ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

สรุปผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน

- งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ(งบการเงินรวม) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 2560 และ 2559

หน่วย : บาท

	ปี2561	ปี2560	ปี2559
รายได้			
รายได้จากการขายและบริการ	7,428,495,457	9,476,914,619	8,665,887,862
รายได้อื่น			
รายได้จากการขายเศษซาก	27,356,566	32,000,279	168,902,584
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	6,541,358	17,932,338	-
ดอกเบี้ยรับ	2,617,535	1,066,996	1,176,163
เงินปันผลรับ	4,572	6,018	4,523
อื่น ๆ	17,700,011	31,594,849	15,844,833
รวมรายได้	7,482,715,499	9,559,515,099	8,851,815,965
ต้นทุนขายและบริการ	7,389,991,234	8,917,404,408	8,011,603,678
กำไรขั้นต้น	38,504,223	559,510,211	654,284,184
อัตรากำไรขั้นต้น	0.52%	5.90%	7.55%
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน			
ค่าใช้จ่ายในการขาย	86,986,429	136,222,138	87,154,720
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	545,860,715	522,148,364	446,764,644
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	11,860,450
รวมค่าใช้จ่าย	632,847,144	658,370,502	545,779,814
กำไร(ขาดทุน)ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	(540,122,879)	(16,259,811)	294,432,473
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(187,133,027)	(183,168,544)	(186,841,093)
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	(727,255,906)	(199,428,355)	107,591,380
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	121,460,974	26,675,354	(44,288,515)
กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี	(605,794,932)	(172,753,001)	63,302,865
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:			
ผลต่างอัตราแลกเปลี่ยนที่แปลงค่างบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	8,598,029	319,986	5,136,721
ผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	-	(23,500,125)	-
ผลกระทบของภาษีเงินได้	-	3,460,330	-
กำไรหรือขาดทุนสุทธิจากภาษีเงินได้	-	(20,039,795)	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	8,598,029	(19,719,809)	5,136,721
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(597,196,903)	(192,472,810)	68,439,586
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน(บาทต่อหุ้น)	(0.505)	(0.144)	0.053
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	1,200,000,000	1,200,000,000	1,200,000,000

- งบแสดงฐานะการเงิน(งบการเงินรวม) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 2560 และ 2559

หน่วย : บาท

	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	96,962,936	225,680,509	316,890,747
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,231,190,984	1,776,836,809	1,834,931,629
สินค้าคงเหลือ	2,343,848,986	2,122,406,144	2,327,112,970
สินทรัพย์ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบัน	16,078,227	25,536,722	12,676,416
ภาษีซื้อรอเรียกคืน	61,020,028	48,143,025	53,047,960
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	38,249,965	28,400,410	22,226,018
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	3,787,351,126	4,227,003,619	4,566,885,740
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	2,784,555,695	2,794,237,664	3,019,407,338
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	86,988,048	71,080,189	75,270,674
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินทรัพย์	232,123,332	75,284,680	-
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	249,733,806	127,457,129	83,230,429
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,358,696	2,271,814	2,112,378
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,354,759,577	3,070,331,476	3,180,020,819
รวมสินทรัพย์	7,142,110,703	7,297,335,095	7,746,906,559
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	3,046,122,514	3,029,785,282	2,801,694,296
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	752,299,052	879,098,264	1,003,573,813
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	400,000,000	200,000,000	200,000,000
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	89,766,286	102,275,964	107,704,954
รวมหนี้สินหมุนเวียน	4,288,187,852	4,211,159,510	4,112,973,063
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะยาว – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,075,300,000	600,000,000	800,000,000
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	11,166,643	63,830,759	125,689,955
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานและอื่นๆ	199,160,275	196,851,990	170,277,895
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1,285,626,918	860,682,749	1,095,967,850
รวมหนี้สิน	5,573,814,770	5,071,842,259	5,208,940,913
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	1,200,000,000
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	700,000,000	700,000,000	700,000,000
ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	207,897,949	207,897,949	207,897,949
กำไรสะสมจัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	120,000,000	120,000,000	120,000,000
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร	(657,449,686)	8,345,246	321,138,042
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(2,152,330)	(10,750,359)	(11,070,345)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,568,295,933	2,225,492,836	2,537,965,646
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	7,142,110,703	7,297,335,095	7,746,906,559

- งบกระแสเงินสด (งบการเงินรวม) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 2560 และ 2559

หน่วย : บาท

	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษี	**(727,255,906)**	**(199,428,355)**	**107,591,380**
รายการปรับกระทบยอดกำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	408,038,399	473,054,831	494,203,314
ค่าเผื่อการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(2,560,350)	4,646,262	-
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(41,859,802)	14,810,362	30,413,106
หนี้สูญ	40,941,474	-	-
การปรับลดสินค้าคงเหลือเป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ	55,436,173	30,203,130	17,232,199
กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(433,054)	(246,023)	(82,647)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	10,429,626	555	3,753,294
โอนสินทรัพย์ถาวรไปเป็นค่าใช้จ่าย	-	-	2,000,000
ตัดจำหน่ายภาษีหัก ณ ที่จ่าย	385,035	2,008,820	841,102
รายได้เงินปันผล	(4,572)	(6,018)	(4,523)
ค่าตัดจำหน่ายดอกเบี้ย	5,943,091	10,214,628	14,438,367
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	19,159,740	14,066,845	17,503,950
รายได้เงินอุดหนุนจากรัฐบาล	(3,654,958)	(953,370)	-
ดอกเบี้ยรับ	(2,617,535)	(1,066,996)	(1,176,163)
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(2,987,261)	832,368	14,607,582
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	170,565,678	162,981,868	157,795,834
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	**(70,474,222)**	**511,118,907**	**859,116,795**
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	571,456,185	(57,115,828)	260,624,139
สินค้าคงเหลือ	(276,879,015)	174,503,696	93,423,621
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(20,916,800)	16,766,334	50,080,601
สินทรัพย์อื่น	913,118	(159,436)	1,230,305
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(137,261,485)	(114,267,363)	(133,623,738)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(13,824,864)	(5,746,452)	(35,846,203)
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	**53,012,917**	**525,099,858**	**1,095,005,520**
เงินสดจ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(16,851,454)	(10,992,876)	(9,243,749)
ดอกเบี้ยรับ	2,617,535	1,066,996	1,176,163
จ่ายดอกเบี้ย	(170,910,353)	(162,131,324)	(158,178,285)
จ่ายภาษีเงินได้	(17,808,885)	(45,352,153)	(76,757,406)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	(149,940,240)	307,690,501	852,002,243

- งบกระแสเงินสด (งบการเงินรวม) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 2560 และ 2559 (ต่อ)

หน่วย : บาท

	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(345,398,905)	(267,227,564)	(331,543,738)
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	3,185,261	1,293,214	5,413,947
เงินสดรับจากเงินอุดหนุนจากรัฐบาล	11,651,149	11,568,990	-
เงินปันผลรับ	4,572	6,018	4,523
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	**(330,557,923)**	**(254,359,342)**	**(326,125,268)**
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชี เงินกู้ยืมระยะสั้นจาก สถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(217,420,471)	(246,739,501)	(875,347,947)
เงินสดรับจากการขายและเช่ากลับคืนเครื่องจักร	-	-	-
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(250,000,000)	(200,000,000)	(263,200,000)
เงินสดรับจากการกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	925,300,000	-	1,000,000,000
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	-	-	-
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	(64,394,543)	(77,964,041)	(83,782,250)
จ่ายเงินปันผล	(59,990,950)	(119,966,189)	(179,957,197)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	**333,494,036**	**(151,190,729)**	**(402,287,394)**
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	**18,286,554**	**6,649,332**	**20,269,869**
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	**(128,717,573)**	**(91,210,238)**	**143,859,450**
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	225,680,509	316,890,747	173,031,297
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	**96,962,936**	**225,680,509**	**316,890,747**

