

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานโดยสรุป

รายการ	2558		2559		2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์รวม	729.51	100.00	845.08	100.00	939.05	100.00
หนี้สินรวม	258.68	35.46	285.38	33.77	259.43	27.63
ส่วนของผู้ถือหุ้น	470.83	64.54	559.70	66.23	679.62	72.37
รายได้รวม	753.25	-	784.56	-	764.82	-
กำไรสุทธิ	90.15	11.97	105.52	13.45	105.66	13.82
กำไรต่อหุ้น(บาท)	0.30		0.35		0.33	

หมายเหตุ กำไรต่อหุ้น โดยคำนวณจากจำนวนหุ้นของแต่ละปี

ปี 2558 จำนวนหุ้นสามัญ 302,686,717 หุ้น

ปี 2559 จำนวนหุ้นสามัญ 302,686,717 หุ้น

ปี 2560 จำนวนหุ้นสามัญ 341,732,217 หุ้น

13.2 อัตราส่วนทางการเงิน

	2558	2559	2560
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.11	2.24	2.60
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.60	1.75	2.07
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.34	0.38	0.18
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	3.39	4.04	3.69
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	106.08	89	98
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	4.52	4.58	4.35
ระยะเวลายกขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	79.68	79	83
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	9.89	12.95	12.89
ระยะเวลารับหนี้ (วัน)	36.41	28	28
วงจรเงินสด (วัน)	149	140	152

	2558	2559	2560
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	19.93%	22.68%	25.05%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	16.28%	18.22%	18.08%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	106.70%	75.21%	35.38%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	11.97%	13.47%	13.82%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ROE (%)	21.30%	20.62%	17.05%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ROA (%)	16.48%	17.41%	15.15%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	84.25%	98.74%	76.14%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.06	1.00	0.86
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.55	0.51	0.38
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	27.54	30.37	19.57
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	23.73%	38.08%	83.58%

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis :MD&A)

ผลการดำเนินงาน

	2558				2559				2560			
	งบเฉพาะกิจการ		งบรวม		งบเฉพาะกิจการ		งบรวม		งบเฉพาะกิจการ		งบรวม	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขาย	721.40	95.78%	721.40	95.77%	752.35	95.91%	752.47	95.91%	747.85	97.80%	747.91	97.79%
รายได้อื่น	31.77	4.22%	31.85	4.23%	32.07	4.09%	32.09	4.09%	16.83	2.20%	16.91	2.21%
รายได้รวม	753.17	100.00%	753.25	100.00%	784.42	100%	784.56	100.00%	764.68	100%	764.82	100%
ต้นทุนขาย	576.22	76.51%	577.65	76.69%	582.99	74.32%	581.82	74.16%	568.28	74.32%	560.55	73.29%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	22.17	2.94%	22.74	3.02%	26.58	3.39%	26.68	3.40%	24.52	3.21%	24.94	3.26%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	23.14	3.07%	24.71	3.28%	23.12	2.95%	25.41	3.24%	24.22	3.16%	26.93	3.52%
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	9.96	1.32%	10.71	1.42%	10.80	1.38%	11.51	1.47%	16.42	2.15%	17.20	2.25%
ค่าใช้จ่ายอื่น	-	-	-	-	2.06	0.26%	2.06	0.26%	0.01	0.00%	0.01	0.00%
รวมค่าใช้จ่าย	631.49	83.84%	635.81	84.41%	645.55	82.30%	647.48	82.53%	633.45	82.84%	629.63	82.32%
กำไรสุทธิ	4.48	0.59%	4.48	0.59%	4.43	0.56%	4.43	0.56%	3.95	0.52%	3.95	0.52%
กำไรสุทธิ	23.65	3.14%	23.65	3.14%	27.12	3.46%	27.12	3.46%	25.58	3.35%	25.58	3.34%
กำไรสุทธิ	93.55	12.42%	90.15*	11.97%	107.32	13.68%	105.74*	13.47%	101.70	13.30%	105.66	13.82%

