

ส่วนที่ 2.4

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

15. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

15.1 งบการเงิน

15.1.1 ผู้สอบบัญชีที่ทำการตรวจสอบ

| งบการเงิน | บริษัท | ผู้สอบบัญชี |
|---------------------------------|--|---|
| งบตรวจสอบสำหรับงวดบัญชีปี 2555 | บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด | คุณวิสสุตา จริยธนากร ผู้สอบบัญชี รับอนุญาตเลขทะเบียน 3853 |
| งบตรวจสอบสำหรับงวดบัญชีปี 2556 | บริษัท สำนักงาน อี วาย จำกัด (เดิมชื่อ บริษัทสำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด) | คุณวิสสุตา จริยธนากร ผู้สอบบัญชี รับอนุญาตเลขทะเบียน 3853 |
| งบ ตรวจสอบสำหรับงวดบัญชีปี 2557 | บริษัท สำนักงาน อี วาย จำกัด | คุณวิสสุตา จริยธนากร ผู้สอบบัญชี รับอนุญาตเลขทะเบียน 3853 |

15.1.2 รายงานของผู้สอบบัญชี

รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้รายงานการตรวจสอบงบการเงินสำหรับงวดบัญชีปี 2555 - 2557 ของบริษัทฯ สรุปได้ดังนี้

| งบการเงิน | รายงานของผู้สอบบัญชี |
|--------------------------------|---|
| งบตรวจสอบสำหรับงวดบัญชีปี 2555 | ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขต่องบการเงินที่ตรวจสอบ และให้ความเห็นว่างบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ |
| งบตรวจสอบสำหรับงวดบัญชีปี 2556 | ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขต่องบการเงินที่ตรวจสอบและให้ความเห็นว่างบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน โดยมิได้เป็นการเป็นการแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไข ผู้สอบบัญชี ขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2.2 และข้อ 4 ในปี 2556 บริษัทได้เปลี่ยนแปลงเกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน โดยนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินมาถือปฏิบัติแทนมาตรฐานรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ ทำให้ |

| งบการเงิน | รายงานของผู้สอบบัญชี |
|-------------------------------|--|
| | บริษัทฯ ต้องนำเสนองบการเงินและเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมตามที่กำหนดไว้ในมาตรฐานการรายงานทางการเงินและเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเนื่องจากการนำมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้ มาถือปฏิบัติ บริษัทฯ จึงได้ปรับย้อนหลังงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 เพื่อสะท้อนรายการปรับปรุงจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าว และนำเสนอแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 1 มกราคม 2555 เพื่อเป็นข้อมูลเปรียบเทียบ โดยใช้นโยบายบัญชีเกี่ยวกับภาษีเงินได้ดังกล่าวด้วยเช่นกัน |
| งบสอบทานสำหรับงวดบัญชีปี 2557 | ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขต่องบการเงินที่ตรวจสอบและให้ความเห็นว่างบการเงินของบริษัทฯ แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน |

ตารางสรุปฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน สำหรับงบการเงินงวดบัญชีปี 2555 – 2557

| งบดุล | 2555 | | 2556 | | 2557 | |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| สินทรัพย์ | | | | | | |
| <u>สินทรัพย์หมุนเวียน</u> | | | | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 27.28 | 4.81 | 30.81 | 4.55 | 14.74 | 2.40 |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น | 120.88 | 21.31 | 167.99 | 24.79 | 141.03 | 23.00 |
| สินค้าคงเหลือ | 69.55 | 12.26 | 94.05 | 13.88 | 76.85 | 12.53 |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 7.00 | 1.23 | 8.08 | 1.19 | 8.13 | 1.33 |
| สินทรัพย์หมุนเวียนรวม | 224.72 | 39.61 | 300.94 | 44.24 | 240.75 | 39.27 |
| <u>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</u> | | | | | | |
| เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน | 0.53 | 0.09 | 0.78 | 0.11 | 0.93 | 0.15 |
| อุปกรณ์ | 205.66 | 36.25 | 339.99 | 50.18 | 290.40 | 47.36 |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตน | 1.19 | 0.21 | 1.09 | 0.16 | 1.78 | 0.29 |
| เงินมัดจำค่าเครื่องจักร | 134.15 | 23.64 | 30.13 | 4.45 | 77.33 | 12.61 |
| สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี | - | - | 2.29 | 0.34 | 1.79 | 0.29 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | 1.12 | 0.20 | 2.30 | 0.34 | 0.16 | 0.03 |
| รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 342.65 | 60.39 | 376.59 | 55.58 | 372.39 | 60.73 |
| รวมสินทรัพย์ | 567.36 | 100.00 | 677.53 | 100.00 | 613.13 | 100.00 |

