

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ก) สรุปรายงานการสอบบัญชี

- สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ผู้สอบบัญชีโดย นายพีระเดช พงษ์เสถียรศักดิ์ แห่งบริษัท สอบบัญชีธรรมดา จำกัด มิได้มีการแสดงความเห็นอย่างเป็นทางการในรายงานตรวจสอบ งบการเงินนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน ทั้งงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีราคาทุน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ผู้สอบบัญชีให้ข้อสังเกตต่องบการเงินดังต่อไปนี้

1.) การดำเนินงานต่อเนื่อง

หมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 1(ข) ตามที่ปรากฏในงบการเงินนี้ บริษัทมีผลการดำเนินงานจากธุรกิจหลักขาดทุนอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2551 จนถึงปัจจุบันและมีกระแสเงินสดใช้ไปกิจกรรมดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ตามงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียและตามงบการเงินเฉพาะกิจการที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีราคาทุนเป็นยอดติดลบจำนวนเงิน 54.36 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีผลขาดทุนสะสมตามงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียเป็นจำนวนเงิน 858.28 ล้านบาท และตามงบการเงินเฉพาะกิจการที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีราคาทุนเป็นจำนวนเงิน 509.27 ล้านบาท ซึ่งการที่บริษัทจะดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่องได้ขึ้นอยู่กับแผนการผลิต การปรับปรุงประสิทธิภาพและประสิทธิผลในการผลิต และการตลาดในการเพิ่มช่องทางการจัดจำหน่ายและการส่งมอบให้ทันต่อความต้องการของลูกค้า การเพิ่มจำนวนและเพิ่มมูลค่าการขาย การเพิ่มสภาพคล่องทางการเงิน การขอสนับสนุนเงินจากสถาบันการเงินและการลดสัดส่วนการถือครองหุ้นสามัญในบริษัทร่วม เพื่อนำเงินทุนมาหมุนเวียนใช้ในกิจการ นอกจากนี้ยังขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานและมูลค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วมที่บริษัทได้ลงทุนไว้ งบการเงินนี้ยังจัดทำขึ้นตามหลักการดำเนินงานอย่างต่อเนื่องของกิจการโดยถือว่าการขายหรือมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์ และการจ่ายชำระหนี้สินของบริษัทจะเป็นไปตามปกติธุรกิจ โดยไม่คาดว่าจะมีการหยุดชะงักของการดำเนินงานตามปกติของบริษัท

2.) เรื่องอื่น

หมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 28 บริษัทได้มีการปรับปรุงงบการเงินที่ออกไปแล้วตามรายงานลงวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2559 เกี่ยวกับการบันทึกบัญชีส่วนของส่วนได้เสียที่ลดลงจากการลงทุนในบริษัทร่วมที่แสดงไว้ในส่วนของผู้ถือหุ้นในงบแสดงฐานะการเงินตามงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย จำนวน (21.30) ล้านบาทเข้างบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จตามงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย

- สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผู้สอบบัญชีโดย นายพจน์ อิศวสันตติชัย แห่งบริษัทสอบบัญชีธรรมานิติ จำกัด มิได้มีการแสดงความเห็นอย่างเป็นทางการเป็นเงื่อนไขในรายงานตรวจสอบ งบการเงินนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน ทั้งงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีราคาทุน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ผู้สอบบัญชีให้ข้อสังเกตต่องบการเงินดังต่อไปนี้

1.) การดำเนินงานต่อเนื่อง

หมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 1(ข) ตามที่ปรากฏในงบการเงินนี้ บริษัทมีผลการดำเนินงานจากธุรกิจหลักขาดทุนสุทธิต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2551จนถึงปัจจุบัน และมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ตามงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียและตามงบการเงินเฉพาะกิจการที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีราคาทุนเป็นยอดติดลบจำนวนเงิน 100.07 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีผลขาดทุนสะสมตามงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย เป็นจำนวนเงิน 735.88 ล้านบาท และตามงบการเงินเฉพาะกิจการที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีราคาทุนเป็นจำนวนเงิน 377.83 ล้านบาท ซึ่งการที่บริษัทจะดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่องได้ขึ้นอยู่กับแผนการผลิต การปรับปรุงประสิทธิภาพและประสิทธิผลในการผลิต และการตลาดในการเพิ่มช่องทางการจัดจำหน่ายและการส่งมอบให้ทันต่อความต้องการของลูกค้า การนำสินค้าจากผู้ผลิตภายนอกเข้ามาจัดจำหน่าย การเพิ่มจำนวนและเพิ่มมูลค่าการขาย การเพิ่มสภาพคล่องทางการเงิน การขอกู้ยืมเงินจากบริษัทร่วมและการลดสัดส่วนการถือครองหุ้นสามัญในบริษัทร่วม เพื่อนำเงินทุนมาหมุนเวียนใช้ในกิจการ นอกจากนี้ยังขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานและมูลค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วมที่บริษัทได้ลงทุนไว้ งบการเงินนี้ยังคงจัดทำขึ้นตามหลักการดำเนินงานอย่างต่อเนื่องของกิจการโดยถือว่าการขายหรือมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์ และการจ่ายชำระหนี้สินของบริษัทจะเป็นไปตามปกติธุรกิจ โดยไม่คาดว่าจะมีการหยุดชะงักของการดำเนินงานตามปกติของบริษัท

- สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ผู้สอบบัญชีโดย นายพจน์ อิศวสันตติชัย แห่งบริษัท สอบบัญชีธรรมดา จำกัด มิได้มีการแสดงความเห็นอย่างเป็นทางการเป็นเงื่อนไขในรายงาน ตรวจสอบ งบการเงินนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวัน เดียวกัน ทั้งงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงิน เฉพาะกิจการที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีราคาทุน โดยถูกต้องตามที่ควรใน สาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ผู้สอบบัญชีให้ข้อสังเกตต่องบการเงิน ดังต่อไปนี้

1.) การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี

หมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2.2 ในการเสนอข้อมูลทางการเงินสำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทได้ใช้มาตรฐานรายงานทางการเงินที่ประกาศโดยสภา วิชาชีพบัญชีฯ ซึ่งกำหนดให้ถือปฏิบัติกับงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มใน หรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2556 เป็นต้นไป โดยมีผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงนโยบาย การบัญชีตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3 ข้อมูลเปรียบเทียบที่ นำเสนอเป็นข้อมูลที่ปรับปรุงใหม่แล้วในเรื่องดังกล่าว

2.) การดำเนินงานต่อเนื่อง

หมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 1(ข) ตามที่ปรากฏในงบการเงินนี้ บริษัทมีผล การดำเนินงานจากธุรกิจหลักขาดทุนสุทธิต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2551 จนถึงปัจจุบัน และมี กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ตามงบ การเงินที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียและตามงบการเงินเฉพาะกิจการ ที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีราคาทุนเป็นยอดติดลบจำนวนเงิน 101.88 ล้าน บาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีผลขาดทุนสะสมตามงบการเงินที่แสดงเงินลงทุน ในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย เป็นจำนวนเงิน 517.94 ล้านบาท และตามงบการเงิน เฉพาะกิจการที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีราคาทุนเป็นจำนวนเงิน 278.47 ล้าน บาท จากปัจจัยที่กล่าวนี้ อาจก่อให้เกิดข้อสงสัยเกี่ยวกับความสามารถในการดำเนินงาน อย่างต่อเนื่องของบริษัท ซึ่งขึ้นอยู่กับแผนการขยายกำลังการผลิต แผนการตลาดและการ เพิ่มยอดขาย สร้างผลิตภัณฑ์ใหม่ของบริษัท งบการเงินนี้ยังคงจัดทำขึ้นตามหลักการ ดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง โดยถือว่าการขายหรือมูลค่าที่จะได้รับคืนของสินทรัพย์ และการ จ่ายชำระหนี้สินของบริษัทจะเป็นไปตามปกติธุรกิจ โดยไม่คาดว่าจะมีการหยุดชะงักของ การดำเนินงานตามปกติของบริษัท

ข) ตารางสรุปงบการเงิน

	งบการเงินตามวิธีส่วนได้เสีย					
	2558		2557		2556	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
งบดุล						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	8.68	1.26	15.75	1.88	52.35	4.97
เงินลงทุนชั่วคราว	-	-	-	-	-	-
ลูกหนี้การค้า	34.34	4.97	42.95	5.14	50.34	4.78
สินค้าคงเหลือ	25.14	3.64	31.77	3.80	25.71	2.44
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	7.68	1.11	12.72	1.52	21.07	2.00
สินทรัพย์หมุนเวียนรวม	75.84	10.98	103.19	12.35	149.47	14.19
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	376.49	54.48	476.02	56.96	639.58	60.71
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	5.50	0.80	6.42	0.77	6.68	0.63
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	231.37	33.48	248.11	29.69	255.46	24.25
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1.80	0.26	1.96	0.23	2.31	0.22
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม	615.16	89.02	732.51	87.65	904.03	85.81
สินทรัพย์รวม	691.00	100.00	835.70	100.00	1,053.50	100.00
เงินเบิกเกินบัญชี	8.91	1.29	9.17	1.10	9.98	0.95
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	5.00	0.72	20.00	2.39	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	71.90	10.41	66.39	7.94	74.04	7.03
เงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันที่ถึงกำหนดชำระในปี	2.50	0.36	2.13	0.25	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระในปี	11.73	1.70	12.75	1.53	11.52	1.09
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินและสัญญาเช่าซื้อที่ถึงกำหนดชำระในปี	4.53	0.66	3.72	0.45	3.64	0.35
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	-	-	0.29	0.03	2.48	0.24
หนี้สินหมุนเวียนรวม	104.57	15.13	114.45	13.70	101.66	9.65
เงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	0.37	0.04	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน - สุทธิ	15.49	2.24	27.02	3.23	39.81	3.78
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินและสัญญาเช่าซื้อ - สุทธิ	4.47	0.65	6.17	0.74	9.51	0.90
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	1.99	0.29	2.00	0.24	1.63	0.15
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	6.10	0.88	4.92	0.59	2.23	0.21
หนี้สินไม่หมุนเวียนรวม	28.05	4.06	40.48	4.84	53.18	5.05
หนี้สินรวม	132.62	19.19	154.93	18.54	154.84	14.70
ทุนจดทะเบียน	2,104.75	304.59	2,104.75	251.85	2,104.75	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	1,446.43	209.32	1,446.42	173.08	1,446.33	137.29
ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นสามัญ	(67.78)	(9.81)	(67.77)	(8.11)	(67.73)	(6.43)
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่หมดสิทธิการใช้	14.38	2.08	14.38	1.72	14.38	1.36
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	23.62	3.42	23.61	2.83	23.62	2.24
ขาดทุนสะสม	(858.28)	(124.21)	(735.88)	(88.06)	(517.94)	(49.16)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	558.37	80.81	680.76	81.46	898.66	85.30
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	691.00	100.00	835.70	100.00	1,053.50	100.00

