

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สรุปฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานปี 2561

บริษัท พัฒน์กล จำกัด (มหาชน)

(หน่วย : ล้านบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	2561		2560		2559 (ปรับปรุงใหม่)	
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	161	5%	184	5%	507	15%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น - สุทธิ	777	23%	1,242	35%	993	29%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างรับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน-สุทธิ	336	10%	242	7%	282	8%
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	468	14%	390	11%	305	9%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	28	1%	3	0%	14	0%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,770	51%	2,061	58%	2,100	62%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนในบริษัทย่อย-สุทธิ	320	9%	213	6%	158	5%
เงินลงทุนทั่วไป	1	0%				
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้ไม่หมุนเวียนอื่น-สุทธิ	246	7%	196	6%	0	0%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน-สุทธิ	86	2%	21	1%	21	1%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	850	25%	867	24%	859	25%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น - สุทธิ	85	2%	81	2%	91	3%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	69	2%	69	2%	72	2%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	11	0%	34	1%	73	2%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,668	49%	1,481	42%	1,273	38%
รวมสินทรัพย์	3,439	100%	3,542	100%	3,373	100%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	70	2%	62	2%	0	0%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	828	24%	992	28%	1,059	31%
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	104	3%	79	2%	101	3%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	36	1%	49	1%	19	1%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,181	33%	1,179	35%	1,078	33%

(หน่วย : ล้านบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)	2561		2560		2559 (ปรับปรุงใหม่)	
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิ	471	14%	381	11%	422	13%
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	113	3%	115	3%	117	3%
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	170	5%	155	4%	168	5%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	754	22%	651	18%	707	21%
รวมหนี้สิน	1,793	52%	1,833	52%	1,886	56%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
หุ้นบุริมสิทธิ	79	2%	79	2%	79	2%
หุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระเต็มมูลค่าแล้ว	415	12%	415	12%	415	12%
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	459	13%	462	13%	465	14%
กำไรสะสมส่วนที่จัดสรรเป็นทุนสำรอง	60	2%	60	2%	58	2%
กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร	530	15%	590	17%	367	11%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,645	48%	1,709	48%	1,487	44%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,439	100%	3,542	100%	3,373	100%

(หน่วย : ล้านบาท)

งบกำไรขาดทุน	2561		2560		2559 (ปรับปรุงใหม่)	
รายได้จากการขายและการให้บริการ	3,300	100%	4,190	100%	3,419	100%
ต้นทุนจากการขายและการให้บริการ	-2,609	-79%	-3,170	-76%	-2,618	-77%
กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้น	692	21%	1,020	24%	801	23%
รายได้อื่น	104	3%	92	2%	53	2%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	-267	-8%	-289	-7%	-263	-8%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	-509	-15%	-461	-11%	-391	-11%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน	19	1%	361	9%	145	4%
ต้นทุนทางการเงิน	-28	-1%	-21	-1%	-21	-1%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	-9	0%	340	8%	124	4%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	-2	0%	-69	-2%	-25	-1%
กำไรสำหรับปี	-12	0%	270	6%	99	3%
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น	-3	0%	-16	0%	-8	0%
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-15	0%	255	6%	91	3%
ส่วนแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	-12	0%	270	6%	99	3%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0	0%	0	0%	0	0%
	-12	0%	270	6%	99	3%

(หน่วย : ล้านบาท)

งบกระแสเงินสด	2561	2560	2559 (ปรับปรุงใหม่)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	-9	340	124
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคา	46	43	48
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	12	12	11
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (กลับรายการ)	2	-11	8
ขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้า(กลับรายการ)	-1	2	3
ขาดทุน(กำไร)จากการจำหน่ายทรัพย์สินถาวร	-3	-2	-1
ขาดทุนจากการลดมูลค่าเงินลงทุน(กลับรายการ)	0	-3	-1
ขาดทุน(กำไร)จากการลงทุนในบริษัทย่อย	-3	0	1
ขาดทุน(กำไร)จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	1	0	-1
ประมาณการหนี้สิน(กลับรายการ)	-3	9	-2
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	24	9	22
ค่าตัดจำหน่ายภาษีเงินได้	3	3	0
ดอกเบี้ยรับ	-35	-28	-24
ดอกเบี้ยจ่าย	28	21	21
การเปลี่ยนแปลงในส่วนประกอบของสินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น)ลดลง	62	394	210
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	468	-238	-76
สินค้าคงเหลือ	-80	-87	-14
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	-6	10	-4
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้ไม่หมุนเวียนอื่น	-50	-196	0
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	-2	-2	0
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	-164	-94	100
เงินสดรับจากการดำเนินงาน	227	-213	216
เงินสดรับดอกเบี้ย	17	20	8
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	-28	-20	-20
เงินสดจ่ายภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	0	-4	0
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	-41	-49	-15
เงินสดรับภาษีเงินได้นิติบุคคล	21	37	0
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	198	-229	189

(หน่วย : ล้านบาท)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)	2561	2560	2559 (ปรับปรุงใหม่)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายเพื่อกู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-543	-363	-25
เงินสดรับจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	466	411	136
เงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	3	3	2
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	-63	-51	-24
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-16	-2	-7
เงินสดจ่ายค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-108	-52	-12
เงินสดรับ(จ่าย)จากเงินลงทุน	0	0	1
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	-261	-54	69
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
รับ(จ่าย)เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	149	62	0
เงินสดจ่ายเพื่อชำระหนี้สินภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้	-47	-65	-100
เงินสดจ่ายเพื่อชำระหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	-9	-1	0
เงินสดจ่ายเงินปันผล	-52	-36	0
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	40	-40	-101
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	-22	-323	157
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	184	507	349
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายปี	161	184	507

ข้อมูลต่อหุ้น (บาท)	2561	2560	2559
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	3.97	4.12	3.59
กำไรสุทธิต่อหุ้น	-0.03	0.65	0.24
เงินสดปันผลต่อหุ้น	0.13	0.09	0.00
หุ้นปันผลต่อหุ้น	0.00	0.00	0.00
อัตราการเติบโต (%)	2561	2560	2559
สินทรัพย์รวม	-3%	5%	4%
หนี้สินรวม	-2%	-3%	1%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	-21%	23%	5%
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	-14%	18%	8%
กำไรสุทธิ	-104%	173%	-44%

อัตราส่วนทางการเงิน	2561	2560	2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง :			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.7	1.7	1.8
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.9	1.2	1.3
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.2	(0.2)	0.2
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	2.7	3.4	3.6
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	135	104	101
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	6	9	9
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	59	39	41
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	3	3	3
ระยะเวลารับหนี้ (วัน)	126	116	139
Cash Cycle (วัน)	68	27	3
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร:			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	21%	24%	23%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	1%	9%	4%
อัตรากำไรอื่น (%)	3%	2%	2%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	1029%	-63%	131%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	0%	6%	3%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	-1%	17%	7%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน :			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	0%	8%	3%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	4%	36%	17%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1	1	1
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน :			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.1	1.1	1.3
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	9	-8	11
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash basis) (เท่า)	0	0	-1
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	-454%	13%	0%

สรุปฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานปี 2561

บริษัท พัฒน์กล จำกัด (มหาชน) และบริษัทในเครือ

(หน่วย : ล้านบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	2561		2560		2559 (ปรับปรุงใหม่)	
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	274	7%	258	7%	596	16%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น - สุทธิ	899	23%	1,192	31%	899	25%
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	776	20%	768	20%	684	19%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	30	1%	6	0%	15	0%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,979	51%	2,224	58%	2,194	60%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนทั่วไป	6	0%	-		-	0%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้ไม่หมุนเวียนอื่น-สุทธิ	246	6%	196	5%	-	0%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน - สุทธิ	86	2%	44	1%	44	1%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	1,351	35%	1,164	30%	1,132	31%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น - สุทธิ	92	2%	83	2%	93	3%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	84	2%	84	2%	89	2%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	30	1%	44	1%	80	2%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,894	49%	1,615	42%	1,438	40%
รวมสินทรัพย์	3,873	100%	3,839	100%	3,633	100%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	220	6%	192	0	110	3%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	899	23%	1,089	0	1,113	31%
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	144	4%	99	0	120	3%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	43	1%	55	0	20	1%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,306	34%	1,435	37%	1,363	38%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิ	652	17%	445	12%	488	13%
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	133	3%	133	3%	133	4%
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	235	6%	213	6%	236	6%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1,020	26%	790	21%	857	24%
รวมหนี้สิน	2,326	60%	2,225	58%	2,221	61%

(หน่วย : ล้านบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)	2561	2560	2559 (ปรับปรุงใหม่)
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
หุ้นบุริมสิทธิ	76 2%	76 2%	76 2%
หุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระเต็มมูลค่าแล้ว	415 11%	415 11%	415 11%
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	483 12%	487 13%	491 14%
ผลต่างจากการแปลงค่าเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	0%	0%	- 0%
กำไรสะสมส่วนที่จัดสรรเป็นทุนสำรอง	60 2%	60 2%	58 2%
กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร	390 10%	457 12%	261 7%
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	1,527 39%	1,596 42%	1,404 39%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	20 1%	17 0%	8 0%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,547 40%	1,613 42%	1,412 39%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,873 100%	3,839 100%	3,633 100%

(หน่วย : ล้านบาท)

งบกำไรขาดทุน	2561		2560		2559 (ปรับปรุงใหม่)	
รายได้จากการขายและการให้บริการ	3,824	100%	4,731	100%	3,713	100%
ต้นทุนจากการขายและการให้บริการ	-2,903	-76%	-3,538	-75%	-2,766	-74%
กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้น	921	24%	1,194	25%	947	26%
รายได้อื่น	78	2%	65	1%	26	1%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	-311	-8%	-328	-7%	-297	-8%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	-650	-17%	-577	-12%	-494	-13%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน	37	1%	353	7%	121	3%
ต้นทุนทางการเงิน	-41	-1%	-31	-1%	-29	-1%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	-4	0%	322	7%	92	2%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	-10	0%	-82	-2%	-27	-1%
กำไรสำหรับปี	-14	0%	240	5%	65	2%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	-5	0%	-14	0%	-3	0%
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-20	-1%	227	5%	62	2%
ส่วนแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	-17	0%	238	5%	67	2%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	3	0%	2	0%	-2	0%
	-14	0%	240	5%	65	2%
ส่วนแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	-23	-1%	224	5%	64	2%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	3	0%	2	0%	-2	0%
	-20	-1%	227	5%	62	2%

(หน่วย : ล้านบาท)

งบกระแสเงินสด	2561	2560	2559 (ปรับปรุงใหม่)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	-4	322	92
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคา	66	63	72
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	13	12	12
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (กลับรายการ)	4	-12	16
ขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้า(กลับรายการ)	-3	-1	5
ขาดทุน(กำไร)จากการจำหน่ายทรัพย์สินถาวร	-3	-2	-0
(กำไร)จากการจำหน่ายเงินลงทุนของบริษัทย่อย	2	0	-5
ขาดทุน(กำไร)จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	0	0	-1
ประมาณการหนี้สิน(กลับรายการ)	-3	9	-3
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	33	15	32
ค่าตัดจำหน่ายภาษีเงินได้	3	3	0
ดอกเบี้ยรับ	-18	-6	-4
ดอกเบี้ยจ่าย	41	31	29
การเปลี่ยนแปลงในส่วนประกอบของสินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น)ลดลง	130	433	244
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	297	-282	-40
สินค้าคงเหลือ	-9	-83	-50
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	-6	10	-4
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้ไม่หมุนเวียนอื่น	-50	-196	0
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	-1	-3	0
การเปลี่ยนแปลงในส่วนประกอบของหนี้สินดำเนินงาน เพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	-189	-55	179
เงินสดรับจากการดำเนินงาน	172	-175	329
เงินสดรับดอกเบี้ย	18	6	4
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	-38	-30	-28
เงินสดจ่ายภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	0	-11	0
เงินสดรับภาษีเงินได้นิติบุคคล	21	37	0
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	-49	-54	-14
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	124	-227	290

(หน่วย : ล้านบาท)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)	2561	2560	2559 (ปรับปรุงใหม่)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารติดภาระค้ำประกัน(เพิ่มขึ้น)ลดลง	-9	-1	2
เงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	4	3	2
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	-266	-93	-32
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-21	-2	-10
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	-292	-94	-38
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
รับ(จ่าย)เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	28	82	57
เงินสดรับค่าหุ้นจากผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	0	6	4
เงินสดรับจากการขายหุ้นของบริษัทย่อย	0	0	7
เงินสดจ่ายเพื่อชำระหนี้สินภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้	-46	-64	-99
เงินสดจ่ายเพื่อชำระหนี้สินภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้	-16	-14	-14
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	328	15	6
เงินสดจ่ายเพื่อชำระเงินกู้ยืมระยะยาวสถาบันการเงิน	-36	-2	-1
เงินสดจ่ายเพื่อชำระหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	-11	-3	-2
เงินสดจ่ายเงินปันผล	-52	-36	0
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	196	-16	-42
ผลต่างจากการแปลงค่าบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	-2	-2	-1
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	26	-339	209
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	258	596	387
เงินสดลดลงจากการสูญเสียอำนาจการควบคุมในบริษัทย่อย	-10	0	0
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายปี	274	258	596

ข้อมูลต่อหุ้น (บาท)	2561	2560	2559
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	3.68	3.85	3.39
กำไรสุทธิต่อหุ้น	-0.04	0.57	0.16
เงินสดปันผลต่อหุ้น	0.13	0.09	0.00
หุ้นปันผลต่อหุ้น	0.00	0.00	0.00

อัตราการเติบโต (%)	2561	2560	2559
สินทรัพย์รวม	1%	6%	7%
หนี้สินรวม	5%	0%	7%
รายได้จากการขายหรือบริการ	-19%	27%	5%
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	-13%	23%	6%
กำไรสุทธิ	-107%	254%	-40%

อัตราส่วนทางการเงิน	2561	2560	2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง :			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.51	1.55	1.61
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.90	1.01	1.10
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.09	-0.16	0.23
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	3.02	4.14	4.18
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	119.30	87.04	86.03
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	3.76	4.87	4.18
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	95.70	73.86	86.09
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	2.92	3.21	2.70
ระยะเวลารับหนี้ (วัน)	123.25	112.01	133.15
Cash Cycle (วัน)	91.76	48.88	38.97
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร:			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	24%	25%	26%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	1%	7%	3%
อัตรากำไรอื่น (%)	2%	1%	1%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	340%	-64%	239%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	0%	5%	2%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	-1%	16%	5%

อัตราส่วนทางการเงิน (ต่อ)	2561	2560	2559
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน :			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	0%	6%	2%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	4%	26%	12%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1	1	1
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน :			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.5	1.4	1.6
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	4	-6	10
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน(Cash basis) (เท่า)	0	2	-7
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	-299%	15%	0%

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ผลการดำเนินงานรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อยในปี 2561 และ 2560 สามารถสรุปได้ดังนี้

งบการเงินรวม / ปี (ล้านบาท)	ปี 2561		ปี 2560		ผลต่าง	
	ยอดเงิน	%	ยอดเงิน	%	ยอดเงิน	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	3,824	100.0%	4,731	100.0%	(908)	-19.2%
ต้นทุนจากการขายและการให้บริการ	(2,903)	-75.9%	(3,538)	-74.8%	634	-17.9%
กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้น	921	24.1%	1,194	25.2%	(273)	-22.9%
รายได้อื่น	78	2.0%	65	1.4%	13	20.0%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	(311)	-8.1%	(328)	-6.9%	17	-5.2%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(650)	-17.0%	(577)	-12.2%	(73)	12.6%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน	37	1.0%	353	7.5%	(316)	-89.7%
ต้นทุนทางการเงิน	(41)	-1.1%	(31)	-0.7%	(10)	32.1%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	(4)	-0.1%	322	6.8%	(326)	101.4%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(10)	-0.3%	(82)	-1.7%	72	-87.8%
กำไรสำหรับปี	(14)	-0.4%	240	5.1%	(255)	106.0%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	(5)	-0.1%	(14)	-0.3%	8	-60.4%
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(20)	-0.5%	227	4.8%	(246)	108.7%
ส่วนแบ่งเป็นกำไรขาดทุน						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	(17)	-0.5%	238	5.0%	(255)	107.4%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	3	0.1%	2	0.0%	1	38.9%
	(14)	-0.4%	240	5.1%	(255)	106.0%

จากข้อมูลข้างต้น ในปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้จากการขายและงานบริการ 3,824 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้จากการขายและงานบริการ 4,731 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 908 ล้านบาท คิดเป็น 19.2% ซึ่งเป็นผลมาจากลูกค้าส่วนใหญ่ในกลุ่มอุตสาหกรรมมีการชะลอการลงทุน

จากผลของการชะลอการลงทุนของทุกกลุ่มธุรกิจดังกล่าวข้างต้น ส่งผลให้ในปี 2561 บริษัทฯ มีผลประกอบการขาดทุนส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่อยู่ที่ 17 ล้านบาท คิดเป็น - 0.4% ของรายได้ ในขณะที่ในปี 2560 บริษัทฯ มีผลประกอบการกำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่อยู่ที่ 238 ล้านบาท คิดเป็น 5.0% ของรายได้ โดยผลประกอบการลดลงจากปีก่อน จำนวน 255 ล้านบาท คิดเป็น 106.0% ในขณะเดียวกัน บริษัทฯ มีต้นทุนการจัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2561 รวม 962 ล้านบาท คิดเป็น 25.1%

ทั้งนี้สามารถวิเคราะห์ในรายละเอียดเป็นรายการกลุ่มธุรกิจดังนี้

ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของแต่ละสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจ

งบการเงินรวม จำนวนเงิน (ล้านบาท)	เครื่องทำ น้ำแข็ง และระบบ อุตสาหกรรม ความเย็น	เครื่องจักรและ ระบบ ผลิตภัณฑ์เหลว และแปรรูป อาหาร	งานบริการ และ อะไหล่	รวม
2561				
รายได้จากการขายและบริการ - ในประเทศ	1,654.0	840.2	572.4	3,066.6
รายได้จากการขายและบริการ - ต่างประเทศ	580.7	150.3	26.2	757.3
รวม	2,234.7	990.5	598.6	3,823.8
ต้นทุนขาย	(1,802.9)	(674.6)	(425.7)	(2,903.2)
กำไรขั้นต้นจากการขายและบริการ	431.8	315.9	172.9	920.6
% กำไรต่อยอดขาย	19%	32%	29%	24%
% ยอดขาย ต่อยอดรวม	58%	26%	16%	100%
2560				
รายได้จากการขายและบริการ - ในประเทศ	2,204.3	1,215.3	532.0	3,951.6
รายได้จากการขายและบริการ - ต่างประเทศ	647.0	108.6	24.4	779.9
รวม	2,851.3	1,323.8	556.3	4,731.5
ต้นทุนขาย	(2,156.4)	(994.3)	(387.0)	(3,537.6)
กำไรขั้นต้นจากการขายและบริการ	694.9	329.6	169.4	1,193.9
% กำไรต่อยอดขาย	24%	25%	30%	25%
% ยอดขาย ต่อยอดรวม	60%	28%	12%	100%
% การเติบโตแต่ละผลิตภัณฑ์	-22%	-25%	8%	-19%

1. รายได้จากการขายและบริการ

รายได้ของบริษัทฯ ในปี 2561 มาจากกลุ่มธุรกิจเครื่องทำน้ำแข็งและระบบอุตสาหกรรมความเย็นมีสัดส่วนสูงที่สุดคิดเป็น 58% จากรายได้รวม กลุ่มธุรกิจเครื่องจักรและระบบสำหรับผลิตภัณฑ์เหลวและแปรรูปอาหารทำรายได้ให้บริษัทฯ คิดเป็น 26% และกลุ่มงานบริการคิดเป็น 16% จากรายได้รวม โดยวิเคราะห์อัตราการเติบโตในแต่ละกลุ่มธุรกิจ ได้ดังนี้

กลุ่มธุรกิจเครื่องทำน้ำแข็งและระบบอุตสาหกรรมความเย็น มีอัตราการเติบโตลดลง 22% เป็นผลมาจากลูกค้าส่วนใหญ่ในกลุ่มอุตสาหกรรมมีการชะลอการลงทุน ทั้งในประเทศและต่างประเทศ

กลุ่มธุรกิจเครื่องจักรและระบบสำหรับผลิตภัณฑ์เหลวและแปรรูปอาหารมีอัตราการเติบโตลดลง 25% เนื่องจากลูกค้าส่วนใหญ่ในกลุ่มอุตสาหกรรมมีการชะลอการลงทุนในประเทศ ทั้งนี้ได้มีการขยายฐานลูกค้าเพิ่มขึ้นในต่างประเทศและลูกค้าในประเทศส่วนหนึ่งขยายการลงทุนไปต่างประเทศซึ่งยังคงให้บริษัทเข้ารับงานในต่างประเทศด้วย

กลุ่มธุรกิจงานบริการและอะไหล่ มีอัตราเติบโตเพิ่มขึ้น 8% เนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการขยายการลงทุนภายในประเทศ โดยการเปิดศูนย์บริการครอบคลุมทุกภูมิภาค รวมถึงการขยายงานเพิ่มขึ้นในรูปแบบสัญญาบริการ การบำรุงรักษาเชิงป้องกัน (Preventive Maintenance) ซึ่งเป็นการให้บริการในลักษณะของการจัดการดูแล และรักษาระบบและเครื่องจักรก่อนเกิดความเสียหาย และในส่วนของต่างประเทศก็ได้มีการขยายธุรกิจงานบริการเพิ่มขึ้นเช่นกัน เพื่อให้สามารถให้บริการลูกค้าในต่างประเทศได้รวดเร็วยิ่งขึ้น

2. รายได้อื่น

รายได้อื่นของบริษัทฯ ปกติประกอบด้วย รายได้ที่เกิดจากการดำเนินธุรกิจอื่นๆของบริษัทฯ เช่น กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน, ดอกเบี้ยรับ, หนี้สูญที่ได้รับเงินคืนในภายหลัง เป็นต้น ซึ่งในปี 2561 บริษัทฯ มีรายได้อื่นเพิ่มขึ้น 13.0 ล้านบาท คิดเป็น 20% เป็นผลมาจากหนี้สูญรับคืน 4.5 ล้านบาท, รายได้จากดอกเบี้ยรับลิขสิทธิ์ 8.5 ล้านบาท

3. ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

ในปี 2561 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นคิดเป็น 24.1% ของรายได้ ในขณะที่ปี 2560 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นคิดเป็น 25.2% ของรายได้ โดยมีอัตราใกล้เคียงกับปีก่อน ทั้งนี้ในปี 2561 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นลดลงจากปีก่อน จำนวน 273 ล้านบาท คิดเป็น 22.9% ซึ่งเป็นไปตามสัดส่วนยอดขายของบริษัทฯ ในปี 2561 ที่ลดลง และการรับรู้รายได้ของงานโครงการบางงานที่มีอัตรากำไรขั้นต้นน้อย ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังสามารถควบคุมต้นทุนขายและบริการไว้ได้ในระดับหนึ่ง ถึงแม้ว่าวัตถุดิบหลักที่ใช้ในการผลิตของบริษัทฯ ได้แก่ เหล็ก และ สแตนเลส เป็นต้น จะเป็นสินค้าที่มีราคาผันผวนตามราคาตลาดโลกก็ตาม รวมถึงบริษัทฯ ได้มีแผนการบริหารจัดการต้นทุนตั้งแต่ระดับนโยบายจนถึงระดับปฏิบัติการมากขึ้น

4. ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ปี 2561 ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมกัน 962 ล้านบาท คิดเป็น 25% ของรายได้ ในขณะที่ในปี 2560 บริษัทฯ มีต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมกัน 906 ล้านบาท คิดเป็น 19% ของรายได้ เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมา บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น 56 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจาก ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน และค่าใช้จ่ายด้านเทคโนโลยีคอมพิวเตอร์

โดยต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้น เนื่องมาจาก บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายเพื่อเตรียมรองรับปริมาณงานที่คาดว่าจะเพิ่มมากขึ้นอย่างต่อเนื่อง รวมถึงค่าใช้จ่ายในการเตรียมกลยุทธ์สำหรับการขยายงานทั้งในและต่างประเทศ เช่น ค่าใช้จ่ายด้านการตลาด งานแสดงสินค้าต่างๆ เป็นต้น นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมียุทธศาสตร์ส่งเสริมให้บุคลากรทุกระดับได้รับการพัฒนาความรู้ความสามารถทั้งในระยะสั้นและระยะยาว เพื่อรองรับการเจริญเติบโตของบริษัทฯ ทั้งในและต่างประเทศ จึงได้ว่าจ้างบริษัทที่มีความเชี่ยวชาญเพื่อพัฒนาบุคลากรทั้งระดับปฏิบัติการและระดับบริหาร อีกทั้งยังมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการเดินทางไปต่างประเทศเพิ่มขึ้นจากการดำเนินงานตามแผนกลยุทธ์ของบริษัทฯ ที่มุ่งเน้นการขยายตลาดและฐานลูกค้า ออกสู่ตลาดต่างประเทศทั้งทวีปเอเชีย ตะวันออกกลาง และยุโรป

5. กำไรสุทธิ

ในปี 2561 บริษัทฯ มีขาดทุนสุทธิ 17 ล้านบาท คิดเป็น - 0.5% ของรายได้ ในขณะที่ปี 2560 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 238 ล้านบาท คิดเป็น 5% ของรายได้ เนื่องมาจากสัดส่วนการขายในแต่ละประเภทธุรกิจลดลง ซึ่งเป็นผลมาจากการชะลอการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรม

6. สินทรัพย์ และหนี้สิน

สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ 3,873 ล้านบาท และเมื่อสิ้นปี 2560 มีสินทรัพย์ 3,839 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ มีอัตราการเติบโตของสินทรัพย์เพิ่มขึ้น 34 ล้านบาท คิดเป็น 1%

ในส่วนของสินทรัพย์ที่ลดลง ได้แก่ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น ซึ่งเกิดจากการดำเนินธุรกิจอันได้แก่ การขายชำระเจ้าหนี้การค้าจากการซื้อวัตถุดิบ การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร รวมถึงการชำระหนี้สินระยะยาวต่างๆ

และในส่วนของสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้น โดยส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้การค้าและลูกหนี้ไม่หมุนเวียนอื่น และสินทรัพย์ถาวร เมื่อวิเคราะห์ระยะเวลาเก็บหนี้ พบว่า ในปี 2561 บริษัทฯ มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยอยู่ที่ 119 วัน ซึ่งในปี 2560 เฉลี่ยอยู่ที่ 87 วัน ในระยะเวลาในการจ่ายหนี้ ในปี 2561 บริษัทฯ มีระยะเวลาจ่ายหนี้เฉลี่ยอยู่ที่ 123 วัน ซึ่งสามารถขอเครดิตได้มากขึ้นจากปี 2560 ซึ่งมีระยะเวลาในการจ่ายหนี้เฉลี่ยอยู่ที่ 112 วัน

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% 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 วัน ในช่วง 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. 61		ณ 31 ธ.ค. 60	
ลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ				
- ปกติ	235	38%	192	23%

	ณ 31 ธ.ค. 61		ณ 31 ธ.ค. 60	
ลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระ :				
- ไม่เกิน 3 เดือน	197	32%	464	55%
- มากกว่า 3 เดือน ขึ้นไป	120	19%	98	12%
ลูกหนี้รับสภาพหนี้	1	1%	1	1%
ลูกหนี้ที่ดำเนินคดี	63	9%	74	9%
รวมลูกหนี้การค้า	616	100%	829	100%
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(99)	-16%	(90)	-11%
รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ	517	84%	739	89%

บริษัทฯ มีอัตราค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ณ สิ้นปี 2561 คิดเป็น 16% ของลูกหนี้ทั้งหมด ซึ่งเมื่อสิ้นปี 2560 มีอัตราค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญคิดเป็น 11% ของลูกหนี้ทั้งหมด โดยมีอัตราเพิ่มขึ้นจากปีก่อน ทั้งนี้เมื่อวิเคราะห์คุณภาพของลูกหนี้ พบว่า บริษัทฯ มียอดลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระลดลง เนื่องจากการติดตามรับชำระหนี้ได้ และลูกค้าส่วนใหญ่อยู่ในระยะเวลาที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ ในส่วนของลูกหนี้ฯ กฎหมายมีอัตราลดลง เนื่องจากบริษัทฯ มีนโยบายให้ติดตามการเก็บหนี้อย่างใกล้ชิดมากขึ้น รวมถึงมีการจัดตั้งทีมในการบริหารจัดการหนี้เพื่อแก้ไขปัญหาให้ได้อย่างทันท่วงที

วิเคราะห์คุณภาพสินค้ำคงเหลือ

สินค้ำคงเหลือ-สุทธิ	ณ 31 ธ.ค. 61		ณ 31 ธ.ค. 60	
สินค้ำคงเหลือ	794	100%	790	100%
หัก ค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้ำ	(18)	-2%	(23)	-3%
สุทธิ	776	98%	767	97%

บริษัทฯ มีอัตราการตั้งค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้ำ ณ สิ้นปี 2561 และ สิ้นปี 2560 อยู่ที่ 1% สินค้ำคงเหลือส่วนใหญ่ ณ สิ้นปี 2561 เพิ่มขึ้น 4 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีการส่งวัตถุดิบไว้สำหรับงานคงค้างและรองรับงานที่ขยายตัวเพิ่มมากขึ้น

หนี้สิน

จาก ณ สิ้นปี 2561 บริษัทฯ มีหนี้สิน 2,326 ล้านบาท และเมื่อสิ้นปี 2560 มีหนี้สิน 2,225 ล้านบาท พบว่าบริษัทฯ มีอัตราการเติบโตของหนี้สินเพิ่มขึ้น 101 ล้านบาท คิดเป็น 4.5%

เนื่องจากบริษัทฯ มีการกู้ยืมเงินระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น เพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจตามปกติ และกู้ยืมเงินระยะยาวเพิ่มขึ้นจากการสร้างอาคารสำนักงานสาขาขอนแก่น และโรงงานของบริษัทย่อย แต่บริษัทฯ มีส่วนของเจ้าหนี้การค้าลดลง

จากข้อมูลดังกล่าวแสดงให้เห็นว่าในปี 2561 อัตราการเติบโตของสินทรัพย์รวม คิดเป็น 1% ในขณะที่อัตราการเติบโตของหนี้สินรวม คิดเป็น 5%

7. สัดส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ 1,527 ล้านบาท ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ 1,596 ล้านบาท

เมื่อพิจารณาสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ พบว่า ณ 31 ธันวาคม 2561 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 อยู่ที่ 1.5 เท่า ซึ่งยังไม่เกินนโยบายของบริษัทฯ ที่กำหนดสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทใหญ่ไว้ไม่เกิน 2 เท่า แสดงให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน และเสถียรภาพทางการเงินของบริษัทฯ

8. การวิเคราะห์สภาพคล่อง

บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ สิ้นปี 2561 และ สิ้นปี 2560 อยู่ที่ 1.51 เท่า และ 1.55 เท่า ตามลำดับ โดยมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ณ สิ้นปี 2561 และ สิ้นปี 2560 อยู่ที่ 0.90 เท่า และ 1.01 เท่า แสดงให้เห็นว่าบริษัทฯ สามารถบริหารสภาพคล่องได้ แต่คงมีประเด็นสินค้าคงคลังสูงไปเล็กน้อยซึ่งบริษัทกำลังดำเนินการควบคุมอยู่

เมื่อพิจารณาระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ณ สิ้นปี 2561 และ สิ้นปี 2560 อยู่ที่ 119 วัน และ 87 วัน ตามลำดับ ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยสิ้นปี 2561 และ สิ้นปี 2560 อยู่ที่ 96 วัน และ 74 วัน ตามลำดับ ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยสิ้นปี 2561 และสิ้นปี 2560 อยู่ที่ 123 วัน และ 112 วัน ตามลำดับ ดังนั้นวงจรเงินสดของบริษัทฯ สิ้นปี 2561 และสิ้นปี 2560 อยู่ที่ 92 วัน และ 49 วัน ตามลำดับ บริษัทฯ มีวงจรเงินสดยาวขึ้นเล็กน้อย เมื่อพิจารณาในรายละเอียดพบว่าระยะเวลาในการเก็บหนี้เพิ่มขึ้นเล็กน้อย เนื่องจากบริษัทฯ ได้มีลูกหนี้ตามสัญญาเช่าระยะยาว และบริษัทฯ มีระยะเวลาในขายสินค้าเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากต้องบริหารกำลังการผลิตให้สมดุล อย่างไรก็ตามบริษัทสามารถบริหารระยะเวลาระหนี้ได้ยาวขึ้นจากการเจรจาต่อรองได้ดีขึ้น เมื่อพิจารณางบกระแสเงินสด พบว่า สิ้นปี 2561 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น 16 ล้านบาท จากสิ้นปี 2560 โดยกระแสเงินสดสุทธิดังกล่าวประกอบด้วย กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมดำเนินงาน 124 ล้านบาท นอกจากนี้บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน (292) ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในทรัพย์สินถาวร ได้แก่ อาคารสำนักงานที่สาขาขอนแก่น และของบริษัทย่อย กระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน 196 ล้านบาท

9. ภาระหนี้สินนอกสมดุล

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทฯ มีภาระหนี้สินค้ำประกันธนาคาร (Bank Guarantee) 174.48 ล้านบาท , 0.13 ล้านยูโร และ 0.44 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา แบ่งเป็น

1. หนังสือค้ำประกันธนาคารเพื่อการใช้สาธารณูปโภค จำนวน 2.11 ล้านบาท เพื่อค้ำประกันการขอใช้ไฟฟ้า ซึ่งเป็นไปตามระเบียบของการไฟฟ้า
2. หนังสือค้ำประกันธนาคารเพื่อการทำงานโครงการ จำนวน 172.37 ล้านบาท , 0.13 ล้านยูโร และ 0.44 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา ประกอบไปด้วยการค้ำประกันต่างๆ ดังนี้
 - ค้ำประกันของ : เพื่อการยื่นประมูลของ ซึ่งจะได้คืนเมื่อมีการประกาศผลการยื่นของแล้ว
 - ค้ำประกันเงินรับล่วงหน้า : เพื่อเป็นหลักประกันการรับเงินมัดจำล่วงหน้าจากลูกค้า

- คำประกันสัญญา: เพื่อคำประกันระหว่างการทำงานตามสัญญาที่ทำกับลูกค้า
- คำประกันผลงาน : เพื่อเป็นหลักประกันผลงานแทนเงินคำประกันที่ลูกค้าหักไว้จากค่าจ้าง และจะคืนให้บริษัทฯ เมื่อครบ ระยะเวลาคำประกัน การคำประกันนี้ช่วยให้บริษัทฯ ได้กระแสเงินสดรับเร็วขึ้น