

### ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

#### 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ผู้สอบบัญชี สรุปรายงานผู้สอบบัญชี และคำตอบแทนผู้สอบบัญชี  
ผู้สอบบัญชี

ปี 2556 นางสาววิสสุตา จริยธนากร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3853 บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด

ปี 2557 นางสาววิสสุตา จริยธนากร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3853 บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด

ปี 2558 นางสาวสุมาลี รวีรวัณทิติ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3970 บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

สรุปรายงานผู้สอบบัญชี ปี 2556 – 2558

#### ปี 2556 ผู้สอบบัญชีของบริษัทได้กล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ดังนี้

ข้าพเจ้าเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท สาลี คัลเลอร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท สาลี คัลเลอร์ จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

#### ปี 2557 ผู้สอบบัญชีของบริษัทได้กล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ดังนี้

ข้าพเจ้าเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท สาลี คัลเลอร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท สาลี คัลเลอร์ จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

#### ปี 2558 ผู้สอบบัญชีของบริษัทได้กล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ดังนี้

ข้าพเจ้าเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท สาลี คัลเลอร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท สาลี คัลเลอร์ จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

## ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

### ค่าตอบแทนการสอบบัญชี (Audit fee)

ค่าตอบแทนการสอบบัญชีบริษัท และบริษัทย่อยที่จ่ายให้แก่สำนักงานผู้สอบบัญชีของบริษัทในรอบปีที่ผ่านมา

บริษัท	งวด	2556	2557	2558
Salee Colour	ไตรมาส	390,000.00	390,000.00	390,000.00
	รายปี	590,000.00	590,000.00	590,000.00
	Total	980,000.00	980,000.00	980,000.00
Poly Merit Asia	ไตรมาส	90,000.00	90,000.00	90,000.00
	รายปี	330,000.00	330,000.00	330,000.00
	BOI	90,000.00	90,000.00	90,000.00
	Total	510,000.00	510,000.00	510,000.00
Composite Asia	Total	15,000.00	15,000.00	15,000.00
Poly Polymer	Total	15,000.00	15,000.00	15,000.00
Consolidate		1,520,000.00	1,520,000.00	1,520,000.00

ในระหว่างปี 2556 บริษัทได้ลงทุนในบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นอีก 2 บริษัท คือ บริษัท คอมโพสิท เอเซีย จำกัด และบริษัท โพลี โพลีเมอร์ จำกัด โดยถือหุ้น 100% จึงทำให้มีค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีเพิ่มขึ้น จากปีก่อนหน้าอีก 30,000 บาท สำหรับปี 2558 ค่าสอบบัญชียังเท่ากับปี 2557 และ 2556 ไม่ได้ปรับเพิ่มขึ้น

### ค่าบริการอื่น (Non-audit Fee)

บริษัท และบริษัทย่อยจ่ายค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีในประเด็นค่าใช้จ่ายในบริการอื่นๆ สำหรับรอบปีที่ผ่านมา ดังนี้

ค่าพาหนะเดินทาง และอื่นๆ	90,011.00 บาท
รวมทั้งสิ้น	<u>90,011.00 บาท</u>

### ตารางสรุปงบการเงินรวม

ฐานะการเงิน และ ผลการดำเนินงานที่เสนอประกอบด้วย ผลการดำเนินงานจากงบการเงิน สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ที่ได้ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้ว

บริษัท สาลี คัลเลอร์ จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558, 2557 และ 2556

(หน่วย : ล้านบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	2558	2557	2556
<b>สินทรัพย์</b>			
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	20.26	22.52	21.97
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	171.16	157.98	140.34
สินค้าคงเหลือ	159.44	127.76	148.42
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืน	2.68	4.21	7.03
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3.58	4.22	3.35
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>357.13</b>	<b>316.68</b>	<b>321.12</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>			
ลูกหนี้อื่น	0.00	0.00	4.28
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	683.83	723.79	767.89
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	3.43	4.26	5.16
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์	0.00	0.00	7.40
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	5.18	4.47	3.75
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	12.27	9.06	7.06
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>704.71</b>	<b>741.58</b>	<b>795.53</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>1,061.84</b>	<b>1,058.26</b>	<b>1,116.64</b>

งบแสดงฐานะการเงิน	2558	2557	2556
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>			
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร	90.45	105.09	254.29
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	135.01	109.25	111.69
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-
เงินกู้ระยะยาวที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี	51.44	43.50	53.50
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี	2.86	2.98	3.94
ภาษีเงินได้คืนบุคคลค้างจ่าย	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1.24	0.92	1.42
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>281.00</b>	<b>261.74</b>	<b>424.85</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>			
เงินกู้ยืมระยะยาว- สุทธิ	63.88	115.33	334.36
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.00	0.00	50.00
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อ - สุทธิ	3.69	1.72	4.57
หนี้สินเงินได้รอตัดบัญชี	-	-	-
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	4.35	8.54	7.03
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.00	0.00	0.20
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>352.92</b>	<b>387.33</b>	<b>821.01</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>			
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว			
หุ้นสามัญ 581,654,647 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	582.54	581.65	193.67
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	105.59	104.94	104.46
กำไรสะสม			
จัดสรรแล้ว สรรองตามกฎหมาย	8.66	5.57	3.70
ยังไม่ได้จัดสรร	12.13	(21.23)	(6.19)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	-	-	-
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>708.92</b>	<b>670.93</b>	<b>295.63</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,061.84</b>	<b>1,058.26</b>	<b>1,116.64</b>

