

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 ตารางสรุปงบการเงิน

บริษัท วิค แอนด์ ฮูกลันด์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 – 2561

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2561	2560	2559	2561	2560	2559
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	186,107,694	127,022,000	130,087,140	40,748,989	82,839,153	122,993,553
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	423,846,745	353,389,258	328,041,645	310,430,044	280,422,380	285,041,710
สินค้าคงเหลือ	381,813,243	313,672,372	270,995,945	350,597,526	293,009,154	270,131,838
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	190,000,000	-	102,800,000
เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมารายย่อย	19,430,452	335,440	705,977	9,955,441	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	45,243,987	56,432,249	44,951,711	27,860,812	40,536,689	31,032,346
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,056,442,121	850,851,319	774,782,418	929,592,812	696,807,376	811,999,447
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	16,000,000	16,000,000	16,000,000	16,000,000	16,000,000	16,000,000
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อหุ้น	30,000,000	-	-	-	-	-
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	192,147,200	192,147,200	51,747,200
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	21,245,632	21,245,632	21,245,632	21,245,632	21,245,632	21,245,632
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	685,653,857	692,821,565	529,475,106	520,094,878	521,995,617	480,149,766
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	109,760,766	103,804,752	109,465,114	1,461,713	2,458,674	2,687,564
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	16,755,253	13,465,007	18,670,226	16,352,645	13,072,005	17,946,531
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าอาคารและอุปกรณ์	726,000	2,076,945	46,752,851	231,000	2,076,945	4,315,351
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	38,177,649	27,587,223	22,564,225	29,769,119	19,604,078	14,986,017
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	918,319,157	877,001,124	764,173,154	797,302,187	788,600,151	609,078,061
รวมสินทรัพย์	1,974,761,278	1,727,852,443	1,538,955,572	1,726,894,999	1,485,407,527	1,421,077,508

บริษัท วิค แอนด์ ฮูกลันด์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 - 2561

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2561	2560	2559	2561	2560	2559
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	550,741,203	375,071,406	89,769,255	550,741,203	375,071,406	89,769,255
ตัวแลกเงิน	-	-	238,965,768	-	-	238,965,768
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	35,684,435	57,774,684	44,864,152	28,564,544	53,861,334	40,950,537
หุ้นกู้ระยะสั้น	148,888,619	-	-	148,888,619	-	-
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	22,705,702	21,619,987	9,359,102	-	-	-
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3,018,041	2,456,542	1,953,631	2,275,532	1,691,917	738,412
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	50,970,260	86,266,625	82,667,768	49,082,787	62,867,151	74,741,324
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	82,305,981	55,937,999	31,540,955	47,549,954	40,540,783	24,307,207
รวมหนี้สินหมุนเวียน	894,314,241	599,127,243	499,120,631	827,102,639	534,032,591	469,472,503
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	124,646,458	145,656,644	74,115,535	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	5,700,446	6,220,633	5,796,938	3,617,173	4,226,308	1,788,061
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	15,945,114	14,251,212	13,057,625	14,574,246	12,910,030	10,031,836
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	21,285,704	21,162,229	21,162,229	21,162,229	21,162,229	21,162,229
ประมาณหนี้สินในการรื้อถอน	495,513	458,641	-	-	-	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	168,073,235	187,749,359	114,132,327	39,353,648	38,298,567	32,982,126
รวมหนี้สิน	1,062,387,476	786,876,602	613,252,958	866,456,287	572,331,158	502,454,629

บริษัท วิค แอนด์ ฮูกลันด์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 - 2561

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2561	2560	2559	2561	2560	2559
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 499,918,044 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท						
(2560: หุ้นสามัญ 474,917,334 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)						
(2559: หุ้นสามัญ 664,892,534 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)	499,918,044	474,917,334	664,892,534	499,918,044	474,917,334	664,892,534
ทุนที่ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว						
หุ้นสามัญ 374,938,533 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท						
(2559-2560 : หุ้นสามัญ 374,938,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)	374,938,533	374,938,000	374,938,000	374,938,533	374,938,000	374,938,000
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	277,162,132	277,160,000	277,160,000	277,162,132	277,160,000	277,160,000
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	38,531,907	38,531,907	35,059,852	38,531,907	38,531,907	35,059,852
ยังไม่ได้จัดสรร	137,092,314	165,697,018	153,895,846	85,157,224	137,797,546	146,816,111
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	84,648,916	84,648,916	84,648,916	84,648,916	84,648,916	84,648,916
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	912,373,802	940,975,841	925,702,614	860,438,712	913,076,369	918,622,879
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,974,761,278	1,727,852,443	1,538,955,572	1,726,894,999	1,485,407,527	1,421,077,508

บริษัท วิค แอนด์ ฮูกลันด์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 – 2561

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2561	2560	2559	2561	2560	2559
กำไรขาดทุน:						
รายได้						
รายได้จากการขาย	973,771,744	1,074,583,056	1,163,078,502	892,264,970	1,010,520,373	1,128,823,138
รายได้จากการให้บริการ	229,138,483	122,003,469	50,831,882	110,897,077	20,081,029	942,353
รายได้อื่น						
รายได้เงินปันผล	1,664,000	1,120,000	800,000	1,664,000	1,120,000	800,000
อื่นๆ	17,063,100	14,229,513	19,905,059	22,191,957	16,203,990	22,090,561
รวมรายได้	1,221,637,327	1,211,936,038	1,234,615,443	1,027,018,004	1,047,925,392	1,152,656,052
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	868,170,730	864,419,477	917,665,829	807,340,015	826,961,004	894,504,156
ต้นทุนการให้บริการ	183,954,545	92,304,459	34,990,865	101,673,834	17,745,529	119,648
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	52,879,159	55,879,163	71,689,612	52,879,159	56,136,663	72,020,612
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	73,377,169	77,041,644	65,303,901	53,030,537	56,127,494	48,607,549
รวมค่าใช้จ่าย	1,178,381,603	1,089,644,743	1,089,650,207	1,014,923,545	956,970,690	1,015,251,965
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและรายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	43,255,724	122,291,295	144,965,236	12,094,459	90,954,702	137,404,087
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(34,204,449)	(23,264,903)	(16,155,403)	(26,499,900)	(16,639,087)	(15,289,338)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนรายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	9,051,275	99,026,392	128,809,833	(14,405,441)	74,315,615	122,114,749
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	3,250,842	(8,765,565)	4,945,455	3,226,156	(4,874,525)	4,859,710
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	12,302,117	90,260,827	133,755,288	(11,179,285)	69,441,090	126,974,459
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:						
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย						
- สูทธิจากภาษีเงินได้	336,282	-	(240,893)	(217,934)	-	-
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
- สูทธิจากภาษีเงินได้	336,282	-	(240,893)	(217,934)	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	336,282	-	(240,893)	(217,934)	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	12,638,399	90,260,827	133,514,395	(11,397,219)	69,441,090	126,974,459
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น						
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	0.03	0.24	0.37	(0.03)	0.19	0.35
จำนวนหุ้นสามัญอยู่ต่อวงนํ้าหนัก (หุ้น)	374,938,305	374,938,000	360,675,705	374,938,305	374,938,000	360,675,705

บริษัท วิค แอนด์ ฮูกลันด์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 - 2561

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2561	2560	2559	2561	2560	2559
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน						
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษี	9,051,275	99,026,392	128,809,833	(14,405,441)	74,315,615	122,114,749
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย)						
จากกิจกรรมดำเนินงาน						
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	57,701,944	48,319,916	30,063,249	35,640,407	30,459,695	23,464,265
หนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	(6,904,266)	6,940,632	211,932	(2,666,319)	2,744,180	229,830
รายการปรับลดสินค้าคงเหลือเป็นมูลค่าสุทธิ						
ที่จะได้รับ (โอนกลับ)	2,797,564	(8,824,089)	(4,698,235)	2,797,564	(8,824,089)	(4,698,235)
ตัดจำหน่ายสินค้าคงเหลือ	2,029,395	570,818	3,387,424	2,029,395	570,818	3,387,424
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายและตัดจำหน่าย						
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(605,012)	924,622	1,046,472	(605,012)	(713,474)	1,227,335
ตัดจำหน่ายภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	1,567,605	-	-	367,605	-	-
กำไรจากการยกเลิกสัญญาเช่าทางการเงิน	(39,548)	(943,242)	-	-	-	-
ขาดทุนจากการซื้อขายค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-	-	2,201,441	-	-	2,224,359
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	2,848,654	2,324,647	2,873,430	2,126,199	1,854,411	1,643,199
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	440,929	2,158,230	(1,161,400)	439,049	2,135,481	(1,112,735)
รายได้เงินปันผล	(1,664,000)	(1,120,000)	(800,000)	(1,664,000)	(1,120,000)	(800,000)
ดอกเบี้ยรับ	(1,773,486)	(668,807)	(736,300)	(6,954,898)	(1,878,318)	(3,597,014)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	34,204,449	23,264,903	16,155,403	26,499,900	16,639,087	15,289,338
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง						
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	99,655,503	171,974,022	177,353,249	43,604,449	116,183,406	159,372,515
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง						
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(64,064,600)	(32,645,116)	41,551,930	(27,287,460)	1,518,280	57,172,147
สินค้าคงเหลือ	(72,967,830)	(34,423,156)	(46,197,600)	(62,415,331)	(14,624,045)	(46,330,371)
เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมารายย่อย	(19,095,012)	370,537	(635,977)	(9,955,441)	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	12,748,985	(11,058,304)	(9,355,354)	14,210,867	(9,084,857)	1,932,452
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(10,590,426)	(5,022,998)	1,760,086	(10,165,041)	(4,618,061)	2,770,151
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(24,165,519)	11,153,094	(68,440,619)	(27,372,060)	11,153,359	(59,897,374)
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	(35,296,365)	3,598,857	28,081,871	(13,784,364)	(11,874,173)	23,141,553
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	25,248,896	22,386,092	(1,419,151)	5,812,122	15,461,863	1,676,413
ผลประโยชน์ของพนักงานที่จ่ายในระหว่างปี	(734,400)	(1,131,060)	-	(734,400)	(1,131,060)	-
ผลประโยชน์ของพนักงานที่รับในระหว่างปี						
จากการรับพนักงาน	-	-	-	-	2,154,843	-
เงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(89,260,768)	125,201,968	122,698,435	(88,086,659)	105,139,555	139,837,486
จ่ายดอกเบี้ย	(34,241,891)	(22,545,992)	(17,442,675)	(26,459,376)	(15,981,150)	(16,545,607)
จ่ายภาษีเงินได้	(3,006,380)	(3,368,112)	(1,356,444)	(1,777,664)	(420,811)	(37,463)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(126,509,039)	99,287,864	103,899,316	(116,323,699)	88,737,594	123,254,416

บริษัท วิค แอนด์ ฮูกลันด์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 - 2561

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2561	2560	2559	2561	2560	2559
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน						
เงินสดจ่ายลงทุนเพิ่มในบริษัทย่อย	-	-	-	-	(140,400,000)	(31,747,200)
เงินสดจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อหุ้น	(30,000,000)	-	-	-	-	-
จ่ายเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	(190,000,000)	(88,400,000)	(189,800,000)
เงินสดรับชำระคืนเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	191,200,000	87,000,000
เงินปันผลรับจากเงินลงทุนระยะยาวอื่น	1,664,000	1,120,000	800,000	1,664,000	1,120,000	800,000
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(37,008,396)	(151,719,538)	(100,592,666)	(26,667,707)	(62,712,800)	(58,188,740)
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	612,850	2,900	763,169	612,850	3,682,905	575,375
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(12,498,943)	(841,800)	(110,014,000)	-	(775,800)	(14,000)
เงินสดจ่ายล่วงหน้าค่าอาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น	(726,000)	(2,076,945)	(46,752,851)	(231,000)	(2,076,945)	(4,315,351)
ดอกเบี้ยรับ	1,781,077	667,383	732,366	6,394,240	1,879,643	3,593,541
เงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(76,175,412)	(152,848,000)	(255,063,982)	(208,227,617)	(96,482,997)	(192,096,375)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	175,669,797	285,302,151	(296,230,745)	175,669,797	285,302,151	(286,230,745)
เงินสดรับจากการออกตั๋วแลกเงิน	-	-	608,965,768	-	-	608,965,768
เงินสดจ่ายชำระคืนตั๋วแลกเงิน	-	(238,965,768)	(370,000,000)	-	(238,965,768)	(370,000,000)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	-	-	225,000,000	-	-	225,000,000
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	-	94,000,000	83,474,637	-	-	-
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(19,924,470)	(10,198,008)	-	-	-	-
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้ระยะสั้น	150,000,000	-	-	150,000,000	-	-
เงินสดรับจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ	2,665	-	-	2,665	-	-
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	(2,715,227)	(2,967,689)	(1,010,006)	(1,950,570)	(2,092,440)	(453,376)
เงินปันผลจ่าย	(41,197,900)	(74,873,824)	(41,198,402)	(41,197,900)	(74,873,824)	(41,198,402)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	261,834,865	52,296,862	209,001,252	282,523,992	(30,629,881)	136,083,245
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	59,150,414	(1,263,274)	57,836,586	(42,027,324)	(38,375,284)	67,241,286
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง						
สำหรับเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(64,720)	(1,801,866)	947,870	(62,840)	(1,779,116)	925,786
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	127,022,000	130,087,140	71,302,684	82,839,153	122,993,553	54,826,481
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	186,107,694	127,022,000	130,087,140	40,748,989	82,839,153	122,993,553

ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม

รายการที่ไม่ใช่เงินสด

ซื้อยานพาหนะภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	2,796,087	7,599,898	7,517,178	1,925,050	7,242,136	1,736,452
เจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจากการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	2,080,844	-	-	2,080,844	-	-
โอนเงินจ่ายล่วงหน้าค่าอาคารและอุปกรณ์						
เป็นอาคารและอุปกรณ์	2,076,945	46,752,851	-	2,076,945	4,315,351	-
โอนเงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมารายย่อยเป็นสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	-	-	28,243,619	-	-	28,243,619
ประมาณหนี้สินในการรื้อถอนของอาคารและอุปกรณ์	36,872	437,563	-	-	-	-

บริษัท วิค แอนด์ ฮูกลันด์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 - 2561

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม					
	ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ					รวม
	ทุนเรือนหุ้น ที่ออกและชำระแล้ว	ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	กำไรสะสม		องค์ประกอบอื่น ของส่วนของผู้ถือหุ้น	
			จัดสรรแล้ว	ยังไม่ได้จัดสรร	กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	
					ส่วนเกินทุน จากการตีราคาสินทรัพย์	
ส่วนของ ผู้ถือหุ้น						
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2559	299,938,000	127,160,000	25,387,773	71,296,710	84,648,916	608,431,399
กำไรสำหรับปี	-	-	-	133,755,288	-	133,755,288
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	-	-	-	(240,893)	-	(240,893)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	133,514,395	-	133,514,395
ออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน	75,000,000	150,000,000	-	-	-	225,000,000
เงินปันผลจ่าย	-	-	-	(41,243,180)	-	(41,243,180)
โอนกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร เป็นสำรองตามกฎหมาย:-	-	-	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	925,702,614
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2560	374,938,000	277,160,000	35,059,852	153,895,846	84,648,916	925,702,614
กำไรสำหรับปี	-	-	-	90,260,827	-	90,260,827
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	-	-	-	-	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	90,260,827	-	90,260,827
เงินปันผลจ่าย	-	-	-	(74,987,600)	-	(74,987,600)
โอนกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร เป็นสำรองตามกฎหมาย	-	-	3,472,055	(3,472,055)	-	-
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560	374,938,000	277,160,000	38,531,907	165,697,018	84,648,916	940,975,841

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม					
	ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ					
	ทุนเรือนหุ้น ที่ออกและชำระแล้ว	ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	กำไรสะสม		องค์ประกอบอื่น	รวม ส่วนของผู้ถือหุ้น
			จัดสรรแล้ว	ยังไม่ได้จัดสรร	ของส่วนของผู้ถือหุ้น	
					กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	
					ส่วนเกินทุน จากการตราขายหลักทรัพย์	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2561	374,938,000	277,160,000	38,531,907	165,697,018	84,648,916	940,975,841
กำไรสำหรับปี	-	-	-	12,302,117	-	12,302,117
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	-	-	-	336,282	-	336,282
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	12,638,399	-	12,638,399
ทุนเรือนหุ้นเพิ่มขึ้นจากการใช้สิทธิ						
ตามใบสำคัญแสดงสิทธิ	533	2,132	-	-	-	2,665
เงินปันผลจ่าย	-	-	-	(41,243,103)	-	(41,243,103)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	374,938,533	277,162,132	38,531,907	137,092,314	84,648,916	912,373,802

บริษัท วิค แอนด์ ฮูกลันด์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อ)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 - 2561

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	ทุนเรือนหุ้น ที่ออกและชำระแล้ว	ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	กำไรสะสม		องค์ประกอบอื่น	รวมส่วนของ ผู้ถือหุ้น
					ของส่วนของผู้ถือหุ้น	
			กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น			
ส่วนเกินทุน						
		จากการตีราคาสินทรัพย์				
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	75,000,000	150,000,000	-	-	-	225,000,000
เงินปันผลจ่าย	-	-	-	(41,243,180)	-	(41,243,180)
โอนกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร						
เป็นสำรองตามกฎหมาย:-	-	-	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
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2560	374,938,000	277,160,000	35,059,852	146,816,111	84,648,916	918,622,879
กำไรสำหรับปี	-	-	-	69,441,090	-	69,441,090
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	-	-	-	-	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	69,441,090	-	69,441,090
เงินปันผลจ่าย	-	-	-	(74,987,600)	-	(74,987,600)
โอนกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร						
เป็นสำรองตามกฎหมาย	-	-	3,472,055	(3,472,055)	-	-
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560	374,938,000	277,160,000	38,531,907	137,797,546	84,648,916	913,076,369

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	ทุนเรือนหุ้น ที่ออกและชำระแล้ว	ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	กำไรสะสม		องค์ประกอบอื่น ของส่วนของผู้ถือหุ้น	รวมส่วนของ ผู้ถือหุ้น
			จัดสรรแล้ว	ยังไม่ได้จัดสรร	กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	
					ส่วนเกินทุน จากการตีราคาสินทรัพย์	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2561	374,938,000	277,160,000	38,531,907	137,797,546	84,648,916	913,076,369
ขาดทุนสำหรับปี	-	-	-	(11,179,285)	-	(11,179,285)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	-	-	-	(217,934)	-	(217,934)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	(11,397,219)	-	(11,397,219)
ทุนเรือนหุ้นเพิ่มขึ้นจากการใช้สิทธิ						
ตามใบสำคัญแสดงสิทธิ	533	2,132	-	-	-	2,665
เงินปันผลจ่าย	-	-	-	(41,243,103)	-	(41,243,103)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	374,938,533	277,162,132	38,531,907	85,157,224	84,648,916	860,438,712

13.2 อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 - 2561

อัตราส่วนทางการเงิน		ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	1.18	1.42	1.55
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.68	0.80	0.92
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	(0.17)	0.18	0.19
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	3.10	3.51	3.48
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	117.74	103.99	104.90
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	5.51	5.49	5.96
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	66.24	66.48	61.24
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	22.52	18.64	12.04
ระยะเวลารับชำระหนี้	(วัน)	16.21	19.58	30.32
Cash Cycle	(วัน)	167.78	150.89	135.82
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (PROFITABILITY RATIO)				
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	12.54	20.05	21.52
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(%)	3.60	10.22	11.94
อัตรากำไรอื่น	(%)	1.53	1.27	1.68
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	(%)	(292.47)	81.19	71.67
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	1.01	7.45	10.83
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	1.33	9.67	17.44
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	0.66	5.53	9.66
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	9.21	22.68	33.00
อัตราการใช้หนี้ของสินทรัพย์	(เท่า)	0.66	0.74	0.89
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	1.16	0.84	0.66
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	(2.61)	5.55	7.03
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (cash basis)	(เท่า)	(0.75)	0.21	0.10
อัตราการใช้เงินปันผล	(%)	45.64	55.98	51.06

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ภาพรวม

1) สรุปภาพรวมการดำเนินงานและปัจจัยที่ทำให้มีการเปลี่ยนแปลงสำคัญ

บริษัท วิค แอนด์ ฮูกลันด์ จำกัด (มหาชน) (WIJK)

ประกอบกิจการผลิตและจำหน่ายท่อและข้อต่อพลาสติกชนิดความหนาแน่นสูง ท่อพลาสติกชนิดความหนาแน่นต่ำ ท่อโพลีพร็อพไพลีน ท่อโพลีบิวทีลีน และท่อโพลีเอทิลีนไฮดรอโฟบิก รวมทั้งให้คำแนะนำเกี่ยวกับการวางแผนติดตั้งระบบท่อและให้บริการติดตั้งท่อพลาสติกชนิดความหนาแน่นสูง

- ❖ เมื่อวันที่ 27 เมษายน 2561 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 149,975,200 บาท จากเดิม 474,917,334 บาท เป็น 624,892,534 บาท โดยการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) จำนวนไม่เกิน 149,975,200 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยบริษัทได้จดทะเบียนเพิ่มทุนกับกระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 24 พฤษภาคม 2561
- ❖ เมื่อวันที่ 14 มิถุนายน 2561 บริษัทฯ ได้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ไม่มีประกันจำนวน 150,000 หน่วย มูลค่าที่ตราไว้ 1,000 บาท มูลค่ารวม 150 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 6.0 ต่อปี โดยเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนรายใหญ่ อายุ 1 ปี ครบกำหนดไถ่ถอนวันที่ 13 มิถุนายน 2562
- ❖ เมื่อวันที่ 15 มิถุนายน 2561 ซึ่งเป็นวันใช้สิทธิครั้งสุดท้ายของใบสำคัญแสดงสิทธิ WIJK-W1 มีผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิจำนวน 2 ราย ใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญจำนวน 533 หน่วย แปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญจำนวน 533 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท บริษัทฯได้จดทะเบียนเพิ่มทุนที่ชำระแล้วกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 29 มิถุนายน 2561 โดยใบสำคัญแสดงสิทธิ WIJK-W1 ที่ยังไม่ได้ใช้สิทธิส่วนที่เหลือพ้นสภาพจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ตั้งแต่วันที่ 16 มิถุนายน 2561 ทั้งจำนวน
- ❖ เมื่อวันที่ 13 ธันวาคม 2561 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 มีมติอนุมัติดังต่อไปนี้
 - อนุมัติยกเลิกการเพิ่มทุนจดทะเบียนแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) จำนวน 149,975,200 บาท คิดเป็นจำนวนหุ้น 149,975,200 หุ้น เนื่องจากบริษัทฯได้เตรียมเงินทุนในการขยายธุรกิจของกลุ่มบริษัทอย่างเพียงพอ จึงไม่มีความจำเป็นต้องระดมทุนโดยการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวแล้ว
 - อนุมัติการลดทุนจดทะเบียนจำนวน 249,954,001 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 624,892,534 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 374,938,533 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังมิได้ออกจำหน่ายจำนวน 249,954,001 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยบริษัทได้จดทะเบียนลดทุนกับกระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 25 ธันวาคม 2561

- อนุมัติการออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ รุ่นที่ 2 (“WIIG-W2”) จำนวนไม่เกิน 124,979,511 หน่วย โดยไม่คิดมูลค่า ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ในอัตราส่วนการถือหุ้นสามัญ 3 หุ้น ต่อใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย โดยใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วยสามารถซื้อหุ้นสามัญใหม่ได้ 1 หุ้น ในราคาหุ้นละ 5 บาท

ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ รุ่นที่ 2 (WIIG-W2) ได้รับอนุญาตให้ทำการซื้อ-ขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเมื่อวันที่ 21 มกราคม 2562

- อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 124,979,511 บาท จากเดิม 374,938,533 บาท เป็น 499,918,044 บาท โดยการออกหุ้นสามัญจำนวน 124,979,511 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท และจัดสรรหุ้นดังกล่าวเพื่อรองรับการใช้สิทธิ WIIG-W2 โดยบริษัทได้จดทะเบียนเพิ่มทุนกับกระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 28 ธันวาคม 2561

บริษัท วิค วอเตอร์ จำกัด (WW)

ประกอบกิจการบริหารจัดการน้ำ เช่น การออกแบบ, รับจ้างผลิต, สัมปทานและจัดจำหน่ายระบบผลิตน้ำประปาสะอาดและระบบบำบัดน้ำเสียแบบครบวงจร ด้วยเทคโนโลยีที่ทันสมัยและได้รับมาตรฐาน

- ❖ เมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม 2561 บริษัทย่อยได้เข้าซื้อสินทรัพย์ ได้แก่ สิทธิตามสัญญา และเครื่องมือเครื่องใช้สำหรับประกอบกิจการจาก บริษัท ยูฟาส (ประเทศไทย) จำกัด เป็นจำนวนเงิน 28.5 ล้านบาท โดยเป็นการควบรวมธุรกิจในสายเดียวกันเป้าหมายเพื่อการลดต้นทุนการผลิตและเพิ่มมูลค่าผลิตภัณฑ์ เพิ่มขีดความสามารถในการให้บริการของบริษัทฯ และรองรับการขยายตัวของธุรกิจบริหารจัดการน้ำ
- ❖ เมื่อวันที่ 12 ตุลาคม 2561 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท วิค แอนด์ ฮูกลันด์ จำกัด (มหาชน) ได้มีมติอนุมัติให้บริษัท วิค วอเตอร์ จำกัด (“WW”) เข้าลงทุนในบริษัท ดับเบิลยูโอจี โอทีอาร์ วอเตอร์ โซลูชั่น จำกัด (“WOG ITR”) โดยการซื้อหุ้นสามัญจำนวน 48,571 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท หรือคิดเป็นสัดส่วน 100% ของทุนชำระแล้วจากผู้ถือหุ้นเดิมเป็นจำนวนเงิน 35 ล้านบาท และให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ WOG ITR จำนวน 265 ล้านบาท (หลังจากเป็นบริษัทย่อยแล้ว) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อ (1) ชำระคืนหนี้สินเงินกู้ยืมและดอกเบี้ยจากผู้ถือหุ้นเดิม จำนวน 42 ล้านบาท และ (2) ชำระคืนเจ้าหนี้ที่เกิดจากการซื้อทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจของ WOG ITR จำนวน 223 ล้านบาท รวมเป็นมูลค่าเงินลงทุนทั้งสิ้น 300 ล้านบาท

โดย WOG ITR ประกอบธุรกิจเป็นผู้ให้บริการตามบันทึกข้อตกลงการดำเนินการผลิตและ/หรือ จัดหาน้ำดี (RO) ให้แก่เทศบาลเมืองปาดอง อำเภอเกาะกูด จังหวัดภูเก็ต (ผู้รับบริการ) ลงวันที่ 16 กรกฎาคม 2555 อายุ 30 ปี โดยบริษัทฯ ได้เข้าทำรายการแล้วเสร็จเมื่อวันที่ 4 มกราคม 2562

- ❖ เมื่อวันที่ 23 มกราคม 2562 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2562 ของบริษัท ดับเบิลยูโอจี โอทีอาร์ วอเตอร์ โซลูชั่น จำกัด (“WOG ITR”) (บริษัทย่อย) มีมติอนุมัติดังต่อไปนี้

- (1) อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 55,750,000 บาท จากเดิม 4,857,100 บาท เป็น 60,607,100 บาท โดยการออกหุ้นสามัญจำนวน 557,500 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท โดยกำหนดให้เรียกชำระค่าหุ้นครั้งแรกร้อยละ 50 ของหุ้นส่วนที่เพิ่ม ส่วนที่เหลือมอบให้คณะกรรมการเรียกชำระตามความจำเป็นที่ต้องใช้เงิน
- (2) อนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมที่ตั้งสำนักงานใหญ่ ดังนี้

เดิม เลขที่ 75/87 อาคารโอเชียนทาวเวอร์ 2 ชั้นที่ 33 ซอยสุขุมวิท 19 (วัฒนา) ถนนสุขุมวิท แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110

ใหม่ เลขที่ 90 อาคารซีดับเบิลยู ทาวเวอร์ บี ชั้น 21 ถนนรัชดาภิเษก แขวงห้วยขวาง เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร 10310

สรุปงบกำไรขาดทุน

หน่วย : ล้านบาท	ปี 2561	ปี 2560	เปลี่ยนแปลง (%)
รายได้จากธุรกิจขายท่อและติดตั้งท่อ	1,002.45	1,092.31	(8.23)
รายได้จากธุรกิจน้ำ	201.38	104.35	92.99
รายได้อื่นๆ	17.81	15.28	16.56
รวมรายได้	1,221.64	1,211.94	0.80
ต้นทุนจากธุรกิจขายท่อและติดตั้งท่อ	907.65	885.25	2.53
ต้นทุนจากธุรกิจน้ำ	144.48	71.48	102.13
ค่าใช้จ่ายในการขาย	52.88	55.88	(5.37)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	73.38	77.04	(4.75)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	34.20	23.26	47.03
กำไรก่อนรายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	9.05	99.03	(90.86)
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	3.25	(8.77)	(137.06)
กำไรสุทธิสำหรับปี	12.30	90.26	(86.37)

ภาพรวมของปี 2561 ธุรกิจผลิตและติดตั้งท่อได้รับผลกระทบจากการชะลอการจัดซื้อจัดจ้างของโครงการงานใหญ่ที่เกี่ยวข้องจากการวางท่อทั้งโครงการที่รอบประกวดราคา โครงการที่ประกวดราคาแล้วรอทำสัญญาและโครงการที่ทำสัญญาแล้วแต่ยังไม่สามารถเริ่มทำงานได้ รวมทั้งในช่วง 3 ไตรมาสแรกของปี 2561 ราคาต้นทุนเม็ดพลาสติกปรับราคาสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2560 เนื่องจากความต้องการเม็ดพลาสติกจากประเทศจีนเพิ่มขึ้นทำให้ต้นทุนการผลิตของบริษัทสูงขึ้น

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยจึงมีการเปลี่ยนแปลงมากกว่าร้อยละ 20 โดยในปี 2561 มีกำไรสุทธิจำนวน 12.30 ล้านบาท เทียบกับปี 2560 มีกำไรสุทธิจำนวน 90.26 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน (77.96) ล้านบาท หรือคิดเป็น (86.37)%

2) ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมที่มีผลต่อการดำเนินงาน

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

ปัจจุบันสถานการณ์ราคาน้ำมันในตลาดโลกได้ส่งผลกระทบต่อภาคเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมของไทย ในวงกว้าง อุตสาหกรรมพลาสติกนับเป็นอุตสาหกรรมหนึ่งที่ได้รับผลกระทบจากราคาน้ำมันโดยตรง เนื่องจากอุตสาหกรรมพลาสติกมีความเชื่อมโยงโดยตรงกับอุตสาหกรรมปิโตรเลียมและอุตสาหกรรมปิโตรเคมี ซึ่งเป็นแหล่งวัตถุดิบให้กับการผลิตเม็ดพลาสติก ดังนั้นต้นทุนการผลิตของอุตสาหกรรมเม็ดพลาสติกจึงแปรผันโดยตรงกับราคาน้ำมันปิโตรเลียมในตลาดโลก

จากข้อมูลของสมาคมอุตสาหกรรมพลาสติกไทย พบว่า ในปี 2561 ราคาเม็ดพลาสติก HDPE ในประเทศมีการซื้อ/ขายอยู่ในช่วงราคา 47-52 บาทต่อกิโลกรัม ซึ่งราคาเคลื่อนไหวสูงขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2560 ที่มีการซื้อ/ขายอยู่ในช่วงราคา 45-49.50 บาทต่อกิโลกรัม จากสถานการณ์ราคาเม็ดพลาสติก HDPE ที่สูงขึ้นดังกล่าวข้างต้นจึงส่งผลกระทบต่อต้นทุนของบริษัท

อย่างไรก็ตามจากข้อมูลของสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติรายงานว่า เศรษฐกิจไทยในปี 2561 จะขยายตัวร้อยละ 4.2 โดยมูลค่าการส่งออกขยายตัวร้อยละ 7.2 การบริโภคภาคเอกชนและการลงทุนรวมขยายตัวร้อยละ 4.7 และร้อยละ 3.6 ตามลำดับ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 1.1 และบัญชีเดินสะพัดเกินดุลร้อยละ 6.4 ของ GDP

ด้านการใช้จ่าย

การลงทุนภาคเอกชนขยายตัวเร่งขึ้นต่อเนื่อง ตามการขยายตัวเร่งขึ้นของการลงทุนในหมวดก่อสร้าง และการขยายตัวต่อเนื่องของการลงทุนในหมวดเครื่องมือเครื่องจักร ในไตรมาสที่สามของปี 2561 การลงทุนภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 3.9 เติบโตขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 3.2 ในไตรมาสก่อนหน้า (ขยายตัวเร่งขึ้นติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 4) โดยการลงทุนในหมวดเครื่องมือเครื่องจักรขยายตัวร้อยละ 3.4 เติบโตขึ้นอย่างช้า ๆ จากการขยายตัวร้อยละ 3.3 ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการขยายตัวต่อเนื่องของปริมาณการจำหน่ายเครื่องจักรและอุปกรณ์ในประเทศ และยอดจดทะเบียนยานยนต์ใหม่ร้อยละ 8.6 และร้อยละ 6.3 ตามลำดับ ส่วนการลงทุนในหมวดก่อสร้างขยายตัวร้อยละ 5.4 เติบโตขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 3.0 ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการขยายตัวของดัชนีการจำหน่ายวัสดุก่อสร้างในประเทศร้อยละ 5.0 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 0.4 ในไตรมาสก่อนหน้า ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจอยู่ที่ระดับ 51.6 เทียบกับระดับ 51.3 ในไตรมาสก่อนหน้า

ด้านการผลิต

สาขาก่อสร้าง ขยายตัวเร่งขึ้นทั้งการก่อสร้างภาคเอกชนและการก่อสร้างภาครัฐ ในไตรมาสที่สามของปี 2561 การผลิตสาขาก่อสร้างขยายตัวร้อยละ 4.7 ปรับตัวดีขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 2.0 ในไตรมาสที่สองของปี 2561 โดยการก่อสร้างภาครัฐขยายตัวร้อยละ 4.2 ปรับตัวดีขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 1.5 ในไตรมาส ก่อนหน้า (การก่อสร้างของรัฐวิสาหกิจขยายตัวร้อยละ 13.8 เร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 10.7 ในไตรมาสก่อนหน้า ในขณะที่การก่อสร้างของรัฐบาลลดลงร้อยละ 0.1) การก่อสร้างภาคเอกชนเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.4 เร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 3.0 ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการปรับตัวดีขึ้นของการก่อสร้างอาคารที่อยู่อาศัยเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.1 สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของหน่วยที่อยู่อาศัยเปิดตัวใหม่ และหน่วยที่อยู่อาศัยสร้างเสร็จ จดทะเบียนในเขตกรุงเทพฯ ปริมาณที่ขยายตัวร้อยละ 28.5 และร้อยละ 3.3 ตามลำดับ และการก่อสร้างอาคารพาณิชย์ขยายตัวร้อยละ 1.6 ดัชนีราคาวัสดุก่อสร้างเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.2 ตามการเพิ่มขึ้นของดัชนีหมวดเหล็กและผลิตภัณฑ์เหล็ก (ร้อยละ 9.1) หมวดคอนกรีต (ร้อยละ 2.0) หมวดซีเมนต์ (ร้อยละ 1.7) และหมวดไม้และผลิตภัณฑ์ไม้ (ร้อยละ 0.2) เป็นสำคัญ

สาขาไฟฟ้า ก๊าซ และการประปา ขยายตัวต่อเนื่อง ตามการขยายตัวของกิจกรรมการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าและกิจกรรมการผลิตและจำหน่ายน้ำประปา ในขณะที่กิจกรรมโรงแยกก๊าซ ลดลง ในไตรมาสที่สามของปี 2561 การผลิตสาขาไฟฟ้า ก๊าซ และการประปาขยายตัวร้อยละ 1.5 ต่อเนื่องจากการขยายตัวร้อยละ 1.8 ในไตรมาสที่สองของปี 2561 โดยกิจกรรมการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าขยายตัว ร้อยละ 2.1 โดยปริมาณการใช้ไฟฟ้าในครัวเรือนขยายตัวต่อเนื่อง ในขณะที่ปริมาณการใช้ไฟฟ้าในโรงงานอุตสาหกรรมปรับตัวลดลง สอดคล้องกับการชะลอตัวของการผลิตสาขาอุตสาหกรรม และกิจกรรมการผลิตและจำหน่ายน้ำประปาขยายตัวร้อยละ 0.5 ตามการขยายตัวของปริมาณการใช้น้ำประปาในภาคครัวเรือน เป็นสำคัญ ในขณะที่กิจกรรมโรงแยกก๊าซลดลงร้อยละ 4.4 สอดคล้องกับการลดลงของปริมาณก๊าซที่เข้าโรงแยก

ด้านการคลัง

รวมทั้งปีงบประมาณ 2561 รัฐบาลมีการเบิกจ่ายงบประมาณรวมทั้งสิ้น 3,233,781.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.0 (รายจ่ายประจำเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.5 และรายจ่ายลงทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.3) เป็นผลจากการเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำปี รวมงบประมาณรายจ่ายเพิ่มเติม) 2,792,069.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 3.9 ประกอบด้วยการเบิกจ่ายรายจ่ายประจำ 2,411,740.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 4.6 อัตราเบิกจ่ายอยู่ที่ร้อยละ 96.1 (ต่ำกว่าเป้าหมายการเบิกจ่ายที่กำหนดไว้ร้อยละ 98.4 และต่ำกว่าอัตราเบิกจ่ายร้อยละ 96.8 ในปีงบประมาณก่อน) และการเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุน 380,328.9 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 0.1 อัตราการเบิกจ่ายอยู่ที่ร้อยละ 70.5 (ต่ำกว่าเป้าหมายการเบิกจ่ายที่กำหนดไว้ร้อยละ 88.0 แต่สูงกว่าอัตราการเบิกจ่ายร้อยละ 70.3 ในปีงบประมาณก่อน) สำหรับงบประมาณกันไว้เบิกเหลือในปี มีการเบิกจ่ายทั้งสิ้น 215,097.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าร้อยละ 5.5 อัตราการเบิกจ่ายอยู่ที่ร้อยละ 66.4 ในขณะที่งบลงทุนรัฐวิสาหกิจ (ไม่รวมบริษัท ปตท. จำกัด) คาดว่าจะมีการเบิกจ่าย 245,399.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 9.0 ส่วนเงินกู้ยืมงบประมาณ มีการเบิกจ่ายทั้งสิ้น 3,691.5 ล้านบาท

ความเคลื่อนไหวราคาน้ำมัน

ราคาน้ำมันดิบปรับตัวเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ในไตรมาสที่สามของปี 2561 ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกเฉลี่ย 4 ตลาด (ดูไบ เบรนท์ โอमान และเวสต์เท็กซัส) อยู่ที่ 73.53 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้นร้อยละ 46.1 จาก 50.33 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล ในช่วงเดียวกันของปีก่อน และเมื่อเทียบกับไตรมาส ก่อนหน้า ราคาน้ำมันดิบในไตรมาสที่สามของปี 2561 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่สองของปี 2561 ร้อยละ 2.6

การเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันดิบในไตรมาสนี้ มีสาเหตุสำคัญมาจาก (1) การขยายตัวในเกณฑ์ดีของเศรษฐกิจโลกนำโดยเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ขยายตัวอย่างแข็งแกร่งต่อเนื่อง ทำให้ความต้องการใช้น้ำมันของโลกยังคงเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดยในไตรมาสที่สามของปี 2561 ความต้องการใช้น้ำมันของโลกเฉลี่ยอยู่ที่ 100.66 ล้านบาร์เรลต่อวัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.6 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเฉลี่ยอยู่ที่ 99.08 ล้านบาร์เรลต่อวัน โดย ความต้องการใช้น้ำมันของสหรัฐฯ เฉลี่ยอยู่ที่ 20.74 ล้านบาร์เรลต่อวัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.7 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเฉลี่ยอยู่ที่ 20.00 ล้านบาร์เรลต่อวัน ส่วนความต้องการใช้น้ำมันของจีนเฉลี่ยอยู่ที่ 13.74 ล้านบาร์เรลต่อวัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.2 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเฉลี่ยอยู่ที่ 13.18 ล้านบาร์เรลต่อวัน ในขณะที่ความต้องการใช้น้ำมันของยุโรปและญี่ปุ่นเฉลี่ยอยู่ที่ 14.68 และ 3.54 ล้านบาร์เรลต่อวัน ลดลงร้อยละ 0.2 และร้อยละ 2.5 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเฉลี่ยอยู่ที่ 14.71 และ 3.63 ล้านบาร์เรลต่อวัน ตามลำดับ และ (2) ปัจจัยความไม่สงบด้านภูมิรัฐศาสตร์จากเหตุการณ์ความไม่สงบภายในประเทศอิรักและซีเรีย และมาตรการคว่ำบาตรของสหรัฐฯ ต่ออิหร่าน

ความคืบหน้าโครงการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานที่สำคัญของภาครัฐ

โครงการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐานที่สำคัญมีความคืบหน้ามากขึ้นและคาดว่าจะมีการเบิกจ่ายเม็ดเงินลงทุนมากขึ้นตามลำดับ ทั้งนี้ ณ วันที่ 5 พฤศจิกายน 2561 มีโครงการภายใต้แผนปฏิบัติการด้านคมนาคมขนส่ง ระยะเร่งด่วน ปี 2559 (Action Plan ปี 2559) จำนวน 20 โครงการ และโครงการภายใต้แผนปฏิบัติการด้านคมนาคมขนส่ง ระยะเร่งด่วน ปี 2560 (Action Plan ปี 2560) จำนวน 36 โครงการ ที่เข้าสู่ขั้นตอนของการก่อสร้างแล้วจำนวน 19 โครงการ วงเงินทั้งสิ้น 709,043 ล้านบาท แบ่งเป็น โครงการภายใต้ Action Plan ปี 2559 จำนวน 14 โครงการ วงเงินรวม 705,451 ล้านบาท เช่น โครงการทางหลวงพิเศษสายพญา-มาบตาพุด โครงการก่อสร้างทางหลวงพิเศษบางปะอิน-นครราชสีมา โครงการรถไฟทางคู่สายนครปฐม-ชุมพร เป็นต้น และโครงการภายใต้ Action Plan ปี 2560 จำนวน 5 โครงการ วงเงินรวม 3,592 ล้านบาท รวมทั้งโครงการโครงสร้างพื้นฐานสำคัญภายใต้แผนงานพัฒนาระเบียงเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก (EEC) ที่มีความคืบหน้ามากขึ้น โดยล่าสุด เมื่อวันที่ 12 พฤศจิกายน 2561 การรถไฟแห่งประเทศไทยเปิดรับซองประมูลโครงการรถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบินแบบไร้รอยต่อ (ดอนเมือง - สุวรรณภูมิ - อู่ตะเภา) วงเงินลงทุนรวม 224,544 ล้านบาท โดย รฟท. คาดว่าจะสามารถนำเสนอผลการคัดเลือกต่อคณะกรรมการนโยบายเขตพัฒนาพิเศษภาคตะวันออก เพื่อนำเสนอให้คณะรัฐมนตรีพิจารณาอนุมัติ และคาดว่าจะลงนามในสัญญาได้ภายในเดือนมกราคม 2562 ในขณะที่โครงการศูนย์ซ่อมบำรุงท่าอากาศยานอู่ตะเภา (MRO) กำลังอยู่ในกระบวนการคัดเลือกเอกชนมาร่วมทุน และโครงการท่าเรือแหลมฉบัง ระยะที่ 3 (LCB) ได้เปิดรับฟังความเห็นจากภาคเอกชนเพื่อศึกษารูปแบบการลงทุนในเดือนพฤศจิกายน 2561 และคาดว่าจะได้ผู้รับเหมาโครงการก่อสร้างภายในเดือนกุมภาพันธ์ 2562

นอกจากนี้ ยังมีโครงการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานภายใต้แผนปฏิบัติการด้านคมนาคมขนส่ง ระยะเร่งด่วน ปี 2561 จำนวน 9 โครงการ วงเงินทั้งสิ้น 489,366 ล้านบาท ซึ่งโครงการส่วนใหญ่อยู่ระหว่างการจัดทำรายงานการวิเคราะห์ผลกระทบสิ่งแวดล้อม (EIA) และการนำเสนอคณะรัฐมนตรีและคณะกรรมการนโยบายการให้เอกชนร่วมลงทุนในกิจการของรัฐ (PPP) พิจารณานุมัติโดยคาดว่าจะผ่านการพิจารณาและเริ่มเข้าสู่กระบวนการก่อสร้างได้ในช่วงปลายปี 2561 และต่อเนื่องไปยังช่วงกลางปี 2562 ซึ่งจะมีส่วนช่วยสนับสนุนและขับเคลื่อนให้การลงทุนรวมของประเทศสามารถขยายตัวได้ในเกณฑ์ดีอย่างต่อเนื่อง

จากปัจจัยทางเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมที่กล่าวมาทั้งหมดส่งผลให้ในปี 2561 บริษัทมีรายได้รวมทั้งสิ้น 1,221.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.80% จากปีก่อน และมีกำไรสุทธิจำนวน 12.30 ล้านบาท เทียบกับปี 2560 มีกำไรสุทธิจำนวน 90.26 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน (77.96) ล้านบาทหรือคิดเป็น (86.37)% โดยเป็นผลมาจากในปี 2561 ธุรกิจผลิตและติดตั้งท่อได้รับผลกระทบจากการชะลอการจัดซื้อจัดจ้างของโครงการงานใหญ่ที่เกี่ยวข้องจากการวางท่อทั้งโครงการที่รอประกวดราคา โครงการที่ประกวดราคาแล้วรอทำสัญญาและโครงการที่ทำสัญญาแล้วแต่ยังไม่สามารถเริ่มทำงานได้ รวมทั้งในช่วง 3 ไตรมาสแรกของปี 2561 ราคาต้นทุนเม็ดพลาสติกปรับราคาสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2560 เนื่องจากความต้องการเม็ดพลาสติกจากประเทศจีนเพิ่มขึ้นทำให้ต้นทุนการผลิตของบริษัทสูงขึ้น

อย่างไรก็ตามรายได้จากธุรกิจบริหารจัดการน้ำ เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 97.03 ล้านบาทหรือคิดเป็น 92.99% โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของงานรับจ้างติดตั้งระบบผลิตน้ำประปาและงานก่อสร้างระบบบำบัดน้ำ แบบ Turnkey

3) การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

-ไม่มี-

4) รายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นเป็นประจำ (non-recurring items)

-ไม่มี-

5) การดำเนินกิจกรรมด้านวิจัยและพัฒนาของบริษัท

บริษัทได้ให้ความสำคัญกับการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์อย่างต่อเนื่อง ทั้งที่เป็นผลิตภัณฑ์ที่มีอยู่ในปัจจุบันและการพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า รวมไปถึงแนวโน้มความต้องการผลิตภัณฑ์ในรูปแบบใหม่ๆ ในปัจจุบันและทิศทางในอนาคต ควบคู่ไปกับการปรับปรุงและพัฒนากระบวนการผลิตให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น เพื่อลดต้นทุนในกิจกรรมการผลิตและเพิ่มมูลค่าของผลิตภัณฑ์

ในปี 2561 บริษัทฯ ได้ให้การสนับสนุนและส่งเสริมการดำเนินกิจกรรมปรับปรุงกระบวนการในด้านต่างๆ อย่างต่อเนื่องและจริงจัง ภายใต้ชื่อกิจกรรม “World Class Operation (WCO)” โดยจากการดำเนินกิจกรรมนี้ สามารถปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิต ลดค่าใช้จ่ายและต้นทุนในการผลิต ซึ่งในปัจจุบันการวิจัยและพัฒนาของบริษัทฯ ขับเคลื่อนโดยฝ่ายวิจัยและพัฒนา (R&D) ภายใต้ความร่วมมือกับบุคลากรจากฝ่ายต่างๆภายในบริษัทฯ เอง ทำให้สามารถปรับปรุงกระบวนการผลิต และพัฒนาเครื่องจักรให้ผลิตผลิตภัณฑ์คุณภาพสูงที่มีมูลค่าที่สูงขึ้น

ได้ เช่น ท่อโค้งไฟฟ้า 90° และท่อร้อยสายไฟฟ้า OD160 มม. ที่มีความยาวม้วนได้สูงถึง 400 เมตร รวมถึงการพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่มีความหนาพิเศษเพื่อใช้ในการผลิตข้อต่อสามทางประเภท Forming Tee PN25 ตลอดจนได้มีการพัฒนาร่วมกับหน่วยงานและบริษัทภายนอกในการพัฒนาทางด้านเทคโนโลยี และการเป็นพันธมิตรทางธุรกิจร่วมกับบริษัทอื่นๆ ในธุรกิจที่มีความเกี่ยวเนื่องกันในแผนการพัฒนาลิตรภัณฑ์ ซึ่งจะเน้นการพัฒนาในเชิงการเพิ่มมูลค่าของผลิตภัณฑ์ในธุรกิจปัจจุบัน และการประยุกต์ผลิตภัณฑ์ของบริษัทไปในธุรกิจอื่นๆ ให้มีความหลากหลาย

จากการวิจัยและพัฒนาอย่างจริงจังร่วมกัน ทำให้ในปัจจุบันบริษัทสามารถพัฒนาผลิตภัณฑ์ทั้งที่เป็นอุปกรณ์ข้อต่อท่อในรูปแบบข้อต่อแบบฉีด (Injection Mould Fittings) ตลอดจนผลิตภัณฑ์ที่เตรียมใช้ในการเปิดตลาดธุรกิจใหม่ทางเลือกที่มีแนวโน้มเติบโตในอนาคต เช่น การพัฒนาโครงยึดแผงโซลาร์เซลล์แบบทุ่นลอยน้ำ (Floating Solar Mounting System) ซึ่งปัจจุบันผลิตภัณฑ์เหล่านี้ยังคงอยู่ในช่วงการพัฒนาอย่างจริงจัง

บริษัทจะยังคงดำเนินการวิจัยและพัฒนาอย่างต่อเนื่องเพื่อเป็นการเพิ่มทางเลือกที่หลากหลายของผลิตภัณฑ์ควบคู่กับการพัฒนาด้านคุณภาพ เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า และดำเนินกิจกรรมการลดต้นทุนเพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันทางธุรกิจ อันเป็นองค์ประกอบที่สำคัญของความสำเร็จ และการเติบโตอย่างยั่งยืนของบริษัท

ในปี 2561 บริษัทมีรายจ่ายเพื่อทำการวิจัยและพัฒนา จำนวนทั้งสิ้น 1.62 ล้านบาท การลงทุนด้านการวิจัยและพัฒนาของบริษัทได้ก่อให้เกิดการพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่หลายอย่าง บริษัทได้ให้การสนับสนุนด้านนโยบายในการพัฒนาความรู้ ทักษะด้านการวิจัยและพัฒนาของบุคลากร ตลอดจนเทคโนโลยีต่างๆ เพื่อให้บริษัทสามารถพัฒนาผลิตภัณฑ์ รวมถึงเครื่องจักรหรืออุปกรณ์ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

14.2 ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการเปลี่ยนแปลงมากกว่าร้อยละ 20 โดยในปี 2561 มีกำไรสุทธิจำนวน 12.30 ล้านบาท เทียบกับปี 2560 มีกำไรสุทธิจำนวน 90.26 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน (77.96) ล้านบาทหรือคิดเป็น (86.37)% โดยมีสาเหตุสำคัญดังต่อไปนี้

รายได้

หน่วย : บาท	2561	เปลี่ยนแปลง %	2560	เปลี่ยนแปลง %	2559
รายได้จากการขาย	973,771,744	(9.38)	1,074,583,056	(7.61)	1,163,078,502
รายได้จากการให้บริการ	229,138,483	87.81	122,003,469	140.01	50,831,882
รวมรายได้จากการขายและบริการ	1,202,910,227	0.53	1,196,586,525	(1.43)	1,213,910,384
รายได้อื่น	18,727,100	22.00	15,349,513	(25.87)	20,705,059
รายได้เงินปันผล	1,664,000	48.57	1,120,000	40.00	800,000
อื่นๆ	17,063,100	19.91	14,229,513	(28.51)	19,905,059
รวมรายได้	1,221,637,327	0.80	1,211,936,038	(1.84)	1,234,615,443

1) รายได้จากการขาย

รายได้จากการขายปี 2561 ลดลงจากปีก่อนจำนวน (100.81) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (9.38) โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากรูถักขายท่อและติดตั้ง ลดลงจากปี 2560 จำนวน (89.84) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (8.22) โดยมีรายละเอียดดังนี้

- รายได้จากการขายและติดตั้งในประเทศ ลดลงจำนวน (184.96) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (20.89) โดยได้รับผลกระทบจากการชะลอการจัดซื้อจัดจ้างของโครงการงานใหญ่ที่เกี่ยวข้องเนื่องจากการวางท่อทั้งโครงการที่รอบประกวดราคา โครงการที่ประกวดราคาแล้วรอทำสัญญาและโครงการที่ทำสัญญาแล้วแต่ยังไม่สามารถเริ่มทำงานได้ รวมทั้งในช่วง 3 ไตรมาสแรกของปี 2561 ราคาต้นทุนเม็ดพลาสติกปรับราคาสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2560 เนื่องจากความต้องการเม็ดพลาสติกจากประเทศจีนเพิ่มขึ้นทำให้ต้นทุนการผลิตของบริษัทสูงขึ้น
- รายได้จากการขายและติดตั้งในต่างประเทศ เพิ่มขึ้นจำนวน 95.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 46.01 โดยส่วนใหญ่เพิ่มขึ้น มาจากโครงการที่ประเทศฟิลิปปินส์

2) รายได้จากการให้บริการ

รายได้จากการบริการปี 2561 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 107.14 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 87.81 โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของรายได้จากรูถักบริหารจัดการน้ำซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 97.03 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 92.99 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของงานรับจ้างติดตั้งระบบผลิตน้ำประปาและงานก่อสร้างระบบบำบัดน้ำ แบบ Turnkey

3) รายได้อื่น

รายได้อื่นสำหรับปี 2561 เพิ่มขึ้นจำนวน 3.38 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 22 โดยส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากรายได้ค่าขนส่ง นอกจากนี้ยังประกอบไปด้วยภาษีรับคืนจากกรมศุลกากร ดอกเบี้ยรับ ขายวัสดุ และอื่นๆ

ค่าใช้จ่าย

หน่วย : บาท	2561	เปลี่ยนแปลง %	2560	เปลี่ยนแปลง %	2559
ต้นทุนขาย	868,170,730	0.43	864,419,477	(5.80)	917,665,829
ต้นทุนการให้บริการ	183,954,545	99.29	92,304,459	163.80	34,990,865
รวมต้นทุนขายและบริการ	1,052,125,275	9.97	956,723,936	0.43	952,656,694
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	52,879,159	(5.37)	55,879,163	(22.05)	71,689,612
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	73,377,169	(4.76)	77,041,644	17.97	65,303,901
รวมค่าใช้จ่าย	1,178,381,603	8.14	1,089,644,743	(0.00)	1,089,650,207

4) ต้นทุนขายและต้นทุนบริการ

ต้นทุนขายและต้นทุนบริการปี 2561 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 95.40 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 9.97 โดยมีรายละเอียดตามประเภทธุรกิจ ดังนี้

- ต้นทุนจากธุรกิจขายท่อและติดตั้งท่อในปี 2561 คิดเป็นร้อยละ 90.54 ของรายได้ อัตราต้นทุนต่อรายได้ เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2560 ที่มีต้นทุนคิดเป็นร้อยละ 81.04 ของรายได้ โดยมีสาเหตุส่วนใหญ่มาจากราคาขายเฉลี่ยลดลงจากปริมาณโครงการที่ออกมาน้อย ทำให้มีการแข่งขันเรื่องราคา ในขณะที่ราคาเม็ดพลาสติกปรับตัวสูงขึ้น ส่งผลให้กำไรขั้นต้นลดลง
- ต้นทุนจากธุรกิจบริหารจัดการน้ำ ในปี 2561 คิดเป็นร้อยละ 71.74 ของรายได้ เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2560 ซึ่งมีต้นทุนคิดเป็นร้อยละ 68.50 ของรายได้ โดยมีสาเหตุหลักมาจากในปี 2561 มีงานรับจ้างติดตั้งระบบผลิตน้ำประปาและงานก่อสร้างระบบบำบัดน้ำ แบบ Turnkey ซึ่งมีต้นทุนที่สูงกว่างานบริหารจัดการน้ำทำให้ค่าเฉลี่ยของต้นทุนเพิ่มขึ้น

5) ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย

ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายสำหรับปี 2561 ลดลงจากปีก่อนจำนวน (3) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (5.37) โดยมีสาเหตุส่วนใหญ่มาจากยอดขายในธุรกิจขายท่อและติดตั้งที่ลดลง

6) ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับปี 2561 ลดลงจากปีก่อนจำนวน (3.66) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (4.76) โดยมีสาเหตุมาจาก

- ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน เพิ่มขึ้นจำนวน 7.93 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของจำนวนพนักงานในบริษัทย่อย เพื่อรองรับโครงการใหม่ของบริษัทย่อย
- หนี้สงสัยจะสูญ ลดลงจำนวน (7.17) ล้านบาท เนื่องจากได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้
- อื่นๆ ลดลงจำนวน (4.42) ล้านบาท ตามการดำเนินธุรกิจปกติของบริษัท

ค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

หน่วย : บาท	2561	เปลี่ยนแปลง %	2560	เปลี่ยนแปลง %	2559
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(34,204,449)	47.02	(23,264,903)	44.01	(16,155,403)
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	3,250,842	(137.09)	(8,765,565)	(277.24)	4,945,455

7) ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับปี 2561 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 10.94 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 47.02 โดยส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากดอกเบี้ยจ่ายจากการออกหุ้นกู้ เงินกู้ยืมเพื่อใช้ดำเนินงานในกิจการ และเงินกู้ยืมจากเงินลงทุนในโครงการบริหารจัดการน้ำ

8) รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้

ปี 2561 บริษัทมีรายได้ภาษีเงินได้จำนวน 3.25 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2560 มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน (8.77) ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.02 ล้านบาท จากกำไรที่ลดลง และการกลบรายการค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่ไม่ได้มีการตั้งภาษีเงินได้รอตัดบัญชีในปีก่อน

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (PROFITABILITY RATIO)		ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	12.54	20.05	21.52
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(%)	3.60	10.22	11.94
อัตรากำไรอื่น	(%)	1.53	1.27	1.68
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	(%)	(292.47)	81.19	71.67
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	1.01	7.45	10.83
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	1.33	9.67	17.44

อัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ 12.54% ลดลงจากปี 2560 ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้น 20.05% โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากรูทิกขายท่อและติดตั้ง ลดลงจากปี 2560 ซึ่งเป็นผลกระทบจากการชะลอการจัดซื้อจัดจ้างของโครงการงานใหญ่ที่เกี่ยวข้องเนื่องจากการวางท่อทั้งโครงการที่รอประกวดราคา โครงการที่ประกวดราคาแล้วรอทำสัญญา และโครงการที่ทำสัญญาแล้วแต่ยังไม่สามารถเริ่มทำงานได้

ประกอบกับในช่วง 3 ไตรมาสแรกของปี 2561 ราคาต้นทุนเม็ดพลาสติกปรับราคาสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2560 เนื่องจากความต้องการเม็ดพลาสติกจากประเทศจีนเพิ่มขึ้นทำให้ต้นทุนการผลิตของบริษัทสูงขึ้น และอัตราต้นทุนต่อรายได้ในปี 2561 คิดเป็นร้อยละ 90.54 ของรายได้ ซึ่งเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2560 ที่มีต้นทุนคิดเป็นร้อยละ 81.04 ของรายได้ โดยมีสาเหตุส่วนใหญ่มาจากราคาขายเฉลี่ยลดลงจากปริมาณโครงการที่ออกมาน้อย ทำให้มีการแข่งขันเรื่องราคา ในขณะที่ราคาเม็ดพลาสติกปรับตัวสูงขึ้น จึงส่งผลให้กำไรขั้นต้นลดลง

อัตรากำไรจากการดำเนินงานเท่ากับ 3.60% ลดลงจากปี 2560 ซึ่งมีอัตรากำไรจากการดำเนินงาน 10.22% โดยมีสาเหตุหลักจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงเนื่องจากสาเหตุที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น

อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไรเท่ากับ (292.47)% ลดลงจากปี 2560 ซึ่งมีอัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร 81.19% เนื่องจากปี 2561 บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน (126.51) ล้านบาท รวมทั้งกำไรจากการดำเนินงานลดลงจากปีก่อน (79.04) ล้านบาท หรือ (64.63)%

อัตรากำไรสุทธิเท่ากับ 1.01% ลดลงจากปี 2560 ซึ่งมีอัตรากำไรสุทธิ 7.45% และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.33% ลดลงจากปี 2560 ซึ่งมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น 9.67% โดยเป็นผลมาจากในปี 2561 บริษัทมีผลกำไรลดลงจากปีก่อน

14.3 ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

1) การบริหารลูกหนี้

ในปี 2561 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 423.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 70.46 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.94% โดยส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากลูกหนี้และรายได้รอเรียกเก็บในกลุ่มธุรกิจบริหารจัดการน้ำ แบ่งออกเป็นลูกหนี้การค้าจำนวน 401.93 ล้านบาท และลูกหนี้อื่น 21.92 ล้านบาท และมีลูกหนี้ค้างชำระมากกว่า 12 เดือน

จำนวน 57.03 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 19.99 ล้านบาท ซึ่งมีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญแล้วจำนวน 27.16 ล้านบาท

ลูกหนี้การค้าแสดงมูลค่าตามจำนวนมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ บริษัทฯและบริษัทย่อยบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับผลขาดทุนโดยประมาณที่อาจเกิดขึ้นจากการเก็บเงินจากลูกหนี้ไม่ได้ ซึ่งโดยทั่วไปพิจารณาจากประสบการณ์การเก็บเงินและการวิเคราะห์อายุหนี้ โดยมีรายละเอียดดังนี้

	(หน่วย: พันบาท)			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2561	2560	2561	2560
ลูกหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน (หมายเหตุ 6)				
อายุหนี้คงค้างนับจากวันที่ถึงกำหนดชำระ				
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	-	-	70	3
รวมลูกหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	70	3
ลูกหนี้การค้า - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน				
อายุหนี้คงค้างนับจากวันที่ถึงกำหนดชำระ				
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	226,687	171,552	214,050	155,703
ค้างชำระ				
ไม่เกิน 3 เดือน	105,552	91,466	57,668	70,631
3 - 6 เดือน	10,026	15,137	1,293	10,119
มากกว่า 6 - 12 เดือน	19,011	34,317	5,216	31,878
มากกว่า 12 เดือน	57,028	37,037	45,809	32,773
รวม	418,304	349,509	324,036	301,104
หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(27,160)	(34,064)	(27,156)	(29,822)
รวมลูกหนี้การค้า - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน - สุทธิ	391,144	315,445	296,880	271,282
ลูกหนี้เงินประกันผลงานตามสัญญา	10,783	10,926	7,545	7,375
รวม	401,927	326,371	304,425	278,657
รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ	401,927	326,371	304,495	278,660
ลูกหนี้อื่น				
ลูกหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน (หมายเหตุ 6)	-	-	754	538
มูลค่างานที่เสร็จซึ่งยังไม่เรียกเก็บจากลูกค้า -				
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน (หมายเหตุ 6)	-	-	-	58
รายได้ค้างรับ	4,575	4,506	-	-
มูลค่างานที่เสร็จซึ่งยังไม่เรียกเก็บจากลูกค้า -				
กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	17,345	22,512	5,181	1,166
รวมลูกหนี้อื่น	21,920	27,018	5,935	1,762
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	423,847	353,389	310,430	280,422

ลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระมากกว่า 90 วัน บางส่วนมีหนังสือโอนสิทธิการรับชำระหนี้จากลูกค้า หนังสือคำประกันการชำระหนี้จากธนาคารหรือคำประกันโดยกรรมการของลูกหนี้การค้า และบริษัทฯสามารถเรียกเก็บ

ดอกเบี้ยจากยอดหนี้ที่ค้างชำระจากลูกหนี้บางรายได้ ดังนั้น ฝ่ายบริหารจึงเชื่อว่าค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญดังกล่าว เพียงพอต่อผลเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากการเรียกเก็บเงินไม่ได้จากลูกหนี้

การบริหารความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

บริษัทและบริษัทย่อยมีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อที่เกี่ยวข้องกับลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน ฝ่ายบริหารควบคุมความเสี่ยงนี้โดยการกำหนดให้นโยบายและวิธีการในการควบคุมสินเชื่อที่เหมาะสม ดังนั้นบริษัทและบริษัทย่อยจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายที่เป็นสาระสำคัญจากการให้สินเชื่อ นอกจากนี้ ทางบริษัทและบริษัทย่อยยังมีนโยบายให้ลูกหนี้จัดทำหนังสือค้ำประกันจากธนาคารให้แก่บริษัทและบริษัทย่อยเพื่อป้องกันความเสี่ยงของยอดคงเหลือของหนี้คงค้างบางส่วน และใช้สิทธิเรียกร้องตามหนังสือค้ำประกันเพื่อลดจำนวนคงเหลือของยอดลูกหนี้ค้างเกินกำหนดชำระและเพื่อลดปัจจัยความเสี่ยงด้านสินเชื่อ บริษัทได้จัดทำประกันภัยสินเชื่อเพิ่มขึ้นตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2557 สำหรับลูกหนี้บางราย จำนวนเงินสูงสุดที่บริษัทและบริษัทย่อยอาจต้องสูญเสียจากการให้สินเชื่อคือมูลค่าตามบัญชีของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน ที่แสดงอยู่ในงบแสดงฐานะการเงิน

2) ส่วนประกอบสำคัญของทรัพย์สินอื่น

ในปี 2561 บริษัทมีส่วนประกอบสำคัญของทรัพย์สินอื่น (ไม่รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น) ตามงบการเงินรวม สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ดังต่อไปนี้

หน่วย : บาท	2561	เปลี่ยนแปลง %	2560	เปลี่ยนแปลง %	2559
สินทรัพย์หมุนเวียน					
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	186,107,694	46.52	127,022,000	(2.36)	130,087,140
สินค้าคงเหลือ	381,813,243	21.72	313,672,372	15.75	270,995,945
เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมารายย่อย	19,430,452	5,692.53	335,440	(52.49)	705,977
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	45,243,987	(19.83)	56,432,249	25.54	44,951,711
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน					
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	16,000,000	-	16,000,000	-	16,000,000
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อหุ้น	30,000,000	-	-	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	21,245,632	-	21,245,632	-	21,245,632
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	685,653,857	(1.03)	692,821,565	30.85	529,475,106
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	109,760,766	5.74	103,804,752	(5.17)	109,465,114
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	16,755,253	24.44	13,465,007	(27.88)	18,670,226
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าอาคารและอุปกรณ์	726,000	(65.04)	2,076,945	(95.56)	46,752,851
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	38,177,649	38.39	27,587,223	22.26	22,564,225

สินทรัพย์หมุนเวียน

■ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 186.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 59.09 ล้านบาท จากการหมุนเวียนใช้ในกิจการ

■ สินค้ำคงเหลือ

สินค้ำคงเหลือจำนวน 381.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 68.14 ล้านบาท โดยรายละเอียดสินค้ำคงเหลือประกอบด้วย

หน่วย : พันบาท	2561	เปลี่ยนแปลง %	2560	เปลี่ยนแปลง %	2559
สินค้ำสำเร็จรูป	219,558	35.14	162,465	(12.72)	186,149
งานระหว่างทำ	74,906	27.00	58,982	295.75	14,904
วัตถุดิบ	74,910	(10.77)	83,952	31.91	63,644
อะไหล่และวัสดุโรงงาน	12,439	50.36	8,273	31.34	6,299
รวม	381,813	21.72	313,672	15.75	270,996

ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากสินค้ำสำเร็จรูป โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นจากสินค้ำรอส่งมอบให้กับลูกค้า โครงการก่อสร้างระบบจัดส่งน้ำที่ประเทศฟิลิปปินส์ และการรวบรวมธุรกิจในสายงานบริหารจัดการน้ำโดยการซื้อสินทรัพย์ ได้แก่ สิทธิตามสัญญาและเครื่องมือเครื่องใช้สำหรับประกอบกิจการจาก บริษัท ยูฟ่าส์ (ประเทศไทย) จำกัด ของบริษัทย่อย

■ เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมารายย่อย

เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมารายย่อยจำนวน 19.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 19.10 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นจากเงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมาในโครงการก่อสร้างระบบจัดส่งน้ำที่ประเทศฟิลิปปินส์ และโครงการก่อสร้างปรับปรุงขยายการประปาส่วนภูมิภาคสาขาเกาะสมุย

■ สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นจำนวน 45.24 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน (11.19) ล้านบาท โดยส่วนใหญ่ลดลงจากค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า, เงินเบิกล่วงหน้า และเงินประกันผลงาน

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

■ เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน

เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันจำนวน 16 ล้านบาท ไม่เปลี่ยนแปลงจากปีก่อน โดยเป็นเงินฝากประจำซึ่งบริษัทฯ ได้นำไปค้ำประกันวงเงินสินเชื่อกับธนาคาร

■ เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อหุ้น

เมื่อวันที่ 6 มิถุนายน 2561 บริษัทย่อยได้ทำบันทึกข้อตกลงความร่วมมือเรื่องการซื้อหุ้นเพื่อลงทุนในโครงการจัดสรรทรัพยากรน้ำจำนวน 2 โครงการ ได้แก่ โครงการบำบัดน้ำรีไซเคิล และโครงการผันน้ำทะเลเป็นน้ำจืด ซึ่งตั้งอยู่ในพื้นที่จังหวัดภูเก็ต บริษัทย่อยจ่ายเงินมัดจำค่าหุ้นดังกล่าวจำนวน 25 ล้านบาทและ 5 ล้านบาทตามลำดับ รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 30 ล้านบาท

เมื่อวันที่ 12 ตุลาคม 2561 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ มีมติให้บริษัทย่อยเข้าซื้อหุ้นสามัญในสัดส่วนร้อยละ 100 ของทุนชำระแล้วจากผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท ดับเบิลยูโอจี ไอทีอาร์ วอเตอร์ โซลูชั่น จำกัด ("WOG

ITR”) คิดเป็นเงินลงทุน 35 ล้านบาท โดยจ่ายเงินมัดจำรวมทั้งสิ้น 25 ล้านบาท และภายหลังที่บริษัทย่อยเข้าถือหุ้นดังกล่าวแล้ว บริษัทย่อยตกลงให้ความช่วยเหลือทางการเงินอีก 265 ล้านบาท เพื่อชำระคืนเงินกู้ให้กับผู้ถือหุ้นเดิม รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 300 ล้านบาท

โดย WOG ITR ประกอบธุรกิจเป็นผู้ให้บริการตามบันทึกข้อตกลงการดำเนินการผลิตและ/หรือจัดหา น้ำดี (RO) ให้แก่เทศบาลเมืองปาดอง อำเภอกระบุรี จังหวัดภูเก็ต (ผู้รับบริการ) ลงวันที่ 16 กรกฎาคม 2555 อายุ 30 ปี โดยบริษัทฯ ได้เข้าทำรายการแล้วเสร็จเมื่อวันที่ 4 มกราคม 2562

■ เงินลงทุนระยะยาวอื่น

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

■ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จำนวน 685.65 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน (7.17) ล้านบาท โดยส่วนใหญ่ลดลงจากค่าเสื่อมราคาเครื่องจักรและอุปกรณ์

■ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 109.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 5.96 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากการรวบรวมธุรกิจในสายงานบริหารจัดการน้ำโดยการซื้อสินทรัพย์ ได้แก่ สิทธิตามสัญญาและเครื่องมือเครื่องใช้สำหรับประกอบกิจการจาก บริษัท ยูฟาส์ (ประเทศไทย) จำกัด ของบริษัทย่อย

■ สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจำนวน 16.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 3.29 ล้านบาทจากการบันทึกค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ และสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจากขาดทุนสะสม ตามมาตรฐานบัญชีฉบับที่ 12 เรื่อง ภาษีเงินได้

■ เงินจ่ายล่วงหน้าค่าอาคารและอุปกรณ์

เงินจ่ายล่วงหน้าค่าอาคารและอุปกรณ์จำนวน 0.73 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน (1.35) ล้านบาท เนื่องจากในปี 2561 มีการโอนบัญชีเงินจ่ายล่วงหน้าค่าอาคารและอุปกรณ์ เป็นที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในทรัพย์สินเกี่ยวกับระบบผลิตน้ำในบริษัทย่อย ซื้อเครื่องจักรใหม่และปรับปรุงประสิทธิภาพเครื่องจักรเดิมเพื่อเพิ่มกำลังการผลิต

■ สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นจำนวน 38.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 10.59 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่มาจากเครดิตภาษีมูลค่าเพิ่มในส่วนของบริษัท และภาษีถูกหัก ณ ที่จ่ายที่รอขอคืนของบริษัทย่อย

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)		ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	0.66	5.53	9.66
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	9.21	22.68	33.00
อัตรากาไรสุทธิของสินทรัพย์	(เท่า)	0.66	0.74	0.89

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เท่ากับ 0.66% ลดลงจากปี 2560 ซึ่งมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ 5.53% โดยมีสาเหตุมาจากบริษัทมีผลการดำเนินงานลดลงจากปีที่ผ่านมาจากการชะลอการจัดซื้อจัดจ้างของโครงการงานใหญ่ที่เกี่ยวข้องเนื่องจากการวางท่อทั้งโครงการที่รอประกวดราคา โครงการที่ประกวดราคาแล้วรอทำสัญญา และโครงการที่ทำสัญญาแล้วแต่ยังไม่สามารถเริ่มทำงานได้ ประกอบกับในช่วง 3 ไตรมาสแรกของปี 2561 ราคาต้นทุนเม็ดพลาสติกปรับราคาสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2560 เนื่องจากความต้องการเม็ดพลาสติกจากประเทศจีนเพิ่มขึ้นทำให้ต้นทุนการผลิตของบริษัทสูงขึ้น

นอกจากนี้บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 14.29% เงินสดเพิ่มขึ้น 46.52% จากการหมุนเวียนใช้ในกิจการ, ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 19.94% จากลูกหนี้และรายได้รอเรียกเก็บในกลุ่มบริหารจัดการน้ำ, สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 21.72% จากสินค้ารอส่งมอบให้กับลูกค้าโครงการก่อสร้างระบบจัดส่งน้ำที่ประเทศฟิลิปปินส์ และการรวบรวมธุรกิจในการบริหารจัดการน้ำโดยการซื้อสิทธิตามสัญญาจาก บริษัท ยูฟ่าส (ประเทศไทย) จำกัดของบริษัท ย่อย และที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ลดลงเล็กน้อย (1.03)% จากค่าเสื่อมราคาเครื่องจักรและอุปกรณ์

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรเท่ากับ 9.21% ลดลงจากปี 2560 ซึ่งมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร 22.68% อัตรากาไรสุทธิของสินทรัพย์เท่ากับ 0.66 เท่า ลดลงจากปีก่อน เนื่องจากบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น

14.4 สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

1) แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

ในปี 2561 โครงสร้างเงินทุนของบริษัทได้มาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและการออกหุ้นกู้ระยะสั้น เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับการดำเนินธุรกิจและเป็นแหล่งเงินลงทุนในธุรกิจบริหารจัดการน้ำของบริษัทย่อย ซึ่งมีรายละเอียดของแหล่งที่มา และใช้ไปของเงินทุนในปี 2561 ดังนี้

หน่วย : บาท	2561	เปลี่ยนแปลง %	2560	เปลี่ยนแปลง %	2559
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(126,509,039)	(227.42)	99,287,864	(4.44)	103,899,316
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(76,175,412)	(50.16)	(152,848,000)	(40.07)	(255,063,982)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	261,834,865	400.67	52,296,862	(74.98)	209,001,252
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	59,150,414	(4,782.31)	(1,263,274)	(102.18)	57,836,586
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง สำหรับเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(64,720)	(96.41)	(1,801,866)	(290.10)	947,870
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	127,022,000	(2.36)	130,087,140	82.44	71,302,684
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	186,107,694	46.52	127,022,000	(2.36)	130,087,140

- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน (126.51) ล้านบาท เปลี่ยนแปลงค่อนข้างมากเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2560 ที่มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 99.29 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน (76.18) ล้านบาท ลดลง (50.16)% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2560 ที่มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน (152.85) ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นเงินสดจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อหุ้นเพื่อลงทุนในโครงการบริหารจัดการน้ำ (30) ล้านบาท, ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ (37.01) ล้านบาท และซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน (12.50) ล้านบาท จากการควบรวมธุรกิจในสายงานบริหารจัดการน้ำโดยการซื้อสิทธิตามสัญญาของบริษัทย่อย
- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 261.83 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2560 มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 52.30 ล้านบาท โดยการจัดหาเงินของบริษัทในปี 2561 ได้มาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 175.67 ล้านบาท และเงินสดรับจากการออกหุ้นกู้ระยะสั้น 150 ล้านบาท ซึ่งมีการ (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน ได้แก่ จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาว (19.92) ล้านบาท, ชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน (2.72) ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลจ่าย (41.20) ล้านบาท

2) รายจ่ายลงทุน

ในปี 2561 บริษัทมีรายจ่ายเพื่อการลงทุนรวมจำนวน (80.23) ล้านบาท จากเงินสดจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อหุ้น (30) ล้านบาท, ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ (37.01) ล้านบาท, ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน (12.50) ล้านบาท และเงินสดจ่ายล่วงหน้าค่าอาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น (0.72) ล้านบาท โดยส่วนใหญ่มาจากการลงทุนในโครงการบริหารจัดการน้ำของบริษัทย่อย

3) ความเพียงพอของสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)		ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	1.18	1.42	1.55
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.68	0.80	0.92
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	(0.17)	0.18	0.19
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	3.10	3.51	3.48
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	117.74	103.99	104.90
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	5.51	5.49	5.96
ระยะเวลายาวสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	66.24	66.48	61.24
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	22.52	18.64	12.04
ระยะเวลารับชำระหนี้	(วัน)	16.21	19.58	30.32
วงจรเงินสด	(วัน)	167.78	150.89	135.82

อัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.18 เท่า ลดลงจากปีก่อน แสดงให้เห็นว่าบริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนที่ประกอบไปด้วย เงินสด ลูกหนี้ และสินค้าคงเหลือมากกว่าหนี้สินระยะสั้น แต่อย่างไรก็ตามในปี 2561 บริษัทมีความคล่องตัวในการชำระหนี้ระยะสั้นลดลงจากเมื่อปี 2560

อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว 0.68 เท่า ลดลงจากปีก่อน และอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (0.17) เท่า ลดลงจากปีก่อนเช่นเดียวกัน สะท้อนให้เห็นสภาพคล่องที่แท้จริงว่าบริษัทมีสินทรัพย์ที่สามารถเปลี่ยนเป็นเงินสดน้อยกว่าหนี้สินระยะสั้น รวมทั้งกระแสเงินสดจากการดำเนินงานไม่เพียงพอต่อการชำระหนี้ระยะสั้นของบริษัท

อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า 3.10 เท่า โดยมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 117.74 วัน แสดงให้เห็นว่าบริษัทใช้ระยะเวลาในการเก็บเงินจากการขายเชื่อมากกว่าปี 2560 อย่างไรก็ดีตามระยะเวลาเก็บหนี้ของบริษัทค่อนข้างยาว ซึ่งเป็นผลมาจากการผ่อนคลายความเข้มงวดในการให้เครดิตกับลูกค้าเพื่อเพิ่มศักยภาพด้านการแข่งขันของบริษัท อย่างไรก็ตามบริษัทได้มีการทำประกันภัยสินเชื่อเพื่อลดความเสี่ยงด้านเครดิต

อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ 5.51 เท่า โดยมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย 66.24 วัน ลดลงเล็กน้อยจากปีก่อน โดยในปี 2560-2561 บริษัทมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยใกล้เคียงกัน เนื่องจากบริษัทได้รับผลกระทบจากการชะลอการจัดซื้อจัดจ้างของโครงการงานใหญ่ที่เกี่ยวข้องเนื่องจากการวางท่อของภาครัฐ ทั้งโครงการที่รอประกวดราคา โครงการที่ประกวดราคาแล้วรอทำสัญญาและโครงการที่ทำสัญญาแล้วแต่ยังไม่สามารถเริ่มทำงานได้

อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ 22.52 เท่า และมีระยะเวลาชำระหนี้ 16.21 วัน สิ้นลงจากปี 2560 ที่มีระยะเวลาชำระหนี้ 19.58 วัน เนื่องจากบริษัทมีการซื้อวัตถุดิบในระหว่างปีด้วยเทอมชำระเป็นเงินสดเพื่อบริหารต้นทุนวัตถุดิบ

ในปี 2561 วงจรเงินสดของบริษัท (วงจรเงินสดของบริษัทคำนวณจากจำนวนวันที่โดยนับตั้งแต่วันที่ชำระค่าวัตถุดิบถึงวันที่บริษัทได้รับชำระเงินจากลูกค้า) มีระยะเวลาค่อนข้างยาวเมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการซื้อวัตถุดิบในระหว่างปีด้วยเทอมชำระเป็นเงินสดเพื่อบริหารต้นทุนวัตถุดิบ รวมทั้งเป็นผลมาจากบริษัทได้รับผลกระทบจากการชะลอการจัดซื้อจัดจ้างของโครงการงานใหญ่ที่เกี่ยวข้องเนื่องจากการวางท่อของภาครัฐ ทั้งโครงการที่รอประกวดราคา โครงการที่ประกวดราคาแล้วรอทำสัญญา และโครงการที่ทำสัญญาแล้วแต่ยังไม่สามารถเริ่มทำงานได้

4) ความสามารถในการชำระหนี้

บริษัทและบริษัทย่อย มีหนี้สินรวมในปี 2561 เท่ากับ 1,062.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 275.51 ล้านบาท คิดเป็น 35.01% จากปีก่อน ซึ่งมีขนาดหนี้สินเท่ากับ 786.88 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นหนี้สินที่เกิดขึ้นจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 550.74 ล้านบาท, หนี้กู้ระยะสั้น 148.89 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพื่อใช้ลงทุนในธุรกิจบริหารจัดการน้ำของบริษัทย่อย 124.65 ล้านบาท นอกจากนี้ในปี 2561 บริษัทมียอดเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น 35.68 ล้านบาท ลดลง (22.09) ล้านบาท คิดเป็น

(38.24)% โดยส่วนใหญ่ลดลงจากเจ้าหนี้การค้าอันเป็นผลมาจากการซื้อวัตถุดิบในระหว่างปีด้วยเทอมชำระเป็นเงินสดเพื่อบริหารต้นทุนวัตถุดิบ

บริษัทมีแหล่งเงินทุนจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและการออกหุ้นกู้ระยะสั้น เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับการดำเนินธุรกิจและเป็นแหล่งเงินลงทุนในธุรกิจบริหารจัดการน้ำของบริษัทย่อย ซึ่งจากการดำเนินงานที่ผ่านมาบริษัทสามารถชำระหนี้ได้ตามเงื่อนไข และมีความสามารถในการชำระหนี้เพียงพอ

4.1) เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)		งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ (หน่วย: พันบาท)	
	2561	2560	2561	2560	2561	2560
เงินเบิกเกินบัญชี	7.20	-	54	-	54	-
เงินกู้ยืมระยะสั้น						
จากสถาบันการเงิน	3.75 - 4.22	3.75 - 3.90	550,687	375,071	550,687	375,071
รวม			550,741	375,071	550,741	375,071

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินของบริษัทฯ ค้ำประกันโดยการจดจำนองที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักรของบริษัทฯ และการจำนำเงินฝากประจำธนาคารของบริษัทฯ

4.2) หุ้นกู้ระยะสั้น

เมื่อวันที่ 3 เมษายน 2560 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2560 ของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้วงเงินไม่เกิน 1,000 ล้านบาท โดยให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหารมีอำนาจพิจารณากำหนดรายละเอียดและเงื่อนไขอื่น ๆ ที่เกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้

บริษัทฯ ได้ออกจำหน่ายหุ้นกู้เมื่อวันที่ 14 มิถุนายน 2561 หุ้นกู้ของบริษัทฯ มีมูลค่าที่ตราไว้หน่วยละ 1,000 บาท เป็นหุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันและมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 6 ต่อปี จ่ายดอกเบี้ยทุก 3 เดือน และมีกำหนดไถ่ถอนในวันที่ 13 มิถุนายน 2562

การเปลี่ยนแปลงของบัญชีหุ้นกู้สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีรายละเอียดดังนี้

	งบการเงินรวมและ งบการเงินเฉพาะกิจการ (หน่วย: พันบาท)	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2561	-	
บวก: ออกหุ้นกู้ระหว่างปี	150,000	
หัก: ค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นกู้อัตตบัญชี	(1,111)	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	148,889	

