

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

อุมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

13.1.1 ผู้สอบบัญชีที่ทำการตรวจสอบ

งบการเงิน	บริษัท	ผู้สอบบัญชี
งบตรวจสอบสำหรับงวดบัญชีปี 2556	บริษัท สำนักงาน อี วาย จำกัด (เดิม ชื่อ บริษัท สำนักงาน เอ็นสัท แอนด์ ยัง จำกัด)	คุณวิศสุตา จริยธนากร ผู้สอบบัญชี รับอนุญาตเลขทะเบียน 3853
งบตรวจสอบสำหรับงวดบัญชีปี 2557	บริษัท สำนักงาน อี วาย จำกัด	คุณวิศสุตา จริยธนากร ผู้สอบบัญชี รับอนุญาตเลขทะเบียน 3853
งบตรวจสอบสำหรับงวดบัญชีปี 2558	บริษัท สำนักงาน อี วาย จำกัด	คุณสุมาลี รีวราบัณฑิต ผู้สอบบัญชี รับอนุญาตเลขทะเบียน 3970

13.1.2 รายงานของผู้สอบบัญชี

รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้รายงานการตรวจสอบงบการเงินสำหรับงวดบัญชีปี 2556 - 2558 ของบริษัทฯ สรุปได้ดังนี้

งบการเงิน	รายงานของผู้สอบบัญชี
งบตรวจสอบสำหรับงวดบัญชีปี 2556	<p>ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขต่องบการเงินที่ตรวจสอบและให้ความเห็นว่างบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน</p> <p>โดยมิได้เป็นการเป็นการแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไข ผู้สอบบัญชีขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2.2 และข้อ 4 ในปี 2556 บริษัทได้เปลี่ยนแปลงเกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน โดยนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินมาถือปฏิบัติแทนมาตรฐานรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ ทำให้บริษัทฯ ต้องนำเสนองบการเงินและเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมตามที่กำหนดไว้ในมาตรฐานการรายงานทางการเงินและเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเนื่องจากการนำมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้ มาถือปฏิบัติ บริษัทฯ จึงได้ปรับย้อนหลังงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่</p>

งบการเงิน	รายงานของผู้สอบบัญชี
	31 ธันวาคม 2555 เพื่อสะท้อนรายการปรับปรุงจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าว และนำเสนองบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 1 มกราคม 2555 เพื่อเป็นข้อมูลเปรียบเทียบ โดยใช้นโยบายบัญชีเกี่ยวกับภาษีเงินได้ดังกล่าวด้วยเช่นกัน
งบสอบทานสำหรับงวดบัญชีปี 2557	ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขต่องบการเงินที่ตรวจสอบและให้ความเห็นว่างบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
งบสอบทานสำหรับงวดบัญชีปี 2558	ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขต่องบการเงินที่ตรวจสอบและให้ความเห็นว่างบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ตารางสรุปฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน สำหรับงบการเงินงวดบัญชีปี 2556 – ปี 2558

งบดุล	2556		2557		2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
<u>สินทรัพย์หมุนเวียน</u>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	30.81	4.55	14.74	2.40	18.68	1.78
เงินลงทุนชั่วคราว	-	-	-	-	510.30	48.52
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	167.99	24.79	141.03	23.00	130.30	12.39
สินค้าคงเหลือ	94.05	13.88	76.85	12.53	64.53	6.14
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	8.08	1.19	8.13	1.33	22.13	2.10
สินทรัพย์หมุนเวียนรวม	300.94	44.24	240.75	39.27	745.94	70.92
<u>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</u>						
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	0.78	0.11	0.93	0.15	0.93	0.09
อุปกรณ์	339.99	50.18	290.40	47.36	289.40	27.52
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1.09	0.16	1.78	0.29	1.67	0.16
เงินมัดจำค่าเครื่องจักร	30.13	4.45	77.33	12.61	1.25	0.12
สินทรัพย์ภายในได้รับการตัดบัญชี	2.29	0.34	1.79	0.29	5.10	0.48
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2.30	0.34	0.16	0.03	7.45	0.71
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	376.59	55.58	372.39	60.73	305.80	29.08
รวมสินทรัพย์	677.53	100.00	613.13	100.00	1051.74	100
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
<u>หนี้สินหมุนเวียน</u>						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร	45.00	6.64	30.00	4.89	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	64.45	9.51	70.78	11.54	30.19	2.87
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร - ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	75.00	12.23	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน-ส่วนที่ถึงกำหนดชำระในหนึ่งปี	25.64	3.78	18.85	3.08	28.00	2.66
ภายในเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	18.25	2.69	-	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	11.77	1.74	7.36	1.20	3.77	0.36
รวมหนี้สินหมุนเวียน	165.12	24.37	201.99	32.94	61.96	5.89
<u>หนี้สินไม่หมุนเวียน</u>						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	1.25	0.20	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน-สุทธิจากส่วนที่					4.96	0.47

งบดุล	2556		2557		2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	48.14	7.11	42.64	6.95		
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	10.22	1.51	10.80	1.76	11.56	1.10
หนี้สินภายในได้รื้อการตัดบัญชี	-	-	-	-	-	-
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.56	0.08	0.20	0.03	-	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	58.92	8.70	54.89	8.95	16.52	1.57
รวมหนี้สิน	224.04	33.07	256.87	41.90	78.48	7.46
<u>ส่วนของผู้ถือหุ้น</u>						
ทุนจดทะเบียน	98.82	14.59	300.00	48.93	300.00	48.93
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	98.82	14.59	225.00	36.70	300.00	28.52
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	57.19	8.44	57.19	9.33	619.16	58.87
กำไรสะสม - จัดสรรแล้ว สรรองตามกฎหมาย	9.90	1.46	22.50	3.67	24.00	2.28
กำไรสะสม - ยังไม่ได้จัดสรร	287.58	42.45	51.57	8.41	30.10	2.86
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	453.49	66.93	356.25	58.10	973.26	92.54
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	677.53	100.00	613.13	100.00	1,051.74	100

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	2556		2557		2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<u>รายได้</u>						
รายได้จากการขาย	713.73	99.51	643.30	99.75	523.67	98.31
รายได้อื่น	3.54	0.49	1.61	0.25	8.99	1.69
รวมรายได้	717.27	100.00	644.91	100.00	532.65	100
<u>ค่าใช้จ่าย</u>						
ต้นทุนขาย	393.45	54.85	417.92	64.80	390.63	73.34
ค่าใช้จ่ายในการขาย	13.16	1.83	15.70	2.43	17.05	3.20
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	102.00	14.22	91.34	14.16	83.05	15.59
รวมค่าใช้จ่าย	508.61	70.91	524.95	81.40	490.73	92.13
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	208.66	29.09	119.96	18.60	41.93	7.87
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(6.85)	0.95	(6.79)	1.05	(3.29)	0.62
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	201.81	28.14	113.17	17.55	38.64	7.25
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(38.01)	5.30	(20.35)	3.16	(9.40)	1.76
กำไรสำหรับปี	163.80	22.84	92.82	14.39	29.24	5.49
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม	163.80	22.84	92.82	14.39	30.03	5.64

งบกระแสเงินสด	2556	2557	2558
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	201.81	113.17	38.64
รายการปรับกระทบกำไร (ขาดทุน) เป็นเงินสดรับ(จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	69.92	72.11	83.81
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	0.03	0.19	(0.24)
ตัดจำหน่าย (กำไร) ขาดทุนรอรับรู้จากการขายและเช่ากลับคืน	0.09	0.08	0.06
การปรับลดสินค้าคงเหลือเป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ	8.78	(4.87)	4.48
กำไร(ขาดทุน) จากการจำหน่ายเครื่องจักรและอุปกรณ์	(1.22)	-	0.07
ตัดจำหน่ายอุปกรณ์	0.19	0.28	0.10
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	1.39	0.58	1.76
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(0.09)	(0.04)	0.02
รายได้ดอกเบี้ย	-	-	(7.83)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	6.75	5.99	3.19
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	287.66	187.48	124.06
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(47.11)	26.77	14.54
สินค้าคงเหลือ	(33.28)	22.08	7.84
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(1.08)	1.79	4.71
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(2.19)	1.71	23.97
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	7.79	8.64	(39.14)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(9.21)	(4.05)	(3.43)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(0.36)	(0.36)	-
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	202.23	244.06	132.54
จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	(35.84)	(39.93)	(15.78)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	166.39	204.13	116.76
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันเพิ่มขึ้น	(0.25)	(0.15)	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายเครื่องจักรและอุปกรณ์	1.68	-	0.15
เงินสดจ่ายซื้อเครื่องจักรอุปกรณ์	(35.52)	(10.22)	(36.60)
เงินสดจ่ายค่ามัดจำเครื่องจักร	(57.83)	(47.52)	-
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.48)	(1.28)	(0.37)

งบกระแสเงินสด	2556	2557	2558
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น			(510.30)
ดอกเบี้ยรับ	-	-	4.27
เงินสดสุทธิ(ใช้ไป)ในกิจกรรมลงทุน	(92.41)	(59.18)	(542.85)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารเพิ่มขึ้น (ลดลง)	45.00	(15.00)	(30.00)
จ่ายดอกเบี้ย	(6.75)	(5.99)	(3.19)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร	-	280.00	-
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร	-	(203.75)	(76.25)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(30.00)	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินลดลง	(28.70)	(26.22)	(47.49)
เงินปันผลจ่าย	(50.00)	(316.24)	(50.00)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	-	126.18	636.98
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ใน กิจกรรมจัดหาเงิน	(70.45)	(161.03)	430.04
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	3.53	(16.08)	3.94
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	27.28	30.81	14.74
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายปี	30.81	14.74	18.68

