

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ



การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

การวิเคราะห์การดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

ภาพรวมเศรษฐกิจ

ในปี 2556 นับเป็นปีที่ยากลำบากสำหรับธุรกิจไทย ถึงแม้ว่าเศรษฐกิจโลกจะเริ่มฟื้นตัวอย่างช้าๆ แต่เศรษฐกิจไทยได้รับผลกระทบจากการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ 300 บาททั่วประเทศ ประกอบกับความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนโดยเงินบาทแข็งค่ามากกว่าประเทศคู่แข่ง โดยเฉพาะเมื่อเทียบกับค่าเงินเยน และค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ ส่งผลให้ความสามารถในการแข่งขันของประเทศลดลง ในขณะที่เศรษฐกิจภายในประเทศยังเกิดภาวะชะลอตัวลง ทั้งภาคการบริโภค การลงทุน ประกอบกับปัญหาความขัดแย้งทางการเมืองยังไม่มีท่าทียุติลง ส่งผลต่อการขับเคลื่อนทิศทางเศรษฐกิจของประเทศ และความเชื่อมั่นของนักลงทุน และนักท่องเที่ยว

1. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน ปี 2556 เปรียบเทียบกับปี 2555

ภาพรวมของการดำเนินงาน

ในปี 2556 บริษัท ไทยวาโก้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย มีรายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการ 3,629.51 ล้านบาท ลดลง 11.36% มีกำไรสุทธิ 254.34 ล้านบาท ลดลง 39.05% และสินทรัพย์รวม 6,026.74 ล้านบาท ลดลง 6.05% อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น 4.98% อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ 4.09% ซึ่งสรุปสาเหตุของการเปลี่ยนแปลงและการวิเคราะห์ข้อมูลตามรายการที่สำคัญได้ ดังนี้

รายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการ

ในปี 2556 บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย 3,629.51 ล้านบาท ปีก่อนเท่ากับ 4,094.69 ล้านบาท ลดลง 465.18 ล้านบาท หรือคิดเป็น 11.36% โดยเกิดจากรายได้จากการขายสินค้าในประเทศลดลงจากงวดเดียวกันจากปีก่อน 283.03 ล้านบาทหรือเท่ากับ 10.02% เนื่องจากลูกค้าที่เป็นผู้แทนจำหน่ายมีการปรับปรุงระบบบริหารสินค้าคงคลัง ทำให้มีปริมาณคำสั่งซื้อลดลง และจากสถานการณ์ทางการเมืองในประเทศกระทบกับอุตสาหกรรมท่องเที่ยว ส่งผลให้การบริโภคลดลง นอกจากนี้รายได้จากการขายสินค้าต่างประเทศลดลง 182.15 ล้านบาทเท่ากับ 14.33% โดยมีจำนวนชิ้นที่ขายใกล้เคียงกับปีที่ผ่านมา แต่จำนวนเงินลดลง เนื่องจากการแข็งค่าของเงินบาท



รายได้อื่น

ในปี 2556 บริษัทฯ มีรายได้อื่น 129.12 ล้านบาท ปีก่อนเท่ากับ 125.06 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ 56.61 ล้านบาท ค่าเช่ารับ 15.47 ล้านบาท และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 17.11 ล้านบาท ซึ่งรายได้อื่นเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 4.06 ล้านบาท หรือ 3.25% เนื่องจากในปี 2556 มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward Contract)

ต้นทุนขาย

ในปี 2556 บริษัทฯ มีต้นทุนขายคิดเป็น 78.17% ของรายได้จากการขาย เมื่อเทียบกับปี 2555 ซึ่งเท่ากับ 75.96% เพิ่มขึ้น 2.21% เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา เนื่องจากค่าแรงทางตรงเพิ่มขึ้นจากการปรับค่าจ้างขั้นต่ำ และจากอัตราค่าไถ่ขนส่งของยอดขายต่างประเทศลดลงจากการแข็งค่าของเงินบาท

