

## ส่วนที่ 3

## ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

## 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

## 13.1 งบการเงิน

## 13.1.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

บริษัท สำนักงาน อี วาย จำกัด โดยนางสาวสุมาลี รวีราบัณฑิต ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3970 เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ได้ตรวจสอบงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และมีรายงานของผู้สอบบัญชีที่ได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขต่องบการเงินที่ตรวจสอบและให้ความเห็นว่างบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

## 13.1.2 สรุปตารางงบแสดงฐานะทางการเงิน

ตารางสรุปงบแสดงฐานะทางการเงิน สำหรับงบการเงินงวดบัญชีปี 2558 – 2560

งบดุล	2558		2559		2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>						
<u>สินทรัพย์หมุนเวียน</u>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	18.68	1.78	56.90	5.44	63.10	6.24
เงินลงทุนชั่วคราว	510.30	48.52	458.31	43.84	478.75	47.34
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	130.30	12.39	143.56	13.73	124.58	12.32
สินค้าคงเหลือ	64.53	6.14	72.18	6.90	74.27	7.34
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	22.13	2.10	2.79	0.27	2.02	0.20
<b>สินทรัพย์หมุนเวียนรวม</b>	<b>745.94</b>	<b>70.92</b>	<b>733.74</b>	<b>70.19</b>	<b>742.73</b>	<b>73.44</b>
<u>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</u>						
เงินฝากธนาคารที่มีระยะค่าประกัน	0.93	0.09	0.93	0.09	0.93	0.09
อุปกรณ์	289.40	27.52	298.83	28.59	256.91	25.40
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1.67	0.16	3.90	0.37	3.20	0.32
เงินมัดจำค่าเครื่องจักร	1.25	0.12	-	-	-	-
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	5.10	0.48	2.38	0.23	3.27	0.32
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	7.45	0.71	5.62	0.54	4.29	0.42
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>305.80</b>	<b>29.08</b>	<b>311.67</b>	<b>29.81</b>	<b>268.61</b>	<b>26.56</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>1,051.74</b>	<b>100</b>	<b>1,045.40</b>	<b>100</b>	<b>1,011.34</b>	<b>100</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
<u>หนี้สินหมุนเวียน</u>						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	30.19	2.87	31.15	2.98	26.56	2.63
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน-ส่วนที่ถึงกำหนดชำระในปี	28.00	2.66	3.73	0.36	1.34	0.13
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	-	-	0.70	0.07	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	3.77	0.36	4.02	0.38	4.47	0.44
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>201.99</b>	<b>32.94</b>	<b>61.96</b>	<b>5.89</b>	<b>32.37</b>	<b>3.20</b>

งบดุล	2558		2559		2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>						
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	4.96	0.47	1.48	0.14	0.36	0.04
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	11.56	1.10	12.84	1.23	7.65	0.76
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>16.52</b>	<b>1.57</b>	<b>14.32</b>	<b>1.37</b>	<b>8.00</b>	<b>0.79</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>78.48</b>	<b>7.46</b>	<b>53.92</b>	<b>5.16</b>	<b>40.37</b>	<b>3.99</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
ทุนจดทะเบียน	300.00	48.93	300.00	28.70	300	29.66
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	300.00	28.52	300.00	28.70	300	29.66
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	619.16	58.87	619.16	59.23	619.16	61.22
กำไรสะสม - จัดสรรแล้ว สรรองตามกฎหมาย	24.00	2.28	28.00	2.68	30.00	2.97
กำไรสะสม - ยังไม่ได้จัดสรร	30.09	2.86	44.32	4.24	21.81	2.16
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>973.25</b>	<b>92.54</b>	<b>991.48</b>	<b>94.84</b>	<b>970.97</b>	<b>96.01</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,051.73</b>	<b>100</b>	<b>1,045.40</b>	<b>100.00</b>	<b>1,011.34</b>	<b>100</b>

ตารางสรุปงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ สำหรับงบการเงินงวดบัญชีปี 2558 – 2560

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	2558		2559		2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>รายได้</b>						
รายได้จากการขาย	523.67	98.31	524.48	98.28	498.38	98.28
รายได้อื่น	8.99	1.69	9.19	1.72	8.72	1.72
<b>รวมรายได้</b>	<b>532.66</b>	<b>100</b>	<b>533.67</b>	<b>100.00</b>	<b>507.10</b>	<b>100</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>						
ต้นทุนขาย	390.63	73.34	352.75	66.10	355.32	70.07
ค่าใช้จ่ายในการขาย	17.05	3.20	11.19	2.10	11.97	2.36
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	83.05	15.59	77.59	14.54	78.14	15.41
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>490.73</b>	<b>92.13</b>	<b>441.54</b>	<b>82.74</b>	<b>445.43</b>	<b>87.84</b>
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>41.93</b>	<b>7.87</b>	<b>92.13</b>	<b>17.26</b>	<b>61.67</b>	<b>12.16</b>
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(3.29)	0.62	(0.45)	(0.08)	(0.15)	(0.03)
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>38.64</b>	<b>7.25</b>	<b>91.69</b>	<b>17.18</b>	<b>61.52</b>	<b>12.13</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(9.40)	1.76	(19.46)	(3.65)	(9.67)	(1.91)
<b>กำไรสำหรับปี</b>	<b>29.24</b>	<b>5.49</b>	<b>72.22</b>	<b>13.53</b>	<b>51.85</b>	<b>10.22</b>
<b>กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม</b>	<b>30.03</b>	<b>5.64</b>	<b>72.22</b>	<b>13.53</b>	<b>51.49</b>	<b>10.15</b>

## ตารางสรุปงบกระแสเงินสด สำหรับงบการเงินงวดบัญชีปี 2558 – 2560

งบกระแสเงินสด	2558	2559	2560
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	38.64	91.69	61.52
รายการปรับกระทบกำไร (ขาดทุน) เป็นเงินสดรับ(จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	83.81	67.88	58.56
โอนกลับค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและหนี้สูญ	(0.24)	(0.05)	(0.55)
ตัดจำหน่ายขาดทุนหรือรับรู้จากการขายและเช่ากลับคืน	0.06	-	
การปรับลดราคาทุนของสินค้าคงเหลือให้เป็น			
มูลค่าสุทธิที่จะได้รับ (โอนกลับ)	4.48	(8.0)	1.91
กำไร (ขาดทุน) จากการจำหน่ายเครื่องจักรและอุปกรณ์	0.07	-	-
ตัดจำหน่ายอุปกรณ์	0.10	-	0.04
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	1.76	1.28	1.28
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	0.02	(0.05)	0.03
รายได้ดอกเบี้ย	(7.83)	(8.57)	(8.04)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	3.19	0.45	0.15
<b>กำไรจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน</b>	<b>124.06</b>	<b>144.62</b>	<b>114.89</b>
<b>สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง</b>			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	14.54	(12.94)	16.67
สินค้าคงเหลือ	7.84	0.34	(4.00)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	4.71	1.57	5.04
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	23.97	-	(4.25)
<b>หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)</b>			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(39.14)	0.27	(3.75)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(3.43)	0.26	0.44
จ่ายสำรองผลประโยชน์พนักงาน	-	-	(6.93)
<b>เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>132.55</b>	<b>134.13</b>	<b>118.11</b>
จ่ายดอกเบี้ย	-	(0.45)	(0.15)
จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	(15.78)	(16.05)	(15.45)
รับคืนภาษีเงินได้นิติบุคคล	-	1.83	5.58
<b>เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>116.77</b>	<b>119.91</b>	<b>(108.10)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>			
จ่ายชำระหนี้ค่าซื้ออุปกรณ์	-	-	(0.05)
เงินสดรับจากการจำหน่ายเครื่องจักรและอุปกรณ์	0.15	-	-
เงินสดจ่ายซื้อเครื่องจักรอุปกรณ์และอุปกรณ์	(36.60)	(76.52)	(15.30)
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.37)	(2.00)	(0.44)
จำหน่ายค่าซื้อ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	(0.83)

