

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สรุปฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานปี 2562

บริษัท พัฒน์กล จำกัด (มหาชน)

(หน่วย : ล้านบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	2562		2561		2560	
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	79	2%	161	5%	184	5%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น - สุทธิ	1,019	30%	777	23%	1,242	35%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างรับจากการที่เกี่ยวข้องกัน-สุทธิ	147	4%	336	10%	242	7%
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	265	8%	468	14%	390	11%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	26	1%	28	1%	3	0%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,535	45%	1,770	51%	2,061	58%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนในบริษัทย่อย-สุทธิ	369	11%	320	9%	213	6%
เงินลงทุนทั่วไป		0%	1	0%		
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้ไม่หมุนเวียนอื่น-สุทธิ	276	8%	246	7%	196	6%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน-สุทธิ	92	3%	86	2%	21	1%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	959	28%	850	25%	867	24%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น - สุทธิ	82	2%	85	2%	81	2%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	83	2%	69	2%	69	2%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	33	1%	11	0%	34	1%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,894	55%	1,668	49%	1,481	42%
รวมสินทรัพย์	3,429	100%	3,439	100%	3,542	100%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	121	4%	70	2%	62	2%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	804	23%	828	24%	992	28%
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	104	3%	104	3%	79	2%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	27	1%	36	1%	49	1%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,056	31%	1,039	30%	1,181	33%

(หน่วย : ล้านบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	2562		2561		2560	
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิ	388	11%	471	14%	381	11%
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	147	4%	113	3%	115	3%
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	229	7%	170	5%	155	4%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	764	22%	754	22%	651	18%
รวมหนี้สิน	1,820	53%	1,793	52%	1,833	52%
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	576	17%	459	13%	462	13%
กำไรสะสมส่วนที่จัดสรรเป็นทุนสำรอง	60	2%	60	2%	60	2%
กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร	376	11%	530	15%	590	17%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,609	47%	1,645	48%	1,709	48%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,429	100%	3,439	100%	3,542	100%

(หน่วย : ล้านบาท)

งบกำไรขาดทุน	2562		2561		2560	
รายได้จากการขายและการให้บริการ	2,851	100%	3,300	100%	4,190	100%
ต้นทุนจากการขายและการให้บริการ	-2,314	-81%	-2,609	-79%	-3,170	-76%
กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้น	538	19%	692	21%	1,020	24%
รายได้อื่น	88	3%	104	3%	92	2%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	-276	-10%	-267	-8%	-289	-7%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	-441	-15%	-509	-15%	-461	-11%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน	-91	-3%	19	1%	361	9%
ต้นทุนทางการเงิน	-33	-1%	-28	-1%	-21	-1%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	-125	-4%	-9	0%	340	8%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	10	0%	-2	0%	-69	-2%
กำไรสำหรับปี	-115	-4%	-12	0%	270	6%
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น	75	3%	-3	0%	-16	0%
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-40	-1%	-15	0%	255	6%
ส่วนแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	-115	-4%	-12	0%	270	6%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0	0%	0	0%	0	0%
	-115	-4%	-12	0%	270	6%



(หน่วย : ล้านบาท)

งบกระแสเงินสด	2562	2561	2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	-125	-9	340
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคา	45	46	43
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	13	12	12
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (กลับรายการ)	12	2	-11
ขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้า(กลับรายการ)	-3	-1	2
ขาดทุน(กำไร)จากการจำหน่ายทรัพย์สินถาวร	-4	-3	-2
ขาดทุนจากการด้อยค่าของทรัพย์สิน(กลับรายการ)	-1	0	0
ขาดทุนจากการลดมูลค่าเงินลงทุน(กลับรายการ)	0	0	-3
ขาดทุน(กำไร)จากการลงทุนในบริษัทย่อย	0	-3	0
ขาดทุน(กำไร)จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	1	1	0
ประมาณการหนี้สิน(กลับรายการ)	-9	-3	9
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	42	24	9
ค่าตัดจำหน่ายภาษีเงินได้		3	3
ดอกเบี้ยรับ	-27	-35	-28
ดอกเบี้ยจ่าย	33	28	21
การเปลี่ยนแปลงในส่วนประกอบของสินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง	-23	62	394
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	-259	468	-238
สินค้าคงเหลือ	207	-80	-87
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	-1	-6	10
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้ไม่หมุนเวียนอื่น	-29	-50	-196
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	-3	-2	-2
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	-24	-164	-94
เงินสดรับจากการดำเนินงาน	-132	227	-213
เงินสดรับดอกเบี้ย	27	17	20
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	-33	-28	-20
เงินสดจ่ายภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	0	0	-4
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	-15	-41	-49
เงินสดรับภาษีเงินได้นิติบุคคล	0	21	37
เงินสดจ่ายภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	-25	0	0
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	-177	198	-229



(หน่วย : ล้านบาท)

งบกระแสเงินสด	2562	2561	2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายเพื่อให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-209	-543	-363
เงินสดรับจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	399	466	411
เงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	6	3	3
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	-6	-63	-51
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-11	-16	-2
เงินสดรับจากการสูญเสียอำนาจการควบคุมในบริษัทย่อย	4		
เงินสดจ่ายค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-49	-108	-52
เงินสดรับ(จ่าย)จากเงินลงทุน	0	0	0
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0	0	0
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	133	-261	-54
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
รับ(จ่าย)เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	26	149	62
เงินสดจ่ายเพื่อชำระหนี้สินภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้	-53	-47	-65
เงินสดจ่ายเพื่อชำระหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	-11	-9	-1
เงินสดจ่ายเงินปันผล	0	-52	-36
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	-39	40	-40
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	-83	-22	-323
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	161	184	507
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายปี	79	161	184

ข้อมูลต่อหุ้น (บาท)	2562	2561	2560
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	3.88	3.97	4.12
กำไรสุทธิต่อหุ้น	-0.28	-0.03	0.65
เงินสดปันผลต่อหุ้น	0.00	0.13	0.09
หุ้นปันผลต่อหุ้น	0.00	0.00	0.00



อัตราการเติบโต (%)	2562	2561	2560
สินทรัพย์รวม	0%	-3%	5%
หนี้สินรวม	1%	-2%	-3%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	-14%	-21%	23%
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	-10%	-14%	18%
กำไรสุทธิ	894%	-104%	173%

อัตราส่วนทางการเงิน	2562	2561	2560
อัตราส่วนสภาพคล่อง :			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.5	1.7	1.7
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.0	0.9	1.2
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	(0.2)	0.2	(0.2)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	2.5	2.7	3.4
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	147	135	104
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	6	6	9
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	57	59	39
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	3	3	3
ระยะเวลารับหนี้ (วัน)	127	126	116
Cash Cycle (วัน)	77	68	27
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร:			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	19%	21%	24%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	-3%	1%	9%
อัตรากำไรอื่น (%)	3%	3%	2%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	195%	1029%	-63%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	-4%	0%	6%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	-7%	-1%	17%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน :			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	-3%	0%	8%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	-8%	4%	36%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1	1	1
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน :			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.1	1.1	1.1
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	-4	9	-8
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน(Cash basis) (เท่า)	1	0	0
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	0%	-454%	13%

สรุปฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานปี 2562
บริษัท พัฒน์กล จำกัด (มหาชน) และบริษัทในเครือ

(หน่วย : ล้านบาท)

งบดุล	2562		2561		2560	
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	135	3%	274	7%	258	7%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น - สุทธิ	1,168	29%	899	23%	1,192	31%
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	574	14%	776	20%	768	20%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	28	1%	30	1%	6	0%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,905	47%	1,979	51%	2,224	58%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนทั่วไป	-	0%	6	0%	-	
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้ไม่หมุนเวียนอื่น-สุทธิ	276	7%	246	6%	196	5%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน - สุทธิ	99	2%	86	2%	44	1%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	1,515	37%	1,351	35%	1,164	30%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น - สุทธิ	89	2%	92	2%	83	2%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	105	3%	84	2%	84	2%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	64	2%	30	1%	44	1%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,148	53%	1,894	49%	1,615	42%
รวมสินทรัพย์	4,053	100%	3,873	100%	3,839	100%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	308	8%	220	6%	192	0
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	1,017	25%	899	23%	1,089	0
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	288	7%	144	4%	99	0
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	43	1%	43	1%	55	0
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,656	41%	1,306	34%	1,435	37%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิ	456	11%	652	17%	445	12%
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	174	4%	133	3%	133	3%
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	304	8%	235	6%	213	6%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	934	23%	1,020	26%	790	21%
รวมหนี้สิน	2,590	64%	2,326	60%	2,225	58%