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ในปี 2556 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขาย 96.82 ล้านบาท ปีก่อนเท่ากับ 63.34 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 33.48 ล้านบาท คิดเป็น 52.86% เนื่องจากในปี 2556 มีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นค่าโฆษณาสินค้าและส่งเสริมการขายสำหรับการทำตลาดสินค้า Brand B'me ซึ่งเป็น Brand ใหม่ และขายผ่านช่องทาง Modern Trade

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2556 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 510.27 ล้านบาท ปีก่อนเท่ากับ 518.87 ล้านบาท ลดลง 1.66% ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการกลับรายการขาดทุนจากการตั้งค่าเผื่อการรับคืนและค่าใช้จ่ายพนักงานลดลง

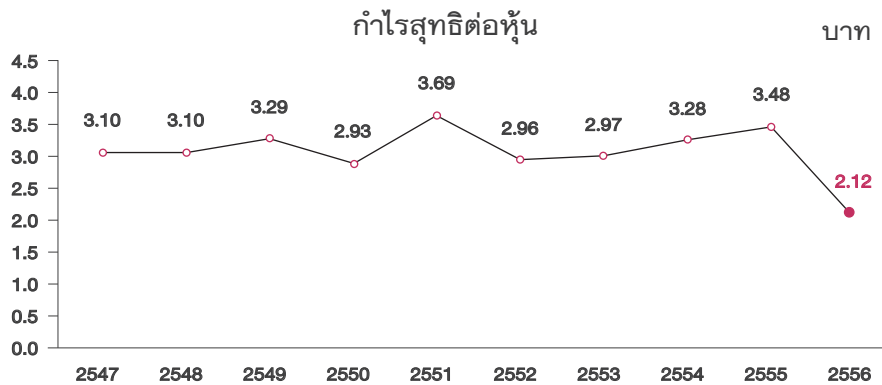
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในปี 2556 เท่ากับ 41.34 ล้านบาท ปี 2555 เท่ากับ 92.64 ล้านบาท ลดลง 51.30 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากบริษัทมีกำไรลดลงและมีอัตราภาษีเงินได้ในปี 2556 เท่ากับ 20% ปีก่อนเท่ากับ 23%

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่

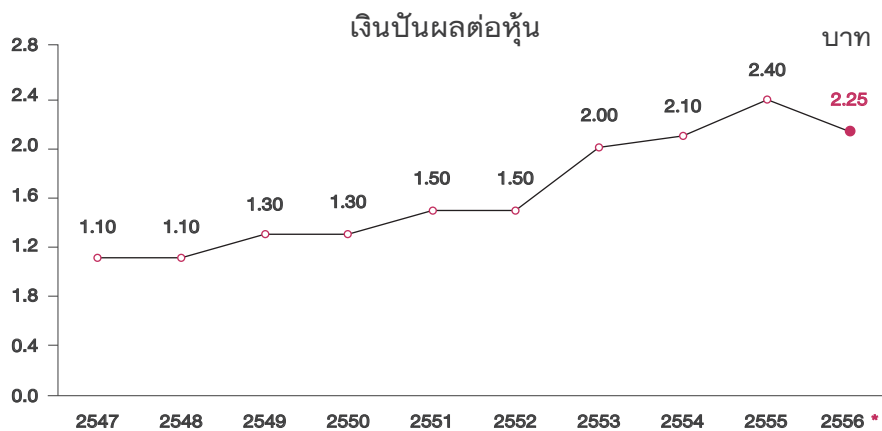
ในปี 2556 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 254.34 ล้านบาท ปีก่อนเท่ากับ 417.32 ล้านบาท ลดลง 39.05% จำนวนเงิน 162.98 ล้านบาท โดยมีกำไรสุทธิต่อหุ้น 2.12 บาท อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวม 6.65% อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น 4.98% และอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ 4.09% ทั้งนี้ กำไรสุทธิที่ลดลงเกิดจากรายได้จากการขายในประเทศที่ลดลง และขายต่างประเทศมีกำไรขั้นต้นลดลงจากการแข็งค่าของเงินบาท รวมถึงต้นทุนที่ขึ้นจากการปรับค่าจ้างขั้นต่ำ

