

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

บริษัทฯ มีการปรับโครงสร้างกิจการในช่วงไตรมาสที่ 1 ของปี 2559 ด้วยการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วม และเงินลงทุนระยะยาวอื่นรวม 12 บริษัท ซึ่งเป็นบริษัทที่ไม่ได้ดำเนินธุรกิจประเภทเดียวกันกับบริษัทฯ และ/หรือ กำลังจะปิดกิจการ ให้แก่บริษัท ทีโอเอ เวนเจอร์ โฮลดิ้ง จำกัด และ บริษัท ทีโอเอ กรุป โฮลดิ้ง จำกัด ใน ราคาทุนและราคาตามมูลค่าสุทธิทางบัญชี ซึ่งบริษัทฯ ได้มีการดำเนินการปรับโครงสร้างแล้วเสร็จ เมื่อวันที่ 29 มีนาคม 2559 ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการถือหุ้นหรือโครงสร้างการดำเนินงานหรือขนาดของธุรกิจของบริษัทฯ อย่าง มีนัยสำคัญ ทำให้งบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีที่จัดทำเพื่อให้เป็นไปตามกฎหมายอาจไม่สามารถ สะท้อนฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานตามโครงสร้างใหม่ และอาจไม่สามารถเปรียบเทียบได้กับข้อมูลทาง การเงินที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ดังนั้น บริษัทฯ จึงจัดทำงบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 2558 และ 2559 เพื่อให้สามารถเปรียบเทียบได้กับงบการเงินปี 2560

13.1 สรุปรายงานการตรวจสอบบัญชี

ประจำงวด	ผู้สอบบัญชี	สรุปรายงานการตรวจสอบ
งบการเงินรวมสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560	คุณศุภชัย ปญญาวัฒน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลข ทะเบียน 3930 จาก บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ ได้รับความเห็นชอบจาก สำนักงาน ก.ล.ต.	ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินรวม งบ กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวม และงบกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุ ประกอบงบการเงินรวม รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ด้วยเช่นกัน โดยผู้สอบบัญชีเห็นว่างบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของ บริษัทฯ และบริษัทย่อย และเฉพาะกิจการของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
งบการเงินรวมเพื่อ วัตถุประสงค์เฉพาะสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 2558 และ 2559		ผู้ตรวจสอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะของ บริษัทฯ ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 2558 และ 2559 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการ เปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุด วันเดียวกันในแต่ละปี และหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมเพื่อ วัตถุประสงค์เฉพาะ รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ โดยผู้สอบบัญชีเห็นว่างบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะนี้แสดงฐานะ การเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 2558 และ 2559 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัทฯ โดย ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามเกณฑ์ในการจัดทำงบการเงินรวม เพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะข้อ 2

**13.2 ตารางสรุปงบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2559
งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560**

งบแสดงฐานะการเงินรวม	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ				งบการเงินรวม	
	2558		2559		2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
<u>สินทรัพย์หมุนเวียน</u>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	2,241.0	17.3	1,713.4	17.8	1,816.2	12.9
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า - กองทุนรวม	595.5	4.6	442.4	4.6	4,468.0	31.7
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	2,974.0	22.9	2,839.6	29.4	2,936.3	20.8
ส่วนของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อที่ครบกำหนดชำระในปี	126.1	1.0	122.1	1.3	77.3	0.5
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	2,775.2	21.4	-	-	-	-
สินค้าคงเหลือ	1,983.5	15.3	2,018.6	20.9	2,231.7	15.8
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	144.0	1.1	160.9	1.7	168.7	1.2
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	10,839.3	83.5	7,296.9	75.7	11,698.2	83.0
<u>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</u>						
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระในปี	152.4	1.2	146.3	1.5	137.5	1.0
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	5.0	0.0	5.0	0.1	0.01	0.0
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	19.6	0.2	17.0	0.1
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,838.0	14.2	1,935.4	20.1	1,945.0	13.8
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	97.4	0.7	158.1	1.6	153.6	1.1
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	26.8	0.2	50.7	0.5	57.4	0.4
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	27.6	0.2	32.3	0.3	86.4	0.6
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,147.2	16.5	2,347.5	24.3	2396.9	17.0
รวมสินทรัพย์	12,986.4	100.0	9,644.4	100.0	14,095.1	100.0
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
<u>หนี้สินหมุนเวียน</u>						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	3,623.0	27.9	3,560.0	36.9	1,205.0	8.5
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	3,712.1	28.6	3,602.2	37.4	3,825.8	27.1
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	166.8	1.3	166.8	1.7	166.4	1.2
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวและดอกเบี้ยค้างจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3.8	0.0	-	-	-	-

งบแสดงฐานะการเงินรวม	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ				งบการเงินรวม	
	2558		2559		2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เงินปันผลค้างจ่าย - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	688.5	7.1	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	364.3	2.8	329.6	3.4	175.3	1.2
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	92.2	0.7	93.5	1.0	49.8	0.4
รวมหนี้สินหมุนเวียน	7,962.2	61.3	8,440.7	87.5	5,422.3	38.5
<u>หนี้สินไม่หมุนเวียน</u>						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันเงิน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	184.4	1.4	166.4	1.7	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวและดอกเบี้ยค้างจ่ายแก่กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	14.0	0.1	-	-	-	-
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	217.5	1.7	242.2	2.5	245.7	1.7
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	19.2	0.1	17.1	0.2	14.1	0.1
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	435.1	3.4	425.7	4.4	259.8	1.8
รวมหนี้สิน	8,397.3	64.7	8,866.4	91.9	5,682.1	40.3
<u>ส่วนของผู้ถือหุ้น</u>						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	900.0	6.9	900.0	9.3	2,029.0	14.4
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	900.0	6.9	900.0	9.3	2,029.0	14.4
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	-	-	-	-	5,761.5	40.9
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	90.0	0.7	90.0	0.9	168.3	1.2
ยังไม่ได้จัดสรร	4,404.5	33.9	211.5	2.2	1,033.8	7.3
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(419.8)	(3.2)	(398.7)	(4.1)	(554.6)	(3.9)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	4,974.7	38.3	802.9	8.3	8,438.0	59.9
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(16.3)	(0.1)	(24.9)	(0.3)	(24.9)	(0.2)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น - ก่อนกลุ่มกิจการภายใต้การปรับโครงสร้าง	4,958.4	38.2	778.0	8.1	-	-
กลุ่มกิจการภายใต้การปรับโครงสร้าง	(369.3)	(2.8)	-	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	4,589.1	35.3	778.0	8.1	8,413.0	59.7
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	12,986.4	100.0	9,644.4	100.0	14,095.1	100.0

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ				งบการเงินรวม	
	2558		2559		2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการขาย	16,752.6	98.3	16,297.3	98.6	15,717.7	99.3
เงินปันผลรับ	0.1	0.0	0.1	0.0	0.04	0.0
รายได้อื่น	282.9	1.7	231.4	1.4	107.2	0.7
รวมรายได้	17,035.5	100.0	16,528.8	100.0	15,824.9	100.0
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	10,773.9	63.2	10,094.6	61.1	10,351.1	65.4
ค่าใช้จ่ายในการขาย	2,071.2	12.2	1,944.6	11.8	2,101.1	13.3
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	1,402.2	8.2	1,282.4	7.8	1,192.6	7.5
รวมค่าใช้จ่าย	14,247.3	83.6	13,321.7	80.6	13,644.8	86.2
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	2,788.2	16.4	3,207.1	19.4	2,180.1	13.8
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(109.2)	(0.6)	(86.9)	(0.5)	(75.4)	(0.5)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	2,679.0	15.7	3,120.2	18.9	2,104.7	13.3
ภาษีเงินได้	(562.3)	(3.3)	(612.9)	(3.7)	(401.3)	(2.5)
กำไรสำหรับปี/งวด	2,116.7	12.4	2,507.4	15.2	1,703.4	10.8
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:						
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ - สุทธิจากภาษีเงินได้		12.5		20.5		(152.7)
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง - สุทธิจากภาษีเงินได้		12.5		20.5		(152.7)
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
กำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย - สุทธิจากภาษีเงินได้		(27.1)		-		(0.2)
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง - สุทธิจากภาษีเงินได้		(27.1)		-		(0.2)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี - สุทธิจากภาษี		(14.6)		20.5		(152.9)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี/งวด		2,102.1		2,527.8		1,550.5
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ		2,131.3		2,525.9		1709.9
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย		(14.6)		(18.5)		(6.5)
กำไรขาดทุนสำหรับปี/งวด		2,116.7		2,507.4		1,703.4
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ		2,118.9		2,547.0		1,553.9
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย		(16.9)		(19.2)		(3.4)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ				งบการเงินรวม	
	2558		2559		2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี/งวด	2,102.1		2,527.8		1,550.5	
กำไรต่อหุ้น						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน ^{(1) (2)}						
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	2,131.3		2,525.9		1,709.9	
จำนวนหุ้นสามัญอยู่ถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น)	900.0		900.0		1,660.5	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาทต่อหุ้น)	2.368		2.807		1.03	

