



ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สรุปฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานปี 2559

บริษัท พัฒน์กล จำกัด (มหาชน)

(หน่วย : ล้านบาท)

งบดุล	2559		2558		2557	
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	507	15%	349	11%	358	13%
เงินลงทุนชั่วคราว - สุทธิ	0	0%	0	0%	100	4%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	529	16%	477	15%	623	22%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน - สุทธิ	175	5%	154	5%	163	6%
ลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ	250	7%	238	7%	224	8%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	282	8%	378	12%	200	7%
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	305	9%	293	9%	174	6%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	52	2%	66	2%	37	1%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,100	63%	1,955	60%	1,879	66%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารติดภาระค้ำประกัน	6	0%	6	0%	6	0%
เงินลงทุนระยะยาวในบริษัทย่อย	158	5%	147	5%	120	4%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	21	1%	21	1%	21	1%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	859	26%	882	27%	575	20%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	91	3%	94	3%	65	2%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	55	2%	76	2%	122	4%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	67	2%	58	2%	41	1%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,257	37%	1,285	40%	950	34%
รวมสินทรัพย์	3,357	100%	3,239	100%	2,828	100%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	0	0%	0	0%	2	0%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	234	7%	208	6%	251	9%
เจ้าหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน	134	4%	180	6%	46	2%
หนี้สินตามแผนการปรับโครงสร้างหนี้ส่วนที่ถึงกำหนดภายใน 1 ปี	100	3%	98	3%	107	4%

(หน่วย : ล้านบาท)

งบดุล (ต่อ)	2559		2558		2557	
เงินเรียกเก็บตามข้อตกลงส่วนที่เกินจากรายได้ - สุทธิ	606	18%	482	15%	478	17%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	104	3%	110	3%	95	3%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,179	35%	1,078	33%	978	35%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามแผนการปรับโครงสร้างหนี้-สุทธิ	420	13%	522	16%	651	23%
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อ - สุทธิ	2	0%	0	0%	0	0%
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	117	3%	118	4%	69	2%
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	87	3%	74	2%	63	2%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	625	19%	715	22%	784	28%
รวมหนี้สิน	1,804	54%	1,793	55%	1,762	62%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
หุ้นบุริมสิทธิ	79	2%	79	2%	79	3%
หุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระเต็มมูลค่าแล้ว	415	12%	415	13%	415	15%
ใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้น	111	3%	111	3%	111	4%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นบุริมสิทธิ	5	0%	5	0%	5	0%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	9	0%	9	0%	9	0%
ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นสามัญ	-22	-1%	-22	-1%	-22	-1%
ส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์ถาวร	465	14%	469	14%	261	9%
กำไรสะสมส่วนที่จัดสรรเป็นทุนสำรอง	58	2%	53	2%	44	2%
กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร	432	13%	328	10%	165	6%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,552	46%	1,446	45%	1,067	38%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,357	100%	3,239	100%	2,828	100%

(หน่วย : ล้านบาท)

งบกำไรขาดทุน	2559		2558		2557	
รายได้จากการขายและบริการ	3,419	100%	3,249	100%	3,735	100%
ต้นทุนขายและให้บริการ	-2,618	-77%	-2,509	-77%	-2,984	-80%
กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้น	801	23%	739	23%	751	20%
รายได้อื่น	53	2%	73	2%	56	1%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	-256	-7%	-229	-7%	-176	-5%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	-439	-13%	-343	-11%	-310	-8%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน	159	5%	242	7%	321	9%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน - ดอกเบี้ยจ่าย	-21	-1%	-21	-1%	-22	-1%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	138	4%	220	7%	298	8%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	-28	-1%	-43	-1%	-61	-2%
กำไรสำหรับปี	110	3%	177	5%	238	6%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	-8	0%	203	6%	-3	0%
กำไรและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	103	3%	380	12%	235	6%
ส่วนแบ่งเป็นกำไรขาดทุน						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	110	3%	177	5%	238	6%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0	0%	0	0%	0	0%
	110	3%	177	5%	238	6%

(หน่วย : ล้านบาท)

งบกระแสเงินสด	2559	2558	2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	138	220	298
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคา	48	40	30
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	11	2	2
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	8	-10	-15
(โอนกลับ)ขาดทุนจากการลดลงของมูลค่าสินค้า	3	-3	-3
ขาดทุน(กำไร)จากการจำหน่ายทรัพย์สินถาวร	-1	5	9
ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0	0	0
(โอนกลับ)ขาดทุนจากการด้อยค่าของทรัพย์สิน	0	3	0
ขาดทุนจากการลดมูลค่าเงินลงทุน	-1	0	0
ขาดทุนจากการลงทุนในบริษัทย่อย	1	0	0
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	-1	-2	-3
ประมาณการหนี้สิน	-2	5	5
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	8	7	8
ภาษีเงินได้ตัดจ่าย	0	0	0
สำรองภาษีถูกหัก ณ ที่จ่าย	0	0	0
ดอกเบี้ยรับ	-24	-26	-19
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจ่าย	21	21	22
การเปลี่ยนแปลงในส่วนประกอบของสินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง	210	262	336
ลูกหนี้การค้า	-58	139	9
ลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-21	9	19
ลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ได้เรียกเก็บเงิน	-12	-14	43
สินค้าคงเหลือ	-14	-116	37
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	14	-28	0
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	-2	0	0
การเปลี่ยนแปลงในส่วนประกอบของหนี้ดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	25	-41	-90
เจ้าหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-46	134	-55
เงินเรียกเก็บเกินกว่างานที่ทำเสร็จ	124	3	-15
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	-4	11	18
เงินสดรับจากการดำเนินงาน	216	358	303