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)		ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	1.16	0.84	0.66
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	(2.61)	5.55	7.03
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (cash basis)	(เท่า)	(0.75)	0.21	0.10
อัตราการจ่ายเงินปันผล	(%)	45.64	55.98	51.06

บริษัทฯ และบริษัทย่อยจัดให้มีซึ่งโครงสร้างทุนที่เหมาะสมเพื่อสนับสนุนการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และเสริมสร้างมูลค่าการถือหุ้นให้กับผู้ถือหุ้น โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 1.16:1 (2560: 0.84:1) และเฉพาะบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 1.01:1 (2560: 0.63:1)

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในช่วงปี 2557-2558 มีอัตราส่วนที่ไม่แตกต่างกันมากนัก บริษัทฯ สามารถดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น อยู่ระหว่างหนี้สิน 1-1.5 เท่าต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 1 เท่า อย่างไรก็ตามในปี 2559 บริษัทฯ ได้มีการเพิ่มทุนจึงทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นจึงลดลงเป็น 0.66 : 1 และในปี 2560 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็น 0.84 : 1 และในปี 2561 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็น 1.16 : 1 โดยเป็นผลมาจากหนี้สินรวมที่เพิ่มขึ้น 275.51 ล้านบาท คิดเป็น 35.01% จากปีก่อน

อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (2.61) เท่า ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน 5.55 เท่า แสดงให้เห็นว่า บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานน้อยกว่าดอกเบี้ยจ่าย (2.61) เท่า อย่างไรก็ตามบริษัทมีความสามารถในการจ่ายชำระดอกเบี้ยไม่เพียงพอเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (cash basis) เท่ากับ (0.75) เท่า แสดงให้เห็นว่าบริษัทมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานน้อยกว่าภาระผูกพัน เช่น การจ่ายชำระหนี้สิน, รายจ่ายลงทุนซื้อสินทรัพย์ รวมทั้งเงินปันผลจ่าย เนื่องจากในปี 2561 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน (126.51) ล้านบาท ในขณะที่มีรายจ่ายเพื่อการลงทุนรวมจำนวน (80.23) ล้านบาท ซึ่งลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนที่มีรายจ่ายเพื่อการลงทุนรวมจำนวน (154.64) ล้านบาท

14.5 ภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

บริษัทมีภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นซึ่งเปิดเผยในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 31 ของงบการเงินประจำปี 2561 ดังนี้

1) ภาระผูกพันเกี่ยวกับรายจ่ายฝ่ายทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายจ่ายฝ่ายทุนจำนวน 6.1 ล้านบาท ที่เกี่ยวข้องกับการซื้อเครื่องจักร (2560: จำนวน 23.5 ล้านบาท และ 0.1 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา ที่เกี่ยวข้องกับการก่อสร้างระบบผลิตน้ำประปาและการซื้อเครื่องจักร) (เฉพาะบริษัทฯ: จำนวน 5.5 ล้านบาท ที่เกี่ยวข้องกับการซื้อเครื่องจักร (2560: จำนวน 20.5 ล้านบาท และ 0.1 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา ที่เกี่ยวข้องกับการซื้อเครื่องจักร))

2) ภาระผูกพันเกี่ยวกับการซื้อวัตถุดิบและสินค้าเข้ามาเพื่อขาย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีภาระผูกพันเกี่ยวกับการซื้อวัตถุดิบและสินค้าเข้ามาเพื่อขายจำนวน 172.8 ล้านบาท และ 0.4 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (2560: จำนวน 55.1 ล้านบาท ที่เกี่ยวข้องกับการซื้อวัตถุดิบ) (เฉพาะบริษัทฯ: จำนวน 172.8 ล้านบาท และ 0.4 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ที่เกี่ยวข้องกับการซื้อวัตถุดิบ (2560: จำนวน 55.1 ล้านบาท ที่เกี่ยวข้องกับการซื้อวัตถุดิบ))

3) ภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าดำเนินงานและสัญญาบริการ

บริษัทฯและบริษัทย่อยได้เข้าทำสัญญาเช่าดำเนินงานและสัญญาบริการที่เกี่ยวข้องกับการเช่าพื้นที่ในอาคาร อายุของสัญญามีระยะเวลาตั้งแต่ 3 ถึง 5 ปี

บริษัทฯและบริษัทย่อยมีจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายในอนาคตทั้งสิ้นภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงานและสัญญาบริการที่บอกเลิกไม่ได้หลายสัญญาสรุปได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2561	2560	2561	2560
จ่ายชำระ				
ภายใน 1 ปี	9.5	4.3	4.2	2.3
มากกว่า 1 ปี แต่ไม่เกิน 5 ปี	11.4	1.3	5.2	0.3

4) ภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาต่าง ๆ

ก) บริษัทฯได้เข้าทำสัญญาข้อตกลงอนุญาตการใช้สิทธิ (Licensing Agreement) กับบริษัท Uponor Infra Ltd. สำหรับผลิตภัณฑ์ภายใต้เครื่องหมายการค้า WEHOLITE เป็นระยะเวลา 5 ปีโดยแบ่งเป็นค่าอนุญาตการใช้สิทธิ (Licensing Fee) และค่าตอบแทนการใช้สิทธิตามสัดส่วนการจำหน่าย (Royalty Fee) ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯมีค่าอนุญาตการใช้สิทธิ และค่าตอบแทนการใช้สิทธิตามสัดส่วนการจำหน่ายเป็นจำนวนเงินรวม 2.7 ล้านบาท (2560: 3.2 ล้านบาท)

ข) เมื่อวันที่ 17 พฤษภาคม 2559 บริษัทย่อยได้ทำสัญญาให้สิทธิเดินระบบผลิตน้ำประปาให้กับบริษัทแห่งหนึ่ง (ผู้ให้สิทธิ) โดยบริษัทย่อยได้รับสิทธิเข้าจัดการเดินระบบผลิตน้ำประปาของเขตประกอบการอุตสาหกรรมสยามอีสเทิร์นอินดัสเตรียลพาร์ค เป็นระยะเวลา 20 ปี นับตั้งแต่วันเริ่มเดินระบบ (วันที่ 1 มิถุนายน 2559) บริษัทย่อยต้องจ่ายค่าตอบแทนให้แก่ผู้ให้สิทธิ เป็นจำนวน 110 ล้านบาทและต้องจ่ายค่าตอบแทนการเช่าตามสัญญาแก่ผู้ให้สิทธิ ปีละ 1.2 ล้านบาท เป็นระยะเวลา 20 ปี โดยบริษัทย่อยต้องบำรุงรักษาเครื่องจักรและอุปกรณ์ดังกล่าวให้อยู่ในสภาพพร้อมใช้งานตลอดอายุสัญญาด้วยค่าใช้จ่ายของบริษัทย่อย ทั้งนี้ผู้ให้สิทธิตกลงซื้อน้ำประปาที่บริษัทย่อยผลิตได้ตามปริมาณความต้องการใช้น้ำประปาของผู้ใช้ ในราคาที่จะระบุไว้ตามสัญญา โดยปริมาณซื้อต้องไม่ต่ำกว่าวันละ 12,000 ลูกบาศก์เมตร และบริษัทย่อยต้องซื้อน้ำดิบ

จากผู้ให้สิทธิเท่านั้นในราคาที่จะระบุไว้ในสัญญา นอกจากนี้ บริษัทย่อยจะต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดและเงื่อนไขต่าง ๆ ที่ระบุไว้ในสัญญา

- ค) เมื่อวันที่ 21 ตุลาคม 2559 บริษัทย่อยได้ทำสัญญาออกแบบก่อสร้างและเดินระบบผลิตน้ำประปาในนิคมอุตสาหกรรมเวลโกรว์กับบริษัทแห่งหนึ่ง (ผู้ว่าจ้าง) เป็นระยะเวลา 20 ปี นับตั้งแต่วันเริ่มเดินระบบ ภายใต้สัญญาดังกล่าวบริษัทย่อยเป็นผู้รับผิดชอบในการจัดหาเครื่องจักรและอุปกรณ์ที่ใช้ในการผลิตน้ำประปา รวมทั้งดำเนินการติดตั้งระบบผลิตน้ำประปาทั้งหมด และบริษัทย่อยต้องบำรุงรักษาเครื่องจักรและอุปกรณ์ที่ใช้ในการดำเนินการดังกล่าวให้อยู่ในสภาพพร้อมใช้งานตลอดอายุสัญญาด้วยค่าใช้จ่ายของบริษัทย่อย นอกจากนี้ บริษัทย่อยจะต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดและเงื่อนไขต่าง ๆ ที่ระบุไว้ในสัญญา ทั้งนี้ ผู้ว่าจ้างตกลงซื้อน้ำประปาที่บริษัทย่อยผลิตได้ตามปริมาณความต้องการของผู้ว่าจ้างในราคาที่จะระบุไว้ตามสัญญา โดยปริมาณซื้อต้องไม่ต่ำกว่าวันละ 17,500 ลูกบาศก์เมตร

ต่อมาเมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2561 บริษัทย่อยได้ทำบันทึกแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาดังกล่าวข้างต้น โดยมีการตกลงปริมาณการซื้อต้องไม่ต่ำกว่าวันละ 17,000 ลูกบาศก์เมตร เริ่มมีผลบังคับตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2561 เป็นต้นไป บริษัทย่อยได้แสดงรายได้ขั้นต้นนี้รวมอยู่ในรายได้จากการให้บริการในส่วนของกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

5) การค้าประกัน

- (ก) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯค้าประกันวงเงินกู้และวงเงินสินเชื่อให้แก่บริษัทย่อยในวงเงิน 1 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา และ 312 ล้านบาท (2560: วงเงิน 1 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา และ 312 ล้านบาท)
- (ข) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีหนังสือค้าประกันที่ออกโดยธนาคารในนามบริษัทฯ และบริษัทย่อยเหลืออยู่เป็นจำนวนเงินรวมประมาณ 46.2 ล้านบาท และ 21.5 ล้านเปโซฟิลิปปินส์ (2560: 107.9 ล้านบาท และ 21.5 ล้านเปโซฟิลิปปินส์) ซึ่งเกี่ยวข้องกับภาระผูกพันทางปฏิบัติบางประการตามปกติธุรกิจของบริษัทฯ ซึ่งประกอบด้วยหนังสือค้าประกันเพื่อค้าประกันการจ่ายชำระหนี้ให้เจ้าหนี้จำนวน 35.0 ล้านบาท (2560: 35.9 ล้านบาท) เพื่อค้าประกันการปฏิบัติงานตามสัญญาจำนวน 3.3 ล้านบาท และ 21.5 ล้านเปโซฟิลิปปินส์ (2560: 16.0 ล้านบาท และ 21.5 ล้านเปโซฟิลิปปินส์) เพื่อค้าประกันการใช้ไฟฟ้าจำนวน 4.9 ล้านบาท (2560: 4.9 ล้านบาท) เพื่อค้าประกันการยื่นของประกวดราคา 3 ล้านบาท (2560: ไม่มี) และเพื่อค้าประกันเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าและเงินประกันผลงาน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 51.1 ล้านบาท (2561: ไม่มี)

14.6 ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

แนวโน้มสภาพเศรษฐกิจปี 2562

1) แนวโน้มการขยายตัวของ GDP 4.0%

สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ คาดการณ์ว่าแนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 2562 จะขยายตัวร้อยละ 3.5 - 4.5 โดยมีแรงสนับสนุนที่สำคัญ ประกอบด้วย (1) การใช้จ่ายภาคครัวเรือนยังมี

แนวโน้มขยายตัวในเกณฑ์ดีและสนับสนุน การขยายตัวทางเศรษฐกิจได้อย่างต่อเนื่อง (2) การปรับตัวดีขึ้นของการลงทุนรวม โดยการลงทุนภาครัฐมีแนวโน้มเร่งตัวขึ้น และการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวในเกณฑ์ดีต่อเนื่อง (3) การปรับตัว ดีขึ้นของภาคการท่องเที่ยว (4) การขยายตัวของเศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลกที่สามารถสนับสนุนการขยายตัวของการส่งออกได้อย่างต่อเนื่อง และ (5) การเปลี่ยนแปลงทิศทางการค้า การผลิต และการลงทุนระหว่างประเทศ ทั้งนี้ คาดว่ามูลค่าการส่งออกสินค้าจะขยายตัวร้อยละ 4.6 การบริโภคภาคเอกชน และการลงทุนรวมขยายตัวร้อยละ 4.2 และร้อยละ 5.1 ตามลำดับ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยอยู่ในช่วงร้อยละ 0.7 – 1.7 และบัญชีเดินสะพัดเกินดุลร้อยละ 5.8 ของ GDP

2) การลงทุนภาครัฐ

การลงทุนรวม คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 5.1 เติบโตขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 3.6 ในปี 2561 โดย การลงทุนภาครัฐ คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 6.2 เติบโตขึ้นจากร้อยละ 5.0 ในปี 2561 โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการเพิ่มขึ้นของกรอบวงเงินงบประมาณรายจ่ายประจำปีงบประมาณ 2562 ร้อยละ 20.1 เทียบกับใน ปีงบประมาณ 2561 รวมทั้งความคืบหน้าของโครงการลงทุนที่สำคัญ ๆ ของภาครัฐ ที่มีโครงการลงทุนเข้าสู่ กระบวนการก่อสร้างเพิ่มขึ้นอย่างชัดเจนซึ่งจะทำให้การก่อสร้างและการเบิกจ่ายของรัฐวิสาหกิจเร่งตัวขึ้นอย่าง ต่อเนื่อง ส่วนการลงทุนภาคเอกชน คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 4.7 ต่อเนื่องขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 3.7 ในปี 2561 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจาก (1) การเพิ่มขึ้นของอัตราการใช้จ่ายการลงทุนซึ่งจะทำให้ความต้องการลงทุนเพื่อ ขยายกำลังการผลิตเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีอัตราการใช้จ่ายการลงทุนในปัจจุบันสูงกว่าร้อยละ 75.08 และกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีแนวโน้มได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงทิศทางการค้าระหว่างประเทศที่เกิด จากมาตรการกีดกันทางการค้า (2) ความคืบหน้าของโครงการลงทุนขนาดใหญ่ของภาครัฐที่เริ่มสนับสนุนการ ขยายตัวของการลงทุนในภาคก่อสร้างของภาคเอกชนได้อย่างชัดเจนมากขึ้น และ (3) แนวโน้มการย้ายฐานการ ผลิตและการลงทุนของบริษัทต่างชาติที่มีปัจจัยสนับสนุนมาจากการเพิ่มขึ้นของมาตรการกีดกันทางการค้า ระหว่างประเทศเศรษฐกิจหลักที่คาดว่าจะมีความชัดเจนมากขึ้นตามลำดับ โดยเฉพาะในช่วงครึ่งหลังของปี