13.2 อัตราส่วนทางการเงินของบริษัท

	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง	0.88 เท่า	1.00 เท่า	1.1 เท่า
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	0.31 เท่า	0.48 เท่า	0.52 เท่า
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(0.04) เท่า	0.07 เท่า	0.18 เท่า
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	5.02 เท่า	5.18 เท่า	4.64 เท่า
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	72 วัน	70 วัน	78 วัน
อัตราส่วนหมุนเวียนของสินค้าถัวเฉลี่ย	3.03 เท่า	3.73 เท่า	3.17 เท่า
ระยะเวลาเก็บสินค้าเฉลี่ย	119 วัน	97 วัน	114 วัน
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	9.06 เท่า	9.47 เท่า	7.48 เท่า
ระยะเวลาชำระหนี้	40 วัน	38 วัน	48 วัน
Cash Cycle	151 วัน	128 วัน	144 วัน
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น	0.52 %	5.90 %	7.55 %
อัตรากำไรสุทธิ	(8.10) %	(1.81) %	0.72 %
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(38.63) %	(7.76) %	2.49 %
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(8.48) %	(2.37) %	0.82 %
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(7.45) %	9.95 %	17.60 %
อัตราการหมุนเวียนของทรัพย์สิน	1.04 เท่า	1.27 เท่า	1.11 เท่า
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	3.55 เท่า	2.28 เท่า	2.05 เท่า
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(2.89) เท่า	(0.09) เท่า	1.58 เท่า
อัตราการจ่ายเงินปันผล	* %	** %	*** %

* ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2562 เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2562 มีมติให้นำเสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 40/2562 วันที่ 24 เมษายน 2562 พิจารณาอนุมัติให้งดจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานในรอบปี 2561

** ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 39/2561 เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2561 มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลสำหรับปี 2560 ในอัตราหุ้นละ 0.05 บาท(ห้าสตางค์) สำหรับหุ้นสามัญจำนวน 1,200,000,000 หุ้น โดยจ่ายจากกำไรสะสมของกิจการที่ต้องเสียภาษีเงินได้นิติบุคคลร้อยละ 20 ของกำไร โดยมีกำหนดให้จ่ายเงินปันผลในวันที่ 24 พฤษภาคม 2561

*** ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 38/2560 เมื่อวันที่ 20 เมษายน 2560 มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลสำหรับปี 2559 ในอัตราหุ้นละ 0.10 บาท(สิบสตางค์) สำหรับหุ้นสามัญจำนวน 1,200,000,000 หุ้น โดยจ่ายจากกำไรสะสมของกิจการที่ต้องเสียภาษีเงินได้นิติบุคคลร้อยละ 20 ของกำไร โดยมีกำหนดให้จ่ายเงินปันผลในวันที่ 18 พฤษภาคม 2560

14 การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมธุรกิจ

บริษัทประกอบกิจการผลิตและจำหน่ายมอเตอร์คอมเพรสเซอร์แบบลูกสูบปิดผนึกที่ดำเนินธุรกิจเจริญเติบโตอย่างต่อเนื่องมาจนถึงปัจจุบันเป็นปีที่ 36 โดยในระยะแรกบริษัทได้รับเทคโนโลยีมาจาก Tecumseh และ Sanyo ซึ่งเป็นผู้ผลิตระดับชั้นนำของโลก จากนั้นบริษัทได้ทำการปรับเปลี่ยนและพัฒนาผลิตภัณฑ์อย่างต่อเนื่องโดยหน่วยงานวิจัยและพัฒนาของตนเองจนได้เป็นผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ ภายใต้ลิขสิทธิ์ของบริษัทและบริษัทกุลธรพรีเมียร์ ซึ่งผลิตภัณฑ์โดยรวมของบริษัทมีขนาดของ Displacement ค่อนข้างกว้างครอบคลุมความต้องการของตลาดที่ใช้กับเครื่องทำความเย็น เช่น ตู้เย็น ตู้แช่ ตู้ทำน้ำเย็น ตู้เย็นเชิงพาณิชย์ และเครื่องปรับอากาศ จึงทำให้สามารถตอบสนองความต้องการของตลาดได้เป็นอย่างดีและเป็นที่ยอมรับในตลาดโดยรวม

จากการที่บริษัทดำเนินธุรกิจในสถานะผู้ผลิตมอเตอร์คอมเพรสเซอร์ที่ไม่ได้ผลิตสินค้าสำเร็จรูป เช่น ตู้เย็น ตู้ทำน้ำเย็น ตู้แช่ และเครื่องปรับอากาศเพื่อจำหน่ายแข่งขันกับลูกค้าซึ่งเป็นปัจจัยหลักที่สนับสนุนให้บริษัทสามารถตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้าได้เป็นอย่างดีและสามารถจำหน่ายสินค้าให้กับลูกค้าได้ทุกราย โดยในปี 2561 มียอดขายมอเตอร์คอมเพรสเซอร์แบบลูกสูบปิดผนึกเป็นจำนวนรวม 1.71 ล้านเครื่อง ซึ่งแบ่งสัดส่วนการขายตามมูลค่าเป็นดังนี้

- ตลาดภายในประเทศเป็นสัดส่วนร้อยละ 51 ซึ่งจำหน่ายให้แก่ผู้ผลิตตู้เย็น และตู้แช่ระดับชั้นนำในประเทศหลายรายได้แก่ Toshiba, Mitsubishi, Sanden, Haier, Hitachi และอื่น ๆ
- ตลาดส่งออกต่างประเทศเป็นสัดส่วนร้อยละ 49 ซึ่งจำหน่ายให้แก่ผู้ผลิตตู้เย็น ตู้แช่และ เครื่องปรับอากาศระดับชั้นนำในภูมิภาคต่าง ๆ ของโลกได้แก่ South East Asia (AEC Countries), Europe & America, Middle East, East Asia, South Asia, Africa, Australia และ New Zealand ซึ่งรายการค้าโดยเกือบทั้งหมดใช้เงินเหรียญสหรัฐอเมริกา

ในช่วงปีที่ผ่านมาปริมาณการบริโภคในตลาดต่างประเทศสำหรับเครื่องทำความเย็นและเครื่องปรับอากาศลดลง เช่นเดียวกับปริมาณการบริโภคของกลุ่มลูกค้าเดิมบางพื้นที่มีจำนวนลดลงเนื่องจากยังคงได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวไม่ชัดเจนและความไม่แน่นอนของการเมืองในประเทศไทยจึงส่งผลกระทบต่อปริมาณการขายที่ลดลงของบริษัท

การดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายมอเตอร์คอมเพรสเซอร์แบบลูกสูบปิดผนึกในปีก่อนๆจนถึงปัจจุบันยังคงมีการแข่งขันตลอดเวลาอย่างต่อเนื่องและเข้มข้นมากขึ้นในด้านคุณภาพและราคาขายที่ถูกลงโดยเฉพาะมอเตอร์คอมเพรสเซอร์ขนาดเล็กที่ใช้กับตู้เย็น ตู้แช่ ตู้ทำน้ำเย็นในครัวเรือน เนื่องจากมีผู้ผลิตและจำหน่ายมอเตอร์คอมเพรสเซอร์แบบลูกสูบปิดผนึกระดับชั้นนำหลายรายที่เป็นรายใหญ่ของโลกที่มีกำลังผลิตรวมกันมากกว่าปริมาณความต้องการโดยรวมของตลาดโลก โดยเฉพาะอย่างยิ่งผู้ผลิตในประเทศจีนที่มีกำลังการผลิตโดยรวมมากที่สุดที่ใช้กลยุทธ์ด้านราคาขายที่ถูกกว่าเป็นหลักในการแข่งขัน

