

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน



13 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

สรุปผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน

- งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ(งบการเงินรวม) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 2558 และ 2557

หน่วย : บาท

	ปี2559	ปี2558	ปี2557
รายได้			
รายได้จากการขายและบริการ	8,665,887,862	10,544,381,527	11,330,117,773
รายได้อื่น			
รายได้จากการขายเศษซาก	168,902,584	219,144,543	392,524,876
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	13,448,397
ดอกเบี้ยรับ	1,176,163	868,433	1,114,401
อื่น ๆ	15,849,356	6,523,111	10,238,788
รวมรายได้	8,851,815,965	10,770,917,614	11,747,444,235
ต้นทุนขายและบริการ	8,011,603,678	9,747,455,660	10,945,013,424
กำไรขั้นต้น	654,284,184	796,925,867	385,104,349
อัตรากำไรขั้นต้น	7.55%	7.56%	3.40%
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน			
ค่าใช้จ่ายในการขาย	87,154,720	162,835,271	126,067,548
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	466,764,644	391,993,086	411,317,062
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	11,860,450	18,194,757	-
รวมค่าใช้จ่าย	545,779,814	573,023,114	537,384,610
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	294,432,473	450,438,840	265,046,201
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(186,841,093)	(210,801,814)	(208,973,166)
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	107,591,380	239,637,026	56,073,035
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(44,288,515)	(27,257,833)	1,347,078
กำไรสำหรับปี	63,302,865	212,379,193	57,420,113
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:			
ผลต่างอัตราแลกเปลี่ยนที่แปลงค่าทางการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	5,136,721	3,595,627	(8,686,571)
ผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	-	(30,662,151)	-
ผลกระทบของภาษีเงินได้	-	4,731,850	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	5,136,721	(22,334,674)	(8,686,571)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	68,439,586	190,044,519	48,733,542
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน(บาทต่อหุ้น)	0.053	0.191	0.057
จำนวนหุ้นสามัญถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	1,200,000,000	1,112,329,000	1,000,000,000





- งบแสดงฐานะการเงิน(งบการเงินรวม) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 2558 และ 2557

หน่วย : บาท

	ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	316,890,747	173,031,297	249,262,452
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,823,548,154	2,083,897,699	2,179,458,741
สินค้าคงเหลือ	2,327,112,970	2,437,768,790	2,660,305,035
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	99,333,869	164,346,336	198,457,329
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	4,566,885,740	4,859,044,122	5,287,483,557
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	3,019,407,338	3,192,293,839	3,517,005,640
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	83,230,429	79,929,341	59,615,903
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	77,383,052	85,529,647	85,289,433
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,180,020,819	3,357,752,827	3,661,910,976
รวมสินทรัพย์	7,746,906,559	8,216,796,949	8,949,394,533
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	2,801,694,296	3,660,060,111	3,785,874,457
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,003,573,813	1,138,199,528	1,484,076,620
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	200,000,000	263,200,000	634,700,000
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	107,704,954	156,862,954	629,600,095
รวมหนี้สินหมุนเวียน	4,112,973,063	5,218,322,593	6,534,251,172
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดภายในหนึ่งปี	800,000,000	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	125,689,955	186,930,692	224,938,339
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานและอื่นๆ	170,277,895	162,017,694	130,723,571
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1,095,967,850	348,948,386	355,661,910
รวมหนี้สิน	5,208,940,913	5,567,270,979	6,889,913,082
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนจดทะเบียน(หุ้นสามัญ) 1,200,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท			
ชำระเต็มมูลค่า(หุ้นสามัญ) 1,200,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	1,200,000,000	1,200,000,000	1,000,000,000
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	700,000,000	700,000,000	500,000,000
กำไรสะสมจัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	120,000,000	120,000,000	100,000,000
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร	321,138,042	437,835,087	271,386,195
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	196,827,604	191,690,883	188,095,256
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,537,965,646	2,649,525,970	2,059,481,451
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	7,746,906,559	8,216,796,949	8,949,394,533



- งบกระแสเงินสด (งบการเงินรวม) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 2558 และ 2557

หน่วย : บาท

	ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษี	107,591,380	239,637,026	56,073,035
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	494,203,314	567,050,179	621,451,754
ค่าเผื่อการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-	973,535	516,963
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	30,413,106	277,163	8,735,741
การปรับลดสินค้าคงเหลือเป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ	17,232,199	41,735,069	31,998,408
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	3,670,647	(763,887)	(1,206,828)
โอนสินทรัพย์ถาวรไปเป็นค่าใช้จ่าย	2,000,000	1,280,000	-
ตัดจำหน่ายภาษีหัก ณ ที่จ่าย	841,102	1,455,209	-
รายได้เงินปันผล	(4,523)	(6,293)	(7,300)
ค่าตัดจำหน่ายดอกเบี้ย	14,438,367	15,590,420	4,994,173
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	17,503,950	9,843,144	14,389,289
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	14,607,582	(39,448,504)	27,305,030
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	157,795,834	180,599,729	192,306,602
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์			
และหนี้สินดำเนินงาน	860,292,958	1,018,222,790	956,556,867
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	237,179,962	105,898,154	15,610,525
สินค้าคงเหลือ	93,423,621	180,801,176	(388,622,048)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	73,524,778	33,366,733	(39,503,164)
สินทรัพย์อื่น	1,230,305	(227,251)	(1,684,159)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(133,623,738)	(347,253,919)	352,836,349
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(35,846,203)	1,929,476	(62,376,843)
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,096,181,683	992,737,159	832,817,527
เงินสดจ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(9,243,749)	(9,211,172)	(6,044,799)
จ่ายดอกเบี้ย	(158,178,285)	(181,190,411)	(192,356,271)
จ่ายภาษีเงินได้	(76,757,406)	(26,507,777)	(11,950,792)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	852,002,243	775,827,799	622,465,665



- งบกระแสเงินสด (งบการเงินรวม) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 2558 และ 2557 (ต่อ)

หน่วย : บาท

	ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันลดลง	-	-	409,750
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(331,543,738)	(229,975,148)	(276,168,304)
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	5,413,947	1,127,123	5,134,421
เงินปันผลรับ	4,523	6,293	7,300
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(326,125,268)	(228,841,732)	(270,616,833)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชี เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(875,347,947)	(94,631,952)	49,464,603
เงินสดรับจากการขายและเช่ากลับคืนเครื่องจักร	-	35,650,000	228,192,000
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(263,200,000)	(371,500,000)	(465,300,000)
เงินสดรับจากการกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	1,000,000,000	-	-
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	-	400,000,000	-
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	(83,782,250)	(85,198,346)	(31,069,990)
จ่ายเงินปันผล	(179,957,197)	(499,871,727)	-
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	(402,287,394)	(615,552,025)	(218,713,387)
ผลต่างจากการแปลงค่าทางการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	20,269,869	(7,665,197)	(3,783,211)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	143,859,450	(76,231,155)	129,352,234
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	173,031,297	249,262,452	119,910,218
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	316,890,747	173,031,297	249,262,452

13.2 อัตราส่วนทางการเงินของบริษัท

	ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557
<u>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)</u>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง	1.1 เท่า	0.93 เท่า	0.81 เท่า
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	0.52 เท่า	0.43 เท่า	0.37 เท่า
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	0.18 เท่า	0.13 เท่า	0.10 เท่า
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	4.64 เท่า	5.19 เท่า	5.44 เท่า
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	78 วัน	69 วัน	66 วัน
อัตราส่วนหมุนเวียนของสินค้าถาวรเฉลี่ย	3.17 เท่า	3.66 เท่า	4.28 เท่า
ระยะเวลาเก็บสินค้าเฉลี่ย	114 วัน	98 วัน	84 วัน
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	7.48 เท่า	7.43 เท่า	8.38 เท่า
ระยะเวลาชำระหนี้	48 วัน	48 วัน	43 วัน
Cash Cycle	144 วัน	119 วัน	107 วัน
<u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)</u>			
อัตรากำไรขั้นต้น	7.55 %	7.56 %	3.40 %
อัตรากำไรสุทธิ	0.72 %	1.97 %	0.49 %
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	2.49 %	8.02 %	2.79 %
<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</u>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	0.82 %	2.58 %	0.64 %
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	17.60 %	22.92 %	18.13 %
อัตราหมุนเวียนของทรัพย์สิน	1.11 เท่า	1.25 เท่า	1.32 เท่า
<u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)</u>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	2.05 เท่า	2.10 เท่า	3.35 เท่า
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	6.87 เท่า	5.43 เท่า	4.30 เท่า
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	1.39 เท่า	1.13 เท่า	0.82 เท่า
อัตราการจ่ายเงินปันผล	* %	** %	*** %

* ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2560 เมื่อวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2560 มีมติให้นำเสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 38/2560 วันที่ 20 เมษายน 2560 พิจารณานำมติการจ่ายเงินปันผลสำหรับปี 2559 ในอัตราหุ้นละ 0.10 บาท (สิบสตางค์) สำหรับหุ้นสามัญจำนวน 1,200,000,000 หุ้นโดยจ่ายจากกำไรสะสมของกิจการที่ต้องเสียภาษีเงินได้นิติบุคคลร้อยละ 20 ของกำไร โดยมีกำหนดให้จ่ายเงินปันผลในวันที่ 18 พฤษภาคม 2560

** ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 37/2559 เมื่อวันที่ 23 เมษายน 2559 มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลสำหรับปี 2558 ในอัตราหุ้นละ 0.15 บาท (สิบห้าสตางค์) สำหรับหุ้นสามัญจำนวน 1,200,000,000 หุ้นโดยจ่ายจากกำไรสะสมของกิจการที่ต้องเสียภาษีเงินได้นิติบุคคลร้อยละ 25 ของกำไร โดยมีกำหนดให้จ่ายเงินปันผลในวันที่ 18 พฤษภาคม 2559

*** ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2557 เมื่อวันที่ 17 ธันวาคม 2557 มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลโดยจ่ายจากกำไรของกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนตามบัตรส่งเสริมเลขที่ 1421(2)/2552 ลงวันที่ 2 มิถุนายน 2552 ในอัตราหุ้นละ 0.50 บาท (ห้าสิบสตางค์) สำหรับหุ้นสามัญจำนวน 1,000,000,000 หุ้นซึ่งผู้ได้รับเงินปันผลจะได้รับสิทธิประโยชน์ยกเว้นภาษีเงินได้ ทั้งนี้เป็นกำไรสะสมที่เกิดจากผลการดำเนินงานตั้งแต่ปี 2553-2556 รวมทั้งกำไรในปี 2557 โดยมีกำหนดให้จ่ายเงินปันผลในวันที่ 16 มกราคม 2558



14 การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมธุรกิจ

บริษัทประกอบกิจการผลิตและจำหน่ายมอเตอร์คอมเพรสเซอร์แบบลูกสูบปิดผนึกที่ดำเนินธุรกิจเจริญเติบโตอย่างต่อเนื่องมาจนถึงปัจจุบันเป็นปีที่ 34 โดยในระยะแรกบริษัทได้รับเทคโนโลยีมาจาก Tecumseh และ Sanyo ซึ่งเป็นผู้ผลิตระดับชั้นนำของโลก จากนั้นบริษัทได้ทำการปรับเปลี่ยนและพัฒนาผลิตภัณฑ์อย่างต่อเนื่องโดยหน่วยงานวิจัยและพัฒนาของตนเองจนได้เป็นผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ ซึ่งผลิตภัณฑ์โดยรวมของบริษัทมีขนาดของ Displacement ก่อนข้างกว้างครอบคลุมความต้องการของตลาดที่ใช้กับเครื่องทำความเย็น เช่น ตู้เย็น ตู้แช่ ตู้ทำน้ำเย็น ตู้เย็นเชิงพาณิชย์ และเครื่องปรับอากาศ จึงทำให้สามารถตอบสนองความต้องการของตลาดได้เป็นอย่างดีและเป็นที่ยอมรับในตลาดโดยรวม

จากแนวทางในการดำเนินธุรกิจ และกิจกรรมทางการตลาดที่แตกต่างจากผู้ผลิตรายอื่น ๆ โดยที่บริษัทเป็นผู้ผลิตมอเตอร์คอมเพรสเซอร์ที่ไม่ได้ผลิตสินค้าสำเร็จรูป เช่น ตู้เย็น ตู้ทำน้ำเย็น ตู้แช่ และเครื่องปรับอากาศเพื่อจำหน่ายแข่งขันกับลูกค้าซึ่งเป็นปัจจัยหลักที่สนับสนุนให้บริษัทสามารถตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้าได้เป็นอย่างดีและสามารถจำหน่ายสินค้าให้กับลูกค้าได้ทุกราย โดยในปี 2559 มียอดขายมอเตอร์คอมเพรสเซอร์แบบลูกสูบปิดผนึกเป็นจำนวนรวม 2.73 ล้านเครื่อง ซึ่งแบ่งสัดส่วนการขายตามมูลค่าเป็นดังนี้

- ตลาดภายในประเทศเป็นส่วนร้อยละ 35 ซึ่งจำหน่ายให้แก่ผู้ผลิตตู้เย็น และตู้แช่ระดับชั้นนำในประเทศหลายราย ได้แก่ Toshiba, Mitsubishi, Sanden, Haier, Hitachi และอื่น ๆ
- ตลาดส่งออกต่างประเทศเป็นส่วนร้อยละ 65 ซึ่งจำหน่ายให้แก่ผู้ผลิตตู้เย็น ตู้แช่และ เครื่องปรับอากาศระดับชั้นนำในภูมิภาคต่าง ๆ ของโลก ได้แก่ South East Asia (AEC Countries), Europe & America, Middle East, East Asia, South Asia, Africa, Australia และ New Zealand ซึ่งรายการค้าโดยเกือบทั้งหมดใช้เงินเหรียญสหรัฐอเมริกา

โดยบริษัทมีนโยบายการดำเนินธุรกิจที่ให้น้ำเสนอมอเตอร์คอมเพรสเซอร์ที่มีคุณภาพและตอบสนองความต้องการของลูกค้าในราคาที่แข่งขันได้ ซึ่งดำเนินการในแนวทางดังนี้

- ทำการพัฒนาผลิตภัณฑ์ให้มีคุณภาพ มีประสิทธิภาพ และประหยัดการใช้พลังงาน
- ใช้สารทำความเย็นที่เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม
- พัฒนาผลิตภัณฑ์ที่มีต้นทุนต่ำลง

สำหรับความต้องการบริโภคในตลาดต่างประเทศนั้นในช่วงหลายปีที่ผ่านมาจนถึงปัจจุบันปริมาณการบริโภคเครื่องทำความเย็นและเครื่องปรับอากาศมีส่วนเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากความต้องการของประชากรในเขตพื้นที่ที่ได้รับผลกระทบของสภาวะโลกร้อนที่มีความรุนแรงมากขึ้นทุกปีและประชากรที่มีกำลังซื้อของกลุ่มประเทศที่มีสภาพเศรษฐกิจเจริญเติบโตอย่างรวดเร็วในหลาย ๆ พื้นที่ของโลก แต่ในทางกลับกันปริมาณการบริโภคของกลุ่มลูกค้าเดิมมีจำนวนที่ลดลงเช่นกันทั้งนี้เป็นผลจากภาวะเศรษฐกิจของโลกโดยรวมที่ยังผันผวนไม่ฟื้นตัวชัดเจนและได้รับผลกระทบจากภาวะความไม่มั่นคงทางการเมืองโดยทั่วไป และความต้องการสำหรับตลาดในประเทศในปี 2559 นั้นมีจำนวนลดลงเนื่องจากประเทศไทยประสบกับวิกฤตทางธรรมชาติทั้งภัยแล้งและอุทกภัยในวงกว้างส่งผลให้ผู้บริโภคโดยทั่วไปมีกำลังซื้อลดลง



หลายปีที่ผ่านมาการดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายมอเตอร์คอมเพรสเซอร์แบบลูกสูบปิดผนึกเกิดการแข่งขันตลอดเวลาอย่างต่อเนื่องและเข้มข้นมากขึ้นในด้านราคาขายที่ถูกลง โดยเฉพาะมอเตอร์คอมเพรสเซอร์ขนาดเล็กที่ใช้กับตู้เย็นตู้แช่ ตู้ทำน้ำเย็นในครัวเรือน เนื่องจากมีผู้ผลิตและจำหน่ายมอเตอร์คอมเพรสเซอร์แบบลูกสูบปิดผนึกระดับชั้นนำหลายรายในโลกที่มีกำลังผลิตรวมกันมากกว่าปริมาณความต้องการโดยรวมของตลาดโลกและโดยเฉพาะอย่างยิ่งผู้ผลิตในประเทศจีนที่มีกำลังการผลิตโดยรวมมากที่สุดในโลก และผลจากภาวะเศรษฐกิจของโลกโดยรวมที่ยังผันผวนไม่ฟื้นตัวชัดเจนและการขยายตัวของเศรษฐกิจของประเทศจีนที่มีอัตราลดลงส่งผลให้ราคาขายของปีปัจจุบันมีการแข่งขันด้านรุนแรงมากขึ้นอีก โดยเฉพาะสินค้าจากผู้ผลิตในประเทศจีน