(หน่วย : ล้านบาท)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)	2559	2558	2557
เงินสดรับดอกเบี้ย	8	4	8
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	-20	-21	-21
เงินสดจ่ายภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	0	-1	
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	-15	-17	-20
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	189	323	270
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น	-25	-435	-218
รับคืนเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	136	298	185
เงินฝากธนาคารติดภาระค้ำประกัน(เพิ่มขึ้น)ลดลง	0	0	0
เงินลงทุนชั่วคราวลดลง(เพิ่มขึ้น)	0	100	0
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ถาวร	2	0	6
เงินสดจ่ายจากการซื้อสินทรัพย์ถาวร	-24	-96	-110
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-7	-31	-24
ซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-12	-27	-10
เงินสดรับ(จ่าย)จากเงินลงทุน	1	0	0
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0	0	0
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	69	-191	-172
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
รับ(จ่าย)เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	0	-1	-2
จ่ายชำระหนี้สินตามแผนการรับโครงสร้างหนี้	-100	-139	-173
จ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	0	0	0
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	-101	-140	-175
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มสุทธิ	157	-9	-77
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	349	358	435
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	507	349	358

ข้อมูลต่อหุ้น (บาท)	2559	2558	2557
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	3.74	3.49	2.57
กำไรสุทธิต่อหุ้น	0.27	0.43	0.57
เงินปันผลต่อหุ้น (หุ้นสามัญ)	0.08	0.00	0.00
เงินปันผลต่อหุ้น (หุ้นบุริมสิทธิ)	0.03375	0.00	0.00



อัตราการเติบโต (%)	2559	2558	2557
สินทรัพย์รวม	4%	15%	-2%
หนี้สินรวม	1%	2%	-19%
รายได้จากการขายหรือบริการ	5%	-13%	-9%
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	8%	-11%	-11%
กำไรสุทธิ	-38%	-25%	-486%

อัตราส่วนทางการเงิน	2559	2558	2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง :			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.8	1.8	1.9
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.2	1.1	1.5
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.2	0.3	0.3
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	5.1	4.6	4.7
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	70	78	77
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	5	5	7
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	75	67	51
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	7	7	8
ระยะเวลารับหนี้ (วัน)	52	49	44
Cash Cycle (วัน)	93	96	83
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำกำไร:			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	23%	23%	20%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	5%	7%	9%
อัตรากำไรอื่น (%)	2%	2%	1%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	119%	134%	84%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	3%	5%	6%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	7%	14%	27%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน :			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	3%	6%	8%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	18%	30%	49%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1	1	1
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน :			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.2	1.2	1.7
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	11	17	14
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน(Cash basis) (เท่า)	-1	0	-1
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	0%	0%	0%

สรุปฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานปี 2559
 บริษัท พัฒน์กล จำกัด (มหาชน) และบริษัทในเครือ

(หน่วย : ล้านบาท)

งบดุล	2559		2558		2557	
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	596	16%	387	11%	415	13%
เงินลงทุนชั่วคราว	-	0%	-	0%	100	3%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	584	16%	549	16%	709	22%
ลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ	267	7%	261	8%	245	8%
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	684	19%	639	19%	517	16%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	63	2%	76	2%	48	1%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,194	61%	1,913	56%	2,034	64%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารติดภาระค้ำประกัน	11	0%	13	0%	19	1%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน - สุทธิ	44	1%	44	1%	44	1%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	1,132	31%	1,169	35%	860	27%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	93	3%	95	3%	65	2%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	71	2%	92	3%	138	4%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	69	2%	60	2%	42	1%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,421	39%	1,473	44%	1,169	36%
รวมสินทรัพย์	3,615	100%	3,386	100%	3,203	100%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	110	3%	53	2%	72	2%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	405	11%	350	10%	412	13%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน - ส่วนที่ถึงกำหนด	1	0%	-	0%	-	0%
เจ้าหนี้เข้าซื้อ - ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	3	0%	1	0%	1	0%
หนี้สินตามแผนการปรับโครงสร้างหนี้ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	99	3%	97	3%	106	3%
หนี้สินภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	17	0%	18	1%	21	1%
หนี้สินตามสัญญาประนอมหนี้ที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	-	0%	-	0%	-	0%
เงินเรียกเก็บตามข้อตกลงส่วนที่เกินจากรายได้ - สุทธิ	609	17%	483	14%	481	15%

(หน่วย : ล้านบาท)