งบกระแสเงินสด	2558	2559	2560
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
เงินลงทุนชั่วคราวลดลง(เพิ่มขึ้น)	(510.30)	51.99	(20.44)
ดอกเบี้ยรับ	4.27	8.30	10.91
<b>เงินสดสุทธิ(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน</b>	<b>(542.85)</b>	<b>(18.23)</b>	<b>(26.15)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารลดลง	(30.00)	-	-
จ่ายดอกเบี้ย	(3.19)	(0.45)	-
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร	(76.25)	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินลดลง	(47.49)	(9.02)	(3.75)
เงินปันผลจ่าย	(50.00)	(54.00)	(72.00)
เงินสดรับสุทธิจากการเพิ่มทุน	636.98	-	-
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>430.04</b>	<b>(63.46)</b>	<b>(75.75)</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>	<b>3.94</b>	<b>38.22</b>	<b>6.20</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	14.74	18.68	56.90
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายปี</b>	<b>18.68</b>	<b>56.90</b>	<b>63.10</b>

#### ตารางอัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	2558	2559	2560
<b><u>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)</u></b>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	12.04	18.53	12.04
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	10.64	16.63	10.64
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.89	2.36	0.89
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	3.90	3.95	3.90
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย(วัน)	92	91	92
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	4.28	4.04	4.28
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	84	89	84
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	14.81	19.94	14.81
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	24	18	24
Cash Cycle (วัน)	152	162	152
<b><u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)</u></b>			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	25.41	32.74	25.41
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	6.29	6.28	6.29
อัตรากำไรอื่น (%)	1.69	1.72	1.69
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร (%)	278.47	130.15	278.47
อัตรากำไรสุทธิ (%)	5.64	13.53	5.64
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	4.52	7.35	4.52
<b><u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</u></b>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	3.61	6.89	3.61
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	39.04	48.05	39.04
อัตราการลงทุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.64	0.51	0.64

อัตราส่วนทางการเงิน	2558	2559	2560
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)</b>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.08	0.05	0.08
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	39.34	312.67	39.34
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis) (เท่า)	0.72	0.90	0.72
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	53.87	74.77	53.87
อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR : Debt Service Coverage Ratio)*	38.22	338.71	38.22
<b>ข้อมูลต่อหุ้น**</b>			
กำไรสุทธิต่อหุ้น - ขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.03	0.06	0.03
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	0.81	0.83	0.81

**หมายเหตุ :** \* คำนวณจากกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย, ภาษีเงินได้, ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA : Earning Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization) หารด้วยส่วนหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระในงวดบัญชีนั้น (CPLTD : Current Portion of Long Term Debt) รวมดอกเบี้ยจ่ายเงินกู้ทั้งระยะยาวและระยะสั้น)

\*\* ข้อมูลต่อหุ้นในปี 2558 คำนวณโดยปรับมูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้นเป็น 0.25 บาท เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบ

## ส่วนที่ 3

## ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

## 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

## คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

## 14.1 ภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัทที่ผ่านมา

บริษัท สาลี พรินท์ติ้ง จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจหลักคือ ผลิตและจำหน่ายสินค้าและงานพิมพ์คุณภาพสูง ทั้งนี้ผลิตภัณฑ์ของบริษัทสามารถแบ่งออกเป็น 3 ประเภท คือ 1) ผลิตสินค้าที่มีกาวในตัว 2) ผลิตสินค้าแบบผนึกในแม่พิมพ์บรรจุภัณฑ์ 3) งานพิมพ์ผลิตภัณฑ์กระดาษที่ไม่มีกาว

โครงสร้างรายได้ของบริษัท จำแนกตามประเภทผลิตภัณฑ์ในปี 2558-2560 บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 532.65 ล้านบาท 533.67 ล้านบาท และ 507.10 ล้านบาทตามลำดับ โดยผลิตภัณฑ์ประเภทสินค้าที่มีกาวในตัว เป็นผลิตภัณฑ์ที่มีสัดส่วนการขายมากที่สุดในบรรดาผลิตภัณฑ์ทั้งหมดของบริษัท

โครงสร้างรายได้ของบริษัทจำแนกตามสายผลิตภัณฑ์ ในปี 2558 – 2560 สรุปได้ดังนี้

สายผลิตภัณฑ์	2558		2559		2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ผลิตสินค้าที่มีกาวในตัว	514.03	96.50	516.64	96.81	492.39	97.10
ผลิตสินค้าแบบผนึกในแม่พิมพ์บรรจุภัณฑ์	2.66	0.50	3.87	0.73	3.59	0.71
งานพิมพ์ผลิตภัณฑ์ที่ไม่มีกาว	6.98	1.31	3.97	0.74	2.40	0.47
<b>รวมรายได้แยกตามผลิตภัณฑ์</b>	<b>523.67</b>	<b>98.31</b>	<b>524.48</b>	<b>98.28</b>	<b>498.38</b>	<b>98.28</b>
รายได้อื่น*	8.98	1.69	9.19	1.72	8.72	1.72
<b>รวมรายได้ทั้งหมด</b>	<b>532.65</b>	<b>100</b>	<b>533.67</b>	<b>100</b>	<b>507.10</b>	<b>100</b>

**หมายเหตุ:** \*รายได้อื่น ได้แก่ รายได้จากดอกเบี้ยรับ, กำไร(ขาดทุน)จากการจำหน่ายทรัพย์สิน, กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและ รายได้จากการขายเศษวัสดุเหลือใช้จากการผลิต เป็นต้น

รายได้รายได้รวม

รายได้รวมของบริษัทประกอบด้วย รายได้จากการขายและรายได้อื่นในปี 2558 - 2560 บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 532.65 ล้านบาท 533.67 ล้านบาท และ 507.10 ล้านบาทตามลำดับ ลดลงร้อยละ 17.41 เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.19 และลดลงร้อยละ 4.98 ตามลำดับ

รายได้จากการขาย

บริษัทมีรายได้จากการขายในปี 2558 - 2560 จำนวน 523.67 ล้านบาท 524.48 ล้านบาท และ 498.38 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 98.31 ร้อยละ 98.28 และร้อยละ 98.28 หรือลดลงร้อยละ 18.60 เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.15 และลดลงร้อยละ 4.98 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ เหตุผลหลักมาจากการชะลอตัวของภาวะเศรษฐกิจในภาพรวมและจากการแข่งขันทางการตลาดค่อนข้างสูงจึงส่งผลให้รายได้ยังคงที่

สัดส่วนรายได้จากการขายในช่วงปี 2558 - 2560 แบ่งเป็นรายได้จากลูกค้าในประเทศและลูกค้าต่างประเทศ

(หน่วย:ล้านบาท) ประเภทลูกค้า	2558		2559		2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ในประเทศ	510.21	97.43	510.02	97.24	475.09	94.40
ต่างประเทศ	13.46	2.57	14.45	2.76	28.19	5.60
รวมรายได้จากการขาย	523.67	100.00	524.47	100	503.28	100

### รายได้อื่น

รายได้อื่นประกอบไปด้วยรายได้จากดอกเบี้ยรับ, กำไร (ขาดทุน) จากการจำหน่ายทรัพย์สิน, กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและรายได้จากการขายเศษวัสดุเหลือใช้จากการผลิต เป็นต้น ในปี 2558 - 2560 บริษัทมีรายได้อื่นเท่ากับ 8.98 ล้านบาท 9.19 ล้านบาทและ 8.72 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.69 ร้อยละ 1.72 และร้อยละ 1.72 ของรายได้อื่น ตามลำดับ

### ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายหลักของบริษัทประกอบไปด้วย ค่าวัตถุดิบ เงินเดือน โบนัสและสวัสดิการพนักงานฝ่ายผลิต และค่าเสียการผลิต โดยในปี 2558 - 2560 บริษัทมีต้นทุนขายเท่ากับ 390.63 ล้านบาท 352.75 ล้านบาท และ 355.32 ล้านบาท หรือลดลงจำนวน 27.29 ล้านบาท ลดลงจำนวน 37.87 ล้านบาท และเพิ่มขึ้น 2.57 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 6.53 ลดลงร้อยละ 9.70 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.73 จากปีก่อน ตามลำดับ

### ตารางแสดงอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปี 2558 - 2560

(หน่วย : ล้านบาท)	2558	2559	2560
รายได้จากการขาย	523.67	524.48	498.38
ต้นทุนขาย	390.63	352.75	355.32
กำไรขั้นต้น	133.04	171.73	143.06
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	25.41	32.74	28.71

ในปี 2558-2560 บริษัทมีกำไรขั้นต้นจำนวน 133.04 ล้านบาท 171.73 ล้านบาท และ 143.06 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 25.41 ร้อยละ 32.74 และร้อยละ 28.71 ตามลำดับ

สำหรับ ปี 2558 บริษัทมีกำไรขั้นต้นจำนวน 133.04 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 จำนวน 92.35 ล้านบาท บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ในอัตราร้อยละ 25.41 ปรับตัวลดลงจากปี 2557 (อัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 35.04) เหตุผลหลักมาจากการแข่งขันทางด้านราคาที่สูงขึ้นในอุตสาหกรรมนอกจากนี้มูลค่าการส่งผลิตสินค้าจากลูกค้าบางรายก็ลดลงเนื่องจากสภาพเศรษฐกิจในประเทศที่ชะลอตัวลง จึงทำให้บริษัทมีกำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากปีก่อน

สำหรับ ปี 2559 บริษัทมีกำไรขั้นต้นจำนวน 171.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 38.69 ล้านบาท บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ในอัตราร้อยละ 32.74 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปี 2558 (อัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 25.41) เหตุผลหลักมา จากการควบคุมค่าใช้จ่ายทั้งในส่วนของการผลิตและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ให้มีประสิทธิภาพดียิ่งขึ้น

สำหรับ ปี 2560 บริษัทมีกำไรขั้นต้นจำนวน 143.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 28.67 ล้านบาท บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ในอัตราร้อยละ 28.71 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปี 2559 เนื่องจากการตลาดมีการแข่งขันสูงด้านราคา บริษัทจึงมีการปรับตัวด้านการควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายเพื่อให้สามารถแข่งขันกับคู่แข่งได้

### ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

#### ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายหลัก ประกอบด้วย เงินเดือน โบนัสและสวัสดิการของฝ่ายขายและลูกค้าสัมพันธ์ ค่าขนส่ง-พนักงานขายบริษัท ค่าขนส่งในประเทศ ค่าน้ำมันรถขนส่งบริษัท ในปี 2558-2560 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 17.05 ล้านบาท 11.19 ล้านบาท และ 11.97 หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.20 ร้อยละ 2.10 และร้อยละ 2.36 ของรายได้รวม ตามลำดับ

สำหรับปี 2558 ค่าใช้จ่ายในการขายมีจำนวน 17.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1.36 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 9 จากปี 2557 เนื่องจากบริษัทมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับฝ่ายขายต่างประเทศเพิ่มขึ้น เช่น ค่าเดินทาง ค่าที่ปรึกษาฝ่ายขาย เงินเดือน จึงทำให้มีค่าใช้จ่ายขายเพิ่มขึ้น

สำหรับปี 2559 ค่าใช้จ่ายในการขายมีจำนวน 11.19 ล้านบาท ลดลงจำนวน 5.86 ล้านบาท หรือลดลงประมาณร้อยละ 34.36 จากปี 2558 เนื่องจากบริษัทเน้นการควบคุมค่าใช้จ่ายโดยคำนึงถึงประสิทธิภาพและประสิทธิผลเป็นหลัก

สำหรับปี 2560 ค่าใช้จ่ายในการขายมีจำนวน 11.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 0.78 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 6.94 จากปี 2559 เนื่องจากบริษัทมีค่าขนส่งทั้งในและต่างประเทศเพิ่มสูงขึ้น

#### ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารหลักจะประกอบไปด้วย เงินเดือนโบนัสและสวัสดิการพนักงาน ค่าเช่าสำนักงาน ค่าไฟฟ้า-ประปา และค่าเสื่อมราคา ในปี 2558 - 2560 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 83.04 ล้านบาท 77.59 ล้านบาท และ 78.14 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 15.59 ร้อยละ 14.54 และร้อยละ 15.41 ของรายได้รวม ตามลำดับ

สำหรับปี 2558 ค่าใช้จ่ายในการบริหารมีจำนวน 83.04 ล้านบาท ลดลงจำนวน 8.29 ล้านบาท หรือลดลงประมาณร้อยละ 9 จากปี 2557 โดยสาเหตุหลักมาจากบริษัทมีการควบคุมและลดค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่ไม่จำเป็นออกไป

สำหรับปี 2559 ค่าใช้จ่ายในการบริหารมีจำนวน 77.59 ล้านบาท ลดลงจำนวน 5.45 ล้านบาท หรือลดลงประมาณร้อยละ 6.57 จากปี 2558 โดยสาเหตุหลักมาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายในการเตรียมตัวเข้าตลาดหลักทรัพย์ และค่าใช้จ่ายในการเตรียมตัวขยายธุรกิจไปต่างประเทศ

สำหรับปี 2560 ค่าใช้จ่ายในการบริหารมีจำนวน 78.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 0.55 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 0.7 จากปี 2559 โดยสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายในการพัฒนาบุคลากร เช่น ค่าอบรมพัฒนาความรู้บุคลากรในองค์กร

#### กำไรจากการดำเนินงาน

สำหรับ ปี 2558 บริษัทมีกำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้จำนวน 41.93 ล้านบาท เมื่อหักต้นทุนทางการเงินจำนวน 3.29 ล้านบาท และภาษีเงินได้จำนวน 9.4 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีผลกำไรสำหรับปีจำนวน 29.24 ล้านบาท บริษัทมีผลกำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยจำนวน 0.79 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 30.03 ล้านบาท ซึ่งลดลงจำนวน 62.79 ล้านบาท หรือลดลงประมาณร้อยละ



ละ 68 จาก ปี 2557 สาเหตุหลักที่กำไรสุทธิลดลงมาจากยอดขายที่ลดลงและอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงจากการแข่งขันทางด้านราคาที่เป็นสูงขึ้นในอุตสาหกรรม จึงทำให้กำไรสุทธิของบริษัทโดยรวมลดลง

สำหรับ ปี 2559 บริษัทมีกำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้จำนวน 92.13 ล้านบาท เมื่อหักต้นทุนทางการเงินจำนวน 0.45 ล้านบาท และภาษีเงินได้จำนวน 19.46 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีผลกำไรสำหรับปีจำนวน 72.22 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 42.19 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 140.48 จากปี 2558 สาเหตุหลักที่กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นมาจากการควบคุมค่าใช้จ่ายทั้งในส่วนของการผลิตและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารให้มีประสิทธิภาพดีขึ้น

สำหรับ ปี 2560 บริษัทมีกำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้จำนวน 61.67 ล้านบาท เมื่อหักต้นทุนทางการเงินจำนวน 0.15 ล้านบาท และภาษีเงินได้จำนวน 9.67 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีผลกำไรสุทธิจำนวน 51.85 ล้านบาท และมีกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปีจำนวน 51.49 ล้านบาท ซึ่งลดลงจำนวน 20.74 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 28.71 จากปีก่อน สาเหตุหลักที่กำไรสุทธิลดลงเนื่องจากการแข่งขันทางการตลาดสูง

