

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ตารางสรุปงบการเงินของบริษัท

งบดุลและงบกระแสเงินสด

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	งบรวม ปี 2559	งบรวม ปี 2560	งบรวม ปี 2561
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	50.61	31.92	20.66
เงินลงทุนระยะสั้น	0.66	0.66	-
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	218.55	203.54	199.25
ลูกหนี้อื่น - บ.อื่น	-	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทที่เกี่ยวข้อง	10.00	18.00	14.00
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	128.04	178.13	179.38
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอคืน	-	-	-
ลูกหนี้จากการขายที่ดิน	-	-	-
ลูกหนี้จากการขายหุ้นทุนซื้อคืน	-	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2.45	8.36	14.63
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลภายนอก	38.91	38.91	38.91
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	1.33	1.36	-
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	450.56	480.90	507.26
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินลงทุนในบ.ร่วมของบ.ย่อย	30.00	66.63	46.58
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้อง	-	-	-
ลูกหนี้ค่าซื้อหุ้นบริษัทร่วมของบ.ย่อย	-	-	-
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	61.10	61.10	146.94
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	528.76	502.27	427.58
สิทธิการใช้และเช่าที่ดินระยะดีดบัญชี-สุทธิ	19.29	12.42	10.95
เงินมัดจำซื้อที่ดิน	-	-	-
เงินมัดจำค่าซื้อเครื่องจักร	5.33	-	-
เงินฝากประจำที่มีชื่อจำกัดในการใช้	-	-	-
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	4.47	3.06	5.29
ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	13.38	15.83	15.71
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น			
- เงินฝากที่มีภาระผูกพัน	-	-	-
- ภาษีเงินได้ลูกหนี้ ณ ที่จ่าย	0.0002	0.10	-
- เงินมัดจำจ่ายล่วงหน้า	5.33	10.25	-
- อื่นๆ	1.63	1.59	0.58
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	661.96	673.31	674.10
รวมสินทรัพย์	1,112.52	1,154.21	1,181.37

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	งบรวม ปี 2559	งบรวม ปี 2560	งบรวม ปี 2561
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	115.87	110.69	97.92
เจ้าหนี้การค้า	157.30	208.52	247.87
เงินรับล่วงหน้าค่าก่อสร้าง	-	9.75	21.59
เจ้าหนี้อื่น - บริษัทอื่น - ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	-
หนี้สินที่มีดอกเบี้ย	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1.41	1.48	1.29
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าที่ดินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.89	0.89	0.89
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทอื่น	-	25.72	52.00
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	5.54	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้น	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	3.56	3.50	2.76
รวมหนี้สินหมุนเวียน	284.57	358.55	424.32
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อ - สหวิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2.71	1.26	0.02
เงินกู้ยืมระยะยาว - สหวิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าที่ดิน	6.22	5.33	4.44
การระดมทุนผลประโยชน์พนักงาน	30.21	37.12	40.20
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.11	0.08	0.08
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	39.25	43.77	44.74
รวมหนี้สิน	323.82	402.32	469.07
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน			
หุ้นสามัญ 1,167,437,650 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท	-	-	-
หุ้นสามัญ 1,297,152,948 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท	648.58	-	-
หุ้นสามัญ 966,787,719 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท	-	-	-
หุ้นสามัญ 1,297,174,248 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท	-	648.59	648.59
ทุนที่ชดเชยและเรียกชำระแล้ว			
หุ้นสามัญ 864,768,632 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท	-	-	-
หุ้นสามัญ 864,788,382 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท	432.39	432.39	432.39
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	565.02	565.02	565.02
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นทุนซื้อคืน	15.53	15.53	15.53
กำไรขาดทุนสะสม			
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	12.71	12.71	12.71
ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุนสะสม)	(236.96)	(273.76)	(313.38)
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(0.005)	(0.01)	-

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	งบรวม ปี 2559	งบรวม ปี 2560	งบรวม ปี 2561
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	789.70	751.89	712.29
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,112.52	1,154.21	1,181.37

งบกำไรขาดทุน

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	งบรวม ปี 2559	งบรวม ปี 2560	งบรวม ปี 2561
รายได้			
รายได้จากการขายและให้บริการ	926.40	870.80	1,000.39
ปรับปรุงค่าเผือสินค้าเสื่อมสภาพ	-	-	-
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วมของบริษัทย่อย	-	-	-
กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้	-	-	-
รายได้อื่น	31.26	29.44	14.03
รวมรายได้	957.66	900.25	1,104.42
ค่าใช้จ่าย			
ต้นทุนขายและให้บริการ	781.52	752.10	942.23
ค่าใช้จ่ายในการขาย	61.47	58.49	72.94
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	103.25	117.31	118.58
ต้นทุนทางการเงิน	7.10	6.98	8.84
รวมค่าใช้จ่าย	953.34	934.89	1,142.59
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมของบริษัทย่อย	-	-	1.22
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	4.32	(34.64)	(39.17)
ภาษีเงินได้	(6.28)	1.47	(0.22)
กำไร (ขาดทุน) สำนัณมี	(1.96)	(33.17)	(39.60)
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)			
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	(1.96)	(36.80)	(39.60)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.01)	(0.01)	(0.01)
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นเริ่มพื้นฐาน			
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	(0.002)	(0.038)	(0.046)
จำนวนหุ้นสามัญที่เฉลี่ยต่งงน้ำหนั (หุ้น)	864.77	864.79	864.79
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นปรับลด			
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	(0.002)	(0.038)	(0.046)
จำนวนหุ้นสามัญที่เฉลี่ยต่งงน้ำหนั (หุ้น)	864.77	864.79	864.79

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	งบรวม ปี 2559	งบรวม ปี 2560	งบรวม ปี 2561
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	(1.96)	(33.17)	(39.60)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จขึ้น			
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการ			
ตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	-	(4.54)	-
ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวกับองค์ประกอบ			
ขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้น	-	0.91	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จขึ้นสำหรับปี - สุทธิจากภาษี	-	(3.63)	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(1.96)	(36.81)	(39.60)
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม			
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(1.96)	(36.80)	(39.60)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.01)	(0.01)	-
	(1.97)	(36.81)	(39.60)

