัน เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ที่มีจำนวน 45.46 วัน และขณะที่ระยะเวลากการชำระหนี้เฉลี่ยในปี 2559 มีจำนวน 36.62 วัน เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ที่มีจำนวน 19.72 วัน จึงส่งผลให้วงจรเงินสดสำหรับปี 2559 เพิ่มขึ้น 21.39 วัน จากปี 2558

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

ณ สิ้นปี 2558-2559 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.04 เท่า และ 0.96 เท่า ตามลำดับ ซึ่งลดลงจากปี 2558 สำหรับอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (Debt Services Coverage Ratio) เท่ากับ 1.02 เท่า และ 0.62 เท่า ตามลำดับ

ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

ในปี 2558-2559 บริษัทจ่ายค่าตอบแทนให้กับผู้สอบบัญชี สำหรับค่าตรวจสอบบัญชีจำนวน 1,320,000.00 บาท และ 1,380,000.00 บาท ตามลำดับ โดยไม่รวมค่าบริการอื่นๆ