(หน่วย : ล้านบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)	2562		2561		2560	
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
หุ้นบุริมสิทธิ	76	2%	76	2%	76	2%
หุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระเต็มมูลค่าแล้ว	415	10%	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	623	15%	483	12%	487	13%
ผลต่างจากการแปลงค่าเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ		0%		0%		0%
กำไรสะสมส่วนที่จัดสรรเป็นทุนสำรอง	60	1%	60	2%	60	2%
กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร	164	4%	390	10%	457	12%
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	1,440	36%	1,527	39%	1,596	42%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	23	1%	20	1%	17	0%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,463	36%	1,547	40%	1,613	42%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4,053	100%	3,873	100%	3,839	100%



(หน่วย : ล้านบาท)

งบกำไรขาดทุน	2562	2561	2560
รายได้จากการขายและการให้บริการ	3,637 100%	3,824 100%	4,731 100%
ต้นทุนจากการขายและการให้บริการ	-2,941 -81%	-2,903 -76%	-3,538 -75%
กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้น	696 19%	921 24%	1,194 25%
รายได้อื่น	115 3%	78 2%	65 1%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	-359 -10%	-311 -8%	-328 -7%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	-594 -16%	-650 -17%	-577 -12%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน	-143 -4%	37 1%	353 7%
ต้นทุนทางการเงิน	-49 -1%	-41 -1%	-31 -1%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	-191 -5%	-4 0%	322 7%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	8 0%	-10 0%	-82 -2%
กำไรสำหรับปี	-183 -5%	-14 0%	240 5%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	93 3%	-5 0%	-14 0%
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-90 -2%	-20 -1%	227 5%
ส่วนแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)			
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	-186 -5%	-17 0%	238 5%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	3 0%	3 0%	2 0%
	-183 -5%	-14 0%	240 5%
ส่วนแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวม			
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	-92 -3%	-23 -1%	224 5%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	3 0%	3 0%	2 0%
	-90 -2%	-20 -1%	227 5%

(หน่วย : ล้านบาท)

งบกระแสเงินสด	2562	2561	2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	-191	-4	322
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคา	81	66	63
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	14	13	12
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (กลับรายการ)	20	4	-12
ขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้า(กลับรายการ)	(3)	-3	-1
ขาดทุน(กำไร)จากการจำหน่ายทรัพย์สินถาวร	(3)	-3	-2
(กำไร)จากการจำหน่ายเงินลงทุนของบริษัทย่อย	-	2	0
ขาดทุน(กำไร)จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	0	0	0
ประมาณการหนี้สิน(กลับรายการ)	-9	-3	9
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	63	33	15
ค่าตัดจำหน่ายภาษีเงินได้	1	3	3
ดอกเบี้ยรับ	-18	-18	-6
ดอกเบี้ยจ่าย	49	41	31
การเปลี่ยนแปลงในส่วนประกอบของสินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น) ลดลง	3	130	433
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	-294	297	-282
สินค้าคงเหลือ	204	-9	-83
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0	-6	10
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้ไม่หมุนเวียนอื่น	-29	-50	-196
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	-11	-1	-3
การเปลี่ยนแปลงในส่วนประกอบของหนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	118	-189	-55
เงินสดรับจากการดำเนินงาน	-8	172	-175
เงินสดรับดอกเบี้ย	18	18	6
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	-48	-38	-30
เงินสดจ่ายภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	-29	0	-11
เงินสดรับภาษีเงินได้นิติบุคคล	-	21	37
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	-22	-49	-54
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	-90	124	-227