จากนโยบายการดำเนินธุรกิจของบริษัทที่มุ่งเน้นนำเสนอผลิตภัณฑ์มอเตอร์คอมเพรสเซอร์ที่มีคุณภาพและตอบสนองได้ตรงความต้องการของลูกค้า รวมถึงราคาที่แข่งขันได้ จึงดำเนินการในแนวทางดังนี้

- ทำการพัฒนามอเตอร์คอมเพรสเซอร์ให้เหมาะสมต่อการใช้งานตรงความต้องการของตลาดในด้านคุณภาพ ประสิทธิภาพ และประหยัดพลังงาน
- ผลิตมอเตอร์คอมเพรสเซอร์ที่ใช้สารทำความเย็นที่เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม
- พัฒนามอเตอร์คอมเพรสเซอร์ที่มีต้นทุนต่ำลง

ในการดำเนินธุรกิจมีตัวแปรสำคัญต่าง ๆ ที่ส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของผู้ผลิตและจำหน่ายมอเตอร์คอมเพรสเซอร์ ดังนี้

- ความแปรปรวนของอุณหภูมิอากาศที่ไม่เป็นไปตามฤดูกาลปกติที่มีผลต่อการบริโภคในครัวเรือน
- ความต้องการพื้นฐานในการมีอุปกรณ์ทำความเย็นและถนอมอาหารเพื่อดำรงชีวิตภายใต้ภาวะโลกร้อน
- ความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของโลกและของแต่ละประเทศที่มีผลต่อกำลังซื้อภาคครัวเรือนสำหรับสินค้าเครื่องปรับอากาศ ตู้เย็น และเครื่องทำความเย็นต่างๆ
- ความสามารถในการตอบสนองความต้องการของตลาดในเรื่องราคา คุณภาพ ประสิทธิภาพ การประหยัดพลังงานและการใช้สารทำความเย็นที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อมของตัวผลิตภัณฑ์
- ราคาต้นทุนวัตถุดิบทองแดง และเหล็กซึ่งผันผวนปรับขึ้นลงตามภาวะเศรษฐกิจและต้นทุนน้ำมัน
- ค่าใช้จ่ายในการผลิตต่อหน่วย ณ. ระดับขนาดกำลังการผลิตที่ต่างกันมาก
- ประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจที่ทำให้เกิดต้นทุนสินค้าและค่าใช้จ่ายดำเนินการโดยรวมที่ต่ำลงอย่างต่อเนื่อง
- ความผันผวนของค่าเงินบาทต่ออัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
- ราคาขายที่แข่งขันได้ในแต่ละตลาด

ผลการดำเนินงาน

เนื่องจากไม่มีผู้ประกอบการรายอื่นในประเทศที่ทำธุรกิจในลักษณะเหมือนกันจึงไม่ได้นำเสนอข้อมูลเปรียบเทียบกับผู้ประกอบการรายอื่นในอุตสาหกรรมเดียวกัน

(1) รายได้จากการขายและบริการ

ยอดการขายและบริการในปี 2561 มีมูลค่ารวม 7,428.50 ล้านบาทเปรียบเทียบกับปี 2560 ที่มียอดการขายและบริการมูลค่ารวม 9,476.91 ล้านบาท เป็นมูลค่าที่ลดลง 2,048.41 ล้านบาทหรือลดลงในอัตราร้อยละ 21.61 ซึ่งเป็นผลจากสภาพเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศไทยในปี 2561 ที่ชลอตัวลงและภาคเกษตรกรรมในวงกว้างยังคงได้รับผลกระทบจากราคาสินค้าที่มีมูลค่าต่ำ นอกจากนี้ภาวะเศรษฐกิจของโลกที่ฟื้นตัวได้บ้างในประเทศอเมริกา กลุ่มประเทศยุโรป และญี่ปุ่น และผลการแข่งขันลดราคาขายที่รุนแรงมากจากผู้ผลิตในประเทศจีนทำให้ยอดขายของบริษัทสำหรับมอเตอร์คอมเพรสเซอร์ขนาดเล็กที่ใช้กับตู้เย็นในครัวเรือนมียอดขายในปี 2561 ลดลงจากปี 2560 ทั้งเป็นมูลค่าเงินและจำนวนเครื่อง

(2) อัตรากำไรขั้นต้น

ในปี 2561 มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 0.52 ซึ่งลดลงจากปี 2560 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 5.90 ซึ่งเป็นผลจากราคาของต้นทุนวัตถุดิบเหล็กและทองแดงในปี 2561 ได้ปรับสูงขึ้นสูงกว่าราคาปี 2560 ตามภาวะตลาดโลกในอัตราประมาณ โดยฉลี่ยมากกว่าร้อยละ 11 และมากกว่าร้อยละ 10 ตามลำดับ รวมทั้งอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราสกุลบาทเทียบกับดอลลาร์แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนในอัตราเฉลี่ยประมาณร้อยละ 1.95 และการปรับลดราคาขายตามความต้องการของลูกค้าตามภาวะการแข่งขันในตลาด

(3) ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

- ค่าใช้จ่ายในการขาย ในปี 2561 มีค่าใช้จ่ายการขายเป็นจำนวนเงิน 86.99 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปี 2560 ที่เป็นจำนวนเงิน 136.22 ล้านบาท ลดลง 49.23 ล้านบาท โดยยอดเงินที่ลดมีจำนวนส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายรับประกันสินค้าและค่า Commission จากการขาย

- ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ในปี 2561 มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเป็นจำนวนเงิน 545.86 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปี 2560 ที่เป็นจำนวนเงิน 522.15 ล้านบาท ซึ่งเป็นจำนวนเงินที่ใกล้เคียงกัน

- กำไรและขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนในปี 2561 มีผลเป็นกำไรจำนวน 6.54 ล้านบาท ส่วนปี 2560 มีผลเป็นกำไรจำนวน 17.93 ล้านบาท เป็นผลจากการบริหารเงินตราต่างประเทศของรายการซื้อวัตถุดิบทองแดงและเหล็กจากต่างประเทศและการขายส่งออกไปยังลูกค้าต่างประเทศของเงินสกุลบาทต่อเงินเหรียญสหรัฐอเมริกาที่สามารถจัดการได้ดีถึงแม้ว่าจะได้รับผลกระทบจากเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น

(4) รายได้อื่น

รายได้จากการขายเศษซากในปี 2561 มีรายได้จากการขายเศษซากเป็นจำนวนเงิน 27.36 ล้านบาท ลดลงจากปี 2560 ที่มียอดรายได้ 32.00 ล้านบาท เป็นจำนวนเงิน 4.64 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 14.50 เป็นผลจากปริมาณเศษซากของปี 2561 มีจำนวนลดน้อยลงกว่าปี 2560

(5) ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ในปี 2561 มีค่าใช้จ่ายทางการเงินเป็นจำนวนเงิน 187.13 ล้านบาทเปรียบเทียบกับปี 2560 ที่มีค่าใช้จ่ายทางการเงินเป็นจำนวนเงิน 183.17 ล้านบาท ซึ่งเป็นจำนวนเงินที่ใกล้เคียงกัน