	งบการเงินตามวิธีส่วนได้เสีย					
	2558		2557		2556	
<u>งบกำไรขาดทุน</u>						
รายได้จากการขาย	323.29	90.89	307.04	95.69	259.51	97.33
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์	25.10	7.06	0.08	0.02	2.47	0.93
กำไรจากการโอนที่ดินเพื่อปรับโครงสร้างหนี้	-	-	-	-	-	-
รายได้รับคืนเงินล่วงหน้าซื้ออาคารชุด	-	-	-	-	-	-
กำไรจากการขายเงินลงทุน	1.91	0.54	7.45	2.32	-	-
รายได้อื่น	5.39	1.52	6.29	1.96	4.64	1.74
รายได้รวม	355.69	100.00	320.86	100.00	266.62	100.00
ต้นทุนขาย	342.35	96.25	339.83	105.91	284.26	106.62
ค่าใช้จ่ายในการขาย	12.57	3.53	13.77	4.29	11.84	4.44
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	57.18	16.08	52.93	16.50	64.42	24.16
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	20.84	5.86	26.93	8.39	25.34	9.50
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	4.89	1.37	5.85	1.82	3.66	1.37
ค่าใช้จ่ายรวม	437.83	123.09	439.31	136.92	389.52	146.10
ส่วนแบ่งผลกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(19.78)	(5.56)	(97.95)	(30.53)	70.46	26.43
ส่วนของส่วนได้เสียที่ลดลงจากการลงทุนในบริษัทร่วม	(21.30)	(5.99)	-	-		
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	-	-	0.37	0.12	0.29	0.11
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย-เฉพาะกิจการ	-	-	(0.76)	(0.24)		
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย-บริษัทร่วม	0.82	0.23	(0.41)	(0.13)		
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(122.40)	(34.41)	(217.94)	(67.92)	(52.73)	(19.78)

	ล้านบาท		
	2558	2557	2556
<u>งบกระแสเงินสด</u>			
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	(54.36)	(100.07)	(101.88)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	22.53	25.58	110.30
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	24.77	37.88	35.19
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(7.06)	(36.61)	43.62

ค) อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญที่สะท้อนถึงฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน
ในธุรกิจหลักของบริษัท

อัตราส่วนทางการเงิน	2558	2557	2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.73	0.90	1.47
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.41	0.51	1.01
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	(0.50)	(0.93)	(1.38)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	8.37	6.58	6.44
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	44	55	56
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	72.87	60.90	64.94
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	5	6	6
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	4.95	4.84	5.32
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	74	75	68
Cash cycle (วัน)	(25)	(14)	(6)
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	(5.90)	(10.68)	(9.54)
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	(36.60)	(34.31)	(40.33)
อัตรากำไรสุทธิ (%)	(37.86)	(67.56)	(19.78)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	(21.92)	(27.60)	(5.73)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	(16.03)	(23.07)	(5.11)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	(52.90)	(86.56)	(17.76)
อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.42	0.34	0.26
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.24	0.23	0.17
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	(24.21)	(15.33)	(26.76)

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ฐานะทางการเงินตามวิธีส่วนได้เสีย

สินทรัพย์

ณ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 691.00 ล้านบาท ลดลง 144.70 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 โดยมีสาเหตุหลักจากมูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนในบริษัทร่วมที่ลดลง 99.53 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการที่บริษัทร่วมมีผลขาดทุนในปี 2558 จากการขายเงินลงทุนบางส่วน และจากสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทร่วมลดลงจากร้อยละ 21.66 เหลือร้อยละ 14.80 เนื่องจากการเพิ่มทุนของบริษัทร่วม

สินทรัพย์หมุนเวียน

บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนในปี 2558 ทั้งสิ้นจำนวน 75.84 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.98 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งลดลงจากปี 2557 จำนวน 27.35 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 26.51

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นในปี 2558 จำนวน 34.34 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 ร้อยละ 20.05 ทำให้มียอดลูกหนี้ค้างอยู่ ณ สิ้นปี

ลูกหนี้การค้าจำแนกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระ ได้ดังนี้

รายการ	ณ 31 ธันวาคม			
	2558		2557	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ยังไม่ครบกำหนดชำระ:	26.39	57.99%	27.18	55.51%
เกินวันครบกำหนดชำระ:				
น้อยกว่า 3 เดือน	7.40	16.26%	14.04	28.68%
3 - 6 เดือน	0.45	0.99%	0.78	1.59%
6 - 12 เดือน	0.01	0.02%	0.69	1.41%
มากกว่า 12 เดือน	4.14	9.10%	6.27	12.81%
ลูกหนี้อื่น	7.11	15.62%	-	
	45.51	100.00%	48.96	100.00%
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(11.17)	-24.54%	(6.01)	-12.27%
ลูกหนี้ - สุทธิ	34.34	75.46%	42.95	87.73%

