



## ส่วนที่ 2.4 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

## ส่วนที่ 2.4

## ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

## 15. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ผู้ลงทุนควรพิจารณางบการเงิน และหมายเหตุประกอบงบการเงินสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 2557 และ 2558 และสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2559 ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารแนบของเอกสารฉบับนี้ เพื่อประกอบคำอธิบายและกรณีวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน นอกจากนี้ มูลค่ารวมที่แสดงในตารางอาจไม่สอดคล้องกับผลรวมซึ่งคำนวณจากตัวเลขในตารางอันเป็นผลมาจากการปัดทศนิยม

ทั้งนี้ ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2558 บริษัทฯ ได้เปลี่ยนมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ใช้ในการจัดทำงบการเงินจากมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ มาเป็นมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกภายใต้พระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547

## 15.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

## 15.1.1 ผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทฯ สามารถสรุปได้ดังนี้

งบการเงิน	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
งบการเงินของบริษัทฯ ที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556	นางสุนันท์ ฤทธิโรจน์ เลขทะเบียน 4119 บริษัท ธนาการบัญชี จำกัด
งบการเงินของบริษัทฯ ที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557	นางสุนันท์ ฤทธิโรจน์ เลขทะเบียน 4119 บริษัท ธนาการบัญชี จำกัด
งบการเงินของบริษัทฯ ที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558	นายฤกษ์ชัย ชัชวาลวงศ์ เลขทะเบียน 5016 บริษัท ไพรัชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอพีเอส จำกัด
งบการเงินของบริษัทฯ ที่สอบทานแล้ว สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2559	นายฤกษ์ชัย ชัชวาลวงศ์ เลขทะเบียน 5016 บริษัท ไพรัชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอพีเอส จำกัด

## 15.1.2 สรุปรายงานการสอบบัญชีในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

ความเห็นผู้สอบบัญชีที่เปิดเผยในงบการเงินสามารถสรุปได้ดังนี้



งบการเงิน	ความเห็นผู้สอบบัญชี
งบการเงินของบริษัทฯ ที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556	ผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีว่า งบการเงินแสดงฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และผลการดำเนินงาน สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ
งบการเงินของบริษัทฯ ที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557	ผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีว่า งบการเงินแสดงฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ
งบการเงินของบริษัทฯ ที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558	<p>ผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นอย่างมีเงื่อนไขว่า ผู้สอบบัญชีได้รับการแต่งตั้งให้เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ภายหลังจากวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ดังนั้นผู้สอบบัญชีจึงไม่สามารถเข้าสังเกตการณ์การตรวจนับสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ซึ่งมีมูลค่าตามบัญชีสุทธิ 138,587,840 บาท (ก่อนปรับใหม่) ผู้สอบบัญชีไม่สามารถใช้วิธีการตรวจสอบอื่นให้พอใจในปริมาณของสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และผลกระทบที่มีต่อผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เนื่องจากสินค้าคงเหลือดังกล่าวเป็นสินค้าคงเหลือยกมาต้นงวดสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ดังนั้น ผู้สอบบัญชีจึงไม่สามารถระบุรายการปรับปรุงที่อาจจำเป็นต่อผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558</p> <p>ผู้สอบบัญชีเห็นว่า ยกเว้นผลกระทบที่อาจจำเป็นต้องบ่งชี้ว่าขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 จากเรื่องดังกล่าวไว้ข้างต้น งบการเงินนี้แสดงฐานะการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน</p>
งบการเงินของบริษัทฯ ที่สอบทานแล้ว สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2559	ผู้สอบบัญชีได้ให้ข้อสรุปอย่างมีเงื่อนไขว่า ผู้สอบบัญชีได้รับการแต่งตั้งให้เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ภายหลังจากวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ดังนั้นผู้สอบบัญชีจึงไม่สามารถเข้าสังเกตการณ์การตรวจนับสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ซึ่งมีมูลค่าตามบัญชีสุทธิ 153,710,804 บาท (ปรับใหม่) ผู้สอบบัญชีไม่สามารถใช้วิธีการตรวจสอบอื่นให้พอใจในปริมาณของสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และผลกระทบที่มีต่อผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558 เนื่องจากสินค้าคงเหลือดังกล่าวเป็นสินค้าคงเหลือยกมาต้นงวดสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ดังนั้น ข้อสรุปของผู้สอบบัญชีต้องบ่งชี้ว่าขาดทุนเบ็ดเสร็จและงบกระแสเงินสดสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558 จึงมีเงื่อนไขใน



