

ส่วนที่ 3

ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 ผู้สอบบัญชีและนโยบายบัญชีที่สำคัญ

รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัท ธีระมงคล อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ระหว่างปี 2559 – ปี 2561สามารถสรุปได้ดังนี้

งบการเงินรอบบัญชี	ผู้ตรวจสอบบัญชี	การแสดงความเห็นใน รายงานของผู้สอบบัญชี
งวด 12 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559	นางสาวนงราม เลหาอารีดิolk ผู้สอบบัญชี รับอนุญาต เลขที่ 4334 จาก บริษัท เอเอสที มาสเตอร์ จำกัด (อยู่ในรายชื่อผู้สอบบัญชีที่ ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาด หลักทรัพย์)	งบการเงินของบริษัท ธีระมงคล อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559ผลการดำเนินงานและกระแสเงิน สด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้อง ตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการ รายงานทางการเงิน
งวด 12 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560	นางสาวนงราม เลหาอารีดิolk ผู้สอบบัญชี รับอนุญาต เลขที่ 4334 จาก บริษัท เอเอสที มาสเตอร์ จำกัด (อยู่ในรายชื่อผู้สอบบัญชีที่ ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาด หลักทรัพย์)	งบการเงินของบริษัท ธีระมงคล อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยแสดงฐานะ การเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ผลการ ดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวัน เดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
งวด 12 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561	นางสาวนงราม เลหาอารีดิolk ผู้สอบบัญชี รับอนุญาต เลขที่ 4334 จาก บริษัท เอเอสที มาสเตอร์ จำกัด (อยู่ในรายชื่อผู้สอบบัญชีที่ ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาด หลักทรัพย์)	งบการเงินของบริษัท ธีระมงคล อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยแสดงฐานะ การเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ผลการ ดำเนินงานรวมและกระแสเงินสด สำหรับปี สิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรใน สาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทาง การเงิน

13.2 ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

งบแสดงฐานะการเงิน: บริษัท อีระมงคล อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

หน่วย : ล้านบาท

สรุปรายการงบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินเฉพาะกิจการ		งบการเงินรวม ^{/2, /3}			
	31 ธันวาคม 2559		31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2561	
	ลบ.	%	ลบ.	%	ลบ.	%
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	2.12	0.59	14.40	4.32	4.77	1.15
ลูกหนี้การค้า	141.09	39.06	102.78	30.85	118.90	28.68
ลูกหนี้อื่น	2.95	0.82	4.59	1.38	6.84	1.65
สินค้าคงเหลือ	125.72	34.81	114.29	34.30	111.95	27.01
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.25	0.07	0.25	0.07	0.44	0.11
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	272.13	75.35	236.31	70.92	242.90	58.60
เงินฝากประจำที่ติดภาระผูกพัน	0.62	0.17	0.73	0.22	0.94	0.23
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	80.63	22.33	86.78	26.05	118.82	28.66
เงินมัดจำค่าซื้อทรัพย์สิน	-	-	2.50	0.75	4.50	1.09
สิทธิการเช่าที่ดิน	3.34	0.92	2.75	0.83	2.18	0.52
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.27	0.07	0.07	0.02	0.03	0.01
ค่าความนิยม	-	-	-	-	37.27	8.99
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	1.86	0.52	3.21	0.96	6.43	1.55
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2.30	0.64	0.83	0.25	1.45	0.35
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	89.02	24.65	96.87	29.08	171.62	41.40
รวมสินทรัพย์	361.15	100.00	333.18	100.00	414.52	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	39.43	10.92	47.98	14.40	157.40	37.97
เจ้าหนี้การค้า	45.86	12.70	36.05	10.82	33.75	8.14
เจ้าหนี้อื่น	26.58	7.36	24.00	7.20	21.00	5.07
เงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3.12	0.86	6.65	2.00	6.83	1.65
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	0.02	0.01	-	-
รวมหนี้สินหมุนเวียน	114.99	31.84	114.70	34.42	218.99	52.83
เงินกู้ยืมระยะยาว	7.37	2.04	8.48	2.54	1.65	0.40
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	1.42	0.39	1.92	0.58	2.77	0.67
ประมาณการต้นทุนการรื้อถอนอาคาร	0.20	0.06	0.20	0.06	0.30	0.07

สรุปรายการงบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินเฉพาะกิจการ		งบการเงินรวม ^{/2, /3}			
	31 ธันวาคม 2559		31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2561	
	ลบ.	%	ลบ.	%	ลบ.	%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	8.99	2.49	10.59	3.18	4.71	1.14
รวมหนี้สิน	123.98	34.33	125.29	37.60	223.70	53.97
ทุนจดทะเบียน	167.86 ^{/1}	46.48	167.86	50.38	167.86	40.50
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	167.86	46.48	167.86	50.38	167.86	40.50
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	45.29	12.54	45.29	13.59	45.29	10.92
กำไรสะสม – เพื่อทุนสำรองตามกฎหมาย	10.51	2.91	10.51	3.15	10.51	2.53
กำไรสะสม – ที่ยังไม่ได้จัดสรร	13.51	3.74	(15.76)	(4.73)	(32.83)	(7.92)
รวมส่วนของผู้อถือหุ้น	237.17	65.67	207.89	62.40	190.82	46.03
รวมหนี้สินและส่วนของผู้อถือหุ้น	361.15	100.00	333.18	100.00	414.52	100.00

หมายเหตุ: ^{/1} เมื่อวันที่ 22 เมษายน 2559 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 ได้มีมติลดทุนจดทะเบียนจาก 168,070,048 บาท เป็น 167,860,223 บาท โดยตัดหุ้นสามัญจดทะเบียนที่ยังมิได้ออกจำหน่ายจำนวน 839,301 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท เป็นจำนวนเงิน 209,825 บาท บริษัทได้จดทะเบียนการลดทุนกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 4 พฤษภาคม 2559 โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีทุนจดทะเบียน และทุนที่ออกและชำระแล้วเป็นจำนวนเงิน 167.86 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 671,440,890 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท

^{/2} เมื่อวันที่ 21 เมษายน 2560 บริษัทได้เข้าลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท ธีระมงคล กรีน เอนเนอร์ยี จำกัด เพื่อดำเนินธุรกิจพลังงานไฟฟ้าจำนวน 9,998 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท คิดเป็นร้อยละ 99.98 ของหุ้นทั้งหมด บริษัทได้จ่ายชำระค่าหุ้นแล้วทั้งจำนวนของทุนที่เรียกชำระแล้วเป็นจำนวนเงิน 999,800 บาท ส่งผลให้บริษัท ธีระมงคล กรีน เอนเนอร์ยี จำกัด เป็นบริษัทย่อยของ บริษัท ต่อมาเมื่อวันที่ 24 ตุลาคม 2560 บริษัทเข้าลงทุนเพิ่มในหุ้นสามัญของบริษัท ธีระมงคล กรีน เอนเนอร์ยี จำกัด จำนวน 400,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท คิดเป็นร้อยละ 100 ของหุ้นทั้งหมด โดยบริษัทได้จ่ายชำระเงินเพิ่มทุนในอัตราร้อยละ 60 ของทุนที่เรียกชำระแล้วเป็นจำนวนเงิน 24 ล้านบาท ส่งผลให้ปัจจุบัน บริษัท ธีระมงคล กรีน เอนเนอร์ยี จำกัด มีทุนจดทะเบียน 41.00 ล้านบาท และมีทุนที่ชำระแล้ว 25.00 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทแสดงงบการเงินเป็นงบการเงินรวม

^{/3} เมื่อวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2561 บริษัทเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท ธีระมงคลเอนเนอร์ยี จำกัด จำนวน 9,998 หุ้นมูลค่าหุ้นละ 100 บาทคิดเป็นร้อยละ 100 ของหุ้นทั้งหมดบริษัทได้จ่ายชำระค่าหุ้นแล้วทั้งจำนวนของทุนที่เรียกชำระแล้วเป็นจำนวนเงิน 999,800 บาท