ตารางอัตราส่วนทางการเงิน

	2556	2557	2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.82	1.19	12.04
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.20	0.77	10.64
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	1.06	1.11	0.89
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	4.91	4.14	3.90
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	73.27	87.00	92.44
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	3.91	3.93	4.28
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	92.16	91.59	84.20
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	8.10	9.57	14.81
ระยะเวลารับหนี้ (วัน)	44.43	37.60	24.32
Cash Cycle (วัน)	121.00	140.98	152.32
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	44.87	35.04	25.41
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	28.74	18.40	6.29
อัตรากำไรอื่น (%)	0.49	0.25	1.69
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	79.74	170.16	278.47
อัตรากำไรสุทธิ (%)	22.84	14.39	5.64
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	41.30	22.93	4.52
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	26.31	14.38	3.61
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	64.99	44.04	39.04
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.15	1.00	0.64
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.49	0.72	0.08
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	30.84	34.04	39.34
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis) (เท่า)	0.79	0.50	0.72
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	38.30	193.07	53.87
อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR : Debt Service Coverage Ratio)*	-	2.35	38.22
ข้อมูลต่อหุ้น**			
กำไรสุทธิต่อหุ้น - ขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.41	0.14	0.03
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	1.15	0.40	0.81

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

** ข้อมูลต่อหุ้นในปี 2556 – 2558 จำนวนโดยปรับมูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้นเป็น 0.25 บาท เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบ

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

14.1 ภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัทที่ผ่านมา

บริษัท สาลี พรินท์ติ้ง จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจหลักคือ รับผลิตฉลากสินค้าและงานพิมพ์คุณภาพสูง ทั้งนี้ผลิตภัณฑ์ของบริษัทสามารถแบ่งออกเป็น 3 ประเภท คือ 1) ฉลากสินค้าที่มีกาวในตัว 2) ฉลากสินค้าแบบผนึกในแม่พิมพ์บรรจุภัณฑ์ 3) งานพิมพ์ผลิตภัณฑ์กระดาษที่ไม่มีกาว

โครงสร้างรายได้ของบริษัท จำแนกตามประเภทผลิตภัณฑ์ ในปี 2556 - 2558 บริษัทมีรายได้จากการขายเท่ากับ 717.27 ล้านบาท, 644.91 ล้านบาท และ 532.65 ล้านบาท โดยผลิตภัณฑ์ประเภทฉลากสินค้าที่มีกาวในตัว เป็นผลิตภัณฑ์ที่มีสัดส่วนการขายมากที่สุดในบรรดาผลิตภัณฑ์ทั้งหมดของบริษัท

โครงสร้างรายได้ของบริษัทจำแนกตามสายผลิตภัณฑ์ ในปี 2556 - 2558 สรุปได้ดังนี้

สายผลิตภัณฑ์	2556		2557		2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ฉลากสินค้าที่มีกาวในตัว	690.70	96.30	622.20	96.48	514.03	96.50
ฉลากสินค้าแบบผนึกในแม่พิมพ์บรรจุภัณฑ์	2.84	0.40	3.96	0.61	2.66	0.50
งานพิมพ์ผลิตภัณฑ์ที่ไม่มีกาว	20.19	2.81	17.14	2.66	6.98	1.31
รวมรายได้แยกตามผลิตภัณฑ์	713.73	99.51	643.30	99.75	523.67	98.31
รายได้อื่น*	3.54	0.49	1.61	0.25	8.98	1.69
รวมรายได้ทั้งหมด	717.27	100.00	644.91	100.00	532.65	100.00

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

รายได้

รายได้รวม

รายได้รวมของบริษัทประกอบด้วย รายได้จากการขายและรายได้อื่น ในปี 2556 - 2558 บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 717.27 ล้านบาท, 644.91 ล้านบาท และ 532.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 29.79, ลดลงร้อยละ 10.09 และลดลงร้อยละ 17.41 ตามลำดับ

รายได้จากการขาย

บริษัทมีรายได้จากการขายในปี 2556 - 2558 จำนวน 713.73 ล้านบาท ,643.30 ล้านบาท และ 523.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.51 ร้อยละ 99.75 และร้อยละ 98.31 ของรายได้รวม ตามลำดับ

ในปี 2555 – 2556 บริษัทมีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจำนวน 95.71 ล้านบาท และ 163.65 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น ร้อยละ 21.06 และ ร้อยละ 29.75 ตามลำดับ โดยสาเหตุหลักเกิดจากการขยายธุรกิจของกลุ่มลูกค้ารายใหญ่รายเดิมซึ่งเป็นบริษัทข้ามชาติ จึงทำให้บริษัทมียอดการสั่งซื้อจากกลุ่มลูกค้ารายใหญ่รายเดิมดังกล่าวที่เพิ่มขึ้นจำนวน 69.54 ล้านบาท และ 64.70 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ ร้อยละ 72.66 และ ร้อยละ 39.54 ของรายได้จากการขายส่วนที่เพิ่มขึ้นของบริษัทในปี 2555-2556 ตามลำดับ

สำหรับ ปี 2557-2558 บริษัทมีรายได้จากการขายเท่ากับ 643.30 ล้านบาทและ 523.67 ล้านบาท ลดลงจำนวน 70.42 ล้านบาทและ 119.64 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 9.87 และลดลงร้อยละ 18.60 จากปี 2556 เหตุผลหลักมาจากการชะลอตัวของภาวะเศรษฐกิจในภาพรวมและมูลค่าการสั่งซื้อของลูกค้ารายใหญ่ที่ลดลงตามภาวะเศรษฐกิจ นอกจากนี้ยังมีลูกค้ารายใหญ่รายหนึ่งขอส่วนลดการค้าเข้ามา เนื่องจากมีความจำเป็นที่จะต้องนำสินค้าไปแข่งขันกับคู่แข่งรายอื่นๆ ซึ่งเป็นการขอส่วนลดสำหรับการผลิตสินค้าสำเร็จตามแผนการผลิตสำหรับปี 2557 ที่ได้ตกลงร่วมกัน จึงทำให้รายได้จากการขายสุทธิในปี 2557 และ 2558 ลดลงจากส่วนลดการค้า

หากพิจารณารายได้จากการขายแยกตามประเภทลูกค้าพบว่า บริษัทมีรายได้จากการขายสำหรับลูกค้าในประเทศปี 2558 ลดลงจำนวน 115.86 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 18.51 จากปี 2557 และมีรายได้จากการขายจากลูกค้าต่างประเทศลดลง จำนวน 3.78 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 21.93 ซึ่งเป็นผลจากการที่มีคำสั่งซื้อจากลูกค้าลดลง

สัดส่วนรายได้จากการขายของบริษัท ในช่วงปี 2556 - 2558 สามารถแบ่งเป็นรายได้ที่มาจากลูกค้าในประเทศและลูกค้าต่างประเทศได้ดังนี้

ประเภทลูกค้า	2556		2557		2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ในประเทศ	708.92	99.33	626.06	97.32	510.21	97.43
ต่างประเทศ	4.81	0.67	17.24	2.68	13.46	2.57
รวมรายได้จากการขาย	713.73	100.00	643.30	100.00	523.67	100.00

รายได้อื่น

รายได้อื่นประกอบไปด้วยรายได้จากดอกเบี้ยรับ, กำไร (ขาดทุน) จากการจำหน่ายทรัพย์สิน, กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและ รายได้จากการขายเศษวัสดุเหลือใช้จากการผลิต เป็นต้น ในปี 2556 - 2558 บริษัทมีรายได้อื่นเท่ากับ 3.54 ล้านบาท, 1.61 ล้านบาทและ 8.98 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 0.49 ,ร้อยละ 0.25 และร้อยละ 1.69 ของรายได้รวม ตามลำดับ

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายหลักของบริษัทประกอบไปด้วย ค่าวัตถุดิบ เงินเดือน โบนัสและสวัสดิการพนักงานฝ่ายผลิต และค่าโสหุ้ยการผลิต โดยในปี 2555-2556 บริษัทมีต้นทุนขายเท่ากับ 286.90 ล้านบาท และ 393.45 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ ร้อยละ 7.78 และ ร้อยละ 37.14 ตามลำดับ โดยสาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนการผลิตในทุกส่วนทั้งวัตถุดิบ ค่าแรงและค่าโสหุ้ยการผลิตตามรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นมาในช่วงปี 2555-2556 ทั้งนี้ใน ปี 2556 ต้นทุน

ขายที่มีสัดส่วนการเพิ่มขึ้นอย่างมากเมื่อเทียบกับปี 2555 นั้นเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของค่าเสื่อมราคาเครื่องจักรและอุปกรณ์จำนวน 16.72 ล้านบาทจากการขายกำลังการผลิตด้วยการสั่งซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นจำนวน 134.88 ล้านบาทในปี 2556

สำหรับปี 2557 บริษัทมีต้นทุนขายเท่ากับ 417.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24.47 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.22 จากปีก่อน ในขณะที่รายได้จากการขายลดลง ทั้งนี้เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณสินค้าที่จำหน่ายในปี 2557 เมื่อเทียบกับปี 2556 ซึ่งรวมถึงสินค้าสำเร็จรูปที่ผลิตแล้วเสร็จเมื่อปี 2556 มาจำหน่ายในปี 2557 ด้วยจึงทำให้ต้นทุนขายสินค้าโดยรวมในปี 2557 เพิ่มขึ้น

สำหรับปี 2558 บริษัทมีต้นทุนขายเท่ากับ 390.63 ล้านบาท ลดลง 27.29 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6.53 จากปีก่อนซึ่งเป็นผลมาจากการแข่งขันด้านราคาที่สูงขึ้น ทำให้ต้นทุนขายสูงขึ้น