งบการเงิน	ความเห็นผู้สอบบัญชี
	<p>เรื่องดังกล่าว และข้อสรุปของผู้สอบบัญชีต่อข้อมูลทางการเงินระหว่างกาลงวดปัจจุบันจึงมีเงื่อนไขในเรื่องนี้ด้วย เนื่องจากอาจมีผลกระทบต่อการเปรียบเทียบตัวเลขของผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดของงวดปัจจุบันกับตัวเลขเปรียบเทียบ</p> <p>ผู้สอบบัญชีเห็นว่า ยกเว้นผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อตัวเลขเปรียบเทียบจากเรื่องดังกล่าวไว้ข้างต้น ผู้สอบบัญชีไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่าข้อมูลทางการเงินระหว่างกาลดังกล่าวไม่ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 34 เรื่อง งบการเงินระหว่างกาลในสาระสำคัญจากการสอบทานของผู้สอบบัญชี</p>



## 15.2 สรุปงบการเงิน

## 15.2.1 งบแสดงฐานะทางการเงิน

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม						ณ วันที่ 31 มีนาคม	
	2556 (ปรับใหม่) <sup>1</sup>		2557 (ปรับใหม่) <sup>1</sup>		2558		2559	
	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละ <sup>2</sup>	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละ <sup>2</sup>	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละ <sup>2</sup>	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละ <sup>2</sup>
<b>สินทรัพย์</b>								
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	10.7	0.9	9.1	0.8	9.0	0.8	53.1	4.3
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้าง รับจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	20.0	1.6	51.0	4.3	-	-	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น (สุทธิ)	315.2	25.6	265.0	22.1	377.8	32.9	361.0	29.5
สินค้าคงเหลือ (สุทธิ)	152.4	12.4	153.7	12.8	76.6	6.7	122.7	10.0
ภาษีมูลค่าเพิ่ม	8.0	0.6	34.9	2.9	59.8	5.2	68.1	5.6
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>506.2</b>	<b>41.2</b>	<b>513.7</b>	<b>42.8</b>	<b>523.2</b>	<b>45.6</b>	<b>604.9</b>	<b>49.4</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>								
ภาษีหัก ณ ที่จ่ายจ่ายล่วงหน้า	0.5	0.0	0.5	0.0	0.5	0.0	0.5	0.0
เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน	0.4	0.0	2.5	0.2	0.8	0.1	0.7	0.1
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	4.5	0.4	4.5	0.4	-	-	-	-
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ (สุทธิ)	703.4	57.2	665.6	55.5	607.7	53.0	597.7	48.8
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน (สุทธิ)	2.9	0.2	2.7	0.2	8.3	0.7	13.0	1.1
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	6.3	0.5	5.5	0.5	3.5	0.3	3.9	0.3
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	5.3	0.4	4.1	0.3	3.6	0.3	4.8	0.4
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>723.3</b>	<b>58.8</b>	<b>685.4</b>	<b>57.2</b>	<b>624.4</b>	<b>54.4</b>	<b>620.7</b>	<b>50.6</b>
<b>รวมสินทรัพย์<sup>3</sup></b>	<b>1,229.5</b>	<b>100.0</b>	<b>1,199.1</b>	<b>100.0</b>	<b>1,147.6</b>	<b>100.0</b>	<b>1,225.6</b>	<b>100.0</b>