ในการดำเนินธุรกิจนั้นมีตัวแปรสำคัญต่าง ๆ ที่ส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของผู้ผลิตและจำหน่ายมอเตอร์คอมเพรสเซอร์ ได้แก่

- ความต้องการพื้นฐานในการมีอุปกรณ์ทำความเย็นเพื่อดำรงชีวิตภายใต้ภาวะโลกร้อน
- ความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของโลกและของแต่ละประเทศที่กระทบต่อกำลังซื้อภาคครัวเรือน
- คุณภาพ ประสิทธิภาพและการประหยัดพลังงานของตัวผลิตภัณฑ์และการใช้สารทำความเย็นที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม ที่ตอบสนองความต้องการของตลาด
- ราคาต้นทุนวัตถุดิบทองแดง และเหล็กซึ่งผันผวนปรับขึ้นลงตามภาวะเศรษฐกิจและต้นทุนน้ำมัน
- ค่าใช้จ่ายในการผลิตต่อหน่วยที่เป็นผลจากประสิทธิภาพของการผลิตที่ทำได้ ณ ระดับขนาดกำลังการผลิตที่ต่างกัน
- การผันผวนของค่าเงินบาทต่ออัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่ได้รับจากการขายส่งออกต่างประเทศ
- ราคาขายที่แข่งขันได้ ที่เป็นผลจากต้นทุนผลิตสินค้าและค่าใช้จ่ายดำเนินการโดยรวมที่ต่ำ

ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

(1) รายได้จากการขายและบริการ

ยอดขายและบริการในปี 2559 มีมูลค่ารวม 8,665.89 ล้านบาทเปรียบเทียบกับปี 2558 ที่มียอดขายและบริการมูลค่ารวม 10,544.38 ล้านบาท เป็นมูลค่าที่ลดลง 1,878.49 ล้านบาทหรือลดลงในอัตราร้อยละ 17.82 ซึ่งเป็นผลจากภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศไทยในปี 2559 ที่ได้รับผลกระทบจากภัยธรรมชาติ และภาวะเศรษฐกิจโลกที่ผันผวนทำให้การบริโภคโดยรวมลดลง และการแข่งขันทางธุรกิจด้านราคาขายที่รุนแรงมากขึ้น

(2) อัตรากำไรขั้นต้น

ในปี 2559 มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 7.55 ซึ่งเท่ากับปี 2558 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 7.56 ซึ่งเป็นผลจากการบริหารจัดการต้นทุนและสามารถบริหารงานขายสินค้าที่สร้างกำไรได้ดี ต้นทุนเหล็กและทองแดงที่เป็นวัตถุดิบหลักมีราคาลดลง รวมทั้งอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราสกุลบาทเทียบกับดอลลาร์อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับปีก่อน และผลการปรับลดราคาขายตามความต้องการของลูกค้าตามภาวะการแข่งขันในตลาด

(3) ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

- ค่าใช้จ่ายในการขาย ในปี 2559 มีค่าใช้จ่ายการขายเป็นจำนวนเงิน 87.15 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปี 2558 ที่เป็น 162.84 ล้านบาท เป็นจำนวนเงินที่ลดลง 75.68 ล้านบาท โดยรวมเป็นผลจากยอดขายที่ลดลงจากปีก่อน



- ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ในปี 2559 มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเป็นจำนวนเงิน 446.76 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปี 2558 ที่เป็นจำนวนเงิน 391.99 ล้านบาท เป็นจำนวนเงินที่เพิ่มขึ้น 54.77 ล้านบาทโดยมีการบันทึกประมาณค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญจากการขายสินค้าให้กับลูกค้าต่างประเทศรายหนึ่งเป็นจำนวนเงิน 33.82 ล้านบาท และของปี 2557 ที่มีเป็นจำนวนเงิน 411.32 ล้านบาท ซึ่งได้รวมค่าใช้จ่ายในการจัดทำระบบประมวลผลข้อมูลขององค์กร (Enterprise resource management) โดยใช้โปรแกรม SAP

- กำไรและขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนในปี 2559 มีผลเป็นขาดทุนจำนวน 11.86 ล้านบาท ส่วนปี 2558 มีผลเป็นขาดทุนจำนวน 18.19 ล้านบาทส่วนใหญ่เป็นผลจากรายการซื้อวัตถุดิบทองแดงและเหล็กจากต่างประเทศที่ได้รับผลกระทบจากการอ่อนค่าลงของเงินสกุลบาทต่อเงินเหรียญสหรัฐอเมริกา แต่ขณะที่ในปี 2557 มีผลเป็นกำไรจำนวน 13.45 ล้านบาท

(4) รายได้อื่น

รายได้จากการขายเศษซากในปี 2559 มีรายได้จากการขายเศษซากเป็นจำนวนเงิน 168.90 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 ที่มียอดรายได้ 219.14 ล้านบาท เป็นจำนวนเงิน 50.24 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 22.93 เป็นผลจากรายได้ขายเศษซากทองแดงและเหล็กลดลงเนื่องจากราคาราคาในปี 2559 ลดลงต่ำกว่าปี 2558 และปริมาณการใช้วัตถุดิบทองแดงและเหล็กลดลงจากปริมาณการผลิตที่ลดลง

(5) ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ในปี 2559 มีค่าใช้จ่ายทางการเงินเป็นจำนวนเงิน 186.84 ล้านบาทเปรียบเทียบกับปี 2558 ที่มีค่าใช้จ่ายทางการเงินเป็นจำนวนเงิน 210.80 ล้านบาท ซึ่งลดลงเป็นจำนวนเงิน 23.96 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 22.93 เป็นผลจากยอดหนี้เงินกู้ยืมลดลง

ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไรโดยสรุป

สภาพเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศไทยในปี 2559 ยังคงขยายตัวบ้างแต่ภาคเกษตรกรรมได้รับผลกระทบจากภาวะภัยแล้งและอุทกภัยในวงกว้างทำให้กำลังซื้อและการบริโภคของประชากรมีน้อยลง นอกจากนี้ภาวะเศรษฐกิจของโลกโดยรวมยังคงผันผวนและมีผลกระทบมากขึ้นจากเศรษฐกิจของจีนที่มีการขยายตัวในอัตราที่ลดลงทำให้การบริโภคโดยรวมของโลกไม่ขยายตัวเท่าที่ควร อีกทั้งการแข่งขันลดราคาขายที่รุนแรงมากจากผู้ผลิตในประเทศจีนซึ่งบริษัทต้องปรับลดราคาขายตามการแข่งขันเพื่อตอบสนองต่อความต้องการของตลาด จากปัจจัยที่กล่าวนี้ส่งผลให้ยอดขายของบริษัทในปี 2559 ลดลงจากปี 2558 ทั้งเป็นมูลค่าเงินและจำนวนเครื่อง และถึงแม้ว่าบริษัทจะได้รับผลกระทบจากยอดขายที่ลดลงดังกล่าวแต่ยังคงสามารถดำเนินธุรกิจที่ได้ผลเป็นกำไรซึ่งมีปัจจัยสนับสนุนทางธุรกิจที่สำคัญดังนี้

- ราคาของต้นทุนวัตถุดิบเหล็กและทองแดงในปี 2559 ได้ปรับลดลงตามภาวะตลาดโลกซึ่งลดต่ำกว่าราคาราคาปี 2558 ในอัตราร้อยละ 15 และร้อยละ 10 ตามลำดับ
- บริหารจัดการต้นทุนสินค้าได้ตามเป้าหมายเป็นผลให้มีอัตรากำไรขั้นต้น
- อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราสกุลบาทเทียบกับดอลลาร์ในปี 2559 โดยเฉลี่ยอ่อนค่าลงกว่าปี 2558 ในอัตราร้อยละ 3
- บริหารงานขายที่สร้างกำไรได้เป็นจำนวนมากขึ้นเพื่อชดเชยกับราคาขายที่ลดลงจากภาวะการแข่งขัน
- ปรับปรุงประสิทธิภาพและลดต้นทุนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง

จากปัจจัยสนับสนุนต่าง ๆ ดังกล่าวส่งผลให้บริษัทสามารถรักษากำไรขั้นต้นของปี 2559 ได้ที่อัตรา 7.55% ซึ่งเท่ากับปี 2558



