ส่วนที่ 3

ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

13.ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สรุปรายงานการสอบบัญชี

สำนักผู้สอบบัญชี บริษัท กรินทร์ ออดิท จำกัด

รายชื่อผู้สอบบัญชี

1. นางสาวกรรณิการ์ วิภาณุรัตน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 7305
2. นางสาวนงลักษณ์ พัฒนบัณฑิต ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 4713
3. นายจิโรจ ศิริโรโรจน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 5113

จากการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ผู้สอบบัญชีมีความเห็นว่า งบการเงินรวมของ บริษัท พัฒน์กล จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ผลการดำเนินงานรวม และผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

สรุปฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงาน ปี 2558

บริษัท พัฒน์กล จำกัด (มหาชน)

งบดุล	31 ธ.ค.58		31 ธ.ค.57		31 ธ.ค.56	
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	349	11%	358	13%	435	15%
เงินลงทุนชั่วคราว - สุทธิ	0	0%	100	4%	100	3%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	477	15%	623	22%	621	21%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน - สุทธิ	154	5%	163	6%	182	6%
ลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ	238	7%	224	8%	242	8%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	378	12%	200	7%	175	6%
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	293	9%	174	6%	208	7%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	66	2%	37	1%	37	1%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,955	60%	1,879	66%	2,000	69%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารติดภาระค้ำประกัน	6	0%	6	0%	6	0%
เงินลงทุนระยะยาวในบริษัทย่อย	147	5%	120	4%	110	4%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	21	1%	21	1%	21	1%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	882	27%	575	20%	514	18%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	94	3%	65	2%	42	1%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	76	2%	122	4%	184	6%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	58	2%	41	1%	21	1%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,285	40%	950	34%	897	31%
รวมสินทรัพย์	3,239	100%	2,828	100%	2,897	100%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	0	0%	2	0%	4	0%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	208	6%	251	9%	341	12%
เจ้าหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน	180	6%	46	2%	100	3%
หนี้สินตามแผนการปรับโครงสร้างหนี้ส่วนที่ถึงกำหนดภายใน 1 ปี	98	3%	107	4%	158	5%
เงินเรียกเก็บตามข้อตกลงส่วนที่เกินจากรายได้ - สุทธิ	482	15%	478	17%	494	17%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	110	3%	95	3%	71	2%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,078	33%	978	35%	1,168	40%

งบดุล	31 ธ.ค.58		31 ธ.ค.57		31 ธ.ค.56	
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามแผนการปรับโครงสร้างหนี้-สุทธิ	522	16%	651	23%	877	30%
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	118	4%	69	2%	71	2%
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	74	2%	63	2%	54	2%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	715	22%	784	28%	1,003	35%
รวมหนี้สิน	1,793	55%	1,762	62%	2,171	75%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
หุ้นบุริมสิทธิ	79	2%	79	3%	79	3%
หุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระเต็มมูลค่าแล้ว	415	13%	415	15%	415	14%
ใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้น	111	3%	111	4%	111	4%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นบุริมสิทธิ	5	0%	5	0%	5	0%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	9	0%	9	0%	9	0%
ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นสามัญ	-22	-1%	-22	-1%	-22	-1%
ส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์ถาวร	469	14%	261	9%	269	9%
กำไรสะสมส่วนที่จัดสรรเป็นทุนสำรอง	53	2%	44	2%	32	1%
กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร	328	10%	165	6%	-171	-6%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,446	45%	1,067	38%	727	25%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,239	100%	2,828	100%	2,897	100%

งบกำไรขาดทุน	2558		2557		2556	
รายได้จากการขายและบริการ	3,249	100%	3,735	100%	4,121	100%
ต้นทุนขายและให้บริการ	-2,509	-77%	-2,984	-80%	-3,331	-81%
กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้น	739	23%	751	20%	790	19%
รายได้อื่น	73	2%	56	1%	52	1%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	-229	-7%	-176	-5%	-81	-2%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	-343	-11%	-310	-8%	-480	-12%
ค่าใช้จ่ายอื่น - ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์	0	0%	0	0%	-1	0%
ขาดทุนจากคดีความฟ้องร้อง	0	0%	0	0%	-314	-8%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน	242	7%	321	9%	-33	-1%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน - ดอกเบี้ยจ่าย	-21	-1%	-22	-1%	-16	0%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	220	7%	298	8%	-49	-1%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	-43	-1%	-61	-2%	-13	0%
กำไรสำหรับปี	177	5%	238	6%	-62	-1%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	203	6%	-3	0%	-3	0%
กำไรและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	380	12%	235	6%	-64	-2%

งบกระแสเงินสด	2558	2557	2556
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	220	298	-49
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคา	40	30	20
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	2	2	3
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	-10	-15	24
(โอนกลับ)ขาดทุนจากการลดลงของมูลค่าสินค้า	-3	-3	10
ขาดทุน(กำไร)จากการจำหน่ายทรัพย์สินถาวร	5	9	-6
(โอนกลับ)ขาดทุนจากการด้อยค่าของทรัพย์สิน	3	0	0
ขาดทุนจากการลดมูลค่าเงินลงทุน	0	0	1
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	-2	-3	-3
ประมาณการหนี้สิน	5	5	3
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	7	8	8
ภาษีเงินได้ตัดจ่าย	0	0	2
สำรองภาษีถูกหัก ณ ที่จ่าย	0	0	21
ดอกเบี้ยรับ	-26	-19	-11
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจ่าย	21	22	16
ขาดทุนจากการถูกฟ้องร้องคดี	0	0	314
การเปลี่ยนแปลงในส่วนประกอบของสินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง	262	336	352
ลูกหนี้การค้า	139	9	-100
ลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน	9	19	49
ลูกหนี้การค้าขายผ่อนชำระ	0	0	2
ลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ได้เรียกเก็บเงิน	-14	43	-28
สินค้าคงเหลือ	-116	37	-6
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	-28	0	29
การเปลี่ยนแปลงในส่วนประกอบของหนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	-41	-90	90
เจ้าหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน	134	-55	119
เงินเรียกเก็บเกินกว่างานที่ทำเสร็จ	3	-15	-75
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	11	18	4