ผลการดำเนินงานโดยสรุป

สภาพเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศไทยในปี 2561 ยังคงชลอตัวและภาคเกษตรกรรมในวงกว้างยังคงได้รับผลกระทบจากราคาสินค้าที่มีมูลค่าต่ำทำให้กำลังซื้อและความต้องการบริโภคมีน้อยลง นอกจากนี้ภาวะเศรษฐกิจของโลกโดยรวมยังคงฟื้นตัวไม่ชัดเจนคงมีเพียงสหรัฐอเมริกา กลุ่มประเทศยุโรปและญี่ปุ่นที่ฟื้นตัวบ้างไม่มากนักและยังคงมีผลกระทบจากเศรษฐกิจของจีนที่มีการขยายตัวลดลง ทำให้การบริโภคโดยรวมของโลกยังคงขยายตัวได้ไม่ดีเท่าที่ควร อีกทั้งการแข่งขันลดราคาขายที่รุนแรงมากจากผู้ผลิตในประเทศจีนทำให้บริษัทต้องปรับลดราคาขายตามการแข่งขันและส่งผลให้ยอดขายของบริษัทสำหรับมอเตอร์คอมเพรสเซอร์ขนาดเล็กที่ใช้กับตู้เย็นในครัวเรือนมียอดขายในปี 2561 ลดลงจากปี 2560 ทั้งเป็นมูลค่าเงินและจำนวนเครื่อง

การดำเนินธุรกิจของบริษัทนั้นมีปัจจัยสำคัญที่ส่งกระทบต่อผลประกอบการ ดังนี้

- ราคาของต้นทุนวัตถุดิบเหล็กและทองแดงในปี 2561 ได้ปรับสูงขึ้นตามภาวะตลาดโลกซึ่งเพิ่มสูงกว่าราคาปี 2560 ในอัตราประมาณโดยเฉลี่ยมากกว่าร้อยละ 11 และร้อยละ 10 ตามลำดับ
- อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราสกุลบาทเทียบกับดอลลาร์ในปี 2561 โดยเฉลี่ยแข็งค่าสูงกว่าปี 2560 ในอัตราเฉลี่ยมากกว่าร้อยละ 1.95
- การปรับลดราคาขายอย่างรุนแรงจากผู้ผลิตรายใหญ่ของโลกโดยเฉพาะผู้ผลิตจากประเทศจีน ซึ่งมีความได้เปรียบจากกำลังการผลิตและขนาดของธุรกิจที่ใหญ่กว่ามาก

ผลกระทบจากปัจจัยทางธุรกิจที่สำคัญต่างๆดังกล่าวทำให้บริษัทมีผลประกอบการเป็นขาดทุนจำนวน 605.79 ล้านบาท โดยที่อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2561 มีเพียง 0.52% ซึ่งลดลงจากปี 2560 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้น 5.90%

ทั้งนี้ฝ่ายบริหารได้กำหนดให้ดำเนินการในแนวทางต่างๆเพื่อสร้างความได้เปรียบทางการแข่งขันธุรกิจให้มีมากขึ้นสำหรับการดำเนินงานในปี 2561 ดังต่อไปนี้

- เพิ่มขีดความสามารถในการบริหารจัดการต้นทุนสินค้าให้แข่งขันได้
- ปรับกระบวนการบริหารงานขายที่สร้างมูลค่าให้ได้มากขึ้นเพื่อชดเชยกับราคาขายที่ลดลงจากภาวะการแข่งขัน
- มุ่งเน้นการปรับปรุงประสิทธิภาพและลดต้นทุนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานให้เกิดผลโดยเร็ว
- เร่งพัฒนาและออกสินค้าใหม่ที่ตอบสนองความต้องการของลูกค้า

การบริหารจัดการที่เป็นผลต่อสินทรัพย์ หนี้สิน

1. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

(หน่วย: พันบาท)

	ปี 2561		ปี 2560		ปี 2559	
ลูกหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน						
ยังไม่ครบกำหนดชำระ	90,842	7.38 %	84,980	4.78 %	74,499	4.06 %
ค้างชำระ						
น้อยกว่า 3 เดือน	22,829	1.85 %	21,629	1.21 %	21,214	1.16 %
3 - 6 เดือน	-	-	94	0.01 %	370	0.02 %
มากกว่า 6 เดือน	4,797	0.39 %	5,466	0.31 %	8,583	0.47 %
รวม	118,468	9.62 %	112,169	6.31 %	104,666	5.70 %
หัก : ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	-	-	-	-	-	-
รวมลูกหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน, สุทธิ	118,468	9.62 %	112,169	6.31 %	104,666	5.70 %
ลูกหนี้การค้า - อื่น ๆ						
ยังไม่ครบกำหนดชำระ	713,029	57.91 %	1,336,041	75.19 %	1,324,810	72.20 %
ค้างชำระ						
น้อยกว่า 3 เดือน	290,361	23.58 %	279,145	15.71 %	302,412	16.48 %
3 - 6 เดือน	8,972	0.73 %	8,723	0.49 %	33,560	1.83 %
มากกว่า 6 เดือน	22,867	1.86 %	66,978	3.77 %	93,428	5.09 %
รวม	1,035,229	84.08 %	1,690,887	95.16 %	1,754,210	95.60 %
หัก : ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(12,775)	(1.04 %)	(54,635)	(3.07 %)	(39,825)	(2.17 %)
รวมลูกหนี้การค้า - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน, สุทธิ	1,022,454	83.05 %	1,636,252	92.09 %	1,714,385	93.43 %
รวมลูกหนี้การค้า – สุทธิ	1,140,922	92.67 %	1,748,421	98.40 %	1,819,051	99.13 %
ลูกหนี้อื่น						
ลูกหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	3,611	0.29 %	1,168	0.07 %	1,161	0.06 %
ลูกหนี้อื่น – กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	30,805	2.50 %	10,757	0.60 %	6,467	0.35 %
เงินจ่ายล่วงหน้า	55,853	4.54 %	16,491	0.93 %	8,253	0.45 %
รวมลูกหนี้อื่น	90,269	7.33 %	28,416	1.60 %	15,881	0.87 %
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	1,231,191	100 %	1,776,837	100 %	1,834,932	100 %

รายละเอียดลูกหนี้การค้าของบริษัทสามารถจัดกลุ่มตามอายุของหนี้ได้ดังตารางข้างต้นนี้

ฝ่ายบริหารของบริษัทและบริษัทย่อยกำหนดให้มีนโยบายและวิธีการในการควบคุมสินเชื่อที่เหมาะสม ดังนั้น บริษัทและบริษัทย่อยจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายที่เป็นสาระสำคัญจากการให้สินเชื่อ นอกจากนี้ การให้สินเชื่อของบริษัทและบริษัทย่อยไม่มีการกระจุกตัวเนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยมีฐานของลูกค้าที่หลากหลายและมีอยู่จำนวนมากรายซึ่งลูกหนี้เกือบทั้งหมดเป็นลูกค้าชั้นดีและสำหรับลูกค้าต่างประเทศบริษัทได้ทำประกันความเสี่ยงคุ้มครองการไม่จ่ายชำระจำนวนหนึ่ง จึงไม่คาดว่าบริษัทจะได้รับความเสียหายจากลูกค้าในมูลค่าที่เป็นสาระสำคัญ

บริษัทมีรายการธุรกิจที่สำคัญกับบริษัทย่อยและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน (โดยมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการบริษัทร่วมกัน) ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการซื้อและขายสินค้าที่เกี่ยวเนื่องกับธุรกิจของบริษัทที่เป็นผู้ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์มอเตอร์คอมเพรสเซอร์ โดยบริษัทมีนโยบายในการทำรายการธุรกิจดังกล่าวเป็นราคาเทียบเคียงกับราคาตลาดและเป็นไปตามเงื่อนไขโดยมีสัญญาทางการค้าระหว่างบริษัทกับบริษัทเหล่านั้นกันอย่างชัดเจนและเป็นไปตามตามปกติธุรกิจและรายการธุรกิจที่เกิดขึ้นได้ผ่านการตรวจทานโดยคณะกรรมการตรวจสอบและเปิดเผยรายการระหว่างกันทุกรายไตรมาสในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท

2. สินค้าคงเหลือ มีรายละเอียดดังข้อมูลนี้

(หน่วย: พันบาท)

