

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ก) สรุปรายงานการสอบบัญชี

- สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ผู้สอบบัญชีโดย นายพีระเดช พงษ์เสถียรศักดิ์ แห่งบริษัท สอบบัญชีธรรมานิติ จำกัด มิได้มีการแสดงความเห็นอย่างเป็นทางการในรายงานตรวจสอบ งบการเงินนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน ทั้งงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีราคาทุน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ผู้สอบบัญชีให้ข้อสังเกตต่องบการเงิน ดังต่อไปนี้

ความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง

หมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 1(ข) ตามที่ปรากฏในงบการเงินนี้ บริษัทมีผลการดำเนินงานจากธุรกิจหลักขาดทุนสุทธิต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2551 จนถึงปัจจุบัน และมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ตามงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียและตามงบการเงินเฉพาะกิจการที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีราคาทุนเป็นยอดติดลบจำนวนเงิน 89.62 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีผลขาดทุนสะสมตามงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย เป็นจำนวนเงิน 1,006.95 ล้านบาท และตามงบการเงินเฉพาะกิจการที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีราคาทุนเป็นจำนวนเงิน 769.49 ล้านบาท และแผนการดำเนินธุรกิจที่ยังไม่เป็นไปตามที่ประมาณไว้ ปัจจัยดังกล่าวตลอดจนเรื่องอื่นที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 1(ข) แสดงให้เห็นว่า มีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญซึ่งอาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญเกี่ยวกับความสามารถในการดำเนินงานต่อเนื่องของบริษัท ทั้งนี้ความเห็นของข้าพเจ้าไม่ได้เปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากเรื่องนี้

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่าง ๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของข้าพเจ้าในการตรวจสอบงบการเงินสำหรับงวดปัจจุบัน ข้าพเจ้าได้นำเรื่องเหล่านี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบงบการเงินโดยรวมและการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ทั้งนี้ข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับเรื่องเหล่านี้

1) ความเสี่ยง - การประมาณค่าเพื่อการลดมูลค่าสินค้าและสินค้าเสื่อมสภาพ

เนื่องจากผลการดำเนินงานในอดีตของบริษัทมีผลขาดทุนขั้นต้นและขาดทุนสุทธิมาโดยตลอดซึ่งมีผลต่อการพิจารณาการตั้งค่าเพื่อการลดมูลค่าสินค้า และการตั้งประมาณการค่าความเสียหายจากการทำสัญญาขายสินค้าที่ไม่สามารถยกเลิกได้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ตามงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ตามวิธีส่วนได้เสียและตามงบการเงินเฉพาะกิจการที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีราคาทุน สินค้าคงเหลือที่นำมาพิจารณาตั้งประมาณการค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้า ได้แก่ งานระหว่างทำและสินค้าสำเร็จรูปซึ่งส่วนใหญ่เป็นกระสอบพลาสติกสาน โดยมีมูลค่า 35.27 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.98 ของสินทรัพย์รวมตามงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย (ร้อยละ 3.14 ของสินทรัพย์รวมตามงบการเงินเฉพาะกิจการ) ดังนั้นการพิจารณาตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้า โดยเฉพาะงานระหว่างทำต้องใช้วิธีการคำนวณเพื่อหาต้นทุนทำต่อเมื่อผลิตเสร็จเป็นสินค้าสำเร็จรูปแต่ละประเภทซึ่งการคำนวณมีความซับซ้อน ดังนั้น ข้าพเจ้าจึงให้ความสำคัญกับความเสี่ยงเกี่ยวกับความถูกต้องของมูลค่าสินค้าคงเหลือ

การตอบสนองความเสี่ยง

วิธีการตรวจสอบของข้าพเจ้าต่อเรื่องดังกล่าว ได้รวมถึงการตรวจสอบกระบวนการในการจัดทำโครงสร้างต้นทุนผลิตสินค้าสำเร็จรูป และสินค้าระหว่างผลิต พิจารณาความสมเหตุสมผลของสมมติฐานและวิธีการที่ผู้บริหารใช้ในการคำนวณประมาณการต้นทุนผลิตของสินค้า รวมถึงการเปรียบเทียบราคาทุนของสินค้าคงเหลือกับมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ (NRV) โดยมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับตรวจสอบกับราคาขายหักค่าใช้จ่ายในการขาย และตรวจสอบการตั้งประมาณการหนี้สินสำหรับค่าความเสียหายจากการทำสัญญาขายสินค้าที่ไม่สามารถยกเลิกได้ โดยคำนวณจากมูลค่าขายตามสัญญาที่ไม่สามารถยกเลิกได้หักค่าใช้จ่ายในการขายเปรียบเทียบกับต้นทุนของสินค้าที่ผลิตได้

2) ความเสี่ยง - การด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีราคาทุน

ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 10 บริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทร่วม ซึ่งดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับการพัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์ในเขตส่งเสริมอุตสาหกรรมเพื่อขายและให้เช่าและการให้บริการสาธารณูปโภค และสิ่งอำนวยความสะดวกต่าง ๆ ในเขตส่งเสริมอุตสาหกรรมโดยบริษัทมีนโยบายลงทุนในบริษัทดังกล่าวในระยะยาวเพื่อรับเงินปันผล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กิจการแสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วม ตามวิธีราคาทุนเป็นจำนวนเงิน 607.35 ล้านบาท ซึ่งมีมูลค่าเป็นสาระสำคัญในงบการเงินเฉพาะกิจการ คิดเป็นร้อยละ 54.04 ของสินทรัพย์รวมตามงบการเงินเฉพาะกิจการ และจากการเปรียบเทียบเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีราคาทุนและตามวิธีส่วนได้เสีย พบว่า เงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียมีมูลค่าน้อยกว่าเงินลงทุนตามวิธีราคาทุนอย่างมีสาระสำคัญ ดังนั้นบริษัทต้องมีการทดสอบการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ซึ่งการทดสอบการด้อยค่านั้นมีนัยสำคัญต่อการตรวจสอบเนื่องจากจำนวนเงินดังกล่าวเป็นจำนวนเงินที่มีสาระสำคัญต่องบการเงินเฉพาะกิจการ นอกจากนี้ขั้นตอนการทดสอบการด้อยค่าโดยผู้บริหารต้องใช้ดุลยพินิจค่อนข้างมาก โดยเฉพาะอย่างยิ่ง การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน ฐานะการเงินและกระแสเงินสดรับและจ่ายของบริษัทร่วมที่จะได้จากการดำเนินงานในอนาคต ดังนั้น ข้าพเจ้าจึงให้ความสำคัญเกี่ยวกับความเสี่ยงเกี่ยวกับการวัดมูลค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีราคาทุนในงบการเงินเฉพาะกิจการ