บริษัทฯ มีคุณภาพของกำไรอยู่ในเกณฑ์ที่ดี โดยมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงาน 175.27 ล้านบาท จากรายได้ที่เกิดขึ้นจากการขายและสามารถเก็บชำระหนี้ส่วนใหญ่ได้ตามกำหนดเวลา



อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลที่สม่ำเสมอให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 0.25 บาท แต่ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานและภาวะเศรษฐกิจเป็นหลัก โดยที่ผ่านมามีบริษัทฯ ได้สร้างผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้นด้วยการจ่ายเงินปันผลติดต่อกันเป็นปีที่ 40 นับจากปี 2517 จนถึงปัจจุบัน และในปี 2556 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 254.34 ล้านบาท กำไรสุทธิต่อหุ้น 2.12 บาท และเมื่อวันที่ 4 มีนาคม 2557 บริษัทฯ ได้มีมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 6/2556 เสนอขออนุมัติต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2556 ในอัตราหุ้นละ 2.25 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 270 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการจ่ายเงินปันผลเทียบกับกำไรสุทธิ 106.16% และมีกำหนดจ่ายในวันที่ 20 พฤษภาคม 2557



หมายเหตุ * ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติให้จ่ายเงินปันผลหุ้นละ 2.25 บาท และนำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นซึ่งกำหนดให้สิ้นขึ้นในวันที่ 21 เมษายน 2557

2. ฐานะทางการเงิน

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 6,026.74 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 387.78 ล้านบาท หรือ 6.05% โดยมีสินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 786.13 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 398.36 ล้านบาท โดยมีสัดส่วนของสินทรัพย์แต่ละรายการเทียบสินทรัพย์รวมประกอบไปด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 1.75% เงินลงทุนชั่วคราว 9.27% ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น 10.15% สินค้าคงเหลือ 15.15% เงินลงทุนเผื่อขาย 28.92% เงินลงทุนระยะยาวอื่น 11.63% ที่ดินอาคารและอุปกรณ์สุทธิ 14.73% เงินมัดจำจ่ายค่าที่ดิน 3.44% และอื่นๆ 4.96%

สินทรัพย์หมุนเวียน

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนเท่ากับ 2,322.47 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 786.13 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว ซึ่งมีการลงทุนในที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เพื่อใช้ในการดำเนินงานเพิ่มขึ้น และสินค้าคงเหลือลดลงเนื่องจากบริษัทมีการบริหารจัดการสินค้าให้มีปริมาณที่เหมาะสม

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 3,704.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 398.36 ล้านบาท เนื่องจากเป็นเงินมัดจำค่าที่ดิน 207.50 ล้านบาท และมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เพิ่มขึ้นสุทธิ 149.44 ล้านบาท

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 105.50 ล้านบาท ปีก่อนเท่ากับ 174.76 ล้านบาท ลดลง 69.26 ล้านบาท เนื่องจากนำไปลงทุนในรูปตราสารหนี้ระยะยาวที่มีอายุมากกว่า 1 ปี ซึ่งแสดงอยู่ในเงินลงทุนระยะยาว

เงินลงทุนชั่วคราว

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทฯ มีเงินลงทุนชั่วคราวเท่ากับ 558.45 ล้านบาท ปีก่อนเท่ากับ 1,183.15 ล้านบาท ลดลง 624.70 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีการนำไปลงทุนในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น และนอกจากนี้มีการลงทุนในหุ้นสามัญ หุ้นกู้และพันธบัตร ซึ่งเป็นการลงทุนในระยะยาวและมีอัตราผลตอบแทนที่สูงกว่า