หน่วย : ล้านบาท

	2556	2557	2558
รายได้จากการขาย	713.73	643.30	523.67
ต้นทุนขาย	393.45	417.92	390.63
กำไรขั้นต้น	320.28	225.39	133.04
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	44.87	35.04	25.41

ในปี 2556 - 2558 บริษัทมีกำไรขั้นต้นจำนวน 320.28 ล้านบาท , 225.39 ล้านบาท และ 133.04 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 44.87, ร้อยละ 35.04 และร้อยละ 25.41 ตามลำดับ

ปี 2556 บริษัทมีกำไรขั้นต้นจำนวน 320.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2555 จำนวน 57.10 ล้านบาท โดยอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 44.87 ปรับตัวลดลงเล็กน้อยจากปี 2555 (อัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 47.84) ในขณะที่บริษัทมีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยสาเหตุหลักที่อัตรากำไรขั้นต้นลดลงมาจากการลงทุนในเครื่องจักรใหม่ ที่ทันสมัยมากขึ้นเพื่อให้สามารถผลิตงานที่มีความซับซ้อนและคุณภาพสูงมากขึ้นส่งผลให้ค่าเสื่อมราคาเครื่องจักรและอุปกรณ์ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนขายเพิ่มขึ้น นอกจากนี้การขอต่อรองราคาจากลูกค้ารายใหญ่รายเดิมรายหนึ่งซึ่งมีข้อตกลงสั่งซื้อที่ค่อนข้างสูง ทำให้ความสามารถในการกำหนดราคาและอัตรากำไรขั้นต้นโดยรวมลดลง

สำหรับ ปี 2557 บริษัทมีกำไรขั้นต้นจำนวน 225.39 ล้านบาท ลดลงจากปี 2556 จำนวน 94.89 ล้านบาท บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ในอัตราร้อยละ 35.04 ปรับตัวลดลงจากปี 2556 (อัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 44.87) เหตุผลหลักมาจากการแข่งขันทางด้านราคาที่สูงขึ้นในอุตสาหกรรมและการให้ส่วนลดทางการค้าแก่ลูกค้ารายใหญ่รายหนึ่ง นอกจากนี้มูลค่าการส่งผลิตสินค้าจากลูกค้าบางรายก็ลดลงเนื่องจากสภาพเศรษฐกิจในประเทศที่ชะลอตัวลง จึงทำให้บริษัทมีกำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นลดลงอย่างมีนัยสำคัญจากปีก่อน

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

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายหลัก ประกอบด้วย เงินเดือน โบนัสและสวัสดิการของฝ่ายขายและลูกค้าสัมพันธ์ ค่านายหน้า-พนักงานขายบริษัท ค่าขนส่งในประเทศ ค่าน้ำมันรถขนส่งบริษัทและค่าส่งเสริมการขายซึ่งเป็นส่วนลดที่ให้แก่ลูกค้า ในปี 2556 - 2557 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 13.16 ล้านบาท, 15.70 ล้านบาทและ 17.05 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.83 , ร้อยละ 2.43 และร้อยละ 3.20 ของรายได้รวม ตามลำดับ

สำหรับปี 2556 ค่าใช้จ่ายในการขายมีการปรับเพิ่มขึ้นจำนวน 2.90 ล้านบาทจากปี 2555 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.30 จากปี 2555 สาเหตุหลักมาจากค่าส่งเสริมการขายซึ่งเป็นส่วนลดที่ให้แก่ลูกค้าเพิ่มขึ้นจำนวน 2.66 ล้านบาท, เงินเดือน โบนัสและสวัสดิการของฝ่ายขายและลูกค้าสัมพันธ์เพิ่มขึ้นจำนวน 0.95 ล้านบาท ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการส่งออกสินค้าและค่าเดินทางไปต่างประเทศลดลงจำนวน 0.29 ล้านบาท และ 0.42 ล้านบาท ตามลำดับ ตามมูลค่าการส่งออกที่ลดลงจากปี 2555 ซึ่งการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายโดยรวมเป็นไปในทิศทางเดียวกับรายได้จากการขายรวมที่เพิ่มขึ้นจากปี 2555 อย่างมีนัยสำคัญ

สำหรับ ปี 2557 ค่าใช้จ่ายในการขายมีการปรับเพิ่มขึ้นจำนวน 2.54 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.27 จากปี 2556 สาเหตุหลักมาจากค่าที่ปรึกษาด้านการขายและการตลาดต่างประเทศจำนวน 5.30 ล้านบาท ซึ่งเริ่มสัญญาตั้งแต่เดือนมกราคม 2557 ที่ผ่านมา เงินเดือน โบนัสและสวัสดิการของฝ่ายขายและลูกค้าสัมพันธ์เพิ่มขึ้นจำนวน 1.22 ล้านบาท ค่าขนส่งในประเทศที่เพิ่มสูงขึ้นจำนวน 0.41 ล้านบาท นอกจากนี้เป็นการเพิ่มขึ้นของค่านายหน้า-พนักงานขายบริษัทจำนวน 0.13 ล้านบาท

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

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารหลักจะประกอบไปด้วย เงินเดือน โบนัสและสวัสดิการพนักงานฝ่ายบริหารและบัญชีการเงิน รวมถึงผู้บริหารของบริษัท ค่าเช่าสำนักงาน ค่าไฟฟ้า-ประปา และค่าเสื่อมราคา เป็นต้น ในปี 2556 - 2558 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 102.00 ล้านบาท ,91.34 ล้านบาท และ 83.04 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 14.22 ,ร้อยละ 14.16 และร้อยละ 15.59 ของรายได้รวม ตามลำดับ

สำหรับปี 2556 ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจำนวน 18.75 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.53 จากปี 2555 โดยสาเหตุหลักมาจากค่าผลตอบแทนพนักงานที่ปรับเพิ่มขึ้นจำนวน 11.98 ล้านบาท จากจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้น และค่าเช่าสำนักงานที่ปรับเพิ่มขึ้นจำนวน 9.78 ล้านบาทจากการต่อสัญญาเช่าใหม่ในเดือนมกราคม 2556 ด้วยอัตราค่าเช่าที่สูงขึ้น

สำหรับปี 2557 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงจำนวน 10.67 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10.46 จากปี 2556 โดยสาเหตุหลักมาจากการปรับลดลงของค่าเช่าสำนักงาน 10.22 ล้านบาท จากการทำสัญญาเช่าใหม่ในเดือนมกราคม 2557 ด้วยอัตราค่าเช่าที่ลดลงตามอัตราค่าเช่าที่ประเมินโดยผู้ประเมินทรัพย์สินที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน กสท. ในขณะที่ค่าผลตอบแทนพนักงานปรับลดลงจำนวน 4.85 ล้านบาท จากการจ่ายโบนัสพนักงานลดลงจึงทำให้ค่าใช้จ่ายในการบริหารโดยรวมลดลง

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

กำไรจากการดำเนินงาน

สำหรับปี 2556 บริษัทมีกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้จำนวน 208.66 ล้านบาท เมื่อหักต้นทุนทางการเงินจำนวน 6.85 ล้านบาทและภาษีเงินได้จำนวน 38.01 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีผลกำไรสุทธิ 163.80 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2555 กำไรสุทธิมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 33.24 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.46 สาเหตุหลักมาจากการรับงานในปริมาณที่เพิ่มขึ้น ทำให้รายได้เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ส่งผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิปรับเพิ่มขึ้นมาจากปี 2555

สำหรับ ปี 2557 บริษัทมีกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้จำนวน 119.96 ล้านบาท เมื่อหักต้นทุนทางการเงินจำนวน 6.79 ล้านบาท และภาษีเงินได้จำนวน 20.35 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีผลกำไรสุทธิจำนวน 95.82 ล้านบาท ซึ่งลดลงจำนวน 70.98 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 43.33 จากปีก่อน สาเหตุหลักที่กำไรสุทธิลดลงมาจากต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายในการขายที่เพิ่มสูงขึ้น และมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงจากการแข่งขันทางด้านราคาที่สูงขึ้นในอุตสาหกรรมและการขอส่วนลดการค้าจากลูกค้ารายใหญ่รายหนึ่ง จึงทำให้กำไรสุทธิของบริษัทโดยรวมลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

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 68 จาก ปี 2557 สาเหตุหลักที่กำไรสุทธิลดลงมาจากยอดขายที่ลดลงและอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงจากการแข่งขันทางด้านราคาที่สูงขึ้นในอุตสาหกรรม จึงทำให้กำไรสุทธิของบริษัทโดยรวมลดลง

ความสามารถในการทำกำไร

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไรของบริษัทสำหรับปี 2556 - 2558 บริษัทมีอัตรากำไรดังนี้
 อัตรากำไรขั้นต้น เท่ากับ ร้อยละ 44.87, ร้อยละ 35.04 และร้อยละ 25.41 ตามลำดับ (ไม่รวมรายได้อื่น)
 อัตรากำไรจากการดำเนินงาน เท่ากับร้อยละ 28.74, ร้อยละ 18.40 และร้อยละ 6.29 ตามลำดับ (ไม่รวมรายได้อื่น)
 อัตรากำไรสุทธิ เท่ากับร้อยละ 22.84, ร้อยละ 14.39 และร้อยละ 5.64 ตามลำดับ
 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 41.30, ร้อยละ 22.93 และร้อยละ 4.52 ตามลำดับ

เงินปันผลจ่ายและการจัดสรรกำไร

ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2556 เมื่อวันที่ 19 เมษายน 2556 มีมติอนุมัติให้บริษัทงดจ่ายเงินปันผลจากกำไรสุทธิสำหรับปี 2555