การตอบสนองความเสี่ยง

วิธีการตรวจสอบของข้าพเจ้าต่อเรื่องดังกล่าว ข้าพเจ้าได้มีการสื่อสาร ควบคุมงานและการปฏิบัติงานให้เป็นไปตามมาตรฐานวิชาชีพ อาทิ เช่น การส่งหนังสือขอความร่วมมือในการตรวจสอบงบการเงินของบริษัทใหญ่ไปยังผู้สอบบัญชีของบริษัทร่วม การสอบทานฐานะการเงิน การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัทร่วมจากงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีของบริษัทร่วม

3) ความเสี่ยง - การเกิดขึ้นจริงและความครบถ้วนของการรับรู้รายได้จากการขาย

จากการที่ผู้ใช้งบการเงินได้ให้ความสนใจเกี่ยวกับรายได้จากการขาย ตามที่แสดงไว้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ จำนวน 389.38 ล้านบาท ซึ่งถือได้ว่าเป็นจำนวนเงินที่มีสาระสำคัญและเป็นตัวชี้วัดผลการดำเนินงานของบริษัท ดังนั้น ข้าพเจ้าจึงให้ความสำคัญเกี่ยวกับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นของรายได้จากการขายถึงการเกิดขึ้นจริงตลอดจนได้มีการบันทึกบัญชีถูกต้อง ครบถ้วน

การตอบสนองความเสี่ยง

วิธีการตรวจสอบของข้าพเจ้าต่อเรื่องดังกล่าว ข้าพเจ้าได้ทำการสอบถาม ทำความเข้าใจ และทดสอบระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับวงจรรายได้จากการขาย ตรวจสอบรายการขายและการบันทึกการขาย รวมถึงการตรวจสอบการตรวจตัดยอดขายก่อนและหลังวันสิ้นงวด และการตรวจสอบใบเพิ่มหนี้ลดหนี้ภายหลังวันสิ้นงวด

- สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ผู้สอบบัญชีโดย นายพีระเดช พงษ์เสถียรศักดิ์ แห่งบริษัท สอบบัญชีธรรมาภิบาล จำกัด มิได้มีการแสดงความเห็นอย่างเป็นเงื่อนไขในรายงานตรวจสอบ งบการเงินนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน ทั้งงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีราคาทุน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ผู้สอบบัญชีให้ข้อสังเกตต่อการเงิน ดังต่อไปนี้

1) ความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง

หมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 1(ข) ตามที่ปรากฏในงบการเงินนี้ บริษัทมีผลการดำเนินงานจากธุรกิจหลักขาดทุนสุทธิต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2551 จนถึงปัจจุบัน และมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ตามงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียและตามงบการเงินเฉพาะกิจการที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีราคาทุนเป็นยอดติดลบจำนวนเงิน 61.56 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีผลขาดทุนสะสมตามงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย เป็นจำนวนเงิน 956.99 ล้านบาท และตามงบการเงินเฉพาะกิจการที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีราคาทุนเป็นจำนวนเงิน 694.21 ล้านบาท และแผนการดำเนินธุรกิจที่ยังไม่เป็นไปตามที่ประมาณไว้ ปัจจัยดังกล่าวตลอดจนเรื่องอื่นที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 1(ข) แสดงให้เห็นว่า มีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญซึ่งอาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญเกี่ยวกับความสามารถในการดำเนินงานต่อเนื่องของบริษัท ทั้งนี้ความเห็นของข้าพเจ้าไม่ได้เปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากเรื่องนี้

2) เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่างๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของข้าพเจ้าในการตรวจสอบงบการเงินสำหรับงวดปัจจุบัน ข้าพเจ้าได้นำเรื่องเหล่านี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบงบการเงินโดยรวมและการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ทั้งนี้ข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับเรื่องเหล่านี้

2.1) ความเสี่ยง-การประมาณค่าเพื่อการลดมูลค่าสินค้าและสินค้าเสื่อมสภาพ

เนื่องจากผลการดำเนินงานในอดีตของบริษัทมีผลขาดทุนขั้นต้นและขาดทุนสุทธิมาโดยตลอด ถึงแม้ว่าในปีปัจจุบันบริษัทจะเริ่มมีกำไรขั้นต้นก็ตามแต่กำไรขั้นต้นที่เกิดขึ้นมีจำนวนค่อนข้างน้อย (ร้อยละ 4.88 ของยอดขาย) ซึ่งมีผลต่อการพิจารณาการตั้งค่าเพื่อการลดมูลค่าสินค้า และการตั้งประมาณการค่าความเสียหายจากการทำสัญญาขายสินค้าที่ไม่สามารถยกเลิกได้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ตามงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียและตามงบการเงินเฉพาะกิจการที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีราคาทุน สินค้าคงเหลือที่นำมาพิจารณาตั้งประมาณการค่าเพื่อการลดมูลค่าสินค้า ได้แก่ งานระหว่างทำและสินค้าสำเร็จรูปซึ่งส่วนใหญ่เป็นกระสอบพลาสติกสาน โดยมีมูลค่า 19.81 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.61 ของสินทรัพย์รวมตามงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย (ร้อยละ 1.94 ของสินทรัพย์รวมตามงบการเงินเฉพาะกิจการ) ดังนั้นการพิจารณาตั้งค่าเพื่อการลดมูลค่าสินค้า โดยเฉพาะงานระหว่างทำต้องใช้วิธีการคำนวณเพื่อหาต้นทุนทำต่อเมื่อผลิตเสร็จเป็นสินค้าสำเร็จรูปแต่ละประเภทซึ่งการคำนวณมีความซับซ้อน ดังนั้นข้าพเจ้าจึงให้ความสำคัญกับความเสี่ยงเกี่ยวกับความถูกต้องของข้อมูลสินค้าคงเหลือ

