

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

บริษัท อินเทอร์เน็ต จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

(หน่วย: ล้านบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	2557		2556		2555		2557		2556		2555	
สินทรัพย์												
สินทรัพย์หมุนเวียน												
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	7,507	0%	69,858	3%	31,469	1%	3,650	0%	39,682	2%	14,011	1%
เงินลงทุนชั่วคราว - หน่วยลงทุนในกองทุนเปิด	19,000	1%	0	0%	0	0%	-	0%	-	0%	-	0%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	338,708	16%	253,202	12%	281,666	12%	309,380	14%	220,761	11%	262,570	12%
สินค้าคงเหลือ	620,132	29%	603,775	28%	725,042	32%	548,446	25%	530,655	26%	685,194	31%
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าเช่าวัตถุดิบและอะไหล่	3,200	0%	13,494	1%	1,252	0%	3,200	0%	13,494	1%	1,252	0%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	6,368	0%	4,760	0%	3,662	0%	5,772	0%	3,640	0%	3,355	0%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	994,915	46%	945,089	41%	1,043,091	46%	870,448	38%	808,233	40%	966,382	44%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน												
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	-	0%	5,525	0%	-	0%	-	0%	5,525	0%	-	0%
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	25,505	1%	25,031	1%	25,963	1%	25,150	1%	25,031	1%	25,963	1%
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	0%	-	0%	-	0%	20,000	1%	20,000	1%	20,000	1%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,116,784	52%	1,198,086	55%	1,203,561	53%	1,082,566	50%	1,176,583	58%	1,195,092	54%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	2,552	0%	2,255	0%	1,545	0%	2,273	0%	2,183	0%	1,464	0%
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อเครื่องจักร	82	0%	63	0%	3,548	0%	-	0%	-	0%	-	0%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2,536	0%	2,519	0%	2,858	0%	2,534	0%	2,518	0%	2,857	0%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,147,459	54%	1,233,479	57%	1,237,475	54%	1,132,524	52%	1,231,840	60%	1,245,376	56%
รวมสินทรัพย์	2,142,374	100%	2,178,569	100%	2,280,566	100%	2,002,972	92%	2,040,073	100%	2,211,758	100%

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	2557		2556		2555		2557		2556		2555	
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น												
หนี้สินหมุนเวียน												
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	185,394	18%	337,680	30%	574,989	42%	185,394	18%	337,680	31%	574,989	43%
เจ้าหนี้การค้า	233,672	22%	142,372	13%	171,716	13%	233,672	23%	142,372	13%	171,716	13%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	169,888	16%	129,333	11%	185,807	14%	140,919	14%	90,389	8%	167,372	13%
ส่วนของหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน												
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	18,463	2%	21,394	2%	12,472	1%	18,463	2%	21,394	2%	12,472	1%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาว												
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	116,256	11%	103,247	9%	78,540	6%	116,256	11%	103,247	10%	78,540	6%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	4,205	0%	7,998	1%	18,824	1%	3,249	0%	6,988	1%	18,105	1%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	8,225	1%	3,393	0%	5,376	0%	7,382	1%	3,094	0%	4,758	0%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	736,102	71%	745,417	66%	1,047,724	77%	705,334	70%	705,163	65%	1,027,952	77%
หนี้สินไม่หมุนเวียน												
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	18,302	2%	36,202	3%	30,278	2%	18,302	2%	36,202	3%	30,278	2%
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	169,745	16%	228,607	20%	161,869	12%	169,745	17%	228,607	21%	161,869	12%
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	14,831	1%	10,328	1%	8,702	1%	12,799	1%	10,328	1%	8,702	1%
สำรองเพื่อผลเสียที่อาจเกิดขึ้นจากข้อกล่าวหา	105,000	10%	105,000	9%	105,000	8%	105,000	10%	105,000	10%	105,000	8%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	307,878	29%	380,136	34%	305,848	23%	305,846	30%	380,136	35%	305,848	23%
รวมหนี้สิน	1,043,980	100%	1,125,553	100%	1,353,573	100%	1,011,180	100%	1,085,300	100%	1,333,800	100%