งบกระแสเงินสด	2558	2557	2556
เงินสดรับจากการดำเนินงาน	358	303	435
เงินสดรับดอกเบี้ย	4	8	9
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	-21	-21	-14
เงินสดจ่ายภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	-1		
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	-17	-20	-22
เงินสดรับภาษีเงินได้นิติบุคคล	0	0	52
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	323	270	461
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
รับคืนเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	298	185	60
เงินลงทุนชั่วคราวลดลง(เพิ่มขึ้น)	100	0	0
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ถาวร	0	6	7
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	-191	-172	-272
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
รับ(จ่าย)เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-1	-2	0
จ่ายชำระหนี้สินตามแผนการปรับโครงสร้างหนี้	-139	-173	-180
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	-140	-175	-180
ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสด			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มสุทธิ	-9	-77	9
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	358	435	426
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	349	358	435

ข้อมูลต่อหุ้น (บาท)	2558	2557	2556
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	3.49	2.57	1.75
กำไรสุทธิต่อหุ้น	0.43	0.57	(0.15)
เงินสดปันผลต่อหุ้น	0.00	0.00	0.00
หุ้นปันผลต่อหุ้น	0.00	0.00	0.00

อัตราการเติบโต (%)	2558	2557	2556
สินทรัพย์รวม	15%	-2%	7%
หนี้สินรวม	2%	-19%	14%
รายได้จากการขายหรือบริการ	-13%	-9%	21%
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	-11%	-11%	25%
กำไรสุทธิ	-25%	-486%	-117%

อัตราส่วนทางการเงิน	2558	2557	2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง :			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.8	1.9	1.7
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.1	1.5	1.4
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.3	0.3	0.4
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	4.6	4.7	5.2
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	78	77	69
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	5	7	7
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	67	51	49
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	7	8	10
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	49	44	38
Cash Cycle (วัน)	96	83	80
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร:			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	23%	20%	19%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	7%	9%	-1%
อัตรากำไรอื่น (%)	2%	1%	1%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	134%	84%	-1396%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	5%	6%	-1%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	14%	27%	-8%
อัตราส่วนแสดงประสิทธภาพในการดำเนินงาน :			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	6%	8%	-2%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	30%	49%	-8%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1	1	1
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน :			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.2	1.7	3
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	17	14	31

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ปี 2558

บริษัท พัฒน์กล จำกัด (มหาชน) และบริษัทในเครือ

งบดุล	31 ธ.ค.58		31 ธ.ค.57		31 ธ.ค.56	
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	387	11%	415	13%	501	16%
เงินลงทุนชั่วคราว	-	0%	100	3%	100	3%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	549	16%	709	22%	676	21%
ลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ	261	8%	245	8%	251	8%
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	639	19%	517	16%	538	17%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	76	2%	48	1%	40	1%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,913	56%	2,034	64%	2,106	66%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารติดภาระค้ำประกัน	13	0%	19	1%	9	0%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน - สุทธิ	44	1%	44	1%	44	1%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	1,169	35%	860	27%	758	24%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	95	3%	65	2%	43	1%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	92	3%	138	4%	194	6%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	60	2%	42	1%	23	1%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,473	44%	1,169	36%	1,071	34%
รวมสินทรัพย์	3,386	100%	3,203	100%	3,177	100%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	53	2%	72	2%	20	1%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	350	10%	412	13%	472	15%
เจ้าหนี้เช่าซื้อ - ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	1	0%	1	0%	1	0%
หนี้สินตามแผนการปรับโครงสร้างหนี้ส่วนที่ถึงกำหนดภายใน 1 ปี	97	3%	106	3%	157	5%
หนี้สินภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	18	1%	21	1%	24	1%
หนี้สินตามสัญญาประนอมหนี้ที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	-	0%	-	0%	16	0%
เงินเรียกเก็บตามข้อตกลงส่วนที่เกินจากรายได้ - สุทธิ	483	14%	481	15%	507	16%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	124	4%	105	3%	78	2%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,126	33%	1,198	37%	1,274	40%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						

งบดุล	31 ธ.ค.58		31 ธ.ค.57		31 ธ.ค.56	
เจ้าหนี้เช่าซื้อ	3	0%	1	0%	2	0%
หนี้สินตามแผนการปรับโครงสร้างหนี้-สุทธิ	517	15%	645	20%	870	27%
หนี้สินภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้ - สุทธิ	77	2%	89	3%	105	3%
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	133	4%	79	2%	80	3%
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	106	3%	88	3%	76	2%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	836	25%	903	28%	1,133	36%
รวมหนี้สิน	1,962	58%	2,101	66%	2,407	76%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
หุ้นบุริมสิทธิ	76	2%	76	2%	76	2%
หุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระเต็มมูลค่าแล้ว	412	12%	412	13%	412	13%
ใบสำคัญแสดงสิทธิ์ซื้อหุ้น	111	3%	111	3%	111	4%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นบุริมสิทธิ	5	0%	5	0%	5	0%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	8	0%	8	0%	8	0%
ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นสามัญ	(22)	-1%	(22)	-1%	(22)	-1%
ส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์ถาวร	496	15%	275	9%	283	9%
กำไรสะสมส่วนที่จัดสรรเป็นทุนสำรอง	53	2%	44	1%	32	1%
กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร	279	8%	185	6%	(143)	-4%
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	1,418	42%	1,094	34%	762	24%
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	6	0%	8	0%	7	0%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,424	42%	1,102	34%	770	24%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,386	100%	3,203	100%	3,177	100%