การตอบสนองความเสี่ยง

วิธีการตรวจสอบของข้าพเจ้าต่อเรื่องดังกล่าว ได้รวมถึงการตรวจสอบกระบวนการในการจัดทำโครงสร้างต้นทุนผลิตสินค้าสำเร็จรูป และสินค้าระหว่างผลิต พิจารณาความสมเหตุสมผลของสมมติฐานและวิธีการที่ผู้บริหารใช้ในการคำนวณประมาณการต้นทุนผลิตของสินค้า รวมถึงการเปรียบเทียบราคาทุนของสินค้าคงเหลือกับมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ (NRV) โดยมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับตรวจสอบกับราคาขายหักค่าใช้จ่ายในการขาย และตรวจสอบการตั้งประมาณการหนี้สินสำหรับค่าความเสียหายจากการทำสัญญาขายสินค้าที่ไม่สามารถยกเลิกได้ โดยคำนวณจากมูลค่าขายตามสัญญาที่ไม่สามารถยกเลิกได้หักค่าใช้จ่ายในการขายเปรียบเทียบกับต้นทุนของสินค้าที่ผลิตได้

2.2) ความเสี่ยง – การด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีราคาทุน

ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 9 บริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทร่วม ซึ่งดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับการพัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์และเขตส่งเสริมอุตสาหกรรมเพื่อขายและให้เช่าและการให้บริการสาธารณูปโภคและสิ่งอำนวยความสะดวกต่าง ๆ ในเขตส่งเสริมอุตสาหกรรมโดยบริษัทมีนโยบายลงทุนในบริษัทดังกล่าวในระยะยาวเพื่อรับเงินปันผล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 กิจการแสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วม ตามวิธีราคาทุน เป็นจำนวนเงิน 607.35 ล้านบาท ซึ่งมีมูลค่าเป็นสาระสำคัญในงบการเงินเฉพาะกิจการ คิดเป็นร้อยละ 59.45 ของสินทรัพย์รวมตามงบการเงินเฉพาะกิจการ และจากการเปรียบเทียบเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีราคาทุนและตามวิธีส่วนได้เสีย พบว่า เงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียมีมูลค่าน้อยกว่าเงินลงทุนตามวิธีราคาทุนอย่างเป็นสาระสำคัญ ดังนั้นบริษัทต้องมีการทดสอบการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ซึ่งการทดสอบการด้อยค่านั้นมีนัยสำคัญต่อการตรวจสอบเนื่องจากจำนวนเงินดังกล่าวเป็นจำนวนเงินที่มีสาระสำคัญต่องบการเงินเฉพาะกิจการ นอกจากนี้ขั้นตอนการทดสอบการด้อยค่าโดยผู้บริหารต้องใช้ดุลยพินิจค่อนข้างมาก โดยเฉพาะอย่างยิ่ง การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน ฐานะการเงินและกระแสเงินสดรับและจ่ายของบริษัทร่วมที่จะได้จากการดำเนินงานในอนาคต ดังนั้น ข้าพเจ้าจึงให้ความสำคัญกับความเสี่ยงเกี่ยวกับการวัดมูลค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีราคาทุนในงบการเงินเฉพาะกิจการ

การตอบสนองความเสี่ยง

วิธีการตรวจสอบของข้าพเจ้าต่อเรื่องดังกล่าว ข้าพเจ้าได้มีการสื่อสาร ควบคุมงานและการปฏิบัติงานให้เป็นไปตามมาตรฐานวิชาชีพ อาทิ เช่น การส่งหนังสือขอความร่วมมือในการตรวจสอบงบการเงินของบริษัทใหญ่ไปยังผู้สอบบัญชีของบริษัทร่วม การสอบถามฐานะการเงิน การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัทร่วมจากงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีของบริษัทร่วม

2.3) ความเสี่ยง – การเกิดขึ้นจริงและความครบถ้วนของการรับรู้รายได้จากการขาย

จากการที่ผู้ใช้งบการเงินได้ให้ความสนใจเกี่ยวกับรายได้จากการขาย ตามที่ได้แสดงไว้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ จำนวน 350.59 ล้านบาท ซึ่งถือได้ว่าเป็นจำนวนเงินที่มีสาระและเป็นตัวชี้วัดผลการดำเนินงานของบริษัท ดังนั้น ข้าพเจ้าจึงให้ความสำคัญเกี่ยวกับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นของรายได้จากการขาย ถึงการเกิดขึ้นจริงตลอดจนได้มีการบันทึกบัญชีถูกต้องครบถ้วน

การตอบสนองความเสี่ยง

วิธีการตรวจสอบของข้าพเจ้าต่อเรื่องดังกล่าว ข้าพเจ้าได้ทำการสอบถาม ทำความเข้าใจ และทดสอบระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับวงจรรายได้จากการขาย ตรวจสอบรายการขายและการบันทึกรายการขาย รวมถึงการตรวจสอบการตัดยอดขายก่อนและหลังวันสิ้นงวด และการตรวจสอบใบเพิ่มหนี้ลดหนี้ภายหลังวันสิ้นงวด

- สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ผู้สอบบัญชีโดย นายพีระเดช พงษ์เสถียรศักดิ์ แห่งบริษัท สอบบัญชีธรรมานิติ จำกัด มิได้มีการแสดงความเห็นอย่างเป็นเงื่อนไขในรายงานตรวจสอบ งบการเงินนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน ทั้งงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีราคาทุน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ผู้สอบบัญชีให้ข้อสังเกตต่องบการเงิน ดังต่อไปนี้

1.) ความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง

หมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 1(ข) ตามที่ปรากฏในงบการเงินนี้ บริษัทมีผลการดำเนินงานจากธุรกิจหลักขาดทุนสุทธิต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2551 จนถึงปัจจุบัน และมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ตามงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียและตามงบการเงินเฉพาะกิจการที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีราคาทุนเป็นยอดติดลบจำนวนเงิน 72.45 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีผลขาดทุนสะสมตามงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย เป็นจำนวนเงิน 926.86 ล้านบาท และตามงบการเงินเฉพาะกิจการที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีราคาทุนเป็นจำนวนเงิน 643.92 ล้านบาท และแผนการดำเนินธุรกิจที่ยังไม่เป็นไปตามที่ประมาณไว้ ปัจจัยดังกล่าวตลอดจนเรื่องอื่นที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 1(ข) แสดงให้เห็นว่า มีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญซึ่งอาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญเกี่ยวกับความสามารถในการดำเนินงานต่อเนื่องของบริษัท ทั้งนี้ความเห็นของข้าพเจ้าไม่ได้เปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากเรื่องนี้