งบดุล (ต่อ)	2559		2558		2557	
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	118	3%	124	4%	105	3%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,362	38%	1,126	33%	1,198	37%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อ - สุทธิ	5	0%	3	0%	1	0%
หนี้สินตามแผนการปรับโครงสร้างหนี้-สุทธิ	416	11%	517	15%	645	20%
หนี้สินภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้ - สุทธิ	64	2%	77	2%	89	3%
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิ	4	0%	-	0%	-	0%
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	133	4%	133	4%	79	2%
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	125	3%	106	3%	88	3%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	746	21%	836	25%	903	28%
รวมหนี้สิน	2,109	58%	1,962	58%	2,101	66%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
หุ้นบุริมสิทธิ	76	2%	76	2%	76	2%
หุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระเต็มมูลค่าแล้ว	415	11%	412	12%	412	13%
ใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้น	111	3%	111	3%	111	3%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นบุริมสิทธิ	5	0%	5	0%	5	0%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	9	0%	8	0%	8	0%
ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นสามัญ	(22)	-1%	(22)	-1%	(22)	-1%
ส่วนเกินทุนจากการตราตราสินทรัพย์ถาวร	492	14%	496	15%	275	9%
ผลต่างจากการแปลงค่าเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	(1)	0%	-	0%	-	0%
กำไรสะสมส่วนที่จัดสรรเป็นทุนสำรอง	58	2%	53	2%	44	1%
กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร	355	10%	279	8%	185	6%
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	1,498	41%	1,418	42%	1,094	34%
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	8	0%	6	0%	8	0%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,506	42%	1,424	42%	1,102	34%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,615	100%	3,386	100%	3,203	100%

(หน่วย : ล้านบาท)

งบกำไรขาดทุน	2559	2558	2557
รายได้จากการขายและบริการ	3,713 100%	3,551 100%	4,079 100%
ต้นทุนขายและให้บริการ	(2,763) -74%	(2,701) -76%	(3,231) -79%
กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้น	950 26%	850 24%	848 21%
รายได้อื่น	26 1%	33 1%	61 1%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(290) -8%	(259) -7%	(197) -5%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(544) -15%	(440) -12%	(394) -10%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน	141 4%	185 5%	318 8%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน - ดอกเบี้ยจ่าย	(29) -1%	(31) -1%	(30) -1%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	112 3%	154 4%	288 7%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(30) -1%	(44) -1%	(58) -1%
กำไรสำหรับปี	83 2%	109 3%	230 6%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	(10) 0%	212 6%	(3) 0%
กำไรและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	72 2%	321 9%	227 6%
ส่วนแบ่งเป็นกำไรขาดทุน			
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	84 2%	112 3%	230 6%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(2) 0%	(3) 0%	1 0%
	83 2%	109 3%	230 6%
ส่วนแบ่งเป็นกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม			
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	74 2%	324 9%	226 6%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(2) 0%	(3) 0%	1 0%
	72 2%	321 9%	227 6%



(หน่วย : ล้านบาท)

งบกระแสเงินสด	2559	2558	2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	112	154	288
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคา	72	70	57
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	12	2	2
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	16	8	(30)
(โอนกลับ)ขาดทุนจากการลดลงของมูลค่าสินค้า	5	(4)	(1)
กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สินถาวร	(0)	5	9
ขาดทุนจากการด้อยค่าของทรัพย์สิน	-	10	-
(กำไร)จากการจำหน่ายเงินลงทุนของบริษัทย่อย	(5)		
ขาดทุนจากการลดมูลค่าเงินลงทุน	-	-	-
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(1)	(2)	(3)
ประมาณการหนี้สิน	(3)	4	9
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	12	11	12
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0	-	-
สำรองภาษีถูกหัก ณ ที่จ่าย	-	-	-
ดอกเบี้ยรับ	(4)	(4)	(8)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจ่าย	29	31	29
การเปลี่ยนแปลงในส่วนประกอบของสินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง	245	285	364
ลูกหนี้การค้า	(51)	153	(25)
ลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0	(0)	0
ลูกหนี้การค้าขายผ่านชำระ	-	0	0
ลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ได้เรียกเก็บเงิน	(6)	(16)	30
สินค้าคงเหลือ	(50)	(118)	22
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	13	(28)	(8)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(2)	-	0
การเปลี่ยนแปลงในส่วนประกอบของหนี้สินดำเนินงาน เพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้า	55	(61)	(60)
เงินเรียกเก็บเกินกว่างานที่ทำเสร็จ	126	2	(25)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(3)	15	21