	ปี 2561		ปี 2560		ปี 2559	
ราคาทุน						
สินค้าสำเร็จรูป	956,839	37 %	696,350	30 %	803,847	32 %
งานระหว่างผลิต	434,690	17 %	457,312	20 %	460,260	19 %
วัตถุดิบ	1,153,952	45 %	1,150,035	50 %	1,168,906	47 %
สินค้าระหว่างทาง	35,673	1%	578	-	45,766	2 %
รวม	2,581,154	100 %	2,304,275	100 %	2,478,779	100 %
ค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้า	(237,305)	9.19%	(181,869)	7.89%	(151,666)	6.12 %
สินค้าคงเหลือสุทธิ	2,343,849		2,122,406		2,327,113	

บริษัทดำเนินการสั่งซื้อวัตถุดิบจากผู้ผลิตหลายรายที่มีศักยภาพในการผลิตสินค้าที่มีคุณภาพทัดเทียมกันสามารถใช้ทดแทนกันได้ปริมาณการสั่งซื้อเป็นผลจากการคาดการณ์ยอดขายในปีถัดไปที่ได้คำนึงถึงปัจจัยแวดล้อมต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง และบริหารจัดเก็บสินค้าคงคลังอย่างรัดกุม

สินค้าสำเร็จรูป สินค้าระหว่างผลิตและวัตถุดิบแสดงมูลค่าตามราคาทุน (ตามวิธีเข้าก่อนออกก่อน) หรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับแล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่า ราคาทุนของสินค้าสำเร็จรูปและสินค้าระหว่างผลิตประกอบด้วยต้นทุนวัตถุดิบค่าแรงทางตรง และค่าโสหุ้ยในการผลิต และค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าจะตั้งขึ้นโดยคำนึงถึงภาวะตลาดและสภาพของสินค้าที่เป็นอยู่ในขณะนั้น

ในระหว่างปีปัจจุบัน บริษัทและบริษัทย่อยบันทึกการปรับลดราคาทุนของสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับเป็นจำนวน 55.4 ล้านบาท โดยแสดงเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนขาย (สำหรับปี 2560 บันทึกการปรับลดราคาทุนของสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับเป็นจำนวน 30.2 ล้านบาท)

3. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ มีรายละเอียดดังตารางข้อมูลนี้

หน่วย : พันบาท

	ที่ดิน	ส่วนปรับปรุงที่ดินและอาคารโรงงาน	เครื่องจักร	อุปกรณ์โรงงาน	เครื่องตกแต่งติดตั้งและอุปกรณ์สำนักงาน	ยานพาหนะ	งานระหว่างก่อสร้าง	รวม
ราคาทุน:								
ณ วันที่ 1 มกราคม 2559	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)
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
ซื้อเพิ่ม	-	636	2,518	8,548	6,288	15	230,186	248,191
โอนและตัดจำหน่าย	-	167,483	17,230	23,529	(1,218)	3,904	(244,073)	(33,145)
แปลงค่างบการเงินบริษัทย่อย	-	(5,987)	(10,271)	-	(258)	(183)	(507)	(17,206)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560	349,728	2,083,092	7,757,308	1,283,756	199,259	148,163	333,534	12,154,840
ซื้อเพิ่ม	-	-	2,977	7,947	2,831	155	390,910	404,820
โอนเข้า(โอนออก)	-	8,706	147,787	12,955	9,870	1,770	(181,088)	-
จำหน่าย/ตัดจำหน่าย	-	(42,966)	-	(1,122)	(7,560)	(1,738)	(4,716)	(58,102)
แปลงค่างบการเงินบริษัทย่อย	-	(12,867)	(20,476)	-	(556)	(396)	(405)	(34,700)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	349,728	2,035,965	7,887,596	1,303,536	203,844	147,954	538,235	12,466,858
ค่าเสื่อมราคาสะสม:								
ณ วันที่ 1 มกราคม 2559	-	1,120,935	6,027,933	1,078,835	154,758	111,931	-	8,494,392
โอนและตัดจำหน่าย	-	-	(2,924)	-	(453)	(4,694)	-	(8,071)
แปลงค่างบการเงินบริษัทย่อย	-	82,508	325,039	50,225	14,702	10,741	-	483,215
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	-	(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
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	-	89,817	310,357	49,347	11,094	10,508	-	462,123
จำหน่าย/ตัดจำหน่าย	-	-	(28,144)	(364)	(3,589)	-	-	(32,097)
แปลงค่างบการเงินบริษัทย่อย	-	(3,152)	(8,126)	-	(226)	(159)	-	(11,663)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560	-	1,281,443	6,591,477	1,178,043	175,644	127,859	-	9,354,466
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	-	83,569	255,121	41,402	10,107	7,667	-	397,866
จำหน่าย/ตัดจำหน่าย	-	(37,895)	-	(1,122)	(7,490)	(1,666)	-	(48,173)
แปลงค่างบการเงินบริษัทย่อย	-	(7,654)	(16,672)	-	(482)	(355)	-	(25,163)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	-	1,319,463	6,829,926	1,218,323	177,779	133,505	-	9,678,996
ค่าเผื่อการด้อยค่า:								
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	-	-	(973)	-	-	-	(517)	(1,490)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560	-	-	(5,619)	-	-	-	(517)	(6,136)
เพิ่มขึ้น/ลดลงระหว่างปี	-	-	3,376	-	(707)	(625)	517	2,561
แปลงค่างบการเงินบริษัทย่อย	-	-	269	-	-	-	-	269
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	-	-	(1,974)	-	(707)	(625)	-	(3,306)
มูลค่าสุทธิตามบัญชี								
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	349,728	726,182	1,420,468	122,619	26,082	26,917	347,411	3,019,407
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560	349,728	801,649	1,160,212	105,713	23,615	20,304	333,017	2,794,238
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	349,728	716,502	1,055,696	85,213	25,358	13,824	538,235	2,784,556

ที่ดินแสดงมูลค่าตามราคาทุน อาคารและอุปกรณ์แสดงมูลค่าตามราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสมและค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ (ถ้ามี)

ค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์คำนวณจากราคาทุนของสินทรัพย์โดยวิธีเส้นตรงตามอายุการให้ประโยชน์โดยประมาณดังนี้

ส่วนปรับปรุงที่ดินและอาคารโรงงาน	-	10, 20 ปี
เครื่องจักร	-	5, 8, 10, 15 ปี
อุปกรณ์โรงงาน	-	5 ปี
เครื่องตกแต่ง ติดตั้ง และอุปกรณ์สำนักงาน	-	3, 5, 10 ปี
ยานพาหนะ	-	5 ปี

ค่าเสื่อมราคาของส่วนที่คำนวณจากราคาทุนรวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

ไม่มีการคิดค่าเสื่อมราคาสำหรับที่ดินและงานระหว่างก่อสร้าง

บริษัทตัดรายการที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ออกจากบัญชี เมื่อจำหน่ายสินทรัพย์หรือคาดว่าจะไม่ได้รับประโยชน์เชิงเศรษฐกิจในอนาคตจากการใช้หรือการจำหน่ายสินทรัพย์ รายการผลกำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ จะรับรู้ในส่วนของกำไรหรือขาดทุนเมื่อบริษัทตัดรายการสินทรัพย์นั้นออกจากบัญชี

บริษัทและบริษัทย่อยได้นำที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างมูลค่าสุทธิตามบัญชี จำนวนประมาณ 423 ล้านบาท (2560: 627 ล้านบาท) ไปจดจำนองและวางเป็นประกันไว้กับกลุ่มสถาบันการเงินเพื่อค้ำประกันเงินกู้ยืมที่ได้รับจากกลุ่มสถาบันการเงิน