### ความสามารถในการทำกำไร

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไรของบริษัทสำหรับปี 2558 - 2560 บริษัทมีอัตรากำไรดังนี้  
อัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 25.41 ร้อยละ 32.74 และร้อยละ 28.71 ตามลำดับ (ไม่รวมรายได้อื่น)  
อัตรากำไรจากการดำเนินงานเท่ากับร้อยละ 6.29 ร้อยละ 6.28 และร้อยละ 10.62 ตามลำดับ (ไม่รวมรายได้อื่น)  
อัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 5.64 ร้อยละ 13.53 และร้อยละ 10.15 ตามลำดับ  
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 4.52 และร้อยละ 7.35 และร้อยละ 5.25 ตามลำดับ

### เงินปันผลจ่ายและการจัดสรรกำไร

ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2558 เมื่อวันที่ 06 มีนาคม 2558 มีมติให้บริษัทจ่ายเงินปันผลจากการดำเนินงานปี 2557 (สำหรับผลการดำเนินงานเดือนเมษายน – ธันวาคม 2557) จากกำไรสะสมของบริษัทให้แก่ผู้ถือหุ้นตามสัดส่วน ในอัตราหุ้นละ 0.055560 บาท รวมเป็นเงิน 50.00 ล้านบาท

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2559 เมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2559 มีมติให้บริษัทจ่ายเงินปันผลจากการดำเนินงานสำหรับ ปี 2558 และจากกำไรสะสมของบริษัท ให้แก่ผู้ถือหุ้น ในอัตราหุ้นละ 0.02 บาท (สองสตางค์) รวมเป็นเงิน 24 ล้านบาท ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในวันที่ 26 เมษายน 2559 จึงจะมีผล

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2559 เมื่อวันที่ 8 สิงหาคม 2559 มีมติให้บริษัทจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากการดำเนินงานในรอบ 6 เดือนแรก สิ้นสุด 30 มิถุนายน 2559 ให้แก่ผู้ถือหุ้น ในอัตราหุ้นละ 0.025 บาท (สองจุดห้าสตางค์) รวมเป็นเงิน 30 ล้านบาท

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2560 เมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2560 มีมติให้บริษัทจ่ายเงินปันผลจากการดำเนินงานงวด 6 เดือนหลังของปี 2559 (กรกฎาคม – ธันวาคม) และจากกำไรสะสมของบริษัท ให้แก่ผู้ถือหุ้น ในอัตราหุ้นละ 0.035 บาท (สามจุดห้าสตางค์) รวมเป็นเงิน 42 ล้านบาท ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในวันที่ 25 เมษายน 2560 จึงจะมีผล

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 4/2560 เมื่อวันที่ 9 สิงหาคม 2560 มีมติให้บริษัทจ่ายเงินปันผลจากการดำเนินงานงวด 6 เดือนแรกของปี 2560 (มกราคม – มิถุนายน) และจากกำไรสะสมของบริษัท ให้แก่ผู้ถือหุ้นตามสัดส่วน ในอัตราหุ้นละ 0.025 บาท (สองจุดห้าสตางค์) รวมเป็นเงิน 30 ล้านบาท

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2561 เมื่อวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2561 มีมติให้บริษัทจ่ายเงินปันผลจากผลกำไรของปี 2560 และจากกำไรสะสมของบริษัท ให้แก่ผู้ถือหุ้นตามสัดส่วน ในอัตราหุ้นละ 0.015 บาท (หนึ่ง

จุดห้าสตางค์) รวมเป็นเงิน 18 ล้านบาท ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในวันที่ 25 เมษายน 2561 จึงจะมีผล

## 14.2 ฐานะการเงิน

### สินทรัพย์

สินทรัพย์หลักของบริษัท ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนชั่วคราว ลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือ เครื่องจักรและอุปกรณ์ ณ สิ้นปี 2558 - 2560 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,051.74 ล้านบาท 1,045.40 ล้านบาท และ 1,011.34 ล้านบาท ตามลำดับ

ณ สิ้นปี 2558 สินทรัพย์รวมของบริษัทเพิ่มขึ้นจำนวน 438.61 ล้านบาท จากสิ้นปี 2557 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 71.54 จากสิ้นปี 2557 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นสาเหตุหลักมาจากเงินลงทุนชั่วคราวที่ได้รับมาจากการเสนอขายหุ้นให้ประชาชน

ณ สิ้นปี 2559 สินทรัพย์รวมของบริษัทลดลงจำนวน 6.34 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.60 จากสิ้นปี 2558 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของสัญญาเช่าทางการเงินของเครื่องจักรครบกำหนด

ณ สิ้นปี 2560 สินทรัพย์รวมของบริษัทลดลงจำนวน 34.07 ล้านบาท จากสิ้นปี 2559 หรือลดลงร้อยละ 3.26 จากสิ้นปี 2559 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของลูกหนี้คงเหลือจำนวน 41.93 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 14.03 จากสิ้นปี 2559

### ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ณ สิ้นปี 2558 - 2560 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 130.30 ล้านบาท 143.56 ล้านบาท และ 124.58 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 12.39 ร้อยละ 13.73 และร้อยละ 12.32 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับทั้งนี้บริษัทมีนโยบายการให้เครดิตแก่ลูกค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศในช่วง 30 - 90 วัน ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับลักษณะและคุณภาพของลูกค้า

### ตารางสรุปอายุลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

(หน่วย: ล้านบาท)	2558	2559	2560
ลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	95.95	109.37	98.56
ลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระ			
- น้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน*	19.72	29.01	24.86
- มากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน	11.07	0.16	-
- มากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน	-	-	0.13
- มากกว่า 12 เดือน	0.11	0.07	0.13
<b>รวม</b>	<b>126.85</b>	<b>138.61</b>	<b>123.68</b>
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(0.11)	(0.07)	(0.20)
<b>รวมลูกหนี้การค้า - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน สุทธิ</b>	<b>126.74</b>	<b>138.54</b>	<b>123.49</b>
บวก ลูกหนี้การค้า-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	0.07	0.13
บวก ลูกหนี้อื่น และดอกเบี้ยค้างรับ	4.24	5.63	0.96
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(0.68)	(0.68)	-
<b>รวมลูกหนี้การค้า และลูกหนี้อื่น - สุทธิ</b>	<b>130.30</b>	<b>143.56</b>	<b>124.58</b>

ณ สิ้นปี 2558 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 130.30 ล้านบาท ซึ่งลดลงจำนวน 10.74 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7.61 จากสิ้นปี 2557 ตามการลดลงของรายได้จากการขายที่ลดลงจำนวน 120 ล้านบาทหรือลดลง

ร้อยละ 18.60 จากสิ้นปี 2557 อย่างไรก็ตาม บริษัทมีลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจำนวน 95.95 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 73.19 ของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อีกก่อนหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ส่วนลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน มีจำนวน 19.72 ล้านบาท ลดลงจำนวน 6.64 ล้านบาท จากสิ้นปี 2557 หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 15.04 ของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อีกก่อนหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ในส่วนของลูกหนี้การค้าที่ค้างเกินกำหนดชำระมากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน มีจำนวน 11.07 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 8.45 ของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อีกก่อนหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ บริษัทไม่มีลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน สำหรับลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 12 เดือน ขึ้นไป มีจำนวน 0.11 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.09 ของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อีกก่อนหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ซึ่งบริษัทได้มีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญไว้เต็มจำนวนแล้ว