| งบดุล | 2555 | | 2556 | | 2557 | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | |
| <i>หนี้สินหมุนเวียน</i> | | | | | | |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร | - | - | 45.00 | 6.64 | 30.00 | 4.89 |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น | 72.19 | 12.72 | 64.45 | 9.51 | 70.78 | 11.54 |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน | 30.00 | 5.29 | - | - | - | - |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร - ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | - | - | - | - | 75.00 | 12.23 |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน-ส่วนที่ถึงกำหนดชำระในหนึ่งปี | 28.57 | 5.04 | 25.64 | 3.78 | 18.85 | 3.08 |
| ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย | 12.83 | 2.26 | 18.25 | 2.69 | - | - |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 5.00 | 0.88 | 11.77 | 1.74 | 7.36 | 1.20 |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน | 148.60 | 26.19 | 165.12 | 24.37 | 201.99 | 32.94 |
| <i>หนี้สินไม่หมุนเวียน</i> | | | | | | |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | - | - | - | - | 1.25 | 0.20 |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 68.37 | 12.05 | 48.14 | 7.11 | 42.64 | 6.95 |
| สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน | 8.83 | 1.56 | 10.22 | 1.51 | 10.80 | 1.76 |
| หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี | 0.95 | 0.17 | - | - | - | - |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น | 0.92 | 0.16 | 0.56 | 0.08 | 0.20 | 0.03 |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน | 79.07 | 13.94 | 58.92 | 8.70 | 54.89 | 8.95 |
| รวมหนี้สิน | 227.67 | 40.13 | 224.04 | 33.07 | 256.87 | 41.90 |
| <i>ส่วนของผู้ถือหุ้น</i> | | | | | | |
| ทุนจดทะเบียน | 98.82 | 17.42 | 98.82 | 14.59 | 300.00 | 48.93 |
| ทุนที่ออกและชำระแล้ว | 98.82 | 17.42 | 98.82 | 14.59 | 225.00 | 36.70 |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ | 57.19 | 10.08 | 57.19 | 8.44 | 57.19 | 9.33 |
| กำไรสะสม - จัดสรรแล้ว สรรองตามกฎหมาย | 9.90 | 1.74 | 9.90 | 1.46 | 22.50 | 3.67 |
| กำไรสะสม - ยังไม่ได้จัดสรร | 173.79 | 30.63 | 287.58 | 42.45 | 51.57 | 8.41 |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 339.70 | 59.87 | 453.49 | 66.93 | 356.25 | 58.10 |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 567.36 | 100.00 | 677.53 | 100.00 | 613.13 | 100.00 |

| งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ | 2555 | | 2556 | | 2557 | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| รายได้ | | | | | | |
| รายได้จากการขาย | 550.08 | 99.54 | 713.73 | 99.51 | 643.30 | 99.75 |
| รายได้อื่น | 2.57 | 0.46 | 3.54 | 0.49 | 1.61 | 0.25 |
| รวมรายได้ | 552.64 | 100.00 | 717.27 | 100.00 | 644.91 | 100.00 |
| ค่าใช้จ่าย | | | | | | |
| ต้นทุนขาย | 286.90 | 51.91 | 393.45 | 54.85 | 417.92 | 64.80 |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย | 10.26 | 1.86 | 13.16 | 1.83 | 15.70 | 2.43 |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 83.25 | 15.06 | 102.00 | 14.22 | 91.34 | 14.16 |
| รวมค่าใช้จ่าย | 380.41 | 68.83 | 508.61 | 70.91 | 524.95 | 81.40 |
| กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 172.24 | 31.17 | 208.66 | 29.09 | 119.96 | 18.60 |
| ค่าใช้จ่ายทางการเงิน | (5.44) | 0.98 | (6.85) | 0.95 | (6.79) | 1.05 |
| กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 166.80 | 30.18 | 201.81 | 28.14 | 113.17 | 17.55 |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | (36.25) | 7.00 | (38.01) | 5.30 | (20.35) | 3.16 |
| กำไรสำหรับปี | 130.55 | 23.18 | 163.80 | 22.84 | 92.82 | 14.39 |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม | 130.55 | 23.18 | 163.80 | 22.84 | 92.82 | 14.39 |