การบริหารจัดการที่เป็นผลต่อสินทรัพย์ หนี้สิน

1. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

(หน่วย: พันบาท)

	ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557	
<u>ลูกหนี้การค้า - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน</u>						
ยังไม่ครบกำหนดชำระ	74,499	4.09 %	74,481	3.57 %	79,459	3.65 %
ค้างชำระ						
น้อยกว่า 3 เดือน	21,214	1.16 %	25,818	1.24 %	15,199	0.70 %
3 - 6 เดือน	370	0.02 %	6,336	0.30 %	1,297	0.06 %
มากกว่า 6 เดือน	8,583	0.47 %	3,539	0.17 %	8,913	0.41 %
รวม	104,666	5.74 %	110,174	5.28 %	104,868	4.81 %
หัก : ค่าเผ่อนี้สงสัยจะสูญ	-	-	-	-	-	-
รวมลูกหนี้การค้า - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน, สุทธิ	104,666	5.74 %	110,174	5.28 %	104,868	4.81 %
<u>ลูกหนี้การค้า - อื่น ๆ</u>						
ยังไม่ครบกำหนดชำระ	1,324,810	72.65 %	1,451,682	69.66 %	1,473,616	67.61 %
ค้างชำระ						
น้อยกว่า 3 เดือน	302,412	16.58 %	480,641	23.07 %	572,271	26.26 %
3 - 6 เดือน	33,560	1.84 %	21,828	1.05 %	14,316	0.66 %
มากกว่า 6 เดือน	93,428	5.12 %	25,492	1.22 %	23,706	1.09 %
รวม	1,754,210	96.19 %	1,979,643	95.00 %	2,083,909	95.62 %
หัก : ค่าเผ่อนี้สงสัยจะสูญ	(39,825)	(2.18 %)	(9,412)	(0.45 %)	(15,224)	(0.7 %)
รวมลูกหนี้การค้า - กิจกรรมที่ไม่เกี่ยวข้องกัน, สุทธิ	1,714,385	94.01 %	1,970,231	94.55 %	2,068,685	94.92 %
รวมลูกหนี้การค้า – สุทธิ	1,819,051	99.75 %	2,080,405	99.83 %	2,173,553	99.73 %
<u>ลูกหนี้อื่น</u>						
ลูกหนี้อื่น - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	1,161	0.07 %	1,153	0.06 %	2,581	0.12 %
อื่นๆ	3,336	0.18 %	2,340	0.11 %	3,325	0.15 %
รวมลูกหนี้อื่น	4,497	0.25 %	3,493	0.17 %	5,906	0.27 %
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	1,823,548	100 %	2,083,898	100 %	2,179,459	100 %

รายละเอียดลูกหนี้การค้าของบริษัทสามารถจัดกลุ่มตามอายุของหนี้ได้ดังตารางข้างต้นนี้

การให้สินเชื่อที่ดำเนินการอยู่ ณ ปัจจุบันไม่มีการกระจุกตัวเฉพาะกลุ่มลูกค้าเนื่องจากมีฐานของลูกค้าที่หลากหลายและมิอยู่เป็นจำนวนมากรายซึ่งลูกหนี้เกือบทั้งหมดเป็นลูกค้าชั้นดีและสำหรับลูกค้าต่างประเทศบริษัทได้ทำประกันความเสี่ยงคุ้มครองการไม่จ่ายชำระจึงไม่คาดว่าบริษัทจะได้รับความเสียหายจากลูกค้า

จำนวนคงเหลือที่แตกต่างกันในแต่ละปีนั้นเป็นผลจากยอดขายและการประมาณค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกค้าซึ่งฝ่ายบริหารได้ใช้ดุลยพินิจในการประมาณการผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดจากลูกหนี้แต่ละราย โดยในปี 2559 นี้มีผลการบันทึกประมาณค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้นจากปี 2558 ซึ่งเป็นผลจากการขายสินค้าให้กับลูกค้าต่างประเทศรายหนึ่ง

บริษัทมีรายการธุรกิจที่สำคัญกับบริษัทย่อยและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน (โดยมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการบริษัทร่วมกัน) ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการซื้อและขายสินค้าที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทที่เป็นผู้ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์มอเตอร์คอมเพรสเซอร์ โดยบริษัทมีนโยบายในการทำรายการธุรกิจดังกล่าวเป็นราคาเทียบเคียงกับราคาตลาดและเป็นไปตามเงื่อนไขโดยมีสัญญาทางการค้าระหว่างบริษัทกับบริษัทเหล่านั้นกันอย่างชัดเจนและเป็นไปตามตามปกติธุรกิจและรายการธุรกิจที่เกิดขึ้นได้ผ่านการตรวจทานโดยคณะกรรมการตรวจสอบและเปิดเผยรายการระหว่างกันทุกรายไตรมาสในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท

2. สินค้าคงเหลือ มีรายละเอียดดังข้อมูลนี้

(หน่วย: พันบาท)

	ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557	
ราคาทุน						
สินค้าสำเร็จรูป	803,847	32%	1,063,052	41 %	1,007,195	37 %
งานระหว่างผลิต	460,260	19 %	460,517	18 %	454,579	16 %
วัตถุดิบ	1,168,906	47 %	1,016,435	40 %	1,235,156	45 %
สินค้าระหว่างทาง	45,766	2 %	32,199	1 %	56,074	2 %
รวม	2,478,779	100 %	2,572,203	100 %	2,753,004	100 %
ค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้า	(151,666)	6.12%	(134,434)	5.23%	(92,699)	3.37 %
สินค้าคงเหลือสุทธิ	2,327,113		2,437,769		2,660,305	

บริษัทดำเนินการสั่งซื้อวัตถุดิบจากผู้ผลิตหลายรายที่มีศักยภาพในการผลิตสินค้าที่มีคุณภาพทัดเทียมกันสามารถใช้ทดแทนกันได้ปริมาณการสั่งซื้อเป็นผลจากการคาดการณ์ยอดขายในปีถัดไปได้คำนึงถึงปัจจัยแวดล้อมต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง และบริหารจัดการเก็บสินค้าคงคลังอย่างรัดกุม

สินค้าคงเหลือแสดงมูลค่าตามราคาทุน (วิธีเข้าก่อน-ออกก่อน) หรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับแล้วแต่ราคาจะต่ำกว่า ต้นทุนของงานระหว่างผลิตและสินค้าสำเร็จรูปได้รวมต้นทุนของวัตถุดิบ ค่าแรงทางตรง และค่าใช้จ่ายในการผลิต และค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าจะตั้งขึ้นโดยคำนึงถึงภาวะตลาดและสภาพของสินค้าที่เป็นอยู่ในขณะนั้น

ในระหว่างปีปัจจุบัน บริษัทและบริษัทย่อยบันทึกการปรับลดราคาทุนของสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับโดยปรับลดราคาทุนเป็นจำนวน 17.2 ล้านบาท โดยแสดงเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนขาย



3. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ มีรายละเอียดดังตารางข้อมูลนี้