บริษัทและบริษัทย่อยมีเงื่อนไขตามข้อตกลงวงเงินสินเชื่อหมุนเวียนกับสถาบันการเงิน 3 แห่ง ว่าบริษัทฯและบริษัทย่อยจะไม่นำสินทรัพย์ที่เป็นที่ดิน สิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักรของบริษัทและบริษัทย่อยไปจำหน่าย จ่ายโอน จำนอง จำนำหรือก่อภาระผูกพันใดๆ เว้นแต่เป็นการให้หลักประกันภายใต้สัญญาสินเชื่อร่วม (Syndicated loan) ในการชำระหนี้ให้แก่กลุ่มสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีอาคารและอุปกรณ์จำนวนหนึ่งซึ่งตัดค่าเสื่อมราคาหมดแล้ว แต่ยังใช้งานอยู่ มูลค่าตามบัญชีก่อนหักค่าเสื่อมราคาสะสมของสินทรัพย์ดังกล่าวมีจำนวนเงินประมาณ 5,893.0 ล้านบาท (2560: 5,839.4 ล้านบาท)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมียอดคงเหลือของเครื่องจักร ยานพาหนะและอุปกรณ์ซึ่งได้มาภายใต้สัญญาเช่าการเงิน โดยมีมูลค่าสุทธิตามบัญชีเป็นจำนวนเงิน 86.4 ล้านบาท (2560: 116.5 ล้านบาท)

4. เงินลงทุนในบริษัทย่อย

เงินลงทุนในบริษัทย่อยตามที่แสดงในงบการเงินเฉพาะกิจการ มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

(หน่วย: พันบาท)

บริษัท	ทุนเรียกชำระแล้ว		สัดส่วนเงินลงทุน		ราคาทุน		เงินปันผลที่บริษัทฯ รับระหว่างปี	
	2561	2560	2561 (ร้อยละ)	2560 (ร้อยละ)	2561	2560	2561	2560
บริษัท กุลธรเคอร์บี้เฟาน์ดรี่ จำกัด	575,000	575,000	100	100	739,999	739,999	-	100,050
บริษัท กุลธรพรีเมียร์ จำกัด	1,260,000	1,260,000	100	100	1,936,751	1,936,751	-	-
บริษัท กุลธร สตีล จำกัด	400,000	400,000	100	100	399,999	399,999	-	50,000
บริษัท กลุธรแมททีเรียลส์แอนด์ คอนโทรลส์ จำกัด	650,000	650,000	100	100	540,630	540,630	-	-
บริษัท กุลธรวิจัยและพัฒนา จำกัด	12,500	12,500	100	100	12,500	12,500	-	-
รวม					3,629,879	3,629,879	-	150,050
หัก : ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อย					(1,043,007)	(783,007)	-	-
เงินลงทุนในบริษัทย่อย - สุทธิ					2,586,872	2,846,872	-	150,050

เมื่อวันที่ 28 กันยายน 2561 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติการขายสินทรัพย์และโอนพนักงานของบริษัท กุลธรเมททัลโปรดักส์ จำกัด (บริษัทย่อยแห่งหนึ่ง) ให้กับบริษัท กุลธร สตีล จำกัด (บริษัทย่อยอีกแห่งหนึ่ง) เพื่อวัตถุประสงค์ในการลดค่าใช้จ่ายดำเนินงาน และเสริมสร้างประสิทธิภาพและศักยภาพของการแข่งขันทางธุรกิจที่ดียิ่งขึ้นของกลุ่มบริษัทฯ โดยบริษัทย่อยทั้ง 2 แห่งได้ดำเนินการซื้อขายสินทรัพย์และโอนพนักงานแล้วเสร็จในเดือนตุลาคม 2561 ทั้งนี้ บริษัท กุลธรเมททัลโปรดักส์ จำกัด มีแผนจะดำเนินการชำระบัญชีและจดทะเบียนเลิกกิจการเป็นลำดับต่อไป ซึ่งคาดว่าจะเสร็จสิ้นภายใน 3 ปี

ในระหว่างปีปัจจุบัน บริษัทบันทึกค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัท กุลธรพรีเมียร์ จำกัด เพิ่มขึ้นจำนวน 260 ล้านบาท

5. เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน (งบการเงินรวม) เป็นดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559
เงินเบิกเกินบัญชี	7.12	131	5,627	14,900
เงินกู้ยืมระยะสั้น	4.17 - 4.96	874,600	974,500	545,689
ทรัสต์รีซีท	2.85 - 5.41	1,531,518	1,674,341	1,434,558
เจ้าหนี้แฟคกิ้งเครดิต	3.18 - 5.66	639,874	375,317	806,547
รวม		3,046,123	3,029,785	2,801,694

บริษัทและบริษัทย่อยมีข้อตกลงภายใต้สัญญาสินเชื่อระยะสั้นกับสถาบันการเงินจำนวน 3 แห่งว่า บริษัทและบริษัทย่อยจะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขต่างๆรวมถึงการดำรงอัตราส่วนหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย รายการพิเศษและรายการที่ไม่ใช่เงินสดสำหรับงบการเงินรวมไม่เกิน 5:1 และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสำหรับงบการเงินรวมไม่เกิน 2.75:1 ตลอดจนต้องไม่นำสินทรัพย์ของบริษัทและบริษัทย่อยทั้งที่มีอยู่เดิมและที่จะได้มาใหม่ในอนาคตไปจำหน่ายจ่ายโอน จำนอง จำนำหรือก่อภาระผูกพันใดๆ เว้นแต่กรณีนำไปเป็นหลักประกันวงเงินสินเชื่อร่วม (Syndicated loan) ในการชำระหนี้ให้แก่กลุ่มสถาบันการเงินดังกล่าว

6. เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น มีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559
เจ้าหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	6,264	10,790	18,028
เจ้าหนี้การค้า - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	513,384	638,096	724,386
เจ้าหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	3,884	6,130	7,948
เจ้าหนี้อื่น - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	158,039	138,716	153,318
ดอกเบี้ยค้างจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	380
ดอกเบี้ยค้างจ่ายแก่กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	2,766	2,954	2,288
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย- กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	67,962	82,412	97,226
รวมเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	752,299	879,098	1,003,574

ในปี 2561 มียอดเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเป็นจำนวนเงิน 752.30 ล้านบาท ในขณะที่จำนวนคงเหลือของปี 2560 มีเป็นจำนวน 879.10 ล้านบาท เป็นผลจากการบริหารงานจัดซื้อและการควบคุมสินค้าคงคลังที่ดีขึ้น

บริษัทมีรายการธุรกิจที่สำคัญกับบริษัทย่อยและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน (โดยมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการบริษัทร่วมกัน) ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการซื้อและขายสินค้าที่เกี่ยวเนื่องกับธุรกิจของบริษัทที่เป็นผู้ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์มอเตอร์คอมเพรสเซอร์ โดยบริษัทมีนโยบายในการทำรายการธุรกิจดังกล่าวในราคาเทียบเคียงกับราคาตลาดและเป็นไปตามเงื่อนไขโดยมีสัญญาทางการค้าระหว่างบริษัทกับบริษัทเหล่านั้นกันอย่างชัดเจนและเป็นไปตามปกติธุรกิจ และรายการธุรกิจที่เกิดขึ้นได้ผ่านการตรวจทานโดยคณะกรรมการตรวจสอบ

7. เงินกู้ยืมระยะยาว มีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559
เงินกู้ยืมระยะยาว	1,475,300	800,000	1,000,000
หัก: ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	(400,000)	(200,000)	(200,000)
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึง กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,075,300	600,000	800,000

ในเดือนธันวาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อยได้เข้าทำสัญญาสินเชื่อ (Credit Facility Agreement) กับสถาบันการเงิน 3 แห่ง เพื่อรับวงเงินสินเชื่อร่วมสำหรับเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 2,000 ล้านบาท