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.58	1.34	1.20
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเวียน (เท่า)	0.95	0.66	0.77
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.09	0.18	0.15
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	4.45	3.84	5.28
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	80.90	91.37	68.16
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	4.82	4.86	4.43
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	74.71	77.30	80.92
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	4.97	3.64	3.80
ระยะเวลารับหนี้ (วัน)	72.46	98.85	94.71
Cash Cycle (วัน)	83.15	69.82	54.37
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	15.64	13.63	13.59
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	0.47	(3.98)	(3.50)
อัตราส่วนเงินผลตอบแทนจากการทำกำไร (%)	128.87	106.38	132.60
อัตรากำไรสุทธิ (%)	(0.21)	(3.68)	(3.59)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	(0.25)	(4.31)	(5.56)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	(0.17)	(2.93)	(3.35)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	12.89	6.58	8.84
อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.84	0.79	0.93
อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.41	0.54	0.86
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	(15.96)	(8.69)	(5.32)
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	(13.13)	(0.66)	(0.82)
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	-	-	-

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน

คำอธิบายผลการดำเนินงานประจำปี 2561

ผลการดำเนินงานต่อไปนี้เป็น การวิเคราะห์ข้อมูลทางการเงินตามงบการเงินรวมของบริษัท ซี.ไอ.กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย โดยงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ได้รวมบัญชีของบริษัท ซี.ไอ.กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (รวมเรียกว่า "บริษัท") ตามที่ระบุไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 1. ข้อมูลทั่วไป

บทสรุปผู้บริหาร

สรุปภาวะเศรษฐกิจอุตสาหกรรมไทย ปี 2561 และแนวโน้ม ปี 2562

ภาวะเศรษฐกิจอุตสาหกรรมในปี 2561 เมื่อพิจารณาจากดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (MPI) คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 3.0 จากปี 2560 ที่ MPI ขยายตัวร้อยละ 2.5

แนวโน้ม ปี 2562

ประมาณการอัตราการขยายตัวของดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (MPI) ปี 2562 คาดว่าจะขยายตัวในช่วงร้อยละ 2.0 - 3.0 โดยมีปัจจัยบวกจากความชัดเจนของการเลือกตั้ง ซึ่งจะสร้างความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุนค่อนข้างมาก แรงขับเคลื่อนจากการลงทุนภาครัฐจากความคืบหน้าของโครงการลงทุนที่สำคัญๆ รวมถึงการดำเนินงานภายใต้แผนงานพัฒนาระเบียงเศรษฐกิจภาคตะวันออก (EEC) ที่โครงการก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐานสำคัญภายใต้แผนงานพัฒนาระเบียงเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออกมีความคืบหน้ามากขึ้นตามลำดับ

กลุ่มเครื่องใช้ไฟฟ้า คาดว่า จะมีการผลิตและการส่งออกที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.0 และ 5.0 ตามลำดับ เมื่อเทียบกับปีก่อน จากปัจจัยบวกทั้งภายในและภายนอกประเทศ เช่น มาตรการกระตุ้นความต้องการซื้อสินค้าของภาครัฐในช่วงปลายปี 2561 และการจัดเลือกตั้งในปี 2562 ซึ่งคาดว่าจะรัฐบาลใหม่จะมีมาตรการอัดฉีดทำให้เศรษฐกิจขยายตัวต่อเนื่อง

แนวโน้มการส่งออก

ภาพรวมการส่งออกในปี 2561 ขยายตัวตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2561 เป็นต้นมา และมีแนวโน้มเติบโตได้ต่อเนื่อง โดยการส่งออกในปี 2561 ขยายตัวร้อยละ 8.2 ซึ่งเป็นไปตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลก ลดคล้อยกับภาวะเศรษฐกิจในประเทศคู่ค้าสำคัญของไทย อาทิ อาเซียน จีน สหรัฐอเมริกา สหภาพยุโรป (27 ประเทศ) และญี่ปุ่น ที่ขยายตัวอยู่ในเกณฑ์ดี สะท้อนได้จากการส่งออกสินค้าหลายรายการยังคงปรับตัวสูงขึ้น โดยเฉพาะยานพาหนะ อุปกรณ์และส่วนประกอบ เครื่องใช้ไฟฟ้า และอิเล็กทรอนิกส์ สำหรับแนวโน้มการส่งออกในปี 2562 คาดว่าจะทยอยปรับตัวเพิ่มขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลกที่มีทิศทางการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ กระทรวงพาณิชย์คาดการณ์ว่าการส่งออก ในปี 2562 จะขยายตัวไม่ต่ำกว่าร้อยละ 8.0 อย่างไรก็ตาม ความไม่แน่นอนของราคาน้ำมัน ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน มาตรการกีดกันทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีน และการตอบโต้จากประเทศคู่ค้า อาจส่งผลให้ทิศทางการค้า การผลิต การลงทุนระหว่างประเทศเปลี่ยนแปลงไป และอาจเป็นปัจจัยกดดันให้การส่งออกไม่เป็นไปตามเป้าหมายที่ตั้งไว้

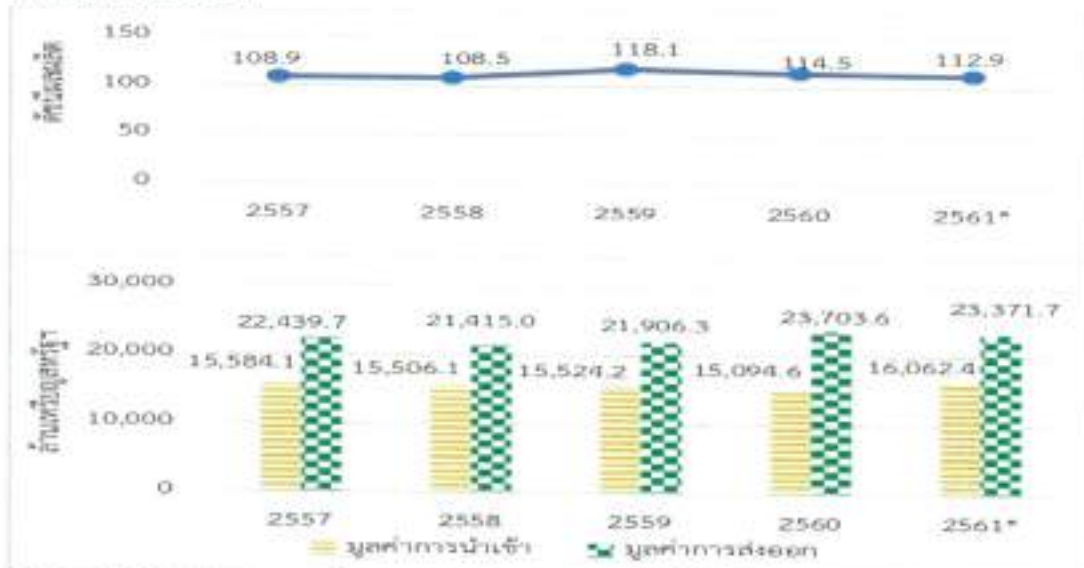
อย่างไรก็ตาม ยังคงมีปัจจัยที่ต้องติดตาม เช่น ความผันผวนของราคาน้ำมันและอัตราแลกเปลี่ยนนโยบายปฏิรูประบบภาษีของสหรัฐฯ ที่ก่อให้เกิดสงครามทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีน ประกอบกับสหรัฐฯ อาจดำเนินการกับประเทศต่าง ๆ เพิ่มเติม มาตรการตอบโต้ทางการค้าของจีนหรือประเทศที่ได้รับผลกระทบ ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์จากความไม่แน่นอนทางการเมือง เสถียรภาพทางเศรษฐกิจ เช่น Brexit กลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ ซึ่งอาจส่งผลให้เศรษฐกิจโลกขยายตัวได้ไม่เต็มที่

สำหรับภาพรวมเศรษฐกิจ และอุตสาหกรรมไทยปี 2561 ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ หรือ GDP มีอัตราการเจริญเติบโตร้อยละ 4.1 เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ที่มีอัตราการเจริญเติบโตร้อยละ 4.0 อุตสาหกรรมการผลิตสินค้าประเภทเครื่องใช้ไฟฟ้าในปี 2561 ทรงตัวเมื่อเทียบกับปี 2560 โดยลดลงเล็กน้อยร้อยละ 1.6 จากสินค้าเครื่องใช้ไฟฟ้ามอเตอร์ไฟฟ้า และตู้เย็น ที่ปรับตัวลดลง ในขณะที่เครื่องปรับอากาศมีมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้น ในตลาดอาเซียน สหภาพยุโรป และญี่ปุ่น

ในขณะที่สินค้าที่มีการปรับตัวเพิ่มขึ้น ได้แก่ เครื่องปรับอากาศแบบแยกส่วนคอนเดนซิ่งยูนิท คอมเพรสเซอร์ 4.4, 3.5, 1.5 เนื่องจากการจำหน่ายในประเทศเพิ่มขึ้น ประกอบกับคำสั่งซื้อ จากต่างประเทศเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะเครื่องปรับอากาศมีการ ส่งออกไปตลาดอาเซียน สหภาพยุโรป และญี่ปุ่นมากขึ้น ในขณะที่สินค้าเครื่องปรับอากาศมีมูลค่าการส่งออก เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.2 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากการส่งออกไป ตลาดญี่ปุ่น อาเซียน และสหภาพยุโรป เพิ่มขึ้น

ดัชนีผลผลิต มูลค่าการนำเข้า และมูลค่าการส่งออกของเครื่องใช้ไฟฟ้า

ดัชนีผลผลิต มูลค่าการนำเข้า และมูลค่าการส่งออกของเครื่องใช้ไฟฟ้า



ที่มา : สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม และสถาบันไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์

* ตัวเลขคาดการณ์

แนวโน้มอุตสาหกรรมไฟฟ้าของปี 2562

ในปี 2562 คาดว่า จะมีการผลิตและการส่งออกที่เพิ่มขึ้น ร้อยละ 4.0 และ 5.0 ตามลำดับ เมื่อเทียบกับปีก่อน จากปัจจัยบวกทั้งภายในและภายนอกประเทศ

14.1.1 ผลการดำเนินงาน

(1) ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีขาดทุนสุทธิจากการดำเนินงานในปี 2561 และ ปี 2560 เท่ากับ (39.60) ล้านบาท และ (33.17) ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2561 รายได้จากการขายเท่ากับ 943.25 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงเท่ากับร้อยละ 0.04% และมีต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 86.37 เป็นร้อยละ 86.41

โดยภาพรวมต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้นเกิดจากต้นทุนการจัดซื้อวัตถุดิบส่งผลให้ต้นทุนวัตถุดิบและค่าใช้จ่ายในการผลิตเพิ่มขึ้น กอปรกับมีค่าใช้จ่ายต่างๆ เพิ่มขึ้น อาทิ ค่าแรงงาน เงินเดือน และค่าล่วงเวลา และการลงทุนในบุคลากรเพื่อรองรับธุรกิจใหม่

(2) ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของแต่ละสายธุรกิจ

1. รายได้

บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 1,104.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 204.18 ล้านบาท หรือร้อยละ 22.68 เมื่อเทียบกับปี 2560 ซึ่งมีรายได้รวมจำนวน 900.24 ล้านบาท โดยแยกรายได้ตามประเภทธุรกิจได้ดังนี้