หมายเหตุ : ⁽¹⁾ กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานและปันผลต่อหุ้นระหว่างปี 2558 – 2559 คำนวณโดยได้ปรับจำนวนหุ้นสามัญเพื่อสะท้อนผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงมูลค่าตราไว้ของหุ้นสามัญจากเดิม 900,000 หุ้นที่มูลค่าตราไว้หุ้นละ 1,000 บาท เป็น 900,000,000 หุ้น มูลค่าตราไว้หุ้นละ 1.0 บาท โดยเสมือนการเปลี่ยนแปลงมูลค่าตราไว้ได้เกิดขึ้นตั้งแต่วันเริ่มต้นของปี 2558

⁽²⁾ จำนวนต่อหุ้นสำหรับปี 2560 คำนวณจากจำนวนถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ออกอยู่ในระหว่างปี

งบกระแสเงินสด	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ		งบการเงินรวม
	2558	2559	2560
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	2,679.0	3,120.2	2,104.7
รายการปรับกระทบยอดกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	402.0	351.7	339.5
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้น	126.7	28.0	9.9
ค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือลดลง	(14.8)	(62.5)	7.0
ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนเพิ่มขึ้น	0.2	-	-
ค่าเผื่อการด้อยค่าของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนเพิ่มขึ้น	-	32.7	-
กำไรจากการขายเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	(0.0)	-
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.7	1.6	0.7
ตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	0.5
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน	(6.6)	(8.6)	(10.1)
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	30.7	28.7	28.9
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(19.3)	9.0	19.4
กำไรจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(0.3)	(0.0)	(10.8)
เงินปันผลรับ	(0.1)	(0.1)	(0.04)
ดอกเบี้ยรับ	(98.4)	(123.4)	(7.9)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	109.2	86.9	75.3
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์	3,208.8	3,464.3	2,557.1

งบกระแสเงินสด	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ		งบการเงินรวม
	2558	2559	2560
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(15.9)	42.2	(103.7)
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	24.2	10.1	52.7
สินค้าคงเหลือ	277.9	33.2	(235.3)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(4.8)	(18.3)	(7.9)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(1.5)	(4.6)	(44.3)
หนี้สินดำเนินงาน เพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(67.4)	(107.9)	213.3
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	48.3	2.0	(43.7)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(8.3)	(2.8)	(24.8)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.5	(1.2)	(3.0)
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	3,461.8	3,417.0	2,360.4
จ่ายภาษีเงินได้	(360.8)	(670.0)	(556.8)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	3,101.0	2,747.0	1,803.6
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	423.9	2,605.4	-
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่า (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(309.4)	161.7	(4,004.6)
เงินลงทุนระยะยาวอื่นเพิ่มขึ้น	(0.2)	(0.0)	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนระยะยาวอื่น	5.0	0.0	5.0
ซื้ออาคารและอุปกรณ์	(216.1)	(451.5)	(370.3)
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(3.3)	(80.1)	(15.2)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์	15.6	2.2	3.4
ดอกเบี้ยรับ	101.1	293.1	7.8
เงินปันผลรับ	0.1	0.1	0.04
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	16.7	2,531.0	(4,373.9)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(617.0)	(63.0)	(2,355.0)
ชำระคืนเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(500.0)	(166.8)	(166.8)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	351.2	148.8	-
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(5.1)	(18.6)	-
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนของบริษัทย่อย	-	10.7	3.4
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	-	-	6,870.5
ดอกเบี้ยจ่าย	(109.2)	(85.8)	(77.3)

งบกระแสเงินสด	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ		งบการเงินรวม
	2558	2559	2560
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
จ่ายเงินปันผล	(1,512.0)	(6,525.0)	(1,497.9)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(2,392.1)	(6,699.7)	2,776.8
ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	15.6	5.2	(17.7)
ผลต่างจากการแปลงค่าทางการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	5.6	24.9	(86.0)
เงินสดสุทธิจากกลุ่มกิจการภายใต้การปรับโครงสร้าง	270.0	863.9	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	1,016.8	(527.6)	102.8
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	1,224.2	2,241.0	1,713.4
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี/งวด	2,241.0	1,713.4	1,816.2

13.3 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	หน่วย รอบปี บัญชี	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
		งบการเงินรวมเพื่อ วัตถุประสงค์เฉพาะ		งบการเงินรวม
		2558	2559	2560
<u>อัตราส่วนสภาพคล่อง</u>				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.4	0.9	2.2
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.7	0.6	1.7
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.4	0.3	0.3
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	5.1	5.3	5.3
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	71	68	67
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	11.8	10.9	10.9
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	30	33	33
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	3.6	3.5	3.5
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	วัน	99	104	102
Cash cycle	วัน	2	(3)	(1)
<u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร</u>				
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	35.7	38.1	34.1
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	15.0	18.3	13.2
อัตรากำไรอื่น	ร้อยละ	1.7	1.4	0.7
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	ร้อยละ	123.8	92.3	87.0
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	12.4	15.2	10.8
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	50.9	93.4	37.1

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	หน่วย รอบปี บัญชี	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
		งบการเงินรวมเพื่อ วัตถุประสงค์เฉพาะ		งบการเงินรวม
		2558	2559	2560
<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</u>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	16.5	22.2	14.4
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	ร้อยละ	132.2	151.5	105.3
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	1.3	1.5	1.3
<u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</u>				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.8	11.4	0.7
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	34.6	39.7	30.3
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (cash basis)	เท่า	1.0	0.4	0.4
อัตราการจ่ายเงินปันผล ⁽¹⁾	ร้อยละ	71.4	260.2	87.9
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (interest bearing debt) ต่อ ส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.9	5.0	0.2

หมายเหตุ : ⁽¹⁾ อัตราการจ่ายเงินปันผลคำนวณจากเงินปันผลที่จ่ายตามที่ระบุในงบกระแสเงินสดของปีหรือรอบระยะเวลาที่เกี่ยวข้องหารด้วยกำไรสุทธิ

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ภาพรวมการดำเนินงาน

บริษัท เป็นผู้ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์สีและสารเคลือบผิวชั้นนำในประเทศไทย โดยจากข้อมูลของ Frost & Sullivan บริษัท เป็นผู้ผลิตผลิตภัณฑ์สีทาอาคารสำหรับลูกค้ากลุ่มทั่วไปรายใหญ่ที่สุดในประเทศไทยโดยพิจารณาจากรายได้จากการขาย โดยในปี 2559 บริษัท และบริษัทย่อย มีส่วนแบ่งการตลาดในประเทศไทยคิดเป็นประมาณร้อยละ 48.7 นอกจากนี้ บริษัท ยังมีฐานการผลิตและเครือข่ายการจัดจำหน่ายที่ครอบคลุมทั่วประเทศและเขตประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน โดยจากข้อมูลของ Frost & Sullivan ในปี 2559 บริษัท และบริษัทย่อย มีส่วนแบ่งการตลาดสำหรับตลาดผลิตภัณฑ์สีและสารเคลือบผิวในเขตประชาคมเศรษฐกิจอาเซียนคิดเป็นประมาณร้อยละ 13.0 โดยผู้ก่อตั้งบริษัท มีประสบการณ์มากกว่า 50 ปีในอุตสาหกรรมสีและสารเคลือบผิวสำหรับการผลิตผลิตภัณฑ์คุณภาพสูง และบริษัท มีตราสินค้าที่ได้รับการยอมรับในตลาด เนื่องด้วยความเป็นผู้นำในด้านเทคโนโลยีและการบริการลูกค้า รวมถึงมีการค้นคว้าและพัฒนานวัตกรรมผลิตภัณฑ์คุณภาพสูงเพื่อตอบสนองความต้องการของผู้บริโภคโดยบริษัท เชื่อว่า สถานะของบริษัท ในการเป็นผู้นำตลาดในประเทศไทยเป็นผลมาจากการดำเนินกิจการอย่างมั่นคงมายาวนาน มีการประหยัดต่อขนาดการผลิต (Economies of Scale) จากการที่บริษัท เป็นผู้ผลิตรายใหญ่ และประการสำคัญคือ บริษัท ได้สร้างตราสินค้าของบริษัท ให้เป็นที่รู้จักและเป็นที่จดจำของผู้บริโภคอย่างแพร่หลาย ประกอบกับบริษัท ได้มุ่งมั่นพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ อย่างสร้างสรรค์ และใช้เทคโนโลยีขั้นสูง มีผลิตภัณฑ์หลากหลายครบวงจร และมีช่องทางการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่ครอบคลุมพื้นที่อย่างกว้างขวางเมื่อเทียบกับผู้ประกอบการรายอื่นในประเทศ รวมทั้งสามารถบริหารต้นทุนการผลิตได้อย่างมีประสิทธิภาพพร้อมกับการเสนอขายผลิตภัณฑ์ที่มีคุณภาพ