(หน่วย : ล้านบาท)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)	2559	2558	2557
เงินสดรับจากการดำเนินงาน	329	232	318
เงินสดรับดอกเบี้ย	4	4	8
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(28)	(30)	(31)
เงินสดจ่ายภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	-	(2)	
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	(14)	(18)	(21)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	290	185	274
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารติดภาระค้ำประกัน(เพิ่มขึ้น)ลดลง	2	6	(10)
เงินลงทุนชั่วคราว(ลดลง)เพิ่มขึ้น	-	100	-
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ถาวร	2	1	6
เงินสดจ่ายจากการซื้อสินทรัพย์ถาวร	(32)	(114)	(178)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(10)	(32)	(24)
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0	-	-
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(38)	(38)	(206)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
รับ(จ่าย)เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	57	(19)	52
เงินสดรับค่าหุ้นจากผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	4	-	-
เงินสดรับจากการขายหุ้นของบริษัทย่อย	7	-	-
จ่ายชำระหนี้สินภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้	(99)	(138)	(173)
จ่ายชำระหนี้สินภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้	(14)	(16)	(18)
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาประนอมหนี้	-	-	(16)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	6	-	-
จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(1)	-	-
จ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	(2)	(1)	(1)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(42)	(174)	(155)
ผลต่างจากการแปลงค่าบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	(1)		
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มสุทธิ	209	(27)	(88)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	387	415	501
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	596	387	413

ข้อมูลต่อหุ้น (บาท)	2559	2558	2557
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	3.61	3.44	2.65
กำไรสุทธิต่อหุ้น	0.20	0.27	0.56

อัตราการเติบโต (%)	2559	2558	2557
สินทรัพย์รวม	7%	6%	1%
หนี้สินรวม	8%	-7%	-13%
รายได้จากการขายหรือบริการ	5%	-13%	-4%
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	6%	-11%	-4%
กำไรสุทธิ	-25%	-51%	-378%

อัตราส่วนทางการเงิน	2559	2558	2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง :			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.61	1.70	1.70
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.06	1.06	1.23
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.23	0.16	0.22
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	4.47	4.02	4.34
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	81	90	83.04
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	4.18	4.67	6.13
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	86	77	58.77
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	7.32	7.10	7.31
ระยะเวลารับหนี้ (วัน)	49	51	49.22
Cash Cycle (วัน)	118	116	92.59
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำกำไร:			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	26%	24%	21%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	4%	5%	8%
อัตรากำไรอื่น (%)	1%	1%	1%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	205%	100%	86%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	2%	3%	6%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	6%	9%	25%

อัตราส่วนทางการเงิน	2559	2558	2557
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน :			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	2%	3%	7%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	14%	18%	35%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1	1	1
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน :			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.4	1.4	1.9
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	10	7	10
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน(Cash basis) (เท่า)	-7	-1	-1
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	0	0	0

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ผลการดำเนินงานรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อยในปี 2559 และ 2558 สามารถสรุปได้ดังนี้

งบการเงินรวม / ปี (ล้านบาท)	ปี 2559		ปี 2558		ผลต่าง	
	ยอดเงิน	%	ยอดเงิน	%	ยอดเงิน	%
รายได้จากการขายและบริการ	3,713	100%	3,551	100%	162	4.6%
ต้นทุนขายและให้บริการ	(2,763)	-74.4%	(2,701)	-76.1%	(62)	2.3%
กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้น	950	25.6%	850	23.9%	100	11.7%
รายได้อื่น	26	0.7%	33	0.9%	(7)	-22.0%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(290)	-7.8%	(259)	-7.3%	(31)	12.1%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(544)	-14.7%	(440)	-12.4%	(105)	23.8%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน	141	3.8%	185	5.2%	(43)	-23.4%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน - ดอกเบี้ยจ่าย	(29)	-0.8%	(31)	-0.9%	2	-5.9%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	112	3.0%	154	4.3%	(41)	-26.9%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(30)	-0.8%	(44)	-1.2%	15	-32.7%
กำไรสำหรับปี	83	2.2%	109	3.1%	(27)	-24.6%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	(10)	-0.3%	212	6.0%	(222)	-104.9%
กำไรและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	72	1.9%	321	9.0%	(249)	-77.5%
ส่วนแบ่งเป็นกำไรขาดทุน						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	84	2.3%	112	3.2%	(28)	-24.9%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(2)	0.0%	(3)	-0.1%	1	-38.4%
	83	2.2%	109	3.1%	(27)	-24.6%

จากข้อมูลข้างต้น ในปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้จากการขายและบริการ 3,713 ล้านบาท ในขณะที่ในปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการ 3,551 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 162 ล้านบาท คิดเป็น 4.6% เนื่องจากกลุ่มเครื่องทำน้ำแข็งและระบบอุตสาหกรรมความเย็นมีการขยายตัวมากขึ้นทั้งในและต่างประเทศ และกลุ่มงานบริการซึ่งมีการขยายตัวสูงขึ้นเช่นกัน ซึ่งในปี 2559 มีผลกำไรส่วนที่เป็น

ของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่อยู่ที่ 84 ล้านบาท คิดเป็น 2.3% ของรายได้ ในขณะที่ในปี 2558 มีผลกำไรอยู่ที่ 112 ล้านบาท คิดเป็น 3.2% ของรายได้ ในขณะที่บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2559 สูงกว่าปี 2558 รวมทั้งสิ้น 105 ล้านบาท คิดเป็น 23.8% ของปีก่อน ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทฯ ได้ลงทุนเรื่องกำลังคนและทรัพย์สินเพื่อเตรียมความพร้อมในการขยายงานไว้ค่อนข้างมาก ทำให้ผลประกอบการโดยรวมปี 2559 มีกำไรต่ำกว่าปี 2558 เป็นเงิน 28 ล้านบาท คิดเป็น 24.9% ของปีก่อน