งบกำไรขาดทุน	2558		2557		2556	
รายได้จากการขายและบริการ	3,551	100%	4,079	100%	4,233	100%
ต้นทุนขายและให้บริการ	(2,701)	-76%	(3,231)	-79%	(3,330)	-79%
กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้น	850	24%	848	21%	903	21%
รายได้อื่น	33	1%	61	1%	59	1%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(259)	-7%	(197)	-5%	(96)	-2%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(440)	-12%	(394)	-10%	(572)	-14%
ค่าใช้จ่ายอื่น - ขาดทุนจากคดีความฟ้องร้อง	-	0%	-	0%	(314)	-7%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน	185	5%	318	8%	(20)	0%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน - ดอกเบี้ยจ่าย	(31)	-1%	(30)	-1%	(27)	-1%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	154	4%	288	7%	(48)	-1%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(44)	-1%	(58)	-1%	(35)	-1%
กำไรสำหรับปี	109	3%	230	6%	(83)	-2%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	212	6%	(3)	0%	(3)	0%
กำไรและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	321	9%	227	6%	(85)	-2%
ส่วนแบ่งเป็นกำไรขาดทุน						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	112	3%	230	6%	(83)	-2%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(3)	0%	1	0%	0	0%
	109	3%	230	6%	(83)	-2%
ส่วนแบ่งเป็นกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	324	9%	226	6%	(85)	-2%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(3)	0%	1	0%	0	0%
	321	9%	227	6%	(85)	-2%

งบกระแสเงินสด	2558	2557	2556
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	154	288	(48)
รายการปรับปรุง			
ส่วนได้เสียจากเงินลงทุนในบริษัทย่อย			
ค่าเสื่อมราคา	70	57	44
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	2	2	3
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	8	(30)	23
(โอนกลับ)ขาดทุนจากการลดลงของมูลค่าสินค้า	(4)	(1)	(54)
กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สินถาวร	5	9	(7)
ขาดทุนจากการด้อยค่าของทรัพย์สิน	10	-	-
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(2)	(3)	(2)
ประมาณการหนี้สิน	4	9	3
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	11	12	11
ภาษีเงินได้ตัดจ่าย	-	-	2
สำรองภาษีถูกหัก ณ ที่จ่าย	-	-	21
ดอกเบี้ยรับ	(4)	(8)	(10)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจ่าย	31	29	29
ขาดทุนจากการถูกฟ้องร้องคดี	-	-	314
การเปลี่ยนแปลงในส่วนประกอบของสินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง	285	364	330
ลูกหนี้การค้า	153	(25)	(107)
ลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(0)	0	(0)
ลูกหนี้การค้าขายผ่อนชำระ	0	0	2
ลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ได้เรียกเก็บเงิน	(16)	30	(28)
สินค้าคงเหลือ	(118)	22	133
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(28)	(8)	30
การเปลี่ยนแปลงในส่วนประกอบของหนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้า	(61)	(60)	83
เงินเรียกเก็บเกินกว่างานที่ทำเสร็จ	2	(25)	(70)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	15	21	4
เงินสดรับจากการดำเนินงาน	232	318	377
เงินสดรับดอกเบี้ย	4	8	10
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(30)	(31)	(24)
เงินสดจ่ายภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(2)		
เงินสดรับภาษีเงินได้นิติบุคคล	-	-	(22)
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	(18)	(21)	52
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	185	274	392

งบกระแสเงินสด	2558	2557	2556
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารติดภาระค้ำประกัน(เพิ่มขึ้น)ลดลง	6	(10)	1
เงินลงทุนชั่วคราว(ลดลง)เพิ่มขึ้น	100	-	-
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ถาวร	1	6	8
เงินสดจ่ายจากการซื้อสินทรัพย์ถาวร	(114)	(178)	(96)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(32)	(24)	(43)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(38)	(206)	(130)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
รับ(จ่าย)เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(19)	52	(10)
จ่ายชำระหนี้สินภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้	(138)	(173)	(180)
จ่ายชำระหนี้สินภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้	(16)	(18)	(17)
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาประนอมหนี้	-	(16)	(20)
จ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	(30)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	-	-	18
จ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	(1)	(1)	(0)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(174)	(155)	(240)
ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสด			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มสุทธิ	(27)	(88)	23
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	415	501	478
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	387	413	501

ข้อมูลต่อหุ้น (บาท)	2558	2557	2556
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	3.44	2.65	1.85
กำไรสุทธิต่อหุ้น	0.27	0.56	-0.20
เงินสดปันผลต่อหุ้น	0.00	0.00	0.00
หุ้นปันผลต่อหุ้น	0.00	0.00	0.00

อัตราการเติบโต (%)	2558	2557	2556
สินทรัพย์รวม	6%	1%	1%
หนี้สินรวม	-7%	-13%	5%
รายได้จากการขายหรือบริการ	-13%	-4%	18%
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	-11%	-4%	22%
กำไรสุทธิ	-51%	-378%	-123%