14.2 การปรับโครงสร้างของบริษัท

บริษัท ได้ดำเนินการปรับโครงสร้างของบริษัท เพื่อเตรียมการสำหรับการเสนอขายหุ้นแก่ประชาชนเป็นครั้งแรก และขายบริษัทย่อย 6 บริษัทที่เดิมรวมอยู่ภายใต้ TOA เงินลงทุนในการร่วมค้า 3 บริษัท บริษัทร่วม 1 บริษัท และเงินลงทุนระยะยาวอีก 2 บริษัท ให้แก่บริษัท ทีโอเอ เวนเจอร์ โฮลดิ้ง จำกัด และ บริษัท ทีโอเอ กรุ๊ป โฮลดิ้ง จำกัด

บริษัท ได้ขายบริษัทต่างๆ ต่อไปนี้เมื่อวันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2559 โดยการโอนเงินลงทุนให้แก่บริษัท ทีโอเอ อินทิเกรชั่น จำกัด และเมื่อวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2559 บริษัท ทีโอเอ อินทิเกรชั่น จำกัด ได้ขายบริษัทเหล่านี้ให้แก่บริษัท ทีโอเอ เวนเจอร์ โฮลดิ้ง จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่บริษัท ทีโอเอ กรุ๊ป โฮลดิ้ง จำกัด ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุมของบริษัท ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100.0 ในราคาทุนดังนี้

ชื่อบริษัท	ลักษณะของธุรกิจ	ประเทศที่จดทะเบียนจัดตั้ง	สัดส่วนการถือหุ้น ⁽¹⁾ (ร้อยละ)	ต้นทุน/ราคาขาย (ล้านบาท)
1. TOA Performance Coating (Vietnam) Co., Ltd.	นำเข้าและจัดจำหน่ายกระดาษทรายสีฟันซอมรยนต์ และสีสำหรับใช้ในอุตสาหกรรม	ประเทศเวียดนาม	100.0	15
2. บริษัท ทีโอเอ เพอร์ฟอร์แมนซ์ โคลติ้ง คอร์ปอเรชั่น จำกัด	ผลิตและจัดจำหน่ายกระดาษทรายและสีฟันซอมรยนต์ และสีสำหรับใช้ในอุตสาหกรรม	ประเทศไทย	95.3	513

ชื่อบริษัท	ลักษณะของธุรกิจ	ประเทศที่จดทะเบียนจัดตั้ง	สัดส่วนการถือหุ้น ⁽¹⁾ (ร้อยละ)	ต้นทุน/ราคาขาย (ล้านบาท)
3. TOA Paint (Malaysia) Sdn. Bhd.	นำเข้าและจัดจำหน่ายกระดาษทรายและสีฟันซ่อมรถยนต์	ประเทศมาเลเซีย	72.0	10
4. บริษัท ทีโอเอ-ยูเนี่ยน เพ้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด ⁽²⁾	จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์สีและสารเคลือบผิวสำหรับงานไม้เกรดพรีเมียมสำหรับอุตสาหกรรมเฟอร์นิเจอร์	ประเทศไทย	55.0	7
5. บริษัท ทีโอเอ-ซูโกกุ เพ้นท์ จำกัด ⁽²⁾	ผลิตและจัดจำหน่ายสีทาเรือขนส่งสินค้าและตู้คอนเทนเนอร์	ประเทศไทย	51.0	36
6. บริษัท ไอทีโอเอ ออโต้เซลล์ จำกัด ⁽²⁾	จัดจำหน่ายรถยนต์ภายใต้ตราสินค้า "ซูซูกิ"	ประเทศไทย	51.0	13
7. บริษัท เซอร์วิจ เคมีคอล จำกัด (มหาชน) ⁽³⁾	ผลิตและทำการตลาดเคมีภัณฑ์	ประเทศไทย	36.0	65
8. บริษัท ทาคาตะ-ทีโอเอ จำกัด ⁽⁴⁾	ผลิตและจัดจำหน่ายอุปกรณ์นิรภัยในรถยนต์	ประเทศไทย	10.0	20
9. บริษัท วายเอ็มพี เพรส แอนด์ ดายส์ (ไทยแลนด์) จำกัด ⁽⁴⁾	ผลิตและจัดจำหน่ายชิ้นส่วนโลหะปั๊มขึ้นรูป แม่พิมพ์/เบ้าหล่อแม่พิมพ์และอุปกรณ์จับยึด	ประเทศไทย	6.3	121

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ สัดส่วนการถือหุ้น ณ เวลาที่ขายบริษัท

⁽²⁾ เงินลงทุนในการร่วมค้า

⁽³⁾ บริษัทร่วม

⁽⁴⁾ เงินลงทุนระยะยาวอื่น

เมื่อวันที่ 29 มีนาคม 2559 บริษัทฯ ได้ขายบริษัทย่อยดังต่อไปนี้ให้แก่ บริษัท ทีโอเอ กรุ๊ป โฮลดิ้ง จำกัด ในราคาขายตามมูลค่าตามบัญชีสุทธิ ดังนี้

ชื่อบริษัท	ลักษณะของธุรกิจ	ประเทศที่จดทะเบียนจัดตั้ง	สัดส่วนการถือหุ้น ⁽¹⁾ (ร้อยละ)	มูลค่าตามบัญชีสุทธิ (บาท) ⁽²⁾	ราคาขาย(บาท)
1. TOA Paint (India) Private Limited	ผลิตและจัดจำหน่ายสีทาอาคารและผลิตภัณฑ์สีและสารเคลือบผิวและผลิตภัณฑ์ประเภทอื่น	ประเทศอินเดีย	100.0	0	1
2. บริษัท ทีโอเอ-ไอเอสเอ็ม ออโต้รีพินิช เพ้นท์ จำกัด	ผลิตและจัดจำหน่ายสีฟันซ่อมรถยนต์	ประเทศไทย	99.7	0	61,824,914
3. Conchubar Energy Private Limited	ประกอบธุรกิจถือหุ้นในบริษัทอื่น	ประเทศสิงคโปร์	100.0	0	1

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ สัดส่วนการถือหุ้น ณ เวลาที่ขาย

⁽²⁾ มูลค่าตามบัญชีสุทธิ ณ เวลาที่ขาย

จากผลของการปรับโครงสร้างของบริษัทฯ ตามที่กล่าวข้างต้น ทำให้งบการเงินที่จัดทำให้เป็นไปตามกฎหมาย ณ วันที่ และ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2559 มิได้แสดงถึงโครงสร้างของกลุ่มบริษัทในปัจจุบันภายหลังการปรับโครงสร้าง ซึ่งบริษัทฯ ปรับโครงสร้างแล้วเสร็จในไตรมาสที่ 1 ปี 2559 ดังนั้นเพื่อให้ข้อมูลงบการเงินของปี 2559 และ 2560 สามารถเปรียบเทียบกันได้ บริษัทฯ จึงนำงบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะที่ตรวจสอบแล้ว มาใช้ประกอบการวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ โดยงบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะได้จัดทำขึ้นโดยบริษัทฯ เพื่อแสดงให้เห็นฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของของกลุ่มบริษัท ในโครงสร้างปัจจุบัน โดยบริษัทฯ ไม่ได้นำงบการเงินของบริษัทย่อยในกลุ่มกิจการภายใต้การปรับโครงสร้างมารวมในการจัดทำงบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะนี้ (โปรดพิจารณารายละเอียดในหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ ข้อ 2 ของจากงบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับรายละเอียดเกี่ยวกับเกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน ในเอกสารแนบ 7 ของหนังสือชี้ชวนเสนอขายหุ้นสามัญของบริษัทฯ)