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	2558	2557	2556
<b>รายได้</b>			
รายได้จากการขายและบริการ	865.84	802.89	743.49
รายได้อื่น	3.60	4.09	13.96
<b>รวมรายได้</b>	<b>869.44</b>	<b>806.98</b>	<b>757.45</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>			
ต้นทุนขายและบริการ	699.92	682.80	633.21
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ	62.37	59.29	60.52
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	63.82	58.23	64.95
ขาดทุนจากการจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์	-	-	-
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>826.10</b>	<b>800.31</b>	<b>758.68</b>
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	43.34	6.67	(1.22)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(10.86)	(22.43)	(36.38)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	32.48	(15.76)	(37.60)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	0.83	0.72	3.23
<b>กำไร (ขาดทุน) สุทธิรวม</b>	<b>33.31</b>	<b>(15.04)</b>	<b>(34.36)</b>
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	<b>0.38</b>	<b>0.00</b>	<b>5.17</b>
<b>กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม</b>	<b>33.68</b>	<b>(15.04)</b>	<b>(29.20)</b>
กำไรสุทธิ (ขาดทุน) ต่อหุ้น	<b>0.057</b>	<b>(0.036)</b>	<b>(0.179)</b>

งบกระแสเงินสด	2558	2557	2556
กำไรสุทธิก่อนภาษี	32.48	(15.76)	(37.60)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	72.08	68.55	57.57
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(2.91)	(1.07)	(64.98)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(71.43)	(66.92)	(9.91)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(2.26)	0.56	(17.32)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	22.52	21.97	39.28
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	20.26	22.52	21.97

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ(งบการเงินรวม) ในรอบปี 2558 – 2556

อัตราส่วนทางการเงิน	2558	2557	2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง(เท่า)	1.27	1.21	0.76
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว(เท่า)	0.68	0.69	0.38
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด(เท่า)	0.27	0.20	0.09
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า(เท่า)	5.26	5.39	5.22
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย(วัน)	68.49	66.78	69.03
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ(เท่า)	14.58	14.70	10.60
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย(วัน)	24.69	24.49	33.97
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้(เท่า)	6.95	7.07	6.36
ระยะเวลารับชำระหนี้(วัน)	51.80	50.95	56.62
วงจรเงินสด(วัน)	41.37	40.32	46.38

อัตราส่วนทางการเงิน	2558	2557	2556
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร</b>			
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น(%)	19.16	14.96	14.83
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน(%)	4.59	0.32	(2.04)
อัตรากำไรอื่น(%)	0.41	0.51	1.84
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร(%)	181.37	2,656.47	(379.21)
อัตรากำไรสุทธิ(%)	3.87	(1.86)	(3.85)
ผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น(%)	4.88	(3.11)	(11.24)
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์(%)	0.79	(0.35)	(0.65)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร(%)	11.92	5.01	2.63
อัตราหมุนของสินทรัพย์(เท่า)	0.82	0.74	0.67
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</b>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น(เท่า)	0.50	0.58	2.78
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย(เท่า)	7.56	4.02	2.49
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน(เท่า)	1.44	0.29	0.47
อัตราการจ่ายเงินปันผล(%)	0.00	0.00	0.00

#### 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

##### 1. ภาพรวมของการดำเนินธุรกิจที่ผ่านมาและการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ

กลุ่มบริษัทได้จำแนกประเภทของธุรกิจจากคุณลักษณะสินค้าที่ผลิต ออกเป็น 5 ประเภท โดยมีรายละเอียด ดังนี้

**ประเภทสีขาวและสีดำ** เป็นสินค้าที่มีการใช้อย่างแพร่หลายและสม่ำเสมอในทุกกลุ่มลูกค้า ในหลากหลายประเภทผลิตภัณฑ์ กลุ่มบริษัทได้ตัดสินใจที่จะเลือกใช้เครื่องจักรที่มีเทคโนโลยีที่ทันสมัยจากยุโรป และมีความเฉพาะ ในการผลิต โดยมีความสามารถในการผลิต สีขาว 2,000ตัน และสีดำ 15,000ตัน ต่อปี กลุ่มบริษัทมี ยอดในการผลิตและขายสินค้าประเภทนี้ สร้างรายได้ คิดเป็นร้อยละ 35 ของรายได้รวมในปี 2558 ซึ่งเท่ากับในปี 2557 ที่ผ่านมา

**ประเภทฟิลเลอร์** เป็นกลุ่มสินค้าหลักของกลุ่มบริษัท ที่ได้รับการยอมรับใน มาตรฐานคุณภาพ มีการใช้งานหลักในกลุ่มลูกค้าผู้ผลิตชิ้นงานประเภทแผ่นกว้าง ทั้งชนิดบางและชนิดหนา และกลุ่มลูกค้าผู้ผลิตหีบห่อบรรจุภัณฑ์ ชนิดถุงบรรจุ ถุงหิ้ว ตลอดจนกลุ่มลูกค้าผู้ผลิตงานประเภทรีดเป็นท่อและ Profile ต่างๆ เพราะนอกจาก ความเป็นมาตรฐานด้านคุณภาพแล้วสินค้าประเภทนี้สามารถช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิตซึ่งเป็นการลด ต้นทุนไปในเวลาเดียวกัน กลุ่มบริษัทได้คัดสรรวัตถุดิบที่มีความเฉพาะและเป็นพิเศษ และได้ตัดสินใจเลือกใช้ เทคโนโลยีเครื่องจักรขั้นสูงที่ทันสมัยที่สุดจากอเมริกา มีความสามารถในการผลิต ฟิลเลอร์ 16,000 ตันต่อปี กลุ่ม บริษัทมียอดในการผลิตและขายสินค้าประเภทนี้ สร้างรายได้ คิดเป็นร้อยละ 36 ของรายได้รวมในปี 2558 ซึ่งลดลง เล็กน้อยจาก สัดส่วนร้อยละ 37 ของรายได้รวมในปี 2557 ที่ผ่านมา