หมายเหตุ * กำไรสุทธิแสดงยอดก่อนหัก ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย ปี 2558 จำนวน 0.8499 ล้านบาท ปี 2559 จำนวน 0.2176 ล้านบาท และปี 2560 จำนวน 0.0002 ล้านบาท

รายได้อื่น ประกอบด้วย รายได้จากกำไรอัตราแลกเปลี่ยน กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราวและหลักทรัพย์เผื่อขาย รายได้ปันผลรับและรายได้ดอกเบี้ยรับ ค่าใช้จ่ายอื่น ได้แก่ ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนและรายการปรับราคาทุนสินค้า

รายได้

ในปี 2560 บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 764.82 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 คิดเป็นร้อยละ 2.52 ซึ่งลดลงจากเดิมเพียงเล็กน้อย เป็นเพราะกระทบจากการชะลอตัวของสถานะเศรษฐกิจ

ในส่วนของรายได้อื่น บริษัทมีรายได้อื่นในปี 2560 เท่ากับ 16.91 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 คิดเป็นร้อยละ 47.30

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายปี 2560 เท่ากับ 560.55 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 คิดเป็นร้อยละ 3.66

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายในการขายในปี 2560 ลดลงร้อยละ 6.55 จาก 26.68 ล้านบาท เป็น 24.94 ล้านบาท เนื่องจากบริหารจัดการค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการขายที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2560 เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.51 จาก 36.92 ล้านบาท เป็น 44.13 ล้านบาท เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายหลัก ได้แก่

เงินเดือนพนักงานและสวัสดิการปี 2560 เท่ากับ 7.70 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 คิดเป็นร้อยละ 12.73 เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของทรัพยากรบุคคลเพื่อรองรับการเติบโตของกิจการ

ค่าตอบแทนผู้บริหารในปี 2560 เท่ากับ 17.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 คิดเป็นร้อยละ 49.00 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของบุคลากรฝ่ายบริหาร โดยเฉพาะบุคลากรด้านการตลาดเพื่อรองรับการขยายงานของบริษัทฯย่อย ที่ดำเนินธุรกิจหลักเกี่ยวกับการขายสินค้าสำเร็จรูปให้กับผู้บริโภคโดยตรง

ค่าใช้จ่ายทางการเงินในปี 2560 เท่ากับ 3.95 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 คิดเป็นร้อยละ 10.86 เป็นผลมาจากการบริหารกระแสเงินสดที่มีประสิทธิภาพและการต่อรองต้นทุนทางการเงินกับธนาคาร เพื่อให้บริษัทมีต้นทุนทางการเงินต่ำที่สุด

ภาษีเงินได้นิติบุคคลในปี 2560 เท่ากับ 25.58 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 คิดเป็นร้อยละ 5.70

กำไรสุทธิและความสามารถในการทำกำไร

บริษัทมีกำไรสุทธิเฉพาะกิจการในปี 2560 เท่ากับ 101.70 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2559 ที่บริษัทมีกำไรสุทธิเฉพาะกิจการเท่ากับ 107.32 ล้านบาท ลดลง 5.62 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.23 และเมื่อพิจารณาจากงบการเงินรวม ปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทฯย่อย มีกำไรสุทธิ 105.66 ล้านบาท เทียบกับปี 2559 ที่มีกำไรสุทธิ 105.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.14 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.13 สาเหตุหลักมาจากการบริหารต้นทุนขาย และ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่มีประสิทธิภาพทำให้บริษัทฯสามารถรักษาระดับความสามารถในการทำกำไรไว้ได้ถึงแม้รายได้จากการขายจะลดลงเนื่องจากสถานะเศรษฐกิจในประเทศชะลอตัว