ลูกหนี้การค้า และลูกหนี้อื่น

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นรวมทั้งสิ้น 611.98 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 24.56 ล้านบาท เนื่องจากการขายที่ลดลง ประกอบไปด้วยลูกหนี้การค้า 593.39 ล้านบาท ลูกหนี้อื่น 18.69 ล้านบาท โดยลูกหนี้การค้าประกอบด้วย ลูกหนี้ที่ยังไม่ครบกำหนดชำระ 398.96 ล้านบาท คิดเป็น 67.25% ของลูกหนี้รวม ลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระภายใน 3 เดือน จำนวน 122.44 ล้านบาท คิดเป็น 20.64% ของลูกหนี้รวม เกิดจากนโยบายการชำระเงินของลูกค้านี่ไม่ตรงรอบการชำระเงิน และลูกหนี้ค้างชำระเกิน 3 เดือนขึ้นไป จำนวน 71.89 ล้านบาท คิดเป็น 12.12% ของลูกหนี้รวม ซึ่งลูกหนี้การค้าของบริษัทฯ เป็นลูกหนี้ที่มีคุณภาพดีมีการชำระครบถ้วน และส่วนใหญ่ตรงตามกำหนดเวลา

เงินให้กู้ยืมระยะสั้น

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทฯ มีเงินให้กู้ยืมระยะสั้นรวมทั้งสิ้น 110.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 14.90 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันและกิจการอื่น

สินค้าคงเหลือ

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือเท่ากับ 913.09 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 81.60 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีนโยบายบริหารสินค้าคงคลังให้อยู่ในระดับที่ต่ำให้เหมาะสมกับการผลิตและการขาย

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

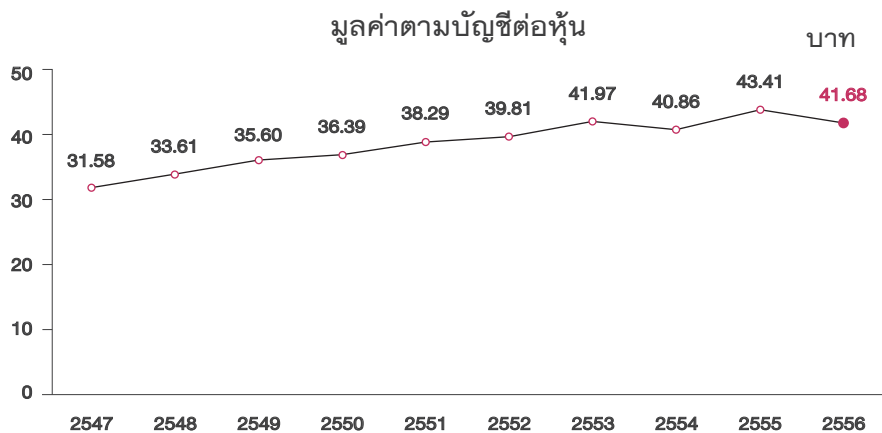
ณ สิ้นปี 2556 บริษัทฯ มีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ เท่ากับ 887.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 149.44 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีการปรับปรุงอาคารโรงงาน ซ่อมเครื่องจักร อุปกรณ์ และอื่นๆ เพิ่มขึ้น 222.57 ล้านบาท และการตัดค่าเสื่อมราคาเท่ากับ 73.13 ล้านบาท

หนี้สินรวม

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 1,024.73 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 180.24 ล้านบาท หรือ 14.96% ซึ่งสาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง 118.54 ล้านบาท ซึ่งเป็นการลดลงของ เจ้าหนี้การค้า 49.80 ล้านบาท เจ้าหนี้อื่นลดลง 68.74 ล้านบาท สาเหตุเนื่องจากข้อจำกัดที่ลดลงจากการชะลอการผลิตตามนโยบายการบริหารสินค้าคงคลัง นอกจากนี้มีหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชีลดลง 44.42 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการปรับตามมาตรฐานการบัญชีจากกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์เพื่อขาย

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น 5,002.01 ล้านบาท ปีก่อน 5,209.55 ล้านบาท ลดลง 207.54 ล้านบาท หรือ 3.98% เนื่องจากบริษัทฯ มีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานในปี 2556 จำนวน 254.34 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2555 จำนวน 288 ล้านบาท และองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 173.88 ล้านบาท บริษัทฯ จึงมีมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น ณ สิ้นปี 2556 เท่ากับ 41.68 บาท เมื่อเทียบกับปี 2555 ซึ่งเท่ากับ 43.41 บาท ลดลง 1.73 บาทต่อหุ้น