3) ประเด็นการบริหารนโยบายเศรษฐกิจมหภาค

เศรษฐกิจไทย ยังมีแนวโน้มที่จะขยายตัวในเกณฑ์ดี โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการปรับตัวดีขึ้นของอุปสงค์ในประเทศ ที่คาดว่าจะมีความต่อเนื่องในปี 2562 ทั้งในด้านการใช้จ่ายภาคครัวเรือนที่ยังมีแนวโน้มขยายตัว ในเกณฑ์ดีตามการปรับตัวดีขึ้นของฐานรายได้และการจ้างงาน การลงทุนภาครัฐที่มีแนวโน้มเร่งตัวขึ้นตามความ คืบหน้าของโครงการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐาน และการลงทุนภาคเอกชนที่มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นตามการ เพิ่มขึ้นของการใช้จ่ายการลงทุนและการเปลี่ยนแปลงของทิศทางการค้าและการผลิตระหว่างประเทศ ในขณะที่ การฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวยังมีความเสี่ยงที่จะล่าช้ากว่าการคาดการณ์ และการส่งออกมีแนวโน้มชะลอตัว ลงตามภาวะเศรษฐกิจโลกและมีความเสี่ยง ที่จะได้รับผลกระทบเพิ่มเติมจากการเพิ่มขึ้นของมาตรการกีดกันทาง การค้า แม้กระนั้นก็ตาม การปรับตัวของทิศทางการค้าและการผลิตระหว่างประเทศคาดว่าจะเริ่มมีความ ชัดเจนมากขึ้นและเป็นโอกาสสำคัญในการขับเคลื่อน การส่งออก การผลิต และการลงทุนในสาขาที่ได้รับ ประโยชน์จากมาตรการกีดกันทางการค้า เพื่อชดเชยผลกระทบจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกและยกระดับ ศักยภาพการขยายตัวของเศรษฐกิจไทย

ภายใต้แนวโน้มดังกล่าว การบริหารเศรษฐกิจมหภาคในปี 2562 จึงควรให้ความสำคัญกับการขับเคลื่อนการลงทุนภาครัฐให้สามารถขยายตัวได้ตามเป้าหมายอย่างต่อเนื่อง ประกอบด้วย (1) การเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายลงทุนประจำปีงบประมาณ 2562 ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 75.0 โดยในไตรมาสแรกของปีงบประมาณไม่ต่ำกว่าร้อยละ 17.0 และการเบิกจ่ายงบลงทุนรัฐวิสาหกิจในปี 2562 ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80.0 (2) การเบิกจ่ายจากงบอื่น ๆ เช่น งบเหลื่อมปี ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 75.0 และเงิน นอกงบประมาณที่เหลืออยู่อีก 8,031.6 ล้านบาท (3) การขับเคลื่อนโครงการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ ภายใต้แผนปฏิบัติการด้านคมนาคมขนส่ง และภายใต้แผนพัฒนาพื้นที่ระเบียงเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก (EEC) ให้สามารถเข้าสู่ขั้นตอนของการก่อสร้าง (4) การส่งเสริมให้นักลงทุนเข้าไปลงทุน ในพื้นที่ EEC และเขตเศรษฐกิจพิเศษชายแดนอย่างต่อเนื่อง และ (5) การจัดทำแผนและการขับเคลื่อนการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานด้านการคมนาคมขนส่ง โลจิสติกส์ และการพัฒนาเมืองและพื้นที่ระดับภาคและจังหวัดสำคัญ ๆ เพื่อเป็นแรงขับเคลื่อนการขยายตัวและการกระจายตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจ

4) ระบบเศรษฐกิจและการเงินโลก

ระบบเศรษฐกิจและการเงินโลกยังมีความเสี่ยงต่อความผันผวนและขยายตัวต่ำกว่าการคาดการณ์ โดยมีปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญ ๆ ประกอบด้วย (1) ความไม่แน่นอนของมาตรการกีดกันทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ ที่อาจมีการดำเนินการเพิ่มเติมกับจีน และประเทศต่าง ๆ เช่น กลุ่มประเทศยุโรปโซน ญีปุ่น รวมทั้งการเจรจาข้อตกลงการค้าภายใต้กรอบ USMCA และการขยายขอบเขตมาตรการตอบโต้ของจีน ซึ่งอาจส่งผลให้เศรษฐกิจประเทศคู่ค้าปริมาณการค้าโลก เศรษฐกิจโลกในภาพรวม และการส่งออกของไทยขยายตัวต่ำกว่าการคาดการณ์ (2) การชะลอตัวของเศรษฐกิจจีนและความเสี่ยงต่อปัญหาเสถียรภาพทางเศรษฐกิจที่เกิดจากความไม่สมดุลของระบบเศรษฐกิจ และถูกซ้ำเติมโดยผลกระทบจากมาตรการกีดกันทางการค้า รวมทั้งการเคลื่อนย้ายเงินทุนและฐานการผลิต (3) ปัญหาเสถียรภาพทางเศรษฐกิจในประเทศกำลังพัฒนาที่สำคัญ ๆ (ตุรกี อาร์เจนตินา บราซิล และแอฟริกาใต้) ที่อาจทวีความรุนแรงมากขึ้นในช่วงที่อัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯ มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องท่ามกลางการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก (4) ความขัดแย้งในทิศทางการดำเนินนโยบายระหว่างพรรคเดโมแครตและรีพับลิกันที่อาจเป็นอุปสรรคต่อการแก้ไขปัญหาเพดานหนี้สาธารณะและอาจนำไปสู่การปิดทำการชั่วคราวของหน่วยงานรัฐบาลสหรัฐฯ (5) ความเสี่ยงที่สหราชอาณาจักรจะไม่สามารถบรรลุข้อตกลงเกี่ยวกับการเจรจาเพื่อออกจากสหภาพยุโรป (No Deal Brexit) (6) แผนการเพิ่มการใช้จ่ายภาครัฐและ การขาดดุลงบประมาณของอิตาลีซึ่งอาจนำมาสู่การปรับลดความน่าเชื่อถือของพันธบัตรรัฐบาลอิตาลีท่ามกลางระดับหนี้สาธารณะที่อยู่ในระดับสูงซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นและความเป็นเอกภาพของกลุ่มยูโรโซน และ (7) ความผันผวนของราคาน้ำมันที่ยังขึ้นอยู่กับความตึงเครียดด้านการผลิตของกลุ่ม OPEC และการผ่อนปรนมาตรการห้ามนำเข้าน้ำมันจากอิหร่านให้แก่ 8 ประเทศ ประกอบด้วย จีน อินเดีย กรีซ อิตาลี ไต้หวัน ญี่ปุ่น ตุรกี และเกาหลีใต้ รวมทั้งความเป็นเอกภาพของกลุ่ม OPEC

5) อัตราดอกเบี้ยในตลาดโลก

การเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยในตลาดโลกที่เร็วกว่าปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจ ส่งผลกระทบต่อภาระต้นทุนทางการเงินของประเทศสำคัญ ๆ โดยเฉพาะภายใต้เงื่อนไขการดำเนินมาตรการกีดกันทางการค้าที่อาจทำให้

ต้นทุนการผลิตและอัตราเงินเฟ้อในสหรัฐฯ สูงกว่าการคาดการณ์ รวมทั้งการเพิ่มขึ้นของปริมาณพันธบัตรในตลาดโลกที่เกิดขึ้นจากการดำเนินนโยบายขาดดุลทางการคลังของสหรัฐฯ การปรับลดขนาดงบดุลของธนาคารกลางสหรัฐฯ และการยุติการเข้าซื้อสินทรัพย์ของธนาคารกลางยุโรป ซึ่งอาจส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯ และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรในสหรัฐฯ และตลาดโลกเพิ่มขึ้นเร็วกว่าการคาดการณ์

6) ค่าเงินบาท

ค่าเงินบาทเฉลี่ยทั้งปี 2562 อยู่ในช่วง 32.5 – 33.5 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. อ่อนค่าลงจากเฉลี่ย 32.3 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในปี 2561 ตาม (1) แนวโน้มการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยในสหรัฐฯ ทั้งการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่เกิดจากการปรับนโยบายการเงินเข้าสู่ภาวะปกติอย่างต่อเนื่อง โดยในกรณีฐานคาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายในเดือนธันวาคม 2561 และอีก 3 ครั้งในปี 2562 รวมทั้งการเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวของสหรัฐฯ ที่เกิดจากการปรับลดขนาดงบดุลของธนาคารกลางและการขาดดุลทางการคลังมูลค่า 779 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในปีงบประมาณ 2561 ซึ่งเป็นการขาดดุลสูงสุดในรอบ 6 ปี (2) การอ่อนค่าของเงินหยวนและสกุลเงินในภูมิภาคที่เกิดจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีนและความวิตกกังวลของนักลงทุนเกี่ยวกับผลกระทบจากมาตรการกีดกันทางการค้า ซึ่งจะเป็นปัจจัยด้านการอ่อนค่าของเงินบาท และ (3) แนวโน้มการปรับตัวลดลงอย่างช้า ๆ ของการเกินดุลบัญชีเดินสะพัด อย่างไรก็ตาม การคาดการณ์ของนักลงทุนเกี่ยวกับทิศทางดอกเบี้ยนโยบายของประเทศไทย และความแข็งแกร่งของเสถียรภาพทางเศรษฐกิจของไทย ทั้งในด้านความเข้มแข็งของภาคการเงิน บัญชีเดินสะพัดที่อยู่ในฐานะเกินดุลอย่างต่อเนื่องทุนสำรองระหว่างประเทศอยู่ในระดับสูง และหนี้สาธารณะที่ยังอยู่ในเกณฑ์ต่ำ ส่งผลให้ไทยยังคงเป็นสินทรัพย์ปลอดภัยของภูมิภาค (Regional Safe Haven) ในสายตาของนักลงทุน ซึ่งจะเป็นปัจจัยที่จะทำให้การอ่อนค่าของเงินบาทอยู่ในขอบเขตจำกัด

7) ราคาน้ำมันดิบ

ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยในปี 2562 ในช่วง 70.0 – 80.0 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล สูงกว่าราคาเฉลี่ย 70.5 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล ในปี 2561 โดยการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันมีปัจจัยสนับสนุนจาก (1) การเพิ่มขึ้นของความต้องการใช้น้ำมันของประเทศสำคัญ ๆ ตามแนวโน้มการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของเศรษฐกิจโลก (2) แนวโน้มการปรับลดปริมาณการผลิตน้ำมันดิบของกลุ่มโอเปกในการประชุมในวันที่ 6 ธันวาคม 2561 ซึ่งตลาดคาดการณ์ว่าจะมีการปรับลดปริมาณการผลิตลง 1.4 ล้านบาร์เรลต่อวัน (3) การสิ้นสุดลงของมาตรการผ่อนปรนการนำเข้าน้ำมันดิบจากอิหร่านแก่ประเทศผู้นำเข้า 8 ประเทศ (ภายใต้มาตรการคว่ำบาตรอิหร่านของสหรัฐฯ) ซึ่งจะสิ้นสุดลงในวันที่ 3 พฤษภาคม 2562 และส่งผลให้ปริมาณการผลิตน้ำมันดิบของอิหร่านปรับตัวลดลง และ (4) การลดลงของปริมาณการผลิตน้ำมันดิบของเวเนซุเอลาที่เกิดจากปัญหาเสถียรภาพทางเศรษฐกิจและสถานการณ์การเมืองภายในประเทศ อย่างไรก็ตาม ยังมีปัจจัยที่ทำให้การปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันเป็นไปอย่างช้า ๆ ได้แก่ (1) ความวิตกกังวลของตลาดเกี่ยวกับผลกระทบของมาตรการกีดกันทางการค้าที่อาจทำให้เศรษฐกิจโลกและปริมาณความต้องการใช้น้ำมันในตลาดโลกชะลอตัวลงเร็วกว่าการคาดการณ์ (2) การเพิ่มขึ้นของปริมาณการผลิตน้ำมันดิบของกลุ่มนอกโอเปก สะท้อนจากจำนวนแท่นขุดเจาะน้ำมันในสหรัฐฯ ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 3 ปี

และปริมาณน้ำมันดิบคงคลังเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง และ (3) แรงกดดันจากการแข็งค่าของเงินดอลลาร์ สรอ. ตามการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ

SWOT Analysis

จุดแข็ง (Strengths)	จุดอ่อน (Weaknesses)
- WIIG มีชื่อเสียงเป็นที่ยอมรับในระดับสากล - WIIG มีศักยภาพในการรับงานที่ต้องใช้ความเชี่ยวชาญพิเศษ - WIIG มีบุคลากรที่มีความรู้ ประสบการณ์ - WIIG มีต้นทุนทางการเงินต่ำกว่าคู่แข่ง - WIIG มีความพร้อมสำหรับธุรกิจบริหารจัดการน้ำ(ธุรกิจต่อเนื่อง)	- เครื่องจักร อุปกรณ์ ผ่านการใช้งานมานานมาก ต้องใช้งบซ่อมบำรุงสูง - ไม่มีผลิตภัณฑ์สำหรับตลาดล่าง - ต้นทุนการบริหารจัดการสูงกว่าคู่แข่ง
โอกาส (Opportunities)	อุปสรรค (Threats)
- Demand สูงขึ้นกว่าปี 2561 จากการลงทุนภาครัฐและเอกชน - การลงทุนต่อเนื่องในเขตระเบียงเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก - Demand จากโรงไฟฟ้าเอกชน - Demand ต่อเนื่องในการวางท่อใต้ทะเล - WIIG กำลังเร่งรัดให้บังคับใช้ มอก. fitting - มอก. ท่อผนังโครงสร้าง อยู่ในการพิจารณาขึ้นตอนสุดท้าย	- มีผู้ผลิตมากกว่า 10 ราย ส่วนใหญ่ผลิตท่อคุณภาพต่ำ - ราคาเม็ดพลาสติก PE ปรับตัวสูงขึ้น - ผู้รับเหมาส่วนใหญ่มีพฤติกรรม “จ่ายเงินช้า” - ค่าเงินบาทที่แข็งขึ้น ทำให้กำไรจากการส่งออกลดลง