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2556 เมื่อวันที่ 14 ตุลาคม 2556 มีมติให้บริษัทจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล สำหรับปี 2556 จากกำไรสะสมให้แก่ผู้ถือหุ้นตามสัดส่วนในอัตราหุ้นละ 2.02 บาท รวมเป็นเงิน 20.00 ล้านบาท

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 8/2556 เมื่อวันที่ 18 ธันวาคม 2556 มีมติให้บริษัทจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล สำหรับปี 2556 จากกำไรสะสมให้แก่ผู้ถือหุ้นตามสัดส่วน ในอัตราหุ้นละ 3.04 บาท รวมเป็นเงิน 30.00 ล้านบาท

ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2557 เมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2557 บริษัทจ่ายเงินปันผลให้ บริษัท สาลี่อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) หุ้นละ 2 บาท รวมเป็นเงิน 19.77 ล้านบาท

ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น เมื่อวันที่ 29 พฤษภาคม 2557 มีมติให้บริษัทจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล จากกำไรสะสมให้แก่ผู้ถือหุ้นตามสัดส่วน ในอัตราหุ้นละ 30 บาท รวมเป็นเงิน 296.47 ล้านบาท

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

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

14.2 ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์หลักของบริษัท ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด, ลูกหนี้การค้า, สินค้าคงเหลือและเครื่องจักรและอุปกรณ์

ณ สิ้นปี 2556 - 2558 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 677.53 ล้านบาท, 613.13 ล้านบาท และ 1,051 ล้านบาท ตามลำดับ

ณ สิ้นปี 2556 สินทรัพย์รวมของบริษัทเพิ่มขึ้นจำนวน 110.17 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.42 จากสิ้นปี 2555 โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นของบริษัทจำนวน 47.11 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 38.98 และการปรับตัวเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือของบริษัทจำนวน 24.50 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.23 ซึ่งการปรับเพิ่มขึ้นนั้นสอดคล้องกับรายได้ของบริษัทที่เพิ่มขึ้นจากปี 2555 อย่างมีนัยสำคัญ ประกอบกับบริษัทได้มีการรับมอบเครื่องจักรใหม่ซึ่งวางเงินมัดจำไว้ในปี 2555 อันเป็นสาเหตุหลักให้อุปกรณ์ของบริษัทเพิ่มขึ้นจำนวน 134.33 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 65.31 จากสิ้นปี 2555

ณ สิ้นปี 2557 สินทรัพย์รวมของบริษัทลดลงจำนวน 64.41 ล้านบาท จากสิ้นปี 2556 หรือลดลงร้อยละ 9.51 จากสิ้นปี 2556 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินสดคงเหลือจำนวน 16.08 ล้านบาท จากการจ่ายเงินปันผลเพื่อการปรับโครงสร้างทุนของบริษัทเมื่อเดือนพฤษภาคม 2557 ที่ผ่านมา

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

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ณ สิ้นปี 2556 - 2558 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 167.99 ล้านบาท, 141.03 ล้านบาท และ 130.30 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 24.79 ร้อยละ 23.00 และร้อยละ 12.39 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ทั้งนี้ บริษัทมีนโยบายการให้เครดิตแก่ลูกค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศในช่วง 30 - 90 วัน ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับลักษณะและคุณภาพของลูกค้า

ตารางสรุปอายุลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

หน่วย: ล้านบาท

	2556	2557	2558
ลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	145.01	114.17	95.95
ลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระ			
- น้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน*	22.30	26.36	19.72
- มากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน	0.68	0.43	11.07
- มากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน	-	0.14	-
- มากกว่า 12 เดือน	0.85	0.97	0.11
รวม	168.85	142.07	126.85
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	0.85	1.04	0.11
รวมลูกหนี้การค้า - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน สุทธิ	167.99	141.03	126.74
บวก ลูกหนี้อื่น และดอกเบี้ยค้างรับ	-	-	4.24
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	-	-	0.68
รวมลูกหนี้การค้า ตัวเงินรับ รายได้ค้างรับ และลูกหนี้อื่น - สุทธิ	167.99	141.03	130.30

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 167.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 47.11 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 38.98 จากสิ้นปี 2555 ตามการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 163.65 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.75 จากปี 2555 อย่างไรก็ตาม บริษัทมีลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจำนวน 145.01 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 85.88 ของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ส่วนลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน มีจำนวนลดลง 9.85 ล้านบาท จากสิ้นปี 2555 เนื่องจากบริษัทได้มีการบริหารจัดการและการติดตามจัดเก็บหนี้ได้รวดเร็วขึ้น ในส่วนของลูกหนี้การค้าที่ค้างเกินกำหนดชำระมากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน มีจำนวน 0.68 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.40 ของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ในขณะที่บริษัทไม่มีลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน สำหรับลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 12 เดือน ขึ้นไป มีจำนวน 0.85 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.50 ของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ซึ่งบริษัทได้มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้เต็มจำนวนแล้ว

ณ สิ้นปี 2557 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 141.03 ล้านบาท ซึ่งลดลงจำนวน 26.96 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 16.05 จากสิ้นปี 2556 ตามการลดลงของรายได้จากการขายที่ลดลงจำนวน 70.42 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 9.87 จากสิ้นปี 2556 อย่างไรก็ตาม บริษัทมีลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจำนวน 114.17 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 80.36 ของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ส่วนลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน มีจำนวน 26.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 4.06 ล้านบาท จากสิ้นปี 2556 หรือคิดเป็น

สัดส่วนร้อยละ 18.55 ของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อีกก่อนหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ในส่วนของลูกหนี้การค้าที่ค้างเกินกำหนดชำระมากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน มีจำนวน 0.44 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.31 ของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อีกก่อนหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ บริษัทมีลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน เพิ่มขึ้นมาเป็นจำนวน 0.14 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.10 ของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อีกก่อนหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ สำหรับลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 12 เดือน ขึ้นไป มีจำนวน 0.97 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.68 ของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อีกก่อนหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ซึ่งบริษัทได้มีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญไว้เต็มจำนวนแล้ว

ณ สิ้นปี 2558 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อีกจำนวน 130.30 ล้านบาท ซึ่งลดลงจำนวน 10.74 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 7.61 จากสิ้นปี 2557 ตามการลดลงของรายได้จากการขายที่ลดลงจำนวน 120 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 18.60 จากสิ้นปี 2557 อย่างไรก็ดี บริษัทมีลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจำนวน 95.95 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 75.64 ของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อีกก่อนหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ส่วนลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน มีจำนวน 19.72 ล้านบาท ลดลงจำนวน 6.64 ล้านบาท จากสิ้นปี 2557 หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 15.55 ของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อีกก่อนหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ในส่วนของลูกหนี้การค้าที่ค้างเกินกำหนดชำระมากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน มีจำนวน 11.07 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 8.73 ของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อีกก่อนหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ บริษัทไม่มีลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน สำหรับลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 12 เดือน ขึ้นไป มีจำนวน 0.11 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.09 ของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อีกก่อนหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ซึ่งบริษัทได้มีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญไว้เต็มจำนวนแล้ว

จากตารางสรุปอายุลูกหนี้การค้าสำหรับปี 2556 – 2558 จะพบว่าลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระส่วนใหญ่เกินกำหนดชำระน้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการที่ลูกค้ารายใหญ่บางรายที่บริษัทยังส่งมอบสินค้าไม่ครบตามใบสั่งซื้อ เนื่องจากลูกค้าขอให้บริษัทนำส่งสินค้าในระยะเวลาการส่งสินค้าที่ต่างกัน(split order) โดยลูกค้าจะชำระเงินค่าสินค้าทั้งหมดในคราวเดียวเมื่อบริษัทส่งสินค้าทั้งหมดครบทุกรายการ ปี 2558 ลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระส่วนน้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือนมีมูลค่าลดลงจากสิ้นปี 2557 นั้น นอกจากมีสาเหตุในลักษณะเดียวกับที่เกิดขึ้นในปี 2556-2557 ดังที่กล่าวข้างต้นแล้ว ยังเกิดจากลูกค้ารายใหญ่บางรายกำหนดเงื่อนไขในการนำส่งใบแจ้งหนี้และการชำระเงินที่ทำให้ระยะเวลาการนำส่งใบแจ้งหนี้และการชำระเงินยาวนานขึ้นจนเกินกำหนดชำระตามใบแจ้งหนี้ แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทก็สามารถติดตามการชำระหนี้จากลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระน้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน ดังกล่าวได้ครบทั้งหมด ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2556 - 2558 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อีกมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 73 วัน, 87 วัน และ 92 วัน ตามลำดับ โดยระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยในปี 2556 -2557 ปรับเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยปรับเพิ่มขึ้นจากลูกค้ารายใหญ่บางรายกำหนดเงื่อนไขในการนำส่งใบแจ้งหนี้และการชำระเงินที่ทำให้ระยะเวลาการนำส่งใบแจ้งหนี้และการชำระเงินยาวนานขึ้นจึงทำให้ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยยาวนานขึ้น