ทั้งนี้สามารถวิเคราะห์ในรายละเอียดเป็นรายการกลุ่มธุรกิจดังนี้

ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของแต่ละสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจ

งบการเงินรวม จำนวนเงิน (ล้านบาท)	เครื่องทำ น้ำแข็ง และระบบ อุตสาหกรรม ความเย็น	เครื่องจักรและ ระบบ ผลิตภัณฑ์เหลว และแปรรูป อาหาร	งานบริการ และ อะไหล่	ส่วนกลาง และอื่นๆ	รวม
2559					
รายได้จากการขายและบริการ - ในประเทศ	1,595.6	739.0	488.3	0.0	2,822.9
รายได้จากการขายและบริการ - ต่างประเทศ	740.4	149.6	0.0	0.0	889.9
รวม	2,336.0	888.5	488.3	0.0	3,712.8
ต้นทุนขาย	(1,748.0)	(690.5)	(324.3)	(0.0)	(2,762.8)
กำไรขั้นต้นจากการขายและบริการ	588.0	198.0	164.0	(0.0)	949.9
% กำไรต่อยอดขาย	25%	22%	34%	0%	26%
% ยอดขาย ต่อยอดรวม	63%	24%	13%	0%	100%
2558					
รายได้จากการขายและบริการ - ในประเทศ	1,304.2	875.0	450.0	0.0	2,629.2
รายได้จากการขายและบริการ - ต่างประเทศ	692.6	220.9	8.4	0.0	921.8
รวม	1,996.8	1,095.9	458.4	0.0	3,551.0
ต้นทุนขาย	(1,480.9)	(911.5)	(308.4)	(0.0)	(2,700.9)
กำไรขั้นต้นจากการขายและบริการ	515.9	184.4	149.9	(0.0)	850.2
% กำไรต่อยอดขาย	26%	17%	33%	0%	24%
% ยอดขาย ต่อยอดรวม	56%	31%	13%	0%	100%
% การเติบโตแต่ละผลิตภัณฑ์	17%	-19%	7%	0%	5%

1. รายได้จากการขายและบริการ

รายได้ของบริษัทฯ ในปี 2559 มาจากกลุ่มธุรกิจเครื่องทำน้ำแข็งและระบบอุตสาหกรรมความเย็นมีสัดส่วนสูงที่สุดคิดเป็น 63% จากรายได้รวม กลุ่มธุรกิจเครื่องจักรและระบบสำหรับผลิตภัณฑ์เหลวและแปรรูปอาหารทำรายได้ให้บริษัทฯ คิดเป็น 24% และกลุ่มงานบริการคิดเป็น 13% จากรายได้รวม และวิเคราะห์อัตราการเติบโตในแต่ละกลุ่มธุรกิจ ได้ดังนี้

กลุ่มธุรกิจเครื่องทำน้ำแข็งและระบบอุตสาหกรรมความเย็น มีอัตราการเติบโตสูงขึ้น 17% มาจากกลยุทธ์ของบริษัทฯ ที่มีการขยายทั้งในประเทศและต่างประเทศเพิ่มขึ้น รวมถึงผลสืบเนื่องมาจากลูกค้าของบริษัทฯ หลายรายที่ไม่สามารถส่งมอบพื้นที่ให้บริษัทฯ เข้าไปติดตั้งงานได้ตามแผนในปีที่แล้ว แต่สามารถทำได้ในปี

กลุ่มธุรกิจเครื่องจักรและระบบสำหรับผลิตภัณฑ์เหลวและแปรรูปอาหารมีอัตราการเติบโตลดลง 19% เนื่องจากโครงการของลูกค้าบางรายมีการขยายเวลาส่งมอบออกไป ซึ่งบริษัทฯ มีงานคงเหลือในมือ (Back log) รอรับในปี 2560 อีกจำนวนหนึ่ง

กลุ่มธุรกิจงานบริการและอะไหล่ มีอัตราเติบโตเพิ่มขึ้น 7% เนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการขยายการลงทุนโดยการเปิดศูนย์บริการครอบคลุมทุกภูมิภาค และ ขยายบริการในรูปแบบสัญญาบริการ (Preventive Maintenance) มากขึ้น

2. รายได้อื่น

ปกติประกอบด้วย รายได้ที่เกิดจากการดำเนินธุรกิจอื่นๆของบริษัทฯ เช่น กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน, ดอกเบี้ยรับ, ขอนินทาเงินได้, หนี้สูญที่ได้รับเงินคืนในภายหลัง และกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้ เป็นต้น ซึ่งในปี 2559 ลดลง 7 ล้านบาท คิดเป็น 22% จากปีก่อน เนื่องจากในปี 2558 บริษัทฯ มีกำไรทางบัญชีจากกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้ 9 ล้านบาท

3. ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

ปี 2559 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นประมาณ 26% ของรายได้ ในขณะที่ปี 2558 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นประมาณ 24% ของรายได้ แสดงให้เห็นว่าบริษัทฯ สามารถควบคุมต้นทุนขายและบริการได้ดีขึ้น ทำให้กำไรขั้นต้นของบริษัทฯ มีอัตราสูงขึ้น แม้ว่าวัตถุดิบหลักที่ใช้ในการผลิตของบริษัทฯ เป็นสินค้าที่มีราคาผันตามราคาตลาดโลก ได้แก่ เหล็ก และ สแตนเลส เป็นต้น ทั้งนี้บริษัทฯ พยายามบริหารจัดการต้นทุน ตั้งแต่ระดับนโยบาย โดยการกำหนดกำไรมาตรฐาน (Standard Margin) ของแต่ละผลิตภัณฑ์ และควบคุมโดยการกำหนด KPI ที่ชัดเจนให้กับผู้จัดการโครงการ นอกจากนี้ยังพยายามหาแหล่งวัตถุดิบใหม่ และ ผู้ขายรายใหม่ เพื่อให้เกิดการแข่งขันด้านราคา และกำหนดให้มีที่มวางแผนวัตถุดิบแบบรวมศูนย์ เพื่อเพิ่มอำนาจการต่อรองราคาจากผู้ผลิต

4. ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร

ปี 2559 ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารรวมกัน 834 ล้านบาท คิดเป็น 22 % ของรายได้ เปรียบเทียบค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร พบว่า ปี 2559 สูงกว่า ปี 2558 เนื่องจากบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายเพื่อเตรียมรองรับปริมาณงานที่คาดว่าจะเพิ่มมากขึ้น และเตรียมกลยุทธ์สำหรับการขยายงานทั้งในและต่างประเทศ นอกจากนี้บริษัทฯ ได้ว่าจ้างที่ปรึกษาเพื่อพัฒนาบุคลากรทั้งระดับปฏิบัติการและระดับบริหาร รวมถึงการปรับปรุงและพัฒนาเครื่องจักรบางส่วน ค่าใช้จ่ายทางบัญชีสำหรับงานวิจัยผลิตภัณฑ์ (R&D) ค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทฯ อีกส่วนหนึ่งมาจากการที่บริษัทฯ ได้จัดตั้งบริษัทขึ้นในต่างประเทศ ได้แก่ ประเทศอินโดนีเซีย ฟิลิปปินส์ และสำนักงานตัวแทนในต่างประเทศ (Representative office) ได้แก่ มาเลเซีย เวียดนาม และบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายที่สูงขึ้นจากค่าเสื่อมราคาของระบบสารสนเทศการจัดการข้อมูลเพื่อใช้ในการบริหารและตัดสินใจ (ERP) ค่าเสื่อมราคาเครื่องจักรใหม่ และค่าซ่อมแซมเครื่องจักรเก่า นอกจากนี้ ยังมีค่าที่พักของพนักงานในต่างประเทศ เนื่องจากบริษัทฯ มีนโยบายขยายตลาดและฐานลูกค้าในต่างประเทศเพิ่มขึ้น

5. กำไรสุทธิ

ในปี 2559 มีกำไรสุทธิ 84 ล้านบาท คิดเป็น 2.3% ของรายได้ ในขณะที่ ปี 2558 มีกำไรสุทธิ 112 ล้านบาท คิดเป็น 3.2% ของรายได้ บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิลดลงเนื่องจากมีค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารสูงขึ้น อันได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากร ค่าเสื่อมราคา ค่าใช้จ่ายสำหรับงานวิจัยผลิตภัณฑ์ และค่าใช้จ่ายเดินทางและที่พักในต่างประเทศตามที่ได้ชี้แจงไว้ข้างต้น แต่อย่างไรก็ตามผลของค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการเตรียมการขยายงานในอนาคต จึงส่งผลทำให้กำไรลดต่ำลง

6. สินทรัพย์ และหนี้สิน

สินทรัพย์

จาก ณ สิ้นปี 2559 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ 3,615 ล้านบาท และเมื่อสิ้นปี 2558 มีสินทรัพย์ 3,386 ล้านบาท พบว่าบริษัทฯ มีอัตราการเติบโตของสินทรัพย์เพิ่มขึ้น 229 ล้านบาท คิดเป็น 7%

เนื่องจากบริษัทฯ มีเงินสดและลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น แปรผันตามยอดขายที่สูงขึ้น แต่เมื่อวิเคราะห์ระยะเวลาเก็บหนี้ พบว่าบริษัทฯ สามารถบริหารจัดการระยะเวลาเก็บหนี้ได้เร็วขึ้น และสินค้าคงเหลือสูงขึ้น เนื่องจากมีสินค้าสำเร็จรูปผลิตเสร็จแล้ว รอการติดตั้งและส่งมอบให้แก่ลูกค้า

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ตระหนักถึงการควบคุมคุณภาพของลูกหนี้และสินค้าคงเหลืออย่างยิ่ง จึงมีการกำหนดนโยบายและมาตรการการควบคุมไว้ดังนี้

นโยบายการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญ

- ลูกหนี้ที่คงค้างชำระเกิน 6-12 เดือน ตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญ 20%
- ลูกหนี้ที่คงค้างชำระเกิน 12-18 เดือน ตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญ 50%
- ลูกหนี้คงค้างชำระเกิน > 18 เดือน ตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญ 100%

และพิจารณาเพิ่มเติมในส่วนของลูกหนี้ Rating 1 และ Rating 2 ต้องตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ 100% ทันทีที่เกิดการขาย โดยมีหลักการจัด Rating ดังนี้

- Rating 1 หมายถึง ลูกหนี้ที่บริษัทฯ เคยดำเนินการทางกฎหมาย หรือลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างฟื้นฟูกิจการ
- Rating 2 หมายถึง ลูกหนี้ที่มีประวัติเคยปรับโครงสร้างหนี้กับบริษัทฯ
- Rating 3 หมายถึง ลูกหนี้ที่มีประวัติ Overdue เกิน 90 วันในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา
- Rating 4 หมายถึง ลูกหนี้ที่มีประวัติ Overdue ตั้งแต่ 31 วัน แต่ไม่เกิน 90 วันในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา
- Rating 5 หมายถึง ลูกหนี้ Overdue ปกติ 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. 59		ณ 31 ธ.ค. 58	
ลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ				
- ปกติ	329	51%	214	36%
ลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระ :				
- ไม่เกิน 3 เดือน	179	27%	242	41%
- มากกว่า 3 เดือน ขึ้นไป	61	9%	57	10%
ลูกหนี้รับสภาพหนี้	1	1%	1	1%
ลูกหนี้ที่ดำเนินคดี	78	12%	81	14%
รวมลูกหนี้การค้า	647	100%	594	100%
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(105)	-16%	(91)	-15%
รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ	542	84%	503	85%

บริษัทฯ มีอัตราค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ณ สิ้นปี 2559 และสิ้นปี 2558 คิดเป็น 16% ของลูกหนี้ทั้งหมด เมื่อวิเคราะห์อายุลูกหนี้ ณ สิ้นปี 2559 และ 2558 พบว่าบริษัทฯ มีลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระลดลง เนื่องจากบริษัทฯ มีนโยบายให้ติดตามการเก็บหนี้อย่างใกล้ชิดมากขึ้น มีการตั้งทีมแก้ปัญหาและลดระยะเวลาเก็บหนี้ กรณีที่วิเคราะห์แล้วว่าลูกค้านำรายได้ประสบปัญหาสภาพคล่อง หรือยังไม่มี ความชัดเจนในการขยายระยะเวลา ส่งมอบสินค้า บริษัทฯ จะเจรจาขอตัดงานเท่าที่ได้ผลิตไปแล้วส่งมอบก่อน

วิเคราะห์คุณภาพสินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	ณ 31 ธ.ค. 59		ณ 31 ธ.ค. 58	
สินค้าคงเหลือ	707	100%	658	100%
หัก ค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้า	(23)	-3%	(18)	-3%
สุทธิ	684	97%	640	97%

บริษัทฯ มีอัตราการตั้งค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้า ณ สิ้นปี 2559 และ สิ้นปี 2558 อยู่ที่ 3% สินค้าคงเหลือส่วนใหญ่ ณ สิ้นปี 2559 ที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากมีลูกค้าบางรายขอให้เลื่อนกำหนดส่งมอบสินค้า และขอชะลอโครงการออกไป

หนี้สิน

จาก ณ สิ้นปี 2559 บริษัทฯ มีหนี้สิน 2,109 ล้านบาท และเมื่อสิ้นปี 2558 มีหนี้สิน 1,962 ล้านบาท พบว่าบริษัทฯ มีอัตราการเติบโตของหนี้สินเพิ่มขึ้น 147 ล้านบาท คิดเป็น 8%

เนื่องจากบริษัทในเครือมีการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้า และเงินเรียกตามข้อตกลงที่เกิดขึ้นกว่ารายได้เพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทฯ มียอดขายได้สูงขึ้น จึงมีหนี้สินหมุนเวียนดังกล่าวเพิ่มขึ้น ในส่วนของหนี้สินระยะยาวลดลงจากการจ่ายชำระหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ

จากข้อมูลดังกล่าวแสดงให้เห็นว่าบริษัทฯ สามารถบริหารจัดการให้อัตราการเติบโตของสินทรัพย์กับอัตราการเติบโตของหนี้สินได้ใกล้เคียงกัน จึงทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

7. ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ 1,506 ล้านบาท ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ 1,418 ล้านบาท เป็นผลมาจากกำไรสุทธิของปี 2559 เป็นหลัก

เมื่อพิจารณาสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ พบว่า ณ 31 ธันวาคม 2559 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 อยู่ที่ 1.4 เท่า ซึ่งยังไม่เกินนโยบายของบริษัทฯ ที่กำหนดสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ไว้ไม่เกิน 2 เท่า แสดงให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน และเสถียรภาพทางการเงินของบริษัทฯ