ณ สิ้นปี 2559 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อีกจำนวน 143.56 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 13.26 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.18 จากสิ้นปี 2558 อย่างไรก็ตาม บริษัทมีลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจำนวน 109.37 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 75.79 ของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อีกก่อนหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ส่วนลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน มีจำนวน 29.01 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 9.29 ล้านบาท จากสิ้นปี 2558 หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 20.11 ของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อีกก่อนหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ในส่วนของลูกหนี้การค้าที่ค้างเกินกำหนดชำระมากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน มีจำนวน 0.16 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.11 ของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อีกก่อนหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ บริษัทไม่มีลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน สำหรับลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 12 เดือน ขึ้นไป มีจำนวน 0.07 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.05 ของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อีกก่อนหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ซึ่งบริษัทได้มีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญไว้เต็มจำนวนแล้ว

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อีกจำนวน 124.58 ล้านบาท ซึ่งลดลงจำนวน 18.98 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 26.29 จากสิ้นปี 2559 ตามการลดลงของรายได้จากการขายที่ลดลงจำนวน 26.10 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 4.98 จากสิ้นปี 2559 อย่างไรก็ตาม บริษัทมีลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจำนวน 98.56 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 78.99 ของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อีกก่อนหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ส่วนลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน มีจำนวน 24.86 ล้านบาท ลดลงจำนวน 4.16 ล้านบาท จากสิ้นปี 2559 หรือคิดเป็นสัดส่วนลดลงร้อยละ 14.33 ของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อีกก่อนหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ในส่วนของลูกหนี้การค้าที่ค้างเกินกำหนดชำระมากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน มีจำนวน 0.004 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.003 ของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อีกก่อนหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ บริษัทมีลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน เพิ่มขึ้นมาเป็นจำนวน 0.13 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.11 ของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อีกก่อนหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ สำหรับลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 12 เดือน ขึ้นไป มีจำนวน 0.13 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.10 ของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อีกก่อนหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ซึ่งบริษัทได้มีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญไว้เต็มจำนวนแล้ว

จากตารางสรุปอายุลูกหนี้การค้าสำหรับปี 2558 – 2560 จะพบว่าลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระส่วนใหญ่เกินกำหนดชำระน้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการที่ลูกค้ารายใหญ่บางรายที่บริษัทยังส่งมอบสินค้าไม่ครบตามใบสั่งซื้อ เนื่องจากลูกค้าขอให้บริษัทนำส่งสินค้าในระยะเวลาการส่งสินค้าที่ต่างกัน(split order) โดยลูกค้าจะชำระเงินค่าสินค้าทั้งหมดในคราวเดียวเมื่อบริษัทส่งสินค้าทั้งหมดครบทุกรายการ

ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2558 - 2560 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อีกมีระยะเวลาเกินหนี้เฉลี่ยประมาณ 92 วัน 91 วัน และ 95 วัน ตามลำดับ โดยระยะเวลาเกินหนี้เฉลี่ยในปี 2558 -2560 ประมาณ 93 วัน เนื่องจากบริษัทมีระยะเวลาเกินหนี้

เป็นไปตามกำหนดเงื่อนไขในการนำส่งใบแจ้งหนี้และการชำระเงินที่ทำให้ระยะเวลาการนำส่งใบแจ้งหนี้และการชำระเงินจึงทำให้ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยอยู่ในช่วง 93 วัน อย่างไรก็ตาม บริษัทมีนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยกำหนดให้ลูกหนี้ที่มีอายุการค้างชำระหนี้เกินกว่า 180 วัน บริษัทจะตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในอัตราร้อยละ 50 จากยอดหนี้คงค้างทั้งหมด และกรณีลูกหนี้ที่มีอายุการค้างชำระหนี้เกินกว่า 365 วัน บริษัทจะตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในอัตราร้อยละ 100 จากยอดหนี้คงค้างทั้งหมด ทั้งนี้ระยะเวลาการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญดังกล่าวจะเริ่มพิจารณาตั้งแต่วันที่บริษัทออกใบแจ้งหนี้ให้แก่ลูกค้า เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงการผิดนัดชำระหนี้ของลูกหนี้

### สินค้าย่อย

ณ สิ้นปี 2558 - 2560 บริษัทมีสินค้าย่อยจำนวน 64.52 ล้านบาท 72.19 ล้านบาทและ 74.27 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.14 ร้อยละ 6.90 และร้อยละ 7.34 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ณ สิ้นปี 2558 - 2560 บริษัทมีสินค้าย่อยลดลงจำนวน 12.32 หรือลดลงร้อยละ 16.04 เพิ่มขึ้นจำนวน 7.66 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.87 และเพิ่มขึ้นจำนวน 2.09 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.90 ตามลำดับ

อย่างไรก็ดี บริษัทมีการใช้นโยบายการบริหารสินค้าย่อยในเรื่อง การตั้งค่าเผื่อมูลค่าสินค้าย่อยและการตั้งสำรองสินค้าเสื่อมคุณภาพไว้เป็นลายลักษณ์อักษรให้ชัดเจน โดยกำหนดให้ตั้ง ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าย่อย (NRV) และการตั้งสำรองสินค้า/ วัตถุดิบเสื่อมคุณภาพ เป็นดังนี้

1. การตั้งค่าเผื่อมูลค่าสินค้าย่อย (NRV) โดยใช้วิธีการราคาสินค้าย่อยจากการเปรียบเทียบราคาทุนกับมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้าแต่ละรายการแล้วใช้ราคาทุนหรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับที่ต่ำกว่าในการคำนวณกับปริมาณสินค้าย่อย ณ วันสิ้นงวด ซึ่งจะมีการปรับปรุงบัญชี การตั้งค่าเผื่อดังกล่าวในทุกสิ้นเดือน
2. การตั้งสำรองสินค้าสำเร็จรูปเสื่อมคุณภาพ จะมีการตั้งสำรองตามอายุสินค้าโดยสินค้าสำเร็จรูปที่มีอายุเกิน 1 ปี ตั้งสำรองในอัตราร้อยละ 100% และจะมีการปรับปรุงบัญชีตามอายุของสินค้าในทุกสิ้นเดือน
3. การตั้งสำรองวัตถุดิบเสื่อมคุณภาพ จะมีการตั้งสำรองตามอายุของวัตถุดิบคงเหลือที่มีอายุเกิน 1 ปี ตั้งสำรองในอัตราร้อยละ 50 เนื่องจากวัตถุดิบบางรายการอายุการใช้งานมากกว่า 1 ปี โดยจะมีการปรับปรุงบัญชีตามอายุของวัตถุดิบในทุกๆ สิ้นเดือน

ณ สิ้นปี 2558 - 2560 บริษัทมีการตั้งค่าเผื่อของสินค้าย่อย 22.92 ล้านบาท 14.92 ล้านบาท และ 16.83 ตามลำดับ

### ตารางแสดงรายละเอียดสินค้าย่อยปี 2558 - 2560

รายละเอียดสินค้าย่อย (หน่วย: ล้านบาท)	2558	2559	2560
สินค้าสำเร็จรูป	56.15	56.54	67.96
วัตถุดิบ	31.29	30.57	23.14
<b>รวม</b>	<b>87.44</b>	<b>87.11</b>	<b>91.10</b>
หัก ค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าย่อย*	22.92	14.92	16.83
<b>สินค้าย่อยสุทธิ</b>	<b>64.52</b>	<b>72.19</b>	<b>74.27</b>

หมายเหตุ : \* ตั้งตามนโยบายการตั้งค่าเผื่อมูลค่าสินค้าย่อยแล้ว

### สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นของบริษัท ประกอบด้วย ลูกหนี้เงินทดรองจ่าย, รายได้ค้างรับ, ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า, ขาดทุนรอตัดบัญชีไม่เกิน 12 เดือน, เงินมัดจำลิขสิทธิ์ และบัญชีตั้งพักอื่นๆ ณ สิ้นปี 2558 - 2560 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นจำนวน 22.13 ล้านบาท 2.79 ล้านบาท และ 2.02 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.10 ร้อยละ 0.27 และร้อยละ 0.20 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

### เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน

เนื่องจากบริษัทได้มีการทำสัญญาการใช้ไฟฟ้า โดยใช้เงินฝากออมทรัพย์เป็นหลักประกันตามเงื่อนไขการขอใช้ไฟฟ้า ซึ่ง ณ สิ้นปี 2558 - 2560 บริษัทมีเงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันเท่ากับ 0.93 ล้านบาท เท่ากันทุกปี หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.09 ในปี 2558-2559 ของสินทรัพย์รวม

### อุปกรณ์

อุปกรณ์ของบริษัทประกอบด้วย ระบบสาธารณูปโภคและส่วนปรับปรุงอาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์เครื่องใช้สำนักงาน ยานพาหนะ และเครื่องจักรระหว่างติดตั้ง

ณ สิ้นปี 2558 - 2560 บริษัทมีอุปกรณ์จำนวนล้านบาท 289.40 ล้านบาท 298.83 ล้านบาท และ 256.91 หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 27.52 ร้อยละ 28.59 ล้านบาท และร้อยละ 25.40 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

ณ สิ้นปี 2558 บริษัทมีอุปกรณ์ลดลงจากปี 2557 จำนวน 1 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการตัดค่าเสื่อมราคาในระหว่างงวด ทั้งนี้บริษัทมีการลงทุนเพื่อซื้ออุปกรณ์เพิ่มระหว่างงวดจำนวน 17.60 ล้านบาทและมีอุปกรณ์ระหว่างติดตั้งจำนวน 63.75 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2559 บริษัทมีอุปกรณ์เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 9.43 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการตัดค่าเสื่อมราคาในระหว่างงวด ทั้งนี้บริษัทมีการลงทุนเพื่อซื้ออุปกรณ์เพิ่มระหว่างงวดจำนวน 6.64 ล้านบาทและมีอุปกรณ์ระหว่างติดตั้งจำนวน 64.22 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทมีอุปกรณ์ลดลงจากปี 2559 จำนวน 41.93 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการตัดค่าเสื่อมราคาในระหว่างงวด โดยมีการลงทุนเพื่อซื้ออุปกรณ์เพิ่มระหว่างงวดจำนวน 14.93 ล้านบาท

### สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนของบริษัทคือ คอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์ ณ สิ้นปี 2558 - 2560 บริษัทมีมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่เป็นคอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์ จำนวน 1.67 ล้านบาท 3.90 ล้านบาท และ 3.2 ล้านบาท ตามลำดับหรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.16 ร้อยละ 0.37 และร้อยละ 0.32 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

### สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

ตั้งแต่ปี 2556 บริษัทได้มีการนำมาตราฐานบัญชีที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีมาใช้ และมีการปรับปรุงย้อนหลังตั้งแต่สิ้นปี 2554 ซึ่งสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี คือ จำนวนภาษีเงินได้ที่บริษัทสามารถขอคืนได้ในอนาคต ณ สิ้นปี 2555 บริษัทไม่มีสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

ณ สิ้นปี 2558 - 2560 บริษัทมีสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจำนวน 5.10 ล้านบาท 2.38 ล้านบาท 3.27 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.48 ร้อยละ 0.23 และร้อยละ 0.32 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

### สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นของบริษัท ประกอบด้วย เงินมัดจำ, ลูกหนี้กรรมสรรพากรและบัญชีพักอื่นๆ ณ สิ้นปี 2558 - 2560 บริษัทมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นจำนวน 7.45 ล้านบาท 5.62 ล้านบาท และ 4.29 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.71 ร้อยละ 0.54 และร้อยละ 0.42 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

### หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2558 - 2560 มีจำนวน 78.48 ล้านบาท 53.92 ล้านบาท และ 40.37 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินส่วนใหญ่เป็นหนี้สินหมุนเวียน ประกอบด้วย เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร, หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน, เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร ณ สิ้นปี 2560 บริษัท มีหนี้สินลดลงจากสัญญาเช่าทางการเงินครบกำหนดสัญญา

### ตารางแสดงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย

หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย (หน่วย : ล้านบาท)	ณ 31 ธ.ค. 2558		ณ 31 ธ.ค. 2559		ณ 31 ธ.ค. 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน-ส่วนที่ถึงกำหนดชำระในปี	28.00	84.93	3.73	71.59	1.34	78.82
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระในปี	4.97	15.07	1.48	28.41	0.36	21.18
รวมหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย	32.97	100.00	5.21	100.00	1.70	100.00

### เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น

ปี พ.ศ. 2558 บริษัทได้ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารทั้งจำนวนแล้ว โดยบริษัทนำเงินที่ได้รับจากการระดมทุนเข้าตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ไปชำระหนี้ดังกล่าวเมื่อวันที่ 29 เมษายน 2558

ปี พ.ศ. 2559 และปี พ.ศ. 2560 บริษัทไม่มีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

### เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

ณ สิ้นปี 2558 - 2560 บริษัทมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นรวมกันจำนวน 30.19 ล้านบาท 31.15 ล้านบาท และ 26.56 ล้านบาท ตามลำดับ โดยบริษัทมีเจ้าหนี้การค้าคงเหลือ ณ สิ้นปี 2558 - 2560 จำนวน 17.90 ล้านบาท 17.48 ล้านบาท และ 7.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 22.81 ร้อยละ 32.41 และร้อยละ 29.37 ของหนี้สินรวมตามลำดับ โดยระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยของบริษัทในปี 2558 - 2560 อยู่ที่ 24 วัน 18 วัน และ 13 วันตามลำดับ ซึ่งนโยบายเครดิตเทอมที่เจ้าหนี้การค้าให้กับบริษัทประมาณ 15-60 วัน ณ สิ้นปี 2560 บริษัทมีเจ้าหนี้การค้าปรับตัวลดลงจากปี 2559 จำนวน 4.59 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 14.74

เจ้าหนี้อื่นของบริษัทประกอบไปด้วย เจ้าหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์ ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย และเจ้าหนี้อื่นที่มีใช้เจ้าหนี้การค้า ซึ่ง ณ สิ้นปี 2558 - 2560 บริษัทมีเจ้าหนี้อื่นจำนวน 12.28 ล้านบาท 13.68 ล้านบาท และ 18.76 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 15.65 ร้อยละ 25.37 และร้อยละ 70.63 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ ซึ่ง ณ สิ้นปี 2560 บริษัทมีเจ้าหนี้อื่นลดลงจำนวน 5.08 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 37.13 จากสิ้นปี 2559

### หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน



หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินจากการที่บริษัทได้ทำสัญญาเช่าทางการเงินกับบริษัทลิสซิ่งเพื่อเช่าซื้อเครื่องจักรและยานพาหนะเพื่อใช้ในการดำเนินงานของบริษัท ณ สิ้นปี 2558 – 2560 บริษัทมีหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน 32.96 ล้านบาท 5.21 ล้านบาท และ 1.70 ตามลำดับ ซึ่งลดลงมาตลอดจากการทยอยชำระค่างวดให้แก่สถาบันการเงิน โดยบริษัทมีหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี ณ สิ้นปี 2558-2560 จำนวน 28 ล้านบาท 4 ล้านบาท และ 1.3 ล้านบาท ตามลำดับ

#### ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย

ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย ได้แก่ ภาษีเงินได้ตามจำนวนที่คาดว่าจะจ่ายให้กับหน่วยงานจัดเก็บภาษีของรัฐ โดยคำนวณจากกำไรทางภาษีตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในกฎหมายภาษีอากร โดย ณ สิ้นปี 2558 -2560 บริษัทไม่มีภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย

#### หนี้สินหมุนเวียนอื่น

หนี้สินหมุนเวียนอื่นของบริษัท ประกอบไปด้วย ภาษีหัก ณ ที่จ่ายค้างจ่าย, ภาษีมูลค่าเพิ่มค้างจ่าย, และรายได้รับล่วงหน้า โดย ณ สิ้นปี 2558 – 2560 บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนอื่นจำนวน 3.77 ล้านบาท 4.02 ล้านบาท และ 4.47 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.36 ร้อยละ 0.38 และร้อยละ 0.44 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมตามลำดับ

#### สำรองผลประโยชน์ระยะยาวพนักงาน

ณ สิ้นปี 2558 – 2560 บริษัทมีภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานซึ่งเป็นเงินชดเชยพนักงานเมื่อเกษียณอายุจำนวน 11.56 ล้านบาท 12.84 ล้านบาทและ 7.65 หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 14.74 ร้อยละ 1.23 และร้อยละ 0.76 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ตามลำดับ

#### หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2555 บริษัทได้นำมาตรฐานบัญชีที่เกี่ยวข้องกับหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีมาใช้ และมีการปรับปรุงย้อนหลังตั้งแต่สิ้นปี 2554 ซึ่งหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี คือ จำนวนภาษีเงินได้ที่บริษัทต้องจ่ายในอนาคต ซึ่งเกิดจากผลแตกต่างชั่วคราวที่ต้องเสียภาษี สำหรับปี 2558 - 2560 บริษัทไม่มีหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีค้างแต่อย่างใด

#### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ สิ้นปี 2558 – 2560 มีจำนวน 973.26 ล้านบาท 991.48 ล้านบาท และ 970.97 ล้านบาท ตามลำดับ ณ สิ้นปี 2558 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 973.26 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 617.01 ล้านบาท จากสิ้นปี 2557 อันเนื่องมาจากเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นสามัญส่วนที่สูงกว่ามูลค่าที่เราไว้ตามที่จดทะเบียน ซึ่งบริษัทได้บันทึกเป็นส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ (Premium on Common Stocks) จึงทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นสุทธิเพิ่มขึ้น ณ สิ้นปี 2559 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 991.48 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 18.24 ล้านบาท จากสิ้นปี 2558 ณ สิ้นปี 2560 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 970.97 ล้านบาท ซึ่งลดลงจำนวน 20.51 ล้านบาท จากสิ้นปี 2559 อันเป็นผลมาจากการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2559 ในอัตราหุ้นละ 0.035 บาทและจากกำไรสะสม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และเงินปันผลระหว่างกาลปี 2560 ในอัตราหุ้นละ 0.025 จึงทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นสุทธิลดลง

ณ สิ้นปี 2558-2560 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.08 เท่า 0.05 เท่า และ 0.04 ตามลำดับ

#### กระแสเงินสด

รายการ (หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	116.76	119.91	108.10
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(542.85)	(18.23)	(26.15)
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	449.01	(63.46)	(75.75)
<b>กระแสเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>	<b>3.95</b>	<b>38.22</b>	<b>6.20</b>

ในปี 2558 บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 116.76 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากผลกำไรก่อนภาษีเงินได้จำนวน 38.64 ล้านบาท, การบวกกลับค่าเสื่อมราคาจำนวน 83.81 ล้านบาท และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลงจำนวน 39.14 ล้านบาท ในขณะที่มีการจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 15.78 ล้านบาท, สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นลดลง 23.97 ล้านบาท, ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 14.54 ล้านบาท และสินค้าคงเหลือลดลง 7.84 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทได้มีการนำกระแสเงินสดดังกล่าวไปใช้ในกิจกรรมลงทุน โดยการซื้อเครื่องมือและอุปกรณ์จำนวนรวม 36.60 ล้านบาท และซื้อคอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์จำนวน 0.37 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีกระแสเงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 542.85 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทได้มีการใช้กระแสเงินสดไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 430.04 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากเงินสลับจากการเพิ่มทุนจำนวน 636.98 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีการจ่ายปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 50 ล้านบาท, ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 76.25 ล้านบาท, ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารจำนวน 30 ล้านบาท และชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินจำนวน 47.49 ล้านบาท อันเป็นผลทำให้กระแสเงินสดสุทธิของบริษัทเพิ่มขึ้นจำนวน 3.94 ล้านบาท

ในปี 2559 บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 119.91 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากผลกำไรก่อนภาษีเงินได้จำนวน 91.69 ล้านบาท การบวกกลับค่าเสื่อมราคาจำนวน 67.88 ล้านบาท ในขณะที่มีการจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 16.05 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 12.94 ล้านบาท และสินค้าคงเหลือลดลง 0.34 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทได้มีการนำกระแสเงินสดดังกล่าวไปใช้ในกิจกรรมลงทุน โดยการซื้อเครื่องมือและอุปกรณ์จำนวนรวม 76.52 ล้านบาท และซื้อคอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์จำนวน 2.00 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีกระแสเงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 18.23 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทได้มีการใช้กระแสเงินสดไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 63.46 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีการจ่ายปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 54 ล้านบาท ชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินจำนวน 9.02 ล้านบาท อันเป็นผลทำให้กระแสเงินสดสุทธิของบริษัทเพิ่มขึ้นจำนวน 38.22 ล้านบาท

ในปี 2560 บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 119.91 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากผลกำไรก่อนภาษีเงินได้จำนวน 61.52 ล้านบาท, การบวกกลับค่าเสื่อมราคาจำนวน 58.56 ล้านบาท และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลงจำนวน 3.75 ล้านบาท ในขณะที่มีการจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 15.45 ล้านบาท, สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 5.04 ล้านบาท, ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 16.67 ล้านบาท และสินค้าคงเหลือลดลง 4.0 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทได้มีการนำกระแสเงินสดดังกล่าวไปใช้ในกิจกรรมลงทุน โดยการซื้อเครื่องมือและอุปกรณ์จำนวนรวม 15.30 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีกระแสเงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 26.15 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทได้มีการใช้กระแสเงินสดไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 75.75 ล้านบาท

#### สภาพคล่องและวงจรเงินสด

ณ สิ้นปี 2558 - 2560 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องประมาณ 12.04 เท่า 18.53 เท่า และ 22.95 เท่า ตามลำดับ และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วประมาณ 10.64 เท่า 16.63 เท่า และ 20.59 เท่า ตามลำดับ โดยอัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทนั้นมีอัตราส่วนอยู่ในเกณฑ์ที่ดี ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2558 อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราสภาพคล่องหมุนเร็วของบริษัทมีการปรับเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากสิ้นปี 2557 ซึ่งสาเหตุหลักมาจากสินทรัพย์หมุนเวียนที่



มีการปรับเพิ่มสูงขึ้น ในขณะที่ลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือของบริษัทมีการปรับลดลงเล็กน้อยจาก อย่างไรก็ตาม บริษัทมีสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องส่วนใหญ่อยู่ในรูปของลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือ สามารถสรุปเหตุผลได้ในวงจการเงินสดของบริษัท ดังนี้

ระยะเวลาเฉลี่ย	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2560
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	92	91	95
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	84	89	90
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	24	18	13
วงจการเงินสด (วัน)	152	162	172

ณ สิ้นปี 2558 - 2560 วงจการเงินสดของบริษัทมีระยะเวลาประมาณ 152 วัน 162 วัน และ 172 วัน ตามลำดับ จากตารางข้างต้นบริษัทมีวงจการเงินสดที่เพิ่มสูงขึ้นมาโดยตลอด เนื่องจากบริษัทมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยที่สูงจากการสำรองสินค้าสำเร็จรูปและวัตถุดิบไว้ในปริมาณที่สูงเพื่อรองรับความต้องการใช้งานของลูกค้าประกอบกับบริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยที่ค่อนข้างสูงจากการที่บริษัทมีการให้เครดิตยอมให้แก่ลูกค้าในช่วง 30-90 วันโดยมีลูกค้าบางรายที่มีการกำหนดขึ้นตอนและเงื่อนไขการชำระหนี้ที่ยาวนานขึ้น จึงทำให้วงจการเงินสดอยู่ในระดับสูงมาโดยตลอด อย่างไรก็ตาม ที่ผ่านมามีปัญหาเกี่ยวกับสภาพคล่องทางการเงินแต่อย่างใดเนื่องจากบริษัทมีกระแสเงินสดรับจากการดำเนินงานในปริมาณที่เพียงพอต่อการบริหารสภาพคล่องทางการเงิน