อย่างไรก็ดี บริษัทมีนโยบายการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ หากลูกหนี้มีการค้างชำระนาน ซึ่งตั้งแต่ปี 2554-2556 บริษัทได้กำหนดให้ลูกหนี้ที่มีอายุการค้างชำระหนี้เกินกว่า 365 วัน บริษัทจะตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญในอัตราร้อยละ 100 จากยอดหนี้คงค้างทั้งหมด ทั้งนี้ในปี 2557 บริษัทได้มีการปรับปรุงนโยบายดังกล่าวใหม่เพื่อให้มีความเข้มงวดมากขึ้น และเหมาะสมกับลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทโดยกำหนดให้ลูกหนี้ที่มีอายุการค้างชำระหนี้เกินกว่า 180 วัน บริษัทจะตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญในอัตราร้อยละ 50 จากยอดหนี้คงค้างทั้งหมด และกรณีที่ลูกหนี้มีอายุการค้างชำระหนี้เกินกว่า 365 วัน บริษัทจะตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญในอัตราร้อยละ 100 จากยอดหนี้คงค้างทั้งหมด ทั้งนี้ระยะเวลาการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญดังกล่าวจะเริ่มพิจารณาตั้งแต่วันที่บริษัทออกใบแจ้งหนี้ให้แก่ลูกค้า

สินค้าคงเหลือ

ณ สิ้นปี 2556 - 2558 บริษัทมีสินค้าคงเหลือจำนวน 94.05 ล้านบาท, 76.85 ล้านบาท และ 64.53 หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 13.88 ,ร้อยละ 12.53 และร้อยละ 6.14 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ณ สิ้นปี 2556 – 2557 บริษัทมีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 24.50 ล้านบาท และลดลงจำนวน 17.20 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.23 และลดลงร้อยละ 18.29 ตามลำดับ ซึ่งในระยะเวลา 2 ปีที่ผ่านมา สินค้าคงเหลือของบริษัทมีการปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง อันเป็นผลมาจากการจัดให้มีสินค้าคงเหลือไว้เพื่อดำเนินธุรกิจ ปริมาณที่ลดลงโดยสาเหตุหลักมาจากการปรับปรุงเรื่องสินค้าคงคลัง โดยให้ฝ่ายวางแผนการผลิตและฝ่ายขายสั่งผลิตสินค้าเพื่อรอขายให้มีปริมาณที่เหมาะสมตามคำสั่งซื้อของลูกค้า

ณ สิ้นปี 2558 บริษัทมีสินค้าคงเหลือจำนวน 64.53 ล้านบาท ลดลงจำนวน 12.32 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 16.04 จากสิ้นปี 2557 สาเหตุหลักมาจากการทำลายสินค้าที่เสื่อมสภาพจำนวน 12.13 ล้านบาท และการวางแผนการผลิตสินค้าสำเร็จรูปที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยจะไม่ผลิตเกินจากใบสั่งซื้อหากลูกค้าไม่ทำการยืนยันให้ผลิตเกินกว่าที่ตกลงกัน

อย่างไรก็ดี บริษัทมีการใช้นโยบายการบริหารสินค้าคงเหลือในเรื่อง การตั้งค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลงและการตั้งสำรองสินค้าเสื่อมคุณภาพไว้เป็นลายลักษณ์อักษรให้ชัดเจน โดยกำหนดให้ตั้ง ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลง (NRV) และการตั้งสำรองสินค้า/ วัตถุดิบเสื่อมคุณภาพ เป็นดังนี้

1. การตั้งค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลง (NRV) โดยใช้วิธีการตีราคาสินค้าคงเหลือจากการเปรียบเทียบ
ราคากับมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้าแต่ละรายการแล้วใช้ราคาทุนหรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับที่ต่ำกว่าในการคำนวณกับปริมาณสินค้าคงเหลือ ณ วันสิ้นงวด ซึ่งจะมีการปรับปรุงบัญชี การตั้งค่าเผื่อดังกล่าวในทุกสิ้นเดือน
2. การตั้งสำรองสินค้าสำเร็จรูปเสื่อมคุณภาพ จะมีการตั้งสำรองตามอายุสินค้าโดยสินค้าสำเร็จรูปที่มีอายุเกิน 1 ปี ตั้งสำรองในอัตราร้อยละ 100% และจะมีการปรับปรุงบัญชีตามอายุของสินค้าในทุกสิ้นเดือน
3. การตั้งสำรองวัตถุดิบเสื่อมคุณภาพ จะมีการตั้งสำรองตามอายุของวัตถุดิบคงเหลือที่มีอายุเกิน 1 ปี ตั้งสำรองในอัตราร้อยละ 50 โดยจะมีการปรับปรุงบัญชีตามอายุของวัตถุดิบในทุกสิ้นเดือน

ณ สิ้นปี 2556-2558 บริษัทมีการตั้งค่าเผื่อของสินค้าคงเหลือจำนวน 23.31 ล้านบาท, 18.44 ล้านบาท และ 22.92 ล้านบาท ตามลำดับ สาเหตุที่การตั้งค่าเผื่อมูลค่าสินค้าคงเหลือในปี 2558 เพิ่มขึ้นจากปี 2557 จำนวน 4.48 ล้านบาท นั้น เนื่องมาจากสินค้าสำเร็จรูปที่มีอายุเกินกว่า 1 ปีเพิ่มสูงขึ้นด้วยจากการที่ผลิตสินค้าเพื่อการสั่งซื้อจากลูกค้าเพิ่มมากขึ้นตามการคาดการณ์ยอดขายที่เพิ่มมากขึ้นในปี 2558 ดังนั้น บริษัทจึงต้องตั้งสำรองวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูปเสื่อมคุณภาพเพิ่มขึ้นจำนวน 4.73 ล้านบาท และมีสินค้าสำเร็จรูปที่มีราคาขายต่ำกว่าทุนลดลง บริษัทจึงต้องตั้งค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลง (NRV) ลดลงอีกจำนวน 0.63 ล้านบาท ส่วนสาเหตุที่การตั้งค่าเผื่อมูลค่าสินค้าคงเหลือในปี 2557 ลดลงจากปี 2556 จำนวน 4.87 ล้านบาทนั้น เนื่องจากการลดลงของปริมาณสินค้าคงเหลือที่มีภาระต้องตั้งสำรองดังกล่าว

ตารางแสดงรายละเอียดสินค้าคงเหลือปี 2556 - 2558

หน่วย: ล้านบาท

	2556	2557	2558
สินค้าสำเร็จรูป	69.62	63.86	56.15
งานระหว่างทำ	0.45	0.81	-
วัตถุดิบ	47.29	30.62	31.29
รวม	117.36	95.29	87.44
หัก ค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ*	23.31	18.44	22.92
สินค้าคงเหลือสุทธิ	94.05	76.85	64.52

หมายเหตุ : * ตั้งตามนโยบายการตั้งค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลงแล้ว

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นของบริษัท ประกอบด้วย ลูกหนี้เงินทรองจ่าย, รายได้ค้างรับ, ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า, ขาดทุนรอตัดบัญชีไม่เกิน 12 เดือน, เงินมัดจำลิขสิทธิ์ และบัญชีตั้งพักอื่นๆ ณ สิ้นปี 2556 - 2558 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นจำนวน 8.08 ล้านบาท, 8.13 ล้านบาท และ 22.13 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.19, ร้อยละ 1.33 และร้อยละ 2.10 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน

เนื่องจากบริษัทได้มีการทำสัญญาการใช้ไฟฟ้า โดยใช้เงินฝากออมทรัพย์เป็นหลักประกันตามเงื่อนไขการขอใช้ไฟฟ้า ซึ่ง ณ สิ้นปี 2556 - 2558 บริษัทมีเงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันเท่ากับ 0.78 ล้านบาท, 0.93 ล้านบาท และ 0.93 ล้านบาท ตามลำดับหรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ ร้อยละ 0.11, ร้อยละ 0.15 และร้อยละ 0.09 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ

อุปกรณ์

อุปกรณ์ของบริษัทประกอบด้วย ระบบสาธารณูปโภคและส่วนปรับปรุงอาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์ เครื่องใช้สำนักงาน ยานพาหนะ และเครื่องจักรระหว่างติดตั้ง

ณ สิ้นปี 2556-2558 บริษัทมีอุปกรณ์จำนวน 339.99 ล้านบาท, 290.40 ล้านบาทและ 289.40 หรือคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 50.18 ร้อยละ 47.36 และร้อยละ 27.52 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทมีอุปกรณ์เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจำนวน 134.33 ล้านบาท เนื่องจากการซื้อเครื่องจักรชุดใหม่จำนวน 3 เครื่อง และ 1 ใน 3 เครื่องนั้นเป็นเครื่องที่มีความทันสมัยและประสิทธิภาพการผลิตที่มากขึ้นเพิ่มขึ้นจำนวน 1 เครื่องเพื่อรองรับการผลิตงานที่มีความซับซ้อนและต้องการคุณภาพสูง ซึ่งสอดคล้องกับรายได้จากการขายและสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้นจากปี 2555 อย่างมีนัยสำคัญเช่นเดียวกัน ณ สิ้นปี 2557 บริษัทมีอุปกรณ์ลดลงจากปี 2556 จำนวน 49.60 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการตัดค่าเสื่อมราคาในระหว่างงวด โดยมีการลงทุนเพื่อซื้ออุปกรณ์เพิ่มระหว่างงวดจำนวน 17.06 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 บริษัทมีอุปกรณ์ลดลงจากปี 2557 จำนวน 1 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการตัดค่าเสื่อมราคาในระหว่างงวด ทั้งนี้บริษัทมีการลงทุนเพื่อซื้ออุปกรณ์เพิ่มระหว่างงวดจำนวน 17.60 ล้านบาทและมีอุปกรณ์ระหว่างติดตั้งจำนวน 63.75 ล้านบาท

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนของบริษัทคือ คอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์ ณ สิ้นปี 2556 - 2558 บริษัทมีมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่เป็นคอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์ จำนวน 1.09 ล้านบาท, 1.78 ล้านบาทและ 1.67 ล้านบาท ตามลำดับหรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.16, ร้อยละ 0.29 และร้อยละ 0.16 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