2.) เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

เรื่องต่าง ๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของข้าพเจ้าในการตรวจสอบงบการเงินสำหรับงวดปัจจุบัน ข้าพเจ้าได้นำเรื่องเหล่านี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบงบการเงินโดยรวม และในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ทั้งนี้ข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับเรื่องเหล่านี้

2.1) ความเสี่ยง – การประมาณค่าเพื่อการลดมูลค่าสินค้าและสินค้าเสื่อมสภาพ

เนื่องจากผลการดำเนินงานในอดีตของบริษัทมีผลขาดทุนขั้นต้นและขาดทุนสุทธิมาโดยตลอดถึงแม้ว่าในปีปัจจุบันบริษัทจะเริ่มมีกำไรขั้นต้นก็ตามแต่กำไรขั้นต้นที่เกิดขึ้นมีจำนวนค่อนข้างน้อย (ร้อยละ 1.72 ของยอดขาย) ซึ่งมีผลต่อการพิจารณาการตั้งค่าเพื่อการลดมูลค่าสินค้า และการตั้งประมาณการค่าความเสียหายจากการทำสัญญาขายสินค้าที่ไม่สามารถยกเลิกได้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ตามงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียและตามงบการเงินเฉพาะกิจการที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีราคาทุน สินค้าคงเหลือที่นำมาพิจารณาตั้งประมาณการค่าเพื่อการลดมูลค่าสินค้า ได้แก่ งานระหว่างทำและสินค้าสำเร็จรูปซึ่งส่วนใหญ่เป็นกระสอบพลาสติกสาน โดยมีมูลค่า 11.95 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.55 ของสินทรัพย์รวมตามงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย (ร้อยละ 1.14 ของสินทรัพย์รวมตามงบการเงินเฉพาะกิจการ) ดังนั้นการพิจารณาตั้งค่าเพื่อการลดมูลค่าสินค้า โดยเฉพาะงานระหว่างทำต้องใช้วิธีการคำนวณเพื่อหาต้นทุนทำต่อเมื่อผลิตเสร็จเป็นสินค้าสำเร็จรูปแต่ละประเภทซึ่งการคำนวณมีความซับซ้อน ดังนั้น ข้าพเจ้าจึงให้ความสำคัญกับความเสี่ยงเกี่ยวกับความถูกต้องของข้อมูลสินค้าคงเหลือ

2.2) ความเสี่ยง – การด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีราคาทุน

ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 9 บริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทร่วม ซึ่งดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับการพัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์และเขตส่งเสริมอุตสาหกรรมเพื่อขายและให้เช่าและการให้บริการสาธารณูปโภคและสิ่งอำนวยความสะดวกต่าง ๆ ในเขตส่งเสริมอุตสาหกรรมโดยบริษัทมีนโยบายลงทุนในบริษัทดังกล่าวในระยะยาวเพื่อรับเงินปันผล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 กิจการแสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วม ตามวิธีราคาทุน เป็นจำนวนเงิน 607.35 ล้านบาท ซึ่งมีมูลค่าเป็นสาระสำคัญในงบการเงินเฉพาะกิจการ คิดเป็นร้อยละ 57.71 ของสินทรัพย์รวมตามงบการเงินเฉพาะกิจการ และจากการเปรียบเทียบเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีราคาทุนและตามวิธีส่วนได้เสีย พบว่า เงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียมีมูลค่าน้อยกว่าเงินลงทุนตามวิธีราคาทุนอย่างเป็นสาระสำคัญ ดังนั้นบริษัทต้องมีการทดสอบการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ซึ่งการทดสอบการด้อยค่านั้นมีนัยสำคัญต่อการตรวจสอบเนื่องจากจำนวนเงินดังกล่าวเป็นจำนวนเงินที่มีสาระสำคัญต่องบการเงินเฉพาะกิจการ นอกจากนี้ขั้นตอนการทดสอบการด้อยค่าโดยผู้บริหารต้องใช้ดุลยพินิจค่อนข้างมาก โดยเฉพาะอย่างยิ่ง การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน ฐานะการเงินและกระแสเงินสดรับและจ่ายของบริษัทร่วมที่จะได้จากการดำเนินงานในอนาคต ดังนั้น ข้าพเจ้าจึงให้ความสำคัญกับความเสี่ยงเกี่ยวกับการวัดมูลค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีราคาทุนในงบการเงินเฉพาะกิจการ

ข) ตารางสรุปงบการเงิน

	งบการเงินตามวิธีส่วนได้เสีย					
	2561		2560		2559	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
งบดุล						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	79.52	8.97	56.00	7.38	87.31	11.35
เงินลงทุนชั่วคราว	-	-	20.00	2.64	75.00	9.75
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	58.86	6.64	49.60	6.54	31.68	4.12
สินค้าคงเหลือ	57.49	6.49	39.07	5.15	20.91	2.72
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	6.91	0.78	5.68	0.75	6.21	0.81
สินทรัพย์หมุนเวียนรวม	202.78	22.88	170.35	22.45	221.11	28.74
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	60.00	6.77				
เงินลงทุนในบริษัทรวม	369.89	41.73	344.57	45.41	324.41	42.16
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	4.73	0.53	4.98	0.66	5.24	0.68
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	246.74	27.84	236.39	31.15	216.91	28.19
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2.21	0.25	2.55	0.34	1.80	0.23
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม	683.57	77.12	588.49	77.55	548.36	71.26
สินทรัพย์รวม	886.35	100.00	758.84	100.00	769.47	100.00
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	9.42	1.06				
เงินเบิกเกินบัญชี	-	-	-	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน			-	-	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	54.54	6.15	50.52	6.66	41.04	5.33
เงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันที่ถึงกำหนดชำระในปี	-	-	0.42	0.06	1.67	0.22
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระในปี	-	-	4.19	0.55	5.80	0.75
เงินกู้ยืมระยะยาวจากต่างประเทศที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	24.62	2.78				
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินและสัญญาเช่าซื้อที่ถึงกำหนดชำระในปี	1.70	0.19	2.18	0.29	1.96	0.25
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.60	0.07	0.34	0.04	0.19	0.02
หนี้สินหมุนเวียนรวม	90.88	10.25	57.65	7.60	50.66	6.58
เงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	0.42	0.05
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน - สุทธิ	-	-	-	-	9.67	1.26
เงินกู้ยืมระยะยาวจากบริษัทต่างประเทศ	-	-	24.62	3.24	24.62	3.20
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินและสัญญาเช่าซื้อ - สุทธิ	2.51	0.28	4.28	0.56	0.55	0.07
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	-	-	0.50	0.07	1.79	0.23
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	8.33	0.94	3.51	0.46	3.35	0.44
หนี้สินไม่หมุนเวียนรวม	10.84	1.22	32.91	4.34	40.40	5.25
หนี้สินรวม	101.72	11.48	90.56	11.93	91.06	11.83
ทุนจดทะเบียน	-	-	-	-	3,397.02	441.48
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	2,325.38	262.35	1,865.37	245.82	1,865.37	242.42
ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นสามัญ	(571.69)	(64.50)	(297.99)	(39.27)	(297.99)	(38.73)
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่หมดสิทธิการใช้	37.89	4.27	37.89	4.99	37.89	4.92
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	-	-	-	-	-	-
เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้น	-		20.00			
ขาดทุนสะสม	(1,006.95)	(113.61)	(956.99)	(126.11)	(926.86)	(120.45)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	784.63	88.52	668.28	88.07	678.41	88.17
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	886.35	100.00	758.84	100.00	769.47	100.00