- ในเดือนสิงหาคม 2561 บริษัทธีระมงคลกรีนเอนเนอร์ยี จำกัดซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทตกลงซื้อหุ้นสามัญของบริษัทกรีนเซฟวิงเอนเนอร์ยีไทยแลนด์จำกัด(GSET) จำนวน 749,998 หุ้นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ GSET ในราคา 79.99 ล้านบาทโดย GSET ดำเนินธุรกิจผลิตและส่งไฟฟ้าเพื่อจำหน่ายให้กับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค ส่งผลให้บริษัทกรีนเซฟวิงเอนเนอร์ยีไทยแลนด์จำกัด เป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นโดยอ้อม

- บริษัทธีระมงคลกรีนโซลาร์ จำกัดซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นโดยอ้อมได้จดทะเบียนเลิกกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 5 พฤศจิกายน 2561 ดังนั้นในการนำเสนองบการเงินรวมบริษัทจึงได้จัดทำงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้อถือหุ้นรวมและงบกระแสเงินสดรวมโดยรวมผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยดังกล่าวตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2561 จนถึงวันที่ 5 พฤศจิกายน 2561

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ: บริษัท ธีระมงคล อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

หน่วย : ล้านบาท

สรุปงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินเฉพาะกิจการ		งบการเงินรวม			
	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	ลบ.	%	ลบ.	%	ลบ.	%
รายได้จากการขาย	473.21	99.43	401.62	99.44	376.98	95.18
รายได้จากการขายไฟฟ้า	-	-	-	-	15.23	3.85
รายได้อื่น	2.69	0.57	2.26	0.56	3.86	0.97
รายได้รวม	475.90	100.00	403.88	100.00	396.07	100.00
ต้นทุนขาย	319.75	67.19	281.48	69.69	263.10	66.43
ต้นทุนขายไฟฟ้า	-	-	-	-	9.04	2.28
กำไรขั้นต้น	153.46	32.25	120.14	29.75	120.07	30.32
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	156.15	32.81	122.40	30.31	123.93	31.29
ค่าใช้จ่ายในการขาย	63.27	13.29	63.01	15.60	62.76	15.85
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	83.18	17.48	82.62	20.46	75.66	19.10
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	146.45	30.77	145.63	36.06	138.42	34.95
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	9.70	2.04	(23.23)	(5.75)	(14.49)	(3.66)
ต้นทุนทางการเงิน	5.65	1.19	3.34	0.83	5.72	1.44
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	4.06	0.85	(26.57)	(6.58)	(20.21)	(5.10)
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	(0.63)	(0.13)	(1.32)	(0.33)	(3.14)	(0.79)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	4.68	0.98	(25.24)	(6.25)	(17.07)	(4.31)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	4.68	0.98	(25.24)	(6.25)	(17.07)	(4.31)

งบกระแสเงินสด : บริษัท อีระมงคล อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

หน่วย : ล้านบาท

สรุปงบกระแสเงินสด	งบการเงิน เฉพาะกิจการ	งบการเงินรวม	
	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่าย/รายได้ภาษีเงินได้	4.06	(26.57)	(20.21)
รายการปรับผลกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน			
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	0.89	(0.10)	(0.81)
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	12.44	11.09	11.52
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	1.94	2.41	0.25
ค่าเผื่อประมาณการรับคืน	0.04	0.05	0.02
ขาดทุนจากสินค้าเสื่อมสภาพ	3.76	6.84	4.10
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายทรัพย์สิน	(0.002)	0.02	(0.02)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายทรัพย์สิน	0.02	-	-
ผลประโยชน์พนักงานเมื่อเกษียณอายุ	0.39	0.49	0.63
ตัดจำหน่ายค่าใช้จ่ายในการออกตั๋วแลกเงิน	1.22	-	-
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	5.65	3.34	5.72
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงใน สินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	30.40	(2.42)	1.19
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้า	18.30	35.73	(11.27)
ลูกหนี้อื่น	4.36	(1.59)	(2.19)
สินค้าคงเหลือ	15.10	4.71	(1.73)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.02	-	(0.10)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(0.74)	1.47	(0.53)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้า	(7.18)	(9.80)	(2.28)
เจ้าหนี้อื่น	(5.89)	(2.87)	(5.85)
เงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน	54.37	25.23	(22.75)
จ่ายภาษีเงินได้	(0.45)	(0.05)	(0.19)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	53.92	25.18	(22.95)
เงินฝากประจำที่ติดภาระค่าประกันเพิ่มขึ้น	(0.01)	(0.11)	(0.21)
เงินสดจ่ายมัดจำค่าซื้อทรัพย์สิน	-	(2.50)	(2.00)
เงินสดจ่ายเพื่อการรวมธุรกิจสุทธิจากเงินสดที่ได้มา	-	-	(78.61)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	0.00	0.01	0.02
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(2.60)	(16.50)	(3.39)