หน่วย : พันบาท

	ส่วนปรับปรุง ที่ดินและอาคาร		อุปกรณ์		เครื่องตกแต่ง ติดตั้งและ อุปกรณ์		งานระหว่าง ก่อสร้าง	
	ที่ดิน	โรงงาน	เครื่องจักร	โรงงาน	สำนักงาน	ยานพาหนะ	ก่อสร้าง	รวม
ราคาทุน:								
ณ วันที่ 1 มกราคม 2557	350,570	1,811,234	7,452,201	1,113,611	161,584	130,288	212,171	11,231,659
ซื้อเพิ่ม	-	2,889	37,679	16,270	14,028	8,529	163,412	242,807
โอนและตัดจำหน่าย	-	22,487	108,627	38,438	2,803	(46)	(185,872)	(13,563)
รายการปรับปรุงปีก่อน	(842)	-	-	-	-	-	-	(842)
แปลงค่างบการเงินบริษัทย่อย	-	(4,745)	(7,860)	-	(210)	(154)	-	(12,969)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557	349,728	1,831,865	7,590,647	1,168,319	178,205	138,617	189,711	11,447,092
ซื้อเพิ่ม	-	425	13,176	7,050	6,027	4,536	192,761	223,975
โอนและตัดจำหน่าย	-	13,356	75,031	37,083	1,676	(3,684)	(136,610)	(13,148)
รายการปรับปรุงปีก่อน	-	-	-	-	-	-	-	-
แปลงค่างบการเงินบริษัทย่อย	-	10,885	18,525	-	490	357	-	30,257
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	349,728	1,856,531	7,697,379	1,212,452	186,398	139,826	245,862	11,688,176
ซื้อเพิ่ม	-	77	13,386	8,655	5,806	7,143	301,773	336,840
โอนและตัดจำหน่าย	-	81,874	66,987	30,572	3,000	(1,983)	(199,707)	(19,257)
รายการปรับปรุงปีก่อน	-	-	-	-	-	-	-	-
แปลงค่างบการเงินบริษัทย่อย	-	(17,522)	(29,921)	-	(757)	(559)	-	(48,759)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	349,728	1,920,960	7,747,831	1,251,679	194,447	144,427	347,928	11,957,000
ค่าเสื่อมราคาสะสม:								
ณ วันที่ 1 มกราคม 2557	-	952,918	5,182,016	972,356	126,250	98,639	-	7,332,179
โอนและตัดจำหน่าย	-	-	(4,867)	(1,976)	(578)	(2,232)	-	(9,653)
แปลงค่างบการเงินบริษัทย่อย	-	(1,807)	(5,626)	-	(184)	(116)	-	(7,733)
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	-	82,269	451,839	53,476	16,056	11,136	-	614,776
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557	-	1,033,380	5,623,362	1,023,856	141,544	107,427	-	7,929,569
โอนและตัดจำหน่าย	-	-	(31)	(495)	(3,734)	(7,243)	-	(11,503)
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	-	82,688	390,261	55,474	16,548	11,462	-	556,433
แปลงค่างบการเงินบริษัทย่อย	-	4,867	14,341	-	400	285	-	19,893
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	-	1,120,935	6,027,933	1,078,835	154,758	111,931	-	8,494,392
โอนและตัดจำหน่าย	-	-	(2,924)	-	(453)	(4,694)	-	(8,071)
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	-	82,508	325,039	50,225	14,702	10,741	-	483,215
แปลงค่างบการเงินบริษัทย่อย	-	(8,665)	(23,658)	-	(642)	(468)	-	(33,433)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	-	1,194,778	6,326,390	1,129,060	168,365	117,510	-	8,936,103
ค่าเผื่อการด้อยค่า:								
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557	-	-	-	-	-	-	(517)	(517)
เพิ่มขึ้นระหว่างปี	-	-	(973)	-	-	-	-	(973)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	-	-	(973)	-	-	-	(517)	(1,490)
เพิ่มขึ้นระหว่างปี	-	-	-	-	-	-	-	-
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	-	-	(973)	-	-	-	(517)	(1,490)
มูลค่าสุทธิตามบัญชี:								
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557	349,728	798,485	1,967,285	144,463	36,661	31,190	189,194	3,517,006
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	349,728	735,596	1,668,473	133,617	31,640	27,895	245,345	3,192,294
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	349,728	726,182	1,420,468	122,619	26,082	26,917	347,411	3,019,407

การแสดงรายการในงบแสดงฐานะการเงินของบริษัทสำหรับที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และค่าเสื่อมราคาเป็นดังนี้

ที่ดินแสดงมูลค่าตามราคาทุน อาคารและอุปกรณ์แสดงมูลค่าตามราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสมและค่าเพื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ (ถ้ามี)

ค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์คำนวณจากราคาทุนของสินทรัพย์โดยวิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งานโดยประมาณดังนี้

ส่วนปรับปรุงที่ดินและอาคาร โรงงาน	10, 20 ปี
เครื่องจักร	5, 8, 10, 15 ปี
อุปกรณ์โรงงาน	5 ปี
เครื่องตกแต่ง ติดตั้ง และอุปกรณ์สำนักงาน	3, 5, 10 ปี
ยานพาหนะ	5 ปี

ค่าเสื่อมราคาของส่วนที่คำนวณจากราคาทุนรวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

ไม่มีการคิดค่าเสื่อมราคาสำหรับที่ดินและงานระหว่างก่อสร้าง

บริษัทและบริษัทย่อยได้นำที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างมูลค่าสุทธิตามบัญชี จำนวนประมาณ 752 ล้านบาท (เฉพาะของบริษัท: 404 ล้านบาท) ไปจดจำนองและวางเป็นประกันไว้กับกลุ่มสถาบันการเงินเพื่อค้ำประกันเงินกู้ยืมที่ได้รับจากกลุ่มสถาบันการเงินดังกล่าว

นอกจากนี้ บริษัทและบริษัทย่อยมีเงื่อนไขตามข้อตกลงวงเงินสินเชื่อหมุนเวียนกับสถาบันการเงิน 3 แห่งว่า บริษัทและบริษัทย่อยจะไม่นำสินทรัพย์ที่เป็นที่ดิน สิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักรของบริษัทและบริษัทย่อยไปจำหน่าย จ่ายโอน จำนอง จำนำหรือก่อภาระผูกพันใดๆ เว้นแต่เป็นการให้หลักประกันภายใต้สัญญาสินเชื่อร่วม (Syndicated loan) ในการชำระหนี้ให้แก่กลุ่มสถาบันการเงินดังกล่าว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์จำนวนหนึ่งซึ่งตัดค่าเสื่อมราคาหมดแล้ว แต่ยังใช้งานอยู่ มูลค่าตามบัญชีก่อนหักค่าเสื่อมราคาสะสมของสินทรัพย์ดังกล่าวมีจำนวนเงินประมาณ 5,128.2 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมียอดคงเหลือของเครื่องจักร ยานพาหนะและอุปกรณ์ซึ่งได้มาภายใต้สัญญาเช่าการเงิน โดยมีมูลค่าสุทธิตามบัญชีเป็นจำนวนเงิน 153.5 ล้านบาท

4. เงินลงทุนในบริษัทย่อย

เงินลงทุนในบริษัทย่อยตามที่แสดงในงบการเงินเฉพาะกิจการ มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

บริษัท	ทุนเรียกชำระแล้ว		สัดส่วนเงินลงทุน		ราคาทุน		(หน่วย: พันบาท)	
							เงินปันผลที่บริษัทฯ	
							รับระหว่างปี	
	2559	2558	2559	2558	2559	2558	2559	2558
			(ร้อยละ)	(ร้อยละ)				
บจ. กุศลธเคอร์บีเฟรนด์รี	575,000	575,000	100	100	739,999	739,999	143,750	119,050
บจ. กุศลธพรเมียร์	1,260,000	1,260,000	100	100	1,936,751	1,936,751	-	-
บจ. กุศลธ สติล	400,000	400,000	100	100	399,999	399,999	-	16,000
บจ. กุศลธเมททีเรียลส์แอนด์								
คอนโทรลส์	650,000	450,000	100	100	540,630	340,630	-	-
รวม					3,617,379	3,417,379	143,750	135,050
หัก : ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อย					(783,007)	(783,007)	-	-
เงินลงทุนในบริษัทย่อย - สุทธิ					2,834,372	2,634,372	143,750	135,050

เมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2559 ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทครั้งที่ 1/2559 มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนในบริษัท กุศลธเมททีเรียลส์แอนด์คอนโทรลส์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนเป็นจำนวน 200 ล้านบาท (2 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท) จากทุนจดทะเบียนเดิม 450 ล้านบาท (4.5 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท) เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 650 ล้านบาท (6.5 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท) โดยบริษัทได้ชำระเงินเพิ่มทุนทั้งหมดจำนวน 200 ล้านบาทในวันที่ 17 พฤษภาคม 2559 และบริษัทย่อยดังกล่าวได้จดทะเบียนเพิ่มทุนกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 31 พฤษภาคม 2559 ทั้งนี้ บริษัทยังคงสัดส่วนการถือหุ้นเท่าเดิมที่ร้อยละ 100

เมื่อวันที่ 6 พฤษภาคม 2558 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 4/2558 มีมติเห็นชอบให้เพิ่มทุนจดทะเบียนในบริษัท กุศลธเมททีเรียลส์แอนด์คอนโทรลส์ จำกัด จำนวน 100 ล้านบาท (หุ้นสามัญ 1 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท) จากทุนจดทะเบียนเดิม จำนวน 350 ล้านบาท (หุ้นสามัญ 3.5 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท) เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 450 ล้านบาท (หุ้นสามัญ 4.5 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท) โดยบริษัทย่อยดังกล่าวได้จดทะเบียนเพิ่มทุนจดทะเบียนและทุนที่ชำระแล้วกับกระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 22 กรกฎาคม 2558 ทั้งนี้ บริษัทยังคงสัดส่วนการถือหุ้นเท่าเดิมที่ร้อยละ 100



5. เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เป็นดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)	ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557
เงินเบิกเกินบัญชี	7.38	14,900	24,452	26,719
เงินกู้ยืมระยะสั้น	4.00 – 4.20	545,689	767,849	790,466
ทรัสต์รีซีท	3.24 – 7.00	1,434,558	1,786,424	1,843,134
เจ้าหนี้แพคเกจเครดิต	3.92 – 5.65	806,547	1,081,335	1,040,371
หนี้จากการขายลดลูกหนี้	2.35	-	-	85,184
รวม		2,801,694	3,660,060	3,785,874

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยค้ำประกัน โดยการจดจำนองที่ดิน อาคาร และเครื่องจักรของบริษัทและบริษัทย่อยไว้เป็นประกัน

ในระหว่างเดือนกันยายนและตุลาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อยได้ยกเลิกสัญญาสินเชื่อฉบับเดิมและได้ลงนามในสัญญาสินเชื่อระยะสั้นฉบับใหม่กับสถาบันการเงินจำนวน 3 แห่ง เพื่อรับวงเงินสินเชื่อเพื่อการดำเนินงาน สินเชื่อเพื่อการค้ำประกัน และสินเชื่อสำหรับการป้องกันความเสี่ยง รวมทั้งสิ้นเป็นจำนวน 5,625 ล้านบาท และ 35 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ภายใต้ข้อตกลงการใช้สินเชื่อดังกล่าว บริษัทฯและบริษัทย่อยจะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขต่างๆรวมถึงการดำรงอัตราส่วนหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย รายการพิเศษและรายการที่ไม่ใช่เงินสดสำหรับงบการเงินรวมไม่เกิน 5:1 และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสำหรับงบการเงินรวมไม่เกิน 2.75:1 ตลอดจนต้องไม่นำสินทรัพย์ของบริษัทฯและบริษัทย่อย ทั้งที่มีอยู่เดิมและที่จะได้มาใหม่ในอนาคตไปจำหน่ายจ่ายโอน จำนอง จำนำหรือก่อภาระผูกพันใดๆ เว้นแต่กรณีนำไปเป็นหลักประกันวงเงินสินเชื่อร่วม (Syndicated loan) ในการชำระหนี้ให้แก่กลุ่มสถาบันการเงินดังกล่าว

6. เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น มีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

	ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557
เจ้าหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	18,028	18,487	24,322
เจ้าหนี้การค้า - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	724,386	823,633	1,166,088
เจ้าหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	7,948	11,656	23,285
เจ้าหนี้อื่น - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	153,318	173,195	146,779
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	380	-	-
ดอกเบี้ยค้างจ่ายแก่กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	2,288	2,737	3,630
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	97,226	108,491	119,973
รวมเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,003,574	1,138,199	1,484,077



ในปี 2559 มียอดเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเป็นจำนวนเงิน 1,003.57 ล้านบาท ในขณะที่จำนวนคงเหลือของปี 2558 มีเป็นจำนวน 1,138.20 ล้านบาท เป็นผลจากยอดขายในปี 2559 มีมูลค่าลดลงจากปี 2558

บริษัทมีรายการธุรกิจที่สำคัญกับบริษัทย่อยและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน (โดยมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการบริษัท ร่วมกัน) ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการซื้อและขายสินค้าที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทที่เป็นผู้ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์มอเตอร์ คอมเพรสเซอร์ โดยบริษัทมีนโยบายในการทำรายการธุรกิจดังกล่าวในราคาเทียบเคียงกับราคาตลาดและเป็นไปตามเงื่อนไข โดยมีสัญญาทางการค้าระหว่างบริษัทกับบริษัทเหล่านั้นกันอย่างชัดเจนและเป็นไปตามปกติธุรกิจ และรายการธุรกิจที่เกิดขึ้น ได้ผ่านการตรวจทานโดยคณะกรรมการตรวจสอบ

7. เงินกู้ยืมระยะยาว มีรายละเอียดดังนี้

	(หน่วย : พันบาท)		
	ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557
เงินกู้ยืมระยะยาว	1,000,000	263,200	634,700
หัก: ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	(200,000)	(263,200)	(634,700)
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึง			
กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	800,000	-	-

ในระหว่างปี 2553 บริษัทและบริษัทย่อยเข้าทำสัญญาสินเชื่อ (Credit Facility Agreement) กับธนาคารพาณิชย์สอง แห่งเพื่อรับวงเงินสินเชื่อสำหรับเงินกู้ยืมระยะยาว สินเชื่อเพื่อการดำเนินงาน สินเชื่อเพื่อการค้ำประกัน และสินเชื่อสำหรับการ ป้องกันความเสี่ยง

ในเดือนพฤศจิกายน 2553 บริษัทได้เบิกเงินกู้ระยะยาวตามสัญญาดังกล่าวจำนวน 2,400 ล้านบาท โดยเงินกู้ ดังกล่าวมีกำหนดจ่ายชำระคืนภายในปี 2558 โดยแบ่งจ่ายชำระคืนเงินต้นเป็นรายไตรมาส ไตรมาสที่ 1 ไตรมาสที่ 3 และ ไตร มาสที่ 4 ไตรมาสละ 100 ล้านบาท และไตรมาสที่ 2 ไตรมาสละ 200 ล้านบาท รวม 21 งวด โดยเริ่มไตรมาสแรกในเดือน ธันวาคม 2553

ในระหว่างเดือนเมษายน 2554 บริษัทและบริษัทย่อยได้เข้าทำสัญญาแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาให้สินเชื่อครั้งที่ 1 เพื่อรับวงเงินสินเชื่อเพิ่มเติมโดยได้เบิกเงินกู้ระยะยาวเพิ่มจำนวน 200 ล้านบาท

ในเดือนธันวาคม 2554 บริษัทและบริษัทย่อยได้เข้าทำสัญญาแก้ไขเพิ่มเติมและแปลงหนี้ใหม่สัญญาให้สินเชื่อ ครั้งที่ 2 (Second Amendment and Novation Agreement to Credit Facility Agreement) เพื่อให้ธนาคารพาณิชย์แห่งใหม่ร่วม เป็นผู้ให้กู้รายใหม่และบริษัทและบริษัทย่อยได้รับวงเงินสินเชื่อเพิ่มเติม โดยได้รับวงเงินกู้ระยะยาวเพิ่มอีก 200 ล้านบาท ซึ่งมิ การเบิกในปี 2555 โดยมีกำหนดชำระคืนภายในปี 2558 แบ่งจ่ายเป็นรายไตรมาสจำนวน 16 ไตรมาส ๆ ละ 12.5 ล้านบาท โดย เริ่มไตรมาสแรกในเดือนมีนาคม 2555



ในเดือนกันยายน 2557 บริษัทและบริษัทย่อยได้เข้าทำสัญญาแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาให้สินเชื่อครั้งที่ 3 (Third Amendment to Credit Facility Agreement) เพื่อขยายเวลาการจ่ายชำระหนี้กู้ยืม โดยมีกำหนดชำระคืนภายในปี 2559 แบ่งจ่ายชำระคืนเงินต้นเป็นรายไตรมาสที่เหลืออีกจำนวน 9 ไตรมาส โดยไตรมาสที่ 1 ไตรมาสที่ 3 และไตรมาสที่ 4 ไตรมาสละ 74.3 ล้านบาท และไตรมาสที่ 2 ไตรมาสละ 140.3 ล้านบาท และ ไตรมาสที่ 3 ของปี 2559 อีกจำนวน 48.6 ล้านบาท โดยเริ่มการจ่ายชำระตามสัญญาดังกล่าวไตรมาสแรกในเดือนกันยายน 2557

ในเดือนเมษายน 2558 บริษัทและบริษัทย่อยได้เข้าทำสัญญาแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาให้สินเชื่อครั้งที่ 4 (Fourth Amendment to Credit Facility Agreement) เพื่อเปลี่ยนแปลงวงเงินสินเชื่อ

เงินกู้ยืมดังกล่าวคิดอัตราดอกเบี้ยซึ่งอ้างอิงจากอัตราดอกเบี้ย THBFIX+3% โดยมีกำหนดชำระดอกเบี้ยเป็นรายเดือน และค้ำประกันโดยการจดจำนองที่ดิน อาคารและเครื่องจักรของบริษัทและบริษัทย่อยไว้เป็นประกัน