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

ภายใต้สัญญาเงินกู้นี้ บริษัทและบริษัทย่อยจะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขต่าง ๆ รวมถึงการดำรงอัตราส่วนหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย รายการพิเศษและรายการที่ไม่ใช่เงินสด สำหรับงบการเงินรวมไม่เกิน 5:1 และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสำหรับงบการเงินรวมไม่เกิน 2.75:1

ในเดือนธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยได้รับหนังสืออนุมัติการผ่อนผันเงื่อนไขทางการเงิน บางประการรวมไปถึงอนุมัติผ่อนผันการไม่ดำรงอัตราส่วนหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย รายการพิเศษและรายการที่ไม่ใช่เงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 จากเจ้าหนี้สถาบันการเงินทั้ง 3 แห่ง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขต่าง ๆ ที่ระบุในหนังสือผ่อนปรนและสัญญาเงินกู้ได้

ในระหว่างปี 2561 บริษัทได้เบิกเงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่ม จำนวนทั้งสิ้น 925.3 ล้านบาท เงินกู้ยืมดังกล่าวมีกำหนดจ่ายชำระคืนภายในปี 2566 โดยแบ่งจ่ายชำระคืนเป็นรายไตรมาสจำนวน 19 งวด แบ่งเป็นไตรมาสละ 50 ล้านบาท จำนวน 18 งวด และไตรมาสสุดท้ายจำนวน 25.3 ล้านบาท โดยเริ่มชำระคืนเงินกู้ไตรมาสแรกในเดือนธันวาคม 2561

ในเดือนธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยได้รับหนังสืออนุมัติการผ่อนผันเงื่อนไขทางการเงิน บางประการรวมไปถึงอนุมัติผ่อนผันการไม่ดำรงอัตราส่วนหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย รายการพิเศษและรายการที่ไม่ใช่เงินสด และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 จากเจ้าหนี้สถาบันการเงินทั้ง 3 แห่ง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขต่าง ๆ ที่ระบุในหนังสือผ่อนปรนและสัญญาเงินกู้ได้

เงินกู้ยืมดังกล่าวคิดอัตราดอกเบี้ยซึ่งอ้างอิงจากอัตราดอกเบี้ย THBFIX +3% โดยมีกำหนดชำระดอกเบี้ยเป็นรายเดือน

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินข้างต้นค้ำประกันโดยการจดจำนองที่ดินและสิ่งปลูกสร้างของบริษัทและบริษัทย่อย

บริษัทได้ทำสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยสำหรับเงินกู้ยืมระยะยาวบางส่วน

8. หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2561	2560	2561	2560
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	69,569	134,800	2,642	9,413
หัก: ดอกเบี้ยรอตัดจ่าย	(2,374)	(9,154)	(190)	(480)
รวม	67,195	125,646	2,452	8,933
หัก: ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	(56,028)	(61,815)	(901)	(6,438)
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	11,167	63,831	1,551	2,495

บริษัทฯและบริษัทย่อยได้ทำสัญญาเช่าการเงินเพื่อเช่าเครื่องจักรและยานพาหนะใช้ในการดำเนินงานของกิจการโดยมีกำหนดการชำระค่าเช่าเป็นรายเดือน อายุของสัญญามีระยะเวลาโดยเฉลี่ยประมาณ 3 ถึง 5 ปี

บริษัทและบริษัทย่อยมีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าเช่าขั้นต่ำตามสัญญาเช่าการเงินดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561					
	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	ไม่เกิน 1 ปี	1 - 5 ปี	รวม	ไม่เกิน 1 ปี	1 - 5 ปี	รวม
ผลรวมของจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายทั้งสิ้นตามสัญญาเช่า	58	11	69	1	2	3
ดอกเบี้ยตามสัญญาเช่าการเงินรอการตัดบัญชี	(2)	-	(2)	-	-	-
มูลค่าปัจจุบันของจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายทั้งสิ้นตามสัญญาเช่า	56	11	67	1	2	3

(หน่วย: ล้านบาท)

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560					
	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	ไม่เกิน 1 ปี	1 - 5 ปี	รวม	ไม่เกิน 1 ปี	1 - 5 ปี	รวม
ผลรวมของจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายทั้งสิ้นตามสัญญาเช่า	68	67	135	7	3	10
ดอกเบี้ยตามสัญญาเช่าการเงินรอการตัดบัญชี	(6)	(3)	(9)	(1)	-	(1)
มูลค่าปัจจุบันของจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายทั้งสิ้นตามสัญญาเช่า	62	64	126	6	3	9

9. สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน

เงินสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเป็นเงินชดเชยพนักงานเมื่อออกจากงานและเงินรางวัลการปฏิบัติงานครบกำหนดระยะเวลา

ในปี 2561 ยอดคงเหลือของการสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน มีเป็นจำนวนเงิน 199.16 ล้านบาท ซึ่งเป็นยอดคงเหลือที่สูงกว่าปี 2560 ที่มียอดคงเหลือเป็นจำนวนเงิน 196.85 ล้านบาท

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

ในปี 2559 บริษัทฯและบริษัทย่อยได้ลงนามในสัญญาสินเชื่อระยะสั้นกับสถาบันการเงิน 3 แห่ง เพื่อรับวงเงินสินเชื่อเพื่อการดำเนินงาน สินเชื่อเพื่อการค้ำประกัน และสินเชื่อสำหรับการป้องกันความเสี่ยง รวมทั้งสิ้นเป็นจำนวน 5,625 ล้านบาท และ 35 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา

ต่อมาเมื่อวันที่ 16 ธันวาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อยได้เข้าทำสัญญาสินเชื่อ (Credit Facility Agreement) กับสถาบันการเงิน 3 แห่ง เพื่อรับวงเงินสินเชื่อร่วมสำหรับเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 2,000 ล้านบาท เงินกู้ยืมดังกล่าวคิดอัตราดอกเบี้ยซึ่งอ้างอิงจากอัตราดอกเบี้ย THBFIX +3% โดยมีกำหนดชำระดอกเบี้ยเป็นรายเดือน

รายละเอียดดังกล่าวข้างต้นนี้เป็นแนวทางดำเนินการหลักที่สำคัญในการบริหารจัดการทางการเงินโดยองค์รวมของบริษัทและบริษัทย่อยที่จะช่วยเสริมความมั่นคงทางการเงินที่ใช้ในการดำเนินงานและลดภาระดอกเบี้ยเงินกู้ รวมถึงค่าใช้จ่ายทางการเงิน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มียอดคงเหลือรวมเป็นจำนวนเงิน 4,521 ล้านบาท

1. แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

การเปลี่ยนแปลงของแหล่งเงินทุนที่มาและใช้ไปจากการดำเนินงาน เป็นดังนี้

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี		225,680,509
บวก เงินสดสุทธิจากใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน		(149,940,240)
- กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สิน	(67,856,687)	
-การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สิน	123,487,139	
-จ่ายดอกเบี้ย	(170,910,353)	
-จ่ายภาษีเงินได้ และอื่นๆ	(34,660,339)	
หัก เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน (1)		(330,557,923)
หัก เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน		333,494,036
-เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	(217,420,471)	
-จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(250,000,000)	
-เงินสดรับจากการกู้ยืมระยะยาว	925,300,000	
-จ่ายเงินปันผล	(59,990,950)	
-เงินจ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	(64,394,543)	
บวก ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินเพิ่มขึ้น		18,286,554
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี		96,962,936