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	2557		2556		2555		2557		2556		2555	
ส่วนของผู้ถือหุ้น												
ทุนเรือนหุ้น												
ทุนจดทะเบียน												
หุ้นสามัญ 419,999,076 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท												
(31 ธันวาคม 2555: หุ้นสามัญ 350,000,000 หุ้น												
มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)												
(1 มกราคม 2555: หุ้นสามัญ 300,000,000 หุ้น												
มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)	419,999	38%	419,999	40%	350,000	38%	419,999	42%	419,999	44%	350,000	40%
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว												
หุ้นสามัญ 419,998,782 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท												
(31 ธันวาคม 2555: หุ้นสามัญ 349,999,230 หุ้น												
มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)												
(1 มกราคม 2555: หุ้นสามัญ 300,000,000 หุ้น												
มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)	419,999	38%	419,999	40%	349,999	38%	419,999	42%	419,999	44%	349,999	40%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	211,584	19%	211,584	20%	211,584	23%	211,584	21%	211,584	22%	211,584	24%
กำไรสะสม												
จัดสรรแล้ว												
สำรองตามกฎหมาย - บริษัทฯ	42,000	4%	42,000	4%	35,000	4%	42,000	4%	42,000	4%	35,000	4%
สำรองตามกฎหมาย - บริษัทย่อย	2,000	0%	2,000	0%	2,000	0%	-	0%	-	0%	-	0%
ยังไม่ได้จัดสรร	422,811	38%	377,432	36%	328,410	35%	318,209	32%	281,191	29%	281,374	32%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,098,394	100%	1,053,015	100%	926,993	100%	991,792	100%	954,774	100%	877,957	100%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,142,374	100%	2,178,569	100%	2,280,566	100%	2,002,972	98%	2,040,073	100%	2,211,758	100%

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	2557		2556		2555		2557		2556		2555	
รายได้												
รายได้จากการขายและบริการ	1,851,645	99%	1,788,113	99%	1,891,527	99%	1,453,329	91%	1,564,503	96%	1,609,939	94%
รายได้อื่น												
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	4,956	0%	-	0%	16,116	1%	4,956	0%	-	0%	16,116	1%
เงินปันผลรับ	-	0%	-	0%	-	0%	119,999	7%	40,000	2%	59,999	4%
อื่นๆ	6,023	0%	9,380	1%	8,618	0%	27,531	2%	33,606	2%	27,273	2%
รวมรายได้	1,862,624	100%	1,797,492	100%	1,916,262	100%	1,605,815	100%	1,638,108	100%	1,713,328	100%
ค่าใช้จ่าย												
ต้นทุนขายและบริการ	1,502,386	81%	1,414,458	79%	1,464,638	76%	1,269,001	79%	1,314,819	80%	1,298,916	76%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	22,783	1%	21,437	1%	19,611	1%	18,304	1%	17,133	1%	19,369	1%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	96,841	5%	95,910	5%	89,756	5%	92,700	6%	92,243	6%	84,096	5%
รวมค่าใช้จ่าย	1,622,009	88%	1,531,804	85%	1,574,005	82%	1,380,005	86%	1,424,195	87%	1,402,381	82%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	240,615	13%	265,688	15%	342,257	18%	225,810	14%	213,914	13%	310,946	18%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(34,679)	(2%)	(40,642)	(2%)	(47,816)	(2%)	(34,678)	(2%)	(40,477)	(2%)	(48,109)	(3%)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	205,936	11%	225,046	13%	294,442	15%	191,132	12%	173,437	11%	262,837	15%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(12,234)	(1%)	(27,913)	(2%)	(45,525)	(2%)	(5,790)	(0%)	(25,510)	(2%)	(44,552)	(3%)
กำไรสำหรับปี	193,702	10%	197,133	11%	248,917	13%	185,342	12%	147,928	9%	218,285	13%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:												
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์												
ประกันภัย - สุทธิจากภาษีเงินได้	(1,324)	(0%)	(333)	(0%)	-	0%	(1,324)	(0%)	(333)	(0%)	-	0%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	192,379	10%	196,800	11%	248,917	13%	184,018	11%	147,595	9%	218,285	13%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน												
กำไรสำหรับปี	0.46		0.47		0.59		0.44		0.35		0.52	