ในปี 2558 ระยะวงจการเงินสดของบริษัทมีระยะเวลาเพิ่มขึ้น 11 วัน จากปี 2557 และ ณ สิ้นปี 2559 ระยะวงจการเงินสดของบริษัทมีระยะเวลาเพิ่มขึ้น 10 วัน จากปี 2558 ซึ่งมีสาเหตุมาจากระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยยาวนานขึ้น จากการสั่งซื้อสินค้าของลูกค้ารายใหญ่บางรายที่มีการสั่งซื้อสินค้า โดยใช้ใบสั่งซื้อสินค้า (Purchase Order) ใบเดียวกันแต่กำหนดระยะเวลาการส่งสินค้าแต่ละรายการในเวลาที่แตกต่างกันหลายรายการ (Split Order) โดยจ่ายชำระเงินทั้งหมดก็ต่อเมื่อบริษัทได้ส่งสินค้าครบทุกรายการตามใบสั่งซื้อแล้ว นอกจากนี้ลูกค้ารายใหญ่บางรายกำหนดเงื่อนไขในการนำส่งใบแจ้งหนี้และการชำระเงินที่ทำให้ระยะเวลาการวางบิลและการชำระเงินยาวนานขึ้นจึงทำให้ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยยาวนานขึ้น ส่วนระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ย ณ สิ้นปี 2559 นั้น เพิ่มขึ้นเล็กน้อย ซึ่งแสดงให้เห็นว่า บริษัทมีการบริหารจัดการสินค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพและสม่ำเสมอ

อย่างไรก็ดี สภาพคล่องและสภาพคล่องหมุนเร็วของบริษัทยังอยู่ในเกณฑ์ที่ดี ถึงแม้ว่าระยะวงจการเงินสดของบริษัทมีระยะเวลานานขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2558 ซึ่งที่ผ่านมามีปัญหาเรื่องสภาพคล่อง เนื่องจากมีกระแสเงินสดในปริมาณที่เพียงพอ ทั้งนี้ หากวิเคราะห์ถึงความสามารถในการชำระดอกเบี้ยของบริษัท บริษัทมีอัตราส่วนในการชำระดอกเบี้ยอยู่ในเกณฑ์ที่ดี โดย ณ สิ้นปี 2558 - 2560 บริษัทมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย 39.34 เท่า 311.67 และ 810.29 ตามลำดับ

#### ตารางอายุสินค้าคงเหลือ ปี 2558-2560 ดังนี้

จำนวนวัน	ยอดคงเหลือ (หน่วย : ล้านบาท)		
	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2560
0-90	49.61	58.27	61.10
91 - 180	8.28	9.29	10.56
181 - 270	6.40	3.73	4.26
271-365	3.94	2.77	3.05
มากกว่า 365 วัน	19.22	13.05	12.14
<b>รวม</b>	<b>87.45</b>	<b>87.10</b>	<b>91.11</b>
หัก ค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ	(22.92)	(14.92)	(16.83)
<b>สินค้าคงเหลือสุทธิ</b>	<b>64.53</b>	<b>72.18</b>	<b>74.27</b>

### 14.3 ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

สำหรับรอบบัญชี 2558 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2557 ได้มีมติอนุมัติการกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีประจำปี 2558 จำนวนไม่เกิน 920,000 บาท ทั้งนี้ไม่รวมค่าบริการอื่นที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบบัญชี

สำหรับรอบบัญชี 2559 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2558 ได้มีมติอนุมัติการกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีประจำปี 2558 จำนวนไม่เกิน 970,000 บาท ทั้งนี้ไม่รวมค่าบริการอื่นที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบบัญชี

สำหรับรอบบัญชี 2560 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 ได้มีมติอนุมัติการกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีประจำปี 2559 จำนวนไม่เกิน 1,050,000 บาท ทั้งนี้ไม่รวมค่าบริการอื่นที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบบัญชี

### 14.4 ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานและฐานะการเงินในอนาคต

#### 14.4.1 การพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่ของบริษัท

บริษัทมีรายได้หลักมาจากการผลิตสินค้าให้กับลูกค้ารายใหญ่ที่เป็นองค์กรภาคเอกชน โดยในปี 2558 – 2560 บริษัทมีรายได้จากการขายสินค้าและบริการให้แก่ลูกค้ารายใหญ่รวมกัน มีสัดส่วนเกินกว่าร้อยละ 50 โดยมีสัดส่วนรวมกันคิดเป็นร้อยละ 61.45 ร้อยละ 62.45 และร้อยละ 57.96 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ บริษัทตระหนักถึงความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่ จึงได้พยายามขยายฐานลูกค้าให้เพิ่มขึ้น มีการวางแผนการตลาด รวมทั้งกระจายกลุ่มลูกค้าให้หลากหลายไปในหลายๆ ธุรกิจ เพื่อลดการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่ลง ตลอดจนเสนองานบริการที่มีประสิทธิภาพ ตรงตามกำหนดเวลาของลูกค้า และการให้บริการหลังการขายเพื่อสร้างความสัมพันธ์อย่างต่อเนื่อง เพื่อให้สามารถรักษฐานลูกค้าเดิมไว้ได้

#### 14.4.2 การพึ่งพิงผู้จัดจำหน่ายในการจัดหาวัตถุดิบเพื่อผลิตมีจำนวนน้อยราย

บริษัทมีการสั่งซื้อสินค้าจากผู้จัดจำหน่ายวัตถุดิบน้อยราย ดังนั้น บริษัทจึงมีความเสี่ยงในการพึ่งพิงผู้จัดจำหน่ายกลุ่มนี้ในการจัดหาวัตถุดิบเพื่อผลิตให้ทันตามคำสั่งลูกค้า หากมีเหตุให้ผู้จัดจำหน่ายดังกล่าวนี้ไม่สามารถจัดหาวัตถุดิบได้ทันตามกำหนดเวลาและทำให้บริษัทต้องสั่งซื้อวัตถุดิบจากผู้จัดจำหน่ายรายอื่นแทนนั้น อาจมีผลกระทบต่อแผนการผลิต ต้นทุนการผลิตและการส่งมอบสินค้าของบริษัทได้

อย่างไรก็ตาม ที่ผ่านมายุทธศาสตร์ดังกล่าวเกิดขึ้นน้อยมากเนื่องจากผู้จัดจำหน่ายดังกล่าวให้บริการที่รวดเร็วทันต่อความต้องการใช้งานของบริษัทและวัตถุดิบที่มีคุณภาพ ประกอบกับมีความสัมพันธ์ที่ดีกับบริษัทมาเป็นระยะเวลานาน หรือในบางกรณีลูกค้ารายใหญ่ของบริษัทจะกำหนดให้ซื้อวัตถุดิบจากผู้จัดจำหน่ายที่กำหนดมาอยู่แล้ว บริษัทสามารถหาผู้จัดจำหน่ายรายอื่นที่สามารถจัดหาวัตถุดิบที่มีคุณภาพและราคาใกล้เคียงกันกับที่ใช้อยู่ในปัจจุบันมาใช้ทดแทนกันได้ และสามารถจัดส่งได้ทันต่อความต้องการใช้งานของบริษัทได้ ซึ่งสามารถที่จะลดผลกระทบต่อแผนการผลิต ต้นทุนการผลิตและการส่งมอบสินค้าของบริษัทได้