ภายใต้สัญญาเงินกู้ บริษัทและบริษัทย่อยจะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขต่างๆ รวมถึงการดำรงอัตราส่วนหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายสำหรับงบการเงินรวมไม่เกิน 5:1 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสำหรับงบการเงินรวมสำหรับปี 2553 ไม่เกิน 5:1 สำหรับปี 2554 ไม่เกิน 4:1 สำหรับปี 2555 ไม่เกิน 3.5:1 และตั้งแต่ปี 2556 เป็นต้นไปไม่เกิน 2.75:1 อัตราส่วนสภาพคล่องสำหรับงบการเงินรวมไม่ต่ำกว่า 1:1 และอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้สำหรับงบการเงินรวมไม่น้อยกว่า 1.2:1

ณ วันที่ 17 ธันวาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อยได้รับหนังสือผ่อนปรนการดำรงอัตราส่วนทางการเงินจากเจ้าหนี้สถาบันการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 โดยบริษัทและบริษัทย่อยต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขต่างๆ รวมถึงการดำรงอัตราส่วนสภาพคล่องสำหรับงบการเงินรวมไม่ต่ำกว่า 0.95:1 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อยสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขต่าง ๆ ที่ระบุในหนังสือผ่อนปรนและสัญญาเงินกู้

บริษัทและบริษัทย่อยได้จ่ายชำระหนี้กู้ยืมระยะยาวดังกล่าวครบทั้งจำนวนในเดือนกันยายน 2559 และได้ดำเนินการไถ่ถอนจำนองที่ดิน อาคารและเครื่องจักรจากธนาคารพาณิชย์เป็นที่เรียบร้อยแล้ว

เมื่อวันที่ 16 ธันวาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อยได้เข้าทำสัญญาสินเชื่อ (Credit Facility Agreement) ฉบับใหม่กับสถาบันการเงิน 3 แห่ง เพื่อรับวงเงินสินเชื่อรวมสำหรับเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 2,000 ล้านบาท

ในระหว่างเดือนธันวาคม 2559 บริษัทได้เบิกเงินกู้ยืมระยะยาวตามสัญญาแล้วจำนวน 1,000 ล้านบาท โดยเงินกู้ยืมดังกล่าวมีกำหนดจ่ายชำระคืนภายในปี 2564 โดยแบ่งจ่ายชำระคืนเป็นรายไตรมาส ไตรมาสละ 50 ล้านบาท รวม 20 งวด โดยเริ่มชำระคืนเงินกู้ไตรมาสแรกในเดือนมีนาคม 2560

เงินกู้ยืมดังกล่าวคิดอัตราดอกเบี้ยซึ่งอ้างอิงจากอัตราดอกเบี้ย THBFIX +3% โดยมีกำหนดชำระดอกเบี้ยเป็นรายเดือน และค้ำประกันโดยการจดจำนองที่ดินและสิ่งปลูกสร้างของบริษัทและบริษัทย่อยไว้เป็นประกัน

ภายใต้สัญญาเงินกู้ฉบับใหม่นี้ บริษัทและบริษัทย่อยจะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขต่าง ๆ รวมถึงการดำรงอัตราส่วนหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย รายการพิเศษและรายการที่ไม่ใช่เงินสดสำหรับการเงินรวมไม่เกิน 5:1 และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสำหรับการเงินรวมไม่เกิน 2.75:1

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อยสามารถดำรงอัตราส่วนและปฏิบัติตามเงื่อนไขต่าง ๆ ที่ระบุในสัญญาเงินกู้ได้

8. หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน

	(หน่วย: พันบาท)	
	งบการเงินรวม	
	2559	2558
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	212,770	287,710
หัก: ดอกเบี้ยรอตัดจ่าย	(19,375)	(32,783)
รวม	193,395	254,927
หัก: ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	(67,705)	(67,996)
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	125,690	186,931

บริษัทและบริษัทย่อยได้ทำสัญญาเช่าการเงินเพื่อเช่าเครื่องจักรและยานพาหนะใช้ในการดำเนินงานของกิจการโดยมีกำหนดการชำระค่าเช่าเป็นรายเดือน อายุของสัญญามีระยะเวลาโดยเฉลี่ยประมาณ 3 ถึง 5 ปี

9. สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน

เงินสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเป็นเงินชดเชยพนักงานเมื่อออกจากงานและเงินรางวัลการปฏิบัติงานครบกำหนดระยะเวลา

ในปี 2559 ยอดคงเหลือของการสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน มีเป็นจำนวนเงิน 170.28 ล้านบาท ซึ่งเป็นยอดคงเหลือที่สูงกว่าปี 2558 ที่มียอดคงเหลือเป็นจำนวนเงิน 162.02 ล้านบาท

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

ณ วันที่ 28 ตุลาคม 2553 บริษัทและบริษัทย่อยได้ลงนามร่วมกันในสัญญาให้วงเงินสินเชื่อ (Credit Facilities Agreement) กับธนาคารกสิกรไทย จำกัด(มหาชน) และธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) เป็นจำนวนเงินรวม 8,800 ล้านบาท และในเดือนธันวาคม 2554 บริษัทและบริษัทย่อยได้เข้าทำสัญญาแก้ไขเพิ่มเติมและแปลงหนี้ใหม่สัญญาให้สินเชื่อครั้งที่ 2 (Second Amendment and Novation Agreement to Credit Facility Agreement) เพื่อให้ธนาคาร ไอซีบีซี (ไทย) จำกัด (มหาชน) ร่วมเป็นผู้ให้กู้รายใหม่ในวงเงินสินเชื่อร่วมกัน (Syndicated Loan) โดยได้รับวงเงินกู้ระยะยาวเพิ่มอีก 200 ล้านบาท ซึ่งมีการเบิกในปี 2555 โดยมีกำหนดชำระคืนภายในปี 2558 และในเดือนกันยายน 2557 บริษัทและบริษัทย่อยได้เข้า

ทำสัญญาแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาให้สินเชื่อครั้งที่ 3 (Third Amendment to Credit Facility Agreement) เพื่อขยายเวลาการจ่ายชำระเงินกู้ยืม โดยมีกำหนดชำระคืนภายในปี 2559 ต่อมาในเดือนเมษายน 2558 บริษัทและบริษัทย่อยได้เข้าทำสัญญาแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาให้สินเชื่อครั้งที่ 4 (Fourth Amendment to Credit Facility Agreement) เพื่อเปลี่ยนแปลงวงเงินสินเชื่อ และในระหว่างเดือนกันยายนและตุลาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อยได้ยกเลิกสัญญาสินเชื่อฉบับเดิมและได้ลงนามในสัญญาสินเชื่อระยะสั้นฉบับใหม่กับสถาบันการเงินจำนวน 3 แห่ง เพื่อรับวงเงินสินเชื่อเพื่อการดำเนินงาน สินเชื่อเพื่อการค้ำประกัน และสินเชื่อสำหรับการป้องกันความเสี่ยง รวมทั้งสิ้นเป็นจำนวน 5,625 ล้านบาท และ 35 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ต่อมาเมื่อวันที่ 16 ธันวาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อยได้เข้าทำสัญญาสินเชื่อ (Credit Facility Agreement) ฉบับใหม่กับสถาบันการเงิน 3 แห่ง เพื่อรับวงเงินสินเชื่อรวมสำหรับเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 2,000 ล้านบาท

รายละเอียดดังกล่าวข้างต้นนี้เป็นแนวทางดำเนินการหลักที่สำคัญในการบริหารจัดการทางการเงิน โดยองค์รวมของบริษัทและบริษัทย่อยที่จะช่วยเสริมความมั่นคงทางการเงินที่ใช้ในการดำเนินงานและลดภาระดอกเบี้ยเงินกู้ รวมถึงค่าใช้จ่ายทางการเงิน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มียอดคงเหลือรวมเป็นจำนวนเงิน 3,801 ล้านบาท

1. แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

การเปลี่ยนแปลงของแหล่งเงินทุนที่มาและใช้ไปจากการดำเนินงาน เป็นดังนี้

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	173,031,297
บวก เงินสดสุทธิจากกิจการดำเนินงาน	852,002,243
- กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สิน	860,292,958
- การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สิน	235,888,725
- จ่ายดอกเบี้ย	(158,178,285)
- จ่ายภาษีเงินได้ และอื่นๆ	(86,001,155)
หัก เงินสดสุทธิใช้ในกิจกรรมลงทุน (1)	(326,125,268)
หัก เงินสดสุทธิใช้ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(402,287,394)
- เงินสดรับจากการกู้ยืมสถาบันการเงิน	1,000,000,000
- เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	(875,347,947)
- จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(263,200,000)
- จ่ายเงินปันผล	(179,957,197)
- เงินจ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและอื่นๆ	(83,782,250)
หัก ผลต่างจากการแปลงค่าทางการเงินเพิ่มขึ้น	20,269,869
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	316,890,747