3. คุณภาพของสินทรัพย์

ด้านเงินลงทุนเพื่อขาย

บริษัทฯ มีเงินลงทุนเพื่อขายทั้งสิ้น 1,742.87 ล้านบาท ปีก่อน 1,736 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.87 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในหุ้นกู้จำนวนเงิน 218.89 ล้านบาท และลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มขึ้น 6.74 ล้านบาท และมีผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์เพื่อขาย 218.76 ล้านบาท

บริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 105 เรื่อง การบัญชีสำหรับเงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน ทำให้บริษัทฯ มีกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนสุทธิจากภาษีเงินได้รอตัดบัญชีซึ่งแสดงอยู่ในองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 604.94 ล้านบาท เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ที่ผันแปรตามผลประกอบการและภาวะเศรษฐกิจ ซึ่งถือเป็นเงินลงทุนที่มีคุณภาพของสินทรัพย์ที่ดีมาก นอกจากนี้ยังมีผลตอบแทนในรูปแบบเงินปันผลในอัตราที่น่าพอใจและสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำธนาคาร

ด้านเงินลงทุนระยะยาวอื่น

บริษัทฯ มีเงินลงทุนระยะยาวอื่น มีจำนวน 700.67 ล้านบาท ปีก่อน 701.70 ล้านบาท ลดลง 1.03 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในหุ้นสามัญสุทธิ 63.35 ล้านบาท หุ้นกู้สุทธิ 20 ล้านบาท โอนกลับรายการด้วยค่าเงินลงทุน 5.62 ล้านบาท และโอนย้ายหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดภายใน 1 ปีไปเป็นเงินลงทุนระยะสั้น 90 ล้านบาท

บริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 36 เรื่องการด้อยค่าของสินทรัพย์สำหรับเงินลงทุนในกิจการที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยได้มีกรทบทวนการด้อยค่าเงินลงทุนเป็นประจำทุกปี ในปี 2556 มีการโอนกลับรายการด้วยค่าเงินลงทุนจำนวนเงิน 5.62 ล้านบาท นอกจากนี้หากพิจารณาถึงมูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนในกลุ่มนี้ จะมีมูลค่าโดยรวมสูงกว่าราคาหุ้นที่บริษัทฯ ลงทุนไป อีกทั้งยังมีอัตราเงินปันผลโดยรวมที่ได้รับสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำอีกด้วย

ด้านที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ ในปัจจุบันมีมูลค่าราคาตลาดสูงกว่ามูลค่าที่ปรากฏในงบการเงินซึ่งแสดงในราคาทุนหักด้วยค่าเสื่อมราคาสะสม สำหรับเครื่องจักรส่วนใหญ่เป็นเครื่องจักรที่ทันสมัยและมีประสิทธิภาพในการผลิต เพราะบริษัทฯ มีการซื้อเครื่องจักรใหม่มาทดแทนเครื่องจักรเดิม และมีการบำรุงรักษาอย่างสม่ำเสมอ ส่วนเครื่องจักรที่ไม่ได้ใช้ประโยชน์ บริษัทฯ ได้ดำเนินการจำหน่ายออกจากบัญชี

4. สภาพคล่อง

กระแสเงินสด

ในปี 2556 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวนเงิน 105.50 ล้านบาท ปีก่อนเท่ากับ 174.76 ล้านบาท ลดลง 69.26 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีการลงทุนในรูปเงินฝากและตราสารหนี้ที่มีอายุมากกว่า 1 ปี จึงอยู่ในหมวดเงินลงทุนเผื่อขายและเงินลงทุนระยะยาวอื่น

บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 175.27 ล้านบาท ปีก่อน 236.74 ล้านบาท ลดลง 61.47 ล้านบาท เนื่องจากรายรับจากการขายลดลงจากปีก่อน

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมลงทุนสุทธิ 43.53 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากเงินสดรับจากเงินลงทุนที่ฝากไว้ครบกำหนดสุทธิ 428.76 ล้านบาท เงินปันผลรับ 67.64 ล้านบาท ดอกเบี้ยรับ 60 ล้านบาท และรายได้จากการขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ 13.55 ล้านบาท และมีรายจ่ายในการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ รวมทั้งเงินมัดจำค่าที่ดินจำนวนเงิน 422.75 ล้านบาท ซื้อหุ้นสามัญ 71.45 ล้านบาท ลงทุนในหุ้นกู้สุทธิ 20 ล้านบาท และอื่นๆ 12.22 ล้านบาท