14.3 ผลการดำเนินงาน และความสามารถในการทำกำไร (Results of Operations)

ผลการดำเนินงาน

รายได้จากการขาย

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย 16,297.3 ล้านบาท และ 15,717.7 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้จากการขายของบริษัทฯ ลดลง 579.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.6 โดยมีสาเหตุหลักจากรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์สีทาอาคารที่ลดลง เนื่องจาปริมาณการขายที่ลดลงของผลิตภัณฑ์เกรดปานกลางถึงเกรดดีโคโนมี อันเป็นผลจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวต่อเนื่องจากปี 2559 ประกอบกับรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์สีและสารเคลือบผิวและผลิตภัณฑ์ประเภทอื่นที่ลดลง โดยหลักมาจากปริมาณการขาย และราคาขายเฉลี่ยที่ลดลงของผลิตภัณฑ์สีและสารเคลือบผิวสำหรับงานไม้ เนื่องจากการแข่งขันในตลาด ทั้งนี้ หากพิจารณาในด้านของช่องทางการจัดจำหน่าย รายได้จากการขายที่ลดลงมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการขายในช่องทางผู้ค้าปลีกที่ลดลง ในขณะที่รายได้จากการขายจากช่องทางธุรกิจค้าปลีกสมัยใหม่ (Modern Trade) เพิ่มขึ้น ประกอบกับรายได้จากการขายในช่องทางอื่นๆ ที่เพิ่มขึ้น โดยหลักเป็นผลจากลูกค้าโครงการที่ใช้ผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ที่มีจำนวนมากขึ้น และหากพิจารณาจากลูกค้าตามสถานที่ตั้งของลูกค้า รายได้จากการขายลดลงโดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการขายสินค้าให้ลูกค้าในประเทศลดลง ประกอบกับรายได้จากการขายในต่างประเทศที่ลดลง โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการขายในประเทศเวียดนามที่ลดลง โดยรายได้จากการขายของบริษัทฯ มีรายละเอียดดังนี้

โครงสร้างรายได้ แบ่งตามประเภทของผลิตภัณฑ์	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ		งบการเงินรวม	
	2559		2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ผลิตภัณฑ์สีทาอาคาร	11,330.5	69.5	10,809.8	68.8
ผลิตภัณฑ์เกรตพรีเมียม	4,723.2	29.0	4,638.6	29.5
ผลิตภัณฑ์เกรตปานกลางถึงเกรดดีโคโนมี	5,853.0	35.9	5,467.6	34.8
ผลิตภัณฑ์สีทาอาคารอื่น ⁽¹⁾	754.3	4.6	703.6	4.5
ผลิตภัณฑ์สีและสารเคลือบผิวและผลิตภัณฑ์ประเภทอื่น	4,459.6	27.4	4,358.3	27.7
ผลิตภัณฑ์เคมีก่อสร้าง	626.6	3.9	668.2	4.2
ผลิตภัณฑ์สีที่มีความทนทานสูง (Heavy-Duty Coating)	476.3	2.9	485.5	3.1

โครงสร้างรายได้ แบ่งตามประเภทของผลิตภัณฑ์	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ		งบการเงินรวม	
	2559		2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ผลิตภัณฑ์ที่นอกเหนือจากสีทาอาคารอื่น ⁽²⁾	3,356.7	20.6	3,204.6	20.4
ผลิตภัณฑ์อื่น ๆ ⁽³⁾	507.2	3.1	549.6	3.5
รายได้จากการขาย	16,297.3	100.0	15,717.7	100.0

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ “ผลิตภัณฑ์สีทาอาคารอื่น” ประกอบด้วยรายได้จากการขายแม่สีที่ใช้กับเครื่องผสมสีอัตโนมัติ (Auto Tinting Machine) รวมทั้งทินเนอร์สำหรับใช้กับสีทาอาคารซึ่งเป็นตัวทำละลายที่ใช้เพื่อให้สีเจือจางลงหรือง่ายต่อการใช้งานหรือใช้ทาความสะอาดสีและอุปกรณ์ใช้งาน

⁽²⁾ “ผลิตภัณฑ์ที่นอกเหนือจากสีทาอาคารอื่น” ประกอบด้วยรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์สีและสารเคลือบผิวสำหรับงานไม้ ผลิตภัณฑ์ฮาร์ดแวร์ เครื่องมือไฟฟ้า ผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าเชลล์ (Shell) ผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าเชนไดรท์ (Chaintrite) ผลิตภัณฑ์สีตกแต่งพิเศษ และเครื่องผสมสีอัตโนมัติ (Auto Tinting Machine)

⁽³⁾ “ผลิตภัณฑ์อื่น ๆ” ประกอบด้วยการขายผลิตภัณฑ์บางประเภทให้แก่ บริษัทที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ เช่น วัตถุดิบ และ วัตถุดิบกึ่งสำเร็จรูป

โครงสร้างรายได้ แบ่งตามช่องทางการจัดจำหน่าย	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ		งบการเงินรวม	
	2559		2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ผู้ค้าปลีก	12,474.5	76.5	11,519.3	73.3
ธุรกิจค้าปลีกสมัยใหม่ (Modern Trade)	2,176.8	13.4	2,401.5	15.3
ช่องทางอื่น ๆ ⁽¹⁾	1,646.0	10.1	1,796.9	11.4
รายได้จากการขาย	16,297.3	100.0	15,717.7	100.0

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ “ช่องทางอื่น ๆ” โดยหลักประกอบด้วยรายได้จากการขายซึ่งมาจากการจัดจำหน่ายให้แก่โครงการ การส่งออก การจัดจำหน่ายให้กับกลุ่มกิจการภายใต้การปรับโครงสร้าง และบริษัทที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ

โครงสร้างรายได้ แบ่งตามสถานที่ตั้งของลูกค้า	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ		งบการเงินรวม	
	2559		2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ประเทศไทย	14,176.3	87.0	13,645.8	86.8
ต่างประเทศ	2,121.0	13.0	2,071.9	13.2
ประเทศเวียดนาม	1,332.4	8.2	1,220.3	7.8
ประเทศอื่น ๆ ⁽¹⁾	788.6	4.8	851.6	5.4
รายได้จากการขาย	16,297.3	100.0	15,717.7	100.0

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ “ประเทศอื่น ๆ” โดยหลักประกอบด้วยโดยหลักประกอบด้วยรายได้จากการขายให้แก่ลูกค้าในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว ประเทศมาเลเซีย ประเทศอินโดนีเซีย ประเทศเมียนมาร์ และประเทศกัมพูชา

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 256.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.5 จาก 10,094.6 ล้านบาท สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็น 10,351.1 ล้านบาท สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของราคาวัตถุดิบหลักที่ใช้ในกระบวนการผลิต เช่น โทเทเนียมไดออกไซด์ สารทำละลาย เรซิน และลาเท็กซ์ โดยต้นทุนขายของบริษัทฯ มีรายละเอียดดังนี้

ต้นทุนขาย	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ		งบการเงินรวม	
	2559		2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนวัตถุดิบ	6,700.5	66.4	6,937.0	67.0
ต้นทุนบรรจุภัณฑ์	1,118.7	11.1	1,068.3	10.3
ต้นทุนแรงงาน	559.1	5.5	566.6	5.5
ค่าเสียหายการผลิต ⁽¹⁾	370.8	3.7	344.0	3.3
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	189.3	1.9	201.4	2.0
ต้นทุนสินค้าซื้อขายไป	1,156.2	11.4	1,233.8	11.9
รวมต้นทุนขาย	10,094.6	100.0	10,351.1	100.0