**ประเภทสีต่างๆ** เป็นสินค้าที่มีการใช้งานในกลุ่มเฉพาะ มีขั้นตอนในการออกแบบและกระบวนการผลิต การตรวจสอบควบคุมคุณภาพที่ซับซ้อน เป็นปัจจัยที่ส่งผลให้ต้นทุนในการผลิตค่อนข้างสูง เมื่อเปรียบเทียบกับ สินค้าประเภทอื่นๆ ลูกค้าหลักจะกระจายตัวอยู่ในกลุ่มผู้ผลิตบรรจุภัณฑ์ต่างๆ ที่ต้องการคุณสมบัติ ด้านความแตกต่างด้านสี สัน บริษัทมีความสามารถในการผลิตสินค้าประเภทแม่สีต่างๆ 1,200 ตันต่อปี มียอดในการผลิตและ ขายสินค้าประเภทนี้ สร้างรายได้ คิดเป็นร้อยละ 13 ของรายได้รวมในปี 2558 ซึ่งลดลงเล็กน้อยจาก สัดส่วนร้อยละ 14 ของรายได้รวมในปี 2557

**ประเภทสารเติมแต่ง** เป็นสินค้าที่มีการใช้งานในกลุ่มเฉพาะเช่นกันแต่ มีขั้นตอนในการออกแบบและ กระบวนการผลิต การตรวจสอบควบคุมคุณภาพที่ไม่ซับซ้อนเท่ากับสินค้าประเภทสี ลูกค้าหลักจะกระจุกตัวอยู่ใน กลุ่มผู้ผลิตผลิตภัณฑ์เฉพาะพิเศษที่ต้องการการเสริมคุณสมบัติ ด้านความแตกต่างในการใช้งาน บริษัทมี ความสามารถในการผลิตสินค้าประเภทนี้ 3,000 ตันต่อปี มียอดในการผลิตและขายสินค้าประเภทนี้ สร้างรายได้ คิดเป็นร้อยละ 7 ของรายได้รวมในปี 2558 ซึ่งเท่ากับในปี 2557 ที่ผ่านมา

**ประเภทอื่นๆ รวมทั้งวัตถุดิบและการบริการ** เป็นประเภทธุรกิจที่พิจารณาและดำเนินการในด้านการ สร้างมูลค่าเพิ่มให้กับการทำงานของลูกค้า ด้วยเหตุอันเนื่องมาจากความไม่สมดุลระหว่างกำลังการผลิตและการขาย การขยายกำลังการผลิตของบริษัทนี้ ก่อให้เกิดกำลังการผลิตในส่วนของการสนับสนุนการผลิตที่เหลือ (Free Available Capacity) พร้อมให้บริการที่จะเป็นการเพิ่มมูลค่าต่อการทำงานของลูกค้า อาทิ การบด-ย่อยเพื่อลด ขนาดวัตถุดิบและการจำหน่ายวัตถุดิบบางรายการที่เกินกว่าประมาณการณ์การใช้งานในสถานะที่ตลาดมีการ



เปลี่ยนแปลง เกิดยอดขายสร้างรายได้ คิดเป็นร้อยละ 8 ของรายได้รวมในปี 2558 ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก สัดส่วนร้อยละ 5 ของรายได้รวมในปี 2557 ที่ผ่านมา

### การเปลี่ยนแปลงต่าง ๆ ที่สำคัญในปีที่ผ่านมา

ในปี 2557 บริษัทมีเหตุการณ์ที่สำคัญต่าง ๆ ซึ่งได้รายงานต่อสาธารณชนผ่านทางตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว เมื่อคณะกรรมการมีมติอนุมัติในวาระนั้น ๆ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด ตลอดจนการเปิดเผยในหมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัทด้วย โดยสรุปได้ดังนี้

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯและบริษัทย่อยบันทึกค่าใช้จ่ายที่จะเกิดขึ้นอันเนื่องด้วย โครงการใบสำคัญแสดงสิทธิ ESOP-W1 เป็นจำนวนเงิน 2.8 ล้านบาท (คำนวณมูลค่ายุติธรรมโดยประมาณ ณ วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิของสิทธิซื้อหุ้นแต่ละสิทธิที่ออกเท่ากับ 0.64 บาท คำนวณโดยใช้แบบจำลองการกำหนดราคาสิทธิตามแบบจำลองของ Lattice ด้วยข้อมูล ราคาหุ้น ณ วันที่กำหนดราคามีมูลค่า 1.42 บาท ราคาใช้สิทธิมีมูลค่า 1.2397 บาท ความผันผวนที่คาดหวังร้อยละ 42.06 ความคาดหวังอัตราดอกเบี้ยเงินปันผลร้อยละ 1.18 อายุสัญญา 3 ปี 7 เดือนและอัตราดอกเบี้ยปลอดความเสี่ยงร้อยละ 2.85 ซึ่งแสดงเป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานพร้อมกับรับรู้ “สำรองส่วนทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์” ในส่วนของเจ้าของด้วยจำนวนเดียวกัน)

ในปีนี้มีกรรมการและพนักงานใช้สิทธิ ESOP-W1 แล้วเป็นจำนวน 683,962 หน่วย

### การจ่ายเงินปันผล

ผลจากมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2559 เมื่อเดือนกุมภาพันธ์ 2559 ได้อนุมัติให้บริษัท จ่ายเงินปันผลสำหรับปี 2558 เนื่องจากกำไรสะสมยังมีอยู่ในปริมาณน้อย และให้นำเสนอเพื่ออนุมัติโดยที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2558 ที่จะจัดให้มีขึ้นในเดือนเมษายน 2559 นี้

## 2. มาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่

มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เริ่มมีผลบังคับในปีบัญชีปัจจุบันและที่จะมีผลบังคับในอนาคตมีรายละเอียดดังนี้

### 2.1 มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เริ่มมีผลบังคับในปีบัญชีปัจจุบัน

#### มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19 (ปรับปรุง 2557) เรื่อง ผลประโยชน์ของพนักงาน

มาตรฐานฉบับปรับปรุงนี้กำหนดให้กิจการต้องรับรู้รายการกำไรขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยทันทีในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น ในขณะที่มาตรฐานฉบับเดิมอนุญาตให้กิจการเลือกรับรู้รายการดังกล่าวทันทีในกำไรขาดทุน หรือในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น หรือทยอยรับรู้ในกำไรขาดทุนก็ได้

มาตรฐานฉบับปรับปรุงดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่องบการเงินนี้เนื่องจากกลุ่มบริษัทรับรู้รายการกำไรขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยทันทีในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นอยู่แต่เดิมแล้ว