	งบการเงินตามวิธีส่วนได้เสีย					
	2561		2560		2559	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
งบกำไรขาดทุน						
รายได้จากการขาย	389.38	98.82	350.59	99.03	298.86	99.11
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์	-	-	-	-	-	-
กำไรจากการโอนที่ดินเพื่อรับโครงสร้างหนี้	-	-	-	-	-	-
รายได้รับคืนเงินล่วงหน้าซื้ออาคารชุด	-	-	-	-	-	-
กำไรจากการขายเงินลงทุน	-	-	-	-	-	-
รายได้อื่น	4.65	1.18	3.44	0.97	2.69	0.89
รายได้รวม	394.03	100.00	354.03	100.00	301.55	100.00
ต้นทุนขาย	396.52	100.63	333.48	94.20	293.71	97.40
ค่าใช้จ่ายในการขาย	11.38	2.89	9.96	2.81	10.11	3.35
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	60.75	15.42	53.24	15.04	54.46	18.06
ขาดทุนจากการขายและจากการด้อยค่าทรัพย์สิน	0.26	0.07	(0.89)	(0.25)	11.64	3.86
ขาดทุนจากการขายและจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	-	-	1.76	0.58
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	15.90	4.04	17.04	4.81	15.71	5.21
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	1.38	0.35	1.88	0.53	5.95	1.97
ค่าใช้จ่ายรวม	486.19	123.39	414.71	117.14	393.34	130.44
ส่วนแบ่งผลกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	44.99	11.42	29.26	8.26	20.70	6.86
ส่วนของส่วนได้เสียที่ลดลงจากการลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	-	-	-	-
(ค่าใช้จ่าย) รายได้ภาษีเงินได้	0.50	0.13	1.29	0.36	0.21	0.07
กำไร(ขาดทุน)จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย-เฉพาะกิจการ	(3.27)	(0.83)	-	-	2.61	0.87
กำไร(ขาดทุน)จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย-บริษัทร่วม	-	-	-	-	(0.29)	(0.10)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(49.94)	(12.67)	(30.13)	(8.51)	(68.57)	(22.74)
			หน่วย : ล้านบาท			
	2561		2560		2559	
งบกระแสเงินสด						
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(89.62)		(61.56)		(72.45)	
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(54.39)		28.13		(94.49)	
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	167.54		2.11		245.57	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	23.53		(31.32)		78.63	

ค) อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญที่สะท้อนถึงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในธุรกิจหลักของบริษัท

อัตราส่วนทางการเงิน	2561	2560	2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.23	2.95	4.36
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.52	2.18	3.83
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	(1.21)	(1.14)	(0.93)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	7.18	8.63	9.05
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	51	42	40
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	70.16	59.01	84.34
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	5	6	4
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	7.55	7.28	5.20
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	48	50	70
Cash cycle (วัน)	8	(2)	(26)
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	(1.84)	4.88	1.72
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	(11.76)	(8.43)	(21.80)
อัตรากำไรสุทธิ (%)	(11.99)	(8.59)	(23.72)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	(5.95)	(4.51)	(10.45)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	(5.69)	(3.95)	(9.73)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	(19.33)	(13.29)	(31.63)
อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.47	0.46	0.41
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.13	0.14	0.13
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	(33.08)	(15.72)	(10.94)

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

บริษัทมีผลการดำเนินงานสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีผลขาดทุนสุทธิ 49.94 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปี 2560 ซึ่งมีผลขาดทุนสุทธิ 30.13 ล้านบาท ผลการดำเนินงานขาดทุนเพิ่มขึ้น 19.81 ล้านบาท หรือ ขาดทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 65.75 เนื่องจากสาเหตุหลักที่สำคัญดังนี้

รายได้จากการขาย/ รายได้อื่น

บริษัทมีรายได้จากการขายสำหรับปี 2561 จำนวนเงิน 389.38 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปี 2560 มีรายได้จากการขาย 350.59 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 38.79 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.06 เนื่องจาก ในปี 2561 บริษัทได้ขยายตลาดโดยมีรายได้จากการขายบรรจุภัณฑ์ชนิดอ่อนซึ่งเป็นสายการผลิตใหม่ เป็นจำนวนเงิน 92.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 เป็นจำนวน 50.36 ล้านบาท และมีแนวโน้มที่จะเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในปี 2562 ตามกลยุทธ์ของบริษัทโดยจะมุ่งเน้นในกลุ่มลูกค้าชาวสารและอาหารสัตว์เลี้ยง เนื่องจากเป็นกลุ่มที่มีความต้องการสั่งซื้อตลอดทั้งปี

รายได้อื่นสำหรับปี 2561 มีจำนวน 4.65 ล้านบาท เทียบกับปี 2560 มีจำนวน 3.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.21 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 35.17 ทั้งนี้เนื่องจาก ในปี 2561 บริษัทได้รับดอกเบี้ยรับจากเงินลงทุนชั่วคราว เพิ่มขึ้น