	ณ วันที่ 31 ธันวาคม						ณ วันที่ 31 มีนาคม	
	2556 (ปรับใหม่) <sup>1</sup>		2557 (ปรับใหม่) <sup>1</sup>		2558		2559	
	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละ <sup>2</sup>	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละ <sup>2</sup>	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละ <sup>2</sup>	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละ <sup>2</sup>
<b>หนี้สิน</b>								
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>								
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	292.3	23.8	305.2	25.5	270.2	23.5	246.2	20.1
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่ เกี่ยวข้องกัน	7.0	0.6	-	-	-	-	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	146.5	11.9	128.3	10.7	122.2	10.6	190.5	15.5
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ของหนี้สินภายใต้สัญญาเช่า การเงิน (สุทธิ)	0.7	0.1	0.8	0.1	2.1	0.2	1.9	0.2
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบัน การเงิน	115.0	9.4	125.0	10.4	47.1	4.1	41.3	3.4
เงินปันผลค้างจ่าย	-	-	-	-	-	-	105.6	8.6
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	-	-	1.9	0.2	2.9	0.2
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	2.0	0.2	2.8	0.2	5.6	0.5	2.0	0.2
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>563.5</b>	<b>45.8</b>	<b>562.1</b>	<b>46.9</b>	<b>449.1</b>	<b>39.1</b>	<b>590.3</b>	<b>48.2</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>								
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน (สุทธิ)	2.8	0.2	2.1	0.2	-	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	214.7	17.5	94.9	7.9	51.6	4.5	44.1	3.6
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	22.7	1.8	24.0	2.0	27.6	2.4	27.8	2.3
<b>รวมหนี้ไม่หมุนเวียน</b>	<b>240.3</b>	<b>19.5</b>	<b>120.9</b>	<b>10.1</b>	<b>79.1</b>	<b>6.9</b>	<b>71.8</b>	<b>5.9</b>
<b>รวมหนี้สิน<sup>3</sup></b>	<b>803.8</b>	<b>65.4</b>	<b>683.1</b>	<b>57.0</b>	<b>528.2</b>	<b>46.0</b>	<b>662.2</b>	<b>54.0</b>



	ณ วันที่ 31 ธันวาคม						ณ วันที่ 31 มีนาคม	
	2556 (ปรับใหม่) <sup>1</sup>		2557 (ปรับใหม่) <sup>1</sup>		2558		2559	
	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละ <sup>2</sup>	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละ <sup>2</sup>	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละ <sup>2</sup>	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละ <sup>2</sup>
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนเรือนหุ้น								
ทุนจดทะเบียน								
หุ้นสามัญ 1,920,000 หุ้น มูลค่าที่ ตราไว้หุ้นละ 100 บาท	192.0	15.6	192.0	16.0	192.0	16.7	192.0	15.7
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว								
หุ้นสามัญ 1,920,000 หุ้น มูลค่าที่ ตราไว้หุ้นละ 100 บาท	192.0	15.6	192.0	16.0	192.0	16.7	192.0	15.7
กำไรสะสม								
จัดสรรแล้ว - ทุนสำรองตามกฎหมาย	10.5	0.9	11.4	1.0	18.0	1.6	19.2	1.6
ยังไม่ได้จัดสรร	223.2	18.2	312.6	26.1	409.4	35.7	352.2	28.7
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น<sup>3</sup></b>	<b>425.7</b>	<b>34.6</b>	<b>516.0</b>	<b>43.0</b>	<b>619.4</b>	<b>54.0</b>	<b>563.4</b>	<b>46.0</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น<sup>3</sup></b>	<b>1,229.5</b>	<b>100.0</b>	<b>1,199.1</b>	<b>100.0</b>	<b>1,147.6</b>	<b>100.0</b>	<b>1,225.6</b>	<b>100.0</b>

หมายเหตุ: <sup>1</sup> งบแสดงฐานะทางการเงินของบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 (ปรับใหม่) 2557 (ปรับใหม่) และ 2558 ที่ตรวจสอบโดย บริษัท ไพรซ์วอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด จัดทำตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกภายใต้พระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547

<sup>2</sup> ร้อยละของรวมสินทรัพย์

<sup>3</sup> มูลค่ารวมอาจไม่สอดคล้องกับผลรวมซึ่งคำนวณจากตัวเลขในตารางข้างต้นซึ่งเป็นผลมาจากการปัดทศนิยม