อัตราส่วนทางการเงิน	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	<u>2557</u>	<u>2556</u>	<u>2555</u>	<u>2557</u>	<u>2556</u>	<u>2555</u>
อัตราส่วนสภาพคล่อง						
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.35	1.27	1.00	1.23	1.15	0.94
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.50	0.43	0.30	0.44	0.37	0.27
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	6.26	6.69	8.76	5.48	6.47	7.80
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	58.34	54.59	41.65	66.57	56.38	46.78
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	2.46	2.13	1.96	2.35	2.16	1.83
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	148.67	171.45	186.47	155.19	168.76	199.04
อัตราหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	10.04	8.98	8.39	10.97	10.20	8.08
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	36.35	40.66	43.49	33.27	35.78	45.15
วงจรเงินสด (วัน)	170.66	185.38	184.63	188.50	189.37	200.67
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร						
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	18.86%	20.90%	22.57%	12.68%	15.96%	19.32%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	12.67%	14.33%	17.64%	5.39%	8.97%	13.89%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	10.46%	11.02%	13.22%	12.75%	9.46%	13.63%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	18.01%	19.91%	30.58%	19.04%	16.14%	27.99%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน						
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	11.14%	11.92%	15.46%	11.17%	10.06%	10.15%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร (%)	20.79%	22.13%	28.52%	19.99%	18.04%	26.08%
อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.86	0.82	0.83	0.73	0.77	0.73
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน						
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.95	1.07	1.46	1.02	1.14	1.52
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	6.94	6.54	7.16	6.51	5.28	6.46

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

สรุปสาระสำคัญและภาพรวมผลการดำเนินงานในปีที่ผ่านมา

ในรอบระยะเวลาหลายปีที่ผ่านมา อุตสาหกรรมยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์ได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์สำคัญหลาย ๆ เหตุการณ์ เช่น เหตุการณ์สินามิที่ประเทศญี่ปุ่นในช่วงเดือนเมษายน ปี 2554 เหตุการณ์อุทกภัยครั้งใหญ่ในช่วงไตรมาสที่ 4 ของปี 2554 และในปี 2556 อุตสาหกรรมยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์ได้ชะลอตัวลงภายหลังโครงการรถคันแรก และในปี 2557 ที่ผลกระทบจากโครงการรถคันแรกยังคงส่งผลกระทบอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับภาวะเศรษฐกิจและการเมืองในประเทศที่เกิดความไม่สงบขึ้น ทำให้ภาวะการผลิตของอุตสาหกรรมยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์ในปี 2557 เกิดการทรงตัวถึงชะลอตัวลงในช่วงครึ่งปีแรก จากเหตุการณ์ดังกล่าวข้างต้น บริษัทฯ จึงพยายามที่จะลดการพึ่งพาอุตสาหกรรมยานยนต์ โดยเพิ่มสัดส่วนรายได้จากหนึ่งเฟอร์นิเจอร์และหนึ่งรองเท้าให้มากขึ้น แต่อย่างไรก็ตาม รายได้หลักของบริษัทฯ ก็ยังคงมาจากอุตสาหกรรมยานยนต์

สำหรับในปี 2558 นั้น สืบเนื่องจากในช่วงปลายปี 2557 เป็นต้นมา อุตสาหกรรมการผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ในประเทศ เริ่มมีสัญญาณการฟื้นตัวขึ้นอย่างชัดเจน และในปี 2558 นี้ สมาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย และสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม (สศอ.) ได้ประเมินว่า อุตสาหกรรมยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์จะกลับมาเติบโตได้อย่างสดใสอีกครั้ง โดยประเมินว่าอุตสาหกรรมชิ้นส่วนยานยนต์จะมีอัตราการขยายตัวอยู่ระหว่าง 8 - 10% โดยคาดการณ์ผลิตภัณฑ์จะอยู่ที่ 2.2 ล้านคัน ซึ่งเป็นการขยายตัวทั้งจากตลาดในประเทศและอาเซียนภายหลังการเปิดประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (AEC) ประกอบกับในปี 2558 จะมีการเปิดตัวรถยนต์รุ่นใหม่ ๆ เข้าสู่ตลาดเป็นจำนวนมาก เหล่านี้ล้วนส่งผลเชิงบวกต่อรายได้ของบริษัทฯ ในอนาคตทั้งสิ้น

รายได้จากการประกอบธุรกิจ (ล้านบาท)	ปี 2557		ปี 2556		ปี 2555	
	รายได้	%	รายได้	%	รายได้	%
รายได้จากอุตสาหกรรมยานยนต์	1,395	75%	1,369	76%	1,570	82%
รายได้ที่มีใช้จากอุตสาหกรรมยานยนต์	457	24%	419	23%	321	17%
รายได้อื่น	11	1%	9	1%	25	1%
รวม	1,863	100%	1,797	100%	1,916	100%