เมื่อพิจารณาถึงคุณภาพลูกหนี้จากอายุของลูกหนี้ในปี 2558 พบว่า ส่วนใหญ่ร้อยละ 74.25 ของลูกหนี้การค้าทั้งหมดในช่วงปี 2558 เป็นหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระและยอดหนี้ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน โดยยอดหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระมีสัดส่วนร้อยละ 57.99 ส่วนยอดหนี้ที่ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือนมีสัดส่วนร้อยละ 16.26 ของยอดลูกหนี้ค้างชำระทั้งหมด โดยลูกหนี้ ที่มีอายุหนี้ค้างเกิน 3 เดือนขึ้นไป บริษัทได้มอบหมายให้ส่วนงานติดตามลูกหนี้เร่งดำเนินการเรียกเก็บหนี้ให้ได้ภายในกำหนดการชำระเงิน

ทั้งนี้ในปี 2558 จะเห็นได้ว่ายอดหนี้ค้างชำระตั้งแต่ 3 เดือน – 12 เดือน มีจำนวนและสัดส่วนที่ลดลงจากปี 2557 อย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งยอดหนี้ค้างชำระตั้งแต่ 12 เดือน ขึ้นไปมีจำนวนลดลงจากการที่บริษัทติดตามและดำเนินคดีจนได้รับชำระคืนกลับมา แสดงให้เห็นถึงการควบคุมลูกหนี้ที่มีประสิทธิภาพมากขึ้นในปี 2558

อนึ่ง สำหรับการบริหารระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยในปี 2558 ใช้เวลาน้อยกว่าปี 2557 อย่างมีสาระสำคัญ คือใช้เวลาเฉลี่ย 44 วัน (ปี 2557 ใช้เวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 55 วัน)

- สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 25.14 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2557 จำนวน 6.63 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 20.86 สาเหตุหลักเนื่องจากการควบคุมปริมาณการจัดเก็บวัตถุดิบให้มีปริมาณที่เหมาะสม ไม่มากหรือน้อยจนเกินไป และบริหารการผลิตและการจัดส่งให้สอดคล้องกับความต้องการของลูกค้า ส่งผลให้ปริมาณสินค้าสำเร็จรูปค้างสต็อกลดลง โดยยึดหลักการบริหารสินค้าคงเหลือแบบ Just in Time

สำหรับอัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือในปี 2558 เท่ากับ 72.87 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2557 (60.90 เท่า) และมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย 5 วัน จึงแสดงให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการบริหารสินค้าคงเหลือที่ดีขึ้น

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

บริษัทมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนในปี 2558 เท่ากับ 615.16 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 89.02 ของสินทรัพย์รวม ทั้งนี้ในปี 2558 สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลงร้อยละ 16.02 เมื่อเทียบกับปี 2557 โดยเป็นผลมาจากมูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนในบริษัทร่วมที่ลดลง 99.53 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการที่บริษัทร่วมมีผลขาดทุนในปี 2558 จากการขายเงินลงทุนบางส่วน และจากสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทร่วมลดลงจากร้อยละ 21.66 เหลือร้อยละ 14.80 เนื่องจากการเพิ่มทุนของบริษัทร่วม

- เงินลงทุนในบริษัทร่วม

ปี 2558 บริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 376.49 ล้านบาท ลดลง 99.53 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 20.91 จากปี 2557 จากการที่บริษัทได้รับส่วนแบ่งขาดทุนจากการลงทุนจำนวน 19.78 ล้านบาท และมีการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วมระหว่างปี จำนวน 49.30 ล้านบาท และส่วนของส่วนได้เสียที่ลดลงจากการลงทุนในบริษัทร่วม ซึ่งเป็นผลจากการเพิ่มทุนของบริษัทร่วม จำนวน 31.27 ล้านบาท (หมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 8 หน้าที่ 33)

- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ในปี 2558 มีจำนวน 231.37 ล้านบาท ลดลง 16.74 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6.75 เนื่องจากบริษัทมีการจำหน่ายยานพาหนะที่มีอายุใช้งานมานาน จำหน่ายที่ดินไม่ได้ใช้ประโยชน์ และในระหว่างปีไม่ได้มีการซื้อเครื่องจักรขนาดใหญ่เพิ่มเติม

หนี้สิน

บริษัทมีหนี้สินรวม ณ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 132.62 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 เป็นจำนวน 22.31 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 14.40 ด้วยบริษัทไม่ได้มีการกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพิ่มเติมจากปี 2557 และมีการชำระหนี้สถาบันการเงินตามปกติ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ 31 ธันวาคม 2558 ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทเท่ากับ 558.37 ล้านบาท ลดลง 122.39 ล้านบาท จาก ณ 31 ธันวาคม 2557 ซึ่งเท่ากับ 680.76 ล้านบาท โดยเป็นผลจากบริษัทยังคงมีผลการดำเนินงานขาดทุน ส่งผลให้มีขาดทุนสะสมเพิ่มขึ้น อนึ่ง บริษัทมีส่วนของทุนจดทะเบียนชำระแล้วเพิ่มขึ้นจาก 1,446.42 ล้านบาท เป็น 1,446.43 ล้านบาท จากการใช้สิทธิแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญตามใบสำคัญแสดงสิทธิ NEP-W2 ในระหว่างปี 2558