## 15.2.2 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม						สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม			
	2556 <sup>1</sup>		2557 (ปรับใหม่) <sup>2</sup>		2558 <sup>2</sup>		2558		2559	
	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละ <sup>3</sup>	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละ <sup>3</sup>	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละ <sup>3</sup>	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละ <sup>3</sup>	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละ <sup>1</sup>
รายได้จากการขายสินค้า	1,053.2	100.0	1,182.4	100.0	1,302.2	100.0	306.6	100.0	290.5	100.0
ต้นทุนสินค้าขาย	(837.9)	(79.6)	(882.5)	(74.6)	(897.8)	(68.9)	(212.8)	(69.4)	(206.1)	(71.0)
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>215.3</b>	<b>20.4</b>	<b>299.9</b>	<b>25.4</b>	<b>404.4</b>	<b>31.1</b>	<b>93.7</b>	<b>30.6</b>	<b>84.3</b>	<b>29.0</b>
รายได้อื่น	4.9	0.5	4.4	0.4	11.8	0.9	5.5	1.8	3.0	1.0
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่าย</b>	<b>220.2</b>	<b>20.9</b>	<b>304.3</b>	<b>25.7</b>	<b>416.2</b>	<b>32.0</b>	<b>99.3</b>	<b>32.4</b>	<b>87.3</b>	<b>30.1</b>
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(40.0)	(3.8)	(83.3)	(7.0)	(68.3)	(5.2)	(12.8)	(4.2)	(13.8)	(4.8)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(67.9)	(6.4)	(61.6)	(5.2)	(82.6)	(6.3)	(28.8)	(9.4)	(25.2)	(8.7)
กำไร (ขาดทุน) อื่น	8.0	0.8	(13.6)	(1.1)	25.9	2.0	(0.8)	(0.3)	1.7	0.6
ต้นทุนทางการเงิน	(23.8)	(2.3)	(36.4)	(3.1)	(53.0)	(4.1)	(0.7)	(0.2)	0.2	0.1
<b>รวมค่าใช้จ่าย<sup>4</sup></b>	<b>(123.7)</b>	<b>(11.7)</b>	<b>(194.9)</b>	<b>(16.5)</b>	<b>(178.1)</b>	<b>(13.7)</b>	<b>(43.2)</b>	<b>(14.1)</b>	<b>(37.1)</b>	<b>(12.8)</b>
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>96.5</b>	<b>9.2</b>	<b>109.4</b>	<b>9.3</b>	<b>238.1</b>	<b>18.3</b>	<b>56.1</b>	<b>18.3</b>	<b>50.2</b>	<b>17.3</b>
ภาษีเงินได้	-	-	(0.9)	(0.1)	(4.2)	(0.3)	(1.0)	(0.3)	(0.6)	(0.2)
<b>กำไรสุทธิสำหรับปี<sup>4</sup></b>	<b>96.5</b>	<b>9.2</b>	<b>108.6</b>	<b>9.2</b>	<b>234.0</b>	<b>18.0</b>	<b>55.1</b>	<b>18.0</b>	<b>49.6</b>	<b>17.1</b>

หมายเหตุ: <sup>1</sup> งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ที่ตรวจสอบโดย บริษัท ธนากรบัญชี จำกัด จัดทำตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ

<sup>2</sup> งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 (ปรับใหม่) และ 2558 ที่ตรวจสอบโดย บริษัท ไพร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอเปเอส จำกัด จัดทำตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกภายใต้พระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547

<sup>3</sup> ร้อยละของรายได้จากการขายสินค้า

<sup>4</sup> มูลค่ารวมอาจไม่สอดคล้องกับผลรวมซึ่งคำนวณจากตัวเลขในตารางข้างต้นซึ่งเป็นผลมาจากการปัดทศนิยม





## 15.2.3 งบกระแสเงินสด

	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม	
	2556 <sup>1</sup>	2557 (ปรับใหม่) <sup>2</sup>	2558 <sup>2</sup>	2558	2559
	จำนวน (ล้านบาท)	จำนวน (ล้านบาท)	จำนวน (ล้านบาท)	จำนวน (ล้านบาท)	จำนวน (ล้านบาท)
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>					
กำไรก่อนภาษีเงินได้	96.5	109.4	238.1	56.1	50.2
<b>รายการปรับปรุง:</b>					
ค่าเสื่อมราคา	78.8	94.1	100.0	23.9	25.6
ค่าตัดจำหน่าย	N/A	0.6	0.5	0.2	0.1
(กำไร) ขาดทุนสุทธิจากการจำหน่ายอุปกรณ์	(3.1)	0.5	(0.1)	-	-
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	N/A	-	7.3	10.4	3.7
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายลูกหนี้การค้า	N/A	-	0.3	-	-
ค่าเผื่อสินค้าเคลื่อนไหวซ้ำและล้าสมัย	N/A	-	3.4	3.4	0.0
ค่าเผื่อสินค้าราคาทุนสูงกว่ามูลค่าสุทธิที่จะได้รับ	N/A	-	0.1	-	-
ภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	N/A	3.3	3.6	0.9	1.0
ดอกเบี้ยรับ	(0.1)	(1.1)	(2.6)	(0.3)	(0.0)
กลับรายการเจ้าหน้าที่การค้าที่ไม่ต้องชำระ	N/A	-	(5.7)	(4.4)	-
ขาดทุนสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนจากเงินกู้ยืม					
จากสถาบันการเงิน - ที่เกิดขึ้นจริง	N/A	9.0	35.4	1.2	1.1
จากสถาบันการเงิน - ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	N/A	7.7	3.7	(4.6)	(4.6)
ต้นทุนทางการเงิน - ดอกเบี้ยจ่ายจาก					
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	N/A	0.2	0.2	0.0	0.0
เงินกู้จากสถาบันการเงิน	23.8	19.4	13.7	4.0	3.2
การเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน	196.0	243.2	398.0	91.0	80.3