| งบกระแสเงินสด | 2555 | 2556 | 2557 |
|--|-----------------|----------------|----------------|
| | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน | | | |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้ | 166.80 | 201.81 | 113.17 |
| รายการปรับกระทบกำไร (ขาดทุน) เป็นเงินสดรับ(จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน | | | |
| ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | 52.07 | 69.92 | 72.11 |
| ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ | 0.29 | 0.03 | 0.19 |
| ตัดจำหน่าย (กำไร) ขาดทุนรอรับรู้จากการขายและเช่ากลับคืน | 0.17 | 0.09 | 0.08 |
| การปรับลดสินค้าคงเหลือเป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ | 5.88 | 8.78 | (4.87) |
| กำไร(ขาดทุน) จากการจำหน่ายเครื่องจักรและอุปกรณ์ | (1.08) | (1.22) | - |
| ตัดจำหน่ายอุปกรณ์ | 0.02 | 0.19 | 0.28 |
| สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน | 1.05 | 1.39 | 0.58 |
| (กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง | (2.40) | (0.09) | (0.04) |
| ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย | 5.36 | 6.75 | 5.99 |
| กำไรจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน | 288.16 | 287.66 | 187.48 |
| สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง | | | |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น | (9.79) | (47.11) | 26.77 |
| สินค้าคงเหลือ | (24.79) | (33.28) | 22.08 |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | (4.83) | (1.08) | 1.79 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | 0.27 | (2.19) | 1.71 |
| หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง) | | | |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น | 10.29 | 7.79 | 8.64 |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 5.51 | (9.21) | (4.05) |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น | (0.36) | (0.36) | (0.36) |
| เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน | 204.44 | 202.23 | 244.06 |
| จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล | (30.70) | (35.84) | (39.93) |
| เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน | 173.74 | 166.39 | 204.13 |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน | | | |
| เงินฝากธนาคารที่มีภาวะค้ำประกันเพิ่มขึ้น | (0.20) | (0.25) | (0.15) |
| เงินสดรับจากการจำหน่ายเครื่องจักรและอุปกรณ์ | 1.15 | 1.68 | - |
| เงินสดจ่ายซื้อเครื่องจักรอุปกรณ์ | (19.03) | (35.52) | (10.22) |
| เงินสดจ่ายค่ามัดจำเครื่องจักร | (105.43) | (57.83) | (47.52) |
| ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน | (0.01) | (0.48) | (1.28) |
| เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน | (123.53) | (92.41) | (59.18) |

| งบกระแสเงินสด | 2555 | 2556 | 2557 |
|--|----------------|----------------|-----------------|
| | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน | | | |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารเพิ่มขึ้น (ลดลง) | (15.00) | 45.00 | (15.00) |
| จ่ายดอกเบี้ย | (5.34) | (6.75) | (5.99) |
| เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร | - | - | 280.00 |
| ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร | - | - | (203.75) |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น (ลดลง) | 30.00 | (30.00) | - |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินลดลง | (29.15) | (28.70) | (26.22) |
| เงินปันผลจ่าย | (40.00) | (50.00) | (316.24) |
| เงินสดรับจากการเพิ่มทุน | - | - | 126.18 |
| เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน | (59.51) | (70.45) | (161.03) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ | (9.30) | 3.53 | (16.08) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี | 36.58 | 27.28 | 30.81 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายปี | 27.28 | 30.81 | 14.74 |

ตารางอัตราส่วนทางการเงิน

| | 2555 | 2556 | 2557 |
|--|--------|--------|--------|
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio) | | | |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า) | 1.51 | 1.82 | 1.19 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า) | 1.00 | 1.20 | 0.77 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า) | 1.32 | 1.06 | 1.11 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า) | 4.71 | 4.91 | 4.14 |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย(วัน) | 76.44 | 73.27 | 87.00 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า) | 4.00 | 3.91 | 3.93 |
| ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน) | 89.96 | 92.16 | 91.59 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า) | 7.26 | 8.10 | 9.57 |
| ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน) | 49.59 | 44.43 | 37.60 |
| Cash Cycle (วัน) | 116.81 | 121.00 | 140.98 |
| อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio) | | | |
| อัตรากำไรขั้นต้น (%) | 47.84 | 44.87 | 35.04 |
| อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%) | 30.85 | 28.74 | 18.40 |
| อัตรากำไรอื่น (%) | 0.46 | 0.49 | 0.25 |
| อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%) | 100.87 | 79.74 | 170.16 |
| อัตรากำไรสุทธิ (%) | 23.62 | 22.84 | 14.39 |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%) | 44.34 | 41.30 | 22.93 |
| อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio) | | | |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%) | 25.22 | 26.31 | 14.38 |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%) | 59.88 | 64.99 | 44.04 |
| อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า) | 1.07 | 1.15 | 1.00 |
| อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio) | | | |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) | 0.67 | 0.49 | 0.72 |
| อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า) | 39.63 | 30.84 | 34.04 |
| อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis) (เท่า) | 0.81 | 0.79 | 0.50 |
| อัตราการจ่ายเงินปันผล (%) | 51.09 | 38.30 | 193.07 |
| อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR : Debt Service Coverage Ratio)* | - | - | 2.35 |
| ข้อมูลต่อหุ้น** | | | |
| กำไรสุทธิต่อหุ้น - ขั้นพื้นฐาน (บาท) | 0.33 | 0.41 | 0.10 |
| มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท) | 0.86 | 1.15 | 0.40 |

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

** ข้อมูลต่อหุ้นในปี 2555 – 2557 คำนวณโดยปรับมูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้นเป็น 0.25 บาท เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบ