



ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สรุปฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานปี 2560

บริษัท พัฒน์กล จำกัด (มหาชน)

(หน่วย : ล้านบาท)

งบดุล	2560		2559 (ปรับปรุงใหม่)		2558 (ปรับปรุงใหม่)	
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	184	5%	507	15%	349	11%
เงินลงทุนชั่วคราว - สุทธิ	0	0%	0	0%	0	0%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น - สุทธิ	1,242	35%	993	29%	924	28%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างรับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน- สุทธิ	242	7%	282	8%	378	12%
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	390	11%	305	9%	293	9%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3	0%	14	0%	10	0%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,061	58%	2,100	62%	1,955	60%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนในบริษัทย่อย-สุทธิ	213	6%	158	5%	147	5%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้ไม่หมุนเวียนอื่น-สุทธิ	196	6%	0	0%	0	0%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน-สุทธิ	21	1%	21	1%	21	1%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	867	24%	859	25%	882	27%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น - สุทธิ	81	2%	91	3%	94	3%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	69	2%	72	2%	91	3%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	34	1%	73	2%	64	2%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,481	42%	1,273	38%	1,299	40%
รวมสินทรัพย์	3,542	100%	3,373	100%	3,254	100%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	62	2%	0	0%	0	0%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	992	28%	1,059	31%	959	29%
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	79	2%	101	3%	98	3%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	49	1%	19	1%	21	1%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,181	33%	1,179	35%	1,078	33%

(หน่วย : ล้านบาท)

งบดุล (ต่อ)	2560		2559 (ปรับปรุงใหม่)		2558 (ปรับปรุงใหม่)	
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิ	381	11%	422	13%	522	16%
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	115	3%	117	3%	118	4%
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	155	4%	168	5%	146	4%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	651	18%	707	21%	787	24%
รวมหนี้สิน	1,833	52%	1,886	56%	1,865	57%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
หุ้นบุริมสิทธิ	79	2%	79	2%	79	2%
หุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระเต็มมูลค่าแล้ว	415	12%	415	12%	415	13%
ใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้น	111	3%	111	3%	111	3%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นบุริมสิทธิ	5	0%	5	0%	5	0%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	9	0%	9	0%	9	0%
ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นสามัญ	-22	-1%	-22	-1%	-22	-1%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	462	13%	465	14%	469	14%
กำไรสะสมส่วนที่จัดสรรเป็นทุนสำรอง	60	2%	58	2%	53	2%
กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร	590	17%	367	11%	271	8%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,709	48%	1,487	44%	1,389	43%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,542	100%	3,373	100%	3,254	100%



(หน่วย : ล้านบาท)

งบกำไรขาดทุน	2560		2559 (ปรับปรุงใหม่)		2558	
รายได้จากการขายและการให้บริการ	4,190	100%	3,419	100%	3,249	100%
ต้นทุนจากการขายและการให้บริการ	-3,170	-76%	-2,618	-77%	-2,509	-77%
กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้น	1,020	24%	801	23%	739	23%
รายได้อื่น	92	2%	53	2%	73	2%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	-289	-7%	-263	-8%	-229	-7%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	-393	-9%	-391	-11%	-297	-9%
ค่าตอบแทนกรรมการ	-7	0%	-7	0%	-7	0%
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	-61	-1%	-49	-1%	-38	-1%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน	361	9%	145	4%	242	7%
ต้นทุนทางการเงิน	-21	-1%	-21	-1%	-21	-1%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	340	8%	124	4%	220	7%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	-69	-2%	-25	-1%	-43	-1%
กำไรสำหรับปี	270	6%	99	3%	177	5%
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น	-16	0%	-8	0%	203	6%
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	255	6%	91	3%	380	12%
ส่วนแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	270	6%	99	3%	177	5%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0	0%	0	0%	0	0%
	270	6%	99	3%	177	5%



(หน่วย : ล้านบาท)

งบกระแสเงินสด	2560	2559 (ปรับปรุงใหม่)	2558
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	340	124	220
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคา	43	48	40
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	12	11	2
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (กลับรายการ)	-11	8	-10
ขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้า(กลับรายการ)	2	3	-3
ขาดทุน(กำไร)จากการจำหน่ายทรัพย์สินถาวร	-2	-1	5
ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0	0	0
ขาดทุนจากการด้อยค่าของทรัพย์สิน(กลับรายการ)	0	0	3
ขาดทุนจากการลดมูลค่าเงินลงทุน(กลับรายการ)	-3	-1	0
ขาดทุนจากการลงทุนในบริษัทย่อย	0	1	0
ขาดทุน(กำไร)จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	0	-1	-2
ประมาณการหนี้สิน(กลับรายการ)	9	-2	5
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	24	22	7
โอนกลับค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	-15	0	0
ค่าตัดจำหน่ายภาษีเงินได้	3	0	0
ดอกเบี้ยรับ	-28	-24	-26
ดอกเบี้ยจ่าย	21	21	21
การเปลี่ยนแปลงในส่วนประกอบของสินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น)ลดลง	394	210	262
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	-238	-76	135
สินค้าคงเหลือ	-87	-14	-116
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	10	-4	-28
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้ไม่หมุนเวียนอื่น	-196	0	0
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	-2	0	0
การเปลี่ยนแปลงในส่วนประกอบของหนี้สินดำเนินงาน เพิ่มขึ้น(ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	-94	100	96
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0	0	11
เงินสดรับจากการดำเนินงาน	-213	216	358
เงินสดรับดอกเบี้ย	20	8	4
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	-20	-20	-21



(หน่วย : ล้านบาท)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)	2560	2559 (ปรับปรุงใหม่)	2558
เงินสดจ่ายภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	-4	0	-1
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	-49	-15	-17
เงินสดรับภาษีเงินได้นิติบุคคล	37	0	0
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	-229	189	323
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายเพื่อให้ผู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-363	-25	-435
เงินสดรับจากเงินให้ผู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	411	136	298
เงินฝากธนาคารติดภาระค้ำประกัน(เพิ่มขึ้น)ลดลง	0	0	0
เงินลงทุนชั่วคราวลดลง(เพิ่มขึ้น)	0	0	100
เงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	3	2	0
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	-51	-24	-96
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-2	-7	-31
เงินสดจ่ายค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-52	-12	-27
เงินสดรับ(จ่าย)จากเงินลงทุน	0	1	0
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0	0	0
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	-54	69	-191
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	15	0	-1
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	47	0	0
เงินสดจ่ายเพื่อชำระหนี้สินภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้	-65	-100	-139
เงินสดจ่ายเพื่อชำระหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	-1	0	0
เงินสดจ่ายเงินปันผล	-36	0	0
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	-40	-101	-140
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	-323	157	-9
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	507	349	358
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายปี	184	507	349

ข้อมูลต่อหุ้น (บาท)	2560	2559	2558
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	4.12	3.59	3.35
กำไรสุทธิต่อหุ้น	0.65	0.24	0.43
เงินสดปันผลต่อหุ้น	0.09	0.00	0.00
หุ้นปันผลต่อหุ้น	0.00	0.00	0.00



อัตราการเติบโต (%)	2560	2559	2558
สินทรัพย์รวม	5%	4%	15%
หนี้สินรวม	-3%	1%	6%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	23%	5%	-13%
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	18%	8%	-11%
กำไรสุทธิ	173%	-44%	-25%

อัตราส่วนทางการเงิน	2560	2559	2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง :			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.7	1.8	1.8
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.2	1.3	1.2
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	(0.2)	0.2	0.3
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	3.4	3.6	4.0
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	104	101	90
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	9	9	6
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	39	41	61
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	3	3	4
ระยะเวลารับชำระหนี้ (วัน)	116	139	95
Cash Cycle (วัน)	27	3	56
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร:			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	24%	23%	23%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	9%	4%	7%
อัตรากำไรอื่น (%)	2%	2%	2%
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร (%)	-63%	131%	134%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	6%	3%	5%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	17%	7%	14%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน :			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	8%	3%	6%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	36%	17%	30%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1	1	1
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน :			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.1	1.3	1.3
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	-8	11	17
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน(Cash basis) (เท่า)	0	-1	0
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	13%	0%	0%

สรุปฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานปี 2560

บริษัท พัฒน์กล จำกัด (มหาชน) และบริษัทในเครือ

(หน่วย : ล้านบาท)

งบดุล	2560		2559 (ปรับปรุงใหม่)		2558 (ปรับปรุงใหม่)	
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	258	7%	596	16%	387	11%
เงินลงทุนชั่วคราว - สุทธิ	-	0%	-	0%	-	0%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น - สุทธิ	1,192	31%	899	25%	875	26%
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	768	20%	684	19%	639	19%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	6	0%	15	0%	11	0%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,224	58%	2,194	60%	1,913	56%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้ไม่หมุนเวียนอื่น-สุทธิ	196	5%	-	0%	-	0%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน - สุทธิ	44	1%	44	1%	44	1%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	1,164	30%	1,132	31%	1,169	34%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น - สุทธิ	83	2%	93	3%	95	3%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	84	2%	89	2%	108	3%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	44	1%	80	2%	73	2%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,615	42%	1,438	40%	1,489	44%
รวมสินทรัพย์	3,839	100%	3,633	100%	3,402	100%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	192	5%	110	3%	53	2%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	1,089	28%	1,113	31%	933	27%
หนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	99	3%	120	3%	116	3%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	55	1%	20	1%	23	1%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,435	37%	1,363	38%	1,126	33%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิ	445	12%	488	13%	597	18%
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	133	3%	133	4%	133	4%
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	213	6%	236	6%	211	6%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	790	21%	857	24%	940	28%
รวมหนี้สิน	2,225	58%	2,221	61%	2,066	61%



(หน่วย : ล้านบาท)

งบดุล (ต่อ)	2560		2559 (ปรับปรุงใหม่)		2558 (ปรับปรุงใหม่)	
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
หุ้นบุริมสิทธิ	76	2%	76	2%	76	2%
หุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระเต็มมูลค่าแล้ว	415	11%	415	11%	412	12%
ใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้น	111	3%	111	3%	111	3%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นบุริมสิทธิ	5	0%	5	0%	5	0%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	9	0%	9	0%	8	0%
ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นสามัญ	(22)	-1%	(22)	-1%	(22)	-1%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	487	13%	491	14%	496	15%
ผลต่างจากการแปลงค่าเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	-	0%	-	0%	-	0%
กำไรสะสมส่วนที่จัดสรรเป็นทุนสำรอง	60	2%	58	2%	53	2%
กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร	457	12%	261	7%	191	6%
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	1,596	42%	1,404	39%	1,329	39%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	17	0%	8	0%	6	0%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,613	42%	1,412	39%	1,336	39%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,839	100%	3,633	100%	3,402	100%



(หน่วย : ล้านบาท)

งบกำไรขาดทุน	2560		2559 (ปรับปรุงใหม่)		2558	
รายได้จากการขายและการให้บริการ	4,731	100%	3,713	100%	3,551	100%
ต้นทุนจากการขายและการให้บริการ	(3,538)	-75%	(2,766)	-74%	(2,701)	-76%
กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้น	1,194	25%	947	26%	850	24%
รายได้อื่น	65	1%	26	1%	33	1%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	(328)	-7%	(297)	-8%	(259)	-7%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(504)	-11%	(494)	-13%	(390)	-11%
ค่าตอบแทนกรรมการ	(8)	0%	(7)	0%	(7)	0%
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	(66)	-1%	(53)	-1%	(42)	-1%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน	353	7%	121	3%	185	5%
ต้นทุนทางการเงิน	(31)	-1%	(29)	-1%	(31)	-1%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	322	7%	92	2%	154	4%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(82)	-2%	(27)	-1%	(44)	-1%
กำไรสำหรับปี	240	5%	65	2%	109	3%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	(14)	0%	(3)	0%	212	6%
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	227	5%	62	2%	321	9%
ส่วนแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	238	5%	67	2%	112	3%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	2	0%	(2)	0%	(3)	0%
	240	5%	65	2%	109	3%
ส่วนแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	224	5%	64	2%	324	9%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	2	0%	(2)	0%	(3)	0%
	227	5%	62	2%	321	9%



(หน่วย : ล้านบาท)

งบกระแสเงินสด	2560	2559 (ปรับปรุงใหม่)	2558
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	322	92	154
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคา	63	72	70
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	12	12	2
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (กลับรายการ)	(12)	16	8
ขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้า(กลับรายการ)	(1)	5	(4)
ขาดทุน(กำไร)จากการจำหน่ายทรัพย์สินถาวร	(2)	(0)	5
ขาดทุนจากการด้อยค่าของทรัพย์สิน	-	-	10
(กำไร)จากการจำหน่ายเงินลงทุนของบริษัทย่อย	-	(5)	-
ขาดทุนจากการลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-
ขาดทุน(กำไร)จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	0	(1)	(2)
ประมาณการหนี้สิน(กลับรายการ)	9	(3)	4
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	33	32	11
โอนกลับค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	(19)	-	-
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	0	-
ค่าตัดจำหน่ายภาษีเงินได้	3	0	-
ดอกเบี้ยรับ	(6)	(4)	(4)
ดอกเบี้ยจ่าย	31	29	31
การเปลี่ยนแปลงในส่วนประกอบของสินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง	433	244	285
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	(282)	(40)	137
สินค้าคงเหลือ	(83)	(50)	(118)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	10	(4)	(28)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้ไม่หมุนเวียนอื่น	(196)	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(3)	-	-
การเปลี่ยนแปลงในส่วนประกอบของหนี้สินดำเนินงาน เพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	(55)	179	(60)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	-	-	15
เงินสดรับจากการดำเนินงาน	(175)	329	232
เงินสดรับดอกเบี้ย	6	4	4
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(30)	(28)	(30)

(หน่วย : ล้านบาท)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)	2560	2559 (ปรับปรุงใหม่)	2558
เงินสดจ่ายภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(11)	-	(2)
เงินสดรับภาษีเงินได้นิติบุคคล	37	-	-
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	(54)	(14)	(18)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	(227)	290	185
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารติดภาระค้ำประกัน(เพิ่มขึ้น)ลดลง	(1)	2	6
เงินลงทุนชั่วคราว(ลดลง)เพิ่มขึ้น	-	-	100
เงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	3	2	1
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(93)	(32)	(114)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(2)	(10)	(32)
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	-
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(94)	(38)	(38)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	19	(6)	(19)
เงินสดรับค่าหุ้นจากผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	6	4	-
เงินสดรับจากการขายหุ้นของบริษัทย่อย	-	7	-
เงินสดจ่ายเพื่อชำระหนี้สินภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้	(64)	(99)	(138)
เงินสดจ่ายเพื่อชำระหนี้สินภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้	(14)	(14)	(16)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	467	303	-
เงินสดจ่ายเพื่อชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(404)	(240)	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	15	6	-
เงินสดจ่ายเพื่อชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(2)	(1)	-
เงินสดจ่ายเพื่อชำระหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	(3)	(2)	(1)
เงินสดจ่ายเงินปันผล	(36)	-	-
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(16)	(42)	(174)
ผลต่างจากการแปลงค่าเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	(2)	(1)	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(339)	209	(27)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	596	387	415
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายปี	258	596	387

ข้อมูลต่อหุ้น (บาท)	2560	2559	2558
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	3.85	3.39	3.22
กำไรสุทธิต่อหุ้น	0.57	0.16	0.27
เงินสดปันผลต่อหุ้น	0.09	0.00	0.00
หุ้นปันผลต่อหุ้น	0.00	0.00	0.00

อัตราการเติบโต (%)	2560	2559	2558
สินทรัพย์รวม	6%	7%	6%
หนี้สินรวม	0%	7%	-2%
รายได้จากการขายหรือบริการ	27%	5%	-13%
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	23%	6%	-11%
กำไรสุทธิ	254%	-40%	-51%

อัตราส่วนทางการเงิน	2560	2559	2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง :			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.55	1.61	1.70
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.01	1.10	1.12
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	-0.16	0.23	0.16
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	4.14	4.18	3.88
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	87.04	86.03	92.76
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	4.87	4.18	4.67
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	73.86	86.09	77.06
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	3.21	2.70	4.02
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	112.01	133.15	89.65
Cash Cycle (วัน)	48.88	38.97	80.16
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร:			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	25%	26%	24%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	7%	3%	5%
อัตรากำไรอื่น (%)	1%	1%	1%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	-64%	239%	100%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	5%	2%	3%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	16%	5%	9%

อัตราส่วนทางการเงิน (ต่อ)	2560	2559	2558
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน :			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	6%	2%	3%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	26%	12%	18%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1	1	1
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน :			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.4	1.6	1.6
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	-6	10	7
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน(Cash basis) (เท่า)	0	-1	-1
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	15%	0%	0%

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ผลการดำเนินงานรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อยในปี 2560 และ 2559 สามารถสรุปได้ดังนี้

งบการเงินรวม / ปี (ล้านบาท)	ปี 2560		ปี 2559 (ปรับปรุงใหม่)		ผลต่าง	
	ยอดเงิน	%	ยอดเงิน	%	ยอดเงิน	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	4,731	100%	3,713	100%	1,019	27.4%
ต้นทุนจากการขายและการให้บริการ	(3,538)	-74.8%	(2,766)	-74.5%	(772)	27.9%
กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้น	1,194	25.2%	947	25.5%	247	26.1%
รายได้อื่น	65	1.4%	26	0.7%	39	152.8%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	(328)	-6.9%	(297)	-8.0%	(31)	10.5%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(504)	-10.7%	(494)	-13.3%	(10)	2.1%
ค่าตอบแทนกรรมการ	(8)	-0.2%	(7)	-0.2%	(0)	4.7%
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	(66)	-1.4%	(53)	-1.4%	(13)	23.8%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน	353	7.5%	121	3.3%	232	191.0%
ต้นทุนทางการเงิน	(31)	-0.7%	(29)	-0.8%	(2)	6.6%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	322	6.8%	92	2.5%	230	249.1%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(82)	-1.7%	(27)	-0.7%	(55)	205.5%
กำไรสำหรับปี	240	5.1%	65	1.8%	175	266.9%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	(14)	-0.3%	(3)	-0.1%	(10)	315.8%
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	227	4.8%	62	1.7%	164	264.3%
ส่วนแบ่งเป็นกำไรขาดทุน						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	238	5.0%	67	1.8%	171	254.5%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	2	0.0%	(2)	0.0%	4	-235.8%
	240	5.1%	65	1.8%	175	266.9%

จากข้อมูลข้างต้น ในปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้จากการขายและงานบริการ 4,731 ล้านบาท ในขณะที่ในปี 2559 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและงานบริการ 3,713 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1,019 ล้านบาท คิดเป็น 27.4% ซึ่งเป็นผลมาจากการขยายตัวของทุกกลุ่มธุรกิจ

จากผลของการขยายตัวของทุกกลุ่มธุรกิจดังกล่าวข้างต้น ส่งผลให้ในปี 2560 บริษัทฯ มีผลประกอบการกำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่อยู่ที่ 238 ล้านบาท คิดเป็น 5 % ของรายได้ ในขณะที่ในปี 2559 มีผลกำไรอยู่ที่ 67 ล้านบาท คิดเป็น 1.8% ของรายได้ โดยผลกำไรเพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 171 ล้านบาท คิดเป็น 254.5% ในขณะเดียวกัน จากผลประกอบการขายที่บริษัทฯ สามารถทำยอดขายได้เพิ่มขึ้นจึงทำให้มีต้นทุนการจัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2560 สูงขึ้นตามยอดขายที่เพิ่มขึ้นด้วย โดยคิดเป็นจำนวนเงินเพิ่มขึ้นทั้งสิ้น 41 ล้านบาท คิดเป็น 12.6%

ทั้งนี้สามารถวิเคราะห์ในรายละเอียดเป็นรายการกลุ่มธุรกิจดังนี้

ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของแต่ละสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจ

งบการเงินรวม จำนวนเงิน (ล้านบาท)	เครื่องทำ น้ำแข็ง และระบบ อุตสาหกรรม ความเย็น	เครื่องจักรและ ระบบ ผลิตภัณฑ์เหลว และแปรรูป อาหาร	งานบริการ และ อะไหล่	ส่วนกลาง และอื่นๆ	รวม
2560					
รายได้จากการขายและบริการ - ในประเทศ	2,204.3	1,215.3	532.0	0.0	3,951.6
รายได้จากการขายและบริการ - ต่างประเทศ	647.0	108.6	24.4	0.0	779.9
รวม	2,851.3	1,323.8	556.3	0.0	4,731.5
ต้นทุนขาย	(2,156.4)	(994.3)	(387.0)	(0.0)	(3,537.6)
กำไรขั้นต้นจากการขายและบริการ	694.9	329.6	169.4	(0.0)	1,193.9
% กำไรต่อยอดขาย	24%	25%	30%	0%	25%
% ยอดขาย ต่อยอดรวม	60%	28%	12%	0%	100%
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	(1,749.8)	(691.8)	(324.3)	(0.0)	(2,765.9)
กำไรขั้นต้นจากการขายและบริการ	586.2	196.7	164.0	(0.0)	946.8
% กำไรต่อยอดขาย	25%	22%	34%	0%	26%
% ยอดขาย ต่อยอดรวม	63%	24%	13%	0%	100%
% การเติบโตแต่ละผลิตภัณฑ์	22%	49%	14%	0%	27%

1. รายได้จากการขายและบริการ

รายได้ของบริษัทฯ ในปี 2560 มาจากกลุ่มธุรกิจเครื่องทำน้ำแข็งและระบบอุตสาหกรรมความเย็นมีสัดส่วนสูงที่สุดคิดเป็น 60% จากรายได้รวม กลุ่มธุรกิจเครื่องจักรและระบบสำหรับผลิตภัณฑ์เหลวและแปรรูปอาหารทำรายได้ให้บริษัทฯ คิดเป็น 28% และกลุ่มงานบริการคิดเป็น 12% จากรายได้รวม โดยวิเคราะห์อัตราการเติบโตในแต่ละกลุ่มธุรกิจ ได้ดังนี้

กลุ่มธุรกิจเครื่องทำน้ำแข็งและระบบอุตสาหกรรมความเย็น มีอัตราการเติบโตสูงขึ้น 22% เป็นผลมาจากการดำเนินงานตามแผนกลยุทธ์ของบริษัทฯ ที่มุ่งเน้นให้มีการขยายตลาดทั้งในประเทศและต่างประเทศเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากปีก่อน การเพิ่มช่องทางการจัดจำหน่ายในรูปแบบใหม่ๆ รวมถึงการรักษามาตรฐานการผลิตสินค้าอย่างมีคุณภาพ

กลุ่มธุรกิจเครื่องจักรและระบบสำหรับผลิตภัณฑ์เหลวและแปรรูปอาหารมีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้น 49% เนื่องจากการดำเนินงานตามแผนกลยุทธ์ของบริษัทฯ ที่มีการมุ่งเน้นตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้าโดยการให้บริการแบบครบวงจรตั้งแต่การให้คำปรึกษา วางแผน จนถึงการผลิตและอีกทั้งยังมีรายได้จากการที่ลูกค้าหลายรายที่ไม่สามารถส่งมอบพื้นที่ให้บริษัทฯ เข้าไปติดตั้งงานได้ตามแผนในปีที่แล้วแต่สามารถทำได้ในปีนี้

กลุ่มธุรกิจงานบริการและอะไหล่ มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้น 14% เนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการขยายการลงทุนภายในประเทศ โดยการเปิดศูนย์บริการครอบคลุมทุกภูมิภาค รวมถึงการขยายงานเพิ่มขึ้นในรูปแบบสัญญาบริการ การรักษาเชิงป้องกัน (Preventive Maintenance) ซึ่งเป็นการให้บริการในลักษณะของการจัดการดูแลและรักษาระบบและเครื่องจักรก่อนเกิดความเสียหาย และในส่วนของแต่ละประเทศก็ได้มีการขยายธุรกิจงานบริการเพิ่มขึ้นเช่นกัน เพื่อให้สามารถให้บริการลูกค้าในต่างประเทศได้รวดเร็วยิ่งขึ้น

2. รายได้อื่น

รายได้อื่นของบริษัทฯ ปกติประกอบด้วย รายได้ที่เกิดจากการดำเนินธุรกิจอื่นๆ ของบริษัทฯ เช่น กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน, ดอกเบี้ยรับ, หนี้สูญที่ได้รับเงินคืนในภายหลัง เป็นต้น ซึ่งในปี 2560 บริษัทฯ มีรายได้อื่นเพิ่มขึ้น 39 ล้านบาท คิดเป็น 152.8% เป็นผลมาจากหนี้สูญรับคืน 12.44 ล้านบาท, รายได้จากดอกเบี้ยรับ 2.87 ล้านบาท, กำไรจากการขายผลประโยชน์พนักงาน 18.63 ล้านบาท, กำไรจากการขายทรัพย์สินหมดอายุการใช้งาน 3.73 ล้านบาท ส่วนที่เหลือเป็นรายได้อื่นๆ ประมาณ 1.33 ล้านบาท

3. ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

ในปี 2560 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นคิดเป็น 25.2% ของรายได้ ในขณะที่ปี 2559 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นคิดเป็น 25.5% ของรายได้ โดยมีอัตราใกล้เคียงกับปีก่อน ทั้งนี้ในปี 2560 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 247 ล้านบาท คิดเป็น 26.1% ซึ่งเพิ่มขึ้นตามสัดส่วนยอดขายของบริษัทฯ แสดงให้

เห็นว่าบริษัทฯ ยังสามารถควบคุมต้นทุนขายและบริการไว้ได้ในระดับหนึ่ง ถึงแม้ว่าวัตถุดิบหลักที่ใช้ในการผลิตของบริษัทฯ ได้แก่ เหล็ก และ สแตนเลส เป็นต้น จะเป็นสินค้าที่มีราคาผันผวนตามราคาตลาดโลกก็ตาม รวมถึงบริษัทฯ ได้มีแผนการบริหารจัดการต้นทุน ตั้งแต่ระดับนโยบายจนถึงระดับปฏิบัติการมากขึ้น

4. ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ปี 2560 ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมกัน 832 ล้านบาท คิดเป็น 18% ของรายได้ ในขณะที่ในปี 2559 บริษัทฯ มีต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมกัน 791 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมา บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น 41 ล้านบาท ซึ่งผันแปรไปตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น

โดยต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้น เนื่องมาจาก บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายเพื่อเตรียมรองรับปริมาณงานที่คาดว่าจะเพิ่มมากขึ้นอย่างต่อเนื่อง รวมถึงค่าใช้จ่ายในการเตรียมกลยุทธ์สำหรับการขยายงานทั้งในและต่างประเทศ เช่น ค่าใช้จ่ายด้านการตลาด งานแสดงสินค้าต่างๆ เป็นต้น นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีนโยบายส่งเสริมให้บุคลากรทุกระดับได้รับการพัฒนาความรู้ความสามารถทั้งในระยะสั้นและระยะยาว เพื่อรองรับการเจริญเติบโตของบริษัทฯ ทั้งในและต่างประเทศ จึงได้ว่าจ้างบริษัทที่มีความเชี่ยวชาญเพื่อพัฒนาบุคลากรทุกระดับปฏิบัติการและระดับบริหาร อีกทั้งยังมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการเดินทางไปต่างประเทศเพิ่มขึ้นจากการดำเนินงานตามแผนกลยุทธ์ของบริษัทฯ ที่มุ่งเน้นการขยายตลาดและฐานลูกค้า ออกสู่ตลาดต่างประเทศทั้งทวีปเอเชีย ตะวันออกกลาง และยุโรป อย่างไรก็ตามสัดส่วนการเกิดขึ้นของค่าใช้จ่ายดังกล่าวเมื่อเทียบกับยอดขายได้ ยังมีสัดส่วนที่น้อยกว่าปีก่อน โดยในปี 2560 คิดเป็น 17.6% ของยอดขายได้ ในขณะที่ปี 2559 คิดเป็น 21.3% ของยอดขายได้

5. กำไรสุทธิ

ในปี 2560 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 238 ล้านบาท คิดเป็น 5% ของรายได้ ในขณะที่ปี 2559 มีกำไรสุทธิ 67 ล้านบาท คิดเป็น 1.8% ของรายได้ โดยบริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้น เนื่องมาจากสัดส่วนการขายในแต่ละประเภทธุรกิจเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นผลมาจากการดำเนินงานตามแผนกลยุทธ์ทางการตลาดอย่างต่อเนื่องจากปีก่อน เช่นการจัดตั้งบริษัทย่อยในต่างประเทศ รวมถึงการขยายงานด้านการบริการสู่ภูมิภาค พร้อมกับบริษัทฯ มีการควบคุมต้นทุนในการจัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายในการบริหารได้ดีขึ้น จึงส่งผลทำให้กำไรสูงขึ้น

6. สินทรัพย์ และหนี้สิน

สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ 3,839 ล้านบาท และเมื่อสิ้นปี 2559 มีสินทรัพย์ 3,633 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ มีอัตราการเติบโตของสินทรัพย์เพิ่มขึ้น 206 ล้านบาท คิดเป็น 5.67%

ในส่วนของสินทรัพย์ที่ลดลง ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ซึ่งเกิดจากการดำเนินธุรกิจ อันได้แก่ การจ่ายชำระเจ้าหนี้การค้าจากการซื้อวัตถุดิบ การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร รวมถึงการชำระหนี้สินระยะยาวต่างๆ

และในส่วนของสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้น โดยส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือ ซึ่งแปรผันไปตามยอดขายที่สูงขึ้น แต่อย่างไรก็ตามเมื่อวิเคราะห์ระยะเวลาเก็บหนี้ พบว่า ในปี 2560 บริษัทฯ มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยอยู่ที่ 87 วัน ซึ่งในปี 2559 เฉลี่ยอยู่ที่ 86 วัน ใกล้เคียงกับปีก่อนแม้ว่าในปี 2560 นี้จะมียอดขายเพิ่มขึ้นก็ตาม แต่บริษัทฯ ก็ยังสามารถบริหารจัดการระยะเวลาเก็บหนี้ได้ ส่วนในด้านสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้นส่วนหนึ่งมาจากการสั่งซื้อวัตถุดิบจากทั้งภายในประเทศ และนำเข้าจากต่างประเทศ สำหรับงานที่รอส่งมอบให้กับลูกค้ารวมถึงรองรับงานที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ตระหนักถึงการควบคุมคุณภาพของลูกหนี้และสินค้าคงเหลืออย่างยิ่ง จึงมีการกำหนดนโยบายและมาตรการควบคุมไว้ดังนี้

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% ทั้งนี้ที่เกิดการขาย 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 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. 60		ณ 31 ธ.ค. 59	
ลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ				
- ปกติ	192	23%	329	51%

	ณ 31 ธ.ค. 60		ณ 31 ธ.ค. 59	
ลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระ :				
- ไม่เกิน 3 เดือน	464	55%	179	27%
- มากกว่า 3 เดือน ขึ้นไป	98	12%	61	9%
ลูกหนี้รับสภาพหนี้	1	1%	1	1%
ลูกหนี้ที่ดำเนินคดี	74	9%	78	12%
รวมลูกหนี้การค้า	829	100%	647	100%
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(90)	-11%	(105)	-16%
รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ	739	89%	542	84%

บริษัทฯ มีอัตราค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ณ สิ้นปี 2560 คิดเป็น 11% ของลูกหนี้ทั้งหมด ซึ่งเมื่อสิ้นปี 2559 มีอัตราค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญคิดเป็น 16% ของลูกหนี้ทั้งหมด โดยมีอัตราลดลงจากปีก่อน ทั้งนี้เมื่อวิเคราะห์คุณภาพของลูกหนี้ พบว่า บริษัทฯ มียอดลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระเพิ่มขึ้น เนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น และลูกค้าขอขยายระยะเวลาการเก็บหนี้จากเดิมเนื่องจากมีการรับงานโครงการขนาดใหญ่ แต่ในส่วนของลูกหนี้ที่ดำเนินคดีด้านกฎหมายมีอัตราลดลง เนื่องจากบริษัทฯ มีนโยบายให้ติดตามการเก็บหนี้อย่างใกล้ชิดมากขึ้น รวมถึงมีการจัดตั้งทีมในการบริหารจัดการหนี้เพื่อแก้ไขปัญหาให้ได้อย่างทันท่วงที

วิเคราะห์คุณภาพสินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	ณ 31 ธ.ค. 60		ณ 31 ธ.ค. 59	
สินค้าคงเหลือ	790	100%	707	100%
หัก ค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้า	(23)	-3%	(23)	-3%
สุทธิ	767	97%	684	97%

บริษัทฯ มีอัตราการตั้งค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้า ณ สิ้นปี 2560 และ สิ้นปี 2559 อยู่ที่ 3% สินค้าคงเหลือส่วนใหญ่ ณ สิ้นปี 2560 เพิ่มขึ้น 83 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีการสั่งวัตถุดิบไว้สำหรับงานคงค้างและรองรับงานที่ขยายตัวเพิ่มมากขึ้น

หนี้สิน

จาก ณ สิ้นปี 2560 บริษัทฯ มีหนี้สิน 2,225 ล้านบาท และเมื่อสิ้นปี 2559 มีหนี้สิน 2,221 ล้านบาท พบว่าบริษัทฯ มีอัตราการเติบโตของหนี้สินเพิ่มขึ้น 4 ล้านบาท คิดเป็น 0.18%

เนื่องจากบริษัทฯ มีการกู้ยืมเงินระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น เพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจตามปกติ โดยจะเห็นว่า บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นการชำระหนี้และหนี้หมุนเวียนอื่นลดลง รวมถึงในส่วนหนี้สินระยะยาวที่ลดลงจากการจ่ายชำระหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ และส่วนหนึ่งมีหนี้สินเพิ่มขึ้นจากภาษีเงินได้นิติบุคคล เนื่องจากบริษัทฯ มีผลประกอบการกำไร

จากข้อมูลดังกล่าวแสดงให้เห็นว่าบริษัทฯ สามารถบริหารจัดการให้อัตราการเติบโตของสินทรัพย์เป็นไปในสัดส่วนที่สูงกว่าเมื่อเทียบกับอัตราการเติบโตของหนี้สิน โดยในปี 2560 อัตราการเติบโตของสินทรัพย์รวมคิดเป็น 6% ในขณะที่อัตราการเติบโตของหนี้สินรวม คิดเป็น 0.18% จึงส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

7. สัดส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ 1,613 ล้านบาท ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ 1,412 ล้านบาท เป็นผลมาจากกำไรสุทธิของปี 2560 เป็นหลัก

เมื่อพิจารณาสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ พบว่า ณ 31 ธันวาคม 2560 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 อยู่ที่ 1.4 เท่า ซึ่งยังไม่เกินนโยบายของบริษัทฯ ที่กำหนดสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ไว้ไม่เกิน 2 เท่า แสดงให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน และเสถียรภาพทางการเงินของบริษัทฯ

8. การวิเคราะห์สภาพคล่อง

บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ สิ้นปี 2560 และ สิ้นปี 2559 อยู่ที่ 1.55 เท่า และ 1.61 เท่า ตามลำดับ โดยมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ณ สิ้นปี 2560 และ สิ้นปี 2559 อยู่ที่ 1.01 เท่า และ 1.10 เท่า แสดงให้เห็นว่าบริษัทฯ สามารถบริหารสภาพคล่องได้ดี

เมื่อพิจารณาระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ณ สิ้นปี 2560 และ สิ้นปี 2559 อยู่ที่ 87 วัน และ 86 วัน ตามลำดับ ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยสิ้นปี 2560 และ สิ้นปี 2559 อยู่ที่ 74 วัน และ 86 วัน ตามลำดับ ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยสิ้นปี 2560 และสิ้นปี 2559 อยู่ที่ 112 วัน และ 133 วัน ตามลำดับ ดังนั้นวงจรเงินสดของบริษัทฯ สิ้นปี 2560 และสิ้นปี 2559 อยู่ที่ 49 วัน และ 39 วัน ตามลำดับ บริษัทฯ มีวงจรเงินสดยาวขึ้นเล็กน้อย เมื่อพิจารณาในรายละเอียดพบว่าระยะเวลาในการเก็บหนี้เพิ่มขึ้นเล็กน้อย เนื่องจากบริษัทฯ ได้มีลูกหนี้ตามสัญญาชำระระยะยาว แต่บริษัทฯ มีระยะเวลาในขายสินค้าและระยะเวลาชำระหนี้ เฉลี่ยที่สั้นลง เมื่อพิจารณางบกระแสเงินสดพบว่า สิ้นปี 2560 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิลดลง 339 ล้านบาท จากสิ้นปี 2559 โดยกระแสเงินสดสุทธิดังกล่าวประกอบด้วย กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมดำเนินงาน (227) ล้านบาท นอกจากนี้บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน (94) ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการซื้อทรัพย์สินถาวร ได้แก่ เครื่องจักรรถยนต์ และเครื่องใช้สำนักงาน กระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมการจัดหาเงิน (16) ล้านบาท

9. ภาระหนี้สินนอกงบดุล

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทฯ มีภาระหนี้สินค้ำประกันธนาคาร(Bank Guarantee) 236.56 ล้านบาท , 0.04 ล้านยูโร และ 0.22 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา แบ่งเป็น

1. หนี้สินค้ำประกันธนาคารเพื่อการใช้สาธารณูปโภค จำนวน 1.02 ล้านบาท เพื่อค้ำประกันการขอใช้ไฟฟ้า ซึ่งเป็นไปตามระเบียบของการไฟฟ้า
2. หนี้สินค้ำประกันธนาคารเพื่อการทำงานโครงการ จำนวน 235.54 ล้านบาท , 0.04 ล้านยูโร และ 0.22 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา ประกอบไปด้วยการค้ำประกันต่างๆ ดังนี้
 - ค้ำประกันซอง : เพื่อการยื่นประมูลซอง ซึ่งจะได้คืนเมื่อมีการประกาศผลการยื่นซองแล้ว
 - ค้ำประกันเงินรับล่วงหน้า : เพื่อเป็นหลักประกันการรับเงินมัดจำล่วงหน้าจากลูกค้า
 - ค้ำประกันสัญญา: เพื่อค้ำประกันระหว่างการทำงานตามสัญญาที่ทำกับลูกค้า
 - ค้ำประกันผลงาน : เพื่อเป็นหลักประกันผลงานแทนเงินค้ำประกันที่ลูกค้าหักไว้จากค่าจ้าง และจะคืนให้บริษัทฯ เมื่อครบ ระยะเวลาค้ำประกัน การค้ำประกันนี้ช่วยทำให้บริษัทฯ ได้กระแสเงินสดเร็วขึ้น