รายได้แยกตามประเภทธุรกิจ

	ปี 2561	ปี 2560	หน่วย : ล้านบาท	
			การเปลี่ยนแปลง จำนวน	ร้อยละ
ธุรกิจโรงงานอุตสาหกรรมการผลิต	943.25	832.95	110.30	13.24
ธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง	129.83	22.14	107.69	486.40
ธุรกิจโรงแรม	17.31	15.71	1.60	10.18
ธุรกิจ Trading	-	-	-	-

โดยรายได้จากธุรกิจหลักการผลิต และจำหน่ายคอปเปอร์เพิ่มขึ้นจาก 110.30 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 13.24 จากธุรกิจรับเหมาก่อสร้างเพิ่มขึ้น 107.69 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 486.40 ธุรกิจโรงแรมเพิ่มขึ้น 1.60 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 10.18 ทำให้รายได้รวมเพิ่มขึ้น 219.58 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 25.22

รายได้จากการขายและให้บริการ

หน่วย : ล้านบาท

	ปี 2561	ปี 2560	การเปลี่ยนแปลง	
			จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการขายและให้บริการ	1,090.39	870.81	219.58	25.22
- รายได้จากการขายในประเทศ	707.94	540.74	167.20	19.20
- รายได้จากการขายต่างประเทศ	382.45	330.07	52.38	6.02
หัก ต้นทุนขายและบริการ	942.22	752.10	190.12	21.83
กำไรขั้นต้น	148.17	118.71	29.46	3.38

2. ต้นทุนขายและอัตรากำไรขั้นต้น

ต้นทุนขายขายในปี 2561 มีจำนวน 795.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 43.16 ล้านบาท หรือในอัตราร้อยละ 4.96 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2560 ซึ่งมีต้นทุนขายจำนวน 752.10 ล้านบาท ซึ่งต้นทุนขายเพิ่มขึ้นเนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น จึงทำให้อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2561 เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.36 จากอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2560

3. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2561 มีจำนวน 191.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 15.72 ล้านบาท หรือในอัตราร้อยละ 8.94 เมื่อเทียบกับปี 2560 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเป็นจำนวน 175.80 ล้านบาท ทั้งนี้ เพราะบริษัทมีค่าส่วนลดส่งเสริมการขายเพิ่มขึ้น 6.29 ล้านบาท และค่านายหน้าเพิ่มขึ้น 6.25 ล้านบาท

4. ดอกเบี้ยจ่าย

บริษัทฯ มีดอกเบี้ยจ่ายในปี 2561 จำนวน 8.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1.86 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 26.64 เมื่อเทียบกับปี 2560 ซึ่งมีดอกเบี้ยจ่ายเป็นจำนวน 6.98 ล้านบาท เนื่องจากมีการเงินกู้ระยะสั้นเพิ่มขึ้น

ภาวะเงินกู้และเหตุการณ์ (ข้อสังเกต)

1. เงินลงทุนในบริษัทย่อย

- (1) เมื่อวันที่ 16 มกราคม 2560 บริษัทได้ลงทุนในบริษัท สยามเรลเวย์ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด เป็นหุ้นสามัญจำนวน 9,997 หุ้น จำนวนเงิน 999,700 บาท คิดเป็นสัดส่วนการลงทุนร้อยละ 99.97
- (2) เมื่อวันที่ 6 กุมภาพันธ์ 2561 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ซีไอจี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด ครั้งที่ 1/2561 ได้มีมติเปลี่ยนชื่อบริษัทจากชื่อเดิม บริษัท เอส ละไม จำกัด เป็นบริษัท ซีไอจี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด บริษัทได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อบริษัทกับกระทรวงพาณิชย์แล้ว เมื่อวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2561
- (3) เมื่อวันที่ 23 มกราคม 2561 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ซีไอจี (ประเทศไทย) จำกัด ครั้งที่ 1/2561 ได้มีมติอนุมัติเรียกชำระค่าหุ้นเพิ่มเดิมหุ้นละ 10 บาท จากเดิมหุ้นละ 30 บาท เป็นหุ้นละ 40

บาท จำนวน 100,000 หุ้น เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 1,000,000 บาท ซึ่งได้รับชำระจากผู้ถือหุ้นเรียบร้อยแล้ว
แล้วในเดือนเมษายน 2561

หน่วย : บาท

บริษัทย่อย	สัดส่วนการถือหุ้น %		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2561	2560	2561	2560
บริษัท ซีไอจี (ประเทศไทย) จำกัด	99.98	99.98	53,985,000	52,985,000
บริษัท ซีไอจี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด	99.97	99.97	146,547,841	146,547,841
บริษัท สยามเรลเวย์ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด	99.97	99.97	999,700	999,700
รวม			201,532,541	200,532,541
หัก ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุน			(170,976,182)	(146,547,841)
รวมเงินลงทุนในบริษัทย่อย			30,556,359	53,984,700

บริษัทย่อย	ประเภทกิจการ	ทุนชำระแล้ว		เงินปันผล	
		2561	2560	2561	2560
บริษัท ซีไอจี (ประเทศไทย) จำกัด	ผลิตและจำหน่าย เครื่องปรับอากาศ	54,000,000	53,000,000	-	-
บริษัท ซีไอจี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด	ธุรกิจประมูล/ รับเหมาก่อสร้าง และธุรกิจโรงแรม	100,000,000	100,000,000	-	-
บริษัท สยามเรลเวย์ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด	ศูนย์ซ่อมรถไฟ	1,000,000	1,000,000	-	-

2. เงินลงทุนในบริษัทอื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทย่อยมีเงินลงทุนในบริษัท ฟาร์วูทิพย์ จำกัด เป็นจำนวน 47.80 ล้านบาท และ 30.00 ล้านบาท ตามลำดับ