(หน่วย : ล้านบาท)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)	2562	2561	2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารติดภาระค้ำประกัน(เพิ่มขึ้น)ลดลง	-6	-9	-1
เงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	6	4	3
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	-76	-266	-93
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-13	-21	-2
เงินสดรับจากการสูญเสียอำนาจการควบคุมในบริษัท ย่อย	10	-	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน		-	-
สินทรัพย์อื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	-77	-292	-94
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
รับ(จ่าย)เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจาก สถาบันการเงิน	88	28	82
เงินสดรับค่าหุ้นจากผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	0	0	6
เงินสดรับจากการขายหุ้นของบริษัทย่อย		0	0
เงินสดจ่ายเพื่อชำระหนี้สินภายใต้แผนการปรับ โครงสร้างหนี้	-51	-46	-64
เงินสดจ่ายเพื่อชำระหนี้สินภายใต้สัญญาปรับ โครงสร้างหนี้	-14	-16	-14
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	69	328	15
เงินสดจ่ายเพื่อชำระเงินกู้ยืมระยะยาวสถาบันการเงิน	-72	-36	-2
เงินสดจ่ายเพื่อชำระหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	-18	-11	-3
เงินสดจ่ายรับจากสัญญาเช่าการเงิน (ขายแล้วเช่า กลับ)	28		
เงินสดจ่ายเงินปันผล		-52	-36
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	30	196	-16
ผลต่างจากการแปลงค่าบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	-2	-2	-2
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	-139	26	-339
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	274	258	596
เงินสดลดลงจากการสูญเสียอำนาจการควบคุมในบริษัทย่อย	-	-10	0
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายปี	135	274	258

ข้อมูลต่อหุ้น (บาท)	2562	2561	2560
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	3.47	3.68	3.85
กำไรสุทธิต่อหุ้น	-0.45	-0.04	0.57
เงินสดปันผลต่อหุ้น	0.00	0.13	0.09
หุ้นปันผลต่อหุ้น	0.00	0.00	0.00

อัตราการเติบโต (%)	2562	2561	2560
สินทรัพย์รวม	5%	1%	6%
หนี้สินรวม	11%	5%	0%
รายได้จากการขายหรือบริการ	-5%	-19%	27%
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	1%	-13%	23%
กำไรสุทธิ	961%	-107%	254%

อัตราส่วนทางการเงิน	2562	2561	2560
อัตราส่วนสภาพคล่อง :			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.15	1.51	1.55
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.79	0.90	1.01
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	-0.06	0.09	-0.16
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	2.81	3.02	4.14
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	128.18	119.30	87.04
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	4.36	3.76	4.87
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	82.60	95.70	73.86
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	3.07	2.92	3.21
ระยะเวลารับหนี้ (วัน)	117.23	123.25	112.01
Cash Cycle (วัน)	93.55	91.76	48.88
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร:			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	19%	24%	25%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	-4%	1%	7%
อัตรากำไรอื่น (%)	3%	2%	1%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	63%	340%	-64%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	-5%	0%	5%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	-13%	-1%	16%



อัตราส่วนทางการเงิน (ต่อ)	2562	2561	2560
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน :			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	-5%	0%	6%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	-7%	4%	26%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1	1	1
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน :			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.8	1.5	1.4
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	-1	4	-6
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน(Cash basis) (เท่า)	1	0	2
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	0%	-299%	15%

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ผลการดำเนินงานรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อยในปี 2562 และ 2561 สามารถสรุปได้ดังนี้

งบการเงินรวม / ปี (ล้านบาท)	ปี 2562		ปี 2561		ผลต่าง	
	ยอดเงิน	%	ยอดเงิน	%	ยอดเงิน	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	3,637	95.1%	3,824	100.0%	(187)	-4.9%
ต้นทุนจากการขายและการให้บริการ	(2,941)	-76.9%	(2,903)	-75.9%	(38)	1.3%
กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้น	696	18.2%	921	24.1%	(225)	-24.4%
รายได้อื่น	115	3.0%	78	2.0%	37	47.7%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	(359)	-9.4%	(311)	-8.1%	(48)	15.3%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(594)	-15.5%	(650)	-17.0%	57	-8.7%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน	(143)	-3.7%	37	1.0%	(179)	-490.5%
ต้นทุนทางการเงิน	(49)	-1.3%	(41)	-1.1%	(8)	18.7%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	(191)	-5.0%	(4)	-0.1%	(187)	4225.9%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	8	0.2%	(10)	-0.3%	18	-182.0%
กำไรสำหรับปี	(183)	-4.8%	(14)	-0.4%	(169)	1173.4%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	93	2.4%	(5)	-0.1%	99	1842.4%
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(90)	-2.3%	(20)	-0.5%	(70)	353.6%
ส่วนแบ่งเป็นกำไรขาดทุน					-	
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	(186)	-4.9%	(17)	-0.5%	(168)	960.9%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	3	0.1%	3	0.1%	(1)	-17.6%
	(183)	-4.8%	(14)	-0.4%	(169)	1173.4%

จากข้อมูลข้างต้น ในปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้จากการขายและงานบริการ 3,637 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้จากการขายและงานบริการ 3,824 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 187 ล้านบาท คิดเป็น 4.9% ซึ่งเป็นผลมาจากลูกค้าส่วนใหญ่ในกลุ่มอุตสาหกรรมมีการชะลอการลงทุน

จากผลของการชะลอการลงทุนของทุกกลุ่มธุรกิจดังกล่าวข้างต้น ส่งผลให้ในปี 2562 บริษัทฯ มีผลประกอบการขาดทุนส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่อยู่ที่ 186 ล้านบาท คิดเป็น -4.9% ของรายได้ ในขณะที่ปี 2561 บริษัทฯ มีผลประกอบการขาดทุนส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่อยู่ที่ 17 ล้านบาท คิดเป็น -0.5% ของรายได้ โดยผลประกอบการลดลงจากปีก่อน จำนวน 169 ล้านบาท คิดเป็น 1173.4% ในขณะเดียวกัน บริษัทฯ มีต้นทุนการจัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2562 รวม 953 ล้านบาท คิดเป็น 24.9%

ทั้งนี้สามารถวิเคราะห์ในรายละเอียดเป็นรายการกลุ่มธุรกิจดังนี้

ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของแต่ละสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจ

งบการเงินรวม จำนวนเงิน (ล้านบาท)	เครื่องทำ น้ำแข็ง และระบบ อุตสาหกรรม ความเย็น	เครื่องจักรและ ระบบ ผลิตภัณฑ์เหลว และแปรรูป อาหาร	งานบริการ และอะไหล่	รวม
2562				
รายได้จากการขายและบริการ - ในประเทศ	1,984.8	600.3	439.7	3,024.8
รายได้จากการขายและบริการ - ต่างประเทศ	424.7	107.2	80.2	612.2
รวม	2,409.6	707.5	519.9	3,637.0
ต้นทุนขาย	(2,173.5)	(511.0)	(256.8)	(2,941.3)
กำไรขั้นต้นจากการขายและบริการ	236.0	196.5	263.1	695.6
% กำไรต่อยอดขาย	10%	28%	51%	19%
% ยอดขาย ต่อยอดรวม	66%	19%	14%	100%
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%
% การเติบโตของผลิตภัณฑ์	8%	-29%	-13%	5%

1. รายได้จากการขายและบริการ

รายได้ของบริษัทฯ ในปี 2562 มาจากกลุ่มธุรกิจเครื่องทำน้ำแข็งและระบบอุตสาหกรรมความเย็นมีสัดส่วนสูงที่สุดคิดเป็น 63% จากรายได้รวม กลุ่มธุรกิจเครื่องจักรและระบบสำหรับผลิตภัณฑ์เหลวและแปรรูปอาหารทำรายได้ให้บริษัทฯ คิดเป็น 19% และกลุ่มงานบริการคิดเป็น 14% จากรายได้รวม โดยวิเคราะห์อัตราการเติบโตในแต่ละกลุ่มธุรกิจ ได้ดังนี้

กลุ่มธุรกิจเครื่องทำน้ำแข็งและระบบอุตสาหกรรมความเย็น มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้น 8% เป็นผลมาจากลูกค้าเลื่อนการส่งมอบงานมาในช่วงต้นปี 2562

กลุ่มธุรกิจเครื่องจักรและระบบสำหรับผลิตภัณฑ์เหลวและแปรรูปอาหารมีอัตราการเติบโตลดลง 29% เนื่องจากลูกค้าส่วนใหญ่ในกลุ่มอุตสาหกรรมมีการชะลอการลงทุนในประเทศ ปริมาณงานในต่างประเทศและงานราชการน้อยลงกว่าปี 2561 ส่วนงานเอกชนในประเทศยังคงใกล้เคียงเดิม

กลุ่มธุรกิจงานบริการและอะไหล่ มีอัตราเติบโตลดลง 13% เนื่องจากบริษัทฯ มีการปรับแผนธุรกิจโดยหยุดธุรกิจบริการสำหรับบางกลุ่มธุรกิจ เนื่องจากอาจสร้างความเสียหายได้ในระยะยาว

2. รายได้อื่น

รายได้อื่นของบริษัทฯ ปกติประกอบด้วย รายได้ที่เกิดจากการดำเนินธุรกิจอื่นๆของบริษัทฯ เช่น กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน, ดอกเบี้ยรับ, หนี้สูญที่ได้รับเงินคืนในภายหลัง เป็นต้น ซึ่งในปี 2562 บริษัทฯ มีรายได้อื่นเพิ่มขึ้น 37 ล้านบาท คิดเป็น 47.7% เป็นผลมาจากการโอนย้ายพนักงาน และผลประโยชน์พนักงานเมื่อครบเกษียณอายุจากบริษัทย่อยแห่งหนึ่งไปยังบริษัทย่อยอื่นๆ ทำให้บริษัทย่อยดังกล่าวไม่ต้องรับภาระค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานอีกต่อไป ในขณะที่บริษัทย่อยที่รับพนักงานดังกล่าว ต้องรับภาระค่าใช้จ่ายของพนักงานที่โอนมา และบันทึกค่าใช้จ่ายในงวดปัจจุบัน

3. ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

ในปี 2562 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นคิดเป็น 18.2% ของรายได้ ในขณะที่ปี 2561 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นคิดเป็น 24.1% ของรายได้ ทั้งนี้ในปี 2562 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นลดลงจากปีก่อน จำนวน 225 ล้านบาท คิดเป็น 24.4% ซึ่งเป็นไปตามสัดส่วนยอดขายของบริษัทฯ ในปี 2562 ที่ลดลง และการรับรู้รายได้ของงานโครงการบางงานที่มีอัตรากำไรขั้นต้นน้อย สาเหตุจากงานโครงการที่รับในช่วงปี 2562 ต้องแข่งขันราคาอย่างมาก เนื่องจากมีปริมาณงานน้อยจากสภาพเศรษฐกิจ

4. ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ปี 2562 ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมกัน 953 ล้านบาท คิดเป็น 25% ของรายได้ ในขณะที่ในปี 2561 บริษัทฯ มีต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมกัน 961 ล้านบาท คิดเป็น 25% ของรายได้ เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมา บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น 9 ล้านบาท ส่วนใหญ่

มาจาก ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน เนื่องจากบริษัทมีการปรับโครงสร้างองค์กร เพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน และได้มีค่าใช้จ่ายในการปลดพนักงานจำนวนหนึ่ง ซึ่งมีความสามารถไม่เหมาะสมกับโครงสร้างองค์กรใหม่

5. กำไรสุทธิ

ในปี 2562 บริษัท มีขาดทุนสุทธิ 186 ล้านบาท คิดเป็น - 4.9% ของรายได้ ในขณะที่ปี 2561 บริษัท มีขาดทุนสุทธิ 17 ล้านบาท คิดเป็น -0.5% ของรายได้ เนื่องมาจากสัดส่วนการขาย และกำไรขั้นต้นในแต่ละประเภทธุรกิจลดลง ซึ่งเป็นผลมาจากการชะลอการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรม

6. สินทรัพย์ และหนี้สิน

สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2562 บริษัท มีสินทรัพย์ 4,053 ล้านบาท และเมื่อสิ้นปี 2561 มีสินทรัพย์ 3,873 ล้านบาท ซึ่งบริษัท มีอัตราการเติบโตของสินทรัพย์เพิ่มขึ้น 180 ล้านบาท คิดเป็น 5%

ในส่วนของสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้น โดยส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้การค้าและลูกหนี้ไม่หมุนเวียนอื่น และสินทรัพย์ถาวร ในขณะที่เดียวกันบริษัทบริหารให้สินค้างเหลือลดลง เมื่อวิเคราะห์ระยะเวลาเก็บหนี้ พบว่า ในปี 2562 บริษัท มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยอยู่ที่ 128 วัน ซึ่งในปี 2561 เฉลี่ยอยู่ที่ 119 วัน ระยะเวลาในการจ่ายหนี้ในปี 2562 บริษัท มีระยะเวลาจ่ายหนี้เฉลี่ยอยู่ที่ 117 วัน ในขณะที่ปี 2561 ซึ่งมีระยะเวลาในการจ่ายหนี้เฉลี่ยอยู่ที่ 123 วัน ส่วนระยะเวลาในการขายสินค้าเฉลี่ยลดลงโดยปี 2562 เท่ากับ 83 วัน และปี 2561 เท่ากับ 96 วัน

อย่างไรก็ตาม บริษัท ตระหนักถึงการควบคุมคุณภาพของลูกหนี้และสินค้างเหลืออย่างยิ่ง 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 ลูกหนี้ที่บริษัท เคยดำเนินการทางกฎหมาย หรือลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างฟื้นฟูกิจการ
 - Rating 2 หมายถึง ลูกหนี้ที่มีประวัติเคยปรับโครงสร้างหนี้กับบริษัท
 - 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. 62		ณ 31 ธ.ค. 61	
ลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ				
- ปกติ	343	51%	235	38%

	ณ 31 ธ.ค. 62		ณ 31 ธ.ค. 61	
ลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระ :				
- ไม่เกิน 3 เดือน	166	25%	197	32%
- มากกว่า 3 เดือน ขึ้นไป	107	16%	120	19%
ลูกหนี้รับสภาพหนี้	1	0%	1	1%
ลูกหนี้ที่ดำเนินคดี	60	9%	63	9%
รวมลูกหนี้การค้า	677	100%	616	100%
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(89)	-13%	(99)	-16%
รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ	587	87%	517	84%

บริษัทฯ มีอัตราค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ณ สิ้นปี 2562 คิดเป็น 13% ของลูกหนี้ทั้งหมด ซึ่งเมื่อสิ้นปี 2561 มีอัตราค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญคิดเป็น 16% ของลูกหนี้ทั้งหมด โดยมีอัตราลดลงจากปีก่อน ทั้งนี้เมื่อวิเคราะห์คุณภาพของลูกหนี้ พบว่า บริษัทฯ มียอดลูกหนี้ที่เกินกำหนดลดลงเนื่องจากมีการติดตามรับชำระหนี้ได้ และลูกค้าส่วนใหญ่อยู่ในระยะเวลาที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ-ในส่วนของลูกหนี้ฯ กฎหมายมีอัตราลดลงเนื่องจากบริษัทฯ มีนโยบายให้ติดตามการเก็บหนี้อย่างใกล้ชิดมากขึ้น รวมถึงมีการจัดตั้งทีมในการบริหารจัดการหนี้เพื่อแก้ไขปัญหาให้ได้อย่างทันท่วงที

วิเคราะห์คุณภาพสินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	ณ 31 ธ.ค. 62		ณ 31 ธ.ค. 61	
สินค้าคงเหลือ	589	100%	794	100%
หัก ค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้า	(15)	-3%	(18)	-2%

สุทธิ	574	97%	776	98%
-------	-----	-----	-----	-----

บริษัทฯ มีอัตราการตั้งค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้า ณ สิ้นปี 2562 และ สิ้นปี 2561 อยู่ที่ 3% และ 2% ตามลำดับ สินค้าคงเหลือส่วนใหญ่ ณ สิ้นปี 2562 ลดลง 205 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีการปรับปรุงกระบวนการจัดการสินค้าคงเหลือใหม่เพื่อลดจำนวนสินค้าคงเหลือให้เหมาะสมมากขึ้น

หนี้สิน

จาก ณ สิ้นปี 2562 บริษัทฯ มีหนี้สิน 2,590 ล้านบาท และเมื่อสิ้นปี 2561 มีหนี้สิน 2,326 ล้านบาท พบว่าบริษัทฯ มีอัตราการเติบโตของหนี้สินเพิ่มขึ้น 264 ล้านบาท คิดเป็น 11%

เนื่องจากบริษัทฯ มีการกู้ยืมเงินระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น เพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจตามปกติ และกู้ยืมเงินระยะยาวเพิ่มขึ้นจากการสร้างโรงงานของบริษัทย่อย

จากข้อมูลดังกล่าวแสดงให้เห็นว่าในปี 2562 อัตราการเติบโตของสินทรัพย์รวม คิดเป็น 5% ในขณะที่อัตราการเติบโตของหนี้สินรวม คิดเป็น 11%