เงินมัดจำซื้อเครื่องจักร

เงินมัดจำซื้อเครื่องจักร หมายถึง เงินที่บริษัทต้องจ่ายให้ผู้ผลิตก่อนการสั่งผลิตเครื่องจักรเพื่อเป็นเงินมัดจำว่า บริษัทสั่งผลิตเครื่องจักรนั้นจริงเพื่อให้ผู้ผลิตจะได้ผลิตเครื่องจักรตามที่บริษัทสั่ง การชำระเงินจะชำระเป็นงวดโดยจะจ่ายเงินส่วนที่เหลือเมื่อเครื่องจักรเสร็จสมบูรณ์ ในช่วงระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทได้มีการจัดซื้อเครื่องจักรเพื่อใช้ในการประกอบธุรกิจ จึงต้องมีการจ่ายเงินมัดจำค่าเครื่องจักรในปี 2556-2558 เป็นจำนวน 30.13 ล้านบาท, 77.33 ล้านบาท และ 1.25 ล้านบาท ตามลำดับ (โปรดดูรายละเอียดเครื่องจักรในข้อ 4.32 ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ) สำหรับเงินมัดจำค่าเครื่องจักรจำนวน 77.33 ล้านบาท ในปี 2557 มีมูลค่าสูงกว่าปีอื่น ๆ นั้น เนื่องจากในปีนั้นบริษัทได้ทำการสั่งซื้อเครื่องจักรใหม่จำนวน 4 เครื่อง เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตและการวางแผนที่จะเพิ่มประเภทยอดผลิตภัณฑ์ใหม่ในอนาคต สำหรับปี 2558 บริษัทได้ลงทุนซื้อเครื่องจักรเข้ามาจำนวน 4 เครื่อง โดย 1 ใน 4 เครื่องเป็นเครื่องจักรในการผลิตรูปแบบใหม่ เพื่อพัฒนาระบบการผลิตและรองรับลูกค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ

สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม

เริ่มตั้งแต่ปี 2556 บริษัทได้มีการนำมาตรฐานบัญชีที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ภายใต้การควบคุมมาใช้ และมีการปรับปรุงย้อนหลังตั้งแต่สิ้นปี 2554 ซึ่งสินทรัพย์ภายใต้การควบคุม คือ จำนวนภายใต้ที่บริษัทสามารถขอคืนได้ในอนาคต ณ สิ้นปี 2555 บริษัทไม่มีสินทรัพย์ภายใต้การควบคุม ส่วน ณ สิ้นปี 2556 - 2558 บริษัทมีสินทรัพย์ภายใต้การควบคุมจำนวน 2.29 ล้านบาท, 1.79 ล้านบาท และ 5.10 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.34, ร้อยละ 0.29 และ ร้อยละ 0.48 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นของบริษัท ประกอบด้วย รายการขาดทุนรอตัดบัญชีเกินกว่า 12 เดือน, เงินมัดจำ, ลูกหนี้กรมสรรพากรและบัญชีพักอื่นๆ ณ สิ้นปี 2556 - 2558 บริษัทมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นจำนวน 2.30 ล้านบาท 0.16 ล้านบาท และ 7.45 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.34, ร้อยละ 0.03 และร้อยละ 0.71 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ

หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2556 - 2558 มีจำนวน 224.04 ล้านบาท, 256.87 ล้านบาท และ 78.48 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินส่วนใหญ่เป็นหนี้สินหมุนเวียน หนี้สินหลักๆ จะประกอบด้วย เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร, หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน, เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร

ตารางแสดงหนี้สินที่มีการระดมเบี่ยง่าย

หน่วย : ล้านบาท

หนี้สินที่มีการระดมเบี่ยง่าย	ณ 31 ธ.ค. 2556		ณ 31 ธ.ค. 2557		ณ 31 ธ.ค. 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร	45.00	37.89	30.00	17.88	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร - ส่วนที่ถึงกำหนดชำระในปี	-	-	75.00	44.71	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน-ส่วนที่ถึงกำหนดชำระในปี	25.64	21.59	18.85	11.24	28.00	84.93
เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	1.25	0.75	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระในปี	48.14	40.53	42.64	25.42	4.97	15.07
รวมหนี้สินที่มีการระดมเบี่ยง่าย	118.78	100.00	167.74	100.00	32.97	100.00

เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น

ปี พ.ศ. 2556 บริษัทมีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 45 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินกู้เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในกิจการ

ปี พ.ศ. 2557 บริษัทมีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 30 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินกู้เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในกิจการ

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

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

ณ สิ้นปี 2556 - 2558 บริษัทมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นรวมกันจำนวน 64.45 ล้านบาท, 70.78 ล้านบาท และ 30.19 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่ง ณ สิ้นปี 2558 บริษัทมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลงจำนวน 40.59 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 57.35 จากสิ้นปี 2557 อันเนื่องมาจากบริษัทมีนโยบายเปลี่ยนแปลงการบริหารการเงินภายในบริษัทฯ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารต้นทุน บริษัทจึงปรับเปลี่ยนนโยบายการชำระหนี้ให้เร็วขึ้นจากเดิมหรือชำระเป็นเงินสดให้กับผู้ขายที่ให้ส่วนลดเงินสด (Cash Discount) กับบริษัท ทั้งนี้ นโยบายดังกล่าวไม่มีผลกระทบกับสภาพคล่องทางการเงินของบริษัท โดยบริษัทมีเจ้าหนี้การค้าคงเหลือ ณ สิ้นปี 2556 - 2558 จำนวน 52.43 ล้านบาท, 34.87 ล้านบาท 17.90 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 23.40, ร้อยละ 13.57 และร้อยละ 22.81 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ ซึ่งมูลค่าเจ้าหนี้การค้ามีการปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องตลอดระยะเวลา 2 ปีที่ผ่านมา เนื่องจากธุรกิจของบริษัทมีการชะลอตัวลงตามเศรษฐกิจโลกและสอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงนโยบายด้านเจ้าหนี้ของบริษัท รวมถึงสินค้าคงเหลือสุทธิของบริษัทที่ลดลงและรายได้ที่ลดลง โดยบริษัทได้สำรองสินค้าและวัตถุดิบเพื่อรองรับคำสั่งซื้อจากลูกค้าตามคำสั่งซื้อ

ที่ลดลง โดยระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยของบริษัทในปี 2556 – 2558 อยู่ที่ 45 วัน, 37 วัน และ 24 วัน ซึ่งนโยบายเครดิตเทอมที่เจ้าหน้าที่การค้าให้กับบริษัทประมาณ 15 – 60 วัน สำหรับ ณ สิ้นปี 2558 บริษัทมีเจ้าหน้าที่การค้าปรับตัวลดลงจากปี 2557 จำนวน 16.97 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 48.67 เนื่องมาจากรายได้จากการขายที่ลดลง จึงทำให้บริษัทไม่ได้สำรองวัตถุดิบไว้ในปริมาณมากเช่นปีที่ผ่านมา

เจ้าหน้าที่อื่นของบริษัทประกอบไปด้วย เจ้าหน้าที่ค่าซื้อสินทรัพย์ ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย และเจ้าหน้าที่ที่มีใช้เจ้าหน้าที่การค้า ซึ่ง ณ สิ้นปี 2556 – 2558 บริษัทมีเจ้าหน้าที่อื่นจำนวน 12.02 ล้านบาท, 35.91 ล้านบาทและ 12.28 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.37 ร้อยละ 13.98 และร้อยละ 15.65 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ ซึ่ง ณ สิ้นปี 2558 บริษัทมีเจ้าหน้าที่อื่นลดลงจำนวน 23.63 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 65.79 จากสิ้นปี 2557 ซึ่งการลดลงส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของค่าใช้จ่ายค้างจ่าย

หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน

หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินจากการที่บริษัทได้ทำสัญญาเช่าทางการเงินกับบริษัทลิสซิงเพื่อเช่าซื้อเครื่องจักรและยานพาหนะเพื่อใช้ในการดำเนินงานของบริษัท ณ สิ้นปี 2556 – 2558 บริษัทมีหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินเท่ากับ 73.78 ล้านบาท , 61.49 ล้านบาท และ 32.96 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งลดลงมาตลอดจากการทยอยชำระค่างวดให้แก่สถาบันการเงิน โดยบริษัทมีหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี ณ สิ้นปี 2556 – 2558 จำนวน 25.64 ล้านบาท , 18.85 ล้านบาท และ 28 ล้านบาท ตามลำดับ

ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย

ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย ได้แก่ ภาษีเงินได้ตามจำนวนที่คาดว่าจะจ่ายให้กับหน่วยงานจัดเก็บภาษีของรัฐ โดยคำนวณจากกำไรทางภาษีตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในกฎหมายภาษีอากร โดย ณ สิ้นปี 2556 บริษัทมีภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายจำนวน 18.25 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.69 ของหนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2557 - 2558 บริษัทไม่มีภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย

หนี้สินหมุนเวียนอื่น

หนี้สินหมุนเวียนอื่นของบริษัท ประกอบไปด้วย ภาษีหัก ณ ที่จ่ายค้างจ่าย, ภาษีมูลค่าเพิ่มค้างจ่าย, ค่าไร้อัดบัญชีและรายได้รับล่วงหน้า โดย ณ สิ้นปี 2556 – 2558 บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนอื่นจำนวน 11.77 ล้านบาท, 7.36 ล้านบาท และ 3.77 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.74, ร้อยละ 1.20 และร้อยละ 4.80 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ

หนี้สินระยะยาว

ณ สิ้นปี 2557 บริษัทมีภาระหนี้สินเงินกู้ยืมระยะยาวกับเจ้าหน้าที่สถาบันการเงินแห่งหนึ่งคงเหลือจำนวน 76.25 ล้านบาท โดยบริษัทต้องทยอยชำระคืนเป็นระยะเวลา 24 งวด นับตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2557 เป็นต้นไป โดยหลังจากบริษัทสามารถระดมทุนและเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ได้ บริษัทได้นำเงินที่ได้รับนั้นมาชำระหนี้เงินกู้ที่ยังคงเหลืออยู่ตามสัญญากู้ยืมเงินทั้งจำนวนแล้ว

สำรองผลประโยชน์ระยะยาวพนักงาน

ณ สิ้นปี 2556 – 2558 บริษัทมีภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานซึ่งเป็นเงินชดเชยพนักงานเมื่อออกจากงานจำนวน 10.22 ล้านบาท, 10.80 ล้านบาท และ 11.56 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.51 ร้อยละ 1.76 และร้อยละ 14.74 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ

หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2555 บริษัทได้นำมาตรฐานบัญชีที่เกี่ยวข้องกับหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีมาใช้ และมีการปรับปรุงย้อนหลังตั้งแต่สิ้นปี 2554 ซึ่งหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี คือ จำนวนภาษีเงินได้ที่บริษัทต้องจ่ายในอนาคต ซึ่งเกิดจากผลแตกต่างชั่วคราวที่ต้องเสียภาษี สำหรับปี 2556 - 2558 บริษัทไม่มีหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีค้างแต่อย่างใด

หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น

หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นของบริษัทคือ รายการกำไรรอตัดบัญชีที่มากกว่า 12 เดือน โดย ณ สิ้นปี 2556 - 2557 บริษัทมีหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นเท่ากับ 0.56 ล้านบาท และ 0.20 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.08 และร้อยละ 0.03 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ ณ สิ้นปี 2558 บริษัทไม่มีหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นค้างแต่อย่างใด

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ สิ้นปี 2556 - 2558 มีจำนวน 453.49 ล้านบาท 356.25 ล้านบาท และ 973.26 ล้านบาท ตามลำดับ

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 453.49 ล้านบาท หรือเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 113.80 ล้านบาท จากสิ้นปี 2555 ซึ่งเป็นผลมาจากกำไรสุทธิสำหรับงวดปี 2556 จำนวน 163.80 ล้านบาท ในขณะที่การจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานประจำปี 2555 ในอัตราหุ้นละ 5.06 บาท เป็นจำนวนเงินทั้งหมด 50.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการจ่ายเงินปันผลร้อยละ 38.30 อันเป็นผลทำให้กำไรสะสมของบริษัทเพิ่มขึ้นจำนวน 113.80 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2557 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 356.25 ล้านบาท ซึ่งลดลงจำนวน 97.24 ล้านบาท จากสิ้นปี 2556 อันเป็นผลมาจากการจ่ายเงินปันผลจากผลดำเนินงานงวด 3 เดือนสุดท้ายของปี 2556 ในอัตราหุ้นละ 2.00 บาทและจากกำไรสะสม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 ในอัตราหุ้นละ 30.00 บาท รวมเป็นจำนวนเงินทั้งหมด 316.24 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการจ่ายเงินปันผลร้อยละ 193.07 ในขณะที่บริษัทมีการเพิ่มทุนจำนวน 126.18 ล้านบาทและมีผลกำไรสุทธิ ณ สิ้นปี 2557 จำนวน 92.82 ล้านบาท จึงทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นสุทธิลดลงดังกล่าว

ณ สิ้นปี 2558 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 973.26 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 617.01 ล้านบาท จากสิ้นปี 2557 อันเนื่องมาจากเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นสามัญส่วนที่สูงกว่ามูลค่าที่ตราไว้ตามที่จดทะเบียน ซึ่งบริษัทได้บันทึกเป็นส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ (Premium on Common Stocks) จึงทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นสุทธิเพิ่มขึ้น

ณ สิ้นปี 2556 - 2558 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.49 เท่า 0.72 เท่า และ 0.08 เท่า ตามลำดับ ด้วยที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี 2558 เมื่อวันที่ 6 มีนาคม 2558 ได้มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผล จำนวน 50.00 ล้านบาท ซึ่งการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะมีผลกระทบต่อกำไรสะสม สินทรัพย์และส่วนของผู้ถือหุ้นในงบการเงินงวดไตรมาสที่ 1 ปี 2558 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 หากแสดงผลกระทบดังกล่าวเสมือนว่าการจ่ายเงินปันผลเกิดขึ้นในงบการเงินงวดล่าสุด สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จะเกิดผลกระทบต่องบการเงินโดยจะทำให้บริษัทมีกำไรสะสมส่วนของผู้ถือหุ้นและมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นของบริษัทลดลงและมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น แสดงรายละเอียดได้ดังนี้

	งบการเงิน	
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557	ภายหลังการจ่ายเงินปันผล
ส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	356.25	306.25
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	0.40	0.34
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.72	0.84
อัตรการจ่ายเงินปันผล (ร้อยละ)	193.07	223.60

กระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	166.39	204.13	116.76
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(92.41)	(59.18)	(542.85)
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(70.45)	(161.03)	449.01
กระแสเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	3.53	(16.08)	3.95

ในปี 2556 บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 166.39 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากผลกำไรก่อนภาษีเงินได้จำนวน 201.81 ล้านบาท, การบวกกลับค่าเสื่อมราคาจำนวน 69.92 ล้านบาทและเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 7.79 ล้านบาท ในขณะที่มีการจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล 35.84 ล้านบาท, ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 47.11 ล้านบาทและสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 33.28 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทได้มีการนำกระแสเงินสดดังกล่าวไปใช้ในกิจกรรมลงทุน โดยการซื้อและวางมัดจำเครื่องจักรและอุปกรณ์จำนวนรวม 93.35 ล้านบาทเพื่อขยายกำลังการผลิต ทำให้บริษัทมีกระแสเงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 92.41 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทได้มีการใช้กระแสเงินสดไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 70.45 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักเพื่อจ่ายปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 50.00 ล้านบาทและชำระหนี้สินกิจการที่เกี่ยวข้องกันและหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินจำนวนรวม 58.70 ล้านบาท ในขณะที่ บริษัทมีการกู้ยืมเงินเพิ่มเติมจากธนาคารจำนวน 45.00 ล้านบาท อันเป็นผลทำให้กระแสเงินสดสุทธิของบริษัทเพิ่มขึ้นจำนวน 3.53 ล้านบาท

สำหรับ ปี 2557 บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 204.13 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากผลกำไรก่อนภาษีเงินได้จำนวน 113.17 ล้านบาท, การบวกกลับค่าเสื่อมราคาจำนวน 72.11 ล้านบาท และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 8.64 ล้านบาท ในขณะที่มีการจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 39.93 ล้านบาท, สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง 15.82 ล้านบาท, ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 26.77 ล้านบาท และสินค้าคงเหลือลดลง 22.08 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทได้มีการนำกระแสเงินสดดังกล่าวไปใช้ในกิจกรรมลงทุน โดยการซื้อเครื่องมือและอุปกรณ์จำนวนรวม 10.22 ล้านบาท และซื้อคอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์จำนวน 1.28 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีกระแสเงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 59.18 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทได้มีการใช้กระแสเงินสดไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 161.03 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากปรับโครงสร้างส่วนของผู้ถือหุ้นเพื่อเตรียมการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์โดยการกู้ยืมเงินกู้ระยะยาวจากธนาคารจำนวน 280.00 ล้านบาท และเงินสลับจากการเพิ่มทุนจำนวน 126.18 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีการจ่ายปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 316.24 ล้านบาท, ชำระคืนเงิน

กู้ยืมระยะยาวจำนวน 203.75 ล้านบาท, ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารจำนวน 15.00 ล้านบาท และชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินจำนวน 26.22 ล้านบาท อันเป็นผลทำให้กระแสเงินสดสุทธิของบริษัทลดลงจำนวน 16.08 ล้านบาท

สำหรับ ปี 2558 บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 116.76 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากผลกำไรก่อนภาษีเงินได้จำนวน 38.64 ล้านบาท, การบวกกลับค่าเสื่อมราคาจำนวน 83.81 ล้านบาท และเจ้าหน้าที่การค้าและเจ้าหน้าที่อื่นลดลงจำนวน 39.14 ล้านบาท ในขณะที่มีการจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 15.78 ล้านบาท, สิ้นทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นลดลง 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

สภาพคล่องและวงจรเงินสด

ณ สิ้นปี 2556 - 2558 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องประมาณ 1.82 เท่า 1.19 เท่า และ 12.04 เท่า ตามลำดับ และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วประมาณ 1.20 เท่า 0.77 เท่า และ 10.64 เท่า ตามลำดับ โดยอัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทนั้นมีอัตราส่วนอยู่ในเกณฑ์ที่ดี ทั้งนี้หากไม่นับรวมสินค้าคงเหลือที่มีสภาพคล่องที่น้อยกว่าสภาพคล่องของบริษัทก็ยังคงอยู่ในเกณฑ์ที่ดี ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2558 อัตราส่วนสภาพคล่อง และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วของบริษัทมีการปรับเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากสิ้นปี 2557 ซึ่งสาเหตุหลักมาจากสินทรัพย์หมุนเวียนที่มีการปรับเพิ่มสูงขึ้น ในขณะที่ลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือของบริษัทมีการปรับลดลงเล็กน้อยจาก ณ สิ้นปี 2557 สาเหตุหลักที่สินทรัพย์หมุนเวียนมีการปรับตัวสูงขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2557 มาจาก 3 สาเหตุคือ 1) การเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนชั่วคราวที่เกิดจากการเสนอขายหุ้นเพื่อเป็นการระดมทุน 2) การลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากธนาคารที่ถึงกำหนดชำระในปี 3) การลดลงของเจ้าหน้าที่การค้าและเจ้าหน้าที่อื่น ซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายค่าจ้างที่เพิ่มสูงขึ้นมากจากสิ้นปี 2557 อย่างไรก็ตาม บริษัทมีสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องส่วนใหญ่อยู่ในรูปของลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือ สามารถสรุปเหตุผลได้ในวงจรเงินสดของบริษัท ดังนี้