ปี 2557 บริษัทฯ มีรายได้จากอุตสาหกรรมยานยนต์ ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 26 ล้านบาทจากปี 2556 หรือปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9 ในขณะที่รายได้ที่มีใช้จากอุตสาหกรรมยานยนต์ปรับตัวสูงขึ้น 38 ล้านบาทจากปี 2556 หรือปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.1 ซึ่งสอดคล้องกับนโยบายของบริษัทฯ

รายได้จากการขายและบริการ (ล้านบาท)	ปี 2557		ปี 2556		ปี 2555	
	รายได้	%	รายได้	%	รายได้	%
รายได้จากการขายในประเทศ	1,423	77%	1,260	70%	1,587	84%
รายได้จากการขายต่างประเทศ	429	23%	528	30%	304	16%
รวม	1,852	100%	1,788	100%	1,891	100%

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานปี 2557 งบการเงินรวมของบริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 194 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปี 2556 ซึ่งมีกำไรสุทธิ 197 ล้านบาท กำไรสุทธิลดลง 3 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.7 โดยเป็นผลจากปัจจัยดังต่อไปนี้

รายได้

ในปี 2557 บริษัทฯ มีรายได้รวม 1,863 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปี 2556 บริษัทฯ มีรายได้รวม 1,797 ล้านบาท บริษัทฯ มียอดขายได้เพิ่มขึ้น 66 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.7 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการชะลอตัวของอุตสาหกรรมยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์ ภายหลังโครงการรถคันแรกในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2557 แต่สถานการณ์ยอดขายของบริษัทฯ เริ่มกระเตื้องขึ้นในครึ่งปีหลังของปี 2557 เนื่องจากความเชื่อมั่นในภาวะการเมืองและเศรษฐกิจในประเทศที่เริ่มดีขึ้น และในปี 2557 บริษัทฯ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 5 ล้านบาท ซึ่งรับรู้เป็นรายได้อื่น ในขณะที่ในปี 2556 บริษัทฯ มีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 1 ล้านบาท

ค่าใช้จ่าย

ต้นทุนขายและบริการ

ในปี 2557 บริษัทฯ มีต้นทุนขาย 1,502 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 81.1 ของยอดขายได้จากการขาย เปรียบเทียบกับปี 2556 บริษัทฯ มีต้นทุนการขาย 1,414 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 79 ของยอดขายได้จากการขาย ซึ่งอัตราร้อยละที่เพิ่มขึ้นนี้ เกิดจากภาวะต้นทุนหนึ่งที่ปรับตัวสูงขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร

ในปี 2557 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 119 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.5 ของรายได้ เปรียบเทียบกับปี 2556 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 116 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.5 ของรายได้ ทั้งนี้ ในปี 2557 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของบริษัทฯ ปรับเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับยอดขายที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินของบริษัทฯ ในปี 2557 เท่ากับ 35 ล้านบาท ลดลงจากปี 2556 จำนวน 6 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 15 ทั้งนี้ เนื่องจากในปี 2557 บริษัทฯ มีการบริหารสินค้าคงคลังที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น ประกอบกับการได้รับเงินปันผลจากบริษัทย่อย 120 ล้านบาท ทำให้มีกระแสเงินสดหมุนเวียนเพียงพอในการจ่ายชำระหนี้ก่อนกำหนด สำหรับหนี้ระยะสั้นและชำระหนี้ตามกำหนดและก่อนกำหนดเวลา สำหรับหนี้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน และการปรับประสิทธิภาพในการบริหารกระแสเงินสดของบริษัทฯ รวมถึงความสามารถในการเจรจาปรับลดอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายทางการเงินในปี 2557 ปรับลดลงดังกล่าว

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์หลักของบริษัทฯ ประกอบด้วย เงินสด ลูกหนี้ สินค้าคงเหลือ และที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ โดยสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2557 มีมูลค่าเท่ากับ 2,142 ล้านบาท ลดลง 36 ล้านบาท จากปี 2556 คิดเป็นร้อยละ 1.7 โดยเกิดจากการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญดังต่อไปนี้

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2557 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทฯ มีมูลค่าเท่ากับ 8 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2556 จำนวน 62 ล้านบาท

ลูกหนี้การค้าสุทธิ

ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2557 ลูกหนี้การค้าสุทธิของบริษัทฯ มีมูลค่าเท่ากับ 339 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2556 จำนวน 86 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 34 เนื่องจากยอดขายที่ปรับตัวสูงขึ้นในครึ่งปีหลังของปี 2557 เป็นต้นมา