7. สัดส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ 1,440 ล้านบาท ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ 1,527 ล้านบาท

เมื่อพิจารณาสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ พบว่า ณ 31 ธันวาคม 2562 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 อยู่ที่ 1.8 และ 1.5 เท่า ตามลำดับ ซึ่งยังไม่เกินนโยบายของบริษัทฯ ที่กำหนดสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ไว้ไม่เกิน 2 เท่า แสดงให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน และเสถียรภาพทางการเงินของบริษัทฯ

8. การวิเคราะห์สภาพคล่อง

บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ สิ้นปี 2562 และ สิ้นปี 2561 อยู่ที่ 1.15 เท่า และ 1.51 เท่า ตามลำดับ โดยมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ณ สิ้นปี 2562 และ สิ้นปี 2561 อยู่ที่ 0.79 เท่า และ 0.90 เท่า

เมื่อพิจารณาระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ณ สิ้นปี 2562 และ สิ้นปี 2561 อยู่ที่ 128 วัน และ 119 วัน ตามลำดับ ระยะเวลายาวสินค้าเฉลี่ยสิ้นปี 2562 และ สิ้นปี 2561 อยู่ที่ 83 วัน และ 96 วัน ตามลำดับ ระยะเวลาระงับหนี้เฉลี่ยสิ้นปี 2562 และ สิ้นปี 2561 อยู่ที่ 117 วัน และ 123 วัน ตามลำดับ ดังนั้นวงจรเงินสดของบริษัทฯ สิ้นปี 2562 และ สิ้นปี 2561 อยู่ที่ 94 วัน และ 92 วัน ตามลำดับ บริษัทฯ มีวงจรเงินสดยาวขึ้นเล็กน้อย เมื่อพิจารณาในรายละเอียดพบว่าระยะเวลาในการเก็บหนี้เพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทฯ ได้มีลูกค้าตามสัญญาชำระระยะยาว และบริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้ลดลง จากการซื้อวัตถุดิบเพื่อรองรับโครงการที่เพิ่งรับมา

ใหม่ อย่างไรก็ตามบริษัทสามารถบริหารระยะเวลาขายสินค้าได้เร็วขึ้น เมื่อพิจารณางบกระแสเงินสด พบว่าสิ้นปี 2562 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิลดลง 137 ล้านบาท จากสิ้นปี 2561 โดยกระแสเงินสดสุทธิดังกล่าวประกอบด้วย กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมดำเนินงาน 90 ล้านบาท นอกจากนี้บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน 77 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในทรัพย์สินถาวร ได้แก่ อาคาร เครื่องจักรของบริษัทฯ ย่อย กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมการจัดหาเงิน 30 ล้านบาท

9. ภาระหนี้สินนอกงบดุล

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทฯ มีภาระหนี้สินค้ำประกันธนาคาร (Bank Guarantee) 303.48 ล้านบาท , 0.08 ล้านยูโร และ 1.29 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา แบ่งเป็น

1. หนี้สินค้ำประกันธนาคารกับการไฟฟ้า กรมชลประทาน และบัตรน้ำมัน จำนวน 6.36 ล้านบาท
2. หนี้สินค้ำประกันธนาคารเพื่อการทำงานโครงการ จำนวน 297.12 ล้านบาท , 0.08 ล้านยูโร และ 1.29 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ประกอบไปด้วยการค้ำประกันต่างๆ ดังนี้
 - ค้ำประกันซอง : เพื่อการยื่นประมูลซอง ซึ่งจะได้คืนเมื่อมีการประกาศผลการยื่นซองแล้ว
 - ค้ำประกันเงินรับล่วงหน้า : เพื่อเป็นหลักประกันการรับเงินมัดจำล่วงหน้าจากลูกค้า
 - ค้ำประกันสัญญา: เพื่อค้ำประกันระหว่างการทำงานตามสัญญาที่ทำกับลูกค้า
 - ค้ำประกันผลงาน : เพื่อเป็นหลักประกันผลงานแทนเงินค้ำประกันที่ลูกค้าหักไว้จากค่าจ้าง และจะคืนให้บริษัทฯ เมื่อครบ ระยะเวลาค้ำประกัน การค้ำประกันนี้ช่วยให้บริษัทฯ ได้กระแสเงินสดเร็วขึ้น