

บริษัท ทีพีไอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)

TPI Polene Power Public Company Limited

---

ส่วนที่ 2.4

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

## 15. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ผู้ลงทุนควรพิจารณางบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการที่ตรวจสอบแล้วสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 และงบการเงินเฉพาะกิจการที่ตรวจสอบแล้วสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 และ 2557 ของบริษัทฯ ในเอกสารแนบ 5 ของเอกสารฉบับนี้ เพื่อประกอบคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินรวมและผลการดำเนินงานรวมของบริษัทฯ และผู้ลงทุนควรอ่านหมายเหตุประกอบงบการเงิน ซึ่งประกอบไปด้วยเกณฑ์การจัดทำงบการเงิน และนโยบายการบัญชีที่สำคัญของบริษัทฯ เพื่อประกอบการพิจารณา เว้นแต่จะระบุไว้เป็นอย่างอื่น

### 15.1 งบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชี

#### 15.1.1 ผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินเฉพาะกิจการที่ตรวจสอบแล้วสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 คือ นายสันติ พงศ์เจริญพิทย์ ผู้สอบบัญชีเลขทะเบียน 4623 จากบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ภูเก็ต สอบบัญชี จำกัด ส่วนงบการเงินเฉพาะกิจการที่ตรวจสอบแล้วสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการที่ตรวจสอบแล้วสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 คือ นายเอกสิทธิ์ ชูธรรมสถิตย์ ผู้สอบบัญชีเลขทะเบียน 4195 จากบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ภูเก็ต สอบบัญชี จำกัด

#### 15.1.2 สรุปรายงานการสอบบัญชีในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

##### งบการเงินเฉพาะกิจการที่ตรวจสอบแล้วสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556

ผู้สอบบัญชีเห็นว่างบการเงินเฉพาะกิจการ แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

##### งบการเงินที่ตรวจสอบแล้วสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

ผู้สอบบัญชีเห็นว่างบการเงินเฉพาะกิจการ แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

##### งบการเงินที่ตรวจสอบแล้วสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

ผู้สอบบัญชีเห็นว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของกลุ่มบริษัทและบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

## 15.2 ตารางสรุปงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา

## 15.2.1 งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)	งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2556	ร้อยละ	2557	ร้อยละ	2558	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	58.72	0.72	31.38	0.26	113.74	0.90
เงินลงทุนชั่วคราว	0.18	0.00	0.28	0.00	0.34	0.00
ลูกหนี้การค้า	1,324.98	16.21	1,454.54	11.83	1,678.61	13.25
ลูกหนี้อื่น	7.53	0.09	9.84	0.08	12.15	0.10
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	639.05	7.82	723.03	5.88	-	-
ลูกหนี้และเงินทดรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	17.83	0.22	9.39	0.08	16.75	0.13
สินค้าคงเหลือ	405.72	4.96	393.82	3.20	440.29	3.47
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	8.61	0.10	94.37	0.76	11.93	0.09
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>2,462.62</b>	<b>30.11</b>	<b>2,716.64</b>	<b>22.09</b>	<b>2,273.82</b>	<b>17.94</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>						
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	1,011.02	12.37	1,011.49	8.22	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	158.75	1.94	5.61	0.05	5.55	0.05
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	41.34	0.51	41.34	0.34	44.26	0.35
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ	4,090.17	50.03	8,069.16	65.60	9,282.40	73.24
สิทธิการเช่าที่ดิน	3.84	0.05	2.65	0.02	1.46	0.01
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าอาคารและอุปกรณ์	107.24	1.31	31.58	0.26	882.43	6.96
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอดัดบัญชี	82.99	1.02	77.67	0.63	183.66	1.45
หุ้นของบริษัทใหญ่ที่ถือไว้เพื่อการบริจาค	216.00	2.64	342.00	2.78	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1.93	0.02	1.93	0.01	-	-
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>5,713.27</b>	<b>69.88</b>	<b>9,583.43</b>	<b>77.91</b>	<b>10,399.76</b>	<b>82.06</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>8,175.89</b>	<b>100.00</b>	<b>12,300.07</b>	<b>100.00</b>	<b>12,673.58</b>	<b>100.00</b>

(หน่วย: ล้านบาท)	งบการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2556	ร้อยละ	2557	ร้อยละ	2558	ร้อยละ
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>						
เจ้าหนี้การค้า	127.46	1.56	129.62	1.05	85.54	0.68
เจ้าหนี้อื่น	95.46	1.17	865.05	7.03	1,366.22	10.78
เจ้าหนี้และเงินที่ตรงรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	728.81	8.91	1,166.39	9.48	425.12	3.35
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระในปี	-	-	305.69	2.49	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	249.94	3.06	231.33	1.88	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	5.96	0.05	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	3.03	0.04	6.27	0.05	85.43	0.68
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>1,204.70</b>	<b>14.74</b>	<b>2,710.31</b>	<b>22.03</b>	<b>1,962.31</b>	<b>15.49</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	611.69	7.48	2,751.21	22.37	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	1,635.02	12.90
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	31.11	0.38	22.90	0.19	31.05	0.24
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>642.80</b>	<b>7.86</b>	<b>2,774.11</b>	<b>22.56</b>	<b>1,666.07</b>	<b>13.15</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>1,847.50</b>	<b>22.60</b>	<b>5,484.42</b>	<b>44.59</b>	<b>3,628.38</b>	<b>28.63</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
ทุนจดทะเบียน	4,900.00	59.93	4,900.00	39.84	5,900.00	46.55
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	4,060.25	49.66	4,151.16	33.75	5,900.00	46.55
กำไรสะสม	2,268.14	27.74	2,655.74	21.59	3,145.20	24.82
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	-	-	8.75	0.07	-	-
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>6,328.39</b>	<b>77.40</b>	<b>6,815.65</b>	<b>55.41</b>	<b>9,045.20</b>	<b>71.37</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>8,175.89</b>	<b>100.00</b>	<b>12,300.07</b>	<b>100.00</b>	<b>12,673.58</b>	<b>100.00</b>

## 15.2.2 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

(หน่วย: ล้านบาท)	งบการเงินเฉพาะกิจการ งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2556	ร้อยละ	2557	ร้อยละ	2558	ร้อยละ
<b>รายได้</b>						
รายได้จากการขาย	2,116.83	97.79	1,984.89	92.21	2,629.37	94.08
รายได้จากการลงทุน	36.80	1.70	47.30	2.20	24.05	0.86
รายได้อื่น	11.14	0.51	120.30	5.59	141.41	5.06
<b>รวมรายได้</b>	<b>2,164.77</b>	<b>100.00</b>	<b>2,152.49</b>	<b>100.00</b>	<b>2,794.83</b>	<b>100.00</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>						
ต้นทุนขาย	(1,660.20)	(76.68)	(1,629.12)	(75.69)	(1,624.50)	(58.13)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(80.24)	(3.71)	(74.55)	(3.46)	(68.93)	(2.47)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(38.35)	(1.77)	(33.06)	(1.54)	(33.28)	(1.19)
ขาดทุนจากการตีราคาหลักทรัพย์เพื่อค้า	(0.05)	(0.00)	-	-	-	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าหุ้นของบริษัทใหญ่ที่ถือไว้เพื่อบริจาคม	(66.00)	(3.05)	-	-	-	-
ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	(537.07)	(19.22)
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	-	-	(9.63)	(0.45)	(48.98)	(1.75)
ต้นทุนทางการเงิน	(25.10)	(1.16)	(9.00)	(0.42)	(94.60)	(3.38)
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>(1,869.94)</b>	<b>(86.38)</b>	<b>(1,755.36)</b>	<b>(81.55)</b>	<b>(2,407.36)</b>	<b>(86.14)</b>
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้จากการดำเนินงานต่อเนื่อง</b>	<b>294.84</b>	<b>13.62</b>	<b>397.13</b>	<b>18.45</b>	<b>387.47</b>	<b>13.86</b>
(ค่าใช้จ่าย) รายได้ภาษีเงินได้	34.59	1.60	(18.06)	(0.84)	105.89	3.79
<b>กำไรสำหรับการดำเนินงาน</b>	<b>329.43</b>	<b>15.22</b>	<b>379.07</b>	<b>17.61</b>	<b>493.36</b>	<b>17.65</b>
<b>กำไรสำหรับปี</b>	<b>329.43</b>	<b>15.22</b>	<b>379.07</b>	<b>17.61</b>	<b>493.36</b>	<b>17.65</b>
<b>กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น</b>						
กำไรขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์	(18.88)	(0.87)	10.66	0.50	(4.89)	(0.17)
ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์ที่กำหนดไว้						
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	3.78	0.17	(2.13)	(0.10)	0.98	0.03
การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมสุทธิของเงินลงทุนเมื่อขาย	-	-	8.75	0.41	(8.75)	(0.31)
<b>กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี - สุทธิจากภาษี</b>	<b>(15.10)</b>	<b>(0.70)</b>	<b>17.28</b>	<b>0.80</b>	<b>(12.66)</b>	<b>(0.45)</b>
<b>กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</b>	<b>314.33</b>	<b>14.52</b>	<b>396.35</b>	<b>18.41</b>	<b>480.70</b>	<b>17.20</b>
<b>กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท) <sup>(1)</sup></b>	<b>8.11</b>	<b>-</b>	<b>9.25</b>	<b>-</b>	<b>9.66</b>	<b>-</b>
<b>กำไรต่อหุ้น โดยคิดคำนวณจากจำนวนหุ้นภายหลังลดมูลค่า</b>						
<b>ค่าที่ตราไว้เป็น 1 บาท (บาทต่อหุ้น) <sup>(2)</sup></b>	<b>0.06</b>	<b>-</b>	<b>0.06</b>	<b>-</b>	<b>0.08</b>	<b>-</b>
<b>กำไรต่อหุ้น โดยคิดคำนวณจากจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วภายหลังการเสนอขาย(บาทต่อหุ้น) <sup>(3)</sup></b>	<b>0.04</b>	<b>-</b>	<b>0.05</b>	<b>-</b>	<b>0.06</b>	<b>-</b>

หมายเหตุ:

- (1) คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญโดยวิธีถ่วงน้ำหนัก โดยจำนวนหุ้นแต่ละหุ้นมีมูลค่าที่ตราไว้เท่ากับ 100 บาท อย่างไรก็ตาม วัตถุประสงค์ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2559 เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2559 มีมติเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้จากหุ้นละ 100 บาทเป็นหุ้นละ 1 บาท
- (2) เพื่อให้สามารถเปรียบเทียบได้ การคำนวณกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน ใช้ฐานจำนวนหุ้นสามัญเท่ากับจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วในปัจจุบันจำนวน 5,900 ล้านหุ้น
- (3) คำนวณบนฐานจำนวนหุ้นจากหุ้นสามัญที่ออกชำระแล้วภายหลังการนำเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ เท่ากับ 8,400 ล้านหุ้น (fully-diluted)



## 15.2.3 งบกระแสเงินสด

(หน่วย: ล้านบาท)	งบการเงินเฉพาะกิจการ งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2556	2557	2558
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>			
กำไรสำหรับปี	329.43	379.07	493.36
<b>รายการปรับกระทบกำไรก่อนภาษีเงินได้</b>			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	283.17	279.88	323.03
ดอกเบี้ยรับ	(30.21)	(39.98)	(16.39)
ต้นทุนทางการเงิน	25.10	9.00	94.60
เงินปันผลรับ	(2.00)	(3.00)	(4.00)
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	0.20	15.24	70.85
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์	(0.05)	(0.01)	(0.03)
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงค่าเผื่อการปรับมูลค่า หลักทรัพย์เพื่อค่า	0.05	(0.10)	(0.06)
ประมาณการผลประโยชน์พนักงาน	0.73	2.45	3.27
ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย (กลับรายการ) ค่าเผื่อขาดทุนจากการด้อยค่าในหุ้นของบริษัท ใหญ่ที่ถือไว้เพื่อบริจาด	- 66.00	- (117.25)	537.07 -
กำไรจากการขายหุ้นของบริษัทใหญ่ที่ถือไว้เพื่อบริจาด	-	-	(82.75)
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	(34.59)	18.07	(105.90)
<b>กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ และหนี้สินดำเนินงาน</b>	<b>637.83</b>	<b>543.37</b>	<b>1,313.05</b>
<b>สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง</b>			
ลูกหนี้การค้า	(112.45)	(129.57)	(224.07)
ลูกหนี้อื่น	3.72	(6.52)	(2.32)
ลูกหนี้และเงินทดรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(11.92)	8.44	(7.36)
สินค้าคงเหลือ	(31.46)	11.89	(46.46)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	12.84	(86.09)	88.75
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.67	-	0.93
<b>หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)</b>			
เจ้าหนี้การค้า	13.37	2.16	(44.08)
เจ้าหนี้อื่น	(41.63)	0.81	(58.30)
เจ้าหนี้และเงินทดรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	334.91	437.58	(741.27)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(3.08)	3.24	79.16
ผลประโยชน์จ่ายโดยโครงการ	(0.40)	-	-
<b>เงินสดจากการดำเนินงาน</b>	<b>802.40</b>	<b>785.31</b>	<b>358.03</b>
จ่ายภาษีเงินได้	(0.34)	(8.57)	(11.40)
<b>เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>802.06</b>	<b>776.74</b>	<b>346.63</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>			
ดอกเบี้ยรับ	10.09	14.80	74.76
เงินปันผลรับ	2.00	3.00	4.00
ซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	(2.92)
ซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(243.40)	(2,248.57)	(1,654.90)
ขายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	0.30	0.02	1,208.85

(หน่วย: ล้านบาท)	งบการเงินเฉพาะกิจการ งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2556	2557	2558
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าเครื่องจักร	(620.31)	(1,081.53)	(1,325.92)
รับชำระเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บุคคลอื่น	1.09	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(266.50)	(905.21)	(295.00)
รับชำระเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	852.21	959.72
รับชำระเงินจากการขายหุ้นของบริษัทใหญ่ที่ถือไว้เพื่อบริจาค	-	-	416.00
ได้ถอนตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด	16.40	151.55	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	1,474.42
เงินสดจ่ายชำระค่าหุ้นในบริษัทย่อย	-	(0.48)	(1,000.00)
<b>เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน</b>	<b>(1,100.33)</b>	<b>(3,214.21)</b>	<b>(140.99)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>			
จ่ายต้นทุนทางการเงิน	(14.14)	(128.36)	(219.23)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	680.50	1,600.29	4,562.00
ชำระคืนเงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(962.81)	(1,597.91)	(3,157.98)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	611.69	2,445.21	472.08
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	(3,528.99)
เงินสดรับจากการจ่ายชำระหนี้เงิน	-	90.91	1,748.84
<b>เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>315.24</b>	<b>2,410.14</b>	<b>(123.28)</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>	<b>16.97</b>	<b>(27.33)</b>	<b>82.36</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	41.75	58.72	31.38
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศคงเหลือสิ้นปี	0.00	(0.01)	-
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม</b>	<b>58.72</b>	<b>31.38</b>	<b>113.74</b>



## 15.3 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

(หน่วย: ล้านบาท)	งบการเงินเฉพาะกิจการ งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2556	2557	2558
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า) <sup>1</sup>	2.04	1.00	1.16
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า) <sup>2</sup>	1.70	0.82	0.93
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า) <sup>3</sup>	N/A	0.40	0.15
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า) <sup>4</sup>	N/A	1.43	1.68
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน) <sup>5</sup>	N/A	252.06	214.49
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า) <sup>6</sup>	N/A	4.08	3.90
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน) <sup>7</sup>	N/A	88.34	92.42
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า) <sup>8</sup>	N/A	12.67	15.10
ระยะเวลาชำระหนี้ <sup>9</sup> (วัน)	N/A	28.40	23.84
Cash Cycle (วัน) <sup>10</sup>	N/A	312.00	283.07
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร</b>			
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ) <sup>11</sup>	21.57	17.92	38.22
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ) <sup>12</sup>	16.50	12.17	33.20
อัตรากำไรอื่น (ร้อยละ) <sup>13</sup>	1.70	2.20	0.86
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (ร้อยละ) <sup>14</sup>	229.69	321.66	39.71
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ) <sup>15</sup>	15.22	17.61	17.65
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ) <sup>16</sup>	N/A	5.77	6.22
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ) <sup>17</sup>	N/A	3.70	3.95
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร (ร้อยละ) <sup>18</sup>	N/A	10.84	9.41
อัตรากำไรหมุนของสินทรัพย์ (เท่า) <sup>19</sup>	N/A	0.21	0.22
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</b>			
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) <sup>20</sup>	0.14	0.48	0.18
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) <sup>21</sup>	0.29	0.80	0.40
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า) <sup>22</sup>	56.72	6.12	1.63

(หน่วย: ล้านบาท)	งบการเงินเฉพาะกิจการ งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2556	2557	2558
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เกณฑ์เงินสด) (เท่า) <sup>23</sup>	0.44	0.15	0.03
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันทางการเงิน (เท่า) <sup>24</sup>	N/A	57.90	2.99

## หมายเหตุ:

- 1/ อัตราส่วนสภาพคล่อง = สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน
- 2/ อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว = (เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด + เงินลงทุนชั่วคราว + ลูกหนี้การค้า + ลูกหนี้อื่น) / หนี้สินหมุนเวียนรวม
- 3/ อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด = เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน / หนี้สินหมุนเวียนเฉลี่ย
- 4/ อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า = รายได้จากการขาย / ลูกหนี้การค้าเฉลี่ย
- 5/ ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย = 360 / อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า
- 6/ อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ = ต้นทุนขาย / สินค้าคงเหลือ - เฉลี่ย
- 7/ ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย = 360 / อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ
- 8/ อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า = ต้นทุนขาย / เจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย
- 9/ ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย = 360 / อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า
- 10/ Cash Cycle = ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย + ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย - ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย
- 11/ อัตรากำไรขั้นต้น = กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น / รายได้จากการขาย x 100
- 12/ อัตรากำไรจากการดำเนินงาน = กำไรจากการดำเนินงาน<sup>25</sup> / รายได้จากการขาย x 100
- 13/ อัตรากำไรอื่น = (รายได้จากการลงทุน + รายได้อื่น) / รายได้รวม<sup>26</sup>
- 14/ อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร = เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมดำเนินงาน / กำไรจากการดำเนินงาน x 100
- 15/ อัตรากำไรสุทธิ = กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี / รายได้รวม x 100
- 16/ อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น = กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี / ส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย x 100
- 17/ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ = กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี / สินทรัพย์รวมเฉลี่ย x 100
- 18/ อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร = (กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี + ค่าเสื่อมราคา) / ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ) x 100
- 19/ อัตราหมุนของสินทรัพย์ = รายได้รวม / สินทรัพย์รวมเฉลี่ย
- 20/ อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น = หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย<sup>27</sup> / ส่วนของผู้ถือหุ้น
- 21/ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น = หนี้สินรวม / ส่วนของผู้ถือหุ้น
- 22/ อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย = เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน / ต้นทุนทางการเงิน
- 23/ อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เกณฑ์เงินสด) = เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมดำเนินงาน / (ซื้อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน + ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ + เงินจ่ายล่วงหน้าค่าเครื่องจักร + เงินสดจ่ายชำระค่าหุ้นในบริษัทย่อย + ต้นทุนทางการเงิน + ชำระคืนเงินกู้ยืมกิจการที่เกี่ยวข้องกัน + ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน) ทั้งนี้ คำนวณโดยอ้างอิงจากคู่มือจัดทำแบบแสดงรายการข้อมูลของสำนักงาน ก.ล.ต.
- 24/ อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันทางการเงิน = EBITDA<sup>28</sup> / (เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี (ของปีก่อนหน้า) + ต้นทุนทางการเงิน)
- 25/ กำไรจากการดำเนินงาน = EBITDA<sup>28</sup> - ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย - ต้นทุนขาย - ค่าใช้จ่ายในการขาย - ค่าใช้จ่ายในการบริหาร - ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ
- 26/ รายได้รวม = รายได้จากการขาย + กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ
- 27/ หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย = เงินกู้ยืมระยะสั้นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน + เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี + เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน + เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน
- 28/ รายละเอียดการคำนวณ EBITDA ในหน้าถัดไป