#### **มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 10 เรื่อง งบการเงินรวม**

มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 10 กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการจัดทำงบการเงินรวม โดยใช้แทนเนื้อหาเกี่ยวกับการบัญชีสำหรับงบการเงินรวมที่เดิมกำหนดอยู่ในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 27 เรื่อง งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ มาตรฐานฉบับนี้เปลี่ยนแปลงหลักการเกี่ยวกับการพิจารณาว่าผู้ลงทุนมีอำนาจการควบคุมหรือไม่ กล่าวคือ ภายใต้มาตรฐานฉบับนี้ผู้ลงทุนจะถือว่าตนควบคุมกิจการที่เข้าไปลงทุนได้ หากตนมีสิทธิได้รับหรือมีส่วนได้เสียในผลตอบแทนของกิจการที่เข้าไปลงทุน และสามารถใช้อำนาจในการสั่งการกิจกรรมที่ส่งผลกระทบต่อจำนวนเงินผลตอบแทนนั้นได้ ถึงแม้ว่าตนจะมีสัดส่วนการถือหุ้นหรือสิทธิในการออกเสียงโดยรวมน้อยกว่ากึ่งหนึ่งก็ตาม การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญนี้ส่งผลให้ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจอย่างมากในการทบทวนว่ากลุ่มบริษัทมีอำนาจควบคุมในกิจการที่เข้าไปลงทุนหรือไม่และจะต้องนำบริษัทใดในกลุ่มกิจการมาจัดทำงบการเงินรวมบ้าง

การเปลี่ยนแปลงหลักการนี้ไม่มีผลกระทบต่องบการเงินของกลุ่มบริษัท

#### **มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 12 เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับส่วนได้เสียในกิจการอื่น**

มาตรฐานฉบับนี้กำหนดเรื่องการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับส่วนได้เสียของกิจการในบริษัทย่อย การร่วมการงาน บริษัทร่วม รวมถึงกิจการที่มีโครงสร้างเฉพาะตัว มาตรฐานฉบับนี้จึงไม่มีผลกระทบทางการเงินต่องบการเงินของกลุ่มบริษัท

#### **มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 13 เรื่อง การวัดมูลค่ายุติธรรม**

มาตรฐานฉบับนี้กำหนดแนวทางเกี่ยวกับการวัดมูลค่ายุติธรรมและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการวัดมูลค่ายุติธรรม กล่าวคือ หากกิจการต้องวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์หรือหนี้สินใดตามข้อกำหนดของมาตรฐานที่เกี่ยวข้องอื่น กิจการจะต้องวัดมูลค่ายุติธรรมนั้นตามหลักการของมาตรฐานฉบับนี้และใช้วิธีเปลี่ยนทันทีเป็นต้นไปในการรับรู้ผลกระทบจากการเริ่มใช้มาตรฐานนี้

มาตรฐานฉบับนี้ไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินของกลุ่มบริษัท

## 2.2 มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่จะมีผลบังคับในอนาคต

ในระหว่างปีปัจจุบัน สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2558) และฉบับใหม่ รวมถึงแนวปฏิบัติทางบัญชีจำนวนหลายฉบับ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2559 มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหา เทียบเท่ากับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ ฝ่ายบริหารของกลุ่มบริษัทเชื่อว่ามาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุงและฉบับใหม่ รวมถึงแนวปฏิบัติทางบัญชีดังกล่าวจะไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินเมื่อนำมาถือปฏิบัติ

## 3. ผลการดำเนินงาน และความสามารถในการทำกำไร รายได้

ในปี 2558 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 869 ล้านบาท เป็นรายได้จากการขายสินค้าและบริการ 866 ล้านบาทและเป็นรายได้อื่น 3 ล้านบาท เพิ่มมากขึ้นเป็นมูลค่า 62 ล้านบาท จากปี 2557 หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 โดยเกิดการเปลี่ยนแปลงทั้งเพิ่มขึ้นและลดลงของรายได้จากการขายสินค้าในแต่ละประเภทสินค้า รายละเอียดเป็นดังนี้

**ประเภทสีขาวและสีดำ** มีรายได้รวมเป็นมูลค่า 307 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 35 ของรายได้รวมในปี 2558 นี้ ซึ่งเป็นมูลค่าเพิ่มมากขึ้นจากปี 2557 คิดเป็นร้อยละ 4 เนื่องจากการขยายส่วนแบ่งตลาดเพิ่มขึ้นในมาสเตอร์แบตช์สีขาว และสีดำ เป็นผลให้เกิดสภาวะต้นทุนสามารถแข่งขันได้ดีขึ้น และสินค้าได้รับการยอมรับในคุณภาพที่เทียบได้กับมาตรฐานสากล

**ประเภทฟิลเลอร์** มีรายได้รวมเป็นมูลค่า 315 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 36 ของรายได้รวมในปี 2558 ซึ่งเป็นมูลค่าเพิ่มขึ้นจากปี 2557 คิดเป็นร้อยละ 5 เนื่องจากการเพิ่มกำลังการผลิตสินค้าประเภทนี้ขึ้นจากเดิมเพราะราคาวัตถุดิบที่ลดต่ำลงจากสาเหตุการปรับราคาลดลงของน้ำมันดิบ ทำให้สามารถเรียกส่วนแบ่งตลาดบางส่วนกลับคืนมาได้ด้วยปัจจัยด้านราคา ซึ่งบริษัทคงนโยบายด้านคุณภาพไว้เช่นปกติ

**ประเภทสีต่างๆ** มีรายได้เป็นมูลค่า 110 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13 ของรายได้รวมในปี 2558 ซึ่งเป็นมูลค่าเท่ากับปี 2557