ผลการดำเนินงานของงบการเงินตามวิธีส่วนได้เสีย

บริษัทมีผลการดำเนินงานในรอบปี 2558 เปรียบเทียบกับปี 2557 ดังนี้

รายได้

ผลการดำเนินงาน	งบการเงินตามวิธีส่วนได้เสีย		การเปลี่ยนแปลง	
	2558	2557	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%
รายได้จากการขาย	323.29	307.04	16.25	5.29%
ต้นทุนขาย	342.35	339.83	2.52	0.74%
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	(19.06)	(32.79)	13.73	41.87%
รายได้อื่น	(8.68)	(84.14)	75.46	89.68%
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	90.59	93.63	(3.04)	-3.25%
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน	(118.33)	(210.56)	92.23	43.80%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	4.89	5.85	(0.96)	-16.41%
ภาษีเงินได้	0.00	0.36	(0.36)	-99.99%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(123.22)	(216.77)	93.55	43.16%

ยอดขายของบริษัทมีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2555 เป็นต้นมา โดยในปี 2558 บริษัทมีรายได้จากการขายรวม 323.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2556 เป็นจำนวน 63.78 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นจากปี 2557 เป็นจำนวน 16.25 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 5.29 เป็นผลมาจากในระหว่างปี 2555-2556 บริษัทได้มีการจัดซื้อเครื่องจักรใหม่ที่มีเทคโนโลยีดีกว่าเพื่อทดแทนเครื่องจักรเก่าที่บริษัทได้เลิกใช้ในการผลิต อาทิเช่น เครื่องพิมพ์ 12 สี เครื่องตัดอัตโนมัติ และเครื่องเย็บอัตโนมัติ ทำให้บริษัทสามารถขยายกำลังการผลิตเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับคำสั่งซื้อของลูกค้าได้เพิ่มมากขึ้น ประกอบกับในต้นปี 2557 ได้ติดตั้งเครื่องผลิตเส้นเทปและเครื่องทอแล้วเสร็จ ส่งผลให้มีกำลังการผลิตผืนผ้ากระสอบเพิ่มขึ้น

ในปี 2558 บริษัทยังคงรักษารฐานลูกค้ารายใหญ่ไว้ได้ ด้วยการรักษามาตรฐานคุณภาพสินค้าและบริการ รวมทั้งมีการประมูลสินค้าจากลูกค้ารายใหญ่ได้เพิ่มขึ้นจากเดิม ประกอบกับมีการวางแผนการตลาดโดยคำนึงถึงกลุ่มอุตสาหกรรมและฤดูกาลของสินค้าแต่ละประเภทไว้เป็นอย่างดี นอกจากนี้ยังใช้การ Outsourcing ทั้ง Semi-product และสินค้าสำเร็จรูป เพื่อเพิ่มรายได้จาก Order ส่วนที่เกินจากกำลังการผลิตอีกด้วย

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายในปี 2558 มีจำนวนเท่ากับ 342.35 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปี 2557 จำนวน 2.52 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 0.74 ในขณะที่รายได้จากการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.29 แสดงให้เห็นถึงต้นทุนที่ต่ำลง เนื่องจากบริษัทได้มีการปรับปรุงและพัฒนาประสิทธิภาพในการผลิต โดยการเพิ่มผลผลิตในแต่ละหน่วยงานด้วยการวางแผนการผลิตให้สอดคล้องกับเครื่องจักร รวมถึงการสร้างแรงจูงใจแก่พนักงาน และมุ่งเน้นการลดของเสีย(waste)จากกระบวนการผลิต ให้อยู่ในมาตรฐานที่กำหนดด้วยการปรับปรุงซ่อมแซมเครื่องจักรให้อยู่ในสภาพที่สมบูรณ์ อบรมทักษะพนักงาน และควบคุมการใช้วัตถุดิบอย่างคุ้มค่าโดยการนำระบบ ERP มาใช้ในกระบวนการ

กำไรขั้นต้น

สำหรับในปี 2558 บริษัทมีผลขาดทุนขั้นต้น จำนวน 19.06 ล้านบาท ซึ่งขาดทุนลดลงจากปีก่อนเป็นจำนวน 13.73 ล้านบาท โดยสาเหตุและปัญหาของการขาดทุนขั้นต้น อธิบายได้ดังนี้

- การคำนวณราคาขาย

เนื่องด้วยสินค้ากระสอบพลาสติก เป็นการผลิตและขายแบบ Customize Product คือผลิตตามความต้องการของลูกค้าแต่ละรายแตกต่างกันออกไป ทั้งขนาด รูปแบบการพิมพ์ การเย็บ ฯ บริษัทจึงใช้วิธีการคำนวณราคาขายโดยการ Mark up margin จากต้นทุนมาตรฐานที่กำหนดไว้ ซึ่งเป็นการสรุปขายก่อนแล้วจึงดำเนินการผลิตภายหลัง

หากการผลิตสินค้ามีต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงสูงกว่าต้นทุนมาตรฐานที่ตั้งไว้อย่างมาก ก็จะส่งผลให้เกิดการขาดทุนขั้นต้นได้ ซึ่งบริษัทได้มีการเปรียบเทียบราคาขายกับราคาตลาดของคู่แข่งอย่างสม่ำเสมอ แต่การปรับราคาขายให้สูงขึ้น ย่อมจะมีข้อจำกัดจากการแข่งขันในตลาดที่ไม่สามารถสร้างความแตกต่างด้านราคาได้มากนัก