	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม	
	2556 <sup>1</sup>	2557 (ปรับใหม่) <sup>2</sup>	2558 <sup>2</sup>	2558	2559
	จำนวน (ล้านบาท)	จำนวน (ล้านบาท)	จำนวน (ล้านบาท)	จำนวน (ล้านบาท)	จำนวน (ล้านบาท)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(68.8)	50.2	(119.3)	(3.4)	13.1
สินค้าคงเหลือ	49.6	(1.3)	73.6	(33.3)	(46.2)
ภาษีมูลค่าเพิ่ม	N/A	(26.9)	(24.9)	(7.3)	(8.2)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	N/A	1.2	0.5	0.9	(1.2)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(35.7)	(16.1)	1.2	61.0	66.3
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	N/A	0.8	2.8	0.0	(3.6)
ผลประโยชน์พนักงานจ่าย	N/A	(2.1)	-	-	(0.7)
เงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยรับและภาษีเงินได้จ่าย	141.1	248.9	331.9	108.9	99.7
ดอกเบี้ยรับ	N/A	0.1	0.2	0.0	0.0
ภาษีเงินได้จ่าย	N/A	(0.0)	(0.3)	(0.1)	-
<b>เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน<sup>3</sup></b>	<b>141.1</b>	<b>249.0</b>	<b>331.8</b>	<b>108.8</b>	<b>99.7</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>					
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน					
เงินต้น - เงินสดรับ	0.0	-	55.0	-	-
เงินต้น - เงินสดจ่าย	(20.0)	(30.0)	(5.0)	(5.0)	-
ดอกเบี้ยรับ	0.1	-	2.2	-	-
เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน	N/A	(2.1)	1.7	(1.2)	0.1
เงินสดจ่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	N/A	-	(1.5)	-	-
เงินสดรับ (จ่าย) จากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(4.5)	-	6.0	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อ - ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(159.5)	(58.7)	(43.8)	(10.0)	(15.6)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อ - สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.1)	(0.4)	(6.0)	(0.3)	(2.8)



	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม	
	2556 <sup>1</sup>	2557 (ปรับใหม่) <sup>2</sup>	2558 <sup>2</sup>	2558	2559
	จำนวน (ล้านบาท)	จำนวน (ล้านบาท)	จำนวน (ล้านบาท)	จำนวน (ล้านบาท)	จำนวน (ล้านบาท)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	31.3	-	0.3	-	-
จ่ายคืนเงินมัดจำและเงินประกัน	4.1	N/A	N/A	-	-
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน</b>	<b>(148.6)</b>	<b>(91.2)</b>	<b>8.7</b>	<b>(16.5)</b>	<b>(18.3)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน<sup>3</sup></b>					
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน					
เงินสดรับ	28.0	944.3	977.6	295.4	216.1
เงินสดจ่าย	N/A	(919.2)	(1,050.6)	(256.3)	(244.9)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน - เงินสดจ่าย	0.0	(7.0)	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน - เงินสดจ่าย	(17.2)	(115.6)	(126.5)	(30.9)	(12.3)
ต้นทุนทางการเงินจ่าย - ดอกเบี้ยจ่ายจากเงินกู้ยืม	(23.8)	(19.6)	(13.8)	(4.1)	(3.2)
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน					
เงินต้น	N/A	(0.7)	(0.8)	(0.2)	(0.2)
ดอกเบี้ยจ่าย	N/A	(0.2)	(0.2)	(0.0)	(0.0)
เงินปันผลจ่าย	0.0	(18.2)	(130.7)	(50.0)	-
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน<sup>3</sup></b>	<b>(13.0)</b>	<b>(136.3)</b>	<b>(344.9)</b>	<b>(46.2)</b>	<b>(44.6)</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ<sup>3</sup></b>	<b>(20.5)</b>	<b>21.5</b>	<b>(4.3)</b>	<b>46.2</b>	<b>36.8</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด, ยอดคงเหลือต้นปี/งวด	31.1	(18.4)	3.1	3.1	(1.2)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด, ยอดคงเหลือปลายปี/งวด	10.7	3.1	(1.2)	49.3	35.6
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด, ยอดคงเหลือปลายปี/งวด ประกอบด้วย</b>					
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	N/A	9.1	9.0	55.3	53.1
หัก เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	N/A	(6.0)	(10.2)	(6.1)	(17.5)
<b>รวม</b>	<b>N/A</b>	<b>3.1</b>	<b>(1.2)</b>	<b>49.3</b>	<b>35.6</b>