อัตราส่วนทางการเงิน	2558	2557	2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง :			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.70	1.70	1.65
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.06	1.23	1.20
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.16	0.22	0.30
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	4.02	4.34	4.86
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	89.48	83.04	74.04
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	4.67	6.13	5.77
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	77.06	58.77	62.42
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	7.10	7.31	7.75
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	50.74	49.22	46.47
Cash Cycle (วัน)	115.80	92.59	90.00
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร:			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	24%	21%	21%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	5%	8%	0%
อัตรากำไรอื่น (%)	1%	1%	1%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	100%	86%	-1932%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	3%	6%	-2%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	9%	25%	-10%
อัตราส่วนแสดงประสิทธภาพในการดำเนินงาน :			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	3%	7%	-3%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	18%	35%	-5%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1	1	1
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน :			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.4	1.9	3.2
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	7	10	12

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ผลการดำเนินงานรวมของบริษัท จากปี 2558 และ 2557 สามารถสรุปได้ดังนี้

งบการเงินรวม / ปี (ล้านบาท)	ปี 2558		ปี 2557		ผลต่าง	
	ยอดเงิน	%	ยอดเงิน	%	ยอดเงิน	%
รายได้จากการขายและบริการ	3,551	100%	4,079	100%	(528)	-12.9%
ต้นทุนขายและให้บริการ	(2,701)	-76.1%	(3,231)	-79.2%	530	-16.4%
กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้น	850	23.9%	848	20.8%	2	0.3%
รายได้อื่น	33	0.9%	61	1.5%	(28)	-45.8%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(259)	-7.3%	(197)	-4.8%	(62)	31.4%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(440)	-12.4%	(394)	-9.7%	(46)	11.6%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน	185	5.2%	318	7.8%	(133)	-41.9%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน - ดอกเบี้ยจ่าย	(31)	-0.9%	(30)	-0.7%	(1)	4.5%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	154	4.3%	288	7.1%	(134)	-46.6%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(44)	-1.2%	(58)	-1.4%	13	-23.3%
กำไรสำหรับปี	109	3.1%	230	5.6%	(121)	-52.5%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	212	6.0%	(3)	-0.1%	215	- 6590.8%
กำไรและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	321	9.0%	227	5.6%	94	41.5%
ส่วนแบ่งเป็นกำไรขาดทุน						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	112	3.2%	230	5.6%	(117)	-51.2%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(3)	-0.1%	1	0.0%	(3)	-488.6%
	109	3.1%	230	5.6%	(121)	-52.5%

จากข้อมูลข้างต้น ในปี 2558 บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการ 3,551 ล้านบาท ในขณะที่ในปี 2557 บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการ 4,079 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 528 ล้านบาท คิดเป็น 12.9% เนื่องจากสภาพเศรษฐกิจไม่เอื้อต่อการขยายตลาด ลูกค้าหลายรายในประเทศ มีการชะลอโครงการลงทุนเพื่อดูสถานการณ์ให้แน่ใจ ซึ่งในปี 2558 มีผลกำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่อยู่ที่ 112 ล้านบาท คิดเป็น 3.2% ของรายได้ ในขณะที่ ในปี 2557 มีผลกำไรอยู่ที่ 230 ล้านบาท คิดเป็น 5.6%ของรายได้ ในขณะที่บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ในปี 2558 สูงกว่า ปี 2557 รวมทั้งสิ้น 108 ล้านบาท คิดเป็น 18.2% ของปีก่อน

ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทได้ลงทุนเรื่องกำลังคน และ ทรัพย์สินเพื่อเตรียมความพร้อมในการขยายงานไว้ค่อนข้างมาก ทำให้ผลประกอบการโดยรวม ปี 2558 มีกำไรต่ำกว่า ปี 2557 เป็นเงิน 117 ล้านบาท คิดเป็น 51.2% ของปีก่อน

ทั้งนี้สามารถวิเคราะห์ในรายละเอียดเป็นรายกลุ่มธุรกิจดังนี้

ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของแต่ละสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจ

งบการเงินรวม จำนวนเงิน (ล้านบาท)	เครื่องทำน้ำแข็งและระบบอุตสาหกรรมความเย็น	เครื่องจักรและระบบผลิตภัณฑ์เหลวและแปรรูปอาหาร	โครงการครบวงจร	งานบริการและอะไหล่	ส่วนกลางและอื่นๆ	รวม
2558						
รายได้จากการขายและบริการ - ในประเทศ	1,304.2	875.0	0.0	450.0	0.0	2,629.2
รายได้จากการขายและบริการ - ต่างประเทศ	692.6	220.9	0.0	8.4	0.0	921.8
รวม	1,996.8	1,095.9	0.0	458.4	0.0	3,551.0
ต้นทุนขาย	(1,480.9)	(911.5)	0.0	(308.4)	(0.0)	(2,700.9)
กำไรขั้นต้นจากการขายและบริการ	515.9	184.4	0.0	149.9	(0.0)	850.2
% กำไรต่อยอดขาย	26%	17%	0%	33%	0%	24%
% ยอดขาย ต่อยอดรวม	56%	31%	0%	13%	0%	100%
2557						
รายได้จากการขายและบริการ - ในประเทศ	1,688.9	873.9	260.3	374.3	0.0	3,197.4
รายได้จากการขายและบริการ - ต่างประเทศ	627.8	219.2	0.0	34.8	0.0	881.8
รวม	2,316.8	1,093.1	260.3	409.0	0.0	4,079.2
ต้นทุนขาย	(1,873.7)	(846.6)	(229.3)	(281.6)	(0.0)	(3,231.2)
กำไรขั้นต้นจากการขายและบริการ	443.1	246.6	31.0	127.4	(0.0)	848.0
% กำไรต่อยอดขาย	19%	23%	12%	31%	0%	21%
% ยอดขาย ต่อยอดรวม	57%	27%	6%	10%	0%	100%
% การเติบโตแต่ละผลิตภัณฑ์	-14%	0%	-100%	12%	0%	-13%