	31 ธันวาคม 2556	31 ธันวาคม 2557	31 ธันวาคม 2558
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	73.27	87.00	92.44
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	92.16	91.59	84.20
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	44.43	37.60	24.32
วงจรเงินสด (วัน)	121.00	140.98	152.32

ณ สิ้นปี 2556 - 2558 วงจรเงินสดของบริษัทมีระยะเวลาประมาณ 121 วัน, 141 วัน และ 152 วัน ตามลำดับ จากตารางข้างต้นบริษัทมีวงจรเงินสดที่เพิ่มสูงขึ้นมาโดยตลอด เนื่องจากบริษัทมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยที่สูงจากการสำรองสินค้าสำเร็จรูปและวัตถุดิบไว้เป็นปริมาณที่สูงเพื่อรองรับความต้องการใช้งานของลูกค้าประกอบกับบริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยที่ค่อนข้างสูงจากการที่บริษัทมีการให้เครดิตเทอมให้แก่ลูกค้าในช่วง 30-90 วัน โดยมีลูกค้าบาง

รายที่มีการกำหนดขึ้นตอนและเงื่อนไขการชำระหนี้ที่ยาวนานขึ้น จึงทำให้วงจรเงินสดอยู่ในระดับสูงมาโดยตลอด อย่างไรก็ตาม ที่ผ่านมามีปัญหาเกี่ยวกับสภาพคล่องทางการเงินแต่อย่างใดเนื่องจากบริษัทมีกระแสเงินสดรับจากการดำเนินงานในปริมาณที่เพียงพอต่อการบริหารสภาพคล่องทางการเงิน

ณ สิ้นปี 2558 ระยะวงจรเงินสดของบริษัทมีระยะเวลายาวนานขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2557 ซึ่งมีสาเหตุมาจากระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยยาวนานขึ้น จากการสั่งซื้อสินค้าของลูกค้ารายใหญ่บางรายที่มีการสั่งซื้อสินค้า โดยใช้ใบสั่งซื้อสินค้า (Purchase Order) ใบเดียวกันแต่กำหนดระยะเวลาการส่งสินค้าแต่ละรายการในเวลาที่แตกต่างกันหลายรายการ (Split Order) โดยจ่ายชำระเงินทั้งหมดก็ต่อเมื่อบริษัทได้ส่งสินค้าครบทุกรายการตามใบสั่งซื้อแล้ว นอกจากนี้ลูกค้ารายใหญ่บางรายกำหนดเงื่อนไขในการนำส่งใบแจ้งหนี้และการชำระเงินที่ทำให้ระยะเวลาการวางบิลและการชำระเงินยาวนานขึ้นจึงทำให้ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยยาวนานขึ้น ส่วนระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ย ณ สิ้นปี 2557 นั้น ลดลงเล็กน้อย ซึ่งแสดงให้เห็นว่า บริษัทมีการบริหารจัดการสินค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพและสม่ำเสมอ

อย่างไรก็ดี สภาพคล่องและสภาพคล่องหมุนเวียนของบริษัทยังอยู่ในเกณฑ์ที่ดี ถึงแม้ว่าระยะวงจรเงินสดของบริษัทมีระยะเวลายาวนานขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2557 ซึ่งที่ผ่านมามีปัญหาเรื่องสภาพคล่อง เนื่องจากมีกระแสเงินสดในปริมาณที่เพียงพอ ทั้งนี้ หากวิเคราะห์ถึงความสามารถในการชำระดอกเบี้ยของบริษัท บริษัทมีอัตราส่วนในการชำระดอกเบี้ยอยู่ในเกณฑ์ที่ดี โดย ณ สิ้นปี 2556 - 2558 บริษัทมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย 30.84 เท่า 34.04 เท่า และ 39.34 เท่า ตามลำดับ

ตารางอายุสินค้าคงเหลือ ปี 2556 – 2558 ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

จำนวนวัน	ยอดคงเหลือ		
	31 ธันวาคม 2556	31 ธันวาคม 2557	31 ธันวาคม 2558
0-90	59.62	54.43	49.61
91 - 180	25.87	12.62	8.28
181 - 270	11.91	8.42	6.40
271 - 365	6.24	4.62	3.94
มากกว่า 365 วัน	13.73	15.20	19.22
รวม	117.37	95.29	87.45
หัก ค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ	23.31	18.44	22.92
สินค้าคงเหลือสุทธิ	94.06	76.85	64.53

14.3 ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

ในรอบปีบัญชี 2556 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทได้จ่ายค่าตอบแทนให้กับผู้สอบบัญชี สำหรับค่าตรวจสอบบัญชีให้แก่ผู้สอบบัญชีของบริษัท คือ บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด จำนวน 510,000 บาท โดยไม่มีการจ่ายค่าตอบแทนอื่นใด ให้แก่ผู้สอบบัญชี

สำหรับรอบบัญชี 2557 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2556 ได้มีมติอนุมัติการกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีประจำปี 2557 จำนวนไม่เกิน 820,000 บาท ทั้งนี้ ไม่รวมค่าบริการอื่นที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบบัญชี

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

14.4 ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานและฐานะการเงินในอนาคต

14.4.1 การพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่ของบริษัท

บริษัทมีรายได้หลักมาจากการผลิตสินค้าให้กับลูกค้ารายใหญ่ที่เป็นองค์กรภาคเอกชน โดยในปี 2556 - 2558 บริษัทมีรายได้จากการขายสินค้าและบริการให้แก่ลูกค้ารายใหญ่ 4 รายรวมกัน มีสัดส่วนเกินกว่าร้อยละ 50 โดยมีสัดส่วนรวมกันคิดเป็นร้อยละ 68.62 ร้อยละ 62.48 และร้อยละ 61.45 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ ทั้งนี้หากลูกค้ารายใหญ่รายใดยกเลิกแผนการผลิตในปีต่อไปและไม่สามารถหาลูกค้ารายอื่นมาทดแทนได้ จะมีผลกระทบต่อรายได้และผลการดำเนินงานของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ

บริษัทตระหนักถึงความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่ จึงได้พยายามขยายฐานลูกค้าให้เพิ่มขึ้น รวมทั้งกระจายกลุ่มลูกค้าให้หลากหลายไปในหลายๆธุรกิจ เพื่อลดการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่ลง ตลอดจนเสนองานบริการที่มีประสิทธิภาพตรงตามกำหนดเวลาของลูกค้า และการให้บริการหลังการขายเพื่อสร้างความสัมพันธ์อย่างต่อเนื่องเพื่อให้สามารถรักษฐานลูกค้าเดิมไว้ได้

14.4.2 การพึ่งพิงผู้จัดจำหน่ายในการจัดหาวัตถุดิบเพื่อผลิตมีจำนวนน้อยราย

บริษัทมีการสั่งซื้อสินค้าจาก บริษัท เอเวอร์ เดนนิสสัน (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นผู้จำหน่าย 1 ใน 4 รายแรก ในสัดส่วนร้อยละ 53.55, ร้อยละ 52.64 และร้อยละ 57.98 ของมูลค่าการสั่งซื้อวัตถุดิบรวม ตามลำดับ ดังนั้น บริษัทจึงมีความเสี่ยงในการพึ่งพิงผู้จัดจำหน่ายรายนี้ในการจัดหาวัตถุดิบเพื่อผลิตให้ทันตามคำสั่งลูกค้า หากมีเหตุให้ผู้จัดจำหน่ายรายดังกล่าวนี้ไม่สามารถจัดหาวัตถุดิบได้ทันตามกำหนดเวลาและทำให้บริษัทต้องสั่งซื้อวัตถุดิบจากผู้จัดจำหน่ายรายอื่นแทนนั้น อาจมีผลกระทบต่อแผนการผลิต ต้นทุนการผลิตและการส่งมอบสินค้าของบริษัทได้

อย่างไรก็ตาม ที่ผ่านมามีเหตุการณ์ดังกล่าวเกิดขึ้นน้อยมากเนื่องจากผู้จัดจำหน่ายรายดังกล่าวให้บริการที่รวดเร็วทันต่อความต้องการใช้งานของบริษัทและวัตถุดิบที่มีคุณภาพ ประกอบกับมีความสัมพันธ์ที่ดีกับบริษัทมาเป็นระยะเวลานาน หรือในบางกรณีลูกค้ารายใหญ่ของบริษัทจะกำหนดให้ซื้อวัตถุดิบจากผู้จัดจำหน่ายรายที่กำหนดมาอยู่แล้ว นอกจากผู้จัดจำหน่ายรายที่บริษัทใช้อยู่ บริษัทสามารถหาผู้จัดจำหน่ายรายอื่นที่สามารถจัดหาวัตถุดิบที่มีคุณภาพและราคาใกล้เคียงกันกับที่ใช้อยู่ในปัจจุบันมาใช้ทดแทนกันได้และสามารถจัดส่งได้ทันต่อความต้องการใช้งานของบริษัทได้ ซึ่งสามารถที่จะลดผลกระทบต่อแผนการผลิต ต้นทุนการผลิตและการส่งมอบสินค้าของบริษัทได้