**ประเภทสารเติมแต่ง** มีรายได้เป็นมูลค่า 65 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7 ของรายได้รวมในปี 2558 ซึ่งเป็นมูลค่าเพิ่มขึ้นจากปี 2557 คิดเป็นร้อยละ 15 เนื่องจากผลการตอบรับการพัฒนาคุณภาพและการใช้งานมาสเตอร์แบตช์ในผู้ผลิตเม็ดพลาสติกที่เพิ่มมากขึ้นมาก และบริษัทเน้นการเจาะตลาดด้านนี้เพิ่มมากขึ้น

**ประเภทอื่นๆ รวมทั้งวัตถุดิบและการบริการ** มีรายได้เป็นมูลค่า 69 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8 ของรายได้รวม ในปี 2558 ซึ่งเป็นมูลค่าเพิ่มขึ้นจากปี 2557 คิดเป็นร้อยละ 71 เนื่องจากการได้รับคำสั่งซื้อจากบริษัทขนาดใหญ่รายหนึ่งให้ทำการผลิตสินค้าให้ และคำสั่งซื้อนี้จะมีต่อเนื่องไปในปีหน้าด้วย

**รายได้อื่น** มีรายได้เป็นมูลค่า 4 ล้านบาท ในปี 2558 ซึ่งเท่ากับปี 2557

## ต้นทุนทางการเงิน

ผลการดำเนินธุรกิจในปี 2558 ของกลุ่มบริษัทโดยรวมเกิดกำไรขึ้นต้นเป็นมูลค่า 170 ล้านบาท ซึ่งเป็นมูลค่าสูงกว่าเทียบกับปี 2557 มูลค่าเสื่อมราคาทรัพย์สินลดลงเป็น 52.6 ล้านบาทเทียบกับ 53.5 ล้านบาทเมื่อปี 2557 คิดเป็นลดลงร้อยละ 1.68 การปรับปรุงนโยบายการผลิตแบบต่อเนื่อง การลดค่าใช้จ่ายและการสูญเสียในกระบวนการผลิตรวมถึงราคาวัตถุดิบในช่วงต้นปีที่มีการปรับตัวลง เป็นผลให้อัตรากำไรขึ้นต้นสูงขึ้น คิดเป็นร้อยละ 19.5 จากยอดขายได้ปี 2558

ส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นเป็น 126 ล้านบาท จากเดิม 117 ล้านบาทในปี 2557 คิดเป็นมูลค่า 9 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.69 ส่วนใหญ่ค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นเนื่องมาจากค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ซึ่งเมื่อนำไปเปรียบเทียบกับอัตราส่วนการเพิ่มขึ้นของยอดขายและรายได้อื่นที่เพิ่มมากขึ้น สามารถตั้งข้อสังเกตได้ว่า บริษัทมีการควบคุมประสิทธิภาพในการบริหารได้ดีมากขึ้น แม้ว่าจะเกิดค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นอีกก็ตาม

เมื่อพิจารณาต้นทุนสินค้าที่เกิดจากการผลิตรวมในปี 2558 มีมูลค่า 700 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17 ล้านบาท จากเดิม 683 ล้านบาทในปี 2557 คิดเป็นร้อยละ 2.5 อันเนื่องมาจากมูลค่าวัตถุดิบที่มีการปรับราคาลง เมื่อเปรียบเทียบกับปริมาณผลิตและขายที่เพิ่มมากขึ้นคิดเป็นร้อยละ 7.7

ปริมาณขายและรายได้ที่เกิดขึ้นจากการดำเนินธุรกิจ สามารถแยกวิเคราะห์ตามรายละเอียดสินค้าดังนี้

**ประเภทสีขาวและสีดำ** ต้นทุนผลิตเฉลี่ยของสินค้าประเภทนี้ คิดเป็นร้อยละ 80 ของมูลค่าขาย และลดลงร้อยละ 7 จากต้นทุนเฉลี่ยต่อยอดขายที่คิดเป็นร้อยละ 87 ในปี 2557 ปริมาณขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 ในขณะที่มูลค่าวัตถุดิบเฉลี่ยและค่าโสหุ้ยในการผลิตลดลง ค่าเสื่อมราคาโรงงานและเครื่องจักรมีมูลค่าใกล้เคียงกันกับปี 2557 ส่งผลต่ออัตรากำไรขึ้นต้นเพิ่มขึ้น ร้อยละ 7

**ประเภทฟิลเลอร์** ต้นทุนผลิตเฉลี่ยของสินค้าประเภทนี้ คิดเป็นร้อยละ 82 ของมูลค่าขายและลดลงร้อยละ 8 จากต้นทุนเฉลี่ยต่อยอดขายที่คิดเป็นร้อยละ 90 ในปี 2557 ปริมาณขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 12 วัตถุดิบหลักยังคงมีต้นทุนคงที่ส่วนเม็ดพลาสติกมีมูลค่าลดลงในช่วงต้นปี ค่าใช้จ่ายในการผลิตและค่าเสื่อมราคาทรัพย์สินมีค่าใกล้เคียงเท่ากับปี 2557 ส่งผลต่ออัตรากำไรขึ้นต้นเพิ่มขึ้น ร้อยละ 8 เช่นเดียวกัน

**ประเภทสีต่าง ๆ** ต้นทุนผลิตเฉลี่ยของสินค้าประเภทนี้ คิดเป็นร้อยละ 83 ของมูลค่าขาย และเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 จากต้นทุนเฉลี่ยต่อยอดขายที่คิดเป็นร้อยละ 82 ในปี 2557 ปริมาณขายที่ลดลงร้อยละ 10 อันเป็นผลจากการปรับเปลี่ยนนโยบายเพิ่มปริมาณคำสั่งซื้อขั้นต่ำเป็น 50 กก. ทำให้ค่าโสหุ้ยในการผลิตสูงขึ้น กอปรกับความหลากหลายของสินค้าประเภทนี้มีมากขึ้น แต่มูลค่าวัตถุดิบหลัก ค่าเสื่อมราคาทรัพย์สินมีมูลค่าเท่ากับปี 2557 ส่งผลต่ออัตรากำไรขึ้นต้นลดลงร้อยละ 1

**ประเภทสารเติมแต่ง** ต้นทุนผลิตเฉลี่ยของสินค้าประเภทนี้ คิดเป็นร้อยละ 79 ของมูลค่าขายและเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 จากต้นทุนเฉลี่ยต่อยอดขายที่คิดเป็นร้อยละ 73 ในปี 2557 ปริมาณขายเพิ่มมากขึ้นร้อยละ 12 แต่นโยบายในการปรับลดราคาเพื่อเพิ่มปริมาณในการผลิตและขาย ส่งผลให้กำไรขึ้นต้นลดลงร้อยละ 6

**ประเภทอื่น ๆ รวมทั้งวัตถุดิบและการบริการ** ต้นทุนผลิตเฉลี่ยของสินค้าประเภทนี้ คิดเป็นร้อยละ 77 มูลค่า ของมูลค่าขายและลดลงร้อยละ 9 จากต้นทุนเฉลี่ยต่อยอดขายที่คิดเป็นร้อยละ 86 ในปี 2557 เนื่องจาก

มีลูกค้าในกลุ่มบริการเพิ่มเข้ามา ซึ่งเป็นกลุ่มที่ให้กำไรขั้นต้นสูง ส่งผลให้กำไรขั้นต้นในกลุ่มนี้เพิ่มขึ้นร้อยละ 9

### **ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย**

ปริมาณเงินกู้ยืมรวมของบริษัทลดลงจาก 264 ล้านบาทในปี 2557 เหลือ 206 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2558 โดยลดลงไป 58 ล้านบาท จากการที่บริษัทได้ทำการระยะสั้นที่ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน และได้มีการชำระเงินกู้ระยะยาวตามงวดปกติไปอีกส่วนหนึ่งด้วย ซึ่งมีผลทำให้บริษัทสามารถลดภาระดอกเบี้ยจ่ายลงเหลือ 11 ล้านบาท จากเดิมจ่าย 22 ล้านบาทในปี 2557 โดยสามารถลดดอกเบี้ยลงไปถึงสิ้นปี 11 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 50 จากปีที่แล้ว

### **กำไรสุทธิ**

ในปี 2558 กลุ่มบริษัทดำเนินธุรกิจเกิดผลกำไรสุทธิเบ็ดเสร็จเป็นมูลค่า 34 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.9 ของรายได้รวม และกำไรเพิ่มขึ้นจากปี 2557 เป็นมูลค่า 49 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 327 อันเป็นผลจากราคาวัตถุดิบหลักคือเม็ดพลาสติกได้ปรับราคาลงตามราคาน้ำมันเป็นอย่างมากในปีนี้นำมาซึ่งผลให้สามารถเพิ่มอัตรากำไรขั้นต้นจากระดับร้อยละ 15 กลับไปอยู่ที่ร้อยละ 19 ใกล้เคียงกับปี 2555 ได้ ส่งผลให้มีกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น สามารถชำระเงินกู้ยืมจนทำให้ลดภาระดอกเบี้ยและทำให้เกิดผลกำไรสุทธิร้อยละ 3.9 ดังผลที่เป็นอยู่

### **4. ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน**

สินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัทเพิ่มขึ้น 4 ล้านบาท จากมูลค่า 1,058 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็นมูลค่า 1,062 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เป็นการเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยโดยเป็นการเพิ่มในส่วนของลูกค้าหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือที่เพิ่มตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น

กลุ่มบริษัทมีอัตราหมุนของสินทรัพย์รวมเฉลี่ย (total Asset turnover) ในปี 2558 อยู่ที่ 0.82 เท่า ซึ่งเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับอัตราหมุนของสินทรัพย์รวมเฉลี่ยในปี 2557 ที่ 0.74 เท่า เนื่องจากการบริหารในส่วนของบริษัทสินหมุนเวียนได้มีประสิทธิภาพดีขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2557

### **ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 กลุ่มบริษัทมียอดลูกหนี้การค้า เป็นมูลค่า 171 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 จากมูลค่า 158 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนลูกหนี้การค้าต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 16.1 และเพิ่มขึ้นจากเดิมที่ร้อยละ 14.9

กลุ่มบริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยในปี 2558 อยู่ที่ประมาณ 68 วัน ซึ่งใกล้เคียงกันกับปี 2557 ที่ประมาณ 67 วัน และตอบรับกับนโยบายในการให้เครดิตเทอมที่บริษัทกำหนดไว้ในช่วง 30 – 90 วัน

กลุ่มบริษัทมีหนี้ที่ค้างชำระเกิน 12 เดือนอยู่ 0.8 ล้านบาทและมีค่าเผื่อนี้สูญอยู่ที่ 0.8 ล้านบาท ซึ่งนโยบายในการตั้งค่าเผื่อนี้สูญของกลุ่มบริษัทคือจะตั้งเมื่อลูกหนี้ค้างชำระมากกว่า 12 เดือนทั้งจำนวน และมีการจัดการทางด้านกฎหมายกับหนี้สินค้างชำระนี้โดยในขณะนี้กำลังดำเนินการฟ้องร้องขออำนาจจากศาลฯ ให้บังคับชำระ และบริษัทได้ปรับระบบการควบคุมการปล่อยสินเชื่อให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้นเพื่อป้องกันการเกิดหนี้สูญในอนาคต

## สินค้าคงเหลือ

กลุ่มบริษัทมียอดสินค้าคงเหลือที่ไม่รวมวัตถุดิบและสินค้าระหว่างทาง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 59 ล้านบาท และเท่ากับ 37 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนสินค้าคงเหลือต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 6 และร้อยละ 3 ตามลำดับ

กลุ่มบริษัทมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยในปี 2558 อยู่ที่ประมาณ 25 วัน ซึ่งเท่ากับระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยในปี 2557 เป็นผลจากการคงนโยบายลดต้นทุนในการผลิตโดยการเดินสายผลิตแบบต่อเนื่อง ลดการสูญเสีย ทำให้ได้สินค้าในปริมาณมาก เพื่อเพิ่มอำนาจการต่อรองราคาวัตถุดิบ และความสามารถในการรับคำสั่งซื้อล่วงหน้าจากกลุ่มลูกค้าประจำได้ดีมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น อีกทั้งเป็นการป้องกันปัญหาวัตถุดิบขาดแคลนอีกด้วย

กลุ่มบริษัทจำเป็นต้องมีการกำหนดนโยบายการตั้งสำรองสินค้าเสื่อมคุณภาพที่ไม่เกิดการเคลื่อนไหวเกินกว่า 1 ปี และกำหนดมาตรการควบคุมการบริหารสินค้าคงเหลือดังกล่าวเพื่อลดความเสี่ยงที่จะเกิดความเสียหายจากสินค้าที่ไม่เคลื่อนไหวเป็นเวลานานหรือสินค้าเสื่อมคุณภาพให้ต่ำที่สุดหรือเท่ากับ ศูนย์ แต่ในปลายปี 2558 ได้พบยอดรวมสินค้าที่ไม่เคลื่อนไหวเป็นเวลานานหรือสินค้าเสื่อมคุณภาพเป็นมูลค่า 4 ล้านบาท และจากมาตรฐานบัญชีบริษัทได้ดำเนินการตั้งสำรองสูญเสียไว้เรียบร้อยแล้ว

## ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ในปี 2558 กลุ่มบริษัทมีที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน (รวมถึงเงินมัดจำค่าเครื่องจักร) เฉลี่ยเป็นมูลค่า 689 ล้านบาท ซึ่งลดลง 39 ล้านบาท จากมูลค่าเฉลี่ย 728 ล้านบาท ในปี 2557 ซึ่งลดลงจากค่าเสื่อมราคา ทำให้กลุ่มบริษัทมีผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรในปี 2558 เท่ากับร้อยละ 11.9 เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.9 เมื่อเทียบกับผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรในปี 2557

## เจ้าหนี้การค้า

ในปี 2558 กลุ่มบริษัทมีเจ้าหนี้การค้าเฉลี่ยเป็นมูลค่า 101 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 4 ล้านบาทจากมูลค่าเฉลี่ย 97 ล้านบาท ในปี 2557 เป็นผลจากการที่บริษัทมียอดขายที่เพิ่มขึ้นทำให้ต้องจัดหาวัตถุดิบและวัสดุในการผลิตเพิ่มขึ้น

## หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 353 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นหนี้สินหมุนเวียนมูลค่า 281 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียน มูลค่า 72 ล้านบาท ซึ่งลดลง 34 ล้านบาทจากหนี้สินรวม มูลค่า 387 ล้านบาท ณ 31 ธันวาคม 2557 เป็นผลจากกลุ่มบริษัทได้ชำระหนี้สินระยะยาวในระหว่างปี

เมื่อพิจารณาอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E Ratio) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 พบว่า ผลจากการเพิ่มทุนข้างต้นทำให้กลุ่มบริษัทมี อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนที่ 0.50 เท่า ซึ่งลดลงจาก 0.58 เท่า ณ 31 ธันวาคม 2557 และสอดคล้องตามเงื่อนไขการกู้ยืมกับสถาบันการเงิน

## ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีผู้ถือหุ้นจำนวน 709 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 37 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ที่มีผู้ถือหุ้นจำนวน 671 ล้านบาท โดยเพิ่มมาจากกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จระหว่างปี 34 ล้านบาท และอีก 3 ล้านบาทจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน จากการใช้สิทธิของหุ้นที่ให้กับพนักงาน โดยบริษัทได้จัดแจ้งหุ้นสามัญที่ออกเพิ่มกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้าแล้วเมื่อ วันที่ 8 เมษายน 2558 จำนวน 452,670 หุ้น และ วันที่ 7 ตุลาคม 2558 อีกจำนวน 430,051 หุ้น

### 5. สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุนของบริษัท

#### 1. แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน ที่อัตรา 1.27 เท่า ซึ่งดีกว่าที่อัตรา 1.21 เท่า ณ สิ้นปีก่อน เป็นผลจากการที่บริษัทได้ทำการชำระหนี้ระยะสั้นได้บางส่วน จากผลประกอบการที่ดีขึ้นของบริษัท

กลุ่มบริษัทมีสภาพคล่องของกระแสเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 20 ล้านบาท ใกล้เคียงกับปีก่อน สำหรับเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นเป็น 72 ล้านบาท เป็นผลจากความสามารถในการเพิ่มการขายและการบริหารต้นทุนและทุนหมุนเวียนให้อยู่ในปริมาณต่ำ ในขณะที่กลุ่มบริษัทมีการใช้เงินสดสุทธิไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 3 ล้านบาท กับปรับปรุงกำลังการผลิต และกลุ่มบริษัทยังมีการใช้เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวนประมาณ 71 ล้านบาท ไปในการชำระดอกเบี้ยเงินกู้ยืมและชำระหนี้กู้ เพื่อเป็นการลดภาระดอกเบี้ย

#### 2. รายจ่ายลงทุน

ในปีนั้นบริษัทไม่เกิดการลงทุนในสินทรัพย์เพิ่มเติมใด ๆ นอกจากการปรับปรุงสายงานการผลิตเท่าที่จำเป็น เพื่อเป็นการเพิ่มประสิทธิภาพให้ดียิ่งขึ้นเท่านั้น

#### 3. ความเพียงพอของสภาพคล่อง

ในปี 2558 ที่ผ่านมา จากงบกระแสเงินสด จะเห็นว่าจากผลประกอบการของกลุ่มบริษัททำให้มีกระแสเงินสดเพียงพอมาจ่ายชำระหนี้ระยะยาวตามสัญญาและยังสามารถชำระหนี้ระยะสั้นได้บางส่วนอีกด้วยทำให้ลดภาระดอกเบี้ยลงได้เป็นจำนวนมาก และทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของกลุ่มบริษัทเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 0.50 เท่า ลดลงจากปีก่อนที่อยู่ 0.58 เท่า และ กลุ่มบริษัทยังคงสามารถรักษาโอกาสที่จะใช้ช่องทางทางการเงินในการขยายธุรกิจจากวงเงินกู้ยืมกับสถาบันการเงินหลายแห่ง โดยบริษัทมีวงเงินเหลือที่ไม่รวม วงเงิน OD และ LG อีก 442 ล้านบาท

#### 4. ความสามารถในการหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติม

กลุ่มบริษัทมีวงเงินกู้ยืมคงเหลือกับสถาบันการเงินที่ไม่ได้ใช้อีกมากพอ ซึ่งจะสามารถสนับสนุนการขยายธุรกิจและ/หรือการลงทุนเพิ่มเติมของกลุ่มบริษัทได้ โดยมีรายละเอียดดังนี้



ประเภทของเงินกู้ยืม	ระยะเวลาครบกำหนด	วงเงินกู้ยืมที่ยังไม่ได้ใช้ (ล้านบาท)
P/N (Promissory Note)	ไม่มี	213
L/C, T/R (Letter of Credit or Trust Receipt )	ไม่มี	229
OD (Overdraft)	ไม่มี	60
LG (Letter of Guarantee)	ไม่มี	26
Total		528

#### 5. ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อ Credit Rating

กลุ่มบริษัทไม่มีการออกตราสารใด ๆ ที่ต้องจัดให้มีการทำ Credit Rating

#### 6. ความสามารถในการชำระหนี้และการปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืม (Covenant) และภาระผูกพัน

ในปี 2558 กลุ่มบริษัทมีเงื่อนไขในการดำรงอัตราส่วน หนี้สินต่อทุน (D/E Ratio) กับสถาบันการเงินที่กู้ยืมไม่เกิน 2.50 และ อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (Debt Service Coverage Ratio) ไม่ต่ำกว่า 1.1 ผลจากการดำเนินงานในปี 2558 กลุ่มบริษัทสามารถปรับลดอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E Ratio) ให้อยู่ที่ 0.50 และ อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (Debt Service Coverage Ratio) อยู่ที่ 1.76 บริษัทมีคุณสมบัติสอดคล้องเป็นไปตามเงื่อนไขที่ได้ตกลงไว้สำหรับการทำธุรกรรมกู้เงินกับสถาบันการเงิน ดังกล่าว

#### ภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการนอกงบดุล

ณ 31 ธันวาคม 2558 กลุ่มบริษัทมีภาระผูกพันด้านหนี้สิน ตามรายละเอียดที่เปิดเผยมในงบการเงิน ประจำปี 2558 ในส่วนของหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 15 เงินกู้ยืมระยะยาว ข้อ 16 หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน ข้อ 17 สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน และข้อ 27 ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

#### 7. ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

ปัจจุบันปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทในอนาคตโดยตรงอย่างมีนัยสำคัญ ล้วนแล้วแต่เป็นปัจจัยภายนอกที่อยู่นอกเหนืออำนาจการบริหารควบคุม อันเนื่องมาจากภาวะเศรษฐกิจโลกที่ยังคงชะลอตัวอย่างต่อเนื่อง และเสถียรภาพในการบริหารประเทศของรัฐบาลปัจจุบัน อาจส่งผลกระทบต่ออัตราการเจริญเติบโตของผลผลิตมวลรวม (GDP) ของประเทศ ทำให้กลุ่มลูกค้าและนักลงทุนที่กำลังพิจารณาการเพิ่มการลงทุน การดำเนินโครงการใหม่ หรือส่วนขยายงานต่างๆ ยังคงชะลอการตัดสินใจตามสภาวะการดังกล่าวต่อไปอีกระยะหนึ่ง และนอกจากปัจจัยด้านเศรษฐกิจนี้แล้ว ปัจจัยทางด้านต้นทุนผันผวนอันเป็นผลจากระดับราคาน้ำมันดิบและ ปิโตรเคมีที่ผันผวน ส่งผลให้ระดับอุปสงค์และอุปทาน เกิดความไม่สมดุลกันมากยิ่งขึ้น

ส่วนทางด้านปัจจัยภายใน เนื่องด้วยกำลังการผลิตรวมที่เพิ่มขึ้นจากการสร้างโรงงานแห่งใหม่นี้คิดเป็นร้อยละ 50 กลุ่มบริษัทสามารถผลิตสินค้าได้ 45,000 ตันต่อปี ซึ่งจากการคำนวณพบว่า การเพิ่มกำลังการผลิตนี้จะส่งผลให้ ค่าโซหุ่ยและค่าใช้จ่ายในการผลิตสินค้ามีมูลค่าลดลงเฉลี่ย ร้อยละ 10-15 และทำอาจสูงมากขึ้นถึงร้อยละ



ละ 25 ในบางกลุ่มผลิตภัณฑ์ โดยบริษัทจำเป็นต้องวางแผนดำเนินการผลิตให้เต็มตามกำลังการผลิตที่ออกแบบไว้ การลดต้นทุนจะถูกพิจารณาควบคู่ไปพร้อมกับการเพิ่มประสิทธิภาพในทุกๆกระบวนการทำงานของทั้งองค์กร

อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทพยายามลดความเสี่ยงจากปัจจัยดังกล่าว โดยการกระจายตลาดเพิ่มสัดส่วนการส่งออกไปยังตลาดภูมิภาค และตลาดต่างประเทศให้มากยิ่งขึ้น เพื่อเพิ่มศักยภาพในการผลิตทำให้สามารถเดินเครื่องจักรได้เต็มกำลังการผลิต นับเป็นการลดต้นทุนในการผลิตและเพิ่มอัตราการครองด้านการจัดหาวัตถุดิบที่หลากหลายมากขึ้น แสวงโอกาสในการทำกำไรเพิ่มเติมเพื่อพัฒนาเทคโนโลยีในการผลิต และคิดสรรเครื่องจักรเพื่อกำลังการผลิตเพิ่มเติมในอนาคต เป็นการเสริมความสามารถในการแข่งขันได้ทั้งในระยะกลางและระยะยาวอย่างมีประสิทธิภาพ