ต้นทุนขาย

ปี 2561 บริษัทมีต้นทุนขาย 396.52 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปี 2560 มีต้นทุนขาย 333.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 63.04 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.90 ซึ่งมีอัตราการเพิ่มขึ้นมากกว่ายอดขายที่เพิ่มขึ้น หรือมีอัตราต้นทุนที่สูงกว่าปี 2560 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากของเสียในกระบวนการผลิตที่เพิ่มสูงขึ้น เนื่องจากสินค้าบรรจุภัณฑ์ชนิดอ่อนส่วนใหญ่เป็นงานใหม่ที่ผลิตครั้งแรกจากการเริ่มขยายตลาดในปี 2560 ส่งผลให้มีของเสียจากการตั้งค่างานและตั้งค่ามาตรฐานในการผลิตครั้งแรกค่อนข้างมาก ประกอบกับสินค้าดังกล่าวมีความละเอียดและซับซ้อนในกระบวนการผลิต ซึ่งบริษัทได้มีการกำหนดแนวทางในการพัฒนาบุคลากรและการลดของเสียอย่างเข้มงวดและเป็นรูปธรรม ประกอบกับเมื่อพนักงานมีความชำนาญมากขึ้นจากการผลิตซ้ำ จะสามารถลดของเสียให้อยู่ในเกณฑ์มาตรฐานได้

กำไรขั้นต้น

ถึงแม้ในปี 2561 บริษัทจะสามารถทำยอดขายได้สูงขึ้นกว่าปีก่อนร้อยละ 11.06 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของยอดขายผลิตภัณฑ์ใหม่ตามกลยุทธ์ของบริษัท แต่เนื่องจากต้นทุนขายที่มีอัตราสูงขึ้นตามที่ได้รายงานในข้างต้น ทำให้บริษัทมีผลขาดทุนขั้นต้นร้อยละ 1.84 ในขณะที่ปี 2560 มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 4.88 ซึ่งบริษัทได้ตระหนักถึงปัญหาดังกล่าวและมีการกำหนดแนวทางในปี 2562 ตั้งแต่การกำหนดราคาขายอย่างระมัดระวัง หลีกเลี่ยงสงครามราคา มีการเปรียบเทียบกับราคาตลาดอย่างสม่ำเสมอ และมีการกำหนดมาตรฐานในการผลิต การใช้วัตถุดิบ รวมถึงการควบคุมของเสียให้อยู่ในเกณฑ์มาตรฐานอย่างเข้มงวด

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ปี 2561 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขาย 11.38 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปี 2560 มีค่าใช้จ่ายในการขาย 9.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.42 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.26 ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นตามทิศทางยอดขายที่เพิ่มขึ้น และเป็นการสร้างทีมขายรองรับการขยายตลาดในปี 2562

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ปี 2561 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 60.75 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปี 2560 มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 53.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.51 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.11 เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายในการเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจง(PP) และจัดการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นในเดือน มกราคม 2561 นอกจากนั้นยังมีค่าใช้จ่ายจากการชดเชยและการเกษียณอายุก่อนกำหนดของพนักงานในการปรับโครงสร้างองค์กรใหม่ให้มีความกระชับขึ้น

ค่าตอบแทนผู้บริหาร

ปี 2561 มีค่าตอบแทนผู้บริหาร 15.90 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปี 2560 มีค่าตอบแทนผู้บริหาร 17.04 ล้านบาท ลดลง 1.14 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6.69 เนื่องจากในปี 2561 มีการปรับโครงสร้างองค์กรให้มีความเหมาะสมและเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการให้ดียิ่งขึ้น

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ปี 2561 มีค่าใช้จ่ายทางการเงิน 1.38 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปี 2560 มีจำนวน 1.88 ล้านบาท ลดลง 0.50 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 26.60 เนื่องจากบริษัทได้ชำระคืนเงินกู้ยืมตามกำหนด โดยได้ชำระคืนเงินกู้ระยะยาวกับสถาบันการเงินครบทั้งจำนวนแล้ว ในเดือนสิงหาคม 2561 คงเหลือเพียงเงินกู้ระยะยาวจากต่างประเทศจำนวน 24.62 ล้านบาทที่จะครบกำหนดชำระในวันที่ 30 สิงหาคม 2562

ส่วนแบ่งผลกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ปี 2561 ได้รับส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม จำนวน 44.99 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปี 2560 ได้รับจำนวน 29.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.73 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 53.76 เนื่องจากบริษัทร่วมมีผลประกอบการที่ดีขึ้นกว่าปีก่อน

รายจ่ายเพื่อการวิจัยและพัฒนาเทคโนโลยีและนวัตกรรม

ในปี 2561 บริษัทได้มีนโยบายพัฒนาผลิตภัณฑ์ให้สอดคล้องกับสภาวะการตลาดและการแข่งขัน โดยเริ่มก่อตั้งหน่วยงานวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ (R&D) เมื่อเดือน พฤศจิกายน 2559 ทำให้บริษัทมีรายจ่ายเพื่อทำการวิจัยและพัฒนาเทคโนโลยีและนวัตกรรมตามคำแนะนำหรือคำอธิบายเพิ่มเติมเกี่ยวกับรายจ่ายเพื่อการวิจัยและพัฒนาเทคโนโลยีและนวัตกรรม ตามการบันทึกบัญชีค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้น ณ 31 ธันวาคม 2561 ดังต่อไปนี้

<u>รายจ่าย</u>	<u>จำนวนเงิน</u>
1. เงินเดือนหรือค่าจ้างบุคลากร	741,000 บาท
2. ค่าจ้างที่ปรึกษาโครงการ	720,000 บาท
รวมรายจ่ายในการวิจัยและพัฒนา	1,461,000 บาท

ทั้งนี้ บริษัทได้ให้ความสำคัญในการวิจัยและพัฒนาเป็นอย่างมาก เนื่องจากการพัฒนาผลิตภัณฑ์ให้ดียิ่งขึ้นจะสามารถเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของบริษัทในสภาวะการตลาดที่รุนแรงมากขึ้น และยังสามารถช่วยลดต้นทุนการผลิต ค่าใช้จ่ายในการดำเนินการของบริษัทได้อีกด้วย การวิจัยและพัฒนาของบริษัทยังได้ทำการทดสอบวัตถุดิบจากแหล่งต่างๆเพิ่มมากขึ้นเพื่อลดต้นทุน ลดความเสี่ยงที่จะเกิดของเสียในกระบวนการผลิต หรือความเสี่ยงในการจัดหาวัตถุดิบไม่ทันต่อความต้องการใช้ รวมถึงการพิจารณาหาเครื่องจักรที่สามารถเพิ่มประสิทธิภาพและลดแรงงานคน