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ ค่าเสียหายการผลิต โดยหลักประกอบด้วย ค่าสาธารณูปโภค ค่าซ่อมแซมบำรุงรักษา ค่าเช่า ค่าจ้างผลิต เช่น ค่าจ้างการใช้เครื่องผสมสีอัตโนมัติ (Auto Tinting Machine) ซึ่งจ่ายให้ร้านค้าปลีกเพื่อผสมสีให้กับลูกค้าโครงการ และค่าจ้างบริการกับบุคคลภายนอก เช่น ค่าบริการการรักษาความปลอดภัยโรงงาน เป็นต้น

กำไรขั้นต้น

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 6,202.7 ล้านบาท และ 5,366.6 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 38.1 และ ร้อยละ 34.1 ตามลำดับ โดยอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ลดลง โดยหลักจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนวัตถุดิบดังที่กล่าวข้างต้น

ค่าใช้จ่ายในการขาย

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายรวมเพิ่มขึ้น 156.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.0 จาก 1,944.6 ล้านบาท สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็น 2,101.1 ล้านบาท สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายพนักงานขายที่เพิ่มขึ้นจากการจัดกลุ่มพนักงานบริหารบางส่วนมายังส่วนงานสนับสนุนการขาย และค่าโฆษณาที่เพิ่มขึ้นจากการมุ่งเน้นการขายตลาดในเขตประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน ซึ่งบางส่วนถูกชดเชยด้วยค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขายที่ลดลงจากความพยายามของบริษัทฯ ในการบริหารการส่งเสริมการขายให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยเน้นการส่งเสริมการขายที่มีค่าใช้จ่ายน้อยลง รวมถึงการเปลี่ยนไปใช้วิธีการส่งเสริมการขายในรูปแบบอื่นแทน โดยค่าใช้จ่ายในการขายของบริษัทฯ มีรายละเอียดดังนี้

ค่าใช้จ่ายในการขาย	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ		งบการเงินรวม	
	2559 ⁽⁵⁾		2560 ⁽⁵⁾	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายพนักงานขาย	696.8	35.8	733.8	34.9
ค่าส่งเสริมการขาย ⁽¹⁾	375.3	19.3	233.6	11.1
ค่าโฆษณา ⁽²⁾	364.7	18.8	421.7	20.1
ค่าขนส่ง	226.7	11.7	242.7	11.6
ค่าคอมมิชชั่นและเงินจูงใจ ⁽³⁾	62.6	3.2	282.4	13.4
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	70.3	3.6	66.8	3.2
ค่าใช้จ่ายในการขายอื่นๆ ⁽⁴⁾	148.2	7.6	120.1	5.7
รวมค่าใช้จ่ายในการขาย	1,944.6	100.0	2,101.1	100.0

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ “ค่าส่งเสริมการขาย” โดยหลักประกอบด้วยค่าส่งเสริมการขาย เช่น ของสมนาคุณ หรือการจัดกิจกรรมเพื่อส่งเสริมการขาย

⁽²⁾ “ค่าโฆษณา” คือ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการโฆษณาที่ใช้สนับสนุนและเพิ่มยอดขาย

⁽³⁾ “ค่าคอมมิชชั่นและเงินจูงใจ” คือ ค่าคอมมิชชั่นที่จ่ายให้พนักงานขายของบริษัทฯ เมื่อสามารถทำยอดขายได้ตามเป้าหมาย

⁽⁴⁾ “ค่าใช้จ่ายในการขายอื่นๆ” โดยหลักประกอบด้วย ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ด และค่าเช่า

⁽⁵⁾ ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีวิธีการจัดหมวดหมู่ที่แตกต่างไปจากวิธีการจัดหมวดหมู่ของค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ซึ่งโดยหลักได้แก่ (1) ค่าคอมมิชชั่นและเงินจูงใจบางส่วนที่เดิมถูกจัดหมวดหมู่อยู่ในค่าใช้จ่ายพนักงานขาย และค่าส่งเสริมการขาย ได้ถูกนำมาจัดหมวดหมู่ใหม่เป็นค่าคอมมิชชั่นและเงินจูงใจ และ (2) สวัสดิการต่างๆ ของพนักงานขายที่เดิมถูกจัดหมวดหมู่ไว้ที่ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ด (ภายใต้ค่าใช้จ่ายในการขายอื่นๆ) ได้ถูกนำมาจัดหมวดหมู่ใหม่เป็นค่าใช้จ่ายพนักงานขาย

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมลดลง 89.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.0 จาก 1,282.4 ล้านบาท สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็น 1,192.6 ล้านบาท สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจากหนี้สูญและค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่ลดลง เนื่องจากในปี 2559 บริษัทฯ ได้เปลี่ยนแปลงนโยบายการตั้งสำรองหนี้สูญซึ่งส่งผลให้มูลค่าการตั้งสำรองหนี้สูญและค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญมากกว่าปกติในรอบระยะเวลาบัญชี 2559 และค่าใช้จ่ายพนักงานบริหารที่ลดลงจากการจัดกลุ่มพนักงานบริหารบางส่วนไปยังส่วนงานสนับสนุนการขาย นอกจากนี้ในส่วน ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ดที่ลดลง เนื่องจากในปี 2559 มีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทฯ มีรายละเอียดดังนี้

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ		งบการเงินรวม	
	2559 ⁽³⁾		2560 ⁽³⁾	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายพนักงานบริหาร	599.2	46.7	561.1	47.0
ค่าเช่า	113.2	8.8	115.4	9.7
ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ด ⁽¹⁾	240.1	18.7	153.1	12.8
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	94.8	7.4	72.1	6.1
หนี้สูญ และค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	29.0	2.3	9.9	0.8
ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ ⁽²⁾	206.1	16.1	281.0	23.6
ค่าใช้จ่ายในการบริหารรวม	1,282.4	100.0	1,192.6	100.0

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ “ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ด” ประกอบด้วยผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน ค่าภาษีโรงเรือนและที่ดิน และค่าธรรมเนียมต่างๆ

⁽²⁾ “ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ” โดยหลักประกอบด้วย เงินบริจาค ค่าใช้จ่ายในการบริการ ค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษา และค่าสาธารณูปโภค

⁽³⁾ ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีวิธีการจัดหมวดหมู่ที่แตกต่างไปจากวิธีการจัดหมวดหมู่ของค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ซึ่งโดยหลักได้แก่ สวัสดิการต่างๆ ของพนักงานบริหาร ที่เดิมถูกจัดหมวดหมู่ไว้ที่ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ด ได้ถูกนำมาจัดหมวดหมู่ใหม่เป็นค่าใช้จ่ายพนักงานบริหาร

กำไรสุทธิสำหรับปี

บริษัทฯ มีกำไรสำหรับปีลดลง 804.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 32.1 จาก 2,507.4 ล้านบาท สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็น 1,703.4 ล้านบาท สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ส่วนอัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ ลดลงจากร้อยละ 15.2 สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็นร้อยละ 10.8 สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยอัตรากำไรสุทธิที่ลดลงมีสาเหตุหลักมาจากราคาเฉลี่ยของวัตถุดิบหลักที่เพิ่มขึ้น

14.4 ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

1. สินทรัพย์หมุนเวียน

(1) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทฯ ประกอบด้วยเงินสดและเงินฝากธนาคาร โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 1,713.4 ล้านบาท และ 1,816.2 ล้านบาท ตามลำดับ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดได้รับผลกระทบจากการเพิ่มขึ้นและลดลงเงินสดสุทธิของบริษัทฯ จากหรือที่ใช้ในกิจกรรมดำเนินงาน กิจกรรมลงทุน และกิจกรรมจัดหาเงินเป็นหลัก

(2) เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า – กองทุนรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีการลงทุนในกองทุนรวมเท่ากับ 442.4 ล้านบาท และ 4,468.0 ล้านบาท ตามลำดับ โดยการลงทุนในกองทุนรวมที่เพิ่มขึ้น โดยมีสาเหตุหลักจากการจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนและนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

(3) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นของบริษัทฯ ประกอบด้วยลูกหนี้การค้าจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันและกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน และลูกหนี้อื่น ซึ่งรวมถึงรายได้ค้างรับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเท่ากับ 2,839.6 ล้านบาท และ 2,936.3 ล้านบาท ตามลำดับ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น โดยมีสาเหตุหลักมาจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นในไตรมาสสุดท้ายของปี 2560

