

13 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงิน

คณะกรรมการบริษัท เคซีอี อีเลคโทรนิคส์ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้รับผิดชอบต่อการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย รวมทั้งสารสนเทศทางการเงินที่ปรากฏในรายงานประจำปี ซึ่งงบการเงินดังกล่าวจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย โดยเลือกใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสม และถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ และใช้ดุลพินิจอย่างระมัดระวังและประมาณการที่ดีที่สุดในการจัดทำ รวมทั้ง การเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน เพื่อให้เกิดความโปร่งใสและเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นและนักลงทุนทั่วไป

คณะกรรมการได้จัดให้มีและดำรงรักษาไว้ซึ่งระบบการควบคุมภายในที่เหมาะสมและมีประสิทธิผล เพื่อให้มั่นใจได้อย่างมีเหตุผลว่าข้อมูลทางการเงินที่มีความถูกต้อง ครบถ้วน และเพียงพอที่จะดำรงรักษาไว้ซึ่งทรัพย์สิน ตลอดจนเพื่อป้องกันไม่ให้เกิดการทุจริตหรือการดำเนินการที่ผิดปกติดังมีสาระสำคัญ

ทั้งนี้ คณะกรรมการได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบประกอบด้วยกรรมการที่เป็นอิสระเป็นผู้ดูแลรับผิดชอบเกี่ยวกับคุณภาพของรายงานทางการเงินและระบบควบคุมภายใน และความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบเกี่ยวกับเรื่องนี้ปรากฏในรายงานคณะกรรมการตรวจสอบแล้ว

คณะกรรมการมีความเห็นว่าระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ โดยรวมอยู่ในระดับที่น่าพอใจและเพียงพอที่จะสร้างความเชื่อมั่นได้อย่างมีเหตุผลต่อความน่าเชื่อถือของงบการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

นายบัญชา องค์กรโมเชิต
ประธานกรรมการ



รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นบริษัท เคซีอี อิเล็คโทรนิคส์ จำกัด (มหาชน)

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท เคซีอี อิเล็คโทรนิคส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (กลุ่มบริษัท) และของเฉพาะบริษัท เคซีอี อิเล็คโทรนิคส์ จำกัด (มหาชน) (บริษัท) ตามลำดับ ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะกิจการ และงบกระแสเงินสดรวมและงบกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุซึ่งประกอบด้วยสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและเรื่องอื่นๆ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของกลุ่มบริษัทและบริษัท ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรค ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกลุ่มบริษัทและบริษัทตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชีในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่างๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของข้าพเจ้าในการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับงวดปัจจุบัน ข้าพเจ้าได้นำเรื่องเหล่านี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยรวมและในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ทั้งนี้ข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับเรื่องเหล่านี้

การด้อยค่าของค่าความนิยมจากการรวมธุรกิจ	
อ้างอิงหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3 และข้อ 13	
เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ	ได้ตรวจสอบเรื่องดังกล่าวอย่างไร
<p>ในงบการเงินรวม กลุ่มบริษัทที่มีค่าความนิยมจากการรวมธุรกิจ มาตรฐานการรายงานทางการเงินกำหนดให้กลุ่มบริษัทต้องทดสอบการด้อยค่าของค่าความนิยมจากการรวมธุรกิจเป็นประจำทุกปี</p> <p>ในกระบวนการพิจารณาการด้อยค่าของค่าความนิยมจากการรวมธุรกิจนั้น บริษัทประมาณมูลค่าจากการใช้สินทรัพย์โดยคำนวณจากมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดในอนาคตที่คาดว่าจะได้รับ ซึ่งการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดในอนาคตที่คาดว่าจะได้รับนั้นขึ้นอยู่กับข้อสมมติหลักต่างๆ อันได้แก่ ประมาณการรายได้ ประมาณการต้นทุน ประมาณการค่าใช้จ่าย ทั้งค่าใช้จ่ายฝ่ายทุนและค่าใช้จ่ายในการบริหาร และอัตราคิดลด ซึ่งวิธีการดังกล่าวข้างต้น ฝ่ายบริหารพิจารณาว่าค่าความนิยมดังกล่าวไม่เกิดการด้อยค่า ผลลัพธ์ของการคำนวณดังกล่าวมีความอ่อนไหวต่อข้อสมมติเหล่านี้ และส่งผลให้การพิจารณาการด้อยค่าของสินทรัพย์อาจเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ ดังนั้นเรื่องดังกล่าวจึงเป็นเรื่องสำคัญต่อการตรวจสอบของข้าพเจ้า</p>	<p>วิธีการตรวจสอบของข้าพเจ้าประกอบด้วย</p> <ul style="list-style-type: none"> • การทำความเข้าใจ การประเมินการออกแบบการควบคุมและทดสอบการนำมาปฏิบัติใช้เกี่ยวกับการระบุนหน่วยสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสด กระบวนการพิจารณาการด้อยค่าของค่าความนิยมจากการรวมธุรกิจ รวมถึงการจัดทำงบประมาณของบริษัท ซึ่งเป็นข้อมูลที่ใช้จัดทำแบบจำลองการคิดลดกระแสเงินสดในอนาคต • การทดสอบความเหมาะสมของข้อสมมติหลักต่างๆ ที่นำมาใช้รวมถึงอัตราคิดลด โดยเปรียบเทียบกับข้อมูลในอดีตของกลุ่มบริษัท แผนการดำเนินงานรวมถึงข้อมูลภายนอก • การทดสอบความถูกต้องของการคำนวณ • การพิจารณาการวิเคราะห์ความอ่อนไหวของข้อสมมติหลักต่างๆ และ • การพิจารณาความเหมาะสมของการเปิดเผยข้อมูลตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง



การซื้อขายธุรกิจ	
อ้างอิงหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3 ข้อ 4 และข้อ 13	
เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ	ได้ตรวจสอบเรื่องดังกล่าวอย่างไร
<p>เมื่อวันที่ 3 มกราคม 2561 กลุ่มบริษัทได้เข้าซื้อบริษัทรวมคือ บริษัท เคซีอี อเมริกา อิงค์ จำกัด ซึ่งประกอบกิจการเป็นตัวแทนขายในต่างประเทศ และมีบริษัทย่อยแห่งหนึ่งคือ บริษัท เคซีอี อเมริกา พาร์ตเนอร์ จำกัด ซึ่งประกอบกิจการให้เช่าอาคาร ซึ่งรายการดังกล่าวถือเป็นการรวมธุรกิจที่ดำเนินการสำเร็จจากการทยอยซื้อ กลุ่มบริษัทต้องวัดมูลค่าส่วนได้เสียที่ผู้ซื้อถืออยู่ในผู้ถูกซื้อก่อนหน้าการรวมธุรกิจใหม่โดยใช้มูลค่ายุติธรรม ณ วันที่ซื้อ และรับรู้ผลกำไรหรือขาดทุนที่เกิดขึ้นในกำไรหรือขาดทุน</p> <p>ในระหว่างปี 2561 กลุ่มบริษัทได้ประเมินมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์สุทธิที่ซื้อแล้วเสร็จ ซึ่งส่งผลให้กลุ่มบริษัทบันทึกกำไรของส่วนได้เสียซึ่งถือก่อนการเปลี่ยนแปลงสถานะเป็นบริษัทย่อยจำนวน 65.7 ล้านบาทในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และบันทึกค่าความนิยมจำนวน 36.0 ล้านบาทในงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ทั้งนี้กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์สุทธิที่ระบุได้ที่ได้รับตามส่วนได้เสียที่มีอำนาจควบคุมที่ได้มา ณ วันที่ซื้อธุรกิจจำนวนรวมทั้งสิ้น 273.4 ล้านบาท</p> <p>ทั้งนี้การบัญชีสำหรับการซื้อธุรกิจต้องใช้ดุลยพินิจของผู้บริหารในการระบุและประเมินมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมาจากการซื้อธุรกิจ เปรียบเทียบกับสิ่งตอบแทนที่โอนให้ผู้ขาย ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมกลุ่มบริษัทได้จ้างผู้ประเมินราคาอิสระเพื่อหามูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมาจากการซื้อธุรกิจ เนื่องจากความซับซ้อนของวิธีการประเมินมูลค่าที่ใช้และข้อมูลที่เกี่ยวข้องเนื่องกับการใช้ดุลยพินิจในการกำหนดข้อสมมติที่มีนัยสำคัญโดยผู้บริหาร ดังนั้นข้าพเจ้าจึงเห็นว่าเรื่องดังกล่าวเป็นเรื่องที่สำคัญในการตรวจสอบ</p>	<p>วิธีการตรวจสอบของข้าพเจ้ารวมถึง</p> <ul style="list-style-type: none"> อ่านสัญญาซื้อขายธุรกิจ และรายงานการประชุมของฝ่ายบริหารที่เกี่ยวข้อง เพื่อทำความเข้าใจถึงข้อกำหนดและเงื่อนไขที่สำคัญ รวมถึงลักษณะของรายการที่เกี่ยวข้องกับการบัญชีของการซื้อธุรกิจ ประเมินความรู้ ความสามารถ และความเป็นอิสระของผู้ประเมินราคาอิสระของกลุ่มบริษัท ประเมินความเหมาะสมของการระบุสินทรัพย์ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมา รวมถึงสิ่งตอบแทนที่โอนให้ผู้ขาย และพิจารณาเอกสารประกอบการซื้อและจ่ายเงิน ประเมินความเหมาะสมของแบบจำลองทางการเงินและวิธีการวัดมูลค่าที่นำมาใช้ และข้อสมมติหลักที่สำคัญ อันได้แก่ ประมาณการรายได้และค่าใช้จ่าย ประมาณการอัตรากำไร อัตราการเติบโต และอัตราคิดลด โดยเปรียบเทียบกับข้อมูลในอดีต แผนการดำเนินงานรวมถึงข้อมูลภายนอก ทดสอบการคำนวณ พิจารณาความเพียงพอของการเปิดเผยข้อมูลตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วยข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการและรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานนั้น ซึ่งคาดว่ารายงานประจำปีจะถูกจัดเตรียมให้ข้าพเจ้าภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของข้าพเจ้าต่อการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ คือ การอ่านข้อมูลอื่นตามที่ระบุข้างต้นเมื่อจัดทำแล้ว และพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลและขอให้ทำการแก้ไข

ความรับผิดชอบของผู้บริหารและผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลต่องบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกลุ่มบริษัทและบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่อง เปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกลุ่มบริษัทและบริษัท หรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลมีหน้าที่ในการสอดส่องดูแลกระบวนการในการจัดทำรายงานทางการเงินของกลุ่มบริษัทและบริษัท

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบการวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาดเนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ไมตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกลุ่มบริษัทและบริษัท
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร
- สรุปร่วมกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกลุ่มบริษัทและบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า โดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กลุ่มบริษัทและบริษัทต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง

- ประเมินการนำเสนอโครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่
- ได้รับหลักฐานการสอบบัญชีที่เหมาะสมอย่างเพียงพอเกี่ยวกับข้อมูลทางการเงินของกิจการภายในกลุ่มหรือกิจกรรมทางธุรกิจภายในกลุ่มบริษัทเพื่อแสดงความเห็นต่องบการเงินรวม ข้าพเจ้ารับผิดชอบต่อการกำหนดแนวทาง การควบคุมดูแล และการปฏิบัติงานตรวจสอบกลุ่มบริษัท ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบแต่เพียงผู้เดียวต่อความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลในเรื่องต่างๆ ที่สำคัญซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ให้คำรับรองแก่ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลว่าข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดจรรยาบรรณที่เกี่ยวข้องกับความเป็นอิสระและได้สื่อสารกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลเกี่ยวกับความสัมพันธ์ทั้งหมดตลอดจนเรื่องอื่นซึ่งข้าพเจ้าเชื่อว่ามีเหตุผลที่บุคคลภายนอกอาจพิจารณาว่ากระทบต่อความเป็นอิสระของข้าพเจ้าและมาตรการที่ข้าพเจ้าใช้เพื่อป้องกันไม่ให้ข้าพเจ้าขาดความเป็นอิสระ

จากเรื่องที่สื่อสารกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแล ข้าพเจ้าได้พิจารณาเรื่องต่างๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดในการตรวจสอบ งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการในงวดปัจจุบันและกำหนดเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ ข้าพเจ้าได้อธิบายเรื่องเหล่านี้ในรายงานของผู้สอบบัญชีเว้นแต่กฎหมายหรือข้อบังคับไม่ให้เปิดเผยต่อสาธารณะเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าว หรือในสถานการณ์ที่ยากที่จะเกิดขึ้น ข้าพเจ้าพิจารณาว่าไม่ควรสื่อสารเรื่องดังกล่าวในรายงานของข้าพเจ้าเพราะการกระทำดังกล่าวสามารถคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่าจะมีผลกระทบในทางลบมากกว่าผลประโยชน์ต่อส่วนได้เสียสาธารณะจากการสื่อสารดังกล่าว

(ไชศชัย งามวุฒิกุล)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เลขทะเบียน 9728

บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด

กรุงเทพมหานคร

12 กุมภาพันธ์ 2562

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

งบดุล

	ตรวจสอบแล้ว					
	ปี 2561		ปี 2560		ปี 2559	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,382,872,411	7.6	1,139,700,854	6.4	891,811,783	5.1
เงินลงทุนชั่วคราวในหลักทรัพย์เพื่อค้า	-	-	-	-	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	3,272,676,296	18.1	3,875,763,454	21.7	4,079,692,881	23.5
สินค้าคงเหลือ	3,191,809,318	17.6	2,428,303,813	13.6	2,265,165,588	13.1
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	122,032,386	0.7	60,800,006	0.3	59,004,852	0.4
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	7,969,390,411	44.0	7,504,568,127	42.0	7,295,675,104	42.1
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	41,080,639	0.2	110,494,096	0.6	122,535,637	0.7
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	163,440,669	0.9	165,622,908	0.9	195,772,672	1.1
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	9,363,933,885	51.7	9,509,951,618	53.3	9,137,328,293	52.7
ค่าความนิยม	153,517,054	0.8	117,497,703	0.7	117,497,703	0.7
สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน	283,533,224	1.6	316,793,733	1.8	328,896,982	1.9
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	57,602,700	0.3	52,242,215	0.3	51,684,229	0.3
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	88,509,545	0.5	73,083,495	0.4	78,294,933	0.5
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	10,151,617,716	56.0	10,345,685,768	58.0	10,032,010,449	57.9
รวมสินทรัพย์	18,121,008,127	100.0	17,850,253,895	100.0	17,327,685,553	100.0
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	2,201,866,047	12.2	1,156,034,310	6.5	1,808,270,238	10.4
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	2,795,570,495	15.4	2,802,250,596	15.7	2,520,144,378	14.5
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อและเช่าการเงิน	4,221,638	0.0	4,525,931	0.0	14,692,338	0.1
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	168,051,686	1.0	587,600,674	3.3	550,440,397	3.2
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	24,903,070	0.1	42,746,771	0.2	48,729,264	0.3
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,584,159	0.0	1,584,157	0.0	1,742,861	0.0
รวมหนี้สินหมุนเวียน	5,196,197,095	28.7	4,594,742,439	25.7	4,944,019,476	28.5
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อและเช่าการเงิน	5,435,600	0.0	4,813,521	0.0	7,729,478	0.0
เงินกู้ยืมระยะยาว	658,974,440	3.7	1,766,536,299	9.9	2,147,646,402	12.4
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	70,712,961	0.4	47,478,589	0.3	48,852,860	0.3
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	182,584,608	1.0	162,375,687	0.9	151,934,024	0.9
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	917,707,609	5.1	1,981,204,096	11.1	2,356,162,764	13.6
รวมหนี้สิน	6,113,904,704	33.8	6,575,946,535	36.8	7,300,182,240	42.1

	ตรวจสอบแล้ว					
	ปี 2561		ปี 2560		ปี 2559	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	586,396,798		586,396,798		587,426,511	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	586,396,798	3.3	586,396,798	3.3	586,104,798	3.4
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	1,906,510,486	10.5	1,906,510,486	10.7	1,894,709,665	10.9
ใบสำคัญแสดงสิทธิ	-	-	-	-	1,203,027	0.1
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
ทุนสำรองตามกฎหมาย	58,742,651	0.3	58,742,651	0.3	58,742,651	0.3
ยังไม่ได้จัดสรร	9,448,010,096	52.1	8,732,167,397	48.9	7,477,691,427	43.2
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(48,852,747)	(0.3)	(55,127,226)	(0.3)	(28,226,002)	(0.2)
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	11,950,807,284	65.9	11,228,690,106	62.9	9,990,225,566	57.7
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	56,296,139	0.3	45,617,254	0.3	37,277,747	0.2
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	12,007,103,423	66.2	11,274,307,360	63.2	10,027,503,313	57.9
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	18,121,008,127	100.0	17,850,253,895	100.0	17,327,685,553	100.0

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

	ตรวจสอบแล้ว					
	ปี 2561		ปี 2560		ปี 2559	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
รายได้						
รายได้จากการขายและให้บริการ	13,982,495,138	97.6	14,195,406,519	97.9	13,797,491,995	98.7
กำไรที่รับรู้ของส่วนได้เสียในบริษัทร่วมซึ่งถือก่อนการเปลี่ยนแปลงสถานะเป็นบริษัทย่อย	65,701,059	0.5	-	-	-	-
รายได้อื่น	277,740,236	1.9	301,422,142	2.1	180,586,622	1.3
รวมรายได้	14,325,936,433	100.0	14,496,828,661	100.0	13,978,078,617	100.0
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายและให้บริการ	10,351,363,606	72.3	9,933,130,423	68.5	8,984,980,450	64.3
ค่าใช้จ่ายในการขาย	584,324,850	4.1	687,735,543	4.7	567,829,736	4.0
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	1,219,994,023	8.5	1,129,898,052	7.8	1,127,067,702	8.1
ต้นทุนทางการเงิน	109,780,837	0.8	126,870,010	0.9	171,488,388	1.2
รวมค่าใช้จ่าย	12,265,463,316	85.7	11,877,634,028	81.9	10,851,366,276	77.6
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบ. ร่วม	22,214,230	0.2	22,087,112	0.1	28,498,887	0.2
กำไรก่อนภาษีเงินได้	2,082,687,347	14.5	2,641,281,745	18.2	3,155,211,228	22.6
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(48,766,556)	(0.3)	(78,447,467)	(0.5)	(98,260,495)	(0.7)
กำไรสำหรับปี	2,033,920,791	14.2	2,562,834,278	17.7	3,056,950,733	21.9
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่อาจถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	6,274,479		(26,901,224)		(1,379,485)	
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น-สุทธิจากภาษี	6,274,479		(26,901,224)		(1,379,485)	
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ขาดทุนจากการวัดมูลค่าใหม่ของผลประโยชน์พนักงานที่กำหนดไว้	(11,195,416)		-		(57,869,598)	
ภาษีเงินได้ของรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	2,239,083		-		11,573,920	
รวมรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	(8,956,333)		-		(46,295,678)	
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี - สุทธิจากภาษีเงินได้	(2,681,854)		(26,901,224)		(47,675,163)	
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	2,031,238,937		2,535,933,054		3,009,275,570	
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	2,014,871,988		2,544,502,011		3,038,747,419	
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	19,048,803		18,332,267		18,203,314	
กำไรสำหรับปี	2,033,920,791		2,562,834,278		3,056,950,733	

	ตรวจสอบแล้ว					
	ปี 2561		ปี 2560		ปี 2559	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	2,012,190,134		2,517,600,787		2,991,072,256	
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	19,048,803		18,332,267		18,203,314	
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	2,031,238,938		2,535,933,054		3,009,275,570	
กำไรต่อหุ้น						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	1.72		2.17		2.62	

งบกระแสเงินสด

	ตรวจสอบแล้ว					
	ปี 2561		ปี 2560		ปี 2559	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน						
กำไรสำหรับปี	2,033,920,791	73.3	2,562,834,278	71.7	3,056,950,733	69.9
รายการปรับปรุง :						
ส่วนแบ่ง(กำไร)ขาดทุนจากเงินลงทุนในบ.ร่วม	(22,214,230)	(0.8)	(22,087,112)	(0.6)	(28,498,887)	(0.7)
ค่าเสื่อมราคา	954,865,383	34.4	884,441,080	24.8	849,140,866	19.4
ค่าตัดจำหน่าย	36,102,040	1.3	32,762,887	0.9	32,843,831	0.8
หนี้สงสัยจะสูญ	614,250	0.0	-	-	-	-
ค่าเผื่อ (กลับรายการ) การลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ	(7,805,136)	(0.3)	(19,132,363)	(0.5)	21,680,821	0.5
ขาดทุน(กำไร)จากการจำหน่ายอุปกรณ์	(2,394,375)	(0.1)	502,620	-	(8,460,498)	(0.2)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินค้าคงเหลือ	22,027,611	0.8	20,577,868	0.6	12,482,471	0.3
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายอุปกรณ์	574,972	0.0	6,490,957	0.2	13,569,121	0.3
ค่าเผื่อ (กลับรายการ) การด้อยค่าของสินทรัพย์ถาวร	-	-	(9,000,422)	(0.3)	57,440,615	1.3
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	16,074,131	0.6	15,178,444	0.4	11,382,732	0.3
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนและ						
การป้องกันความเสี่ยงที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	13,743,301	0.5	(119,027,956)	(3.3)	(26,850,205)	(0.6)
รายการจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	-	-	1,548,714	-	2,496,411	0.1
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราวในหลักทรัพย์เพื่อค้า	(65,701,058)	(2.4)	-	-	(428,685)	(0.0)
ขาดทุน (กำไร) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่า	-	-	-	-	-	-
เงินลงทุนชั่วคราวในหลักทรัพย์เพื่อค้า	-	-	-	-	-	-
เงินปันผลจากบริษัทรวม	-	-	-	-	-	-
ดอกเบี้ยจ่าย	101,170,373	3.6	117,363,972	3.3	161,619,612	3.7
ค่าใช้จ่าย (ผลประโยชน์) ภาษีเงินได้	48,766,556	1.8	78,447,467	2.2	98,260,495	2.2
	3,129,744,608	112.7	3,550,900,434	99.4	4,253,629,433	97.3

	ตรวจสอบแล้ว					
	ปี 2561		ปี 2560		ปี 2559	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สิน						
ดำเนินงาน						
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,016,712,182	36.7	165,253,518	4.6	509,253,110	11.6
เงินสดชดเชยค่าประกันความเสียหายค้างรับ			-	-	-	-
สินค้าคงเหลือ	(579,625,541)	(20.9)	(164,583,730)	(4.6)	(615,386,089)	(14.1)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(54,228,448)	(1.9)	16,509,070	0.5	(16,973,678)	(0.4)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(7,069,133)	(0.3)	(5,544,062)	(0.2)	9,721,833	0.2
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(655,804,103)	(23.6)	105,409,601	2.9	348,986,877	8.0
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	-	-	(158,704)	0.0	158,705	0.0
ภาระผลประโยชน์พนักงาน	(7,060,626)	(0.2)	(4,736,781)	(0.1)	(4,415,334)	(0.1)
เงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	2,842,668,939	102.5	3,663,049,346	102.5	4,484,974,857	102.5
จ่ายภาษีเงินได้	(68,641,012)	(2.5)	(89,943,912)	(2.5)	(111,390,353)	(2.5)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	2,774,027,927	100.0	3,573,105,434	100.0	4,373,584,504	100.0
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน						
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	-	-	-	-
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	8,129,535	(1.3)	2,891,923	(0.3)	10,131,237	(1.0)
เงินสดจ่ายในการซื้ออุปกรณ์	(746,750,568)	118.4	(1,052,734,828)	100.8	(852,592,210)	82.6
เงินสดจ่ายในการซื้อโปรแกรมคอมพิวเตอร์	(2,841,532)	0.5	(20,659,638)	2.0	(7,559,182)	0.7
เงินสดจ่ายในการซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	-	-	(195,960,486)	19.0
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนชั่วคราวในหลักทรัพย์เพื่อค้า	-	-	-	-	3,011,605	(0.3)
เงินลงทุนในบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น	94,631,312	(15.0)	-	-	-	-
เงินปันผลรับจากบริษัทร่วม	16,889,087	(2.7)	26,492,898	(2.5)	10,629,560	(1.0)
เงินจ่ายสุทธิจากการซื้อบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-
เงินรับสุทธิจากการจำหน่ายบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(629,942,166)	100.0	(1,044,009,645)	100.0	(1,032,339,476)	100.0

	ตรวจสอบแล้ว					
	ปี 2561		ปี 2560		ปี 2559	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน						
จ่ายดอกเบี้ย	(104,442,837)	5.5	(117,423,236)	5.2	(165,798,603)	5.3
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น						
จากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	1,053,759,619	(55.0)	(632,570,107)	28.0	(411,987,349)	13.2
เงินสดรับจากหนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อและ						
เช่าการเงิน			-	-	-	-
เงินสดจ่ายคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อและ						
เช่าการเงิน	(6,545,355)	0.3	(13,973,919)	0.6	(40,603,358)	1.3
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	891,081,153	(46.5)	832,284,050	(36.8)	782,727,770	(25.1)
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(2,436,411,361)	127.2	(1,039,580,317)	45.9	(2,201,911,581)	70.5
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย						
โดยอำนาจควบคุมไม่เปลี่ยนแปลง	-	-			1,210,000	-
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนของบริษัทย่อย						
โดยอำนาจควบคุมไม่เปลี่ยนแปลง	-	-	1,210,000	-	-	-
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนและการใช้สิทธิ						
ซื้อหุ้นสามัญ	-	-	9,341,080	(0.4)	85,565,708	(2.7)
เงินสดจ่ายในการซื้อหุ้นสามัญคืน						
จ่ายเงินปันผล	(1,312,834,821)	68.5	(1,301,228,801)	57.5	(1,171,251,120)	37.5
การได้มาซึ่งส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม						
-			-	-	-	-
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไป)ในกิจกรรม						
 จัดหาเงิน	(1,915,393,602)	100.0	(2,261,941,250)	100.0	(3,122,048,533)	100.0
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด						
 เพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	228,692,159		267,154,539		219,196,495	
ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสด						
และรายการเทียบเท่าเงินสด	14,479,398		(19,265,468)		(867,829)	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด						
 เพิ่มขึ้นสุทธิ	243,171,557		247,889,071		218,328,666	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด						
ณ วันที่ 1 มกราคม	1,139,700,854		891,811,783		673,483,117	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด						
 ณ วันที่ 31 ธันวาคม	1,382,872,411		1,139,700,854		891,811,783	

	ตรวจสอบแล้ว					
	ปี 2561		ปี 2560		ปี 2559	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
ข้อมูลเพิ่มเติมประกอบงบกระแสเงินสด						
1) รายการกิจกรรมลงทุนซึ่งไม่เกี่ยวข้องกับกระแสเงินสด						
ลูกหนี้จากการขายเครื่องจักรและอุปกรณ์						
(เพิ่มขึ้น) ลดลง สุทธิ	-		95,000		95,000	
ทรัพย์สินจากการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์						
เพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(3,783,997)		(12,093,020)		(2,722,088)	
เจ้าหนี้จากการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น						
(ลดลง) สุทธิ	(102,480,593)		175,541,768		(71,523,398)	
2) รายการกิจกรรมจัดหาเงินซึ่งไม่เกี่ยวข้องกับการซื้อสินทรัพย์						
ภายใต้สัญญาเช่าซื้อและเช่าการเงิน	6,863,140		891,555		13,115,687	

จุดเด่นทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท / Unit : Million Baht

	2561/2018	2560/2017	2559/2016
รายได้รวม Total Revenues	14,325.936	14,496.829	13,978.079
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย EBITDA	3,174.825	3,675.850	4,198.816
กำไรสุทธิ (ขาดทุน) Net profit (loss)	2,014.871	2,544.502	3,038.747
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมการดำเนินงาน Net cash from operating activities	2,774.028	3,573.105	4,373.585
กำไรต่อหุ้น (บาท) Earnings per share (in Baht)	1.72	4.34	5.23
จำนวนหุ้นโดยวิธีถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก * Weighted average number of shares outstanding (Thousand Shares)	1,172,794	586,339	581,008
จำนวนพนักงาน (คน) Number of employees (person)	6,665	6,447	6,105
สินทรัพย์รวม Total assets	18,121.008	17,850.254	17,327.686
หนี้สินรวม Total liabilities	6,113.905	6,575.947	7,300.182
รวมส่วนของเจ้าของ Total shareholders' equity	12,007.103	11,274.307	10,027.503
ทุนชำระแล้ว Issued and paid up capital	586.397	586.397	586.105
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%) Dividend Payout ratio (%)	n/a	50.69%	40.15%

* ปี 2561 มีการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของบริษัทจากเดิมมูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท เป็นมูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท



อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
1. อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (เท่า)	1.53	1.63	1.48
2. อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเวียนเร็ว (เท่า)	0.92	1.10	1.02
อัตราส่วนการทำกำไร			
3. อัตรากำไรขั้นต้น (%)	25.97%	30.03%	34.88%
4. อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	15.62%	19.43%	24.04%
5. อัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิ (%)	14.41%	17.92%	22.02%
6. อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	16.78%	22.57%	30.30%
อัตราส่วนประสิทธิภาพด้านการเงิน			
7. ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	96	104	121
8. ระยะเวลาขายเฉลี่ย (วัน)	106	87	78
9. ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	102	99	101
10. เงินทุนหมุนเวียน (ล้านบาท)	3,764	3,518	3,833
11. Cash Cycle (days)	100	92	98
อัตราส่วนประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
12. อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	11.12%	14.25%	17.54%
13. อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	21.15%	26.30%	32.56%
14. อัตราหมุนของสินทรัพย์ (%)	0.77	0.8	0.8
อัตราส่วนนโยบายการเงิน			
15. อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.51	0.58	0.73
16. อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	21.59	23.51	20.52
17. อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	n/a	50.69%	40.15%

¹ อัตราส่วนสภาพคล่อง = สินทรัพย์หมุนเวียนรวม / หนี้สินหมุนเวียนรวม

² อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว = (สินทรัพย์หมุนเวียนรวม - สินค้าคงเหลือ) / หนี้สินหมุนเวียนรวม

³ อัตรากำไรขั้นต้น = กำไรขั้นต้น / รายได้จากการขาย

⁴ อัตรากำไรจากการดำเนินงาน = กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี / รายได้จากการขาย

⁵ อัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิ = กำไร(ขาดทุน)สุทธิ / รายได้จากการขาย

⁶ อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น = กำไร(ขาดทุน)สุทธิ / ส่วนของผู้ถือหุ้น

⁷ ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย = ลูกหนี้การค้าเฉลี่ย / รายได้จากการขายสุทธิ x 365

⁸ ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย = สินค้าคงเหลือเฉลี่ย / ต้นทุนขาย x 365

⁹ ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย = เจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย / ต้นทุนขาย x 365

¹⁰ เงินทุนหมุนเวียน = ลูกหนี้การค้าสุทธิ + สินค้าคงเหลือ + สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น - เจ้าหนี้การค้า - หนี้สินหมุนเวียนอื่น

¹¹ Cash Cycle = ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย + ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย - ระยะเวลาชำระหนี้

¹² อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ = กำไร(ขาดทุน)สุทธิ / สินทรัพย์รวม x 100

¹³ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร = กำไร(ขาดทุน)สุทธิ / สินทรัพย์ถาวรสุทธิ x 100

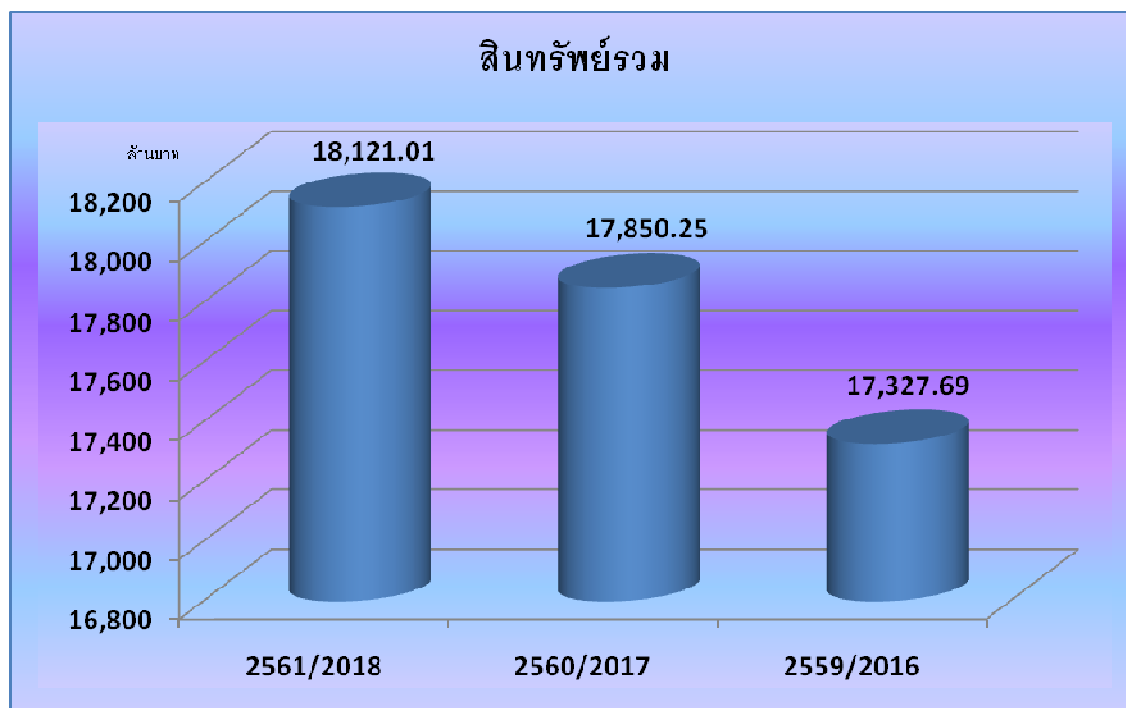
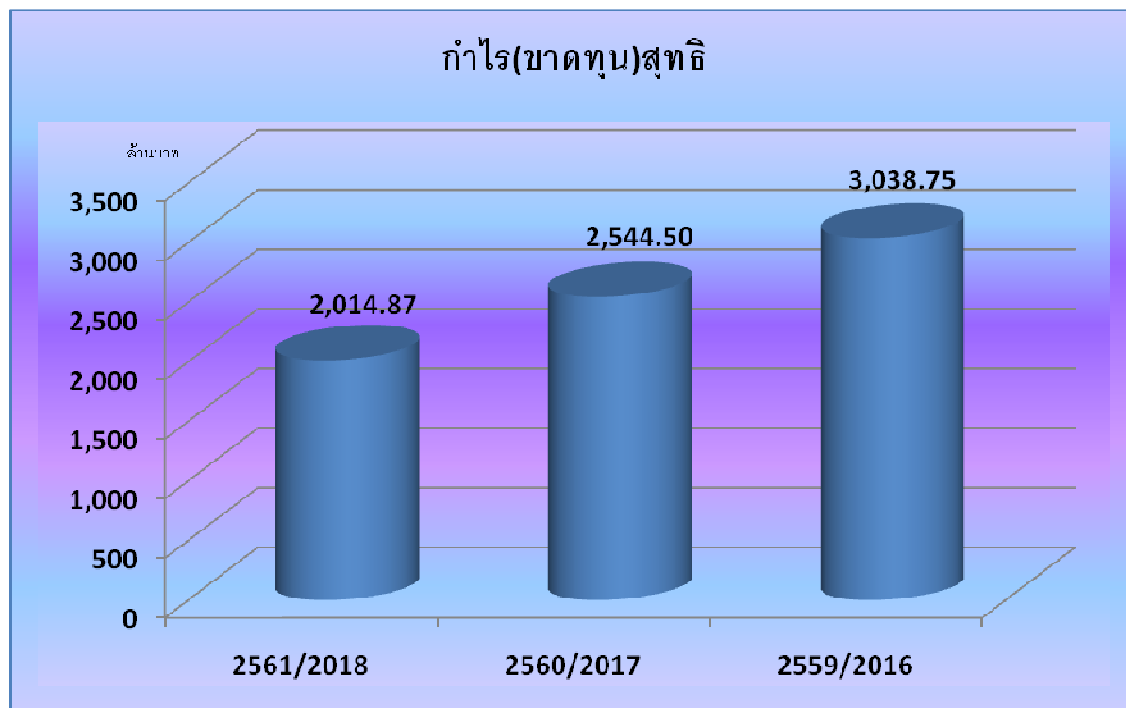
¹⁴ อัตราการหมุนของสินทรัพย์รวม = ขายสุทธิ / สินทรัพย์รวม

¹⁵ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น = หนี้สินรวม / ส่วนของผู้ถือหุ้น

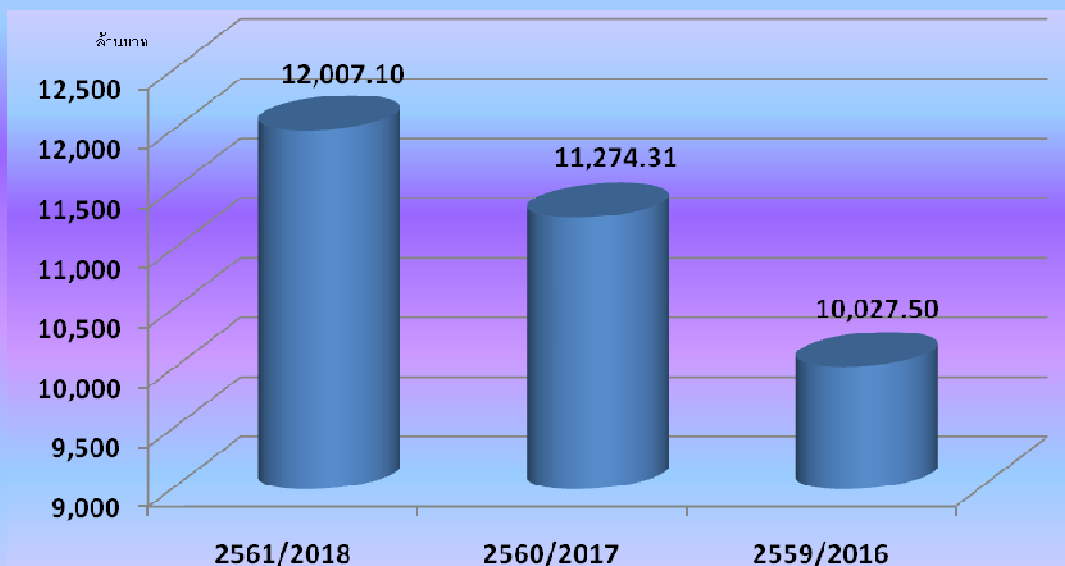
¹⁶ อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย = กำไรก่อนหัก Hedging, ดอกเบี้ยและภาษี / ดอกเบี้ยจ่าย

¹⁷ อัตราการจ่ายเงินปันผล = เงินปันผลจ่าย / กำไรสุทธิ

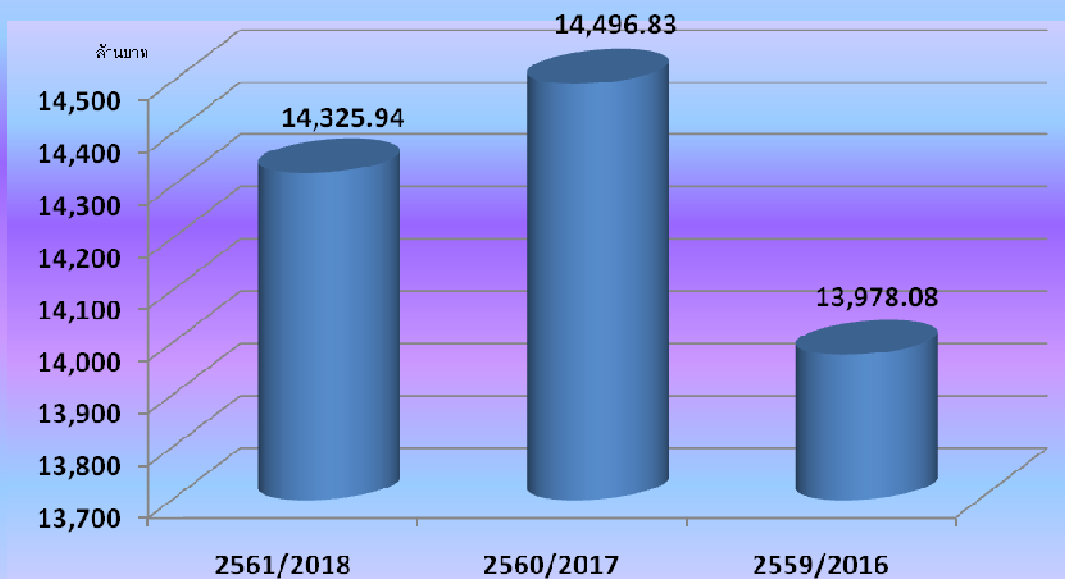




ส่วนของผู้ถือหุ้น



รายรับทั้งสิ้น



14 การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มเคซีอี ในปี 2561

ปี 2561 นี้ยังคงเป็นปีที่ท้าทายสำหรับเคซีอี อีกปีหนึ่ง หลังจากที่มีการก่อสร้างโรงงานใหม่ที่ลาดกระบังแล้วเสร็จและมีการขยายกำลังการผลิตจนถึงเฟสที่ 3 บางส่วน ซึ่งนำมาสู่การเติบโตของรายได้และกำไร ปีนี้ บริษัทยังคงพบความท้าทายหลายอย่างที่ต่อเนื่องมาจากปีก่อน เช่น การผลิต PCB ที่ hi-tech มากขึ้น ต้นทุนขายสินค้าที่สูงขึ้นจากราคาวัตถุดิบหลักที่ปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง เช่น ทองแดง ทองแดงแผ่น แผ่นลามิเนต และไฟเบอร์กลาส ประกอบกับการแข็งค่าของเงินบาท อย่างไรก็ตาม ผลกระทบต่อกำไรจากราคาวัตถุดิบที่สูงขึ้นและการแข็งค่าของเงินบาทดังกล่าว ได้ถูกชดเชยบางส่วนจากปริมาณผลผลิตที่เพิ่มมากขึ้นตามกำลังการผลิตและประสิทธิภาพที่เพิ่มขึ้นในโครงการเฟส 3 ของโรงงานใหม่ ทั้งนี้ เคซีอีก็ยังสามารถรักษากำไรได้ในระดับที่น่าพอใจและสูงกว่าอัตราโดยเฉลี่ยของผู้ผลิต PCB รายอื่นอีกด้วย

รายได้จากการขายในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ เติบโตขึ้นร้อยละ 3.7 โดยหลักเป็นผลจากปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นตามกำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับมี product mix ที่เป็น High-Layer PCB เพิ่มขึ้น ในครึ่งปีแรกของปี 2561 ยอดส่งออก PCB โตขึ้นถึงร้อยละ 7.4 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน โดยในไตรมาส 2/61 มียอดขายสูงเป็นสถิติสูงสุดใหม่ของบริษัท แต่ในครึ่งปีหลังต่อมา ยอดส่งออกกลับลดลงเนื่องจากไตรมาสนี้เป็น low season ซึ่งขายน้อยเป็นปกติ ประกอบกับมีผลกระทบจากระบบการทดสอบแบบใหม่ WLTP (Worldwide Harmonised Light Vehicle Test Procedure) ที่มีผลบังคับใช้ตั้งแต่ต้นเดือนกันยายน 2561 ซึ่งส่วนใหญ่มีผลต่อการขายรถในยุโรป

อย่างไรก็ตาม ยอดขายในสกุลเงินบาทได้รับผลกระทบอย่างหนักจากการแข็งค่าของเงินบาท ต่อเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ และเงินสกุลยูโร นอกจากนี้ การขายในรูปแบบการขายฝาก Customer managed inventory/ Consignment ยังทำให้มีการรับรู้รายได้ขายช้าลงอีกด้วย

อัตรากำไรขั้นต้นโดยเฉลี่ยของปี 2561 อยู่ที่ร้อยละ 26 ซึ่งแม้ว่าจะลดลงจากปีก่อน แต่ก็ยังนับว่าเป็นอัตราที่สูงเมื่อเทียบกับของผู้ผลิตรายอื่นในอุตสาหกรรม PCB อัตรากำไรที่ลดลงเป็นผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลต่างประเทศ ประกอบกับต้นทุนขายสินค้าที่สูงขึ้น ราคาทองแดงที่สูงขึ้นส่งผลให้ต้นทุนขายสูงขึ้นอีกร้อยละ 1 จากที่เพิ่มขึ้นมาแล้วร้อยละ 2.7 ต่อยอดขายในปีก่อน อย่างไรก็ตาม จากการที่มีการลงทุนเพิ่มเติมในปี 2561 ทำให้โรงงานสามารถใช้กำลังการผลิตได้เพิ่มขึ้นและช่วยลดผลกระทบต่ออัตรากำไรขั้นต้นดังกล่าวได้บางส่วน

ผลการดำเนินงานของปี 2561 สรุปได้ดังนี้

	ปี 2561	ปี 2560	เปลี่ยนแปลง 2561/2560	ปี 2559	เปลี่ยนแปลง 2560/2559
					(หน่วย : ล้านบาท)
อัตราแลกเปลี่ยน บาท/ดอลลาร์	32.0754	33.7691		35.0180	
รายได้จากการขาย, บาท	13,982.5	14,195.4	- 1.5%	13,797.5	+ 2.9%
[รายได้จากการขาย, USD	\$435.9	\$420.4	+ 3.7%	\$394.0	+ 6.7%]
ต้นทุนขาย	10,351.4	9,933.1		8,985.0	
อัตรากำไรขั้นต้น	26.0%	30.0%		34.9%	
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	1,804.3	1,817.6		1,694.9	
กำไรสุทธิ	2,014.9	2,544.5	- 20.8%	3,038.7	- 16.3%
	14.4%	17.9%		22.0%	

การวิเคราะห์รายได้

■ รายได้จากการขายและบริการ

รายได้จากการขายรวมลดลงจาก 14,195.4 ล้านบาท ในปี 2560 เป็น 13,982.5 ล้านบาท ในปี 2561 เท่ากับลดลงเล็กน้อยที่ประมาณร้อยละ 1.5 ในสกุลเงินบาท แต่คิดเป็นการเติบโตที่ร้อยละ 3.7 ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ โดยมียอดขายจำนวน 435.9 ล้านเหรียญ ทั้งนี้ ในครึ่งปีแรกของปี 2561 ยอดส่งออก PCB โตขึ้นถึงร้อยละ 7.4 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน โดยในไตรมาส 2/61 มียอดขายสูงเป็นสถิติสูงสุดใหม่ของบริษัท ซึ่งเป็นผลมาจากการใช้กำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นในโครงการเฟส 3 ของโรงงานใหม่ แต่ในครึ่งปีหลังต่อมา ยอดส่งออกกลับลดลง (ยอดส่งออก PCB ในไตรมาส 4/61 ลดลงราวร้อยละ 13 เทียบกับไตรมาส 3/61) เนื่องจากไตรมาสนี้เป็น low season ซึ่งขายน้อยเป็นปกติ ประกอบกับมีผลกระทบจากระบบการทดสอบแบบใหม่ WLTP (Worldwide Harmonised Light Vehicle Test Procedure) ที่มีผลบังคับใช้ตั้งแต่ต้นเดือนกันยายน 2561 ซึ่งส่วนใหญ่มีผลต่อการขายรถในยุโรป

อย่างไรก็ตาม ยอดขายในสกุลเงินบาทได้รับผลกระทบอย่างต่อเนื่อง จากการแข็งค่าของเงินบาทต่อเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ และเงินสกุลยูโร ทำให้ยอดขายเงินบาทลดต่ำลงไปประมาณร้อยละ 4 ของยอดขาย หรือลดลงไปประมาณ 565 ล้านบาทในปี 2561

		ปี 2561	ปี 2560		
เงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ	อัตราเฉลี่ย	32.0754	33.7691 บาท/ดอลลาร์	(แข็งค่าขึ้น 5.0%)	
เงินสกุลยูโร	อัตราเฉลี่ย	37.7340	37.7119 บาท/ยูโร		

นอกจากนั้น การขายในรูปแบบการขายฝาก Customer managed inventory/ Consignment ยังทำให้มีการรับรู้รายได้ขายช้าลง โดยในปี 2561 นี้ มีรายได้จากการขายที่ยังไม่ได้รับรู้ในทางบัญชีอยู่อีกประมาณ 115 ล้านบาท โดยส่วนต่างของรายได้นี้จะไปรับรู้ในปี 2562 แทน

รายได้จากการขายและบริการ รายไตรมาส

รายได้จากการขายเพิ่มสูงขึ้นเป็นลำดับ สู่ระดับสูงสุดใหม่ ใน 5 ปีที่ผ่านมาอย่างต่อเนื่อง โดยยอดขายรายไตรมาสในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ มีดังนี้

	(หน่วย : ล้าน ดอลลาร์สหรัฐ)				
	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557
ไตรมาส 1	109.1	101.3	99.7	88.7	79.2
ไตรมาส 2	115.4	107.2	102.2	92.0	80.8
ไตรมาส 3	113.0	108.3	101.6	94.0	87.9
ไตรมาส 4	98.5	103.6	90.6	90.2	77.5
รวมรายได้จากการขายและบริการ	435.9	420.4	394.0	364.9	325.4

ยอดขายผลิตภัณฑ์ PCB ตามสัดส่วน Layer count

	(หน่วย: ร้อยละ ของตารางฟุต)				
	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557
แผ่นวงจรสองหน้า	21.5%	23.5%	25.7%	26.6%	29.0%
แผ่นวงจร 4 ชั้น	53.3%	52.6%	52.1%	51.7%	51.6%
แผ่นวงจร 6+ ชั้น	25.2%	23.9%	22.2%	21.7%	19.5%

สัดส่วนการขายตามเขตทางภูมิศาสตร์

	(หน่วย : ร้อยละ ของยอดขาย)				
	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557
ยุโรป	54.0%	55.0%	54.9%	55.1%	55.5%
สหรัฐอเมริกา	19.4%	17.3%	16.1%	18.6%	18.6%
เอเชีย	19.2%	20.5%	21.7%	20.3%	20.6%
ภายในประเทศ	7.4%	7.3%	7.4%	6.0%	5.2%

■ รายได้อื่น

รายได้อื่นประกอบด้วยรายละเอียดดังนี้

	(หน่วย : ล้านบาท)				
	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557
รายได้จากการขายเศษวัสดุ	63.4	58.3	26.4	24.5	42.7
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	186.0	203.2	125.9	47.9	95.5
รายได้เบ็ดเตล็ด	<u>28.3</u>	<u>39.9</u>	<u>28.3</u>	<u>10.0</u>	<u>15.7</u>
รวมรายได้อื่น	<u>277.7</u>	<u>301.4</u>	<u>180.6</u>	<u>82.4</u>	<u>153.9</u>

การวิเคราะห์ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

ในปี 2561 ต้นทุนขายมีสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 74 ต่อยอดขาย ซึ่งสูงขึ้นจากร้อยละ 70 ในปี 2560 ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลงเป็นร้อยละ 26 จากร้อยละ 30 ต่อยอดขายในปีก่อน

ต้นทุนขายสินค้าที่สูงขึ้นเป็นผลโดยตรงจากราคาวัตถุดิบในตลาดโลกที่ปรับตัวสูงขึ้น โดยตัวหลักคือ ทองแดง Copper ราคาทองแดงที่สูงขึ้น ส่งผลให้ราคาทองแดงแผ่น Copper Foil และ Copper anode ปรับตัวสูงขึ้นอีกจากราคาในปี 2560 และทำให้ต้นทุนขายสูงขึ้นอีกร้อยละ 1 จากที่เพิ่มขึ้นมาแล้วร้อยละ 2.7 ต่อยอดขาย ในปีก่อน อย่างไรก็ตาม ต้นทุนขายที่สูงขึ้นนั้นได้ถูกชดเชยให้ต่ำลงบางส่วนจากปริมาณผลผลิตที่มากขึ้น ตามการใช้กำลังการผลิตที่สูงขึ้นในโครงการเฟส 3 ของโรงงานใหม่

ตามที่มีการลงทุนเพิ่มเติมในปี 2561 ทำให้มีกำลังการผลิตเพิ่มมากขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง แต่ปริมาณการผลิตจริงกลับลดลงเพราะได้รับผลกระทบจากเรื่องระบบการทดสอบแบบใหม่ WLTP ทำให้อัตราการใช้กำลังการผลิตต่ำลง ซึ่งมีผลให้ต้นทุนการผลิตต่อหน่วยสูงขึ้นและกดดันอัตรากำไรให้ต่ำลง

กำไรขั้นต้นโดยเฉลี่ยของปี 2561 อยู่ที่ร้อยละ 26 ซึ่งนับว่าเป็นอัตราที่สูงเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ผลิตรายอื่นในอุตสาหกรรม PCB แม้ว่าอัตรากำไรจะลดลงกว่าปีก่อน กำไรขั้นต้นที่ลดลงมีสาเหตุจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลต่างประเทศ และต้นทุนขายสินค้าที่สูงขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขาย ในปี 2561 มีสัดส่วนประมาณร้อยละ 4.2 ต่อยอดขาย และมีจำนวน 584 ล้านบาท เทียบกับในปี 2560 ที่มีสัดส่วนประมาณร้อยละ 4.8 และมีจำนวน 687 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่ประมาณร้อยละ 80 เป็นค่าใช้จ่ายผันแปรที่เพิ่มขึ้นหรือลดลงตามสัดส่วนต่อยอดขาย ค่าใช้จ่ายดังกล่าว ประกอบด้วยค่าระวางขนส่ง ค่าประกันภัยทางทะเล ค่านายหน้าสำหรับตัวแทนขายในต่างประเทศ นอกจากนั้น เป็นค่าวัสดุหีบห่อ และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่ผันแปรตามปริมาณขาย ส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 20 เป็นค่าใช้จ่ายคงที่ ได้แก่ เงินเดือนพนักงาน

ฝ่ายขาย ค่าเบี้ยประกันภัยสำหรับการเรียกคืนผลิตภัณฑ์ ค่าสินค้าตัวอย่าง ค่าใช้จ่ายสินค้ารับคืน ค่าคัดคุณภาพสินค้า และค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ดของแผนกขาย

ค่าใช้จ่ายขายที่ลดลงในปีนี้มีสาเหตุจากค่าระวางขนส่งและค่านายหน้าสำหรับตัวแทนขายลดลงตามยอดขายที่ต่ำลง นอกจากนั้น หลังจากบริษัทเคซีอี อเมริกา เปลี่ยนสถานะมาเป็นบริษัทย่อยในปี 2561 ทำให้ค่าใช้จ่ายขายจำนวน 35 ล้านบาทของสำนักงานดังกล่าวถูกรวมเข้ามา (Consolidated) ในงบการเงินรวมด้วย ในขณะที่ รายการระหว่างกัน (เช่น รายได้ค่านายหน้ารับ-จ่าย) จำนวน 111 ล้านบาท ได้ถูกตัดออก (Eliminated) จากงบการเงินรวมเช่นกัน

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายคงที่ เช่น เงินเดือนเจ้าหน้าที่สำนักงาน และสวัสดิการพนักงาน ค่าซ่อมแซมบำรุงรักษาอาคารสำนักงานและอุปกรณ์ต่างๆ ค่าดูแลระบบคอมพิวเตอร์ ค่าไฟของส่วนสำนักงาน ค่าบริการรักษาความปลอดภัย ค่าใช้จ่ายเดินทาง ค่าใช้จ่ายการสื่อสารโทรคมนาคม ค่ารถรับ-ส่งพนักงาน ค่าบริการที่ปรึกษาทางกฎหมาย ค่าสอบบัญชี ค่าเบี้ยประกันภัยทรัพย์สิน ค่าวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ รวมถึงค่าเสื่อมราคาของทรัพย์สิน (ฝ่ายสำนักงานบริหาร) ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการจำหน่ายทรัพย์สิน และค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ดต่างๆ

ค่าใช้จ่ายบริหารในปี 2561 มีจำนวน 1,220 ล้านบาท เทียบกับปีก่อนที่ 1,130 ล้านบาท โดยหลักมาจากค่าใช้จ่ายพนักงานที่สูงขึ้น และมีค่าใช้จ่ายบริหารของบริษัทเคซีอี อเมริกา จำนวน 67 ล้านบาท ที่ถูกรวมเข้ามาในงบการเงินรวมด้วย

หลังจากที่บริษัทเคซีอี อเมริกา เปลี่ยนสถานะมาเป็นบริษัทย่อยในปี 2561 ค่าใช้จ่ายขายและบริหารของสำนักงานดังกล่าวได้ถูกรวมเข้ามา (consolidated) ในงบการเงินรวมของกลุ่มด้วย ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายขายและบริหารโดยรวมของกลุ่มในงบการเงินรวม มีจำนวนลดน้อยลงกว่าปีที่ผ่านมา

กำไรจากการดำเนินงาน/ กำไรสุทธิ

ในปี 2561 เคซีอียังคงสามารถรักษากำไรจากการดำเนินงานได้ในระดับที่น่าพอใจ และสูงกว่าของผู้ผลิต PCB รายอื่น ยอดขายในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ยังคงเติบโตอยู่ที่ร้อยละ 3.7 อัตรากำไรขั้นต้นก็ยังเป็นอัตราที่สูงถึงร้อยละ 26 จากการลงทุนเพิ่มในเฟส 3 ของโรงงานใหม่ ทำให้ได้ประสิทธิภาพการผลิตที่สูงขึ้น ซึ่งช่วยเสริมผลกำไร ในขณะที่ ผลกระทบเชิงลบจากการแข็งค่าของเงินบาทและราคาวัตถุดิบที่สูงขึ้นนั้น ได้ถูกชดเชยบางส่วนจากต้นทุนที่ต่ำลงเนื่องจากมีประสิทธิภาพการผลิตเพิ่มขึ้น

นอกจากนั้น การเติบโตของยอดขายได้รับผลกระทบจาก ระบบการทดสอบแบบใหม่ WLTP ที่มีผลบังคับใช้ตั้งแต่ต้นเดือนกันยายน 2561 การขายในรูปแบบการขายฝาก Customer managed inventory/ Consignment ทำให้ในปี 2561 มีการรับรู้รายได้ขายช้าลงประมาณ 115 ล้านบาท โดยจะไปรับรู้ในปีหน้าแทน นอกจากนั้น ค่าใช้จ่ายขายและบริหารโดยรวมของกลุ่มมีจำนวนลดน้อยลงกว่าปีก่อน อีกทั้ง ค่าดอกเบี้ยและภาษีของบริษัทก็ลดลงด้วยเช่นกันในปี 2561 นี้

ในส่วนของการไถ่สุทธิ กลุ่มบริษัทได้รายงานผลกำไรสุทธิรวม จำนวน 2,014.9 ล้านบาท สำหรับปี 2561 ซึ่งลดลงจากการไถ่ 2,544.5 ล้านบาท ในปี 2560 โดยหลักเป็นผลกระทบอย่างมีสาระสำคัญจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลต่างประเทศ และราคาของวัตถุดิบหลักที่ปรับตัวสูงขึ้นและส่งผลกระทบต่ออัตรากำไร นอกจากนี้ บริษัทยังรับรู้กำไรของส่วนได้เสียในบริษัทร่วม (KCE America, Inc.) ซึ่งถือก่อนการเปลี่ยนแปลงสถานะเป็นบริษัทย่อย จำนวน 65.7 ล้านบาท ไว้ด้วย

ส่งผลให้กำไรต่อหุ้นพื้นฐาน (Basic EPS) ลดลงจาก 2.17 บาทต่อหุ้นในปี 2560 เป็น 1.72 บาทต่อหุ้นในปี 2561

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์ทั้งสิ้น 18,121 ล้านบาท ประกอบด้วย สินทรัพย์หมุนเวียน 7,969 ล้านบาท ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ 9,364 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่มีตัวตน 284 ล้านบาท อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน 163 ล้านบาท ค่าความนิยม 153 ล้านบาท เงินลงทุนในบริษัทร่วม 41 ล้านบาท สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี 58 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นๆ จำนวน 88 ล้านบาท

ทั้งนี้ สินทรัพย์รวมมีมูลค่าเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น 271 ล้านบาท จากปีก่อน โดยรายการหลักมาจากเงินสดที่เพิ่มขึ้น 243 ล้านบาท ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ มีมูลค่าสุทธิ ลดลง 146 ล้านบาท (ประกอบด้วย การซื้อทรัพย์สินเพิ่มเติมจำนวน 637 ล้านบาท ในการลงทุนเพิ่มในโครงการโรงงานใหม่ (เฟส 3) ของบริษัทฯ อาคารสำนักงานของ KCE America มูลค่า 167 ล้านบาท และค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย จำนวน 986 ล้านบาท) รวมทั้ง มีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 764 ล้านบาท และค่าความนิยมเพิ่มขึ้น 36 ล้านบาท

ลูกหนี้การค้า และลูกหนี้อื่น

ลูกค้าของบริษัทฯ ส่วนใหญ่เป็นบริษัทชั้นนำระดับโลกในอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ จึงเป็นลูกหนี้ที่มีคุณภาพ ลูกหนี้การค้า-สุทธิ เปลี่ยนแปลงลดลงจาก 3,876 ล้านบาท ในปี 2560 เป็น 3,273 ล้านบาทในปี 2561 เพราะการบริหารการเก็บหนี้ และติดตามหนี้ค้างนานได้ดีขึ้น สำหรับปี 2561 ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 96 วัน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีนโยบายเกี่ยวกับการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยประเมินการวิเคราะห์ประวัติการชำระหนี้ และการคาดการณ์เกี่ยวกับการชำระหนี้ในอนาคตของลูกค้า ลูกหนี้จะถูกตัดจำหน่ายบัญชีเมื่อทราบว่าเป็นหนี้สูญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ไม่มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญตามนโยบายดังกล่าว

สินค้าคงเหลือ

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 3,192 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 763 ล้านบาท จากปี 2560 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นตามสัดส่วนของปริมาณการผลิตเพื่อรองรับออเดอร์ของลูกค้า

ทั้งนี้ สินค้าคงเหลือ 31 ธันวาคม 2561 ในงบการเงินรวม ได้รวมสินค้าสำเร็จรูป (ที่ผลิตตามคำสั่งซื้อ) จำนวน 610 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2560: 488 ล้านบาท) ที่กลุ่มบริษัทจัดส่งสินค้าไปยังคลังสินค้าของกลุ่มลูกค้าแล้ว

แต่กลุ่มบริษัทยังคงถือกรรมสิทธิ์ของสินค้าจนกว่าจะมีการเบิกใช้ในการผลิตของลูกค้า และจะได้รับชำระค่าสินค้าเมื่อมีการเบิกใช้ในการผลิตของลูกค้าหรือภายในระยะเวลาที่ระบุในสัญญา

บริษัทฯ มีนโยบายตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพ ตามอายุของวัตถุดิบแต่ละประเภท ตามความเหมาะสม และตั้งค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือ ให้เท่ากับมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ (Net Realizable Value) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯและบริษัทย่อยได้ตั้งค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลงไว้ เป็นจำนวน 62 ล้านบาท และได้บันทึกการปรับลดมูลค่า (กลับรายการ) ดังกล่าว ไว้ในต้นทุนขายของปี 2561 จำนวน (8) ล้านบาท

ระยะเวลาหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือเฉลี่ย ในปี 2561 เท่ากับ 45 วัน ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่ 40 วัน เนื่องด้วยมีการสต็อกวัตถุดิบไว้มากขึ้น จากแรงกดดันเรื่องราคาที่มีแนวโน้มว่าจะสูงขึ้น หรือเพื่อป้องกันปัญหาเรื่องของขาดตลาด short supply