สรุปงบกระแสเงินสด	งบการเงินเฉพาะกิจการ	งบการเงินรวม	
	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อโปรแกรมคอมพิวเตอร์	(0.09)	-	(0.01)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(2.70)	(19.10)	(84.19)
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(31.99)	8.86	109.90
เงินสดจ่ายค่าใช้จ่ายในการออกตั๋วแลกเงิน	(1.22) ^{/1}	-	-
รับเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	10.00	-
จ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(2.95)	(5.36)	(6.65)
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(0.77)	-	-
จ่ายดอกเบี้ย	(5.59)	(3.27)	(5.75)
เงินสดจ่ายเงินปันผล	(10.06)	(4.02)	-
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(52.59)	6.20	97.50
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) – สุทธิ	(1.37)	12.28	(9.63)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ ต้นปี	3.49	2.12	14.40
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี	2.12	14.40	4.77

หมายเหตุ: ^{/1} ในเดือนพฤษภาคม 2559 บริษัทได้ออกตั๋วแลกเงินระยะสั้นจำนวน 120.00 ล้านบาทมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.4 ถึง 6.0 ต่อปีและไม่มีหลักทรัพย์ค้ำประกัน ตั๋วแลกเงินดังกล่าวได้ครบกำหนดไถ่ถอนในเดือนพฤศจิกายน 2559 ซึ่งบริษัทได้จ่ายชำระคืนตั๋วแลกเงินดังกล่าวแล้วทั้งจำนวน

13.3 ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.37	2.06	1.11
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.28	1.02	0.56
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.35	0.22	(0.14)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	3.05	3.15	3.45
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	118	114	104
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าสำเร็จรูปคงเหลือ (เท่า)	2.51	2.82	2.72
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	143	128	132
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	6.47	6.87	7.80
ระยะเวลารับชำระหนี้ (วัน)	56	52	46
CASH CYCLE (วัน)	205	190	190
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (PROFITABILITY RATIO)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	32.43	29.91	30.61
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	2.04	(5.75)	(3.66)
อัตรากำไรสุทธิ (%)	0.98	(6.25)	(4.31)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	1.95	(11.34)	(8.56)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินการ (EFFICIENCY RATIO)			
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์รวม (%)	1.21	(7.27)	(4.57)
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ถาวร (%)	20.03	(16.61)	(4.48)
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.23	1.16	1.06
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.52	0.60	1.17
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	10.65	8.93	(2.46)
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis)	1.02	0.97	(0.26)
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	86.02 ^{1/}	-	-

หมายเหตุ: ^{1/} ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ กุมภาพันธ์ 20 เมื่อวันที่ 2560/22560 ได้มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 0.006 บาทสำหรับหุ้นสามัญจำนวน 671,440,890 หุ้นคิดเป็นจำนวนเงิน ของกำไรสุทธิปี 86.02 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.03255 หรือคิดเป็น 9 ของกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ณ วันที่ 29.81 ร้อยละ 31 ธันวาคม 255 โดยบริษัทจะจ่ายเงินปันผลดังกล่าวในวันที่ 19 พฤษภาคม 2560

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)

14.1 ผลการดำเนินงาน

ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

เมื่อพิจารณาจากภาพรวมของบริษัทพบว่า ตลอดระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา ตั้งแต่ ปี 2559-ปี 2561 บริษัทมีรายได้จากการขายจาก 473.21 ล้านบาทในปี 2559 ลดลงเป็น 401.62 ล้านบาทในปี 2560 และ 392.21 ล้านบาท และสำหรับรายได้รวมปี 2559 – ปี 2561 บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 475.90 ล้านบาทในปี 2559 ลดลงเป็น 403.88 ล้านบาทในปี 2560 และเท่ากับ 396.07 ล้านบาทในปี 2561 เนื่องมาจากยอดขายที่ลดลงเนื่องจากสภาวะทางเศรษฐกิจโดยเฉพาะกำลังซื้อภาคครัวเรือนที่ชะลอตัว สถานการณ์การแข่งขันที่สูงขึ้น และการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยี ทำให้รายได้จากการขายลดลง

สำหรับปี 2561 บริษัทได้ขยายการลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าผ่านการถือหุ้นในบริษัทธีระมงคลกรีนเอนเนอร์ยี่จำกัดซึ่งเป็นบริษัทย่อยในสัดส่วนร้อยละ 100 ของบริษัท โดยบริษัทธีระมงคลกรีนเอนเนอร์ยี่จำกัดได้เข้าถือหุ้นในบริษัทกรีนเซฟวิงเอนเนอร์ยี่ไทยแลนด์จำกัดในสัดส่วนร้อยละ 100 ทั้งนี้ บริษัทกรีนเซฟวิงเอนเนอร์ยี่ไทยแลนด์จำกัด ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้า ขนาด 1.4 เมกกะวัตต์ เพื่อจำหน่ายให้กับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค ส่งผลให้ตั้งแต่ไตรมาสที่ 3 ของปี 2561 งบการเงินรวมของบริษัทเริ่มมีรายได้จากการขายไฟฟ้า โดยในปี 2561 บริษัทมีรายได้จากการขายไฟฟ้าเป็นจำนวน 15.23 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.85 ล้านบาทของรายได้รวมปี 2561

สำหรับกำไรสุทธิของบริษัทในปี 2559 – ปี 2561 บริษัทมีกำไรสุทธิในปี 2559 เป็นจำนวน 4.68 ล้านบาท และมีขาดทุนสุทธิในปี 2560 เป็นจำนวน 25.24 ล้านบาท และขาดทุนสุทธิในปี 2561 เป็นจำนวน 17.07 ล้านบาท จากปริมาณขายที่ลดลงทำให้รายได้จากการขายลดลงเป็นสำคัญ

ผลการดำเนินงาน

รายได้

ในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีรายได้จากการขายเท่ากับ 473.21 ล้านบาท 401.62 และ 392.21 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 99.43 ร้อยละ 99.44 และร้อยละ 99.03 ของรายได้รวมในแต่ละปีตามลำดับ ในขณะที่มีรายได้อื่น ๆ เท่ากับ 2.69 ล้านบาท 2.26 ล้านบาท และ 3.86 ล้านบาทตามลำดับโดยรายได้อื่น ๆ ประกอบด้วย รายได้จากการขายเศษวัสดุขี้เถ้าได้รับคืนการส่งออก รายได้ดอกเบี้ยรับ เป็นต้น ส่งผลให้รายได้รวมสำหรับปี 2559 ปี 2560 และ ปี 2561 เท่ากับ 475.90 ล้านบาท 403.88 ล้านบาท และ 396.07 ล้านบาท ตามลำดับ

ในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีสัดส่วนการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในกลุ่มหลอดไฟฟ้าและอุปกรณ์ส่วนควบมากที่สุด กล่าวคือ มีสัดส่วนร้อยละ 56.26 ร้อยละ 50.28 และร้อยละ 52.28 ของรายได้รวมตามลำดับ รองลงมาคือ ผลิตภัณฑ์ในกลุ่มโคมไฟฟ้า มีสัดส่วนการจำหน่ายคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 34.57 ร้อยละ 41.70 และร้อยละ 38.63 ของรายได้รวมตามลำดับ และสำหรับสัดส่วนการจำหน่ายผลิตภัณฑ์อุปกรณ์ไฟฟ้าแสงสว่างและอุปกรณ์อำนวยความสะดวกคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 8.61 ร้อยละ 7.90 และร้อยละ 7.14 ของรายได้รวมตามลำดับ

นอกจากนี้ ในปี 2561 งบการเงินรวมของบริษัทเริ่มมีรายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจำนวน 15.23 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.85 ของรายได้รวม

ทั้งนี้ สามารถแสดงสัดส่วนโครงสร้างรายได้แยกตามธุรกิจ และประเภทผลิตภัณฑ์ในปี 2559 – ปี 2561 ได้ดังนี้