จากข้อมูลการเปลี่ยนแปลงของแหล่งเงินทุนที่มาและใช้ไปจากการดำเนินงานดังกล่าวข้างต้น บริษัทยังคงมีสภาพคล่องทางการเงินอย่างเพียงพอต่อการดำเนินงาน ซึ่งสามารถชำระคืนหนี้เงินกู้ได้ตามกำหนดและ ณ สิ้นปีบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปีคงเหลือเป็นจำนวนเงิน 96.96 ล้านบาท

2. รายจ่ายลงทุน (Capital Expenditure)

ในปี 2561 บริษัทได้จ่ายลงทุน ดังนี้

		วัตถุประสงค์
- โรงงาน	120.76 ล้านบาท	- เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและขยายกำลังการผลิต
- เครื่องจักรและอุปกรณ์	102.52 ล้านบาท	- เพื่อปรับปรุงการผลิต
- อุปกรณ์โรงงาน	4.94 ล้านบาท	- เพื่อปรับปรุงการผลิต
- เครื่องจักรและอุปกรณ์รอการใช้งาน	38.62 ล้านบาท	- เพื่อขยายกำลังผลิตและเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตของโครงการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนจาก BOI
รวม	266.84 ล้านบาท	

โดยจำนวนเงินที่จ่ายลงทุนดังกล่าวข้างต้นได้ใช้เงินทุนจากเงินสดจากการดำเนินงานและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

3. ความสามารถในการชำระหนี้และการปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืม

ในเดือนธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยได้รับหนังสืออนุมัติการผ่อนผันเงื่อนไขทางการเงินในเรื่องอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นและการไม่ดำรงอัตราส่วนหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย รายการพิเศษและรายการที่ไม่ใช่เงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 จากเจ้าหนี้สถาบันการเงินทั้ง 3 แห่ง

ดังนั้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขต่าง ๆ ที่ระบุในหนังสือผ่อนปรนและสัญญาเงินกู้ได้ จึงไม่มีผลที่ต้องจ่ายคืนเงินกู้ยืมเมื่อทวงถามทันที

ภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

ภาระผูกพันด้านหนี้สินได้เปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 14 ถึงข้อ 19 ส่วนการบริหารจัดการภาระนอกงบดุลไม่มี

ปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและฐานะการเงินในอนาคต

ตามที่ได้ชี้แจ้งไว้ในหัวข้อปัจจัยความเสี่ยง หน้า 25-26 และผลการดำเนินงานโดยสรุปหน้า 133-134

มุมมองของผู้บริหาร

ผลจากสภาพเศรษฐกิจโดยรวมของโลกยังคงฟื้นตัวในบางพื้นที่ทั้งในปี 2560 และปี 2561 และสภาพเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศไทยในปี 2561 ที่ขยายตัวบ้างแต่ภาคเกษตรกรรมในวงกว้างยังคงได้รับผลกระทบจากราคาสินค้าที่มีมูลค่าต่ำทำให้กำลังซื้อและความต้องการบริโภคมีน้อยลง ประกอบกับผู้ผลิตในประเทศจีนที่มีกำลังการผลิตรวมกันมากที่สุดของโลกและเกินความต้องการของตลาดจึงเสนอราคาที่ปรับลดลงอย่างต่อเนื่องทำให้การแข่งขันด้านราคาขายจะยังคงรุนแรงมากขึ้นทุกปีโดยเฉพาะมอเตอร์คอมเพรสเซอร์ขนาดเล็กที่ใช้กับตู้เย็นในครัวเรือนซึ่งมีผลกระทบอย่างมากทำให้บริษัทต้องเร่งปรับปรุงศักยภาพทางการแข่งขันให้ดียิ่งขึ้น

ด้วยเหตุที่มอเตอร์คอมเพรสเซอร์แบบลูกสูบปิดผนึกยังคงมีโอกาสทางการตลาดที่ดีและยังคงน่าดึงดูดใจสำหรับผู้ประกอบการทั้งหลาย เนื่องจากความต้องการบริโภคในครัวเรือนสำหรับสินค้าเครื่องทำความเย็นในครัวเรือนและเครื่องทำความเย็นเชิงพาณิชย์ และเครื่องปรับอากาศยังคงมีจำนวนเพิ่มขึ้นทุกปีซึ่งเป็นผลจากสภาวะโลกร้อนและจากภาวะเศรษฐกิจที่ในบางพื้นที่ของโลกฟื้นตัวได้บ้าง จึงส่งผลให้อุตสาหกรรมการผลิตมอเตอร์คอมเพรสเซอร์แบบลูกสูบยังคงดำเนินธุรกิจต่อไปแต่แนวทางการประกอบธุรกิจจะมีการแข่งขันอย่างต่อเนื่องตลอดเวลาทั้งตลาดภายในและต่างประเทศโดยเฉพาะเรื่องราคาและคุณภาพ

ฝ่ายบริหารของบริษัทยังคงมุ่งมั่นที่จะดำเนินการประกอบธุรกิจให้มีความเจริญก้าวหน้าอย่างมั่นคงสืบเนื่องไป จึงได้กำหนดแนวทางดำเนินการที่สามารถเสริมสร้างการแข่งขันที่ดีและครอบคลุมความเสี่ยงทางธุรกิจต่างๆ ดังนี้

1. เร่งการขยายตลาดเดิมและเพิ่มตลาดใหม่โดยนำเสนอผลิตภัณฑ์และเงื่อนไขที่ตอบสนองความต้องการของตลาด
2. สร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้าและตอบสนองทุกความต้องการที่เกื้อหนุนธุรกิจระหว่างกัน
3. มุ่งเน้นการพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ๆที่มีคุณภาพดีมากขึ้น มีต้นทุนที่ต่ำลงและลดการใช้พลังงานเพื่อตอบสนองความต้องการของตลาด และตอบรับกับการรักษาสิ่งแวดล้อมที่เกี่ยวข้องกับสารทำความเย็นที่ใช้ในอุตสาหกรรม
4. มุ่งเน้นโครงการปรับปรุงประสิทธิภาพและลดต้นทุนค่าใช้จ่ายที่ได้ผลเร็วและต่อเนื่อง
5. บริหารการจัดการธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อยทุกแห่งให้สนับสนุนกันอย่างต่อเนื่องและมีประสิทธิภาพเพื่อสร้างความได้เปรียบในการแข่งขัน พร้อมทั้งปรับปรุงกระบวนการบริหารจัดการธุรกิจรวมทั้ง Productivity ของกระบวนการผลิตให้สูงขึ้น
6. บริหารจัดการทางการเงินให้เป็นไปตามเงื่อนไขของสัญญาสินเชื่อระยะสั้นและสัญญาสินเชื่อ (Credit Facility Agreement) ที่เป็นสินเชื่อร่วมสำหรับเงินกู้ยืมระยะยาวกับสถาบันการเงิน 3 แห่ง ที่ได้ลงนามกับธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และธนาคารไอซีบีซี (ไทย) จำกัด (มหาชน)
7. บริหารผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ โดยทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า
8. เจรจาหาผู้ร่วมลงทุนเพื่อเพิ่มส่วนแบ่งการตลาด
9. เจรจาผู้ประกอบการรายอื่น ๆ เพื่อซื้อกิจการ สิทธิบัตร เครื่องจักร โดยเฉพาะธุรกิจของอเมริกา เพื่อเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดและหรือเทคนิค (Know How) มอเตอร์คอมเพรสเซอร์รุ่นใหม่

ด้วยแนวทางดำเนินการเพื่อรักษาความสามารถในเชิงแข่งขันทางธุรกิจดังกล่าวข้างต้นบริษัทมีความเชื่อมั่นว่าจะสามารถสร้างความพร้อมในการแข่งขันและสนับสนุนการดำเนินธุรกิจของบริษัทให้เจริญเติบโตได้ตามเป้าหมาย