- การควบคุมต้นทุนการผลิต

ตลอดระยะเวลาหลายปีที่ผ่านมา บริษัทประสบปัญหาในการควบคุมต้นทุนการผลิต อันเนื่องจากเครื่องจักรและแรงงานไม่มีประสิทธิภาพ ทำให้ผลผลิตได้น้อยกว่าความสามารถของเครื่องจักร และมีของเสียที่เกิดขึ้นจากกระบวนการผลิตจำนวนมาก โดยในอดีตมีอัตราการสูญเสียถึง 12-15% ทำให้ต้นทุนการผลิตสูง

นอกจากนั้น การบริหารจัดการในด้านการวางแผนผลิต การควบคุมวัตถุดิบประกอบการผลิต (Inventory Control) ยังขาดประสิทธิภาพ ทำให้เกิดการสูญเสียจากสินค้าคงคลังที่หมดอายุการใช้งาน และส่งผลให้บริษัทมีผลขาดทุนขั้นต้นติดต่อกันมาหลายปี

- โครงสร้างต้นทุนการผลิตโดยประมาณ

Direct Material	%
เม็ดพลาสติก	57.55%
วัสดุประกอบการผลิตอื่นๆ	12.00%
สีพิมพ์	4.12%
รวม	73.67%
Direct Labour	%
ค่าแรงทางตรง	9.58%
ค่าแรงทางอ้อม	3.92%
รวม	13.50%
Overhead	%
ค่าเสื่อมราคา	5.65%
ค่าไฟฟ้า	4.38%
ค่าซ่อมบำรุง	1.36%
อื่นๆ	1.44%
รวม	12.83%

จากโครงสร้างต้นทุนการผลิต จะเห็นว่าสัดส่วนกว่า 70% เป็นส่วนของวัตถุดิบ ดังนั้นการควบคุมของเสียและควบคุมการใช้วัตถุดิบอย่างคุ้มค่า จึงมีสาระสำคัญอย่างมากต่อต้นทุนการผลิต ซึ่งในปี 2558 บริษัทได้มุ่งเน้นในการลดของเสีย และ Inventory control ตามที่ได้ชี้แจงไว้ในหัวข้อก่อนหน้านี้ โดยปัจจุบันสามารถลดอัตราการสูญเสียลงมาถึง 8-10% รวมทั้งมีผลผลิตที่สูงขึ้นจากการวางแผนผลิตที่มีประสิทธิภาพ ซึ่งส่งผลให้บริษัทมีผลขาดทุนขั้นต้นลดลงจากปี 2557 อย่างมีสาระสำคัญ

ปี 2559 บริษัทจะยังคงให้ความสำคัญกับการควบคุมต้นทุนทุกส่วน โดยเฉพาะการควบคุมของเสียให้ลดลง โดยกำหนดให้มีอัตราสูญเสียไม่เกิน 8% ลดจำนวนแรงงานที่เกินความจำเป็น และปรับกระบวนการผลิตให้เป็น Automation มากขึ้น รวมทั้งรักษาปริมาณผลผลิตให้ไม่ต่ำกว่า 85% ของกำลังการผลิตสูงสุด เพื่อให้เกิดผลกำไรขั้นต้นในที่สุด

รายได้อื่น

สำหรับรายได้อื่น ในปี 2558 มีผลขาดทุนจำนวน 8.68 ล้านบาท ประกอบด้วย กำไรจากการขายที่ดินที่ไม่ได้ใช้ประโยชน์ จำนวน 25.10 ล้านบาท กำไรจากการขายเงินลงทุนจำนวน 1.91 ล้านบาท และรายได้อื่นจากการขายของเสีย(waste) จำนวน 5.39 ล้านบาท และหักผลขาดทุนจากส่วนแบ่งผลขาดทุนจาก บริษัท นวนคร จำกัด (มหาชน) (“บริษัทร่วม”) เป็นจำนวน 19.78 ล้านบาท(หมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 8 หน้าที่ 33) และส่วนของส่วนได้เสียที่ลดลงจากการลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 21.30 ล้านบาท(หมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 28 หน้าที่ 59)

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ในปี 2558 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 90.59 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 เป็นจำนวน 3.04 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.25 เป็นผลมาจากการปรับโครงสร้างองค์กรเพื่อลดค่าใช้จ่าย และการลดจำนวนกรรมการ รวมถึงปรับลดค่าตอบแทนกรรมการลง

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ในปี 2558 บริษัทมีค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงจากปี 2557 เป็นจำนวน 0.97 ล้านบาท อันเนื่องจากบริษัทไม่ได้มีการกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพิ่มเติมจากปี 2557 และมีการชำระหนี้สถาบันการเงินตามปกติ

ภาษีเงินได้

ในปี 2558 บริษัทมีรายได้ภาษีเงินได้จำนวน 0.004 ล้านบาท ซึ่งในปี 2557 เป็นค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ ที่มีจำนวนเท่ากับ 0.36 ล้านบาท โดยรายได้ภาษีเงินได้ ในปี 2558 เกิดจากการรับรู้ผลแตกต่างชั่วคราวที่เกิดจากการตีราคาสินทรัพย์ใหม่และสัญญาเช่าการเงิน บริษัทฯได้รับรู้ส่วนเพิ่มจากการตีราคาใหม่และสัญญาเช่าทางการเงินเข้าลักษณะเป็นสัญญาเช่าทรัพย์สินในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ เป็นค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้จำนวน 0.004 ล้านบาท