สินค้างเหลือสุทธิ

ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2557 สินค้างเหลือสุทธิของบริษัทฯ มีมูลค่าเท่ากับ 620 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2556 จำนวน 16 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.7

หนี้สิน

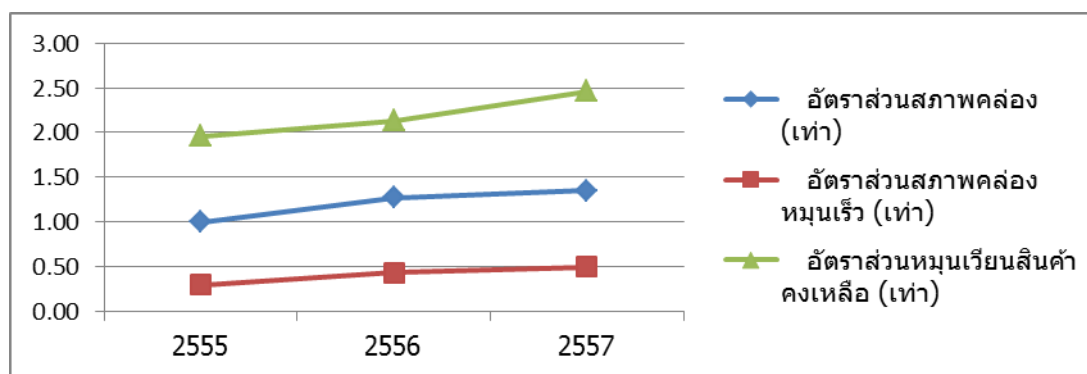
ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2557 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 1,044 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2556 เป็นจำนวน 82 ล้านบาท คิดเป็นการลดลงร้อยละ 7.2 โดยมีปัจจัยหลักมาจากการที่บริษัทฯ มีนโยบายเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารสินค้างคลัง รวมถึงการบริหารกระแสเงินสดที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2557 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น 1,098 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2556 เป็นจำนวน 45 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.3

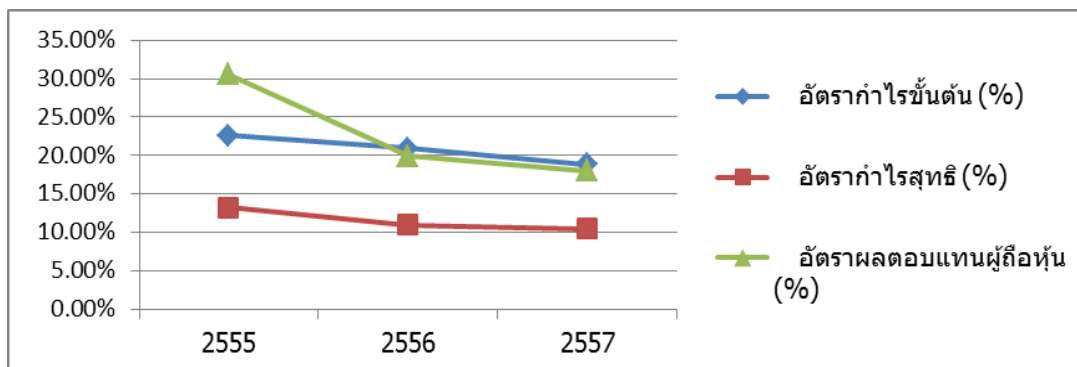
การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน (งบการเงินรวม)

1. สภาพคล่อง



จากกราฟ แสดงให้เห็นว่า บริษัทฯ มีสภาพคล่องที่ดีขึ้นเป็นลำดับ โดยปี 2557 อัตราส่วนสภาพคล่องยังคงมีค่ามากกว่า 1 เท่าอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้างเหลือก็ปรับตัวดีขึ้น ซึ่งเกิดจากการนโยบายการเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารสินค้างคลังของบริษัทฯ