อีกทั้งบริษัทยังได้ศึกษาวัตถุดิบหรือสินค้าทดแทนอื่นๆ ไม่ว่าจะเป็น Bio-Plastic หรือบรรจุภัณฑ์ประเภทอื่นๆที่อาจจะมาแทนที่ในอนาคต เพื่อตอบสนองพฤติกรรมของผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลงไปอย่างรวดเร็ว

ฐานะทางการเงินตามวิธีส่วนได้เสีย

สินทรัพย์รวม

บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 886.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 127.51 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.80 ซึ่งมีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญดังนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 202.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32.43 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.04 ซึ่งมีผลจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 23.52 ล้านบาทจากการที่บริษัทฯ ได้รับเงินจากการเพิ่มทุน และมีลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 9.26 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 18.42 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 683.57 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 95.08 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.16 เป็นการเพิ่มขึ้นของเงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน จำนวน 60 ล้านบาท ซึ่งบริษัทเปิดบัญชีเงินฝากประจำ 1 ปีไว้สำหรับค้ำประกันการซื้อเม็ดพลาสติกจากผู้ขายในประเทศ โดยเมื่อคำนวณแล้วบริษัทจะมีอัตราดอกเบี้ยจ่ายธนาคารที่ต่ำกว่าการซื้อแบบเครดิตกับผู้ขาย(ปกติการซื้อขายเม็ดพลาสติกแบบมีเครดิตเทอมจะมีราคาที่สูงกว่าการซื้อขายแบบเงินสด) ส่งผลให้บริษัทมีต้นทุนเม็ดพลาสติกที่ต่ำลง ในขณะที่มีเครดิตเทอมยาวขึ้น และเป็นการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในบริษัทร่วม 25.32 ล้านบาทจากผลประกอบการของบริษัทร่วมที่ดีขึ้น และรายการที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 10.35 ล้านบาท สืบเนื่องจากการเพิ่มการลงทุนในเครื่องจักรของสายการผลิตใหม่

หนี้สินรวม

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 101.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 11.17 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.32 ซึ่งมีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญดังนี้

หนี้สินหมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 90.88 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 33.23 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 57.64 เป็นการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 9.42 ล้านบาท ซึ่งเป็นส่วนของสินเชื่อสำหรับการซื้อเม็ดพลาสติก (ตามที่ชี้แจงในข้อสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน) และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น จำนวน 4.02 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการที่บริษัทมีแนวโน้มการขายที่เพิ่มขึ้นจึงทำให้ต้องมีการสั่งซื้อวัตถุดิบมากขึ้น และมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากต่างประเทศที่ถึงกำหนดใน 1 ปี เพิ่มขึ้น 24.62 ล้านบาท เนื่องจากเงินกู้ยืมดังกล่าวจะครบกำหนดชำระในวันที่ 30 สิงหาคม 2562

หนี้สินไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 10.84 ล้านบาทลดลง 22.07 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 67.06 เป็นผลจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากต่างประเทศลดลง 24.62 ล้านบาท (ย้ายไปอยู่ในหมวดหนี้สินหมุนเวียน) แต่ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้น 4.82 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีการคำนวณประมาณการใหม่ โดยมีผลกระทบจากค่าชดเชยเกษียณอายุตามกฎหมายคุ้มครองแรงงานเพิ่มขึ้นเป็น 400 วัน และบริษัทมีพนักงานที่มีอายุงานมากกว่า 20 ปีเพิ่มขึ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 784.63 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 116.35 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.41 เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับเงินเพิ่มทุน 166.30 ล้านบาท และมีผลขาดทุนจากการดำเนินงาน 49.96 ล้านบาท

กระแสเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีกระแสเงินสดเทียบเท่าเงินสด จำนวน 79.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2560 จำนวน 23.53 ล้านบาท โดยมีแหล่งที่ได้มาและใช้ไป ดังนี้

กระแสเงินสดใช้ไปในการดำเนินงาน

ในระหว่างปี 2561 ใช้ไป จำนวน 89.62 ล้านบาท โดยในปี 2561 บริษัทมีรายรับน้อยกว่ารายจ่ายอยู่ 62.86 ล้านบาท และมีรายการใช้จ่ายในสินค้าคงเหลือประเภทวัตถุดิบและงานระหว่างทำเพิ่มขึ้น จำนวน 20.80 ล้านบาท ในขณะที่เดียวกันมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นๆ ซึ่งยังไม่ครบกำหนดชำระเพิ่มขึ้น 9.16 ล้านบาท และมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง 4.02 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักเป็นผลมาจากการขาดทุนในการขายสินค้า(ต้นทุนสูง) นอกจากนั้นบริษัทยังมีแนวทางที่จะปรับปรุงการบริหารสินค้าคงคลังให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

บริษัทใช้ไปสุทธิ จำนวน 54.39 ล้านบาท โดยในปี 2561 ได้รับเงินปันผลจากบริษัทร่วม 19.68 ล้านบาท มากขึ้นกว่าปีก่อน แต่ได้นำเงินจำนวน 60 ล้านบาท ไปฝากธนาคารเพื่อค้ำประกันการซื้อเม็ดเงินในตลาดภายในประเทศ ตามที่ได้รายงานไว้ในส่วนของสินทรัพย์

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

ในปี 2561 ได้มาเป็นจำนวน 167.54 ล้านบาท โดยมีสาระสำคัญคือ บริษัทได้รับเงินจากการเพิ่มทุนเป็นจำนวน 166.30 ล้านบาท (ไม่รวมเงินมัดจำในปี 2560 อีกจำนวน 20 ล้านบาท) กับเงินกู้ยืมระยะสั้นที่ทำสินเชื่อสำหรับการซื้อเม็ดเงินในตลาดจำนวน 9.42 ล้านบาท และจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันและเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเป็นจำนวนรวม 4.61 ล้านบาท (ทั้งรายการชำระครบทั้งจำนวนที่กู้ยืมแล้ว)