8. การวิเคราะห์สภาพคล่อง

บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ สิ้นปี 2559 และ สิ้นปี 2558 อยู่ที่ 1.61 เท่า และ 1.7 เท่า ตามลำดับ โดยมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ณ สิ้นปี 2559 และ สิ้นปี 2558 อยู่ที่ 1.06 เท่า แสดงให้เห็นว่าบริษัทฯ สามารถบริหารสภาพคล่องได้ดี

เมื่อพิจารณาระยะเวลาเก็บหนี้ สิ้นปี 2559 และ สิ้นปี 2558 อยู่ที่ 81 วัน และ 90 วัน ตามลำดับ ระยะเวลายาวขึ้นค่าเฉลี่ยสิ้นปี 2559 และ สิ้นปี 2558 อยู่ที่ 86 วัน และ 77 วัน ตามลำดับ ระยะเวลายาวขึ้นค่าเฉลี่ยสิ้นปี 2559 และ สิ้นปี 2558 อยู่ที่ 49 วัน และ 51 วัน ตามลำดับ ดังนั้นวงจรเงินสดของบริษัทฯ สิ้นปี 2559 และ สิ้นปี 2558 อยู่ที่ 118 วัน และ 116 วัน ตามลำดับ บริษัทฯ มีวงจรเงินสดยาวขึ้นเล็กน้อย เมื่อพิจารณาในรายละเอียดพบว่าระยะเวลาในการเก็บหนี้เร็วขึ้น เนื่องจากบริษัทฯ ได้จัดตั้งทีมแก้ปัญหาและลดระยะเวลาเก็บหนี้ที่เกินกำหนดลง ตามรายละเอียดที่ได้ไว้กล่าวข้างต้น แต่บริษัทฯ มีระยะเวลาในขายสินค้าเฉลี่ยที่ยาวขึ้นเนื่องจากลูกค้าในประเทศหลายรายขอเลื่อนกำหนดส่งด้วยเหตุผลสถานที่ติดตั้งยังไม่พร้อม หรือขอขยายระยะเวลาโครงการออกไป และลูกค้าต่างประเทศบางรายขอเลื่อนกำหนดส่งเนื่องจากมีการเปลี่ยนแปลงทางกฎระเบียบการนำเข้าและลูกค้าจะต้องเตรียมเอกสารหรือใบอนุญาตเพิ่มเติม จึงต้องเลื่อนกำหนดส่งออกไป ทำให้บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือทั้งในรูปของสินค้าสำเร็จรูป (Finish Goods) อยู่จำนวนหนึ่ง

เมื่อพิจารณางบกระแสเงินสด พบว่า สิ้นปี 2559 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น 209 ล้านบาท จากสิ้นปี 2558 โดยกระแสเงินสดสุทธิดังกล่าวประกอบด้วย กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 290 ล้านบาท นอกจากนี้บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน (38) ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการซื้อทรัพย์สินถาวร ได้แก่ เครื่องจักร รถยนต์ และเครื่องใช้สำนักงาน กระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมการจัดหาเงิน (42) ล้านบาท เป็นการชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการเป็นหลัก

9. ภาระหนี้สินนอกงบดุล

ณ สิ้นปี 2559 บริษัทฯ มีภาระหนังสือค้ำประกันธนาคาร (Bank Guarantee) 207.36 ล้านบาท และ 0.15 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา แบ่งเป็น

1. หนังสือค้ำประกันธนาคารเพื่อการใช้สาธารณูปโภค จำนวน 2.11 ล้านบาท เพื่อค้ำประกันการขอใช้ไฟฟ้า ซึ่งเป็นไปตามระเบียบของการไฟฟ้า

2. หนังสือค้ำประกันธนาคารเพื่อการเปิดวงเงินเครดิตกับผู้ขาย จำนวน 5.79 ล้านบาท เพื่อให้ผู้ขายให้เครดิตการค้ากับทางบริษัทฯ
3. หนังสือค้ำประกันธนาคารเพื่อการทำงานโครงการ จำนวน 199.46 ล้านบาท และ 0.15 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ประกอบไปด้วยการค้ำประกันต่างๆ ดังนี้
 - ค้ำประกันซอง : เพื่อการยื่นประมูลซอง ซึ่งจะได้คืนเมื่อมีการประกาศผลการยื่นซองแล้ว
 - ค้ำประกันเงินรับล่วงหน้า : เพื่อเป็นหลักประกันการรับเงินมัดจำล่วงหน้าจากลูกค้า
 - ค้ำประกันสัญญา: เพื่อค้ำประกันระหว่างการทำงานตามสัญญาที่ทำกับลูกค้า
 - ค้ำประกันผลงาน : เพื่อเป็นหลักประกันผลงานแทนเงินค้ำประกันที่ลูกค้าหักไว้จากค่าจ้าง และจะคืนให้บริษัทฯ เมื่อครบ ระยะเวลาค้ำประกัน การค้ำประกันนี้ช่วยให้บริษัทฯ ได้กระแสเงินสดเร็วขึ้น