หมายเหตุ: (1) รวมผลการซื้อเครื่องจักร อุปกรณ์ ยานพาหนะ อาคารระหว่างก่อสร้าง และอื่นๆที่จ่ายลงทุนเป็นจำนวนเงิน 328.11 ล้านบาท



จากข้อมูลการเปลี่ยนแปลงของแหล่งเงินทุนที่มาและใช้ไปจากการดำเนินงานดังกล่าวข้างต้น บริษัทยังคงมีสภาพคล่องทางการเงินอย่างเพียงพอต่อการดำเนินงาน ซึ่งสามารถชำระหนี้เงินกู้ได้ตามกำหนดและ ณ สิ้นปีบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปีคงเหลือเป็นจำนวนเงิน 316.89 ล้านบาท

2. รายจ่ายลงทุน (Capital Expenditure)

ในปี 2559 บริษัทได้จ่ายลงทุน ดังนี้

		<u>วัตถุประสงค์</u>	
-เครื่องจักรและอุปกรณ์	13.39 ล้านบาท	- เพื่อขยายกำลังผลิตและเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต	
-ยานพาหนะ	7.14 ล้านบาท	- เพื่อเปลี่ยนแทนและจัดให้มีเพียงพอกับการใช้งาน	
-อุปกรณ์สำนักงาน	5.81 ล้านบาท	- เพื่อเปลี่ยนแทนระบบประมวลผลทางคอมพิวเตอร์ (ERP) เดิมให้มีประสิทธิภาพเหมาะสมต่อการบริหารจัดการ	
-อาคารระหว่างก่อสร้างและปรับปรุงอาคาร	301.77 ล้านบาท	- เพื่อใช้เป็นสถานที่จัดเก็บสินค้าทดแทนสถานที่เช่าและรองรับการขยายกิจการ	
รวม	328.11 ล้านบาท		

โดยจำนวนเงินที่จ่ายลงทุนดังกล่าวข้างต้นได้ใช้เงินทุนจากกระแสเงินสดจากลูกหนี้ เงินสดรับจากการเพิ่มทุน และเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

3. ความสามารถในการชำระหนี้และการปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืม

จากผลการดำเนินงานของบริษัทโดยรวมยังคงสามารถรักษาสภาพคล่องทางการเงินได้และสามารถจ่ายคืนชำระหนี้เงินกู้ยืมตามวงเงินสินเชื่อดังกล่าวได้ตามกำหนด และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อยสามารถดำรงอัตราส่วนและปฏิบัติตามเงื่อนไขต่าง ๆ ที่ระบุในสัญญาเงินกู้ได้ จึงไม่มีผลที่ต้องจ่ายคืนเงินกู้ยืมเมื่อทวงถามทันที

ภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

-ไม่มี-

ปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและฐานะการเงินในอนาคต

-ไม่มี-

มุมมองของผู้บริหาร

เนื่องจากปริมาณการบริโภคทั้งในปี 2558 และปี 2559 ไม่ขยายตัวเท่าที่ควร ซึ่งเป็นผลจากสภาพเศรษฐกิจโดยรวมของโลกยังไม่ฟื้นตัวชัดเจนและสภาพเศรษฐกิจของประเทศได้รับผลกระทบจากภัยธรรมชาติ ประกอบกับผู้ผลิตในประเทศจีนที่มีกำลังการผลิตรวมกันมากที่สุดในโลกและกำลังเผชิญกับภาวะการขยายตัวทางเศรษฐกิจที่ลดลงนั้นต้องการได้จำนวนการขายให้มากเพียงพอต่อกำลังผลิตที่มีอยู่จึงเสนอราคาที่ปรับลดลงอย่างต่อเนื่องทำให้การแข่งขันด้านราคาขายจะยังคงเข้มข้นมากขึ้นทุกปี และด้วยเหตุที่มอเตอร์คอมเพรสเซอร์แบบลูกสูบปิดผนึกยังคงมีโอกาสด้านการตลาดที่ดีและยังคงน่าดึงดูดใจสำหรับผู้ประกอบการทั้งหลาย เนื่องจากปริมาณการบริโภคในครัวเรือนสำหรับสินค้าเครื่องทำความเย็นในครัวเรือนและเครื่องทำความเย็นเชิงพาณิชย์ และเครื่องปรับอากาศยังคงมีจำนวนเพิ่มขึ้นทุกปีซึ่งเป็นผลจากสภาพโลกร้อนและกำลังซื้อของประชากรในกลุ่มประเทศเศรษฐกิจเกิดใหม่จึงทำให้อุตสาหกรรมการผลิตมอเตอร์คอมเพรสเซอร์แบบลูกสูบยังคงดำเนินไปในแนวทางที่มีการแข่งขันอย่างต่อเนื่องตลอดเวลาทั้งตลาดภายในและต่างประเทศ ทั้งนี้เพื่อให้สามารถสนองตอบต่อความต้องการของลูกค้าทั้งด้านราคาและคุณภาพสินค้า

เพื่อให้บริษัทยังคงความสามารถในการประกอบธุรกิจให้มีความเจริญก้าวหน้าอย่างมั่นคงสืบเนื่องไป จึงได้ดำเนินการในแนวทางที่สนับสนุนให้เกิดความสามารถในการแข่งขันที่ดีและครอบคลุมความเสี่ยงทางธุรกิจต่างๆ ดังนี้

1. พัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่อย่างต่อเนื่องตลอดเวลา ที่สามารถตอบสนองความต้องการของตลาดทั้งด้านคุณภาพและต้นทุนที่ต่ำลง และตอบรับกับการเปลี่ยนแปลงของข้อกำหนดตามกฎหมายและระเบียบข้อบังคับด้านสิ่งแวดล้อมที่เกี่ยวข้องกับสารทำความเย็นที่ใช้ในอุตสาหกรรมและลดการใช้พลังงาน
 2. ปรับปรุงประสิทธิภาพและลดต้นทุนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง
 3. บริหารจัดการธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อยทุกแห่งให้มีประสิทธิภาพเพื่อสร้างความได้เปรียบในการแข่งขันจากการประกอบกิจการที่สนับสนุนต่อเนื่องกันตั้งแต่ต้นทางหรือ Backward Vertical Integration ทั้งวัตถุดิบหลัก เช่น โลหะแผ่นแปรรูป ลวดทองแดงอบน้ำยา ที่ใช้ทำชิ้นงานมอเตอร์ของคอมเพรสเซอร์ ตัวเรือนของคอมเพรสเซอร์ และชิ้นส่วนเช่น ชิ้นงานโลหะทุบ ชิ้นงานโลหะหล่อที่เป็นส่วนประกอบของคอมเพรสเซอร์แบบครบวงจร และปรับปรุง Productivity ของกระบวนการผลิตให้สูงขึ้น
 4. เสริมความมั่นคงทางการเงินที่ใช้ในการดำเนินงานและลดภาระดอกเบี้ยเงินกู้รวมถึงค่าใช้จ่ายทางการเงิน โดยบริษัทและบริษัทย่อยใช้วงเงินสินเชื่อร่วมกัน (Syndicated Loan) ที่ได้ลงนามร่วมกันในสัญญา กับธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และธนาคารไอซีบีซี (ไทย) จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นแนวทางดำเนินการหลักที่สำคัญในการบริหารจัดการทางการเงินโดยองค์กรร่วมของบริษัทและบริษัทย่อย
 5. ลดผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ โดยบริษัทได้ทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า เพื่อใช้ป้องกันความเสี่ยงที่เกิดจากการผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนและลดผลกระทบที่เกิดขึ้น
 6. ขยายตลาดเดิมและเพิ่มตลาดใหม่โดยนำเสนอผลิตภัณฑ์ต่างๆ ที่ครอบคลุมความต้องการของตลาด
 7. สร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้าในแนวทางที่เกื้อหนุนธุรกิจระหว่างกัน
- บริษัทมีความเชื่อมั่นว่าจากแนวทางดำเนินการเพื่อรักษาความสามารถในเชิงแข่งขันทางธุรกิจดังกล่าวข้างต้นจะเป็นแนวทางสำคัญที่สร้างความพร้อมและสนับสนุนการดำเนินธุรกิจของบริษัทให้เจริญเติบโตได้อย่างยั่งยืน

