

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13.1 งบการเงิน

ผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชี คือ บริษัท เอส.เค.แอนด์แคนันแอนด์ โซลิวชัน จำกัด ซึ่งเป็นผู้ตรวจสอบงบการเงินประจำปี 2557

สรุปรายงานการสอบบัญชี ประจำปี 2557

ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นต่องบการเงินแบบไม่มีเงื่อนไข แต่มีข้อสังเกต ดังนี้

ความเห็น

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท สวนอุตสาหกรรม วินโคสต์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท สวนอุตสาหกรรม วินโคสต์ จำกัด (มหาชน) ข้างต้นนี้ แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุด วันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้น

ข้าพเจ้าขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อที่ 20 บริษัทฯ ลดทุนจดทะเบียนโดยชดเชยกับบัญชีขาดทุนสะสมทั้งจำนวนก่อนนำมาชดเชยกับบัญชีส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้น ทำให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ คงมีส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นเหลือ จำนวนเงิน 264.42 ล้านบาท อย่างไรก็ตามสภาวิชาชีพบัญชี ได้มีการผ่อนปรนให้ใช้วิธีการลดทุนที่มีอยู่ในปัจจุบันเพื่อล้างส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นที่ค้างอยู่ให้หมดแทน การแก้ไขข้อผิดพลาดของการบันทึกบัญชีดังกล่าว ซึ่งตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2555 เมื่อวันที่ 19 มีนาคม 2555 พิจารณออนุมัติให้มีการขยายระยะเวลาการแก้ไขส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นออกไปอีก 3 ปี (เสร็จสิ้นภายในเดือนมีนาคม 2558)

เรื่องอื่น

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท สวนอุตสาหกรรม วินโคสต์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท สวนอุตสาหกรรม วินโคสต์ จำกัด (มหาชน) สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอื่นในสำนักงานเดียวกันกับข้าพเจ้าซึ่งแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข และเน้นข้อมูลและเหตุการณ์เกี่ยวกับการที่บริษัทฯ มีการลดทุนโดยการนำ ผลจากการลดทุนชดเชยขาดทุนสะสมทั้งจำนวนก่อนนำมาชดเชยส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้น ตามรายงานลงวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2557

การที่ผู้สอบบัญชีมีแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข และเน้นข้อมูลและเหตุการณ์เกี่ยวกับปัญหาในการดำเนินงานต่อเนื่องทั้งในเรื่องการแก้ไขส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นนั้น ในการดำเนินการเรื่องดังกล่าว บริษัทได้มีแผนการเพิ่มทุนหุ้นสามัญอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2556 เพื่อนำเงินเพิ่มทุนมาใช้ในการขยายกิจการของบริษัท โดยการเพิ่มทุนในราคาที่สูงกว่าราคาพาร์จะส่งผลให้บริษัทล้างส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นไปได้ตามสัดส่วน และบริษัทยังมีแผนในการจัดตั้ง REIT ในเงื่อนไขและราคาที่คาดว่าจะทำให้บริษัทมีกำไรเพื่อสามารถล้างขาดทุนสะสมได้ไม่มากนักน้อย

13.1.1 ตารางสรุปงบการเงิน

บริษัท สวนอุตสาหกรรม วินโคสต์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557

หน่วย : พันบาท

	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะบริษัท					
	31 ธค.57	% ต่อสิน ทรัพย์รวม	31 ธค.56	% ต่อสิน ทรัพย์รวม	31 ธค.57	% ต่อสิน ทรัพย์รวม	31 ธค.56	% ต่อสิน ทรัพย์รวม	31 ธค.55	% ต่อสิน ทรัพย์รวม
สินทรัพย์										
สินทรัพย์หมุนเวียน										
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	3,713.61	0.92%	4,125.56	1.06%	2,448.33	0.60%	3,916.54	1.01%	5,689.61	1.42%
เงินลงทุนชั่วคราว	0.00	0.00%	312.00	0.08%	0.00	0.00%	312.00	0.08%	14,223.79	3.55%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-สุทธิ	15,696.14	3.90%	11,866.11	3.04%	14,847.30	3.62%	11,866.11	3.04%	12,714.90	3.18%
สินค้าคงเหลือ	27.72	0.01%	35.28	0.01%	27.72	0.01%	35.28	0.01%	34.48	0.01%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	19,437.46	4.83%	16,338.95	4.19%	17,323.35	4.23%	16,129.93	4.14%	32,662.78	8.16%

บริษัท สวนอุตสาหกรรม วินโคสต์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557

หน่วย : พันบาท

	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะบริษัท					
	31 ธค.57	% ต่อสินทรัพย์รวม	31 ธค.56	% ต่อสินทรัพย์รวม	31 ธค.57	% ต่อสินทรัพย์รวม	31 ธค.56	% ต่อสินทรัพย์รวม	31 ธค.55	% ต่อสินทรัพย์รวม
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน										
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-			30,500.00	7.43%	250.00	0.06%	-	-
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ	381,915.93	94.89%	371,311.41	95.26%	361,534.41	88.07%	371,311.41	95.25%	366,780.23	91.62%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ	5.51	0.00%	34.50	0.01%	5.51	0.00%	34.50	0.01%	63.50	0.01%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,121.57	0.28%	2,121.57	0.54%	1,121.57	0.27%	2,121.57	0.54%	832.57	0.21%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	383,043.00	95.17%	373,467.48	95.81%	393,161.48	95.77%	373,717.48	95.86%	367,676.30	91.84%
รวมสินทรัพย์	402,480.47	100.00%	389,806.43	100.00%	410,484.83	100.00%	389,847.41	100.00%	400,339.08	100.00%

บริษัท สวนอุตสาหกรรม วินโคสต์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557

หน่วย : พันบาท

	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะบริษัท					
	31 ธค.57	% ต่อสินทรัพย์รวม	31 ธค.56	% ต่อสินทรัพย์รวม	31 ธค.57	% ต่อสินทรัพย์รวม	31 ธค.56	% ต่อสินทรัพย์รวม	31 ธค.55	% ต่อสินทรัพย์รวม
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น										
หนี้สินหมุนเวียน										
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	21,738.11	5.40%	22,404.76	5.75%	24,180.43	5.89%	22,245.22	5.71%	24,273.92	6.06%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	18,220.84	4.53%	12,253.66	3.14%	18,220.84	4.44%	12,253.66	3.14%	7,828.12	1.96%
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	811.15	0.20%	1,113.07	0.29%	811.15	0.20%	1,113.07	0.29%	1,281.92	0.32%
ประมาณการหนี้สินในการให้การสนับสนุนด้านการเงินกับบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ประมาณการหนี้สินจากการถูกฟ้องคดี	1,727.65	0.43%	1,727.65	0.44%	1,727.65	0.42%	1,727.65	0.44%	1,727.65	0.43%
เงินประกันการซื้อหุ้น	30,000.00	7.45%	1,727.65	0.44%	30,000.00	7.31%	1,727.65	0.44%	1,727.65	0.43%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	72,497.75	18.01%	37,499.14	9.62%	74,940.07	18.26%	37,339.60	9.58%	35,111.61	8.77%

บริษัท สวนอุตสาหกรรม วินโคสต์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557

หน่วย : พันบาท

	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะบริษัท					
	31 ธค.57	% ต่อสิน ทรัพย์รวม	31 ธค.56	% ต่อสิน ทรัพย์รวม	31 ธค.57	% ต่อสิน ทรัพย์รวม	31 ธค.56	% ต่อสิน ทรัพย์รวม	31 ธค.55	% ต่อสิน ทรัพย์รวม
หนี้สินไม่หมุนเวียน										
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	99,419.06	27.70%	117,718.33	30.20%	99,419.06	24.22%	117,718.33	30.20%	129,977.64	32.47%
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน-สุทธิ	396.05	0.10%	1,207.20	0.31%	396.05	0.10%	1,207.20	0.31%	2,320.26	0.58%
หนี้สินภายใต้เงินได้รอการตัดบัญชี	59,131.88	14.70%	59,131.88	15.17%	59,131.88	14.41%	59,131.88	15.17%	68,001.66	16.98%
ภาระผูกพันผลประโยชน์ของพนักงาน	2,282.81	0.57%	1,957.82	0.50%	2,216.59	0.54%	1,957.82	0.50%	1,290.14	0.32%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	7,241.64	1.80%	6,945.12	1.78%	7,404.04	1.80%	6,947.52	1.78%	6,553.38	1.64%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	168,471.44	41.86%	186,960.35	47.96%	168,567.62	41.07%	186,962.75	47.96%	208,143.08	51.99%
รวมหนี้สิน	240,969.18	59.87%	224,459.49	57.58%	243,507.69	59.32%	224,302.35	57.54%	243,254.69	60.76%

บริษัท สวนอุตสาหกรรม วินโคสต์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบดุล
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557

หน่วย : พันบาท										
	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะบริษัท					
	31 ธค.57	% ต่อสินทรัพย์รวม	31 ธค.56	% ต่อสินทรัพย์รวม	31 ธค.57	% ต่อสินทรัพย์รวม	31 ธค.56	% ต่อสินทรัพย์รวม	31 ธค.55	% ต่อสินทรัพย์รวม
ส่วนของผู้ถือหุ้น										
ทุนเรือนหุ้น										
ทุนจดทะเบียน										
หุ้นสามัญ 632,963,479 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท	632,963.48		632,963.48		632,963.48		632,963.48		632,963.48	
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว										
หุ้นสามัญ 496,483,540 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท	496,483.54	123.36%	496,483.54	127.37%	496,483.54	120.95%	496,483.54	127.35%	490,483.54	122.52%
ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้น	(264,418.34)	(65.70%)	(264,418.34)	(67.83%)	(264,418.34)	(64.42%)	(264,418.34)	(67.82%)	(264,642.14)	(66.10%)
กำไร(ขาดทุน)สะสม										
จัดสรรแล้ว										
ทุนสำรองตามกฎหมาย	946.00	0.24%	946.00	0.24%	946.00	0.23%	946.00	0.24%	946.00	0.24%
ยังไม่ได้จัดสรร	(308,027.43)	(76.53%)	(304,191.78)	(78.04%)	(302,561.58)	(73.71%)	(303,993.66)	(77.98%)	(297,360.75)	(74.28%)
องค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น	236,527.52	58.77%	236,527.52	60.68%	236,527.52	57.62%	236,527.52	60.67%	227,657.74	56.86%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	161,511.29	40.13%	165,346.94	42.42%	166,977.14	40.68%	165,545.06	42.46%	157,084.39	39.24%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	402,480.47	100.00%	389,806.43	100.00%	410,484.83	100.00%	389,847.41	100.00%	400,339.08	100.00%

บริษัท สวนอุตสาหกรรม วินโคสต์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุน

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

หน่วย : พันบาท

	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะบริษัท					
	2557	% ต่อรายได้	2556	% ต่อรายได้	2555	% ต่อรายได้	2557	% ต่อรายได้	2556	% ต่อรายได้	2555	% ต่อรายได้
		รวม		รวม		รวม		รวม		รวม		รวม
รายได้จากการดำเนินงาน												
รายได้จากการให้เช่าและบริการ	48,796.06	90.47%	44,586.33	93.08%	50,957.86	60.98%	48,819.53	92.10%	44,587.13	93.08%	50,957.86	61.00%
รายได้จากการขาย	400.00	0.74%	-	-	1,244.40	1.49%	-	-	-	-	1,244.40	1.49%
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน											50.00	0.06%
โอนกลับผลขาดทุนจากการให้การสนับสนุนทาง												
การเงินแก่บริษัทย่อยจากการจำหน่ายเงินลงทุน	-	-	-	-	28,351.75	33.92%					28,301.75	33.88%
รายได้อื่น	4,739.90	8.79%	3,316.63	6.92%	3,013.13	3.61%	4,186.58	7.90%	3,315.93	6.92%	2,985.76	3.57%
รวมรายได้	53,935.96	100.00%	47,902.96	100.00%	83,567.14	100.00%	53,006.11	100.00%	47,903.06	100.00%	83,539.77	100.00%

บริษัท สวนอุตสาหกรรม วินโคสต์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกำไรขาดทุน
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

หน่วย : พันบาท

	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะบริษัท					
	2557	% ต่อรายได้	2556	% ต่อรายได้	2555	% ต่อรายได้	2557	% ต่อรายได้	2556	% ต่อรายได้	2555	% ต่อรายได้
	รวม		รวม		รวม		รวม		รวม		รวม	
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน												
ต้นทุนจากการให้เช่าและบริการ	(15,108.76)	(28.01%)	(14,178.79)	(29.60%)	(13,930.18)	(16.67%)	(15,108.76)	(28.50%)	(14,178.79)	(29.60%)	(13,930.18)	(16.67%)
ต้นทุนขาย	(366.41)	(0.68%)	-	-	(1,061.90)	(1.27%)	-	-	-	-	(1,061.90)	(1.27%)
ค่าใช้จ่ายในการบริการ	(6,168.58)	(11.44%)	(3,809.57)	(7.95%)	(3,889.41)	(4.66%)	(2,297.18)	(4.33%)	(3,809.57)	(7.95%)	(3,889.41)	(4.66%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(30,369.61)	(56.31%)	(29,967.35)	(62.56%)	(23,692.74)	(28.35%)	(28,409.83)	(53.60%)	(29,769.33)	(62.15%)	(23,691.93)	(28.36%)
ต้นทุนทางการเงิน	(5,758.27)	(10.68%)	(6,710.03)	(14.01%)	(7,198.30)	(8.61%)	(5,758.27)	(10.86%)	(6,710.03)	(14.01%)	(7,198.30)	(8.62%)
รวมค่าใช้จ่าย	(57,771.63)	(107.11%)	(54,665.74)	(114.12%)	(49,772.53)	(59.56%)	(51,574.04)	(97.30%)	(54,467.72)	(113.71%)	(49,771.72)	(59.58%)
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	(3,835.65)	(7.11%)	(6,762.78)	(14.12%)	33,794.61	40.44%	1,432.08	2.70%	(6,564.66)	(13.71%)	33,768.05	40.42%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-	-	(68.25)	(0.14%)	-	-	-	-	(68.25)	(0.14%)	-	-
กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี	(3,835.65)	(7.11%)	(6,831.03)	(14.26%)	33,794.61	40.44%	1,432.08	2.70%	(6,632.91)	(13.85%)	33,768.05	40.42%
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น												
ผลกำไร(ขาดทุน)จากการตีราคาที่ดินใหม่	-	-	8,869.78	18.52%	62,258.83	74.50%	-	-	8,869.78	18.52%	62,258.83	74.53%
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(3,835.65)	(7.11%)	2,038.75	4.26%	96,053.44	114.94%	1,432.08	2.70%	2,236.87	4.67%	96,026.88	114.95%

บริษัท สวนอุตสาหกรรม วินโคสต์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

หน่วย : พันบาท

	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะบริษัท		
	2557	2556	2555	2557	255	2554
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน						
กำไร(ขาดทุน)สุทธิก่อนภาษีเงินได้	(3,835.65)	(6,762.78)	33,794.61	1,432.08	(6,564.66)	33,768.05
ปรับกระทบกำไร(ขาดทุน)สุทธิเป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากการดำเนินงาน						
ค่าเสื่อมราคา	12,994.21	12,133.11	11,555.96	12,994.00	12,133.11	11,539.36
ค่าใช้จ่ายตัดจ่าย	29.00	29.00	29.00	29.00	29.00	29.00
หนี้สงสัยจะสูญ-ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น (โอนกลับ)	1,250.20	333.78	(24.33)	1,250.20	333.78	(24.33)
หนี้สงสัยจะสูญ-เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทย่อย	-	-	-	-	-	475.00
ขาดทุนจากการไม่ซื้อคืนภาษีถูกหัก ณ ที่จ่าย	-	-	16.27	-	-	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	-	-	-	-
(กำไร)ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	(2.70)	(42.00)	(22.12)	(2.70)	(42.00)	(22.12)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	-	3.00	0.00	-	3.00	0.00
ค่าใช้จ่ายของผลประโยชน์ของพนักงาน	675.27	667.68	219.01	609.05	667.68	219.01
(กำไร)ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	(350.28)	42.65	-	(350.28)	42.65	-
ดอกเบี้ยจ่ายตามสัญญาเช่าการเงินตัดบัญชี	90.36	143.80	121.00	90.36	143.80	120.99
ดอกเบี้ยจ่ายเงินกู้ยืมกรรมการ	-	-	-	-	-	-
ดอกเบี้ยจ่ายเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	5,667.90	6,566.23	7,077.30	5,667.90	6,566.23	7,077.30
ดอกเบี้ยรับ	(41.58)	(217.82)	(474.62)	(13.35)	(217.82)	(474.44)
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน	-	0.00	(28,351.75)	-	0.00	(50.00)
โอนกลับผลขาดทุนจากการให้การสนับสนุนทางการเงิน						
แก่บริษัทย่อยจากการจำหน่ายเงินลงทุน	-	-	-	-	-	(28,301.75)
ขาดทุนจากการให้การสนับสนุนทางการเงินแก่บริษัทย่อย	-	-	-	-	-	1,475.81
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ และหนี้สินดำเนินงาน	16,476.73	12,854.00	23,940.33	21,706.25	13,052.12	25,831.88
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น)ลดลง						
เงินลงทุนชั่วคราว - หลักทรัพย์เพื่อค่า	312.00	(312.00)	-	(312.00)	(312.00)	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(5,045.63)	421.54	(3,072.99)	(4,204.08)	421.54	(3,073.12)
สินค้าคงเหลือ	7.57	(0.80)	(14.40)	7.57	(0.80)	(14.40)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,000	(1,289.00)	(21.08)	1,000	(1,289.00)	(17.00)
หนี้สินดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(666.66)	(1,869.15)	3,153.74	1,935.21	(2,028.69)	1,436.98
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	296.53	391.74	(5,528.61)	456.53	394.14	(5,528.61)
เงินสดรับ(จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน	12,380.54	10,196.33	18,456.99	21,213.47	10,237.31	18,635.73
เงินสดรับจากการซื้อคืนภาษีถูกหัก ณ ที่จ่าย	1,434.80	1470.79	1,045.25	1,434.80	1,470.79	1,045.24
เงินสดรับจากดอกเบี้ยรับ	41.58	239.01	411.30	13.35	239.01	411.12
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(1,469.40)	(1,466.77)	(1,609.16)	(1,462.11)	(1,466.77)	(1,609.16)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	12,387.52	10,439.36	18,304.38	21,199.52	10,480.34	18,482.93

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุน	-	-	45.11	-	-	50.00
เงินสดจ่ายในเงินลงทุนชั่วคราว – เงินฝากประจำ	-	-	(10,223.79)	-	-	(10,223.79)
เงินสดรับในเงินลงทุนชั่วคราว	-	14,223.79	-	-	14,223.79	-
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	(20,000.00)	(250.00)	-
เงินสดจ่ายซื้อส่วนหน้าซื้อเงินในบริษัทย่อย	-	-	-	(10,250.00)	-	-
เงินประกันการซื้อหุ้น	30,000.00	-	-	30,000.00	-	-
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวร	(23,598.76)	(16,671,367)	-	(3,217.03)	(16,671.37)	-
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ถาวร	2.73	46.08	-	2.73	46.08	-

เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไป)ในกิจกรรมลงทุน

6,403.97	(2,401.49)	(10,728.94)	(3,464.29)	(2,651.49)	(11,175.94)
----------	------------	-------------	------------	------------	-------------

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญ	-	6,223.80	-	-	6,223.80	-
เงินสดจ่ายในหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน	(1,203.43)	(1,425.72)	(1,758.56)	(1,203.43)	(1,425.72)	(1,425.13)
เงินสดจ่ายในเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(12,276.17)	(7,843.12)	(2,557.81)	(12,276.17)	(7,843.12)	(2,557.81)
เงินสดจ่ายดอกเบี้ยจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(5,723.83)	(6,556.88)	(7,042.19)	(5,723.83)	(6,556.88)	(7,042.19)

เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไป)ในกิจกรรมจัดหาเงิน

(19,203.43)	(9,601.92)	(11,358.56)	(19,203.43)	(9,601.92)	(11,025.13)
-------------	------------	-------------	-------------	------------	-------------

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ

(411.95)	(1,564.05)	(3,783.12)	(1,468.21)	(1,773.07)	(3,718.14)
----------	------------	------------	------------	------------	------------

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี

4,125.56	5,689.61	9,472.73	3,916.54	5,689.61	9,407.75
----------	----------	----------	----------	----------	----------

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด

3,713.61	4,125.56	5,689.61	2,448.33	3,916.54	5,689.61
----------	----------	----------	----------	----------	----------

14. คำวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมเศรษฐกิจต่อผลการดำเนินงาน

ท่ามกลางการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ผสมกับผลกระทบจากกำลังซื้อที่ลดลงของประชาชนในประเทศ ทำให้ผู้ประกอบการในตลาดของประเทศไทย หลายต่อหลายแห่ง ต้องมีการปรับตัว เปลี่ยนพฤติกรรมการค้าเงินธุรกิจ เพื่อให้สามารถอยู่แข่งขันในตลาดได้ ประกอบกับสถานการณ์ทางการเมืองที่ยังไม่มีความชัดเจนอาจส่งผลกระทบต่อตลาดสินทรัพย์ได้ ทั้งนี้ลูกค้าของบริษัทกว่าร้อยละ 80 เป็นบริษัทต่างชาติ เช่น เกาหลี สวีเดน ฝรั่งเศส เป็นต้น โดยมีสัญญาเช่าที่ลงนามกับลูกค้าเป็นระยะเวลา 3 ปี ส่งผลให้บริษัท มีสภาพคล่องที่ดีขึ้นตามลำดับแสดงถึงรายได้ที่แน่นอนของบริษัท จึงไม่ส่งผลกระทบมากนัก อย่างไรก็ตามฝ่ายบริหารได้มีมาตรการรองรับ ศึกษาโครงการอย่างถี่ถ้วนรอบคอบ และปรับแผนธุรกิจด้วยการยังไม่ขยายการลงทุนในโครงการที่อาจก่อให้เกิดความเสี่ยงจากผลกระทบในเรื่องดังกล่าว โดยรายได้จากพื้นที่ให้เช่าและบริการที่มีอยู่ซึ่งเป็นธุรกิจหลักจะต้องสามารถครอบคลุมค่าใช้จ่ายได้ รวมถึงมาตรการควบคุมค่าใช้จ่ายที่ปฏิบัติอย่างเคร่งครัดมาตลอด

ปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินงานในอนาคต

จากการที่บริษัทฯ มีแผนในการเพิ่มทุนหุ้นสามัญต่อเนื่องตั้งแต่ปี พ.ศ.2556 – 2557 และสามารถเพิ่มทุนได้เพียงบางส่วน รวมถึงการปรับแผนการจัดตั้งกองทรัสต์ REIT แทนการจัดตั้งกองทุนอสังหาริมทรัพย์ที่หมดอายุโครงการเมื่อปลายปี พ.ศ.2556 นั้น ปัจจัยสำคัญที่อาจส่งผลกระทบต่อแผนงานทั้งสอง คือ สภาพทางเศรษฐกิจโดยรวมที่ถดถอย และความไม่ชัดเจนทางการเมืองในประเทศ ที่ส่งผลให้นักลงทุนชะลอการลงทุนออกไปจนกว่าจะมีความชัดเจนทางการเมืองในประเทศ และ สภาพเศรษฐกิจมีแนวโน้มที่ดีขึ้น ส่งผลให้แผนการจัดตั้ง REIT ในขณะนี้ยังไม่มีข้อสรุปถึงเงื่อนไขสำคัญ ไม่ว่าจะเป็นราคาที่ซื้อขาย รวมถึงเงื่อนไขของการขายทรัพย์สินและ/หรือการเข้าคืนทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน หรือการขายทรัพย์สินให้แก่กองทรัสต์ REIT แล้วบริษัทเป็นผู้บริหารสินทรัพย์หรือไม่ เนื่องจากเงื่อนไขสำคัญเหล่านี้ต้องได้รับกลั่นกรองพิจารณาอย่างถี่ถ้วน เพื่อประเมินโครงการว่าเงื่อนไขใดที่จะก่อประโยชน์สูงสุดต่อบริษัท และผู้ถือหุ้น อย่างไรก็ตามความไม่แน่นอนทางการเมืองและสภาพถดถอยของเศรษฐกิจ ส่งผลกระทบต่อการค้าเงินธุรกิจตามปกติของบริษัท อย่างไรก็ตามเป็นนัยสำคัญ เนื่องจากบริษัทได้มีมาตรการรองรับและแก้ไขตามสถานการณ์มาโดยตลอด ไม่ว่าจะเป็นมาตรการเร่งรัดเรียกชำระลูกหนี้ที่ค้างชำระ, มาตรการลดค่าใช้จ่าย, กลยุทธ์ในการประชาสัมพันธ์เพื่อขยายฐานลูกค้า และการหารายได้อื่นมาเสริม เป็นต้น ส่วนโครงการเพิ่มทุน บริษัทมีแผนที่จะเพิ่มทุนในปี พ.ศ.2558 โดยการออกหุ้นสามัญใหม่ ตามจำนวนที่เหมาะสมและสอดคล้องกับจำนวนเงินทุนที่ต้องการใช้ในการขยายการลงทุนในงานก่อสร้างโกดังใหม่ ทั้งนี้ ผู้บริหารได้พิจารณาอย่างถี่ถ้วนเพื่อให้สอดคล้องกับสภาพเศรษฐกิจโดยรวม ซึ่งหากปัจจัยข้างต้นส่งผลกระทบต่อโครงการทั้งสองของบริษัท คือ นักลงทุนอาจจะชะลอการเข้าลงทุนโครงการดังกล่าว และอาจจะส่งผลกระทบต่อโครงการอื่นของบริษัทที่ใช้เงินทุนจากโครงการทั้งสองข้างต้นมาขยายธุรกิจอื่นได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทก็ยังคงยึดมั่นในธุรกิจหลักของบริษัท คือการให้เช่าและบริการ โดยมีแผนจะขยายรายได้ในด้านบริการแก่ลูกค้ามากขึ้น ประกอบกับรายได้ในธุรกิจอื่นๆ ที่สามารถส่งเสริมรายได้แก่บริษัทได้ในงบประมาณที่บริษัทสามารถจัดสรรได้ในอนาคต

14.1 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

14.1.1 ผลการดำเนินงานของบริษัท และบริษัทย่อย

รายได้ตามงบการเงิน

ในปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวมตามงบการเงินรวมเท่ากับ 54.53 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2556 จำนวน 5.64 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.54 ทั้งนี้ในปี 2557 มีรายได้จากการขายรถยนต์ของบริษัทลูกคือ บริษัท วินโคสต์ ออโตโมทีฟ จำกัด จำนวน 0.40 ล้านบาท รายได้รวมเฉพาะบริษัทเท่ากับ 53.01 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2556 จำนวน 5.11 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.67 โดยอัตราการใช้พื้นที่ทั้งในและนอกเขตปลอดอากร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 คิดเป็นร้อยละ 70 ของพื้นที่เช่าทั้งหมด

รายละเอียดของรายได้ สามารถแบ่งได้ ดังนี้

รายได้จากการให้เช่าและบริการ

รายได้จากการให้เช่าและบริการ มาจากการให้เช่าและบริการพื้นที่ทั้งในและนอกเขตปลอดอากร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีพื้นที่เช่าและบริการทั้งหมดจำนวน 69,317 ตารางเมตร แบ่งออกเป็น พื้นที่เช่าอาคารโรงงานจำนวน 39,306 ตารางเมตร พื้นที่อาคารสำนักงาน 4,011 ตารางเมตร พื้นที่ลานคอนกรีต จำนวน 11,000 ตารางเมตร และพื้นที่บนหลังคา 15,000 ตารางเมตร หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 56.70, 5.79, 15.87 และ 21.64 ตามลำดับ

ในปี 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการให้เช่าและบริการจำนวน 48.80 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 89.49 ของรายได้รวมของบริษัทฯและบริษัทย่อย เพิ่มขึ้นจากปี 2556 จำนวน 4.21 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.44 และมีรายได้จากการให้เช่าและบริการเฉพาะบริษัทเท่ากับ 48.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2556 จำนวน 4.23 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.49 ทั้งนี้มีรายได้ที่เพิ่มขึ้นมาจากการให้เช่าลานคอนกรีตคิดเป็นอัตราร้อยละ 90 ของพื้นที่ลานคอนกรีตทั้งหมด

รายได้อื่น

รายได้อื่น ประกอบด้วย รายได้จากการขายไฟฟ้า และน้ำประปา ภาษีโรงเรือนที่คิดจากลูกค้าที่เช่าพื้นที่ในเขตปลอดอากร ดอกเบี้ยรับ และอื่น ๆ ในปี 2557 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีรายได้อื่น จำนวน 4.74 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 8.69 ของรายได้รวมของบริษัทฯและบริษัทย่อย โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2556 จำนวน 1.42 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 42.91 และรายได้อื่นเฉพาะบริษัทเท่ากับ 4.19 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2556 จำนวน 0.87 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 26.26 การเพิ่มขึ้นของรายได้อื่นๆ มีสาเหตุมาจากรายได้ภาษีโรงเรือน และรายได้ค่าบริการโลจิสติกส์

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

รายละเอียดของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานหลัก ๆ มีดังนี้

ต้นทุนจากการให้เช่าและบริการ

ในปี 2557 ต้นทุนจากการให้เช่าและบริการมาจากการให้เช่าและบริการพื้นที่ทั้งในและนอกเขตปลอดอากร โดยบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนจากการให้เช่าและบริการจำนวน 15.11 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2556 จำนวน 0.93 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.56 ทั้งนี้ต้นทุนจากการให้เช่าและบริการของงบการเงินเฉพาะกิจการจะไม่แตกต่างกับงบการเงินรวม สาเหตุของการเพิ่มขึ้นของต้นทุนจากการให้เช่าและบริการมาจากรายได้ที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับค่าเสื่อมราคาอาคารโรงงาน ต้นทุนจึงสูงขึ้นตามลำดับ

ต้นทุนขาย

ในปี 2557 ต้นทุนขายมาจากธุรกิจการจำหน่ายรถยนต์ของบริษัท วินโคสต์ ออโตโมทีฟ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย โดยต้นทุนขายจำนวน ล้านบาท ซึ่งในปี 2556 0.37 ไม่มีรายการในส่วนนี้

ค่าใช้จ่ายในการบริการ และบริหาร

ในปี 2557 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหารจำนวน 36.54 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 67 ของรายได้รวมของบริษัทฯและบริษัทย่อย เพิ่มขึ้นจากปี 2556 จำนวน 2.76 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.17 สาเหตุหลักเนื่องมาจาก ค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์โครงการพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคาของบริษัทฯ ดับบลิว.โซล่า จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย และค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหารเฉพาะบริษัทมีจำนวน 30.71 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 57.93 ของรายได้รวมเฉพาะส่วนของบริษัทฯ ทั้งนี้ลดลงจากปี 2556 จำนวน 2.87 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.55 เนื่องจาก มาตรการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างเคร่งครัดมาตลอด

14.1.2 ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 402.48 ล้านบาท ซึ่งสินทรัพย์รวมของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 12.67 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้มีการก่อสร้างอาคารโกดัง W7 เพิ่มเติม ในปี 2557

การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญซึ่งดำเนินการโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา ดำเนินการผลิตไฟฟ้า และขายไฟฟ้าให้แก่การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค โดยมีระยะเวลาสัญญา 25 ปี ทั้งนี้ บริษัทคาดว่าจะสามารถสร้างรายได้อย่างต่อเนื่องตลอด 25 ปี ประกอบกับบริษัทได้ทำสัญญาเช่าหลังคาให้กับบริษัท ดับบลิว.โซล่า จำกัด โดยจะมีรายได้จากค่าเช่าเพิ่มมาตลอด 25 ปี ในส่วนของงบการเงินเฉพาะกิจการ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 410.48 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 20.64 ล้านบาท เนื่องจากมีเงินลงทุนในบริษัทย่อยคือ บริษัท ดับบลิว.โซล่า จำกัด

สินทรัพย์หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 งบการเงินบริษัท และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 19.44 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.83 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 3.10 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18.96 โดยเงินสด และสินค้าคงเหลือมีจำนวน 3.71 ล้านบาท และ 0.03 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปี 2556 เท่ากับ 0.41 ล้านบาท และ 0.008 ล้านบาท ตามลำดับ สาเหตุหลักที่สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นมาจากลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น จำนวน 3.83 ล้านบาท จากปี 2556 หรือคิดเป็นร้อยละ 32.33 ในส่วนของงบการเงินเฉพาะกิจการมีสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 17.32 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 1.14 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.40 ทั้งนี้จากจำนวนลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น บริษัทได้มีมาตรการเคร่งครัดเร่งรัดเรียกชำระมาโดยตลอด ตั้งแต่ปี พ.ศ.2557 เป็นต้นมา ได้มีการปรับเปลี่ยนมาตราการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ โดยหากมีลูกค้านำชำระเกิน 90 วัน ก็จะถูกตั้งสำรองเป็นค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ส่วนสินค้าคงเหลือของธุรกิจนี้จะมีจำนวนไม่สูงเนื่องจากเป็นธุรกิจการให้บริการ โดยสินค้าคงเหลือส่วนใหญ่ประกอบด้วย วัตถุดิบ, น้ำดิบ, น้ำประปา ที่ใช้ในสวนอุตสาหกรรม

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 งบการเงินบริษัท และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 383.04 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 95.17 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 9.58 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.03 โดยการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน สืบเนื่องมาจากบริษัทมีการก่อสร้างเพิ่มขึ้นจึงมีทรัพย์สินในส่วนของอาคารโกดังเพิ่มขึ้น รวมถึงการลดลงของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น คิดเป็นร้อยละ 47.15 ซึ่งได้แก่ เงินมัดจำและเงินประกันค่าเช่า ในส่วนของงบการเงินเฉพาะกิจการ สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน มีจำนวน 313.16 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 95.78 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 19.44 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.20 เนื่องมาจากการลงทุนในบริษัทย่อย ได้แก่บริษัท ดับบลิว.โซล่า จำกัด และ บริษัท วินโคสต์ ออโตโมทีฟ จำกัด

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 งบการเงินบริษัท และบริษัทย่อย มีหนี้สินรวมจำนวน 240.97 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2556 จำนวน 16.51 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.35 การเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมของบริษัท มีสาเหตุหลักเนื่องจากบริษัทมีการลงทุนในส่วนของเงินประกันการซื้อหุ้นของบริษัท ดับบลิว.โซล่า จำกัด จำนวน 30 ล้านบาท ในโครงการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา

การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของหนี้สินของบริษัท มีดังนี้

หนี้สินหมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อย มีหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 72.50 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 30.09 ของหนี้สินรวมของบริษัทฯ ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 35 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 93.33 เนื่องมาจากเงินประกันการซื้อหุ้นของบริษัท ดับบลิว.โซล่า จำกัด จำนวน 30 ล้านบาท ในโครงการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา และ

เงินกู้ยืมระยะยาวที่มีกำหนดชำระภายในหนึ่งปีที่เพิ่มขึ้น คิดเป็นร้อยละ 48.70 เนื่องมาจากการปรับโครงสร้างชำระหนี้สินระยะยาวที่มีต่อสถาบันการเงิน ในส่วนของงบการเงินเฉพาะกิจการ หนี้สินหมุนเวียนในปี 2557 มีจำนวน 74.94 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2556 เท่ากับ 37.60 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากเงินประกันการซื้อหุ้นจำนวน 30 ล้านบาท

หนี้สินไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อย มีหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 168.47 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 69.91 ของหนี้สินรวมของบริษัทฯ ซึ่งลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 18.49 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.89 โดยการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของหนี้สินไม่หมุนเวียนของบริษัท สืบเนื่องมาจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลง รวมถึงหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าก็ลดลงเช่นกัน ในส่วนของงบการเงินเฉพาะกิจการ หนี้สินไม่หมุนเวียน มีจำนวนไม่แตกต่างจากงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย

แหล่งที่มาของเงินทุน

การเปลี่ยนแปลงของส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 161.51 ล้านบาท มีจำนวนลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 3.84 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.32 โดยมีสาเหตุหลักมาจากผลประกอบการขาดทุนสุทธิในปี 2557

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio: D/E Ratio) เท่ากับ 1.50 เท่า ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2556 ที่มี D/E ratio เท่ากับ 1.36 เท่า เนื่องจากในปี 2557 บริษัทมีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น ประกอบกับมีผลประกอบการรวมขาดทุนสุทธิ อย่างไรก็ดี บริษัทยังคงสามารถปฏิบัติตามข้อตกลงปรับโครงสร้างการชำระหนี้สินระยะยาวต่อสถาบันการเงินได้อย่างมีประสิทธิภาพมาโดยตลอด

ผลประกอบการกำไร (ขาดทุน)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัท และบริษัทย่อย มีผลประกอบการขาดทุนสุทธิจำนวนทั้งสิ้น 3.84 ล้านบาท ซึ่งขาดทุนลดลงจากปี 2556 จำนวน 2.93 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 43.85 สาเหตุหลักของผลประกอบการขาดทุนสุทธิของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2557 เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายในการประชาสัมพันธ์โครงการพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคาของบริษัท ดับบลิว.โซล่า จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย

บริษัทมีผลประกอบการกำไรสุทธิเฉพาะบริษัทเท่ากับ 1.43 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2556 มีผลประกอบการขาดทุนสุทธิเฉพาะบริษัทจำนวน 6.56 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากการ บริษัทมีรายได้เพิ่มขึ้นจากการให้เช่าพื้นที่ลานคอนกรีต ประกอบกับนโยบายการลดค่าใช้จ่ายในส่วนบริการและบริหาร และต้นทุนทางการเงินลดลง ตามลำดับ

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

ในปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 12.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2556 จำนวน 1.95 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีขาดทุนสุทธิจากปีก่อนหน้า ประกอบกับกำไรจากหนี้สงสัยจะสูญ และลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น รวมถึงการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของลูกค้าการคำนวณ รวมถึงการลดลงของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน และเจ้าหนี้การค้า

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

ในปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดรับเป็นเงินประกันการซื้อหุ้นบริษัทย่อย บริษัท ดับบลิว.โซล่า จำกัด จำนวน 30 ล้านบาท โดยได้ลงทุนในโครงการคิดเป็น 23.60 ล้านบาท ส่งผลให้เงินสดที่ได้มาจากกิจกรรมลงทุนมีจำนวน 6.40 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2556 เนื่องจากในปี 2557 เงินสุทธิในส่วนนี้ มีจำนวน (2.40) ล้านบาท ซึ่งสามารถกล่าวได้ว่า บริษัทมีกระแสเงินสดที่เพิ่มขึ้นอย่างเห็นได้ชัด

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

ในปี 2557 บริษัท และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมการจัดหาเงินมีจำนวนเพิ่มขึ้น กล่าวคือ ได้มีการชำระหนี้สินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นจาก 7.84 ในปี 2556 เป็น 12.28 ล้านบาท

สรุปได้ว่า ในปี 2557 บริษัท และบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดในกิจการดำเนินงานจำนวน 3.71 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากช่วงเวลาเดียวกับปีก่อนจำนวน 0.42 ล้านบาท สืบเนื่องมาจากกระแสเงินสดจ่าย หนี้สินระยะยาว กับสถาบันการเงิน การก่อสร้างโกดังใหม่ และโครงการของบริษัทย่อยในปี 2557

อัตราส่วนสภาพคล่องที่สำคัญ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 0.27 เท่า ซึ่งลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ซึ่งมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 0.44 เท่า สืบเนื่องมาจากการที่มีหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น โดยประกอบไปด้วยเงินประกันการซื้อหุ้น และเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระในหนึ่งปีที่เป็นปัจจัยหลัก

		งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะบริษัท		
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)		2557	2556	2557	2556	2555
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	0.27	0.44	0.23	0.43	0.93
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.26	0.43	0.23	0.42	0.52
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.17	0.22	0.28	0.29	0.36
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	3.13	3.63	3.29	3.63	4.70
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	114.57	100	109.17	100	77
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ *	(เท่า)	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย *	(วัน)	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	1.70	1.55	1.55	1.55	1.65
ระยะเวลาชำระหนี้	(วัน)	212	236	217	236	353
Cash Cycle *	(วัน)	N.A.	N.A.			N.A.
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)						
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	68.54	68.20	69.05	68.20	71.28
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	(7.80)	(14.12)	(2.93)	(13.70)	40.42
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	(2.37)	(0.03)	0.86	0.09	26.08
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)						
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	(0.95)	(1.75)	(0.35)	(1.70)	10.23
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.13	0.12	0.12	0.12	0.14
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)						
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	1.49	1.36	1.46	1.35	1.55
เงินปันผลจ่าย (Dividend paid)	(บาท)	-	-	-	-	-

14.1.3 อัตราส่วนงบการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)

1. อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio)

คำนวณจาก สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน วัดความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นของบริษัทจากตัวเลข แสดงในงบการเงิน คิดเป็น 0.27 เท่า ลดลงจากปี 2556 แสดงถึงความคล่องตัวในการชำระหนี้ระยะสั้นลดลง อย่างไรก็ตามบริษัทยังคงมีประสิทธิภาพเพียงพอที่จะชำระหนี้ได้ตามกำหนดระยะเวลา และเงื่อนไขสัญญาการกู้ยืมเงินและข้อตกลงการปรับโครงสร้างหนี้กับสถาบันการเงินมาตลอด ทั้งนี้ บริษัทมีจำนวนหนี้สินหมุนเวียนระยะสั้น สูงกว่าสินทรัพย์หมุนเวียนค่อนข้างสูง เนื่องจากเงินประกันซื้อหุ้นในบริษัท ดับบลิว โสลา จำกัด จำนวน 30 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม หากสัญญาซื้อขายหุ้นได้ดำเนินการเสร็จสิ้นแล้ว รายการนี้จะถูกโอนไปอยู่หมวดอื่นตามเงื่อนไขการบันทึกบัญชีและเงื่อนไขการซื้อขายหุ้นดังกล่าว

2. อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (Quick Ratio)

คำนวณจาก สินทรัพย์หมุนเวียน – สินค้าคงเหลือ / หนี้สินหมุนเวียน เป็นการวัดสินทรัพย์ระยะสั้นและความคล่องตัวในการเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ต่ำสุดออก เพื่อให้ทราบถึงสภาพคล่องที่แท้จริงของกิจการ จากตัวเลขงบการเงินของบริษัทคิดเป็น 0.26 เท่า ลดลงจากปี 2556 ได้แสดงถึงมูลค่าของหนี้สินหมุนเวียนสูงกว่าส่วนของสินทรัพย์หมุนเวียนที่หักสินทรัพย์ที่มีความคล่องตัวในการเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ต่ำสุดออกแล้ว ทำให้แสดงถึงบริษัทมีสภาพคล่องที่แท้จริงไม่สูงนัก

3. อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (Cash Ratio)

คำนวณจาก กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน / หนี้สินหมุนเวียนเฉลี่ย เป็นการวัดสภาพคล่องของกระแสเงินสดของบริษัทจากตัวเลขงบการเงินได้แสดงถึงมูลค่าที่ลดลง จากปี 2556 เนื่องจาก การนำเงินสดไปใช้ในการลงทุนในสร้างอาคารโกดังใหม่ และชำระค่าใช้จ่ายในการก่อสร้างโครงการพลังไฟฟ้าแสงอาทิตย์บนหลังคา

4. อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (Account Receivable Turnover)

คำนวณจาก ขายสุทธิ / (ลูกหนี้การค้าก่อนหนี้สงสัยจะสูญ + ตัวเงินรับการค้า) แสดงถึงความสามารถในการบริหารลูกหนี้ให้แปลงสภาพเป็นเงินสดได้เร็ว จากตัวเลขงบการเงินของบริษัทมีตัวเลขที่ลดลงจาก 3.63 เท่า ในปี 2556 เป็น 3.13 เท่า ในปี 2557 แสดงถึงบริษัทมีการบริหารงานลูกหนี้การค้าให้เปลี่ยนเป็นเงินสดได้ไม่เร็วเท่ากับปี 2556 ทั้งนี้สืบเนื่องมาจาก การที่ลูกค้าส่วนใหญ่ได้ชะลอและยืดการชำระค่าเช่า ส่งผลให้ยอดลูกหนี้การค้ามีจำนวนเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามบริษัท ได้ปรับเปลี่ยนมาตรการการเรียกชำระที่เคร่งครัดขึ้น โดยคาดว่าจะส่งผลดีขึ้นตามลำดับ

5. ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (Average Collection Period)

คำนวณจาก $360 / \text{อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า}$ แสดงให้เห็นถึงระยะเวลาในการเก็บหนี้ลูกค้าสั้นหรือยาว จากตัวเลขที่แสดงในงบการเงิน บริษัทมีระยะเวลาในการเก็บหนี้ที่ก่อนชำระนานเฉลี่ยประมาณ 115 วัน ซึ่งมีจำนวนเพิ่มขึ้นจากปีก่อน เนื่องจากลูกค้าได้ขอขยายและชะลอการชำระเงิน อย่างไรก็ตาม บริษัทได้วางมาตรการเข้มงวดในการติดตามชำระหนี้สินอย่างใกล้ชิด ตั้งแต่การออกหนังสือทวงหนี้ การขอเพิ่มเงินประกัน ไปจนถึงการงดให้บริการไฟฟ้า น้ำประปา ทั้งนี้บริษัทได้ตั้งสำรองหนี้เพื่อสงสัยจะสูญเป็นเงินจำนวน 3.45 ล้านบาท ในปี 2557 ซึ่งเพียงพอต่อยอดลูกหนี้ และอายุของลูกหนี้

6. อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (Payable Turnover)

คำนวณจาก ต้นทุนซื้อหรือต้นทุนขาย / (เจ้าหนี้การค้า + ตัวเงินจ่ายการค้า) แสดงความสามารถของบริษัทฯ ในการชำระเงินให้แก่เจ้าหนี้ จากตัวเลขที่แสดงในงบการเงิน มีจำนวนเพิ่มขึ้นจากปี 2556 แสดงถึงบริษัทมีประสิทธิภาพในการชำระเงินให้แก่เจ้าหนี้เป็นอย่างดี อย่างไรก็ตาม บริษัทได้พยายามจัดสรรสภาพคล่องเพื่อสามารถชำระหนี้แก่เจ้าหนี้ให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น ประกอบการหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทจะเป็นหนี้สินที่มีต่อสถาบันการเงิน ซึ่งจำนวนเจ้าหนี้การค้าคิดเป็นไม่ถึงร้อยละ 10 ของจำนวนหนี้สินรวมของบริษัท

7. ระยะเวลาชำระหนี้ (Average payment period)

คำนวณจาก $360 / \text{อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้}$ แสดงถึงระยะเวลาในการชำระหนี้ให้กับเจ้าหนี้การค้าจากตัวเลขที่แสดงในงบการเงิน บริษัทฯ มีระยะเวลาการจ่ายชำระหนี้ที่ประมาณ 212 วัน ซึ่งลดลงจากปี 2556 ส่งผลให้บริษัทมีประสิทธิภาพในการชำระหนี้มากขึ้น โดยที่ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยอยู่ที่ 115 วัน ถือว่าบริษัทสามารถดำเนินการจัดการส่วนต่างกับระยะเวลาชำระหนี้ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการแสวงกำไร (Profitability Ratio)

1. อัตรากำไรขั้นต้น (Grossprofit Margin)

คำนวณจาก $\text{กำไรขั้นต้น} / \text{ขายสุทธิ}$ จากตัวเลขที่แสดงในตารางอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของบริษัท มีอัตรากำไรขั้นต้นคิดเป็น 68.54 % ที่ใกล้เคียงกับปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม ตัวเลขดังกล่าวก็ยังแสดงถึงประสิทธิภาพในการดำเนินงานของบริษัทในการทำกำไรได้ไม่เปลี่ยนแปลง

2. อัตรากำไรสุทธิ (Net profit Margin)

คำนวณจาก $\text{กำไรสุทธิ} / \text{ขายสุทธิ}$ จากตัวเลขที่แสดงในตารางอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของบริษัท อัตราส่วนนี้คิดเป็น (7.80%) ในปีปัจจุบัน สาเหตุหลักเนื่องมาจากบริษัทได้มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินการก่อสร้างอาคารโกดังเพิ่มขึ้น และการก่อสร้างโครงการพลังงานไฟฟ้าแสงอาทิตย์บนหลังคา ส่งผลให้บริษัทมีผลประกอบการขาดทุนสุทธิ อย่างไรก็ตาม หากเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมา บริษัทมีขาดทุนสุทธิน้อยลง และกำไรขั้นต้นสูงขึ้น รวมถึงหากพิจารณาเฉพาะของปีจะมีผลประกอบการกำไร และกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นตามลำดับ

3. อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on Equity)

คำนวณจาก $\text{กำไรสุทธิ} / \text{ส่วนของผู้ถือหุ้น}$ จากตัวเลขที่แสดงในตารางอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของบริษัท อัตราส่วนนี้มีการเปลี่ยนแปลงจาก (0.03%) เป็น (2.37%) ในปีปัจจุบัน เนื่องมาจากบริษัทประสบผลขาดทุน โดยมีสาเหตุหลักจากการก่อสร้างอาคารโกดังเพิ่มเติม และการลงทุนในบริษัทย่อยเพื่อโครงการพลังงานไฟฟ้าแสงอาทิตย์บนหลังคา รวมถึงได้มีการเพิ่มทุนบางส่วนในปี 2557

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)

1. อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Asset)

คำนวณจาก $\text{กำไรสุทธิ} / \text{สินทรัพย์รวม}$ จากตัวเลขที่แสดงในตารางอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของบริษัท มีอัตราส่วนที่เปลี่ยนแปลงจาก (1.75%) เป็น (0.95%) ในปี 2557 ถึงแม้ว่าในปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อย จะมีผลขาดทุนสุทธิ แต่บริษัทมีสินทรัพย์รวมที่เพิ่มขึ้นจากปี 2556 ซึ่งแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรของสินทรัพย์ทั้งหมดที่บริษัทใช้ในการดำเนินงาน และการเพิ่มมูลค่าของสินทรัพย์ของบริษัทในการลงทุนไม่ว่าจะเป็นการก่อสร้างโกดังให้เช่าเพิ่ม และการลงทุนในบริษัทย่อย

2. อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (Total Assets Turnover)

คำนวณจาก $\text{รายได้รวม} / \text{สินทรัพย์รวม}$ จากตัวเลขที่แสดงในตารางอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของบริษัทแสดงอัตราส่วนที่ 0.13 เท่า ซึ่งอัตราส่วนนี้จะแสดงถึงประสิทธิภาพในการใช้สินทรัพย์ทั้งหมดเทียบกับรายได้รวมของบริษัท ทั้งนี้อัตราส่วนจะไม่เปลี่ยนแปลงจากปีก่อนหน้า เนื่องจาก ปี 2557 บริษัทมีจำนวนสินทรัพย์เพิ่มขึ้น และรายได้เพิ่มขึ้นเช่นกัน จะเห็นได้ว่าบริษัทสามารถหมุนสินทรัพย์เป็นรายได้มีประสิทธิภาพ

อัตราส่วนนโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity)

คำนวณจาก $\text{หนี้สินรวม} / \text{ส่วนของผู้ถือหุ้น}$ จากตัวเลขที่แสดงในตารางอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของบริษัทมีอัตราส่วนอยู่ที่ 1.46 เท่า ซึ่งเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับอัตราส่วนปี 2556 สืบเนื่องจากจำนวนหนี้สินรวมที่เพิ่มขึ้นในปี 2557 อันได้แก่ เงินประกันการซื้อหุ้นในบริษัทย่อย อัตราส่วนนี้จะทำให้ทราบถึงแหล่งที่มาของเงินทุนว่ามาจากหนี้สิน หรือส่วนของผู้ถือหุ้น ซึ่งถือว่าเป็นอัตราส่วนที่ไม่สูงเกินไป