

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 ตารางสรุปงบการเงิน

บริษัท วิค แอนด์ ฮูกลันด์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557-2559

(หน่วย: บาท)

| | งบการเงินรวม | | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | | |
|---|----------------------|----------------------|--------------------|----------------------|----------------------|--------------------|
| | 2559 | 2558 | 2557 | 2559 | 2558 | 2557 |
| สินทรัพย์ | | | | | | |
| สินทรัพย์หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 130,087,140 | 71,302,684 | 35,342,005 | 122,993,553 | 54,826,481 | 34,735,250 |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น | 328,041,645 | 369,705,961 | 229,913,761 | 285,041,710 | 342,344,143 | 231,579,152 |
| สินค้าคงเหลือ | 270,995,945 | 223,487,534 | 212,456,156 | 270,131,838 | 222,490,656 | 211,369,909 |
| เงินให้กู้ระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน | - | - | - | 102,800,000 | - | - |
| เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมารายย่อย | 705,977 | 28,313,619 | 28,318,778 | - | 28,243,619 | 28,243,619 |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 44,951,711 | 6,685,653 | 4,781,766 | 31,032,346 | 5,111,868 | 4,175,570 |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน | 774,782,418 | 699,495,451 | 510,812,466 | 811,999,447 | 653,016,767 | 510,103,500 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน | 16,000,000 | 16,000,000 | 16,000,000 | 16,000,000 | 16,000,000 | 16,000,000 |
| เงินลงทุนในบริษัทย่อย | - | - | - | 51,747,200 | 20,000,000 | - |
| เงินลงทุนระยะยาวอื่น | 21,245,632 | 21,245,632 | 21,245,632 | 21,245,632 | 21,245,632 | 21,245,632 |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 529,475,106 | 451,225,061 | 342,744,086 | 480,149,766 | 446,723,824 | 337,326,698 |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตน | 109,465,114 | 3,665,647 | 621,820 | 2,687,564 | 3,665,647 | 621,820 |
| สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี | 18,670,226 | 13,402,878 | 10,037,990 | 17,946,531 | 13,086,820 | 9,710,544 |
| เงินจ่ายล่วงหน้าค่าเครื่องจักร | 46,752,851 | - | - | 4,315,351 | - | - |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | 22,564,225 | 24,324,311 | 20,514,650 | 14,986,017 | 17,756,168 | 15,094,093 |
| รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 764,173,154 | 529,863,529 | 411,164,178 | 609,078,061 | 538,478,091 | 399,998,787 |
| รวมสินทรัพย์ | 1,538,955,572 | 1,229,358,980 | 921,976,644 | 1,421,077,508 | 1,191,494,858 | 910,102,287 |

บริษัท วิค แอนด์ ฮูกลันด์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557-2559

(หน่วย: บาท)

| | งบการเงินรวม | | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | | |
|--|---------------|---------------|--------------|----------------------|---------------|--------------|
| | 2559 | 2558 | 2557 | 2559 | 2558 | 2557 |
| หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | |
| หนี้สินหมุนเวียน | | | | | | |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน | 89,769,255 | 386,000,000 | 265,278,988 | 89,769,255 | 376,000,000 | 265,278,988 |
| ตัวแลกเปลี่ยน | 238,965,768 | - | - | 238,965,768 | - | - |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น | 44,864,152 | 113,418,755 | 131,280,319 | 40,950,537 | 100,935,313 | 127,737,431 |
| ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาว | | | | | | |
| ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 9,359,102 | - | - | - | - | - |
| ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน | | | | | | |
| ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 1,953,631 | 336,310 | 658,961 | 738,412 | 336,310 | 658,961 |
| เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า | 82,667,768 | 54,585,897 | 48,583,014 | 74,741,324 | 51,599,771 | 48,018,834 |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 31,540,955 | 34,634,224 | 26,273,280 | 24,307,207 | 24,273,911 | 17,868,978 |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน | 499,120,631 | 588,975,186 | 472,074,562 | 469,472,503 | 553,145,305 | 459,563,192 |
| หนี้สินไม่หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินกู้ยืมระยะยาว-สุทธิจากส่วน | | | | | | |
| ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 74,115,535 | - | - | - | - | - |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิจากส่วนที่ | | | | | | |
| ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 5,796,938 | 907,087 | - | 1,788,061 | 907,087 | - |
| สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน | 13,057,625 | 9,883,079 | 13,806,257 | 10,031,836 | 8,388,637 | 12,269,031 |
| หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี | 21,162,229 | 21,162,229 | - | 21,162,229 | 21,162,229 | - |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น | - | - | 100,000 | - | - | - |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน | 114,132,327 | 31,952,395 | 13,906,257 | 32,982,126 | 30,457,953 | 12,269,031 |
| รวมหนี้สิน | 613,252,958 | 620,927,581 | 485,980,819 | 502,454,629 | 583,603,258 | 471,832,223 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | |
| ทุนเรือนหุ้น | | | | | | |
| ทุนจดทะเบียน | | | | | | |
| หุ้นสามัญ 664,892,534 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท | 664,892,534 | 664,892,534 | 300,000,000 | 664,892,534 | 664,892,534 | 300,000,000 |
| (2557: หุ้นสามัญ 300,000,000 หุ้น | | | | | | |
| มูลค่าหุ้นละ 1 บาท) | | | | | | |
| ทุนที่ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว | | | | | | |
| หุ้นสามัญ 374,938,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท | 374,938,000 | 299,938,000 | 299,938,000 | 374,938,000 | 299,938,000 | 299,938,000 |
| (2557-2558 : หุ้นสามัญ 229,938,000 หุ้น | | | | | | |
| มูลค่าหุ้นละ 1 บาท) | | | | | | |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ | 277,160,000 | 127,160,000 | 127,160,000 | 277,160,000 | 127,160,000 | 127,160,000 |
| กำไร (ขาดทุน) สะสม | | | | | | |
| จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย | 35,059,852 | 25,387,773 | 25,387,773 | 35,059,852 | 25,387,773 | 25,387,773 |
| ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุนสะสม) | 153,895,846 | 71,296,710 | (19,040,448) | 146,816,111 | 70,756,911 | (14,215,709) |
| องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น | 84,648,916 | 84,648,916 | - | 84,648,916 | 84,648,916 | - |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ | - | - | 433,445,325 | - | - | 438,270,064 |
| ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ | - | - | 2,550,500 | - | - | - |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 925,702,614 | 608,431,399 | 435,995,825 | 918,622,879 | 607,891,600 | 438,270,064 |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 1,538,955,572 | 1,229,358,980 | 921,976,644 | 1,421,077,508 | 1,191,494,858 | 910,102,287 |

บริษัท วิค แอนด์ ฮูกลันด์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557-2559

(หน่วย: บาท)

| | งบการเงินรวม | | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | | |
|--|---------------|---------------|---------------|----------------------|---------------|--------------|
| | 2559 | 2558 | 2557 | 2559 | 2558 | 2557 |
| กำไรขาดทุน: | | | | | | |
| รายได้ | | | | | | |
| รายได้จากการขาย | 1,163,078,502 | 1,099,470,845 | 881,626,032 | 1,128,823,138 | 1,100,870,808 | 882,985,985 |
| รายได้จากการให้บริการ | 50,831,882 | 45,577,873 | 63,004,994 | 942,353 | 2,871,012 | 5,213,107 |
| รายได้อื่น | | | | | | |
| รายได้เงินปันผล | 800,000 | 800,000 | 24,000,000 | 800,000 | 800,000 | 24,000,000 |
| อื่นๆ | 19,905,059 | 17,743,381 | 43,143,842 | 22,090,561 | 18,102,757 | 41,955,300 |
| รวมรายได้ | 1,234,615,443 | 1,163,592,099 | 1,011,774,868 | 1,152,656,052 | 1,122,644,577 | 954,154,392 |
| ค่าใช้จ่าย | | | | | | |
| ต้นทุนขาย | 917,665,829 | 917,440,725 | 788,892,909 | 894,504,156 | 918,840,688 | 793,398,407 |
| ต้นทุนการให้บริการ | 34,990,865 | 41,801,331 | 61,611,913 | 119,648 | 752,693 | 4,236,479 |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย | 71,689,612 | 60,818,984 | 66,435,667 | 72,020,612 | 66,238,984 | 66,435,667 |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 65,303,901 | 48,926,905 | 84,170,099 | 48,607,549 | 44,939,636 | 76,712,782 |
| รวมค่าใช้จ่าย | 1,089,650,207 | 1,068,987,945 | 1,001,110,588 | 1,015,251,965 | 1,030,772,001 | 940,783,335 |
| กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและรายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้ | 144,965,236 | 94,604,154 | 10,664,280 | 137,404,087 | 91,872,576 | 13,371,057 |
| ค่าใช้จ่ายทางการเงิน | (16,155,403) | (15,712,479) | (16,134,909) | (15,289,338) | (15,638,462) | (15,999,639) |
| กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 128,809,833 | 78,891,675 | (5,470,629) | 122,114,749 | 76,234,114 | (2,628,582) |
| รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้ | 4,945,455 | 4,423,966 | (799,841) | 4,859,710 | 4,448,722 | (826,274) |
| กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี | 133,755,288 | 83,315,641 | (6,270,470) | 126,974,459 | 80,682,836 | (3,454,856) |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น: | | | | | | |
| รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง | | | | | | |
| ผลกำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย | | | | | | |
| - สุทธิจากภาษีเงินได้ | (240,893) | 4,471,017 | - | - | 4,289,784 | - |
| การเปลี่ยนแปลงในส่วนเกินทุนจากการตราคาสินทรัพย์ | | | | | | |
| - สุทธิจากภาษีเงินได้ | - | 84,648,916 | - | - | 84,648,916 | - |
| รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง | | | | | | |
| - สุทธิจากภาษีเงินได้ | (240,893) | 89,119,933 | - | - | 88,938,700 | - |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี | (240,893) | 89,119,933 | - | - | 88,938,700 | - |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี | 133,514,395 | 172,435,574 | (6,270,470) | 126,974,459 | 169,621,536 | (3,454,856) |
| กำไรต่อหุ้น | | | | | | |
| กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน | | | | | | |
| กำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ | 0.37 | 0.28 | (0.02) | 0.35 | 0.27 | (0.01) |
| จำนวนหุ้นสามัญถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น) | 360,675,705 | 299,938,000 | 299,938,000 | 360,675,705 | 299,938,000 | 299,938,000 |

บริษัท วิค แอนด์ ฮูกลันด์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557-2559

(หน่วย: บาท)

| | งบการเงินรวม | | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | | |
|--|--------------|---------------|--------------|----------------------|---------------|--------------|
| | 2559 | 2558 | 2557 | 2559 | 2558 | 2557 |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน | | | | | | |
| กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษี | 128,809,833 | 78,891,675 | (5,470,629) | 122,114,749 | 76,234,114 | (2,628,582) |
| รายการปรับกระทบยอดกำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย) | | | | | | |
| จากกิจกรรมดำเนินงาน | | | | | | |
| ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | 30,063,249 | 22,748,294 | 27,540,448 | 23,464,265 | 21,073,675 | 25,759,441 |
| หนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับรายการ) | 211,932 | (697,571) | 20,218,404 | 229,830 | (697,571) | 20,292,440 |
| หนี้สูญ | - | - | 375,798 | - | - | 375,798 |
| การปรับลดสินค้าคงเหลือเป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ (โอนกลับรายการ) | (4,698,235) | 11,772,311 | 11,113,852 | (4,698,235) | 11,772,311 | 11,113,852 |
| ตัดจำหน่ายสินค้าคงเหลือ | 3,387,424 | - | - | 3,387,424 | - | - |
| ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายและตัดจำหน่าย | | | | | | |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 1,046,472 | (3,660) | 7,242 | 1,227,335 | (176,801) | 7,242 |
| ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 2,201,441 | 1,716,953 | - | 2,224,359 | 1,694,034 | - |
| ตัดจำหน่ายภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย | - | 65,317 | 1,248,790 | - | 58,454 | - |
| ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน | 2,873,430 | 1,770,425 | 1,973,131 | 1,643,199 | 1,586,668 | 1,804,005 |
| กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง | (1,161,400) | (3,853,514) | (336,524) | (1,112,735) | (3,908,545) | (309,657) |
| ค่าเผื่อขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อย | - | - | - | - | 650,237 | - |
| กำไรจากการเลิกกิจการของบริษัทย่อย | - | - | - | - | (98,589) | - |
| รายได้ปันผลรับ | (800,000) | (800,000) | (24,000,000) | (800,000) | (800,000) | (24,000,000) |
| ดอกเบี้ยรับ | (736,300) | (350,779) | (410,532) | (3,597,014) | (331,889) | (408,098) |
| ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย | 16,155,403 | 15,712,479 | 16,134,909 | 15,289,338 | 15,638,462 | 15,999,639 |
| กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง | | | | | | |
| ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน | 177,353,249 | 126,971,930 | 48,394,889 | 159,372,515 | 122,694,560 | 48,006,080 |
| สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง | | | | | | |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น | 41,551,930 | (139,252,536) | (24,790,418) | 57,172,147 | (110,225,327) | (23,837,335) |
| สินค้าคงเหลือ | (46,197,600) | (22,803,689) | (42,540,556) | (46,330,371) | (22,893,059) | (43,912,698) |
| เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมารายย่อย | (635,977) | 5,159 | 88,650 | - | - | - |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | (9,355,354) | (799,886) | 9,070,820 | 1,932,452 | (1,004,558) | 8,018,522 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | 1,760,086 | (3,809,661) | (13,751,629) | 2,770,151 | (2,662,075) | (13,800,729) |
| หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง) | | | | | | |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น | (68,440,619) | (17,929,428) | 14,677,819 | (59,897,374) | (26,816,534) | 17,321,669 |
| เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า | 28,081,871 | 6,002,883 | (5,207,489) | 23,141,553 | 3,580,937 | (2,577,541) |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | (1,419,151) | 8,860,131 | 10,439,920 | 1,676,413 | 6,944,582 | 8,987,814 |
| สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน | - | (104,832) | - | - | (104,832) | - |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น | - | (100,000) | (248,000) | - | - | - |
| เงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน | 122,698,435 | (42,959,929) | (3,865,994) | 139,837,486 | (30,486,306) | (1,794,218) |
| เงินสดรับจากการซื้อคืนภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย | - | - | 3,529,047 | - | - | - |
| จ่ายดอกเบี้ย | (17,442,675) | (16,211,665) | (16,230,998) | (16,545,607) | (16,178,111) | (16,095,729) |
| จ่ายภาษีเงินได้ | (1,356,444) | (1,281,707) | (3,025,261) | (37,463) | (4,584) | (9,144) |
| เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน | 103,899,316 | (60,453,301) | (19,593,206) | 123,254,416 | (46,669,001) | (17,899,091) |

บริษัท วิค แอนด์ ฮูกลันด์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557-2559

(หน่วย: บาท)

| | งบการเงินรวม | | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | | |
|---|---------------|--------------|--------------|----------------------|--------------|--------------|
| | 2559 | 2558 | 2557 | 2559 | 2558 | 2557 |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน | | | | | | |
| เงินสดจ่ายลงทุนเพิ่มในบริษัทย่อย | - | - | - | (31,747,200) | (20,650,237) | - |
| จ่ายเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน | - | - | - | (189,800,000) | - | - |
| เงินสดรับชำระคืนเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน | - | - | - | 87,000,000 | - | - |
| เงินสดรับจากการเลิกกิจการของบริษัทย่อย | - | - | - | - | 98,589 | - |
| เงินปันผลรับจากเงินลงทุนระยะยาวอื่น | 800,000 | 800,000 | 24,000,000 | 800,000 | 800,000 | 24,000,000 |
| ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | (100,592,666) | (25,189,856) | (8,584,958) | (58,188,740) | (24,235,328) | (7,468,594) |
| เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 763,169 | 781,448 | - | 575,375 | 781,448 | - |
| ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน | (110,014,000) | (3,894,880) | (190,000) | (14,000) | (3,894,880) | (190,000) |
| เงินสดจ่ายล่วงหน้าค่าเครื่องจักร: | (46,752,851) | - | - | (4,315,351) | - | - |
| ดอกเบี้ยรับ | 732,366 | 404,492 | 433,998 | 3,593,541 | 346,281 | 431,565 |
| เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน | (255,063,982) | (27,098,796) | 15,659,040 | (192,096,375) | (46,754,127) | 16,772,971 |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน | | | | | | |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง) | (296,230,745) | 120,735,567 | (44,735,567) | (286,230,745) | 110,735,567 | (44,735,567) |
| เงินสดรับจากการออกตั๋วแลกเงิน | 608,965,768 | - | - | 608,965,768 | - | - |
| เงินสดจ่ายชำระคืนตั๋วแลกเงิน | (370,000,000) | - | - | (370,000,000) | - | - |
| เงินสดรับจากการเพิ่มทุน | 225,000,000 | - | - | 225,000,000 | - | - |
| เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว | 83,474,637 | - | - | - | - | - |
| เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน | (1,010,006) | (1,287,522) | (308,612) | (453,376) | (1,287,522) | (308,612) |
| เงินปันผลจ่าย | (41,198,402) | - | - | (41,198,402) | - | - |
| เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน | 209,001,252 | 119,448,045 | (45,044,179) | 136,083,245 | 109,448,045 | (45,044,179) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ | 57,836,586 | 31,895,948 | (48,978,345) | 67,241,286 | 16,024,917 | (46,170,299) |
| กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง | | | | | | |
| สำหรับเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 947,870 | 4,064,731 | (22,434) | 925,786 | 4,066,314 | (22,434) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี | 71,302,684 | 35,342,005 | 84,342,784 | 54,826,481 | 34,735,250 | 80,927,983 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี | 130,087,140 | 71,302,684 | 35,342,005 | 122,993,553 | 54,826,481 | 34,735,250 |
| ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม | | | | | | |
| รายการที่ไม่ใช่เงินสด | | | | | | |
| ส่วนเกินทุนจากการตีราคาที่ดิน | - | 105,811,145 | - | - | 105,811,145 | - |
| ซื้อยานพาหนะภายใต้สัญญาเช่าการเงิน | 7,517,178 | 1,871,958 | - | 1,736,452 | 1,871,958 | - |
| โอนเงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมารายย่อยเป็นสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 28,243,619 | - | - | 28,243,619 | - | - |

บริษัท วิค แอนด์ ฮูกลันด์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557-2559

(หน่วย: บาท)

งบการเงินรวม

| ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ | | | | | | | | | | |
|---|-----------------------------|--------------------|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|--|---------------------------------|---------------------------------|-------------|---|
| องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | | | | | |
| รายการอื่นของการเปลี่ยนแปลงที่เกิดจากผู้ถือหุ้น | | | | | | | | | | |
| กำไร (ขาดทุน) สะสม | | | | | | | | | | |
| ทุนเรือนหุ้น ที่ออกและชำระแล้ว | ส่วนเกินมูลค่า หุ้นสามัญ | กำไร (ขาดทุน) สะสม | | ส่วนต่างจากการเปลี่ยนแปลง | | รวม | | รวม | | ส่วนของผู้มี ส่วนได้เสียที่ ไม่มีอำนาจควบคุม ของบริษัทย่อย |
| | | จัดสรรแล้ว | ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุนสะสม) | ในส่วนได้เสีย ของบริษัทย่อย | ส่วนเกินทุน จากการตีราคาสินทรัพย์ | องค์ประกอบอื่น ของส่วนของผู้ถือหุ้น | ส่วนของผู้ถือหุ้น ของบริษัทฯ | ส่วนของผู้ถือหุ้น ของบริษัทฯ | รวม | |
| ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2557 | 299,938,000 | 127,160,000 | 25,387,773 | (12,769,978) | - | - | - | 439,715,795 | 2,550,500 | 442,266,295 |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี | - | - | - | (6,270,470) | - | - | - | (6,270,470) | - | (6,270,470) |
| ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 | 299,938,000 | 127,160,000 | 25,387,773 | (19,040,448) | - | - | - | 433,445,325 | 2,550,500 | 435,995,825 |
| ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2558 | 299,938,000 | 127,160,000 | 25,387,773 | (19,040,448) | - | - | - | 433,445,325 | 2,550,500 | 435,995,825 |
| กำไรสำหรับปี | - | - | - | 83,315,641 | - | - | - | 83,315,641 | - | 83,315,641 |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี | - | - | - | 4,471,017 | - | 84,648,916 | 84,648,916 | 89,119,933 | - | 89,119,933 |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี | - | - | - | 87,786,658 | - | 84,648,916 | 84,648,916 | 172,435,574 | - | 172,435,574 |
| ส่วนต่างจากการเปลี่ยนแปลง | | | | | | | | | | |
| ในส่วนได้เสียในบริษัทย่อย | - | - | - | - | 2,550,500 | - | 2,550,500 | 2,550,500 | (2,550,500) | - |
| ส่วนได้เสียในบริษัทย่อยซึ่งเลิกกิจการ | - | - | - | 2,550,500 | (2,550,500) | - | (2,550,500) | - | - | - |
| ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 | 299,938,000 | 127,160,000 | 25,387,773 | 71,296,710 | - | 84,648,916 | 84,648,916 | 608,431,399 | - | 608,431,399 |

(หน่วย: บาท)

งบการเงินรวม

| | ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ | | | | | | | | | |
|-------------------------------------|---|-------------------------|--------------------|------------------------------|----------------------------|----------------------------------|---|--------------|-----|--------------|
| | องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | | | | |
| | รายการอื่นของการเปลี่ยนแปลงที่เกิดจากผู้ถือหุ้น | | | | | | | | | |
| | ส่วนต่างจากการเปลี่ยนแปลง | | | | | | | | | |
| | ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่สามารถควบคุม | | | | | | | | | |
| | ทุนเรือนหุ้นที่ออกและชำระแล้ว | ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ | กำไร (ขาดทุน) สะสม | | ในส่วนได้เสียของบริษัทย่อย | ส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์ | องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท | รวม | รวม | รวม |
| | | | จัดสรรแล้ว | ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุนสะสม) | | | | | | |
| ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2559 | 299,938,000 | 127,160,000 | 25,387,773 | 71,296,710 | - | 84,648,916 | 84,648,916 | 608,431,399 | - | 608,431,399 |
| กำไรสำหรับปี | - | - | - | 133,755,288 | - | - | - | 133,755,288 | - | 133,755,288 |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี | - | - | - | (240,893) | - | - | - | (240,893) | - | (240,893) |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี | - | - | - | 133,514,395 | - | - | - | 133,514,395 | - | 133,514,395 |
| ออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน (หมายเหตุ 21) | 75,000,000 | 150,000,000 | - | - | - | - | - | 225,000,000 | - | 225,000,000 |
| เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 29) | - | - | - | (41,243,180) | - | - | - | (41,243,180) | - | (41,243,180) |
| โอนกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| เป็นสำรองตามกฎหมาย- (หมายเหตุ 22) | - | - | 9,672,079 | (9,672,079) | - | - | - | - | - | - |
| ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 | 374,938,000 | 277,160,000 | 35,059,852 | 153,895,846 | - | 84,648,916 | 84,648,916 | 925,702,614 | - | 925,702,614 |

บริษัท วิค แอนด์ ฮูกลันด์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557-2559

(หน่วย: บาท)

| | งบการเงินเฉพาะกิจการ | | | | | |
|--|-----------------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------------------|--|--------------------------|
| | ทุนเรือนหุ้น ที่ออกและชำระแล้ว | ส่วนเกินมูลค่า หุ้นสามัญ | กำไร (ขาดทุน) สะสม | | องค์ประกอบอื่น ของส่วนของผู้ถือหุ้น | รวมส่วนของ ผู้ถือหุ้น |
| | | | จัดสรรแล้ว | ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุนสะสม) | กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น | |
| | | | | | ส่วนเกินทุน จากการตีราคาสินทรัพย์ | |
| ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2557 | 299,938,000 | 127,160,000 | 25,387,773 | (10,760,853) | - | 441,724,920 |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี | - | - | - | (3,454,856) | - | (3,454,856) |
| ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 | 299,938,000 | 127,160,000 | 25,387,773 | (14,215,709) | - | 438,270,064 |
| ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2558 | 299,938,000 | 127,160,000 | 25,387,773 | (14,215,709) | - | 438,270,064 |
| กำไรสำหรับปี | - | - | - | 80,682,836 | - | 80,682,836 |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี | - | - | - | 4,289,784 | 84,648,916 | 88,938,700 |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี | - | - | - | 84,972,620 | 84,648,916 | 169,621,536 |
| ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 | 299,938,000 | 127,160,000 | 25,387,773 | 70,756,911 | 84,648,916 | 607,891,600 |
| ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2559 | 299,938,000 | 127,160,000 | 25,387,773 | 70,756,911 | 84,648,916 | 607,891,600 |
| กำไรสำหรับปี | - | - | - | 126,974,459 | - | 126,974,459 |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี | - | - | - | - | - | - |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี | - | - | - | 126,974,459 | - | 126,974,459 |
| ออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน (หมายเหตุ 21) | 75,000,000 | 150,000,000 | - | - | - | 225,000,000 |
| เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 29) | - | - | - | (41,243,180) | - | (41,243,180) |
| โอนกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร เป็นสำรองตามกฎหมาย- (หมายเหตุ 22) | - | - | 9,672,079 | (9,672,079) | - | - |
| ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 | 374,938,000 | 277,160,000 | 35,059,852 | 146,816,111 | 84,648,916 | 918,622,879 |

13.2 อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557-2559

| อัตราส่วนทางการเงิน | | ปี 2559 | ปี 2558 | ปี 2557 |
|--|--------|---------|---------|----------|
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO) | | | | |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง | (เท่า) | 1.55 | 1.19 | 1.08 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว | (เท่า) | 0.92 | 0.75 | 0.56 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด | (เท่า) | 0.19 | (0.11) | (0.04) |
| อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า | (เท่า) | 3.48 | 3.82 | 4.33 |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย | (วัน) | 104.90 | 95.57 | 84.32 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ | (เท่า) | 3.71 | 4.21 | 4.01 |
| ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย | (วัน) | 98.34 | 86.72 | 91.03 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ | (เท่า) | 12.04 | 7.84 | 6.85 |
| ระยะเวลารับชำระหนี้ | (วัน) | 30.32 | 46.56 | 53.27 |
| Cash Cycle | (วัน) | 172.92 | 135.73 | 122.08 |
| อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (PROFITABILITY RATIO) | | | | |
| อัตรากำไรขั้นต้น | (%) | 21.52 | 16.23 | 9.96 |
| อัตรากำไรจากการดำเนินงาน | (%) | 11.94 | 8.60 | 1.21 |
| อัตรากำไรอื่น | (%) | 1.68 | 1.59 | 6.64 |
| อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร | (%) | 71.67 | (63.90) | (183.73) |
| อัตรากำไรสุทธิ | (%) | 10.83 | 7.16 | (0.62) |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น | (%) | 17.44 | 15.95 | (1.43) |
| อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO) | | | | |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ | (%) | 9.66 | 7.75 | (0.67) |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร | (%) | 33.00 | 26.72 | 6.04 |
| อัตราการใช้หนี้ของสินทรัพย์ | (เท่า) | 0.89 | 1.08 | 1.08 |
| อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO) | | | | |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | (เท่า) | 0.66 | 1.02 | 1.11 |
| อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย | (เท่า) | 7.03 | 3.73 | 1.42 |
| อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (cash basis) | (เท่า) | 0.28 | 1.25 | (3.50) |
| อัตราการใช้เงินปันผล | (%) | 51.06 | - | - |

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ภาพรวม

1) สรุปภาพรวมการดำเนินงานและปัจจัยที่ทำให้มีการเปลี่ยนแปลงสำคัญ

การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในระหว่างปี

บริษัท วิค แอนด์ ฮูกลันด์ จำกัด (มหาชน) (WIHK)

ประกอบกิจการผลิตและจำหน่ายท่อและข้อต่อพลาสติกชนิดความหนาแน่นสูง ท่อพลาสติกชนิดความหนาแน่นต่ำ ท่อโพลีพร็อพไพลีน ท่อโพลีบิวทีลีน และท่อวีโวลท์สไปโร

- ❖ ในระหว่างเดือนมีนาคม 2559 ได้รับชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 75,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยขายราคาหุ้นละ 3 บาท รวมเป็นเงิน 225,000,000 บาท จากบุคคลในวงจำกัดโดยเฉพาะเจาะจงจำนวน 2 ราย และได้จดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วกับกระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 15 มีนาคม 2559
- ❖ เมื่อวันที่ 16 พฤษภาคม 2559 ที่ประชุมคณะกรรมการมีมติให้อนุมัติการออกและเสนอขายตัวแลกเงินวงเงิน ณ ขณะใดขณะหนึ่งรวมไม่เกิน 600 ล้านบาท ต่อผู้ลงทุนในรูปแบบเสนอขายกรณีทั่วไป หรือกรณีวงจำกัดประเภทผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มียอดตัวแลกเงินจำนวน 241 ล้านบาท มีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4 ต่อปี ครบกำหนดไถ่ถอนในเดือนมีนาคม 2560

บริษัท วิค วอเตอร์ จำกัด (VWV)

ประกอบกิจการให้คำแนะนำเกี่ยวกับการวางแผนติดตั้งระบบท่อและให้บริการติดตั้งท่อพลาสติกชนิดความหนาแน่นสูงและการบริหารจัดการน้ำ

- ❖ เพิ่มทุนจาก 18.52 ล้านบาทเป็น 50 ล้านบาท เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทย่อย
- ❖ เมื่อวันที่ 17 พฤษภาคม 2559 ได้ทำสัญญาให้สิทธิเดินระบบผลิตน้ำประปาเพื่อผลิตและจำหน่ายน้ำประปา ในเขตอุตสาหกรรมสยามอีสเทิร์นอินดัสเตรียลพาร์ค เป็นระยะเวลา 20 ปี โดยเริ่มประกอบกิจการตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2559
- ❖ เมื่อวันที่ 21 ตุลาคม 2559 ได้ทำสัญญาออกแบบก่อสร้างและเดินระบบผลิตน้ำประปาในนิคมอุตสาหกรรมเวลโกรว์ เพื่อรับผลิตน้ำประปาเป็นระยะเวลา 20 ปี ปัจจุบันอยู่ในระหว่างการก่อสร้างและติดตั้งระบบผลิตน้ำประปา

ผลการดำเนินงานในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา

| | ปี 2557 (ปรับปรุง) | ปี 2558 | เปลี่ยนแปลง (%) | ปี 2559 | เปลี่ยนแปลง (%) |
|------------------------------------|-----------------------|-----------|--------------------|-----------|--------------------|
| 1. กำลังการผลิต (ตัน) | 11,849.24 | 15,624.00 | 31.86 | 17,299.89 | 10.73 |
| 2. งานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ (ล้านบาท) | 243.08 | 601.38 | 59.57 | 889.85 | 47.97 |

| | ปี 2557 (ปรับปรุง) | ปี 2558 | เปลี่ยนแปลง (%) | ปี 2559 | เปลี่ยนแปลง (%) |
|---|-----------------------|-----------|--------------------|-----------|--------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> กลุ่มธุรกิจท่อและข้อต่อพลาสติกพอลิเอทิลีน กลุ่มธุรกิจบริหารจัดการน้ำ (เฉพาะที่รับรู้รายได้ในปีนั้นๆ) | 243.08 | 601.38 | 59.57 | 802.60 | 33.46 |
| 3. รายได้รวม (ล้านบาท) | 1,011.77 | 1,163.59 | 15.01 | 1,234.62 | 6.10 |
| 3.1 รายได้จากการขายและบริการ | | | | | |
| 1) ปริมาณการขาย (ตัน) | 11,224.69 | 14,962.32 | 33.30 | 15,494.84 | 3.56 |
| 2) แบ่งเป็น:- | | | | | |
| <ul style="list-style-type: none"> ในประเทศ ต่างประเทศ | 653.60 | 908.94 | 39.07 | 1,039.43 | 14.36 |
| | 291.03 | 236.11 | (18.87) | 174.48 | (26.10) |
| 3.2 รายได้อื่น | 67.14 | 18.54 | (72.39) | 20.71 | 11.70 |
| 4. กำไร(ขาดทุน)สุทธิ (ล้านบาท) | (6.27) | 83.32 | <100 | 133.76 | 60.54 |

ผลการดำเนินงานในช่วง 3 ปี ของบริษัทมีแนวโน้มของการเติบโตอย่างต่อเนื่อง ในปี 2559 กำลังการผลิตของบริษัทถูกใช้ไป 17,300 ตัน เพิ่มขึ้นจากปี 2557 ซึ่งใช้ไป 11,849 ตัน และปี 2558 ใช้ไป 15,624 ตัน โดยในปี 2559 บริษัทได้ขยายกำลังการผลิตจากเดิมเฉลี่ย 22,800 ตันต่อปี เป็น 27,380 ตันต่อปี ซึ่งสามารถช่วยลดการเสียโอกาสในการรับคำสั่งซื้อจากลูกค้า ส่งผลโดยตรงกับยอดขายได้ที่เพิ่มขึ้นของบริษัท

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินรวมของ WIILK

สรุปงบแสดงฐานะการเงินรวม

| หน่วย : ล้านบาท | ปี 2557 | ปี 2558 | เปลี่ยนแปลง (%) | ปี 2559 | เปลี่ยนแปลง (%) |
|--------------------------------|---------------|-----------------|--------------------|-----------------|--------------------|
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 35.34 | 71.30 | 101.75 | 130.09 | 82.45 |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น | 229.91 | 369.71 | 60.80 | 328.04 | (11.27) |
| สินค้าคงเหลือ | 212.46 | 223.49 | 5.19 | 271.00 | 21.26 |
| ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ | 342.74 | 451.23 | 31.65 | 529.48 | 17.34 |
| สินทรัพย์รวม | 921.98 | 1,229.36 | 33.34 | 1,538.95 | 25.18 |
| หนี้สินหมุนเวียน | 472.07 | 588.98 | 24.76 | 499.12 | (15.26) |
| หนี้สินไม่หมุนเวียน | 13.91 | 31.95 | 129.77 | 114.13 | 257.21 |
| หนี้สินรวม | 485.98 | 620.93 | 27.77 | 613.25 | (1.24) |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | 436.00 | 608.43 | 39.55 | 925.70 | 52.15 |

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีเงินสดเพิ่มขึ้น 82.45% จากการเพิ่มทุนและการรับชำระเงินจากลูกหนี้ สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 21.26% จากการเตรียมสินค้ารอส่งมอบให้กับลูกค้าในปี 2560 ลูกหนี้การค้าลดลง 11.27% จากการรับชำระเงินจากลูกหนี้ที่มียอด ณ วันสิ้นปี 2558 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 17.34% จากการซื้อเครื่องจักรเพื่อขยายกำลังการผลิตและเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิต

หนี้สินหมุนเวียนลดลง 15.26% จากการชำระเจ้าหนี้วัตถุดิบตามวันที่ถึงกำหนดและการซื้อวัตถุดิบในระหว่างปีด้วยเทอมชำระเป็นเงินสดเพื่อบริหารต้นทุนวัตถุดิบ และหนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 257.21% จากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพื่อลงทุนในธุรกิจบริหารจัดการน้ำ

ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 317 ล้านบาทนั้น เป็นจากการเพิ่มทุนจำนวน 75 ล้านบาท จากส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญจำนวน 150 ล้านบาท จากผลกำไรจากการดำเนินงานประจำปี 2559 จำนวน 133 ล้านบาท และลดลงจากการจ่ายเงินปันผลสำหรับกำไรปี 2558 จำนวน 41 ล้านบาท

สรุปงบกำไรขาดทุน

| หน่วย : ล้านบาท | ปี 2557 | ปี 2558 | เปลี่ยนแปลง (%) | ปี 2559 | เปลี่ยนแปลง (%) |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| รายได้จากการขาย | 881.63 | 1,099.47 | 24.71 | 1,163.08 | 5.79 |
| รายได้จากการบริการ | 63.00 | 45.58 | (27.66) | 50.83 | 11.52 |
| รายได้อื่นๆ | 67.14 | 18.54 | (72.38) | 20.71 | 11.68 |
| รวมรายได้ | 1,011.77 | 1,163.59 | 15.01 | 1,234.62 | 6.10 |
| ต้นทุนรวม | 850.50 | 959.24 | 12.79 | 952.66 | (0.69) |
| ค่าใช้จ่ายรวม | 150.61 | 109.74 | (27.14) | 136.99 | 24.84 |
| ค่าใช้จ่ายทางการเงิน | 16.13 | 15.71 | (2.62) | 16.16 | 2.85 |
| รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้ | (0.80) | 4.42 | (653.11) | 4.95 | 11.89 |
| กำไร(ขาดทุน)สุทธิ | (6.27) | 83.32 | <100 | 133.76 | 60.54 |

ในปี 2559 บริษัทมีผลกำไรเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 2558 คิดเป็นร้อยละ 60.54 ผลจากการขายและบริการที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2558 คิดเป็น 6.01% รวมทั้งการบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ ทำให้กำไรขั้นต้นปี 2559 อยู่ที่ 21.52% ในขณะที่ปี 2558 อยู่ที่ 16.23%

สรุปอัตราส่วนที่สำคัญ

| | ปี 2557 | ปี 2558 | เปลี่ยนแปลง (%) | ปี 2559 | เปลี่ยนแปลง (%) |
|-------------------------------------|---------|---------|-----------------|---------|-----------------|
| หนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) | 1.11 | 1.02 | (8.11) | 0.66 | (35.05) |
| กำไรต่อหุ้น (บาท) | (0.02) | 0.28 | <100 | 0.37 | 32.45 |
| การบริหารลูกหนี้ | | | | | |
| อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ (รอบ) | 4.33 | 3.82 | (11.78) | 3.48 | (8.91) |
| ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน) | 84.32 | 95.57 | 13.34 | 104.90 | 9.76 |
| การบริหารสินค้า | | | | | |
| อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงคลัง (รอบ) | 4.01 | 4.21 | 4.99 | 3.71 | (11.84) |
| ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน) | 91.03 | 86.72 | (4.73) | 98.34 | 13.40 |
| การบริหารการเก็บเงิน | | | | | |
| วงจรเงินสด (วัน) | 122.08 | 135.73 | 11.18 | 172.92 | 27.40 |

ในปี 2559 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.66 : 1 ลดลงจากปีก่อนๆ จากการเพิ่มทุน นอกจากนี้บริษัทสามารถทำกำไรต่อหุ้นได้เพิ่มขึ้นคิดเป็น 32.45% เมื่อเทียบกับปี 2558

ในปี 2559 วงจรเงินสดของบริษัท (วงจรเงินสดของบริษัทคำนวณจากจำนวนวันที่โดยนับตั้งแต่วันที่ชำระค่าวัตถุดิบถึงวันที่บริษัทได้รับชำระเงินจากลูกค้า) มีระยะเวลาค่อนข้างยาวเมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการซื้อวัตถุดิบในระหว่างปีด้วยเทอมชำระเป็นเงินสดเพื่อบริหารต้นทุนวัตถุดิบ (เดิมเครดิตเทอม 60 วัน) รวมทั้งบริษัทลดความเข้มงวดในการให้เครดิตกับลูกค้าเพื่อให้บริษัทสามารถแข่งขันกับผู้ประกอบการรายอื่นๆ ได้ โดยบริษัทได้มีการจัดทำประกันสินเชื่อทางธุรกิจไว้กับบริษัทประกันภัยเพื่อลดความเสี่ยงหากบริษัทไม่ได้รับการชำระเงินจากลูกค้า

2) ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมที่มีผลต่อการดำเนินงาน

เม็ดพลาสติก HDPE เป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตของบริษัท การเคลื่อนไหวของราคาเม็ดพลาสติก HDPE จึงมีผลอย่างมากต่อต้นทุนผลิตภัณฑ์ท่อและข้อต่อ HDPE ของบริษัท ในระยะหลายปีที่ผ่านมา ราคาเม็ดพลาสติก HDPE มีความผันผวนตามสถานการณ์ราคาน้ำมันในตลาดโลกเป็นอย่างมาก ซึ่งยากแก่การคาดเดาและการตัดสินใจในการเก็บสต็อก ดังนั้นบริษัทจึงสั่งซื้อเม็ดพลาสติก HDPE ให้สอดคล้องกับคำสั่งซื้อและระยะเวลาในการส่งมอบสินค้าให้แก่ลูกค้า เพื่อลดความเสี่ยงด้านต้นทุนการผลิต

ปัจจุบันสถานการณ์ราคาน้ำมันในตลาดโลกได้ส่งผลกระทบต่อภาคเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมของไทยในวงกว้าง อุตสาหกรรมพลาสติกนับเป็นอุตสาหกรรมหนึ่งที่ได้รับผลกระทบจากราคาน้ำมันโดยตรง เนื่องจากอุตสาหกรรมพลาสติกมีความเชื่อมโยงโดยตรงกับอุตสาหกรรมปิโตรเลียมและอุตสาหกรรมปิโตรเคมี ซึ่งเป็นแหล่งวัตถุดิบให้กับการผลิตเม็ดพลาสติก ดังนั้นต้นทุนการผลิตของอุตสาหกรรมเม็ดพลาสติกจึงแปรผันโดยตรงกับราคาน้ำมันปิโตรเลียมในตลาดโลก

จากข้อมูลของสมาคมอุตสาหกรรมพลาสติกไทย พบว่า ในปี 2559 ราคาเม็ดพลาสติก HDPE ในประเทศมีการซื้อ/ขายอยู่ในช่วงราคา 46-50 บาทต่อกิโลกรัม ซึ่งเคลื่อนไหวลดลงเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558 ที่มีการซื้อ/ขายอยู่ในช่วงราคา 47-52 บาทต่อกิโลกรัม จากสถานการณ์ราคาเม็ดพลาสติก HDPE ที่ลดลงดังกล่าวข้างต้นจึงเป็นผลดีต่อบริษัท ประกอบกับปริมาณคำสั่งซื้อที่สูงขึ้น จึงทำให้ต้นทุนการผลิตต่อหน่วยของบริษัทลดลง และทำให้อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2559 เพิ่มขึ้นเป็น 21.52% ของยอดขาย ซึ่งสูงขึ้นจากปี 2558 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้น 16.23%

การยกระดับคุณภาพมาตรฐานของระบบสาธารณูปโภคต่างๆ โดยเฉพาะด้านการประปา มีความสำคัญและส่งผลกระทบต่อพัฒนาคุณภาพชีวิตของผู้นับในประเทศโดยตรง ประเทศไทยมีการพัฒนาระบบประปาอย่างต่อเนื่องมาตลอด โดยเฉพาะการยกระดับคุณภาพมาตรฐานของท่อประปาที่เปลี่ยนจากท่อเหล็กมาเป็นท่อพลาสติกพอลิเอทิลีนชนิดความหนาแน่นสูง (HDPE) ในปัจจุบัน ซึ่งเป็นชนิดเดียวกับประเทศพัฒนาแล้วอย่างยุโรปใช้ในระบบประปาทั้งหมดมานานกว่า 50 ปี จึงช่วยแก้ปัญหาสนิมจากท่อเหล็ก ทำให้น้ำประปาสะอาด

ปลอดภัยต่อผู้บริโภค ท่อชนิดนี้ยังติดตั้งง่ายกว่า จึงช่วยลดเวลาในการวางระบบท่อ และมีอายุการใช้งานยาวนาน คุ่มค่าแก่การลงทุน

แต่ที่ผ่านมามีการใช้ท่อ HDPE ในไทยยังประสบอุปสรรคหลายประการ โดยเฉพาะด้านคุณภาพมาตรฐาน มีการใช้วัตถุดิบที่คุณภาพต่ำมาผลิต ทำให้ผู้รับเหมาบางรายที่ต้องการลดต้นทุน อาจยุดก่อนนี้เลือกใช้ท่อที่มีส่วนผสมของเม็ดรีไซเคิลซึ่งมีราคาต่ำกว่า ส่งผลให้เกิดปัญหากระทบถึงหลายฝ่าย ได้แก่

- เกิดปัญหาท่อรั่วซึมหรือแตก ส่งผลต่อความไม่สะดวกและไม่ปลอดภัยในการใช้น้ำของผู้บริโภค
- หน่วยงานดูแลรับผิดชอบการผลิตและขยายโครงข่ายการใช้น้ำประปา ต้องสิ้นเปลืองงบประมาณซ่อมแซมท่อที่ชำรุดเสียหาย และไม่คุ้มค่าในการลงทุนจากอายุการใช้งานท่อที่ไม่คงทนยาวนาน
- ผู้ผลิตท่อ HDPE ที่มีคุณภาพมาตรฐานหลายราย ได้รับผลกระทบจากการแข่งขันด้านราคาอย่างไม่เป็นธรรม

บริษัท วิค แอนด์ ฮูกลันด์ จำกัด (มหาชน) เล็งเห็นถึงปัญหาดังกล่าว จึงได้ทำการยืนยันนโยบายความเป็นเลิศด้านคุณภาพเป็นสำคัญ เพื่อมอบความมั่นใจ และความปลอดภัยในการใช้งานให้กับลูกค้าเป็นสำคัญ และอีกทั้งเป็นการเพิ่มคุณภาพชีวิตของประชาชนในประเทศไทยอีกด้วย

ในภาคตลาดการส่งออกมีแนวโน้มเติบโตมากขึ้น เนื่องจากมีงานโครงการด้านสาธารณูปโภคเพิ่มมากขึ้นในประเทศในกลุ่ม ASEAN และประเทศเพื่อนบ้าน เช่น เวียดนาม, เมียนมาร์, สาธารณรัฐประชาชนลาว, อินโดนีเซีย, ฟิลิปปินส์ และอินเดีย เป็นต้น

3) การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

-ไม่มี-

4) รายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นเป็นประจำ (non-recurring items)

-ไม่มี-

5) การดำเนินกิจกรรมด้านวิจัยและพัฒนาของบริษัท

บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าควบคู่ไปกับการพัฒนากระบวนการผลิต ซึ่งในปี 2559 จากการดำเนินกิจกรรมปรับปรุงกระบวนการในด้านต่างๆ ภายใต้ชื่อกิจกรรม “World Class Operation (WCO)” สามารถลดค่าใช้จ่ายและต้นทุนในการผลิตลงได้มากกว่า 5 ล้านบาท และปัจจุบันการวิจัยและพัฒนาของบริษัทฯ จัดทำโดยฝ่ายวิจัยและพัฒนา (R&D) ภายใต้ความร่วมมือกับบุคลากรจากฝ่ายต่างๆ ในบริษัทฯ ได้แก่ ฝ่ายวิศวกรรมและซ่อมบำรุง ฝ่ายควบคุมคุณภาพ ฝ่ายผลิต จากการวิจัยและพัฒนาอย่างจริงจังร่วมกัน ทำให้ในปัจจุบันบริษัทฯ สามารถผลิตอุปกรณ์ข้อต่อลดสามทางแบบใหม่ (Reduced Tee) ซึ่งสามารถรับแรงดันได้สูงมากขึ้นในต้นทุนที่ต่ำลง และสามารถผลิตจำหน่ายในเชิงพาณิชย์ได้เป็นผลสำเร็จในปี 2559 และบริษัทจะยังคงดำเนินการพัฒนาต่อไปเพื่อเป็นการเพิ่มทางเลือกที่หลากหลายของผลิตภัณฑ์ควบคู่ไปกับการพัฒนาคุณภาพ เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า



บริษัทฯ เชื่อมั่นว่าความสามารถในการวิจัยและพัฒนา รวมทั้งการปรับปรุงกระบวนการในการผลิตอย่างต่อเนื่อง เป็นการสร้างความได้เปรียบเชิงการแข่งขันของบริษัทฯ อันเป็นองค์ประกอบที่สำคัญของความสำเร็จและการเติบโตอย่างยั่งยืนของบริษัทฯ

ในปี 2559 บริษัทฯ มีรายจ่ายเพื่อทำการวิจัยและพัฒนาจำนวนทั้งสิ้น 1.59 ล้านบาท นอกจากนี้บริษัทฯ มีนโยบายในการสนับสนุนบุคลากรของบริษัทฯ ในการฝึกทักษะและเพิ่มความรู้ด้านการวิจัยและพัฒนา ตลอดจนเทคโนโลยีในการผลิตเพื่อให้บริษัทฯ สามารถออกแบบและพัฒนาผลิตภัณฑ์รวมถึงเครื่องจักรหรืออุปกรณ์ได้อย่างเป็นระบบอีกด้วย

14.2 ผลการดำเนินงาน และความสามารถในการทำกำไร

ในปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิจำนวน 133.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่มีกำไรสุทธิจำนวน 83.32 ล้านบาท คิดเป็นผลการดำเนินงานเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นร้อยละ 60.54 โดยมีสาเหตุสำคัญดังต่อไปนี้

รายได้

| หน่วย : บาท | 2559 | เปลี่ยนแปลง % | 2558 | เปลี่ยนแปลง % | 2557 |
|--------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| รายได้จากการขาย | 1,163,078,502 | 5.79 | 1,099,470,845 | 24.71 | 881,626,032 |
| รายได้จากการให้บริการ | 50,831,882 | 11.53 | 45,577,873 | (27.66) | 63,004,994 |
| รายได้จากการขายและบริการ | 1,213,910,384 | 6.01 | 1,145,048,718 | 21.22 | 944,631,026 |
| รายได้อื่น | 20,705,059 | 11.66 | 18,543,381 | (72.38) | 67,143,842 |
| - รายได้เงินปันผล | 800,000 | - | 800,000 | (96.67) | 24,000,000 |
| - อื่นๆ | 19,905,059 | 12.18 | 17,743,381 | (58.87) | 43,143,842 |
| รวมรายได้ | 1,234,615,443 | 6.10 | 1,163,592,099 | 15.01 | 1,011,774,868 |

1) รายได้จากการขายและบริการ

ในปี 2559 บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการ 1,213.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 68.86 ล้านบาท หรือคิดเป็น 6.01% โดยแบ่งออกเป็นในประเทศ 1,039.43 ล้านบาท และต่างประเทศ 174.48 ล้านบาท คิดเป็น สัดส่วน 85.63% และ 14.37% ของรายได้จากการขายและบริการ ตามลำดับ

โดยเป็นผลมาจากการบริหารจัดการแผนการผลิตให้สอดคล้องกับคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้นประกอบกับปริมาณงานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ(Backlog) ณ สิ้นปี 2558 มีจำนวน 601.38 ล้านบาท เพิ่มจากสิ้นปี 2557 ซึ่งมี 243.08 ล้านบาท รวมทั้งการขยายกำลังการผลิตในปี 2559 จากเดิมเฉลี่ย 22,800 ตันต่อปี เป็น 27,380 ตันต่อปี ทำให้บริษัท สามารถลดการเสียโอกาสในการรับคำสั่งซื้อจากลูกค้าเนื่องจากการผลิตไม่พอในบางเดือน จึงเป็นผลทำให้ บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้น นอกจากนี้บริษัทยังเริ่มรับรู้รายได้จากการขายน้ำของบริษัทย่อย ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2559 จำนวน 33.99 หรือคิดเป็น 2.80% ของรายได้จากการขายและบริการ

2) รายได้อื่นๆ

ในปี 2559 บริษัทมีรายได้อื่นๆ 20.71 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 2.16 ล้านบาท หรือคิดเป็น 11.66% โดย ส่วนใหญ่เป็นค่าขนส่งสินค้าที่บริษัทเรียกเก็บจากลูกค้าในกรณีที่ลูกค้าต้องการให้บริษัทเป็นผู้ขนส่งสินค้าไปยัง ปลายทาง

ค่าใช้จ่าย

| หน่วย : บาท | 2559 | % รายได้ | 2558 | % รายได้ | 2557 | % รายได้ |
|-----------------------|---------------|----------|---------------|----------|---------------|----------|
| ต้นทุนขาย | 917,665,829 | 78.90 | 917,440,725 | 83.44 | 788,892,909 | 89.48 |
| ต้นทุนการให้บริการ | 34,990,865 | 68.84 | 41,801,331 | 91.71 | 61,611,913 | 97.79 |
| ต้นทุนขายและบริการ | 952,656,694 | 78.48 | 959,242,056 | 83.77 | 850,504,822 | 90.04 |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย | 71,689,612 | 5.91 | 60,818,984 | 5.31 | 66,435,667 | 7.03 |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 65,303,901 | 5.29 | 48,926,905 | 4.20 | 84,170,099 | 8.32 |
| รวมค่าใช้จ่าย | 1,089,650,207 | 88.26 | 1,068,987,945 | 91.87 | 1,001,110,588 | 98.95 |

3) ต้นทุนขายและต้นทุนบริการ

ในปี 2559 บริษัทมีต้นทุนขายและต้นทุนบริการจำนวน 952.66 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 78.48 ของรายได้ จากการขายและบริการ ซึ่งลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558 ที่มีสัดส่วนร้อยละ 83.77 ของรายได้จากการขาย และบริการ เป็นผลมาจากการบริหารต้นทุนวัตถุดิบโดยระหว่างปีบริษัทได้ซื้อวัตถุดิบด้วยเทอมชำระเป็นเงินสด (ราคาซื้อเป็นเงินสดจะถูกกว่าราคาที่ชำระแบบมีเครดิต 60 วัน) รวมทั้งการบริหารปริมาณการผลิตให้เหมาะสม เพื่อลดค่าใช้จ่ายในกระบวนการผลิตต่อหน่วยลง

4) ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับปี 2559 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 10.87 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 17.87 โดยมีสาเหตุส่วนใหญ่มาจาก

- ค่าขนส่งเพิ่มขึ้นจำนวน 5.18 ล้านบาท จากปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น

- ค่านายหน้าและค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขาย เพิ่มขึ้นจำนวน 6.54 ล้านบาท ผันแปรตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น

5) ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับปี 2559 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 16.38 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 33.47 โดยมีสาเหตุส่วนใหญ่มาจาก

- ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้นจำนวน 7.78 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของจำนวนพนักงาน เพื่อรองรับธุรกิจบริหารจัดการน้ำ และการเติบโตของบริษัท
- กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน ลดลงจำนวน 3.57 ล้านบาท ในปี 2558 บริษัทมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และสัญญาซื้อขายเงินตราล่วงหน้าจำนวน 4.45 ล้านบาท ขณะที่ปี 2559 มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 1.07 ล้านบาท
- ปี 2559 มีการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของเครื่องจักรที่เสื่อมสภาพจากการไม่ได้ใช้งานจำนวน 3.91 ล้านบาท
- อื่นๆ เพิ่มขึ้นจำนวน 1.12 ล้านบาท ตามการเติบโตของบริษัท

ค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

| หน่วย : บาท | 2559 | เปลี่ยนแปลง % | 2558 | เปลี่ยนแปลง % | 2557 |
|---------------------------------|------------|---------------|------------|---------------|------------|
| ค่าใช้จ่ายทางการเงิน | 16,155,403 | 2.82 | 15,712,479 | (2.62) | 16,134,909 |
| รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้ | 4,945,455 | 11.79 | 4,423,966 | (>100) | (799,841) |

6) ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับปี 2559 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 0.44 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.82 เป็นผลมาจากการใช้เงินกู้เฉลี่ยทั้งปี 2559 จำนวน 359.41 ล้านบาท ส่วนในปี 2558 บริษัทใช้เงินกู้เฉลี่ยทั้งปี 293.24 ล้านบาท สูงขึ้น 66.17 ล้านบาทหรือคิดเป็น 22.57% เนื่องจากขยายธุรกิจบริหารจัดการน้ำและการใช้เงินกู้เพื่อชำระค่าซื้อวัตถุดิบด้วยเทอมเงินสด อย่างไรก็ตามการบริหารต้นทุนการกู้ยืมเงินของบริษัทสามารถลดดอกเบี้ยลงได้ระดับหนึ่ง ปี 2558 อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของบริษัทอยู่ในช่วง 5.14 - 5.47%ต่อปี และปี 2559 อยู่ในช่วง 3.5 – 4.85 %ต่อปี

7) รายได้ภาษีเงินได้

รายได้ภาษีเงินได้สำหรับปี 2559 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 0.52 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายได้ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12

| อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (PROFITABILITY RATIO) | | ปี 2559 | ปี 2558 | ปี 2557 |
|---|-----|---------|---------|---------|
| อัตรากำไรขั้นต้น | (%) | 21.52 | 16.23 | 9.96 |
| อัตรากำไรจากการดำเนินงาน | (%) | 11.94 | 8.60 | 1.21 |
| อัตรากำไรอื่น | (%) | 1.68 | 1.59 | 6.64 |
| อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร | (%) | 71.67 | N/A | N/A |
| อัตรากำไรสุทธิ | (%) | 10.83 | 7.16 | N/A |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น | (%) | 17.44 | 15.95 | N/A |

อัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ 21.52% เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้น 16.23% โดยมีสาเหตุมาจากบริหารต้นทุนวัตถุดิบโดยระหว่างปีบริษัทได้ซื้อวัตถุดิบด้วยเทอมชำระเป็นเงินสด (ราคาซื้อเป็นเงินสดจะถูกกว่าราคาที่ชำระแบบมีเครดิต 60 วัน) รวมทั้งการบริหารปริมาณการผลิตให้เหมาะสมเพื่อลดค่าใช้จ่ายในกระบวนการผลิตต่อหน่วยลง

อัตรากำไรจากการดำเนินงานเท่ากับ 11.94% เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ซึ่งมีอัตรากำไรจากการดำเนินงาน 8.60% โดยมีสาเหตุหลักจากรายได้รวมที่เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 6.10 จากปีก่อน และการบริหารต้นทุนขายและบริการมีประสิทธิภาพมากกว่าปีก่อนมีผลทำให้อัตราดำเนินงานต่อรายได้ลดลง 5.29%

อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไรเท่ากับ 71.67% ในปี 2559 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 103.90 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2558 กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน (ติดลบ) จำนวน (60.45) ล้านบาท ผลจากการรับชำระเงินจากลูกหนี้ที่มีการขายในช่วงปลายปี 2558 และมาชำระในช่วงต้นปี 2559 ประกอบกับผลดำเนินงานมีกำไรเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 60.54%

อัตรากำไรสุทธิเท่ากับ 10.83% เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ซึ่งมีอัตรากำไรสุทธิ 7.16% และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับ 17.44% เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ซึ่งมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น 15.95% โดยเป็นผลมาจากในปี 2559 บริษัทมีผลกำไรเพิ่มขึ้นจากปีก่อน

14.3 ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

1) การบริหารลูกหนี้

ในปี 2559 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น – สุทธิ จำนวน 328.04 ล้านบาท ลดลง (41.66) ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ (11.27)% โดยแบ่งออกเป็นลูกหนี้การค้าจำนวน 309.97 ล้านบาท และลูกหนี้อื่น 18.07 ล้านบาท และมีลูกหนี้ค้างชำระมากกว่า 12 เดือนจำนวน 27.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 0.21 ล้านบาท ซึ่งมีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวน

โดยในการประมาณค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจในการประมาณการผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากลูกหนี้แต่ละราย โดยคำนึงถึงประสบการณ์การเก็บเงินในอดีต อายุของหนี้ที่คงค้างและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น โดยมีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

| | งบการเงินรวม | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | |
|--|--------------|----------|----------------------|----------|
| | 2559 | 2558 | 2559 | 2558 |
| ลูกหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน (หมายเหตุ 6) | | | | |
| อายุหนี้คงค้างนับจากวันที่ถึงกำหนดชำระ | | | | |
| ยังไม่ถึงกำหนดชำระ | - | - | - | 116 |
| ค้างชำระ | | | | |
| ไม่เกิน 3 เดือน | - | - | - | 59 |
| รวมลูกหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน | - | - | - | 175 |
| ลูกหนี้การค้า - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน | | | | |
| อายุหนี้คงค้างนับจากวันที่ถึงกำหนดชำระ | | | | |
| ยังไม่ถึงกำหนดชำระ | 206,185 | 320,867 | 198,232 | 299,119 |
| ค้างชำระ | | | | |
| ไม่เกิน 3 เดือน | 81,232 | 39,778 | 76,108 | 39,505 |
| 3 - 6 เดือน | 7,709 | 1,754 | 7,655 | 1,754 |
| มากกว่า 6 - 12 เดือน | 12,856 | 1,791 | 3,032 | 1,791 |
| มากกว่า 12 เดือน | 27,123 | 26,911 | 27,078 | 26,848 |
| รวม | 335,105 | 391,101 | 312,105 | 369,017 |
| หัก: ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ | (27,123) | (26,911) | (27,078) | (26,848) |
| รวมลูกหนี้การค้า - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน - สุทธิ | 307,982 | 364,190 | 285,027 | 342,169 |
| ลูกหนี้เงินประกันผลงานตามสัญญา | 1,991 | 1,274 | - | - |
| รวม | 309,973 | 365,464 | 285,027 | 342,169 |
| รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ | 309,973 | 365,464 | 285,027 | 342,344 |
| ลูกหนี้อื่น | | | | |
| ลูกหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน (หมายเหตุ 6) | - | - | 15 | - |
| ลูกหนี้อื่น - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน | - | 9 | - | - |
| มูลค่างานที่เสร็จซึ่งยังไม่เรียกเก็บจากลูกค้า | 18,069 | 4,233 | - | - |
| รวมลูกหนี้อื่น | 18,069 | 4,242 | 15 | - |
| รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ | 328,042 | 369,706 | 285,042 | 342,344 |

ลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระมากกว่า 90 วัน บางส่วนมีหนังสือโอนสิทธิการรับชำระหนี้จากลูกค้า หนังสือคำประกันการชำระหนี้จากธนาคารหรือคำประกันโดยกรรมการของลูกหนี้การค้า และบริษัทฯ สามารถเรียกเก็บ

ดอกเบี้ยจากยอดหนี้ที่ค้างชำระจากลูกหนี้บางรายได้ ดังนั้น ฝ่ายบริหารจึงเชื่อว่าค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญดังกล่าวเพียงพอต่อจำนวนเงินที่คาดว่าจะเรียกเก็บเงินไม่ได้จากลูกหนี้

การบริหารความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

บริษัทและบริษัทย่อยมีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อที่เกี่ยวข้องเนื่องกับลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทย่อย ฝ่ายบริหารควบคุมความเสี่ยงนี้โดยการกำหนดให้มโนนโยบายและวิธีการในการควบคุมสินเชื่อที่เหมาะสม ดังนั้นบริษัทและบริษัทย่อยจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายที่เป็นสาระสำคัญจากการให้สินเชื่อ นอกจากนี้ ทางบริษัทและบริษัทย่อยยังมีนโยบายให้ลูกหนี้จัดทำหนังสือค้ำประกันจากธนาคารให้แก่บริษัทและบริษัทย่อยเพื่อป้องกันความเสี่ยงของยอดคงเหลือของหนี้คงค้างบางส่วนและใช้สิทธิเรียกร้องตามหนังสือค้ำประกันเพื่อลดจำนวนคงเหลือของยอดลูกหนี้ค้างเกินกำหนดชำระและเพื่อลดปัจจัยความเสี่ยงด้านสินเชื่อ บริษัทได้จัดทำประกันภัยสินเชื่อเพิ่มขึ้นตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2557 จำนวนเงินสูงสุดที่บริษัทและบริษัทย่อยอาจต้องสูญเสียจากการให้สินเชื่อคือมูลค่าตามบัญชีของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทย่อย ที่แสดงอยู่ในงบแสดงฐานะการเงิน

2) ส่วนประกอบสำคัญของทรัพย์สินอื่น

ในปี 2559 บริษัทมีส่วนประกอบสำคัญของทรัพย์สินอื่น (ไม่รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น – สุทธิ) ตามงบการเงินรวม สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ดังต่อไปนี้

| หน่วย : บาท | 2559 | เปลี่ยนแปลง % | 2558 | เปลี่ยนแปลง % | 2557 |
|--------------------------------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| สินทรัพย์หมุนเวียน | | | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 130,087,140 | 82.44 | 71,302,684 | 101.75 | 35,342,005 |
| สินค้าคงเหลือ | 270,995,945 | 21.26 | 223,487,534 | 5.19 | 212,456,156 |
| เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมารายย่อย | 705,977 | (97.51) | 28,313,619 | (0.02) | 28,318,778 |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 44,951,711 | 572.36 | 6,685,653 | 39.82 | 4,781,766 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | | | | | |
| เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน | 16,000,000 | - | 16,000,000 | - | 16,000,000 |
| เงินลงทุนระยะยาวอื่น | 21,245,632 | - | 21,245,632 | - | 21,245,632 |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 529,475,106 | 17.34 | 451,225,061 | 31.65 | 342,744,086 |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตน | 109,465,114 | 2,886.24 | 3,665,647 | 489.50 | 621,820 |
| สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี | 18,670,226 | 39.30 | 13,402,878 | 33.52 | 10,037,990 |
| เงินจ่ายล่วงหน้าค่าเครื่องจักร | 46,752,851 | - | - | - | - |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | 22,564,225 | (7.24) | 24,324,311 | 18.57 | 20,514,650 |

สินทรัพย์หมุนเวียน

■ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 130.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 58.78 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากการเพิ่มทุนและการรับชำระเงินจากลูกหนี้ที่มีการขายเมื่อปลายปี 2558 เป็นหลัก

■ สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือ-สุทธิ จำนวน 271 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 47.51 ล้านบาท โดยรายละเอียดสินค้าคงเหลือประกอบด้วย

| หน่วย : พันบาท | 2559 | เปลี่ยนแปลง % | 2558 | เปลี่ยนแปลง % | 2557 |
|----------------------|---------|---------------|---------|---------------|---------|
| สินค้าสำเร็จรูป | 186,149 | 53.13 | 121,563 | 0.13 | 121,400 |
| งานระหว่างทำ | 14,904 | 16.40 | 12,459 | 37.55 | 9,058 |
| วัตถุดิบ | 63,644 | (24.69) | 84,513 | 11.03 | 76,119 |
| อะไหล่และวัสดุโรงงาน | 5,435 | 27.18 | 3,956 | (17.46) | 5,879 |
| รวม | 270,132 | 21.41 | 222,491 | 5.26 | 212,456 |

ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากสินค้าสำเร็จรูปที่บริษัทผลิตและรอส่งมอบตามคำสั่งซื้อของลูกค้า รวมทั้งเป็นการผลิตเพื่อบริหารต้นทุนในการผลิตให้มีต้นทุนการผลิตต่อหน่วยที่ต่ำและเหมาะสม ทั้งนี้การผลิตทั้งหมดเป็นการผลิตตามคำสั่งซื้อของลูกค้า

■ เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมารายย่อย

เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมารายย่อยจำนวน 0.71 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน (27.61) ล้านบาท เนื่องจากในปี 2559 มีการปรับบัญชีเงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมารายย่อย จำนวน 28.24 ล้านบาท เป็นค่าใช้จ่ายรอตัดบัญชี เนื่องจากบริษัทได้เข้าลงนามสัญญาโครงการก่อสร้างระบบจัดส่งน้ำที่ประเทศฟิลิปปินส์ใหม่แล้ว หลังจากที่เจ้าของโครงการมีการขอโครงการไประยะเวลาหนึ่ง โดยค่าใช้จ่ายดังกล่าวจะทยอยตัดตามความคืบหน้าของงานเพื่อรับรู้เป็นต้นทุนงานบริการต่อไป

■ สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นจำนวน 44.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 38.27 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากภาษีมูลค่าเพิ่ม (เป็นภาษีที่ขอเครดิตไว้ เนื่องจากภาษีซื้อมากกว่าภาษีขาย) ของสิทธิการผลิตน้ำประปาและค่าเครื่องจักรของบริษัทย่อย

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

■ เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน

เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันจำนวน 16 ล้านบาท ไม่เปลี่ยนแปลงจากปีก่อน โดยเป็นเงินฝากประจำซึ่งบริษัทฯได้นำไปค้ำประกันวงเงินสินเชื่อกับธนาคาร

■ เงินลงทุนระยะยาวอื่น

เงินลงทุนระยะยาวอื่นจำนวน 21.25 ล้านบาท ไม่เปลี่ยนแปลงจากปีก่อน ซึ่งประกอบด้วย เงินลงทุนในบริษัท นครหลวง ลีสซิ่ง แฟ็กเตอร์ จำกัด (มหาชน) จำนวน 21.25 ล้านบาท และบริษัท เค-เทค คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) จำนวน 0.03 ล้านบาท

■ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จำนวน 529.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 78.25 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากการซื้อเครื่องจักรของโรงงาน การลงทุนในทรัพย์สินเกี่ยวกับระบบผลิตน้ำของบริษัทย่อย รวมทั้งการซื้อรถยนต์แบบสี่ล้อ

■ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 109.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 105.80 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากการลงทุนในโครงการบริหารจัดการระบบผลิตน้ำประปาให้แก่ เขตประกอบการอุตสาหกรรมสยามอีสเทิร์นอินดัสเตรียลพาร์ค โดยจ่ายค่าตอบแทนการให้สิทธิในการเดินระบบผลิตน้ำประปาจำนวน 110 ล้านบาท

■ สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจำนวน 18.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 5.27 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากการตั้งสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีจากขาดทุนสะสมย้อนหลัง 5 ปี เนื่องจากบริษัทคาดว่าจะสามารถใช้สิทธิขาดทุนสะสมได้ทันตามกำหนดเวลา

■ เงินจ่ายล่วงหน้าค่าเครื่องจักร

เงินจ่ายล่วงหน้าค่าเครื่องจักรจำนวน 46.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนทั้งจำนวน จากการลงทุนในทรัพย์สินเกี่ยวกับระบบผลิตน้ำในบริษัทย่อย ซื้อเครื่องจักรใหม่และปรับปรุงประสิทธิภาพเครื่องจักรเดิมเพื่อเพิ่มกำลังการผลิต

■ สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นจำนวน 22.56 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน (1.76) ล้านบาท โดยส่วนใหญ่มาจากเครดิตภาษีมูลค่าเพิ่มในส่วนของบริษัท และภาษีถูกหัก ณ ที่จ่ายที่รอขอคืนของบริษัทย่อย

| อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO) | | ปี 2559 | ปี 2558 | ปี 2557 |
|--|--------|---------|---------|---------|
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ | (%) | 9.66 | 7.75 | (0.67) |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร | (%) | 33.00 | 26.72 | 6.04 |
| อัตราทุนหมุนของสินทรัพย์ | (เท่า) | 0.89 | 1.08 | 1.08 |

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เท่ากับ 9.66% เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ซึ่งมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ 7.75% โดยมีสาเหตุมาจากบริษัทมีผลการดำเนินงานเติบโตขึ้นจากที่ผ่านมา นอกจากนี้บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม

เพิ่มขึ้น 25.18% เงินสดเพิ่มขึ้น 82.44% ลูกหนี้การค้าลดลง (11.27)% สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 21.26% และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น 2,886.24% ซึ่งสอดคล้องกับยอดขายที่เพิ่มขึ้น ซึ่งแสดงให้เห็นว่าการบริหารจัดการสินทรัพย์ของบริษัทสามารถก่อให้เกิดรายได้ดีขึ้นกว่าปีที่ผ่านมา

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรเท่ากับ 33.00% เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ซึ่งมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร 26.72% อัตราการหมุนของสินทรัพย์เท่ากับ 0.89 เท่า ลดลงจากปีก่อน เนื่องจากบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น

14.4 สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

1) แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

ในปี 2559 โครงสร้างเงินทุนของบริษัทได้มาจากเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน, เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน, การออกตั๋วแลกเงิน และการเพิ่มทุน เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับการดำเนินธุรกิจและเป็นแหล่งเงินทุนในการลงทุนในธุรกิจบริหารจัดการน้ำของบริษัทย่อย ซึ่งมีรายละเอียดของแหล่งที่มา และใช้ไปของเงินทุนในปี 2559 ดังนี้

| หน่วย : บาท | 2559 | เปลี่ยนแปลง % | 2558 | เปลี่ยนแปลง % | 2557 |
|---|---------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน | 103,899,316 | (271.87) | (60,453,301) | 208.54 | (19,593,206) |
| เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน | (255,063,982) | 841.24 | (27,098,796) | (273.06) | 15,659,040 |
| เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน | 209,001,252 | 74.97 | 119,448,045 | (365.18) | (45,044,179) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ | 57,836,586 | 81.33 | 31,895,948 | (165.12) | (48,978,345) |
| กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง สำหรับเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 947,870 | (76.68) | 4,064,731 | (18,218.62) | (22,434) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี | 71,302,684 | 101.75 | 35,342,005 | (58.10) | 84,342,784 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี | 130,087,140 | 82.44 | 71,302,684 | 101.75 | 35,342,005 |

- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 103.90 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2558 มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน(ติดลบ) จำนวน (60.45) ล้านบาท หลักๆมาจากการรับชำระเงินจากลูกหนี้ที่มีการขายเมื่อปลายปี 2558 และการขายปี 2559 เพิ่มขึ้น
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน (255.06) ล้านบาท ในขณะที่ปี 2558 เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน (27.10) ล้านบาท ปี 2559 มีการใช้จ่ายในการลงทุนซื้อเครื่องจักรใหม่และปรับปรุงประสิทธิภาพเพื่อเพิ่มกำลังการผลิต รวมทั้งการลงทุนในโครงการบริหารจัดการน้ำของบริษัทย่อย
- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 209 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2558 มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 119 ล้านบาท การจัดหาเงินของบริษัทในปี 2559 ได้มาจากการเพิ่มทุนจำนวน 225 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 83.47 ล้านบาทเพื่อใช้ลงทุนใน

โครงการบริหารจัดการน้ำของบริษัทย่อย นอกจากนี้ในปี 2559 บริษัทมีการจัดหาแหล่งเงินทุนระยะสั้นเพิ่มเติมจากที่มีอยู่เดิม ได้แก่ การออกตั๋วแลกเงิน และรับสินเชื่อเพื่อซื้อวัตถุดิบจากสถาบันการเงิน ซึ่งเป็นแหล่งทุนที่มีต้นทุนดอกเบี้ยต่ำกว่าปี 2558 โดยสรุปในปี 2559 บริษัทมีการใช้เงินจากเงินกู้ระยะ (รวมตั๋วแลกเงิน) ลดลง 57.26 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผลจำนวน 41.20 ล้านบาท

2) รายจ่ายลงทุน

ในปี 2559 บริษัทมีรายจ่ายเพื่อการลงทุนรวมจำนวน 257 ล้านบาท จากการลงทุนซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ ทั้งในส่วนของบริษัทและบริษัทย่อยจำนวน 147 ล้านบาท และจ่ายค่าตอบแทนการให้สิทธิครอบครองทรัพย์สินเกี่ยวกับระบบการผลิตน้ำ จำนวน 110 ล้านบาท ซึ่งปรากฏในงบการเงินภายใต้ชื่อ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

3) ความเพียงพอของสภาพคล่อง

| อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO) | | ปี 2559 | ปี 2558 | ปี 2557 |
|---|--------|---------|---------|---------|
| อัตราส่วนสภาพคล่อง | (เท่า) | 1.55 | 1.19 | 1.08 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว | (เท่า) | 0.92 | 0.75 | 0.56 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด | (เท่า) | 0.19 | (0.11) | (0.04) |
| อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า | (เท่า) | 3.48 | 3.82 | 4.33 |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย | (วัน) | 104.90 | 95.57 | 84.32 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ | (เท่า) | 3.71 | 4.21 | 4.01 |
| ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย | (วัน) | 98.34 | 86.72 | 91.03 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ | (เท่า) | 12.04 | 7.84 | 6.85 |
| ระยะเวลารับหนี้ | (วัน) | 30.32 | 46.56 | 53.27 |
| วงจรเงินสด | (วัน) | 172.92 | 135.73 | 122.08 |

อัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.55 เท่า สูงขึ้นจากปีก่อน แสดงให้เห็นว่าบริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนที่ประกอบไปด้วย เงินสด ลูกหนี้ และสินค้าคงเหลือมากกว่าหนี้สินระยะสั้น ทำให้มีความคล่องตัวในการชำระหนี้ระยะสั้นสูงขึ้นกว่าเมื่อปี 2558

อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว 0.92 เท่า สูงขึ้นจากปีก่อน และอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด 0.19 เท่า สูงกว่าปีก่อนที่ติดลบ (0.11) เท่า สะท้อนให้เห็นสภาพคล่องที่แท้จริงว่าบริษัทมีสินทรัพย์ที่สามารถเปลี่ยนเป็นเงินสด รวมทั้งกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเพียงพอต่อการชำระหนี้สินระยะสั้นของบริษัท

อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า 3.48 เท่า โดยมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 104.90 วัน แสดงให้เห็นว่าบริษัทสามารถเก็บเงินจากการขายเชื่อได้ช้าลงจากปี 2558 ซึ่งเป็นผลมาจากการผ่อนคลายความเข้มงวดในการให้เครดิตกับลูกค้าเพื่อเพิ่มศักยภาพด้านการแข่งขันของบริษัท และทำให้บริษัทมีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่องในปี 2559 อย่างไรก็ตามบริษัทได้มีการทำประกันภัยสินเชื่อเพื่อลดความเสี่ยงด้านเครดิต

อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ 3.71 เท่า โดยมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย 98.34 วัน เป็นผลมาจากบริษัทมียอดขายที่เพิ่มขึ้น ทำให้มีการผลิตสินค้าคงเหลือเพื่อรอจัดส่งให้แก่ลูกค้าเพิ่มขึ้นสูงกว่าปี 2558

อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ 12.04 เท่า และมีระยะเวลาชำระหนี้ 30.32 วัน สืบเนื่องจากปี 2558 ที่มีระยะเวลาชำระหนี้ 46.56 วัน เนื่องจากบริษัทมีการ ซื้อวัตถุดิบในระหว่างปีด้วยเทอมชำระเป็นเงินสดเพื่อบริหารต้นทุนวัตถุดิบ (เดิมเครดิตเทอม 60 วัน)

ในปี 2559 วงจรเงินสดของบริษัท (วงจรเงินสดของบริษัทคำนวณจากจำนวนวันที่โดยนับตั้งแต่วันที่ชำระค่าวัตถุดิบถึงวันที่บริษัทได้รับชำระเงินจากลูกค้า) มีระยะเวลาค่อนข้างยาวเมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการซื้อวัตถุดิบในระหว่างปีด้วยเทอมชำระเป็นเงินสดเพื่อบริหารต้นทุนวัตถุดิบ (เดิมเครดิตเทอม 60 วัน) รวมทั้งบริษัทลดความเข้มงวดในการให้เครดิตกับลูกค้าเพื่อให้บริษัทสามารถแข่งขันได้ผู้ประกอบการรายอื่นๆ ได้ โดยบริษัทได้มีการจัดทำประกันสินเชื่อทางธุรกิจไว้กับบริษัทประกันภัยเพื่อลดความเสี่ยงหากบริษัทไม่ได้รับการชำระเงินจากลูกค้า

4) ความสามารถในการชำระหนี้

บริษัทและบริษัทย่อย มีหนี้สินรวมในปี 2559 เท่ากับ 613.25 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจากปีก่อน ซึ่งมีขนาดหนี้สินเท่ากับ 620.93 ล้านบาท หรือลดลง (7.67) ล้านบาท คิดเป็น (1.24)% โดยส่วนใหญ่เป็นหนี้สินที่เกิดขึ้นจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 89.77 ล้านบาท, ตัวแลกเงิน 238.97 ล้านบาท, เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า 82.67 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพื่อใช้ลงทุนในธุรกิจบริหารจัดการน้ำของบริษัทย่อย 83.48 ล้านบาท นอกจากนี้ในปี 2559 บริษัทมียอดเจ้าหนี้การค้าจำนวน 44.86 ล้านบาท ลดลงจำนวน (68.55) ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ (60.44) โดยเป็นผลมาจากการบริหารต้นทุนวัตถุดิบ ซึ่งบริษัทได้รับส่วนลดจากการซื้อวัตถุดิบเป็นเงินสด

บริษัทมีแหล่งเงินทุนจากเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน, เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน, การออกตัวแลกเงิน และการเพิ่มทุน เพื่อให้เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับการดำเนินธุรกิจและเป็นแหล่งเงินทุนในการลงทุนในธุรกิจบริหารจัดการน้ำของบริษัทย่อย ซึ่งจากการดำเนินงานที่ผ่านมาบริษัทสามารถชำระหนี้ได้ตามเงื่อนไข และมีความสามารถในการชำระหนี้เพียงพอ นอกจากนี้ผลประโยชน์จากการและฐานะการเงินที่ดีขึ้นบริษัทยังได้รับอัตราราคาขายจากสถาบันการเงินในอัตราที่ต่ำลงเมื่อเทียบกับปีก่อน

4.1) เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

| | อัตราราคาขาย (ร้อยละต่อปี) | | (หน่วย: พันบาท) | | | |
|--------------------|-------------------------------|-------------|-----------------|---------|----------------------|---------|
| | | | งบการเงินรวม | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | |
| | 2559 | 2558 | 2559 | 2558 | 2559 | 2558 |
| เงินกู้ยืมระยะสั้น | | | | | | |
| จากสถาบันการเงิน | 3.50 - 3.75 | 5.14 - 5.47 | 89,769 | 386,000 | 89,769 | 376,000 |
| รวม | | | 89,769 | 386,000 | 89,769 | 376,000 |

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินของบริษัทฯ ค้ำประกันโดยการจดจำนองที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักรของบริษัทฯ และการจำนำเงินฝากประจำธนาคารของบริษัทฯ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินของบริษัทฯ ย่อยค้ำประกันโดยบริษัทฯ

4.2) ตัวแลกเงิน

| | (หน่วย: พันบาท) |
|-------------------------------------|---|
| | งบการเงินรวมและ งบการเงินเฉพาะกิจการ |
| ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2559 | - |
| บวก ออกตัวแลกเงิน | 611,000 |
| หัก จ่ายชำระคืนตัวแลกเงิน | (370,000) |
| หัก ดอกเบี้ยจ่ายล่วงหน้ารอตัดบัญชี | (2,034) |
| ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 | 238,966 |

เมื่อวันที่ 16 พฤษภาคม 2559 ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ มีมติให้อนุมัติการออกและเสนอขายตัวแลกเงิน วงเงิน ณ ขณะใดขณะหนึ่งรวมไม่เกิน 600 ล้านบาท (ณ ขณะใดขณะหนึ่งเมื่อมีการไถ่ถอนตัวแลกเงินระยะสั้นแล้ว บริษัทฯ สามารถนำมูลค่าที่ไถ่ถอนแล้วดังกล่าวกลับมาเสนอขายได้อีกโดยมูลค่าคงค้างรวมต้องไม่เกิน 600 ล้านบาท) ต่อผู้ลงทุนในรูปแบบเสนอขายกรณีทั่วไป หรือกรณีวงจำกัดประเภทผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ เพื่อใช้เป็นเงินลงทุนหมุนเวียนของ บริษัทฯ ตัวแลกเงินของบริษัทฯ ไม่มีหลักประกัน มีอัตราดอกเบี้ยอยู่ที่ร้อยละ 4 ต่อปี ซึ่งจะครบกำหนดไถ่ถอนในเดือนมีนาคม 2560

4.3) เงินกู้ยืมระยะยาว

| | | (หน่วย: พันบาท) | | | |
|---|-------------------------------------|-----------------|------|----------------------|------|
| อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ) | การชำระคืน | งบการเงินรวม | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | |
| | | 2559 | 2558 | 2559 | 2558 |
| MLR - 1.75 | ชำระคืนเป็นงวดทุกเดือน เริ่มตั้งแต่ | | | | |
| | พฤศจิกายน 2559 ถึง กรกฎาคม 2567 | 83,475 | - | - | - |
| หัก: ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | | (9,359) | - | - | - |
| เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | | 74,116 | - | - | - |

เงินกู้ยืมดังกล่าวของบริษัทฯ ย่อยค้ำประกันโดยบริษัทฯ และการจำนองที่ดินของบริษัทฯ รวมทั้งการโอนสิทธิการรับเงินตามสัญญาให้สิทธิเดินระบบผลิตน้ำประปาซึ่งบริษัทฯ ย่อมมีสิทธิได้รับจากบริษัทแห่งหนึ่ง ภายใต้สัญญาเงินกู้ บริษัทฯ ย่อยต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขบางประการตามที่ระบุในสัญญา

| อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO) | | ปี 2559 | ปี 2558 | ปี 2557 |
|--|--------|---------|---------|---------|
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | (เท่า) | 0.66 | 1.02 | 1.11 |
| อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย | (เท่า) | 7.03 | 3.73 | 1.42 |
| อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (cash basis) | (เท่า) | 0.28 | 1.25 | (3.50) |
| อัตราการจ่ายเงินปันผล | (%) | 51.06 | - | - |

บริษัทและบริษัทย่อยจัดให้มีซึ่งโครงสร้างทุนที่เหมาะสมเพื่อสนับสนุนการดำเนินธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อยและเสริมสร้างมูลค่าการถือหุ้นให้กับผู้ถือหุ้น โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 0.66:1 (2558: 1.02:1) และเฉพาะบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 0.55:1 (2558: 0.96:1)

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในช่วงปี 2557-2558 มีอัตราส่วนที่ไม่แตกต่างกันมากนัก บริษัทสามารถดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น อยู่ระหว่างหนี้สิน 1-1.5 เท่าต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 1 เท่า อย่างไรก็ตามในปี 2559 บริษัทได้มีการเพิ่มทุนจึงทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นจึงลดลงเป็น 0.66 : 1

อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย 7.03 เท่า เพิ่มขึ้นสูงมากเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน 3.73 เท่า แสดงให้เห็นว่า บริษัทมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานมากกว่าดอกเบี้ยจ่าย 7.03 เท่า ดังนั้นบริษัทจึงมีความสามารถในการจ่ายชำระดอกเบี้ยสูงมากเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (cash basis) เท่ากับ 0.28 เท่า แสดงให้เห็นว่าบริษัทมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานมากกว่าภาระผูกพัน เช่น การจ่ายชำระหนี้สิน, รายจ่ายลงทุนซื้อสินทรัพย์ รวมทั้งเงินปันผลจ่าย อย่างไรก็ตามเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนอัตราส่วนลดลง เนื่องจากในปี 2559 บริษัทมีรายจ่ายลงทุนซื้อเครื่องจักรใหม่และปรับปรุงประสิทธิภาพเครื่องจักรเดิมเพื่อเพิ่มกำลังการผลิต และการลงทุนในโครงการบริหารจัดการระบบผลิตน้ำประปาของบริษัทย่อย

14.5 ภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

บริษัทมีภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นซึ่งเปิดเผยในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 30 ของงบการเงินประจำปี 2559 ดังนี้

1) ภาระผูกพันเกี่ยวกับรายจ่ายฝ่ายทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายจ่ายฝ่ายทุนจำนวน 97.1 ล้านบาท และ 0.3 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา ที่เกี่ยวข้องกับการก่อสร้างระบบผลิตน้ำประปาและการซื้อเครื่องจักร (2558: จำนวน 14.9 ล้านบาท 0.4 ล้านยูโร และ 0.2 ล้านปอนด์สเตอร์ลิง ที่เกี่ยวข้องกับการซื้อเครื่องจักร) (เฉพาะบริษัท: จำนวน

12.1 ล้านบาท และ 0.3 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ที่เกี่ยวข้องกับการซื้อเครื่องจักร (2558: จำนวน 14.9 ล้านบาท 0.4 ล้านยูโร และ 0.2 ล้านดอลลาร์สเตอร์ลิง ที่เกี่ยวข้องกับการซื้อเครื่องจักร))

2) ภาระผูกพันเกี่ยวกับการซื้อวัตถุดิบ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีภาระผูกพันเกี่ยวกับการซื้อวัตถุดิบ เป็นจำนวนเงินประมาณ 244.9 ล้านบาท (2558: 109.6 ล้านบาท)

3) ภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าดำเนินงานและสัญญาบริการ

บริษัทและบริษัทย่อยได้เข้าทำสัญญาเช่าดำเนินงานและสัญญาบริการที่เกี่ยวข้องกับการเช่าพื้นที่ใน อาคารและรถยนต์ อายุของสัญญามีระยะเวลาตั้งแต่ 3 ถึง 5 ปี

บริษัทและบริษัทย่อยมีจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายในอนาคตทั้งสิ้นภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงานและ สัญญาบริการที่บอกเลิกไม่ได้ ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

| | ณ วันที่ 31 ธันวาคม | | | |
|------------------------------|---------------------|------|----------------------|------|
| | งบการเงินรวม | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | |
| | 2559 | 2558 | 2559 | 2558 |
| จ่ายชำระ | | | | |
| ภายใน 1 ปี | 3.9 | 3.8 | 3.4 | 3.3 |
| มากกว่า 1 ปี แต่ไม่เกิน 5 ปี | 1.5 | 4.7 | 1.3 | 4.1 |

4) ภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาต่างๆ

ก) บริษัทได้เข้าทำสัญญาข้อตกลงอนุญาตการใช้สิทธิ (Licensing Agreement) กับบริษัท Uponor Infra Ltd. สำหรับผลิตภัณฑ์ภายใต้เครื่องหมายการค้า WEHOLITE เป็นระยะเวลา 5 ปีโดยแบ่งเป็น ค่าอนุญาตการใช้สิทธิ (Licensing Fee) และค่าตอบแทนการใช้สิทธิตามสัดส่วนการจำหน่าย (Royalty Fee) ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีค่าอนุญาตการใช้สิทธิ และ ค่าตอบแทนการใช้สิทธิตามสัดส่วนการจำหน่ายเป็นจำนวนเงินรวม 3.6 ล้านบาท (2558: 3.5 ล้านบาท)

ข) เมื่อวันที่ 17 พฤษภาคม 2559 บริษัทย่อยได้ทำสัญญาให้สิทธิเดินระบบผลิตน้ำประปาให้กับบริษัทแห่ง หนึ่ง (ผู้ให้สิทธิ) โดยบริษัทย่อยได้รับสิทธิเข้าจัดการเดินระบบผลิตน้ำประปาของเขตประกอบการ อุตสาหกรรมสยามอีสเทิร์นอินดัสเตรียลพาร์ค เป็นระยะเวลา 20 ปี นับตั้งแต่วันเริ่มเดินระบบ (วันที่ 1 มิถุนายน 2559) บริษัทย่อยต้องจ่ายค่าตอบแทนให้แก่ผู้ให้สิทธิ เป็นจำนวน 110 ล้านบาทและต้อง จ่ายค่าตอบแทนการเช่าตามสัญญาแก่ผู้ให้สิทธิ ปีละ 1.2 ล้านบาท เป็นระยะเวลา 20 ปี โดยบริษัท ย่อยต้องบำรุงรักษา เครื่องจักรอุปกรณ์ดังกล่าวให้อยู่ในสภาพพร้อมใช้งานตลอดอายุสัญญาด้วย ค่าใช้จ่ายของบริษัทย่อย ทั้งนี้ผู้ให้สิทธิตกลงซื้อน้ำประปาที่บริษัทย่อยผลิตได้ตามปริมาณความ

ต้องการใช้น้ำประปาของผู้ใช้ในราคาที่ระบุไว้ในสัญญา โดยปริมาณซื้อขายต้องไม่ต่ำกว่าวันละ 12,000 ลูกบาศก์เมตร และบริษัทย่อยต้องซื้อน้ำดิบจากผู้ให้สิทธิเท่านั้นในราคาที่ระบุไว้ในสัญญา นอกจากนี้ บริษัทย่อยจะต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดและเงื่อนไขต่างๆที่ระบุไว้ในสัญญา

- ค) เมื่อวันที่ 21 ตุลาคม 2559 บริษัทย่อยได้ทำสัญญาออกแบบก่อสร้างและเดินระบบผลิตน้ำประปา ในนิคมอุตสาหกรรมเวลโกรว์ กับบริษัทแห่งหนึ่งเป็นระยะเวลา 20 ปีนับตั้งแต่วันเริ่มเดินระบบ ภายใต้สัญญาดังกล่าวบริษัทย่อยเป็นผู้รับผิดชอบในการจัดหาเครื่องจักร และอุปกรณ์ที่ใช้ในการผลิตน้ำประปา รวมทั้งดำเนินการติดตั้งระบบผลิตน้ำประปาทั้งหมดโดยค่าใช้จ่ายของบริษัทย่อย และบริษัทย่อยต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขต่างๆที่ระบุไว้ในสัญญา

5) การค้าประกัน

- (ก) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯค้าประกันวงเงินกู้และวงเงินสินเชื่อให้แก่บริษัทย่อยในวงเงิน 1 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา และ 188 ล้านบาท (2558: วงเงิน 1 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา และ 71 ล้านบาท)
- (ข) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีหนังสือค้าประกันที่ออกโดยธนาคารในนามบริษัทฯและบริษัทย่อย ซึ่งเกี่ยวเนื่องกับภาระผูกพันทางปฏิบัติบางประการตามปกติธุรกิจของ บริษัทฯและบริษัทย่อย โดยมีรายละเอียดดังนี้

| | (หน่วย: ล้านบาท) | | | |
|--|------------------|------|----------------------|------|
| | งบการเงินรวม | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | |
| | 2559 | 2558 | 2559 | 2558 |
| เพื่อค้าประกันการจ่ายชำระเงินให้เจ้าหนี้ | 35.9 | 37.1 | 35.8 | 35.7 |
| เพื่อค้าประกันเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า | | | | |
| และเงินประกันผลงาน | 60.9 | 20.9 | 32.6 | - |
| เพื่อค้าประกันการปฏิบัติงานตามสัญญา | 19.7 | 7.6 | 16.6 | 7.1 |
| เพื่อค้าประกันการใช้ไฟฟ้า | 4.7 | 4.3 | 4.2 | 4.2 |
| | 121.2 | 69.9 | 89.2 | 47.0 |

14.6 ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

แนวโน้มสภาพเศรษฐกิจปี 2560

■ แนวโน้มเศรษฐกิจขยายตัว 3.4%

สำหรับเศรษฐกิจไทยในปี 2560 สำนักงานเศรษฐกิจการคลังคาดว่า เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวเร่งขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 3.4 (โดยมีช่วงคาดการณ์ที่ร้อยละ 2.9 - 3.9) โดยได้รับแรงส่งของการใช้จ่ายภาครัฐที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดยเฉพาะโครงการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานด้านคมนาคมใหม่ๆ ที่คาดว่าจะเริ่มดำเนินการได้ในช่วงครึ่ง

หลังของปี 2560 อาทิ โครงการรถไฟทางคู่ และรถไฟฟ้าในเขตเมือง ประกอบกับแนวโน้มรายได้เกษตรกรที่ปรับตัวดีขึ้นตามราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาดโลกคาดว่าจะเป็แรงสนับสนุนให้การบริโภคภาคเอกชนฟื้นตัว

▪ **ราคาน้ำมันดิบมีแนวโน้มจะปรับตัวขึ้นในระยะสั้นเท่านั้น**

สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรมคาดการณ์ว่า ในปี 2560 ราคาน้ำมันดิบจะปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากกลุ่มโอเปกบรรลุข้อตกลงการลดกำลังการผลิตของกลุ่ม ในวันที่ 30 พฤศจิกายน 2559 ซึ่งข้อตกลงดังกล่าวจะมีผลบังคับใช้ในเดือนมกราคม 2560 ทั้งนี้ข้อตกลงของกลุ่มโอเปกอาจส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบพุ่งขึ้นมาในระยะสั้นเท่านั้น เพราะหากราคาน้ำมันสูงกว่าระดับ 55 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล จะส่งผลให้น้ำมันจากชั้นหินดินดานในสหรัฐ มีการผลิตเพิ่มขึ้น

▪ **แนวโน้มภาคอุตสาหกรรมจะขยายตัว**

สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรมคาดการณ์แนวโน้มภาคอุตสาหกรรมไทยปี 2560 ว่า ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมจะขยายตัวจากปี 2559 จากการทยอยฟื้นตัวอย่างช้าๆ ของเศรษฐกิจโลกและการค้าโลก รายจ่ายการลงทุนภาครัฐที่มีแนวโน้มขยายตัวเร่งขึ้นโดยเฉพาะการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานด้านการคมนาคม และการดำเนินงานภายใต้แผนงานพัฒนาระเบียงเศรษฐกิจภาคตะวันออก (Eastern Economic Corridor Development: EEC)

▪ **ร่างแผนพัฒนาระเบียงเศรษฐกิจภาคตะวันออก (EEC) ผ่านการเห็นชอบจากคณะกรรมการนโยบายการพัฒนาพื้นที่ในเขตพัฒนาเศรษฐกิจพิเศษ**

รายจ่ายการลงทุนภาครัฐที่มีแนวโน้มขยายตัวเร่งขึ้น ตามความคืบหน้าของการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานด้านการคมนาคม 20 โครงการ วงเงินรวม 1,410,763.35 ล้านบาท ซึ่งเริ่มมีความคืบหน้ามากขึ้นในปี 2559 และคาดว่าจะเร่งขึ้นในปี 2560 ในขณะที่ในด้านการพัฒนาพื้นที่เศรษฐกิจ คณะกรรมการนโยบายการพัฒนาพื้นที่ในเขตพัฒนาเศรษฐกิจพิเศษ (คนพ.) ในการประชุมเมื่อวันที่ 17 พฤศจิกายน 2559 ได้ให้ความเห็นชอบร่างแผนพัฒนาระเบียงเศรษฐกิจภาคตะวันออก (พ.ศ.2560 – 2564) ประกอบด้วย 173 โครงการ วงเงินลงทุนรวม 712,645.23 ล้านบาท โดยในปี 2560 เริ่มดำเนินการโครงการเร่งด่วน 48 โครงการ วงเงินรวม 6,992.67 ล้านบาท โดยมีแผนงานเกี่ยวกับระบบน้ำ ได้แก่ (1) อ่างเก็บน้ำ-เพิ่มความจุอ่างฯ, เพิ่มระบบสูบน้ำ/ผันน้ำ เชื่อมโยงเครือข่าย, ก่อสร้างท่อส่งน้ำ, ปรับปรุงระบบระบายน้ำ (2) ระบบประปา –ก่อกสร้างขยายระบบประปา, เพิ่มประสิทธิภาพการจ่ายน้ำ (3) ท่อส่งน้ำ –ปรับปรุงระบบสูบน้ำ, ก่อสร้างวางท่อส่งน้ำ, พัฒนาบ่อดินเก็บน้ำ, ก่อสร้างระบบสูบน้ำ

SWOT Analysis

| จุดแข็ง (Strengths) | จุดอ่อน (Weaknesses) |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> WIIK มีประสบการณ์ในตลาดท่อมานานกว่า 30 ปี มีผลิตภัณฑ์ที่หลากหลาย WIIK มีทีมงานที่มีความรู้ความเชี่ยวชาญ เป็นที่ยอมรับ ทั้งในด้านการผลิต การให้คำแนะนำด้านวิศวกรรม และในการติดตั้ง WIIK มีชื่อเสียงเป็นที่ยอมรับในระดับสากล อีกทั้งยังมีความร่วมมือทางด้านเทคโนโลยีกับ Uponor จากประเทศฟินแลนด์ WIIK เป็น Licensee ผลิตภัณฑ์ Weholite ของ Uponor WIIK มีทีมบริหารธุรกิจการบริหารจัดการน้ำ ที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญ WIIK จัดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ และมีประวัติการชำระเงินที่ดี สามารถหาแหล่งทุนที่มีต้นทุนทางการเงินที่ต่ำได้ | <ul style="list-style-type: none"> ต้นทุนในการดำเนินงานสูงกว่าผู้ผลิตรายเล็กที่ซื้อเครื่องจักรราคาถูก และใช้วัตถุดิบคุณภาพต่ำ เนื่องจาก WIIK มีโรงงานขนาดใหญ่ จึงได้รับผลกระทบจากการขาดช่วงของโครงการใหญ่ๆ มากกว่าโรงงานขนาดเล็ก |
| โอกาส (Opportunities) | อุปสรรค (Threats) |
| <ul style="list-style-type: none"> การพัฒนาด้านสาธารณูปโภค รวมถึงการบริหารจัดการน้ำ เป็นสิ่งที่ทุกรัฐบาลให้ความสำคัญ พ.ร.บ.เขตเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก (EEC) จะกระตุ้นการลงทุนในภาคตะวันออกไปอีกอย่างน้อย 5 ปี การผลิตน้ำประปาจากทะเลโดยระบบ RO และการส่งน้ำประปาถอดทะเลไปยังเกาะต่างๆ ที่มีแหล่งน้ำดิบไม่เพียงพอ เป็นทางออกที่ดีสำหรับปัญหาภัยแล้ง บริษัทฯ มีผลิตภัณฑ์ที่เหมาะสม และมีความรู้ประสบการณ์ในงานประเภทนี้ ภาครัฐมีงบประมาณไม่เพียงพอในการแก้ปัญหาภัยแล้ง ทำให้ให้ภาคเอกชนมีโอกาสลงทุนในโครงการบริหารจัดการน้ำ ทั้งในโครงการของภาครัฐ และโครงการเอกชน โครงการรถไฟมีความต้องการใช้ ท่อน้ำประปา ท่อระบายน้ำและท่อ Cable จำนวนมาก รัฐบาลมีนโยบายนำสายไฟฟ้าลงใต้ดิน หากเงินบาทอ่อนค่าลง จะส่งผลดีต่อการส่งออก | <ul style="list-style-type: none"> มีผู้ผลิตท่อ PE หลายรายในประเทศ มี Entry Barrier ต่ำ ภาคอสังหาริมทรัพย์อาจจะประสบปัญหาชะลอตัวในปี 2560 บ่อยครั้งที่โครงการใหญ่ๆ ของภาครัฐมีปัญหาในการรวบรวมที่ดิน และเผชิญการต่อต้านจากกลุ่มอนุรักษ์นิยม |