กำไรสุทธิ

บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิในปี 2558 จำนวน 123.22 ล้านบาท มีผลขาดทุนลดลงจากปี 2557 ที่มีผลขาดทุนสุทธิจำนวน 216.77 ล้านบาท หรือลดลงเป็นจำนวน 93.55 ล้านบาท สาเหตุสำคัญเนื่องจากในปี 2558 มีส่วนแบ่งผลขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม เป็นจำนวน 19.78 ล้านบาท และส่วนของส่วนได้เสียที่ลดลงจากการลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 21.30 ล้านบาท ในขณะที่การดำเนินการในงบการเงินเฉพาะกิจการก็ยังมีผลขาดทุนสุทธิอยู่ อันเนื่องจากปัญหาตั้งแต่การขาดทุนขั้นต้น ซึ่งมีสาเหตุตามที่ชี้แจงไว้ในหัวข้อ กำไรขั้นต้น แล้ว

หากพิจารณาผลขาดทุนจากการดำเนินงานเฉพาะส่วนที่เกี่ยวข้องกับการผลิตและขายกระสอบพลาสติกแล้ว พบว่าในปี 2558 มีผลขาดทุนที่ลดลงจาก ปี 2557 เนื่องจากการควบคุมประสิทธิภาพในการผลิต และลดค่าใช้จ่ายในการบริหารลง ซึ่งในปี 2559 บริษัทมีแผนดำเนินการที่ทำให้เกิดกำไรขั้นต้นจากธุรกิจกระสอบพลาสติกตามที่ได้ชี้แจงไว้ นอกจากนั้นบริษัทยังมีแผนในการลดค่าใช้จ่ายจากการบริหารลงอีก ทั้งในส่วนของผู้จัดการ และการลดจำนวนกรรมการรวมถึงการลดค่าตอบแทนกรรมการอีกด้วย

อย่างไรก็ดี การปรับปรุงธุรกิจกระสอบพลาสติกให้มีกำไรขั้นต้นนั้น อาจจะมีข้อจำกัดในลักษณะการแข่งขันของตลาดที่มี Margin ค่อนข้างต่ำ ซึ่งโดยทั่วไปในอุตสาหกรรมเดียวกันนี้จะมีกำไรขั้นต้นเฉลี่ยเพียง 8-10 % ดังนั้นจะต้องใช้ Economies of scale ในการสร้างรายได้และกำไรขั้นต้นให้มากขึ้นเพื่อให้ครอบคลุมต่อค่าใช้จ่ายที่เป็น Fix cost ซึ่งหากพิจารณาถึงเครื่องจักรและกำลังการผลิตของบริษัท ณ ปัจจุบันแล้ว คงไม่สามารถที่จะเพิ่มผลผลิตและยอดขายให้มากกว่าในปี 2558 ได้มากนัก (เนื่องจากปัจจุบันมีประสิทธิภาพในการผลิตประมาณ 85% ของกำลังการผลิตสูงสุด)

ประกอบกับหากพิจารณาสินทรัพย์ และ แหล่งที่มาของรายได้ จะเห็นว่า Operating Asset ในส่วนของธุรกิจกระสอบพลาสติกนั้น มีสัดส่วนเพียง 30% และเป็นการลงทุนในบริษัท นวนคร จำกัด (มหาชน) “บริษัทร่วม” อีก 70% (ตามงบเฉพาะกิจการ) ซึ่งรายได้ที่บริษัทได้รับจาก Operating Asset ในส่วนของธุรกิจกระสอบพลาสติกนั้นมีจำนวนมากกว่า 1 เท่า ของสินทรัพย์ที่ใช้ในการดำเนินการ (รายได้จากการขาย 323.29 ล้านบาท) แต่ในทางกลับกัน ช่วงเวลาปัจจุบันบริษัทได้รับรายได้หรือผลตอบแทนจากบริษัทร่วมลดลง และไม่ได้รับผลตอบแทนเลยในปี 2558 นอกจากนั้นยังมีมูลค่าการลงทุนที่ลดลงด้วย ซึ่งมีผลกระทบต่อผลขาดทุนสุทธิของบริษัทด้วยเช่นกัน

ดังนั้น แนวทางในการปรับปรุงธุรกิจให้มีกำไรสุทธินั้น นอกจากการปรับปรุงธุรกิจกระสอบพลาสติกให้มีกำไรขั้นต้นแล้ว บริษัทอยู่ระหว่างการพิจารณาที่จะต้องขยายธุรกิจหลัก (Operating) เพิ่มเติมจากธุรกิจกระสอบพลาสติก เพื่อสร้างรายได้จากการขายให้สูงขึ้น กำไรขั้นต้นสูงขึ้น รวมถึงลดค่าใช้จ่ายในการบริหารลงให้มากที่สุดเพื่อให้เกิดกำไรสุทธิ ซึ่งการขยายธุรกิจนี้จะต้องพิจารณาถึงความเสี่ยงในด้านต่างๆ ทั้งประเภทของธุรกิจที่มีความน่าสนใจ ความรู้ความชำนาญที่บริษัทมีอยู่ รวมถึงแหล่งที่มาของเงินทุน ซึ่งน่าจะมีความชัดเจนในปี 2559 นี้

การเปลี่ยนแปลงของงบกระแสเงินสดของการเงินตามวิธีส่วนได้เสีย

ณ สิ้นปี 2558 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน 54.36 ล้านบาท สาเหตุหลักเป็นผลมาจากในปี 2558 บริษัทมีผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ ในขณะที่บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมการลงทุน 22.53 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้ขายที่ดินที่ไม่ได้ใช้ประโยชน์ (หมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 9 หน้า 37) และจำหน่ายยานพาหนะที่มีอายุใช้งานมานาน เป็นจำนวน 26.45 ล้านบาท แต่มีกระแสเงินสดที่ใช้ไปเพื่อจ่ายชำระค่าซื้อเครื่องจักรและปรับปรุงเครื่องจักรเป็นจำนวน 3.99 ล้านบาท นอกจากนี้ ในระหว่างปี 2558 บริษัทได้มีการจัดหาแหล่งเงินทุนเพื่อใช้สำรองไว้เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับรองรับการผลิตและปรับปรุงเครื่องจักรให้มีประสิทธิภาพ จากการขายเงินลงทุนอีก 61.18 ล้านบาท และมีการชำระคืนเงินกู้ยืมตามกำหนดเวลา ส่งผลให้ในปี 2558 บริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 24.77 ล้านบาท ซึ่งจากปัจจัยต่างๆ ที่กล่าวมาข้างต้นส่งผลให้บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ 7.06 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ สิ้นปี 2558 เท่ากับ 0.73 เท่า ลดลงจากสิ้นปี 2557 ที่เท่ากับ 0.90 เท่า ซึ่งมีสาเหตุจากการดำเนินงานของบริษัทมีผลขาดทุน และในปี 2558 บริษัทไม่ได้รับเงินปันผลจากบริษัทร่วม จึงมีส่วนที่ทำให้สภาพคล่องของบริษัทลดลงจากปีที่ผ่านมา ทั้งนี้ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนของบริษัทลดลง 9.88 ล้านบาท (จาก 114.45 ล้านบาทในปี 2557 เหลือ 104.57 ล้านบาทในปี 2558) เนื่องจากบริษัทได้มีการชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นตามกำหนด แต่สินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัทลดลง 27.35 ล้านบาท (จาก 103.19 ล้านบาทในปี 2557 เหลือ 75.84 ล้านบาทในปี 2558)

อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้

บริษัทมีอัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ ณ สิ้นปี 2558 เท่ากับ 4.95 เท่า ใกล้เคียงกับสิ้นปี 2557 ที่เท่ากับ 4.84 เท่า ส่งผลให้มีระยะเวลาชำระหนี้ 74 วัน ใกล้เคียงกับสิ้นปี 2557 ที่มีระยะเวลาชำระหนี้เท่ากับ 75 วัน และส่งผลให้ในภาพรวมบริษัทในปี 2558 มี Cash cycle -25 วัน ดีขึ้นกว่าปีที่ผ่านมา แสดงให้เห็นถึงการบริหารลูกหนี้และเจ้าหนี้ได้ดีขึ้น

อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E Ratio)

รายการ	2558	2557	2556
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.24	0.23	0.17

ในปี 2558 บริษัทมีหนี้สินรวมลดลง 22.31 ล้านบาท (ปี 2558 เท่ากับ 132.62 ล้านบาท , ปี 2557 เท่ากับ 154.93 ล้านบาท) แต่ในส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 122.40 ล้านบาท อันเนื่องจากผลขาดทุนสุทธิ ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2558 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 0.23 เท่า เป็น 0.24 เท่า ในปี 2558 แต่อย่างไรก็ดี ถือว่าเป็นอัตราส่วนที่ยังต่ำเมื่อเทียบกับอุตสาหกรรมเดียวกัน

ผลการดำเนินงานของบริษัทรวม

ในปี 2558 บริษัท นวนคร จำกัด (มหาชน) (“บริษัทรวม”) มีรายได้จากการขาย รายได้จากการให้บริการและรายได้ค่าเช่า เท่ากับ 1,024.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 เป็นจำนวน 409.85 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 66.65 ซึ่งเป็นผลจากการรับรู้รายได้จากการโอนขายที่ดินที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจโดยรวม และบรรยากาศการลงทุนที่มีแนวโน้มดีขึ้น

ในขณะที่ไตรมาส 4 ปี 2558 บริษัทรวมมีการตั้งค่าเผื่อขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ ซึ่งเป็นไปตามมาตรฐานบัญชีฉบับที่ 36 (ปรับปรุง 2555) ในโครงการ ระบบผลิตน้ำเพื่อการอุตสาหกรรม และโครงการระบบบำบัดน้ำเสียเพื่ออุตสาหกรรม ที่เขตส่งเสริมอุตสาหกรรม นวนคร จ.นครราชสีมา เป็นจำนวนรวม 203.10 ล้านบาท ประกอบกับปี 2558 บริษัทรวม มีค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้น 18.44 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากการรับรู้ค่าเสื่อมราคาที่เพิ่มขึ้นจากระบบป้องกันน้ำท่วมภายในเขตส่งเสริมอุตสาหกรรม นวนคร ปทุมธานี ทำให้ บริษัทรวมมีขาดทุนสุทธิสำหรับปี 2558 จำนวน 143.87 ล้านบาท เป็นผลให้การดำเนินงานขาดทุนลดลงจากปี 2557 ร้อยละ 67.65