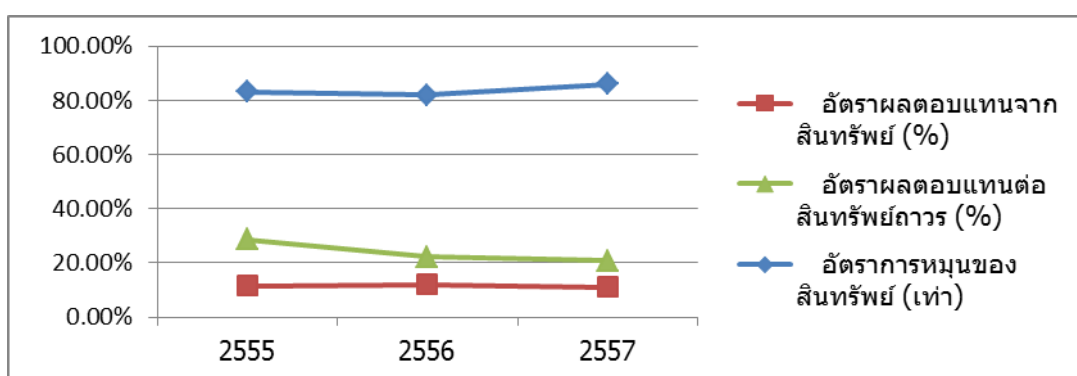
2. ความสามารถในการทำกำไร



ในปี 2556 - 2557 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรสุทธิลดลง สาเหตุเนื่องมาจากต้นทุนวัตถุดิบที่สำคัญคือหนังสือตัวที่มีต้นทุนที่สูงขึ้น แต่ทั้งนี้ อัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ ก็ยังอยู่ในระดับที่น่าพอใจ ส่วนอัตรากำไรสุทธินั้น บริษัทฯ ก็ยังคงสามารถรักษาระดับที่มากกว่าร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับยอดขายได้

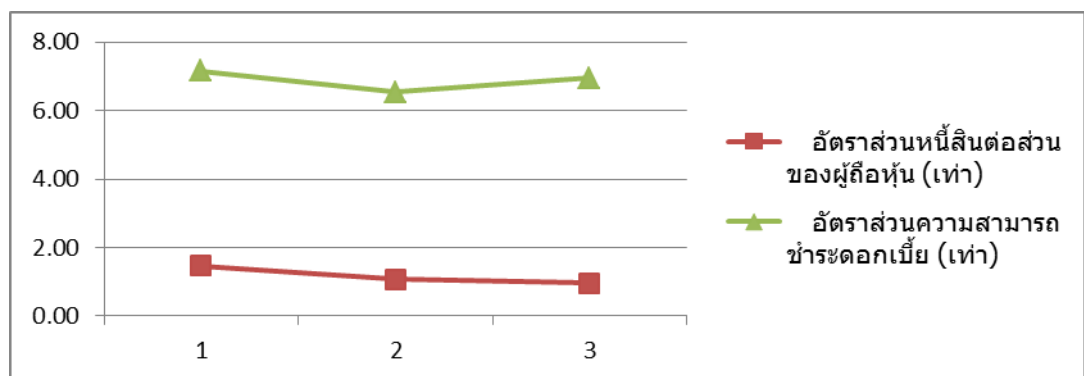
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) มีแนวโน้มลดลง เกิดจากการที่บริษัทฯ มีความตั้งใจที่จะให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ สูงขึ้นโดยการจ่ายเงินปันผลเป็นหุ้นปันผลถึง 2 ครั้ง (ปี 2555 และ 2556) ซึ่งการจ่ายหุ้นปันผล จะทำให้ฐานะการเงินของบริษัทฯ มีความแข็งแกร่งขึ้น ทั้งสภาพคล่องของบริษัทฯ ดีขึ้นเนื่องจากไม่ต้องใช้เงินสดในการจ่ายเงินปันผล และยังทำให้อัตรานี้สินต่อทุนลดลง เนื่องจากการจ่ายหุ้นปันผลจะไม่ทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงเหมือนการจ่ายปันผลเป็นเงินสด อย่างไรก็ตาม ในปี 2557 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นปรับตัวลดลงเล็กน้อย ตามภาวะต้นทุนที่เพิ่มสูงขึ้นของบริษัทฯ ส่งผลต่ออัตรากำไรที่ลดลง

3. ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน



ปี 2557 บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร ปรับตัวลดลง สาเหตุเนื่องจากภาวะต้นทุนที่ปรับสูงขึ้น ส่งผลต่ออัตรากำไรที่ลดลง

4. ความสามารถในการชำระหนี้



ความสามารถในการชำระดอกเบี้ยของบริษัทฯ ในปี 2557 ปรับตัวสูงขึ้นเล็กน้อย แต่ยังคงอยู่ในระดับที่ค่อนข้างดี ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E) ปรับตัวลดลงมาเป็นลำดับ ณ สิ้นปี 2557 อยู่ที่ 0.95 เท่า แสดงให้เห็นได้ว่า บริษัทฯ มีฐานะการเงินที่แข็งแกร่งขึ้นอย่างต่อเนื่อง