บริษัทฯ มียอดกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินสุทธิ 288.06 ล้านบาท ซึ่งเป็นการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น

ความเสี่ยงของสภาพคล่อง

บริษัทฯ มีสภาพคล่องที่ดี ดังเห็นได้จากอัตราส่วนสภาพคล่องในปี 2556 เท่ากับ 4.44 เท่า ปี 2555 เท่ากับ 4.60 เท่า อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ปี 2556 เท่ากับ 2.40 เท่า ปี 2555 เท่ากับ 2.92 เท่า โดยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพียงพอต่อการจ่ายเงินปันผล และการลงทุนในอนาคต นอกจากนี้บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในอัตราที่ต่ำมาก โดยในปี 2556 เท่ากับ 0.20 เท่า และปี 2555 เท่ากับ 0.23 เท่า ซึ่งเป็นการแสดงถึงความมั่นคงและความเพียงพอของสภาพคล่องของบริษัทฯ

แหล่งที่มาของเงินทุน

บริษัทฯ ใช้เงินทุนในการดำเนินงานและการลงทุนมาจากเงินทุนและกำไรสะสมของบริษัทฯ ไม่มีหนี้สินที่มีดอกเบี้ย หนี้สินของบริษัทฯ ที่แสดงในงบการเงินส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี และประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน ซึ่งจากงบการเงินของบริษัทฯ ณ สิ้นปี 2556 มีหนี้สินรวมเท่ากับ 1,024.73 ล้านบาท ส่วนของเจ้าของเท่ากับ 5,002.01 ล้านบาท

ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะทางการเงินหรือการดำเนินงานในอนาคต

ในปี 2556 บริษัทฯ ได้ร่วมลงทุนใน Pattaya Myanmar Co., Ltd. ซึ่งถือเป็นบริษัทร่วม มีสัดส่วนการถือหุ้น 20% โดยมีวัตถุประสงค์ในการลงทุน เพื่อศึกษาของทางการลงทุนในประเทศกลุ่ม AEC เป็นการขยายตลาดและขยายฐานการผลิตไปยังประเทศที่มีต้นทุนแรงงานที่ต่ำกว่า เพื่อเป็นการลดต้นทุนการผลิต สร้างผลกำไรและการเจริญเติบโตในระยะยาว

บริษัทฯ และบริษัทย่อย ไม่มีโครงการหรือการวิจัยพัฒนาที่จะกระทบต่อผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต

อัตราส่วนทางการเงินเปรียบเทียบสำหรับปี 2556 2555 และ 2554

	หน่วย	2556	2555	2554
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
(Liquidity Ratio)				
1. อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	4.44	4.60	4.63
2. อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	2.40	2.92	3.09
3. อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.29	0.35	0.27
4. อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	6.02	7.04	6.89
5. ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	59.80	51.14	52.25
6. อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	5.40	6.61	7.23
7. ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	66.67	54.46	49.79
8. อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	9.55	9.70	9.30
9. ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	37.70	37.11	38.71
10. Cash Cycle	วัน	88.77	68.49	63.33
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร				
(Profitability Ratio)				
1. อัตรากำไรขั้นต้น	%	21.83	24.04	24.93
2. อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวม	%	6.65	9.76	10.03
3. อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	4.98	8.25	7.93
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
(Efficiency Ratio)				
1. อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	4.09	6.73	6.79
2. อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.62	0.69	0.68
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
(Financial Policy Ratio)				
1. อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.20	0.23	0.22
2. อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	3,577.28	700,826.04	2,786,816.53
3. อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	106.16 *	69.01	63.97

หมายเหตุ : * ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติให้จ่ายเงินปันผลหุ้นละ 2.25 บาท และนำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ซึ่งกำหนดให้สิ้นในวัน ที่ 21 เมษายน 2557