	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31	
	ธันวาคม	
	2559	2560
	ล้านบาท	ล้านบาท
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน		
ยังไม่ได้กำหนดชำระ	116.6	150.8
ค้างชำระ – ไม่เกิน 3 เดือน	32.7	58.2
ค้างชำระ – 3-6 เดือน	-	14.7
ค้างชำระ – 6-12 เดือน	-	4.5
ค้างชำระ – มากกว่า 12 เดือน	15.1	18.5
รวมลูกหนี้การค้า กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	164.4	246.7
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(15.1)	(15.2)
รวมลูกหนี้การค้า กิจการที่เกี่ยวข้องกัน – สุทธิ	149.3	231.5
กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน		
ยังไม่ได้กำหนดชำระ	2,003.6	2,109.2
ค้างชำระ – ไม่เกิน 3 เดือน	395.9	348.9
ค้างชำระ – 3-6 เดือน	58.7	62.3
ค้างชำระ – 6-12 เดือน	66.4	33.7
ค้างชำระ – มากกว่า 12 เดือน	<u>197.8</u>	<u>197.7</u>
รวมลูกหนี้การค้า กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	2,722.5	2,751.8
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(171.3)	(170.5)
รวมลูกหนี้การค้า กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน – สุทธิ	2,551.2	2,581.3
รวมลูกหนี้การค้า – สุทธิ	2,700.5	2,812.8

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระเกินวันครบกำหนดชำระจำนวน 766.7 ล้านบาท และ 738.6 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 186.4 ล้านบาท และ 185.7 ล้านบาท

บริษัท และบริษัทย่อย มีนโยบายตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญโดยพิจารณาจากความสามารถที่จะเก็บหนี้ได้ในอนาคต ประสิทธิภาพการเก็บหนี้ในอดีต อายุของหนี้คงค้าง ประเภทของลูกหนี้และสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น กล่าวคือ การตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญขึ้นต่ำเป็นร้อยละของลูกหนี้เมื่อลูกหนี้ไม่ชำระหนี้เกินกำหนดระยะเวลาต่างๆ อย่างไรก็ดี ร้อยละการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญขึ้นต่ำตามอายุลูกหนี้ของประเทศเวียดนามนั้นแตกต่างจากบริษัท และบริษัทย่อยอื่น เนื่องจากเป็นไปตามแนวทางการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับการคำนวณภาษีของกระทรวงการคลัง ประเทศเวียดนาม นอกจากนี้ปัจจัยข้างต้น บริษัท ยังพิจารณาความสามารถในการชำระหนี้ของลูกหนี้แต่ละราย หากในเวลาใดก็ตามพิจารณาแล้วเห็นว่าบริษัท ไม่สามารถเรียกเก็บหนี้ได้ บริษัท จะตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทั้งจำนวน

ลูกหนี้การค้าที่ค้างเกิน 1 ปี ซึ่งยังไม่ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทั้งจำนวน โดยหลักเกิดจากรายการสินค้าส่งคืนที่อยู่ระหว่างการตรวจสอบเอกสารเพื่อรับสินค้า ซึ่งที่ผ่านมาจะสามารถตกลงกันได้และลูกค้าก็ชำระเงินให้บริษัท ทั้งนี้ ลูกหนี้การค้าบางรายใช้เวลาจัดการเรื่องเอกสารหลายเดือน อย่างไรก็ดี ระยะเวลาการจัดการเอกสารดังกล่าวไม่เกิน 2 ปี โดยสาเหตุที่ยืดดงกล่าวคงค้างเป็นเวลานาน เนื่องจากต้องมีการประสานงานระหว่างบริษัท กับผู้ที่เกี่ยวข้องภายนอกหลายฝ่าย ซึ่งบริษัท มีการประสานงานและติดตามการจัดการเรื่องดังกล่าวอย่างใกล้ชิด

ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ประมาณ 68 วันในปี 2559 และในปี 2560 ซึ่งสอดคล้องกับระยะเวลาการให้ชำระค่าสินค้าสำหรับลูกค้าของบริษัท (Credit Term) คือระหว่าง 30-90 วัน

(4) ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี

ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีประกอบด้วยลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อเครื่องผสมสีอัตโนมัติ (Auto Tinting Machine) ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 เท่ากับ 122.1 ล้านบาท และ 77.3 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักมาจากจำนวนเครื่องผสมสีอัตโนมัติ (Auto Tinting Machine) ที่มีการเช่าซื้อลดลง ประกอบกับมีการปรับเงื่อนไขการชำระค่าเช่าซื้อ

(5) สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือประกอบด้วยสินค้าสำเร็จรูป งานระหว่างทำ วัตถุดิบ ภาชนะบรรจุและหีบห่อ อะไหล่และวัสดุโรงงาน และสินค้าระหว่างทาง โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 บริษัท มีสินค้าคงเหลือเท่ากับ 2,018.6 ล้านบาท และ 2,231.7 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้นในปี 2560 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของวัตถุดิบจำนวน 210.7 ล้านบาทจากปีก่อนเนื่องจากการขึ้นราคาของวัตถุดิบ

โดยระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยในปี 2559 และ 2560 ประมาณ 33 วัน

บริษัท มีนโยบายตั้งสำรองสินค้าเสื่อมสภาพ โดยพิจารณาจากอายุการเก็บรักษา (Shelf Life) ตามกลุ่มประเภทสินค้า

2. สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

(1) ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี

ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีประกอบด้วยสัญญาเช่าซื้อเครื่องผสมสีอัตโนมัติ (Auto Tinting Machine) ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อเท่ากับ 146.3 ล้านบาท และ 137.5 ล้านบาท ตามลำดับ

ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีลดลง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจากจำนวนเครื่องผสมสีอัตโนมัติ (Auto Tinting Machine) ที่มีการเช่าซื้อลดลง ประกอบกับมีการปรับเงื่อนไขการชำระค่าเช่าซื้อ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีลูกหนี้ที่ค้างชำระค่าเช่าซื้อมากกว่า 3 เดือน จำนวน 17.0 ล้านบาทและมีค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญ 9.0 ล้านบาท

อนึ่ง บริษัทฯ ไม่ได้มุ่งเน้นการประกอบธุรกิจเช่าซื้อ การที่บริษัทฯ มีการขายเครื่องผสมสีอัตโนมัติ (Auto Tinting Machine) แบบเช่าซื้อ เพื่อช่วยให้ร้านค้าปลีกขายสินค้าของบริษัทฯ ได้มากขึ้น ซึ่งลูกหนี้ที่ค้างชำระค่าเช่าซื้อโดยหลักจะเป็นลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อที่ยังมีการซื้อสินค้ากับบริษัทฯ อยู่ อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ได้ตั้งค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญขึ้นสำหรับลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อเป็นร้อยละของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อเมื่อเกินกำหนดระยะเวลาต่างๆ นอกจากนี้ บริษัทฯ พิจารณาความสามารถในการชำระหนี้ของลูกหนี้แต่ละราย หากบริษัทฯ พิจารณาแล้วเห็นว่าบริษัทฯ ไม่สามารถเรียกเก็บหนี้ได้ บริษัทฯ จะตั้งค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อทั้งจำนวน ทั้งนี้ หากลูกหนี้เช่าซื้อค้างชำระเป็นระยะเวลานานแต่ลูกหนี้ดังกล่าวยังมีการซื้อสินค้ากับบริษัทฯ อยู่และบริษัทฯ มีการเจรจาเงื่อนไขในการขายสินค้า เพื่อให้ลูกหนี้สามารถนำมาหักชำระกับค่าเช่าซื้อ บริษัทฯ จะไม่จัดประเภทลูกหนี้ดังกล่าวเป็นลูกหนี้ที่ด้าเนินคดี และไม่ได้ตั้งสำรองค่าเผ่อนลูกหนี้เช่าซื้อสงสัยจะสูญทั้งจำนวน แต่จะตั้งสำรองขึ้นต่ำตามนโยบายการตั้งสำรองหนี้สูญสำหรับลูกหนี้เช่าซื้อ