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ในปี 2560 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 25.05 เพิ่มขึ้นจากปี 2559 ร้อยละ 9.79 เนื่องจากในปี 2560 บริษัทสามารถลดต้นทุนขายได้มากขึ้นจากการหาผู้ขายรายใหม่ๆเพื่อเปรียบเทียบคุณภาพราคาสินค้า ที่ดีขึ้นรวมถึงการรักษาความสัมพันธ์ที่ดีอย่างต่อเนื่องระหว่างบริษัทฯกับผู้ขายรายเดิม ทำให้บริษัทฯสามารถเจรจาต่อรองเพื่อลดราคาสินค้าได้มากขึ้น รวมถึงการติดตามการเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศอย่างใกล้ชิด ทำให้ฝ่ายขายสามารถประมาณการต้นทุนล่วงหน้าและตั้งราคาขายสินค้าเพื่อรักษาอัตรากำไรขั้นต้นได้อย่างมีประสิทธิภาพ

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) ปี 2560 ร้อยละ 15.15 ลดลงจาก ปี 2559 ร้อยละ 12.98

อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ปี 2550 ร้อยละ 17.05 ลดลงจากปี 2559 ร้อยละ 17.31

อัตราส่วนทั้ง 2 รายการลดลงจากปี 2559 เนื่องจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นมาจากปี 59 ร้อยละ 21.42 เนื่องมาจาก
ทุนชำระแล้วที่เพิ่มขึ้นจากการใช้สิทธิการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิ(GIFT-W1)

ฐานะการเงิน

	2558				2559				2560			
	งบเฉพาะกิจการ		งบรวม		งบเฉพาะกิจการ		งบรวม		งบเฉพาะกิจการ		งบรวม	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
เงินสดและเงินฝาก ธนาคาร	210.33	28.85%	212.47	29.13%	289.57	33.93%	299.44	35.43%	272.67	28.92%	298.28	31.76%
ลูกหนี้การค้าและ ลูกหนี้อื่น-สุทธิ	193.03	26.48%	193.03	26.46%	179.05	20.98%	179.06	21.19%	225.77	23.95%	226.07	24.07%
สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	125.46	17.21%	125.86	17.25%	128.68	15.08%	128.48	15.20%	127.20	13.49%	129.07	13.74%
สินทรัพย์หมุนเวียน อื่น	0.51	0.07%	1.68	0.23%	5.28	0.62%	6.41	0.76%	2.56	0.27%	3.89	0.41%
เงินลงทุนใน หลักทรัพย์เพื่อขาย	73.26	10.05%	73.26	10.04%	113.90	13.35%	113.90	13.48%	87.11	9.24%	87.11	9.28%
เงินลงทุนในบริษัท ย่อย	24.00	3.29%	-	-	37.80	4.43%	-	-	55.73	5.91%	-	-
ที่ดิน อาคารและ อุปกรณ์-สุทธิ	102.14	14.01%	119.07	16.32%	98.94	11.59%	114.22	13.52%	168.57	17.88%	188.41	20.06%
สินทรัพย์ไม่มี ตัวตน	-	-	3.68	0.50%	-	-	3.25	0.38%	-	-	2.83	0.30%
สินทรัพย์ถาวร ได้รอการตัดบัญชี	-	-	-	-	-	-	-	-	2.96	0.32%	2.96	0.33%
สินทรัพย์ไม่ หมุนเวียนอื่น	0.37	0.04%	0.46	0.07%	0.24	0.02%	0.32	0.04%	0.21	0.02%	0.44	0.05%
รวมสินทรัพย์	729.10	100.00%	729.51	100.00%	853.46	100.00%	845.08	100.00%	942.78	100%	939.05	100%
เงินกู้ยืมระยะสั้น จากสถาบันการเงิน	182.65	25.05%	182.65	25.04%	194.06	22.74%	194.06	22.96%	185.29	19.65%	185.29	19.73%
เจ้าหนี้การค้าและ เจ้าหนี้อื่น	55.99	7.68%	56.12	7.69%	58.37	6.84%	57.17	6.77%	55.30	5.87%	54.56	5.81%
หนี้สินอื่น	19.90	2.73%	19.91	2.73%	34.00	3.98%	34.15	4.04%	19.27	2.04%	19.58	2.09%
รวมหนี้สิน	258.54	35.46%	258.68	35.46%	286.43	33.56%	285.38	33.77%	259.86	27.56%	259.43	27.63%
ส่วนผู้ถือหุ้น	470.57	64.54%	470.83	64.54%	567.03	66.44%	559.70	66.23%	682.92	72.44%	679.62	72.37%
รวมหนี้สินและ ส่วนผู้ถือหุ้น	729.11	100.00%	729.51	100.00%	853.46	100.00%	845.08	100.00%	942.78	100%	939.05	100%

สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ สิ้นปี 2560 เท่ากับ 939.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 เท่ากับ 93.97 ล้านบาท คิดเป็น
ร้อยละ 11.12 โดยสินทรัพย์ของบริษัทประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียนคิดเป็นร้อยละ 70 สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนคิดเป็นร้อยละ

30 โดยสินทรัพย์รวมที่เพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลักมาจากที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ที่เพิ่มขึ้นจากปี 2559 คิดเป็น 64.96% เนื่องจากการซื้อที่ดินที่ อำเภอบางพลี จังหวัดสมุทรปราการ เพื่อรองรับการก่อสร้างอาคารสำนักงาน โรงงานและอาคารคลังสินค้า

หนี้สินรวม

หนี้สินรวมของบริษัทฯ ณ สิ้นปี 2560 เท่ากับ 259.43 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 เท่ากับ 25.95 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.09 โดยหนี้สินของบริษัทฯ ประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียนคิดเป็นร้อยละ 97.61 และหนี้สินไม่หมุนเวียนคิดเป็นร้อยละ 2.39 โดยหนี้สินหมุนเวียนหลักของบริษัทฯ ได้แก่ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ส่วนหนี้สินไม่หมุนเวียนของบริษัทฯ ประกอบด้วย หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อ และสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ สิ้นปี 2560 เท่ากับ 679.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 เท่ากับ 119.92 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 21.42 สาเหตุหลักมาจากผลประกอบการของบริษัทฯ ที่มีกำไรสุทธิอย่างต่อเนื่อง และทุนชำระแล้วที่เพิ่มขึ้นจากการใช้สิทธิการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิ(GIFT-W1)

งบกระแสเงินสด

	2558(งบรวม) ล้านบาท	2559(งบรวม) ล้านบาท	2560(งบรวม) ล้านบาท
กำไรก่อนภาษี	112.95	132.64	131.24
กระแสเงินสดได้มา(ใช้ไป)จากการดำเนินงาน	95.28	103.09	47.83
กระแสเงินสดได้มา(ใช้ไป)จากการลงทุน	(14.90)	(0.04)	(76.73)
กระแสเงินสดได้มา(ใช้ไป)จากการจัดหาเงิน	(29.93)	(16.08)	27.74
กระแสเงินสดสุทธิ	50.45	86.97	(1.16)
เงินสดและเงินฝากธนาคาร-ปลายงวด	212.47	299.44	298.28

หมายเหตุ : งบกระแสเงินสด แสดงเฉพาะรายการสรุป

กระแสเงินสด

ปี 2560 บริษัทฯมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานจำนวน 47.83 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 เท่ากับ 55.26 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 53.60 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าเนื่องจากการปรับเครดิตเทอมให้กับลูกค้ารายเก่า และหนี้สินหมุนเวียนอื่นที่เพิ่มขึ้น

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน ในปี 2560 เท่ากับ 76.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 เท่ากับ 76.69 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากในปี 2560 มีการซื้อที่ดินที่ อำเภอบางพลี จังหวัดสมุทรปราการ เพื่อรองรับการก่อสร้างอาคารสำนักงาน โรงงานและอาคารคลังสินค้า ส่วนเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 27.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 เท่ากับ 43.82 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากกระแสเงินสดที่เพิ่มขึ้นจากการใช้สิทธิการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิ (GIFT-W1)

กระแสเงินสดได้มาใช้ไปรายการข้างต้นทั้งหมดมีผลทำให้ในปี 2560 บริษัทฯมียอดคงเหลือเงินสดและเงินฝากธนาคารเท่ากับ 298.28 ล้านบาท