## 15.4 ข้อมูลทางการเงินอื่น ๆ

ข้อมูลเกี่ยวกับกำไรของบริษัทฯ โดยนำมาแสดงเป็น EBITDA สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 มีรายละเอียดดังนี้

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2556	2557	2558
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
รายได้จากการขาย.....	2,116.8	1,984.9	2,629.4
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ.....	4.1	—	—
รายได้อื่น.....	7.1	120.3	141.4
<b>รายการปรับปรุงสำหรับรายได้อื่น</b>			
กลับรายการค่าเผื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่า ในหุ้นของบริษัทใหญ่ที่ถือไว้เพื่อบริจา.....	—	(117.2)	—
กำไรจากการขายหุ้นของบริษัทใหญ่ที่ถือไว้เพื่อ บริจา.....	—	—	(82.8)
กำไรจากการตีราคาหลักทรัพย์เพื่อการค.....	—	(0.1)	—
ปรับปรุงรายการข้ามงวดบัญชีและรายการ เจ้าหนี้ค้างชำระนาน.....	—	—	(39.4)
ต้นทุนขาย.....	(1,660.2)	(1,629.1)	(1,624.5)
ค่าใช้จ่ายในการขาย.....	(80.2)	(74.6)	(68.9)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร.....	(38.3)	(33.1)	(33.3)
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ.....	—	(9.6)	(49.0)
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย.....	283.2	279.9	323.0
<b>EBITDA<sup>1</sup></b> .....	<b>632.5</b>	<b>521.4</b>	<b>1,196.0</b>

## หมายเหตุ:

1 EBITDA คำนวณด้วยการบวกรวมรายได้จากการขาย กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ รายได้อื่น และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย โดยปรับปรุงรายการด้วยการโอนกลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่าหุ้นของบริษัทใหญ่ที่ถือไว้เพื่อบริจา กำไรจากการจำหน่ายหุ้นของบริษัทใหญ่ที่ถือไว้เพื่อบริจา กำไรจากการตีราคาหลักทรัพย์เพื่อการค และปรับปรุงรายการข้ามงวดบัญชีและรายการเจ้าหนี้ค้างชำระนาน ต้นทุนขาย ค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ โดยบริษัทฯ เห็นว่า EBITDA เป็นมาตรการชี้วัดผลประกอบการที่สำคัญ และเชื่อว่า หลายอุตสาหกรรม รวมทั้งนักลงทุนใช้ EBITDA เป็นมาตรการอย่างหนึ่งที่ใช้ในการชี้วัดกระแสเงินสดจากการประกอบกิจการ แต่นักลงทุนไม่ควรใช้ EBITDA เป็นมาตรการชี้วัดแทนการพิจารณากระแสเงินสดจากการประกอบกิจการตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินของไทย นอกจากนี้ EBITDA มิได้เป็นมาตรฐานใด ๆ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินของไทยด้วย อีกทั้งการคำนวณ EBITDA ของบริษัทฯ อาจแตกต่างไปจากวิธีการคำนวณ EBITDA ของบริษัทอื่น ๆ