ทั้งนี้ ในการขายเครื่องผสมสีอัตโนมัติแบบเช่าซื้อนั้น มีการกำหนดระยะเวลาผ่อนชำระโดยหลักตั้งแต่ 4 - 12 ปี โดยเป็นการตกลงระหว่างบริษัทฯ และลูกค้า ซึ่งเป็นไปตามความสามารถในการผ่อนชำระของลูกค้าและมูลค่าของเครื่องผสมสีอัตโนมัติ เพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์ของบริษัทฯ ที่ต้องการให้ร้านค้าปลีกมีเครื่องผสมสีอัตโนมัติไว้รองรับความต้องการของลูกค้าได้ดียิ่งขึ้นและเพื่อการขายผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ โดยเครื่องผสมสีอัตโนมัติมีอายุการใช้งานมากกว่า 12 ปี หากมีการซ่อมแซมบำรุงรักษาอย่างสม่ำเสมอตามระยะเวลาโดยทีมช่างเทคนิคของบริษัทฯ

(2) อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนประกอบไปด้วย อาคารที่อำเภอห้วยกะปิ จังหวัดชลบุรี โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 บริษัทฯ มีอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนเท่ากับ 19.6 ล้านบาท และ 17.0 ล้านบาท ตามลำดับโดยปัจจุบันบริษัทฯ ได้ให้กิจการที่เกี่ยวข้องกันเช่าอาคารดังกล่าวบางส่วน (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 1 ข้อ 4 หัวข้อ "ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ" และ ส่วนที่ 2 ข้อ 14 "รายการระหว่างกัน")

(3) ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ประกอบด้วยที่ดิน ส่วนปรับปรุงที่ดิน อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์ เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน ยานพาหนะ และสินทรัพย์ระหว่างการติดตั้ง โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เท่ากับ 1,935.4 ล้านบาท และ 1,945.0 ล้านบาท ตามลำดับ

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ที่เพิ่มขึ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีสาเหตุหลักมาจากเงินลงทุนในปี 2560 สูงกว่าค่าเสื่อมราคาในปี 2560

(4) สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนประกอบด้วยซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์และสิทธิการเช่า โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเท่ากับ 158.1 ล้านบาท และ 153.6 ล้านบาท ตามลำดับ ส่วนสินทรัพย์ไม่มีตัวตนลดลง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีสาเหตุหลักมาจากเงินลงทุนในสินทรัพย์ไม่มีตัวตนในปี 2560 ต่ำกว่าค่าตัดจำหน่ายประจำปีในปี 2560

(5) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นประกอบด้วยค่าเช่าที่ดินจ่ายล่วงหน้า และขอคืนภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย จากกรมสรรพากร โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น เท่ากับ 32.3 ล้านบาทและ 86.4 ล้านบาท ตามลำดับ ส่วนสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีสาเหตุหลักมาจากค่าเช่าที่ดินจ่ายล่วงหน้าที่ดินถมอุตสาหกรรม Phnom Penh SEZ Plc ระยะเวลา 50 ปี เพื่อเตรียมก่อสร้างโรงงานผลิตสีที่ประเทศกัมพูชา

3. หนี้สินหมุนเวียน**(1) เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน**

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินของบริษัทฯ เป็นตัวสัญญาใช้เงิน

โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเท่ากับ 3,560.0 ล้านบาท และ 1,205.0 ล้านบาท ตามลำดับ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินที่ลดลง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีสาเหตุมาจากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นบางส่วนที่ครบกำหนด

(2) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นของบริษัทฯ ประกอบด้วยเจ้าหนี้การค้าของผู้จัดจำหน่ายวัตถุดิบ และเจ้าหนี้อื่นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องและไม่เกี่ยวข้องกัน รวมทั้งค่าใช้จ่ายค้างจ่าย

โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเท่ากับ 3,602.2 ล้านบาท และ 3,825.8 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เพิ่มขึ้นตามปริมาณการซื้อที่เพิ่มขึ้น โดยระยะเวลา ชำระหนี้เฉลี่ยของบริษัทฯ ลดลงจากประมาณ 104 วันในปี 2559 และเป็นประมาณ 102 วัน ในปี

2560 ซึ่งแสดงให้เห็นถึงอำนาจการต่อรองกับผู้จัดจำหน่ายวัตถุดิบที่สูงขึ้นของบริษัทฯ และสอดคล้องกับแนวทางปฏิบัติที่โดยทั่วไป ที่บริษัทฯ มุ่งที่จะตกลงกำหนดเงื่อนไขการชำระเงินกับผู้จัดจำหน่ายภายใน 90 ถึง 120 วันนับจากวันสิ้นเดือน

(3) ภาษีเงินได้ค้างจ่าย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายเท่ากับ 329.6 ล้านบาท และ 175.3 ล้านบาท ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายลดลงเนื่องจากกำไรก่อนหักภาษีของบริษัทฯ ลดลง

4. หนี้สินไม่หมุนเวียน

(1) เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเท่ากับ 333.2 ล้านบาท และ 166.4 ล้านบาท ตามลำดับ แบ่งเป็นส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 เท่ากับ 166.8 ล้านบาท และ 166.4 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งโดยหลักใช้ในการสนับสนุนการลงทุนทั่วไปของบริษัทฯ โดยเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เนื่องจากมีการจ่ายชำระหนี้ตามที่ครบกำหนดชำระ

(2) สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเท่ากับ 242.2 ล้านบาท และ 245.7 ล้านบาท ตามลำดับ สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานที่เพิ่มขึ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีสาเหตุหลักจากต้นทุนค่าบริการ และต้นทุนดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นสำหรับปีดังกล่าว

5. ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 778.0 ล้านบาท และ 8,413.0 ล้านบาท ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ส่วนของผู้ถือหุ้นประกอบด้วยทุนชำระแล้ว 2,029.0 ล้านบาท ส่วนเกินทุน 5,761.5 ล้านบาท ทุนสำรองตามกฎหมาย 168.3 ล้านบาท กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเท่ากับ 1,033.7 ล้านบาท หักกับองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 554.6 ล้านบาท และส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ ย่อยจำนวน 24.9 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับ ร้อยละ 93.4 และ ร้อยละ 37.1 ตามลำดับ โดยอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นที่ลดลง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีสาเหตุหลักมาจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้น

14.5 สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุนของบริษัทฯ

1. สภาพคล่อง

แหล่งสภาพคล่องหลักของบริษัทฯ ได้แก่ เงินสดที่เกิดขึ้นจากการดำเนินงาน และเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน โดยแหล่งเงินทุนจากภายนอกและต้นทุนทางการเงินดังกล่าวขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายอย่างที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทฯ รวมถึงสภาวะทางเศรษฐกิจและตลาดทุนโดยทั่วไป อัตราดอกเบี้ย การให้สินเชื่อจากธนาคารและผู้ให้กู้อื่นๆ ความเชื่อมั่นของผู้ให้กู้และ/หรือผู้ลงทุนในบริษัทฯ กฎหมายด้านหลักทรัพย์และภาษีที่อาจใช้บังคับกับบริษัทฯ และสภาวะทางเศรษฐกิจและการเมืองในตลาดที่บริษัทฯ เข้าไปดำเนินงานและในต่างประเทศ

บริษัทฯ คาดว่ากระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ประกอบกับเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินได้จากการเสนอขายในครั้งนี้จะเพียงพอต่อการสนับสนุนเงินทุนแก่รายจ่ายฝ่ายทุนที่วางแผนไว้ และการสนับสนุนเงินทุนแก่ความต้องการเงินทุนเวียนที่คาดการณ์ไว้สำหรับช่วงเวลาที่เหลือของปี 2560 และในปี 2561

2. กระแสเงินสด

ตารางต่อไปนี้แสดงข้อมูลจากงบกระแสเงินสดรวมอย่างย่อสำหรับช่วงระยะเวลาที่ระบุไว้

ข้อมูลกระแสเงินสด:	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2559	2560
	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	2,747.0	1,803.6
กระแสเงินสดสุทธิจาก (ที่ใช้ใน) กิจกรรมลงทุน	2,531.0	(4,373.9)
กระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(6,699.7)	2,776.8
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดในช่วงต้นปี/งวด	2,241.0	1,713.3
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดในช่วงสิ้นปี/งวด	1,713.3	1,816.2