หนี้สิน

	(หน่วย : ล้านบาท)				
	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557
หนี้สินรวม	<u>6,114</u>	<u>6,576</u>	<u>7,300</u>	<u>8,729</u>	<u>8,771</u>
เงินกู้ยืม :					
เงินกู้ยืมระยะสั้น	2,202	1,156	1,808	2,139	2,652
เงินกู้ยืมระยะยาว	827	2,354	2,698	4,123	3,177
สัญญาเช่าการเงิน	<u>10</u>	<u>9</u>	<u>22</u>	<u>50</u>	<u>80</u>
รวมเงินกู้ยืม	<u>3,039</u>	<u>3,519</u>	<u>4,528</u>	<u>6,312</u>	<u>5,909</u>
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน	0.51	0.58	0.73	1.08	1.37 เท่า

อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง เพราะ 1) หนี้สินลดลงไปมาก เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทในเครือทุกบริษัท มีผลการดำเนินงานที่ดี ทำให้มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเพิ่มมากขึ้น จึงใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นน้อยลง อีกทั้ง บริษัทฯ ยังได้ชำระคืนเงินกู้ระยะยาวที่กำหนดด้วยจำนวนหนึ่ง และ 2) ส่วนของผู้ถือหุ้นก็เพิ่มมากขึ้นด้วย ซึ่งเป็นผลจากการกำไรจากการดำเนินงาน และหักการจ่ายปันผล จำนวน 1,313 ล้านบาท ในระหว่างปี 2561

สภาพคล่อง

จากการที่บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีผลกำไรจากการดำเนินงานในปี 2561 ทำให้มีกระแสเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเป็นจำนวนถึง 2,779 ล้านบาท (ปี 2560: 3,573 ล้านบาท) จากงบกระแสเงินสด มีเงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในโครงการก่อสร้างโรงงานใหม่และการซื้อเครื่องจักรอุปกรณ์ รวม 751 ล้านบาท ทั้งนี้ มีเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 1,915 ล้านบาท โดยเป็นการชำระหนี้เงินกู้ระยะยาวทั้งสิ้น 2,436 ล้านบาท (ปี 2550: 1,039 ล้านบาท) และมีการจ่ายปันผล 1,313 ล้านบาท (ปี 2560: 1,301 ล้านบาท) โดยสรุป มีเงินสดคงเหลือ ณ 31 ธันวาคม 2561 เพิ่มขึ้นเป็น 243 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีอัตราลดลงเล็กน้อยจาก 1.64 เป็น 1.53 เท่า ซึ่งเป็นผลจากสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนต่ำลง เพราะมีกระแสเงินสดที่เข้ามาจากกำไรจากการดำเนินงาน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีความสามารถในการจ่ายชำระหนี้การดำเนินงานได้ตามเครดิตเทอมปกติ และสามารถชำระคืนเงินกู้ยืมพร้อมดอกเบี้ยได้ตามเงื่อนไขที่ตกลงในสัญญา สภาพคล่องของกิจการ ณ ปลายปี นอกจากเงินสดแล้ว ยังมีวงเงินสำหรับเงินทุนหมุนเวียนพร้อมใช้อีกด้วย

โครงสร้างเงินทุน

	(หน่วย : ล้านบาท)				
	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557
เงินกู้ยืม	3,039	3,519	4,528	6,312	5,909
ส่วนของผู้อถือหุ้นของบริษัทฯ	11,951	11,229	9,990	8,073	6,361
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	56	46	37	27	26
เงินทุนรวม	<u>15,046</u>	<u>14,794</u>	<u>14,555</u>	<u>14,412</u>	<u>12,296</u>
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน	0.25	0.31	45	0.78	0.93 เท่า

(เฉพาะหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย)

บริษัทฯ ได้ทบทวนโครงสร้างเงินทุนและปรับโครงสร้างหนี้เท่าที่จะสามารถทำได้มาโดยตลอด จึงทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง จาก 0.93 เท่า ในปี 2557 เป็น 0.25 เท่า ในสิ้นปี 2561

รายการลงทุน

สำหรับปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายลงทุนจำนวน 725 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ใช้งบลงทุนประมาณ 492 ล้านบาท สำหรับโครงการขยายกำลังการผลิตเฟส 3 บจ.เคซีอี เทคโนโลยี มีค่าใช้จ่ายลงทุนจำนวนประมาณ 71 ล้านบาทในโครงการเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต และ บจ.ไทยลามีเนต มีค่าใช้จ่ายลงทุนจำนวนประมาณ 77 ล้านบาท ในโครงการขยายกำลังการผลิต นอกจากนั้น มีรายการอีกจำนวนหนึ่งเป็นค่าใช้จ่ายลงทุนของบริษัทย่อยอื่น รวมทั้งการซื้ออุปกรณ์ต่างๆ และการปรับปรุงระบบสนับสนุนการผลิต (facilities) ตามที่จำเป็น

รายการพิเศษ

ในปี 2561 ไม่มีรายการพิเศษที่มีผลกระทบทางการเงินอย่างเป็นสาระสำคัญ นอกจากรายการดังต่อไปนี้

การซื้อบริษัทย่อย

เมื่อวันที่ 3 มกราคม 2561 กลุ่มบริษัทได้มาซึ่งอำนาจควบคุมในบริษัทร่วม คือ บริษัท เคซีอี อเมริกา อิงค์ จำกัด ซึ่งประกอบกิจการเป็นตัวแทนขายในต่างประเทศ และมีบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง คือ บริษัท เคซีอี อเมริกา พาร์ตเนอร์ จำกัด ซึ่งประกอบกิจการให้เช่าอาคาร โดยการซื้อหุ้นเพิ่มเติมนั้น บริษัท เคซีอี อเมริกา อิงค์ จำกัด ใช้จ่าย 45 เป็นจำนวนเงิน 4.95 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกาหรือเทียบเท่าจำนวนเงิน 160.7 ล้านบาท ส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีส่วนได้เสียในบริษัท เคซีอี อเมริกา อิงค์ จำกัด เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 50 เป็นร้อยละ 95 และมีส่วนได้เสียทางอ้อมในบริษัท เคซีอี อเมริกา พาร์ตเนอร์ จำกัด ร้อยละ 95 ณ วันดังกล่าว บริษัท เคซีอี อเมริกา อิงค์ จำกัด จึงเปลี่ยน

สถานะจากบริษัทร่วมเป็นบริษัทย่อยทางตรง และบริษัท เคซีอี อเมริกา พาร์ทเนอร์ จำกัด เป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของกลุ่มบริษัท

ในระหว่างปี 2561 กลุ่มบริษัทได้ประเมินมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์สุทธิที่ซื้อแล้วเสร็จ ซึ่งส่งผลให้กลุ่มบริษัท 1) บันทึกกำไรของส่วนได้เสียซึ่งถือก่อนการเปลี่ยนแปลงสถานะเป็นบริษัทย่อย จำนวน 65.7 ล้านบาทในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2) บันทึกค่าความนิยม จำนวน 36.0 ล้านบาทในงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ทั้งนี้กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์สุทธิที่ระบุได้ที่ได้รับตามส่วนได้เสียที่มีอำนาจควบคุมที่ได้มา ณ วันที่ซื้อธุรกิจ จำนวนรวมทั้งสิ้น 273.4 ล้านบาท

ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

บริษัทฯ ตระหนักถึงความสำคัญในการวิจัยและพัฒนาเทคโนโลยีขั้นสูงควบคู่ไปกับการพัฒนาคุณภาพของผลิตภัณฑ์เพื่อก้าวไปพร้อมกันกับความต้องการของลูกค้าในการพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่มีการทำงานที่ซับซ้อนมากขึ้น และการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีในภาคอุตสาหกรรม PCB สำหรับยานยนต์

บริษัทฯ จะยังคงเดินหน้าในการปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิตให้ดียิ่งขึ้น เพื่อสนับสนุนการเติบโตของกำไรอย่างยั่งยืน และสร้างพื้นฐานที่แข็งแกร่งสำหรับอนาคตด้วยประสิทธิภาพและความชำนาญที่มีทางด้านอิเล็กทรอนิกส์ยานยนต์ เพิ่มการวิจัยพัฒนาใน PCB เทคโนโลยีสูง พร้อมๆ กับการขยายฐานลูกค้าในตลาดเป้าหมายโดยเฉพาะลูกค้ากลุ่มประเทศเอเชียที่มีศักยภาพการเติบโตระดับสูง เพื่อเร่งการเติบโตของธุรกิจในอนาคต

โครงการสร้างโรงงานแห่งใหม่ในนิคมอุตสาหกรรมลาดกระบัง ขนาดกำลังการผลิตเต็มโครงการ 2 ล้านตารางฟุต/เดือน เป็นแผนเพื่อรองรับธุรกิจที่จะเพิ่มขึ้นจากทั้งลูกค้าเดิมและลูกค้าใหม่ในอนาคต บริษัทยังมีงบประมาณลงทุนต่อเนื่องในปี 2562 จำนวน 10 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพื่อเพิ่มกำลังการผลิตเต็มโครงการ ณ สิ้นปี