เมื่อวันที่ 17 พฤศจิกายน 2559 ผู้บริหารแผนของบริษัท ฟาร์วูทิพย์ จำกัด ได้ยื่นคำร้องต่อศาลล้มละลายกลางเพื่อพิจารณาซื้อเสนอขอแก้ไขแผนฟื้นฟู เกี่ยวกับวันเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ ไม่เกินวันที่ 2 มกราคม 2560 และการชำระหนี้ให้เจ้าหนี้ โดยผู้บริหารแผนจะส่งรายงานพร้อมคำชี้แจง เพื่อเป็นข้อมูลสำหรับศาลในการวิเคราะห์แผนต่อไป

เมื่อวันที่ 15 มีนาคม 2560 ศาลล้มละลายกลางได้มีคำสั่งเห็นชอบด้วยแผนที่แก้ไขตามมติพิเศษของที่ประชุมในญ่ไขหนี้

เมื่อวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2561 ผู้บริหารแผนของบริษัท ฟาร์วูทิพย์ จำกัด ได้ยื่นคำร้องต่อศาลล้มละลายกลางพิจารณาและมีคำสั่งให้ยกเลิกการฟื้นฟูกิจการของบริษัท ฟาร์วูทิพย์ จำกัด ซึ่งในวันที่ 31 กรกฎาคม 2561 ศาลล้มละลายกลางมีคำสั่งให้ถอนจากการฟื้นฟูกิจการของบริษัท ฟาร์วูทิพย์ จำกัด

ตามรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2561 ลงวันที่ 10 กันยายน 2561 ของบริษัท ฟาร์วูทิพย์ จำกัด (บริษัทร่วม) มีมติอนุมัติให้เพิ่มทุนจดทะเบียน และแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 150,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เป็นจำนวน 150.00 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นดังนี้

งวดที่ 1 วันที่ 20 กันยายน 2561 จำนวน 60.00 ล้านบาท

งวดที่ 2 วันที่ 20 พฤศจิกายน 2561 จำนวน 60.00 ล้านบาท

งวดที่ 3 วันที่ 20 ธันวาคม 2561 จำนวน 30.00 ล้านบาท

ระหว่างปี 2561 บริษัท ฟาร์วูทิพย์ จำกัด ได้รับเงินค่านหุ้นเพิ่มทุนจากการซื้อหุ้นสามัญ จำนวน 43.83 ล้านบาท ราคาหุ้นละ 1.00 บาท รวมเป็นเงินจำนวน 43.83 ล้านบาท ซึ่งบริษัทได้จดทะเบียนเพิ่มทุนบางส่วนกับกระทรวงพาณิชย์แล้ว ทำให้ทุนจดทะเบียนเพิ่มขึ้นจำนวน 17.80 ล้านบาท ส่วนที่เหลือรับเป็นเงินรับล่วงหน้าค่าหุ้นจำนวน 26.03 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัท ฟาร์วูทิพย์ จำกัด ไม่สามารถชำระหนี้สินภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้ตามเงื่อนไขที่ระบุในแผนฟื้นฟู บริษัท ฟาร์วูทิพย์ จำกัด จึงจัดประเภทหนี้สินตามสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ทั้งจำนวนเป็นหนี้สินหมุนเวียน

3. เงินให้กู้ยืมแก่บุคคลอื่นที่มีคณัด

หน่วย : บาท

รายการ	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2561	2560
เงินให้กู้ยืมยกมาต้นงวด		
เงินต้น	26,882,892	26,882,892
ดอกเบี้ย	12,027,397	12,027,397
รวม	38,910,289	38,910,289
หัก รับชำระคืนระหว่างงวด	-	-
เงินให้กู้ยืมยกไปปลายงวด	38,910,289	38,910,289

บริษัทมีเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลภายนอก จำนวน 92.03 ล้านบาท (เงินต้นจำนวน 80.00 ล้านบาท และดอกเบี้ยค้างชำระจำนวน 12.03 ล้านบาท) โดยลูกหนี้จำนวนที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างซึ่งตั้งอยู่ในจังหวัดภูเก็ตเป็นหลักประกัน มีราคาประเมินเป็นเงิน 110.00 ล้านบาท (ตามรายงานของผู้ประเมินอิสระลงวันที่ 25 มีนาคม 2553) นอกจากนี้ลูกหนี้ได้ส่งมอบหุ้นสามัญจำนวน 450,000 หุ้น ของบริษัทจำกัดแห่งหนึ่งในจังหวัดภูเก็ตเป็นหลักประกันเพิ่มและเนื่องจากลูกหนี้มีคณัดชำระหนี้ บริษัทได้ฟ้องร้องดำเนินคดีลูกหนี้ ศาลมีคำพิพากษาให้ลูกหนี้ชำระหนี้ดังกล่าวแก่บริษัท หากไม่ชำระให้บังคับหลักประกันชำระหนี้ และหากไม่พอให้บังคับจากทรัพย์สินส่วนตัวของลูกหนี้ต่อไป โดยในเดือนมีนาคม 2563 บริษัทได้ยื่นคำขอบังคับยึดหลักประกันแล้ว เมื่อวันที่ 14 พฤศจิกายน 2556 บริษัทได้เข้าร่วมประมูลซื้อที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง โดยเจ้าพนักงานบังคับคดีได้อนุมัติให้บริษัทเป็นผู้ชนะประมูลในราคาขาย 60.00 ล้านบาท ต่อมาในเดือนสิงหาคม 2557 บริษัทได้จัด

ทะเบียนรับโอนที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง และบันทึกบัญชีเป็น “อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน” สำหรับมูลค่านี้คงเหลือ 38.91 ล้านบาท อยู่ระหว่างติดตามบังคับทรัพย์สินส่วนตัวอื่นของลูกหนี้แล้วคือ ห้องชุด และที่ดิน

สำหรับหุ้นที่ส่งมอบมาเป็นหลักประกัน หน่วยงานของบริษัท เก็บรักษาไว้เพื่อรอบังคับคดีกับหุ้นดังกล่าว หลังจากที่ได้บังคับคดีกับทรัพย์สินส่วนตัวอื่นของลูกหนี้แล้วคือ ห้องชุดและที่ดินจำนวน 2 แปลง

ในเดือนพฤษภาคม 2559 ศาลล้มละลายกลางได้มีคำสั่งพิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาดลูกหนี้ และเมื่อวันที่ 16 กรกฎาคม 2559 บริษัทได้ยื่นคำขอรับชำระหนี้จากกองทรัพย์สินของลูกหนี้เป็นจำนวนเงิน 87.34 ล้านบาท

เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2560 เจ้าพนักงานบังคับคดีมีประกาศขายทอดตลาดที่ดินของลูกหนี้แล้ว และมีการขายทอดตลาดที่ดินแล้วเมื่อวันที่ 20 เมษายน 2560 ได้เป็นเงินจำนวน 1.81 ล้านบาท แต่ทางบริษัทไม่ได้รับเงินดังกล่าว

เมื่อวันที่ 1 สิงหาคม 2560 เจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ได้มีหมายนัดประชุมเจ้าหนี้ครั้งแรก แต่ลูกหนี้มิได้ยื่นคำขอประนอมหนี้ต่อเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์แต่อย่างใด เจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์จึงรายงานศาลเพื่อขอให้ศาลมีคำพิพากษาให้ลูกหนี้ล้มละลายแล้วเมื่อวันที่ 5 กันยายน 2560

ปัจจัยดังกล่าว ทำให้บริษัทยังไม่สามารถประมาณมูลค่าที่จะได้รับคืนจากลูกหนี้ได้อย่างเหมาะสมในขณะนี้ จึงไม่ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ อย่างไรก็ตามตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2553 เป็นต้นไป บริษัทหยุดรับรู้รายได้ดอกเบี้ยรับจากต้นเงินกู้จำนวน 80.00 ล้านบาทดังกล่าว โดยจะรับรู้เงินส่วนเกินจากการชำระดอกเบี้ยข้างรับเป็นรายได้ในรอบบัญชีที่บริษัทได้รับชำระเงิน

14.1.2 ความสามารถในการทำกำไร

รายการ	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	15.64	13.63	13.59
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	0.47	(3.98)	(3.61)
อัตราส่วนเงินผลตอบแทนการทำกำไร (%)	128.87	106.38	132.60
อัตรากำไรสุทธิ (%)	(0.21)	(3.68)	(3.59)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	(0.25)	(4.31)	(5.41)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	(0.17)	(2.93)	(3.39)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	12.89	6.58	8.13
อัตราภาระหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.84	0.79	0.95

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) ลดลงจากร้อยละ (2.93) ณ ปี 2560 มาเป็นร้อยละ (3.39) ในปี 2561 และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) ลดลงจากร้อยละ (4.31) มาเป็นร้อยละ (5.41) ในปี 2561 เนื่องมาจากบริษัทมีผล

ประกอบการที่ลดลงจากผลขาดทุนสุทธิจำนวน (33.17) ล้านบาทในปี 2560 มาเป็นผลขาดทุนสุทธิจำนวน (39.60) ล้านบาท ในปี 2561 สาเหตุที่บริษัทมีผลประกอบการเปลี่ยนแปลง มาจากปัจจัยต่าง ๆ ดังต่อไปนี้

ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อเปลี่ยนแปลงความคล่องตัวในการทำกำไรของบริษัทในปี 2561

1. ราคาวัตถุดิบที่เปลี่ยนแปลงอยู่ตลอดเวลาตามตลาดโลก

จากการที่ราคาวัตถุดิบหลักโดยเฉลี่ยปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปี 2561 และราคาขายสินค้าของบริษัทจะมีการอ้างอิงกับราคาวัตถุดิบของตลาดโลก แต่ด้วยพื้นฐานของอุตสาหกรรมจำเป็นต้องทำการสำรวจวัตถุดิบคงคลังให้ไม่ต่ำกว่า 2 เดือน จึงทำให้เกิดผลต่างระหว่างราคาขายและต้นทุนจริง บริษัทฯจึงเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารการซื้อวัตถุดิบและการจัดการคลังวัตถุดิบอย่างต่อเนื่อง รวมไปถึงดำเนินการปรับนโยบายด้านราคาให้เหมาะสมกับความเยี่ยงดังกล่าว

2. ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายเพิ่มขึ้นเนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น ก่อปรกับมีค่าใช้จ่ายต่าง ๆ เพิ่มขึ้น อาทิ ค่าแรงงาน เงินเดือน และค่าล่วงเวลา จึงส่งผลกระทบต่อกำไรของบริษัทเช่นกัน

3. อัตราแลกเปลี่ยน

เนื่องจากวัตถุดิบหลักได้รับการลดหย่อนเรื่องภาษีนำเข้า บริษัทจึงปรับนโยบายการซื้อวัตถุดิบโดยดำเนินการจัดซื้อจากต่างประเทศ โดยเฉพาะในประเทศจีนมากขึ้น จึงทำให้ราคาวัตถุดิบนอกจากปรับตามตลาด commodity แล้วยังปรับตามอัตราแลกเปลี่ยนอีกด้วยเช่นกัน ในการส่งออกไปขายต่างประเทศราคาขายและกำไรก็ขึ้นอยู่กับอัตราแลกเปลี่ยนด้วยเช่นกัน ดังนั้นหากยอดขายต่างประเทศ และยอดซื้อวัตถุดิบสมดุลกันจะทำให้บริษัทสามารถรักษาสถิตจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนได้

14.1.3 ฐานะการเงิน

1. สินทรัพย์

ส่วนประกอบของสินทรัพย์ของบริษัทประกอบด้วย สินทรัพย์รวมของบริษัทในปี 2561 มีจำนวน 1,181.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จำนวน 27.16 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 2.35 เมื่อเทียบกับปี 2560 ซึ่งมีสินทรัพย์รวมเป็นจำนวน 1,154.21 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนระยะยาว

2. หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัทในปี 2561 มีจำนวน 469.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 66.75 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 16.59 เมื่อเทียบกับปี 2560 ซึ่งมีหนี้สินรวมเป็นจำนวน 402.32 ล้านบาท สาเหตุที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทมีการกู้ยืมเงินระยะสั้นและเจ้าหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น

ความสามารถในการบริหารสินทรัพย์

(ก) สินทรัพย์

(i) สินค้าคงเหลือ – สุทธิ

ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าคงเหลือ

	ล้านบาท
ยอดคงเหลือต้นปี	16.221
เพิ่มขึ้น (ลดลง) ในระหว่างปี	(0.094)
ยอดคงเหลือปลายปี	16.127

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินค้าคงเหลือสุทธิ ณ สิ้นปี 2561 และ 2560 เท่ากับ 195.51 ล้านบาท และ 194.35 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินค้าคงเหลือส่วนใหญ่ประมาณร้อยละ 62.63 จะอยู่ในรูปของวัตถุดิบ ซึ่งสามารถเก็บรักษาและนำไปผลิตเป็นชิ้นส่วนอื่นได้

Note: บริษัทฯ มีนโยบายการตั้งค่าเผื่อสินค้าเคลื่อนไหวช้าเกิน 1 ปี ในอัตราร้อยละ 100

(ii) เงินลงทุนในบริษัทย่อย

ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อย (บริษัท ซีไอจี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด)

ปี	จำนวน (ล้านบาท)	สะสม (ล้านบาท)
2559	-	146.55
2560	-	146.55
2561	-	146.55

ในปี 2561 บริษัทฯ เห็นควรว่าไม่มีความจำเป็นที่จะต้องเพิ่มค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนของบริษัท ตามเหตุผลที่กล่าวไว้ก่อนหน้านี้

(iii) สินทรัพย์ของบริษัทย่อย

ค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ของบริษัทย่อย (บริษัท ซีไอจี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด)

ปี	จำนวน (ล้านบาท)	สะสม (ล้านบาท)
2559	-	97.07
2560	-	97.07
2561	-	97.07

ในปี 2561 บริษัทฯ เห็นว่าค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ของบริษัทย่อยในงบการเงินรวมนั้นมีจำนวนที่เหมาะสมแล้ว

(ข) ลูกหนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ลูกหนี้การค้าของบริษัทฯ และบริษัทย่อยจำแนกตามอายุของลูกหนี้ดังนี้

อายุของลูกค้า	ล้านบาท	%
ยังไม่ครบกำหนดชำระ	128.99	60.18
เกินวันครบกำหนดชำระ		
น้อยกว่า 3 เดือน	54.80	25.57
3 – 6 เดือน	0.73	0.34
6 – 12 เดือน	1.66	0.77
มากกว่า 12 เดือน	25.41	11.86
ตัวเงินรับ	2.74	1.28
รวม	214.33	100.00
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	25.12	11.72

บริษัทมีนโยบายการให้สินเชื่อกับลูกค้าเกรด A ที่มียอดซื้อสูง และชำระเงินตรงเวลา 90 วัน สำหรับลูกค้าเกรด B ที่มียอดซื้อระดับกลางและเป็นลูกค้าของบริษัทมาไม่น้อยกว่า 2 ปี และมีประวัติชำระเงินที่อยู่ในเกณฑ์ดี 60 วัน โดยทำการกำหนดวงเงินเพื่อควบคุมมิให้ยอดค้างชำระมากเกินไปจนทำให้บริษัทอยู่ในสภาวะเสี่ยงไว้ซึ่งรอบหนึ่งและสำหรับลูกค้าเกรดที่ต่ำกว่า หรือเพิกะทำการซื้อขายบริษัทจึงขายเป็นเงินสดจึงทำให้เห็นได้ว่ามีลูกค้าเหล่านี้ที่ยังมีครบกำหนดชำระสูงถึงร้อยละ 60.18 และลูกค้าที่การค้างที่เกินวันครบกำหนดชำระน้อยกว่า 3 เดือนนั้น ส่วนใหญ่เกิดจากรอบระยะเวลาการเรียกเก็บเงินของบริษัทแตกต่างจากรอบระยะเวลาการจ่ายชำระของลูกค้าจึงส่งผลให้บริษัทมีหนี้ที่เกินชำระน้อยกว่า 3 เดือน มีอยู่ร้อยละ 25.57 ทั้งนี้บริษัทมีกระบวนการติดตามหนี้ที่มากกว่า 6 เดือนแต่ไม่เกิน 12 เดือนอย่างเป็นระบบโดยมีการติดตามอย่างสม่ำเสมอต่อเนื่องและปรับปรุงโครงสร้างหนี้ให้เหมาะสมกับความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า ซึ่งบริษัทฯ ยังคงมั่นใจว่ายังสามารถติดตามหนี้ก้อนดังกล่าวได้อย่างครบถ้วนและสำหรับลูกค้าที่มีการค้างที่มากกว่า 12 เดือนนั้นเป็นลูกค้าที่มีการค้างที่เกิดจากการขายสินค้าของธุรกิจโรงงานอุตสาหกรรมการผลิต ซึ่งบริษัทฯ ได้ดำเนินการฟ้องร้องคดีและยื่นคำขอรับชำระหนี้กับลูกค้าที่มีการค้างดังกล่าวแล้ว สำหรับการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ บริษัทฯ เห็นว่าเพียงพอแล้ว

14.1.4 ความเพียงพอของเงินทุน

กระแสเงินสด

ในส่วนงบกระแสเงินสด ในปี 2561 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิที่ได้มาจากการดำเนินงาน เท่ากับ 64.61 ล้านบาท ในส่วนของกิจกรรมการลงทุน บริษัทฯ ได้ซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ใหม่เพื่อปรับปรุงกระบวนการผลิตสำหรับธุรกิจโรงงานอุตสาหกรรมผลิต จำนวน 71.33 ล้านบาท รวมเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนทั้งสิ้น 78.53 ล้านบาท สำหรับกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน บริษัทมีการชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 12.40 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 2.74 ล้านบาท ดังนั้น ณ สิ้นปี 2561 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเป็นจำนวน 11.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 7.43 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีโครงสร้างในส่วนของหนี้สินรวม 469.07 ล้านบาทและส่วนของผู้ถือหุ้น 712.30 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 0.66 เท่า

14.2 ปัจจัยหรือรายการสำคัญที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสดจากกิจกรรมต่างๆ ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงินของบริษัทในอนาคต

ความสามารถของการชำระหนี้สินระยะสั้น

บริษัท มีหนี้สินหมุนเวียน จำนวน 424.32 ล้านบาท ในขณะที่มีสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 507.26 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีความสามารถในการจ่ายคืนหนี้สินระยะสั้นค่อนข้างสูง

ความเพียงพอของสภาพคล่อง

รายการ	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.58	1.34	1.20
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.95	0.66	0.52
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.09	0.18	0.17
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	4.45	3.94	5.12
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	80.89	91.43	70.27
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	33.79	32.54	37.80
ระยะเวลารายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	10.65	11.06	9.52
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	5.20	3.92	3.50
ระยะเวลารับหนี้ (วัน)	69.21	91.85	102.85
Cash Cycle (วัน)	22.33	10.64	(23.06)

บริษัท มีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ 31 ธันวาคม 2561 เท่ากับ 1.20 เท่า ลดลงจากปี 2560 เนื่องจากหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากปี 2560 ร้อยละ 18.34 เนื่องจากบริษัทมีเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น จากอัตราส่วนสภาพคล่องนั้น บริษัท มีสินทรัพย์หมุนเวียนมากกว่าหนี้สินหมุนเวียนส่งผลให้บริษัท มีสภาพคล่องที่สามารถชำระหนี้สินหมุนเวียนได้ และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.52 เท่า ลดลงจากปี 2560 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงจากปี 2560 ร้อยละ 35.28

บริษัท มี Cash Cycle ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน (23.06) วัน ลดลงจากปีก่อน จำนวน 33.70 วัน เนื่องจากระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 11.00 วัน

ความสามารถในการชำระหนี้ และความสามารถในการปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืมที่สำคัญ

รายการ	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.41	0.54	0.66
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	(15.96)	(8.69)	(8.29)
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	(13.13)	(0.66)	(0.82)
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	-	-	-

บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เท่ากับ 0.66 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ที่จำนวน 0.12 เท่า เนื่องจากบริษัทมีเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น

14.2.2 ภาระผูกพันด้านหนี้สิน (หมายเหตุประกอบข้อ 32)

บริษัทฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทมีภาระผูกพันเกี่ยวกับรายจ่ายฝ่ายทุนอันเกี่ยวเนื่องกับสัญญาการสั่งซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ เป็นจำนวนเงิน 5.00 ล้านบาท และ 9.27 ล้านบาท ตามลำดับ

บริษัทย่อย

บริษัทย่อย ได้ทำสัญญาเช่าที่ดินเพื่อใช้เป็นที่ตั้งของโรงแรม กำหนดระยะเวลา 26 ปี ตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2548 สิ้นสุดเดือนมิถุนายน 2574 เป็นมูลค่า 22 ล้านบาท โดยจ่ายชำระไปแล้ว 12 ล้านบาท ส่วนที่เหลือจำนวน 10 ล้านบาท ทบอจ่ายตามที่กำหนดในสัญญาทุกเดือนมิถุนายน เริ่มตั้งแต่ปี 2558 สิ้นสุดปี 2567

หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน

หน่วย : บาท

รายการ	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2561	2560
ไม่เกิน 1 ปี	1,292,611	1,476,943
เกิน 1 ปี แต่ไม่เกิน 5 ปี	21,000	1,235,081
รวมจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่าย	1,313,611	2,712,024
หัก ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	(1,292,611)	(1,476,943)
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน-สุทธิ	21,000	1,235,081

14.2.3 ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

1. ค่าแรง

หลังจากที่รัฐบาลกำหนดค่าแรงขั้นต่ำ นั้นส่งผลกระทบต่อภาระต้นทุนแรงงาน พนักงานส่วนใหญ่เป็นคนต่างจังหวัดที่มีจำเป็นต้องทำงานในกรุงเทพฯ หรือเขตบริเวณพลอีกต่อไป เพราะสามารถทำงานใกล้บ้านที่ได้ค่าแรงที่เท่าเทียมกัน อีกทั้งยังทำให้ค่าใช้จ่ายในการผลิตของบริษัทเพิ่มมากขึ้นจากเดิมอีกด้วย บริษัทได้แก้ไขโดยใช้แรงงานต่างด้าวผสมผสาน และบริษัทเร่งพิจารณาลดการใช้แรงงานคนโดยไปใช้เทคโนโลยี เช่น เครื่องจักรกลอัตโนมัติแทน

2. อัตราแลกเปลี่ยน

หากเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ มีการแกว่งตัว จะส่งผลให้บริษัทฯ อาจมียอดขายลดลงหรือเพิ่มขึ้น และคำสั่งซื้อวัตถุดิบอาจจะชะลอหรือเพิ่มขึ้นตาม ทั้งนี้เนื่องจาก ทองแดงและอลูมิเนียมเป็นวัตถุดิบที่มีสัดส่วนอย่างมีนัยสำคัญในต้นทุนสินค้า จึงส่งผลให้การขาดทุน หรือกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนมีนัยสำคัญต่อกำไรสุทธิ ทั้งนี้บริษัทฯ มีกระบวนการคัดเลือกเครื่องมือทางการเงินที่ใช้ในการบริหารเพื่อลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เช่นการทำ Forward; การจัดการ balance ยอดซื้อวัตถุดิบจากต่างประเทศให้มีสัดส่วนไม่แตกต่างจากยอดรายได้จากการขายต่างประเทศ เป็นต้น