(1) กิจกรรมดำเนินงาน

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 1,803.6 ล้านบาท ซึ่งโดยหลักมาจากกำไรก่อนหักภาษีสำหรับงวดจำนวน 2,104.7 ล้านบาท ปรับปรุงด้วยรายการปรับกระทบยอดกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากการดำเนินงานจำนวน 452.4 ล้านบาท ซึ่งโดยหลักได้แก่ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายจำนวน 339.5 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจำนวน 75.3 ล้านบาท และสินทรัพย์ดำเนินงานและหนี้สินดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น 196.7 ล้านบาท ซึ่งโดยหลักได้แก่ สินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้น 235.3 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นที่เพิ่มขึ้น 103.7 ล้านบาท ชดเชยบางส่วนด้วยเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นที่เพิ่มขึ้น 213.3 ล้านบาท รวมถึงเงินสดที่ชำระภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 524.5 ล้านบาท เป็นหลัก

(2) กิจกรรมลงทุน

สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 กระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 4,373.9 ล้านบาท ซึ่งโดยหลักประกอบด้วย การซื้ออาคารและอุปกรณ์รวมเป็นจำนวน 370.3 ล้านบาท และเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า-กองทุนรวมที่เพิ่มขึ้นจำนวน 4,004.7 ล้านบาท

(3) กิจกรรมจัดหาเงิน

สำหรับปีรอบปีบัญชีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2560 กระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 2,776.8 ล้านบาท ซึ่งโดยหลักประกอบด้วย เงินกู้ยืมระยะสั้นที่ลดลงจำนวน 2,355.0 ล้านบาท และเงินปันผลจ่ายจำนวน 1,497.9 ล้านบาท ซึ่งถูกหักกลบบางส่วนด้วยเงินสดรับจากการเพิ่มทุนจำนวน 6,870.4 ล้านบาท

3. หนี้สิน

ตารางต่อไปนี้แสดงเงินกู้ยืมค้างชำระรวมของบริษัทฯ ซึ่งทั้งหมดมีภาระดอกเบี้ย ณ วันที่ระบุไว้

	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่	
	31 ธันวาคม	
	2559	2560
	ล้านบาท	ล้านบาท
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	3,560.0	1,205.0
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	166.8	166.4
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	166.4	-
รวมเงินกู้ยืม	3,893.2	1,371.4

4. รายจ่ายฝ่ายทุน

ที่ดิน อาคาร และ อุปกรณ์ ที่เพิ่มขึ้น สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 เท่ากับ 435.3 ล้านบาท และ 363.6 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายจ่ายฝ่ายทุนของบริษัทฯ โดยส่วนใหญ่ ประกอบด้วย เครื่องจักรและอุปกรณ์ รวมถึง อาคารและส่วนปรับปรุงอาคารสำหรับการขยายการผลิต เรซินของบริษัทฯ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีภาระผูกพันเกี่ยวกับรายจ่ายฝ่ายทุนซึ่งเกี่ยวข้องกับการก่อสร้างและปรับปรุงอาคารและการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์เท่ากับ 346.0 ล้านบาท

5. ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

ตารางต่อไปนี้สรุปองค์ประกอบหลักของภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

	ล้านบาท
ภาระผูกพันตามสัญญาจากสัญญาจัดหาเงินและสัญญาเช่าดำเนินงาน	
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,205.0
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	
จ่ายชำระภายใน	
1 ปี	166.4
มากกว่า 1 ปี	-
สัญญาเช่าดำเนินงาน ⁽¹⁾	
จ่ายชำระภายใน	
1 ปี	162.8
มากกว่า 1 ปี แต่ไม่เกิน 5 ปี	284.5
เกินกว่า 5 ปี	240.4
ข้อผูกพันเกี่ยวกับรายจ่ายฝ่ายทุน	
การก่อสร้างอาคาร การปรับปรุงอาคาร และการซื้อเครื่องจักร	346.0
รวม	

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาเช่าดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับการเช่าที่ดิน อาคาร รถยนต์และอุปกรณ์ จำนวนที่แสดงไว้เป็นจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายในอนาคตทั้งสิ้นภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงานดังกล่าว

14.6 การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ข้อมูลต่อไปนี้เป็นกรอบอธิบายอัตราส่วนทางการเงินหลักบางประการ

1. อัตราส่วนสภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 0.9 เท่า และ 2.2 เท่า ตามลำดับ อัตราส่วนสภาพคล่องที่เพิ่มขึ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีสาเหตุหลักมาจากหนี้สินหมุนเวียนที่ลดลงจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และการลดลงเงินปันผลค้างจ่ายและการลดลงของภาษีเงินได้ค้างจ่าย

2. อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (cash basis)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้เท่ากับ 0.4 เท่า

3. อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 11.4 เท่า และ 0.7 เท่า ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง โดยมีสาเหตุหลักมาจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นและหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยลดลง

4. อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (interest bearing debt) ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 5.0 เท่า และ 0.2 เท่า ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง โดยมีสาเหตุหลักมาจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการเพิ่มทุน และหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยลดลง

14.7 การบริหารจัดการภาระนอกงบดุลและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาค้ำประกันเพื่อค้ำประกันสินเชื่อธนาคารของบริษัทร่วม รวมถึงบริษัทย่อย สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2560 บริษัทฯ ค้ำประกันเงินกู้ยืมเป็นจำนวนเงิน 448.0 ล้านบาท และ 439.0 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับบริษัทย่อย 4,536 ล้านบาท และ 0.3 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน จำนวนดังกล่าวได้รวมการค้ำประกันที่บริษัทฯ ค้ำประกันให้กับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันที่มีผู้ถือหุ้นกลุ่มเดียวกันกับบริษัทฯ ในวงเงินรวมเท่ากับ 200.0 ล้านบาท ในปี 2559 บริษัทฯ ชำระเงินกู้ยืมเป็นจำนวนเงิน 240 ล้านบาท ในนามของบริษัทที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวในฐานะผู้ค้ำประกัน และบันทึกจำนวนดังกล่าวไว้เป็นลูกหนี้อื่นและบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวนแล้ว บริษัทฯ และบริษัทที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวได้ทำสัญญาประนีประนอมยอมความ โดยบริษัทที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวตกลงที่จะชำระหนี้เพียงบางส่วน โดยการโอนสินทรัพย์ให้กับบริษัทฯ ในมูลค่ารวมประมาณ 153 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ ได้รับโอนสินทรัพย์ดังกล่าวแล้วทั้งจำนวน ทั้งนี้ ในปัจจุบันผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ไม่ได้มีการถือหุ้นในบริษัทที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวแล้วนอกจากนี้ หากบริษัทฯ จะเข้าทำสัญญาค้ำประกันไม่ว่าในกรณีใดๆ ในอนาคต จะต้องได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีหนังสือค้ำประกันจากธนาคารจำนวน 17.0 ล้านบาท ซึ่งออกโดยธนาคารหลายธนาคารในนามของบริษัทฯ และบริษัทย่อยเพื่อค้ำประกันการปฏิบัติหน้าที่ตามสัญญาที่เกี่ยวข้อง ซึ่งเป็นไปตามการดำเนินธุรกิจในการการค้าปกติ

นอกเหนือจากข้อมูลข้างต้น บริษัทฯ ไม่มีธุรกรรมนอกงบดุลที่สำคัญใดๆ หรือหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นอื่นๆ

14.8 ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่จะมีผลกระทบต่อฐานะการเงินหรือการดำเนินงานในอนาคต (Forward looking)

การดำเนินธุรกิจในสภาวะการณ์ปัจจุบัน ซึ่งมีการเปลี่ยนแปลงของสังคมและเศรษฐกิจอย่างรวดเร็ว จึงทำให้บริษัทฯ ให้ความสำคัญต่อการบริหารจัดการความเสี่ยงจากเหตุการณ์และปัจจัยทั้งภายนอกและภายในองค์กร ที่อาจจะมีผลต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในอนาคต เช่น ความผันผวนของราคาวัตถุดิบ การเปลี่ยนแปลงของกฎหมาย และกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง เป็นต้น

คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง และความต่อเนื่องทางธุรกิจ ซึ่งประกอบไปด้วยผู้บริหารระดับสูงของแต่ละสายงาน ทำหน้าที่ช่วยกำกับดูแลการบริหารจัดการความเสี่ยงขององค์กร โดยการกำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยง และติดตามให้ทุกหน่วยงาน ดำเนินการไปในทิศทางเดียวกัน รวมถึงการรายงานผลต่อฝ่ายจัดการ และคณะกรรมการบริษัทฯ อย่างสม่ำเสมอ (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 1 ข้อ 3 ปัจจัยความเสี่ยง)