1. รายได้จากการขายและบริการ

รายได้ของบริษัทในปี 2558 มาจากกลุ่มธุรกิจเครื่องทำน้ำแข็งและระบบอุตสาหกรรมความเย็นมีสัดส่วนสูงที่สุดคิดเป็น 56% จากรายได้รวม กลุ่มธุรกิจเครื่องจักรและระบบสำหรับผลิตภัณฑ์เหลวและแปรรูปอาหารทำรายได้ให้บริษัทคิดเป็น 31% และ กลุ่มงานบริการคิดเป็น 13% จากรายได้รวม และ วิเคราะห์อัตราการเติบโตในแต่ละกลุ่มธุรกิจ ได้ดังนี้

กลุ่มธุรกิจเครื่องทำน้ำแข็งและระบบอุตสาหกรรมความเย็น มีอัตราการเติบโตลดลง 14% แต่เมื่อวิเคราะห์แยกตามภูมิภาค จะพบว่ารายได้ของกลุ่มธุรกิจนี้มาจากการขยายตลาดต่างประเทศซึ่งมีอัตราเติบโตเพิ่มขึ้น 10% แต่รายได้จากในประเทศมีอัตราเติบโตลดลง 22% มีสาเหตุมาจากลูกค้าของบริษัทฯ หลายราย ไม่สามารถส่งมอบพื้นที่ให้บริษัทฯเข้าไปติดตั้งงานได้ตามแผน เนื่องจากมีปัญหาเรื่องภาวะการขาดแคลนผู้รับเหมางานก่อสร้างโรงงาน ทำให้แผนการก่อสร้างโรงงานของลูกค้าต้องขยายออกไป เมื่อสถานที่พร้อมจึงสามารถให้บริษัทฯเข้าไปติดตั้งงานได้

กลุ่มธุรกิจเครื่องจักรและระบบสำหรับผลิตภัณฑ์เหลวและแปรรูปอาหารมีอัตราการเติบโต 0% กล่าวคือยังคงรักษายอดรายได้เท่ากับปีก่อน ทั้งในและต่างประเทศ แม้สภาพเศรษฐกิจในประเทศอยู่ในภาวะชะลอตัวอย่างมากและมีบางลูกค้าบางรายชะลอโครงการเพื่อดูสถานการณ์ก่อน และมีลูกค้าบางรายย้ายฐานการผลิตไปยังประเทศเทศในกลุ่ม CLMV และยังคงเลือกให้บริษัทไปรับงานที่ประเทศที่ลูกค้าได้ย้ายฐานไป ด้วยเหตุผลนี้กลุ่มธุรกิจนี้จึงยังคงรักษายอดรายได้ไว้ได้เท่าเดิม

กลุ่มธุรกิจงานบริการและอะไหล่ มีอัตราเติบโตเพิ่มขึ้น 12% เนื่องจากบริษัทได้มีการเปิดศูนย์บริการตามภูมิภาคต่างๆ ครบทั้ง 3 ภาค ในปี 2557 ได้แก่ ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ ภาคใต้ และภาคเหนือ ตามลำดับ ซึ่งกลยุทธ์ดังกล่าวส่งผลให้ บริษัทสามารถดูแลลูกค้าได้ใกล้ชิด และรวดเร็วมากขึ้น

กลุ่มโครงการขนาดใหญ่ ไม่มีรายได้ในปี 2558 มีสาเหตุมาจากบริษัท มีนโยบายไม่รับงานปิโตรเคมีคอลที่เป็นลักษณะโครงการขนาดใหญ่และในสัญญาระบุเรื่องความรับผิดชอบทั้งกระบวนการซึ่งบริษัทพิจารณาว่าเป็นความเสี่ยงอย่างมาก จึงมีนโยบายรับเฉพาะงาน Component หรืออุปกรณ์ในอุตสาหกรรมนี้ ซึ่งบริษัทมีความสามารถและความชำนาญในการผลิตอยู่แล้ว

2. รายได้อื่น

ปกติประกอบด้วย รายได้ที่เกิดจากการดำเนินธุรกิจอื่นๆของบริษัทฯ เช่น กำไรจากอัตราแลกปลี่ยน , ดอกเบี้ยรับ , ขอคืนภาษีเงินได้ , หนี้สูญที่ได้รับเงินคืนในภายหลัง และกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้ เป็นต้น ซึ่งในปี 2558 ลดลง 28 ล้านบาท คิดเป็น 46% จากปีก่อน เนื่องจากในปี 2557 บริษัทฯ มีกำไรทางบัญชี จากตั้งสำรองค่าใช้จ่ายจากการด้อยค่าของงานระหว่างทำในปีที่ผ่าน

3. ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

ปี 2558 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นประมาณ 24% ของรายได้ ในขณะที่ ปี 2557 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นประมาณ 21% ของรายได้ แสดงให้เห็นว่าบริษัทฯสามารถควบคุมต้นทุนขายและบริการได้ดีขึ้น ทำให้กำไรขั้นต้นของบริษัทฯ มีอัตราสูงขึ้น แม้ว่าวัตถุดิบหลักที่ใช้ในการผลิตของบริษัทฯ เป็นสินค้าที่มีราคาผกผันตามราคาตลาดโลก ได้แก่ เหล็ก และ สแตนเลส เป็นต้น ทั้งนี้บริษัทฯพยายามบริหารจัดการต้นทุน ตั้งแต่ระดับนโยบาย โดยการกำหนดกำไรมาตรฐาน (Standard Margin) ของแต่ละผลิตภัณฑ์ และควบคุมโดย การกำหนด KPI ที่ชัดเจนให้กับผู้จัดการโครงการ นอกจากนี้ยังพยายามหาแหล่งวัตถุดิบใหม่ และ ผู้ขายรายใหม่ เพื่อให้เกิดการแข่งขันด้านราคา และกำหนดให้มีทีมวางแผนวัตถุดิบแบบรวมศูนย์ เพื่อเพิ่มอำนาจการต่อรองราคาจากผู้ผลิต

4. ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร

ปี 2558 ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารรวมกัน 799 ล้านบาท คิดเป็น 20 %ของรายได้ เปรียบเทียบค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร พบว่า ปี 2558 สูงกว่า ปี 2557 เนื่องจากบริษัทฯได้เพิ่มอัตรากำลังคนจาก ปี 2557 ซึ่งมี 1,335 คน เป็น 1,603 คน ในปี 2558 เพื่อเตรียมรองรับปริมาณงานที่คาดว่าจะเพิ่มมากขึ้น และเตรียมความพร้อมสำหรับการขยายงานทั้งในและต่างประเทศ นอกจากนี้บริษัทฯได้ว่าจ้างที่ปรึกษาเพื่อพัฒนาบุคคลากรทั้งระดับปฏิบัติการ และ ระดับบริหาร รวมถึงการปรับปรุงและพัฒนาเครื่องจักรบางส่วน ค่าใช้จ่ายทางบัญชีสำหรับงานวิจัยผลิตภัณฑ์ (R&D) ค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทฯอีกส่วนหนึ่งมาจากการที่บริษัทฯได้จัดตั้ง สำนักงานตัวแทนในต่างประเทศ (Representative office) ได้แก่ ประเทศอินโดนีเซีย ฟิลิปปินส์ มาเลเซีย เวียดนาม และ พม่า และ มีการจัดตั้งศูนย์บริการในภาคตะวันออกเฉียงเหนือ ภาคใต้และ ภาคเหนือ มีการปรับปรุงซ่อมแซมโครงสร้างอาคารใหม่ บริษัทฯจึงมีค่าใช้จ่ายคงที่สูงขึ้นจาก ค่าเสื่อมราคาของ อาคารสำนักงาน ศูนย์บริการต่างจังหวัด 3 แห่ง อาคารสำนักงาน บริษัท ฮีทอะเวย์ จำกัด และ ค่าเช่าสำนักงานตัวแทน (Representative Office) 5 แห่ง นอกจากนี้ ยังมีค่าที่พักของพนักงานในต่างประเทศ เนื่องจากบริษัทฯมีนโยบายขยายตลาดในต่างประเทศเพิ่มขึ้น

5. กำไรสุทธิ

ในปี 2558 มีกำไรสุทธิ 112 ล้านบาท คิดเป็น 3.2% ของรายได้ ในขณะที่ ปี 2557 มีกำไรสุทธิ 320 ล้านบาท คิดเป็น 5.6% ของรายได้ บริษัทฯมีอัตรากำไรสุทธิลดลงเนื่องจากบริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสูงขึ้น จากการเตรียมการขยายงานในอนาคตตามที่ได้ชี้แจงไว้ข้างต้น จากสภาวเศรษฐกิจที่ยังไม่มีอะไรชัดเจน มีความลังเลที่จะลงทุน ทำให้บริษัทมีรายได้น้อยลงกว่าที่ตั้ง

เป้าหมาย และบริษัทฯมีค่าใช้จ่ายคงที่ที่สูงขึ้น ได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคคลากร ค่าเสื่อมราคา และค่าเช่าสำนักงาน ค่าใช้จ่ายเดินทางและที่พักในต่างประเทศ จึงส่งผลให้กำไรลดต่ำลง

6. **สินทรัพย์ และ หนี้สิน**

<u>สินทรัพย์</u>

จาก ณ สิ้นปี 2558 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ 3,386 ล้านบาท และเมื่อ สิ้นปี 2557 มีสินทรัพย์ 3,203 ล้านบาท พบว่าบริษัทมีอัตราการเติบโตของสินทรัพย์เพิ่มขึ้น 183 ล้านบาท คิดเป็น 6%

เนื่องจากบริษัทฯลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น จากการปรับปรุงอาคารสำนักงาน ที่สำนักงานใหญ่ เนื่องจากอาคารดังกล่าวทรุดโทรมมาก เริ่มลงทุนในระบบ ERPใหม่ และ มีลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจากนโยบายการขยายเครดิตเทอมของลูกค้าดังที่กล่าวมาแล้ว และลูกค้าจำนวนหนึ่งขอเลื่อนการจ่ายเมื่อครบกำหนด โดยอ้างเหตุผลของสภาวะเศรษฐกิจ นอกจากนี้ มีลูกค้าหลายรายขอให้เลื่อนกำหนดส่งมอบสินค้า ทำให้บริษัทต้องชะลอการผลิตสินค้า จึงทำให้มีสินค้าคงเหลือสูงขึ้น

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ตระหนักถึงการควบคุมลูกหนี้ และ สินค้าคงเหลือ อย่างยิ่ง มีการกำหนดนโยบายและมาตราการควบคุมไว้ดังนี้

<u>นโยบายการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญ</u>

ลูกหนี้ที่คงค้างชำระเกิน 6-12 เดือน ตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญ 20%

ลูกหนี้ที่คงค้างชำระเกิน 12-18 เดือน ตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญ 50%

ลูกหนี้ที่คงค้างชำระเกิน > 18 เดือน ตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญ 100%

และ พิจารณาเพิ่มเติมในส่วนของลูกหนี้ Rating 1 และ Rating 2 ต้องตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ 100% ทันทีที่เกิดการขาย โดยมีหลักเกณฑ์การจัดRating ดังนี้