	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม	
	2556 <sup>1</sup>	2557 (ปรับใหม่) <sup>2</sup>	2558 <sup>2</sup>	2558	2559
	จำนวน (ล้านบาท)	จำนวน (ล้านบาท)	จำนวน (ล้านบาท)	จำนวน (ล้านบาท)	จำนวน (ล้านบาท)
รายการที่ไม่ใช่เงินสด					
เจ้าหนี้คงค้าง ณ วันสิ้นงวดจากการซื้อ - อุปกรณ์	N/A	9.7	8.1	8.7	9.5
เจ้าหนี้คงค้าง ณ วันสิ้นงวดจากการซื้อ - สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	N/A	-	0.1	0.1	0.6
เงินปันผลค้างจ่าย	-	-	-	-	105.6

หมายเหตุ: <sup>1</sup> งบกระแสเงินสดของบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ที่ตรวจสอบโดย บริษัท ธนาการบัญชี จำกัด จัดทำตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ ทั้งนี้ ตารางข้างต้นแสดง N/A ในกรณีที่งบกระแสเงินสดของบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ไม่เปิดเผยตัวเลขเมื่อเปรียบเทียบกับงบกระแสเงินสดของบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 (ปรับใหม่) และ 2558

<sup>2</sup> งบกระแสเงินสดของบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 (ปรับใหม่) และ 2558 ที่ตรวจสอบโดย บริษัท ไพร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด จัดทำตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกภายใต้พระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547

<sup>3</sup> มูลค่ารวมอาจไม่สอดคล้องกับผลรวมซึ่งคำนวณจากตัวเลขในตารางข้างต้นซึ่งเป็นผลมาจากการปัดทศนิยม



## 15.2.4 รายงานอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	หน่วย	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวด 3 เดือน
		2556	2557	2558	สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)</b>					
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.9	0.9	1.2	1.0
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.6	0.5	0.9	0.7
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.3	0.4	0.7	0.2
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า <sup>1</sup>	เท่า	3.3	4.1	4.1	3.1
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย <sup>1</sup>	วัน	107.7	88.3	88.8	114.5
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ <sup>1</sup>	เท่า	5.5	5.8	7.8	8.3
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย <sup>1</sup>	วัน	65.5	62.4	46.2	43.5
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ <sup>1</sup>	เท่า	5.7	6.4	7.2	5.3
ระยะเวลาชำระหนี้ <sup>1</sup>	วัน	62.9	56.0	50.2	68.3
Cash Cycle	วัน	110.3	94.7	84.8	89.7
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)</b>					
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	20.4	25.4	31.1	29.0
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	10.7	13.5	20.4	17.2
อัตรากำไรอื่น	ร้อยละ	0.8	(1.1)	2.0	0.6
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	ร้อยละ	125.5	156.2	125.1	217.8
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	9.2	9.2	18.0	17.1
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น <sup>1</sup>	ร้อยละ	22.7	23.1	41.2	33.6
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</b>					
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ <sup>1</sup>	ร้อยละ	7.9	8.9	19.9	16.7



	หน่วย	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวด 3 เดือน
		2556	2557	2558	สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร <sup>1</sup>	ร้อยละ	24.9	29.6	52.5	48.8
อัตรากาารหมุนของสินทรัพย์ <sup>1</sup>	เท่า	0.9	1.0	1.1	1.0
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)</b>					
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.9	1.3	0.9	1.2
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	6.9	13.7	25.1	31.9
อัตราส่วนความสามารถชำระภาวะผูกพัน (Cash Basis)	เท่า	0.6	0.2	0.2	0.3
อัตรากาารจ่ายเงินปันผล	ร้อยละ	-	18.9	120.4	45.1

หมายเหตุ: <sup>1</sup> สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558 และ 2559 คำนวณโดยวิธีปรับค่าให้เป็นรายปี (Annualize)