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ สิ้นปี 2561 เท่ากับ 2.23 เท่า ลดลงเล็กน้อยจากสิ้นปี 2560 ที่เท่ากับ 2.95 เท่า ซึ่งมีสาเหตุหลักจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากต่างประเทศที่จะครบกำหนดชำระในเดือน สิงหาคม 2562 จำนวน 24.62 ล้านบาท และบริษัทมีเจ้าหนี้การค้างชำระขึ้นจากการซื้อวัตถุดิบมากขึ้นตามการเติบโตของยอดขาย จึงมีหนี้สินหมุนเวียนสูงขึ้นกว่าปีก่อน แต่อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนดังกล่าวแสดงให้เห็นว่าบริษัทยังคงมีสภาพคล่องที่ดี

อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว

อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ณ สิ้นปี 2561 เท่ากับ 1.52 เท่า ลดลงจากปี 2560 ที่เท่ากับ 2.18 เท่า ซึ่งเป็นสาเหตุจากการที่บริษัทได้นำเงินไปลงทุนซื้อเครื่องจักรเพิ่ม เพื่อขยายกำลังการผลิต และนำเงิน 60 ล้านบาทไปฝากธนาคารเพื่อค้ำประกันสินเชื่อในการซื้อเม็ดพลาสติก แต่อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนดังกล่าวแสดงให้เห็นว่าบริษัทยังคงมีความสามารถในการชำระหนี้ทางการค้าและเจ้าหนี้อื่นได้ดี

อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย

อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า ณ สิ้นปี 2561 เท่ากับ 7.18 เท่า ลดลงจากปี 2560 ที่เท่ากับ 8.63 เท่า และมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 51 วัน เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ที่เท่ากับ 42 วัน เป็นผลเนื่องมาจากการแข่งขันในธุรกิจที่ทวีความรุนแรงขึ้น ลูกค้าส่วนใหญ่มักจะต่อรองด้วยการขอเครดิตเทอมเพิ่มขึ้นเป็น 45-60 วัน แต่หากพิจารณาจากตารางลูกหนี้การค้าจำแนกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 6 จะเห็นได้ว่าบริษัทไม่มีลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 3 เดือนเลย แสดงได้ว่าบริษัทมีการคัดกรองลูกค้าและติดตามการเก็บชำระเงินได้เป็นอย่างดี

อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ และระยะเวลาชำระหนี้

บริษัทมีอัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ ณ สิ้นปี 2561 เท่ากับ 7.55 เท่า สูงขึ้นกว่าสิ้นปี 2560 ที่เท่ากับ 7.28 เท่า ส่งผลให้มีระยะเวลาชำระหนี้ 48 วัน เร็วขึ้นกว่าปี 2560 ที่มีระยะเวลาชำระหนี้เท่ากับ 50 วัน เนื่องจากการซื้อวัตถุดิบสำหรับการผลิตบรรจุภัณฑ์ชนิดอ่อนซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ใหม่ บริษัทยังซื้อในปริมาณไม่มากนักและยังไม่สม่ำเสมอ เนื่องจากเพิ่งเปิดตลาดได้ไม่นาน ทำให้ยังมีอำนาจต่อรองกับผู้ขายน้อย นอกจากนั้นในช่วงต้นปี 2561 บริษัทมีการซื้อเม็ดพลาสติกแบบเงินสดเพื่อให้ได้ราคาที่ถูกลง ส่งผลให้ในภาพรวมบริษัทในปี 2561 มี Cash cycle 8 วัน เพิ่มขึ้นกว่าปีที่ผ่านมา

ดังนั้นในปี 2562 บริษัทจึงมีการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์โดยใช้เงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน ด้วยการใช้เงินฝากประจำเป็นหลักประกัน ซึ่งจะมีต้นทุนหรืออัตราดอกเบี้ยเมื่อหักกลบกินแล้วเท่ากับ 1% ต่อปี และมีระยะเวลาการทำ T/R นานถึง 120 วัน ซึ่งจากการคำนวณแล้วบริษัทจะมีต้นทุนการซื้อเม็ดพลาสติกที่ต่ำกว่าการซื้อโดยขอเครดิตเทอมจากผู้ขายโดยตรง ในขณะที่สามารถเพิ่มระยะเวลาการชำระเงินให้ยาวขึ้นได้

อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E Ratio)

รายการ	2561	2560	2559
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.13	0.14	0.13

ในปี 2561 บริษัทมีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 11.16 ล้านบาท (ปี 2561 เท่ากับ 101.72 ล้านบาท 2560 เท่ากับ 90.58 ล้านบาท) แต่ในส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 116.35 ล้านบาทจากการเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจงในเดือน มกราคม 2561 จึงทำให้มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 0.13 เท่า ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่ต่ำเมื่อเทียบกับอุตสาหกรรมเดียวกัน

แนวโน้มปี 2562

บริษัทมีนโยบายที่จะขยายกิจการในส่วนสายการผลิตบรรจุภัณฑ์ชนิดอ่อน (Flexible Packaging) และมุ่งเน้นการพัฒนาศักยภาพในการผลิตในด้านต่างๆ ทั้งการลดของเสีย ลดปริมาณการใช้วัตถุดิบ และเพิ่มคุณภาพของสินค้า นอกจากนี้ ได้จัดทำแผนการตลาดและขาย เพื่อขยายฐานลูกค้า สำหรับสินค้ากลุ่มบรรจุภัณฑ์ชนิดอ่อน และสินค้ากลุ่มกระสอบพลาสติก และพัฒนาบริการหลังการขาย ให้ตอบรับกับความต้องการของลูกค้าในปัจจุบันมากยิ่งขึ้น โดยจะเห็นได้ว่าในปี 2561 บริษัทสามารถขยายตลาดและเพิ่มยอดขายผลิตภัณฑ์ใหม่ได้เป็นที่น่าพอใจ แต่ยังคงมีปัญหาในด้านประสิทธิภาพการผลิต ดังนั้นบริษัทคาดว่าจากการพัฒนาศักยภาพทางการผลิต การตลาดและขาย จะช่วยให้บริษัทสามารถมีผลประกอบการที่ดีขึ้น ลดการขาดทุนสะสม และมีกำไรจากการดำเนินงานในอนาคตอันใกล้