Rating 1 หมายถึง ลูกหนี้ที่บริษัทฯ เคยดำเนินการทางกฎหมาย หรือ ลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างฟื้นฟูกิจการ

Rating 2 หมายถึง ลูกหนี้ทีมีประวัติเคยปรับโครงสร้างหนี้กับบริษัทฯ

Rating 3 หมายถึง ลูกหนี้ที่มีประวัติ Overdue เกิน 90 วัน ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา

Rating 4 หมายถึง ลูกหนี้ที่มีประวัติ Overdue ตั้งแต่ 31 วัน แต่ไม่เกิน 90 วัน ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา

Rating 5 หมายถึง ลูกหนี้ปกติ ที่ Overdue ไม่เกิน 30 วัน

นโยบายการตั้งสำรองสินค้าเสื่อมสภาพ

สินค้า Non-Movement 12-18 เดือน ตั้งสำรองสินค้าเสื่อมสภาพ 10%

สินค้า Non-Movement 18-24 เดือน ตั้งสำรองสินค้าเสื่อมสภาพ 30%

สินค้า Non-Movement 24-36 เดือน ตั้งสำรองสินค้าเสื่อมสภาพ 60%

สินค้า Non-Movement > 36 เดือน ตั้งสำรองสินค้าเสื่อมสภาพ 85%

วิเคราะห์คุณภาพลูกหนี้

	ณ 31 ธ.ค. 58		ณ 31 ธ.ค. 57	
ลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ				
- ปกติ	214	36%	449	61%
ลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระ :				
- ไม่เกิน 3 เดือน	242	40%	138	19%
- มากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน	35	6%	15	2%
- มากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน	14	2%	18	2%
- มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	8	1%	19	3%
ลูกหนี้รับสภาพหนี้	1	1%	6	1%
ลูกหนี้ที่ดำเนินคดี	81	14%	90	12%
รวมลูกหนี้การค้า	594	100%	735	100%
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(91)	-15%	(111)	-15%
รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ	503	85%	624	85%

บริษัทมีอัตราค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ณ สิ้นปี 2558 และ สิ้นปี 2557 คิดเป็น 15% ของลูกหนี้ทั้งหมด เมื่อวิเคราะห์อายุลูกหนี้ ณ สิ้นปี 2558 และ 2557 พบว่าบริษัทมีลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระเพิ่มขึ้น จากนโยบายการขยายเครดิตเทอมของลูกค้าดังที่กล่าวมาแล้ว และลูกค้าจำนวนหนึ่งของเลื่อนการจ่ายเมื่อครบกำหนด โดยอ้างเหตุผลของสภาวเศรษฐกิจ บริษัทฯมีนโยบายให้ติดตามเรื่องการเก็บหนี้อย่างใกล้ชิดมากขึ้น กรณีที่วิเคราะห์แล้วว่าลูกค้ารายใดประสบปัญหาสภาพคล่อง หรือ ยังไม่มีความชัดเจนในการขยายระยะเวลาส่งมอบสินค้า บริษัทฯจะเจรจาขอตัดงานเท่าที่ได้ผลิตไปแล้ว ส่งมอบก่อน

วิเคราะห์คุณภาพสินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	ณ 31 ธ.ค. 58		ณ 31 ธ.ค. 57	
สินค้าคงเหลือ	658	100%	539	100%
หัก ค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้า	(18)	-3%	(22)	-4%
สุทธิ	640	97%	517	96%

บริษัทฯ มีอัตราการตั้งค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้า ณ สิ้นปี 2558 และ สิ้นปี 2557 อยู่ที่ 3% และ 4% ตามลำดับ สินค้าคงเหลือส่วนใหญ่ ณ สิ้นปี 2558 ที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากมีลูกค้าหลายรายขอให้เลื่อนกำหนดส่งมอบสินค้า และขอชะลอโครงการ ตามที่กล่าวไว้ข้างต้น

หนี้สิน

จาก ณ สิ้นปี 2558 บริษัทฯมีหนี้สิน 1,962 ล้านบาท และเมื่อ สิ้นปี 2557 มีหนี้สิน 2,101 ล้านบาท พบว่าบริษัทมีอัตราการเติบโตของหนี้สินลดลง 139 ล้านบาท คิดเป็น 7%

เนื่องจากบริษัทฯมีเจ้าหนี้การค้า และเงินเรียกตามข้อตกลงที่เกินกว่ารายได้ ลดลง เนื่องจากบริษัทฯมียอดรายได้ลดลง จึงมีหนี้สินหมุนเวียนดังกล่าวลดลง ในส่วนของหนี้สินระยะยาวลดลง จากการจ่ายชำระหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ

จากข้อมูลดังกล่าวแสดงให้เห็นว่าบริษัทฯ สามารถบริหารจัดการให้อัตราการเติบโตของสินทรัพย์ สูงกว่าอัตราการเติบโตของหนี้สิน จึงทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

7. สัดส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2558 บริษัทฯมีส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ 1,418 ล้านบาท ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2557 บริษัทฯมีส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ 1,094 ล้านบาท เป็นผลมาจากกำไรสุทธิของ ปี 2558 และ จากกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น ได้แก่ จากการตีราคาสินทรัพย์เพิ่มอีก 224 ล้านบาท เป็นหลัก

เมื่อพิจารณาสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ พบว่า ณ 31 ธ.ค. 2558 อยู่ที่ 1.4 เท่า ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2557 มีสัดส่วน 1.9 เท่า เนื่องจากบริษัทฯ มีกำไรสะสมสูงขึ้น ในขณะที่หนี้สินลดลงจากการจ่ายชำระหนี้อย่างต่อเนื่อง แสดงให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน และเสถียรภาพทางการเงินของบริษัทฯ

8. การวิเคราะห์สภาพคล่อง

บริษัทฯมีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ สิ้นปี 2558 และ สิ้นปี 2557 อยู่ที่ 1.7 เท่า โดยมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ณ สิ้นปี 2558 และสิ้นปี 2557 อยู่ที่ 1.06 เท่า และ 1.23 เท่า ตามลำดับ แสดงให้เห็นว่าบริษัทฯมีสภาพคล่องดีขึ้น

เมื่อพิจารณาระยะเวลาเก็บหนี้ สิ้นปี 2558 และสิ้นปี 2557 อยู่ที่ 90 วัน และ 83วัน ตามลำดับ ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยสิ้นปี 2558 และสิ้นปี 2557 อยู่ที่ 77 วัน และ 59วัน ตามลำดับ ระยะเวลาชำระหนี้สิ้นปี 2558 และสิ้นปี 2557 อยู่ที่ 51 วัน และ 49วัน ตามลำดับ ดังนั้นวงจรเงินสดของบริษัทสิ้นปี 2558 และสิ้นปี 2557 อยู่ที่ 116 วัน และ 93วัน ตามลำดับ บริษัทฯมีวงจรเงินสดยาวขึ้น เมื่อ

พิจารณาในรายละเอียดพบว่าระยะเวลาในการเก็บหนี้ยาวขึ้นเล็กน้อย เนื่องจากลูกค้าที่เป็นบริษัทข้ามชาติ หลายราย มีนโยบายขยายเครดิตเทอมเป็น 90วัน และ 120 วัน ส่งผลให้ภาพรวมของระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของบริษัทฯยาวขึ้น ซึ่งบริษัทได้พยายามเจรจาขยายระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยให้ยาวขึ้นเช่นกัน ด้วยการเจรจาขยายเครดิตเทอมกับคู่ค้า แต่บริษัทมีระยะเวลาในขายสินค้าเฉลี่ยที่ยาวขึ้นเนื่องจากลูกค้าในประเทศหลายราย ขอเลื่อนกำหนดส่ง ด้วยเหตุผล สถานที่ติดตั้งยังไม่พร้อม หรือขอขยายระยะเวลาโครงการออกไป และลูกค้าต่างประเทศบางราย ขอเลื่อนกำหนดส่งเนื่องจากมีการเปลี่ยนแปลงทางกฎหมายนำเข้า และ ลูกค้าจะต้องเตรียมเอกสาร หรือ ใบอนุญาติเพิ่ม จึงต้องเลื่อนกำหนดส่งออกไป ทำให้บริษัทฯมี สินค้าคงเหลือทั้งในรูปของ วัตถุดิบในการผลิต (Raw Material) และ สินค้าสำเร็จรูป (Finish Goods) อยู่จำนวนหนึ่ง

เมื่อพิจารณางบกระแสเงินสด พบว่า สิ้นปี 2558 บริษัทฯมีกระแสสุทธิลดลง 27 ล้านบาท จากสิ้นปี 2557 โดยกระแสเงินสดสุทธิดังกล่าวประกอบด้วย กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 185 ล้านบาท นอกจากนี้บริษัทฯมีกระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน (38) ล้านบาท เป็นการลงทุนในระบบ ERP และ การซ่อมแซมและปรับปรุงอาคารสำนักงาน (144) ล้านบาท แต่มีการไม่ต่อสัญญาเงินลงทุนชั่วคราวและ อื่นๆ 106 ล้านบาท และกระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมการจัดหาเงิน (174) ล้านบาท เป็นการชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการเป็นหลัก

9. ภาระหนี้สินนอกงบดุล

ณ สิ้นปี 2558บริษัทฯ มีภาระหนังสือค้ำประกันธนาคาร(Bank Guarantee) 267.29 ล้านบาท และ 0.15 ล้านดอลล่าร์สหรัฐอเมริกา แบ่งเป็น

1. หนังสือค้ำประกันธนาคารเพื่อการใช้สาธารณูปโภค จำนวน 2.11 ล้านบาท เพื่อค้ำประกันการขอใช้ไฟฟ้า ซึ่งเป็นไปตามระเบียบของการไฟฟ้า
2. หนังสือค้ำประกันธนาคารเพื่อการเปิดวงเงินเครดิตกับผู้ขาย จำนวน 8.94 ล้านบาท เพื่อให้ผู้ขายให้เครดิตการค้ากับทางบริษัทฯ
3. หนังสือค้ำประกันธนาคารเพื่อการทำงานโครงการ จำนวน 256.24 ล้านบาท และ 0.15 ล้านดอลล่าร์สหรัฐอเมริกา ประกอบไปด้วยการค้ำประกันต่างๆ ดังนี้
   - ค้ำประกันซอง : เพื่อการยื่นประมูลซอง ซึ่งจะได้คืนเมื่อมีการประกาศผลการยื่นซองแล้ว
   - ค้ำประกันเงินรับล่วงหน้า : เพื่อเป็นหลักประกันการรับเงินมัดจำล่วงหน้าจากลูกค้า
   - ค้ำประกันสัญญา: เพื่อค้ำประกันระหว่างการทำงานตามสัญญาที่ทำกับลูกค้า
   - ค้ำประกันผลงาน : เพื่อเป็นหลักประกันผลงานแทนเงินค้ำประกันที่ลูกค้าหักไว้จากค่าจ้างและจะคืนให้บริษัทฯ เมื่อครบ ระยะเวลาค้ำประกัน การค้ำประกันนี้ช่วยทำให้บริษัทฯได้กระแสเงินสดรับเร็วขึ้น