กลุ่มผลิตภัณฑ์	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%

กลุ่มผลิตภัณฑ์	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
1. ธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์ไฟฟ้า						
1.1 ผลิตภัณฑ์หลอดไฟฟ้าและอุปกรณ์ส่วนควบ	267.74	56.26	203.16	50.28	207.05	52.28
1.2 ผลิตภัณฑ์โคมไฟฟ้า	164.51	34.57	168.43	41.70	153.00	38.63
1.3 ผลิตภัณฑ์อุปกรณ์ไฟฟ้าแสงสว่างและ อุปกรณ์อำนวยความสะดวก	40.98	8.61	31.91	7.90	28.30	7.14
หัก ส่วนลดจ่าย	(0.02)	(0.00)	(1.88)	(0.47)	(11.37)	(2.87)
2. ธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้า						
2.1 รายได้จากการขายไฟฟ้า	-	-	-	-	15.23	3.85
รายได้จากการขาย - สุทธิ	473.21	99.43	401.62	99.40	392.21	99.03
รายได้อื่น	2.69	0.57	2.26	0.60	3.86	0.97
รายได้รวม	475.90	100.00	403.88	100.00	396.07	100.00

รายได้จากการขายของบริษัทในช่วงปี 2559 บริษัทมีรายได้จากการขายลดลงจากปี 2558 จำนวน 70.19 ล้านบาท เป็น 473.21 ล้านบาท ในปี 2560 รายได้จากการขายลดลงจำนวน 71.59 ล้านบาท เป็น 401.62 ล้านบาท และปี 2561 รายได้จากการขายลดลงจำนวน 9.41 ล้านบาท เป็น 392.21 ล้านบาท สำหรับสาเหตุของยอดขายที่ลดลงเนื่องจากสภาวะทางเศรษฐกิจ โดยเฉพาะกำลังซื้อภาคครัวเรือนที่ชะลอตัว ทำให้ความต้องการซื้อในตลาดลดลงเช่นเดียวกัน ประกอบกับการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีและสถานการณ์การแข่งขันที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตามบริษัทได้พยายามกำหนดนโยบายและแผนการดำเนินงานโดยการพัฒนาประสิทธิภาพในการขายและการผลิตการปรับโครงสร้างพนักงานเพื่อให้ผลการดำเนินงานของบริษัทดีขึ้นในอนาคต

นอกจากนี้ ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2561 บริษัทเริ่มมีรายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจำนวน 15.23 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากผลการดำเนินงานโรงไฟฟ้าก๊าซชีวภาพของบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท คือ บริษัท กรีนเซฟวิ่งเอนเนอร์ยีไทยแลนด์จำกัด ซึ่งดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานก๊าซชีวภาพ ขนาด 1.4 เมกกะวัตต์ เพื่อจำหน่ายให้กับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคในระบบ Feed-in Tariff ซึ่งสัญญาซื้อขายไฟฟ้ามีอายุ 20 ปี เริ่มตั้งแต่ 20 เมษายน 2558 และจะสิ้นสุดในวันที่ 19 เมษายน 2578

สำหรับสัดส่วนรายได้แยกตามภูมิศาสตร์ในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีสัดส่วนรายได้จากการขายแบ่งออกเป็นรายได้จากการจำหน่ายในประเทศและต่างประเทศ โดยในปี 2559 มีสัดส่วนประมาณร้อยละ 93: ร้อยละ 7 ปี 2560 มีสัดส่วนประมาณร้อยละ 97: ร้อยละ 3 และสำหรับปี 2561 มีสัดส่วนประมาณร้อยละ 98: ร้อยละ 2 โดยรายได้จากการขายในประเทศส่วนใหญ่เป็นการจำหน่ายให้ร้านค้าปลีกและร้านค้าส่งที่จำหน่ายอุปกรณ์ใช้ไฟฟ้าซึ่งเป็น Dealer รองลงมาคือร้านค้า Modern Trade หรือ Retail และมีการจำหน่ายให้โครงการภาครัฐบาลเป็นส่วนน้อย และสำหรับรายได้จากการขายต่างประเทศบริษัทส่งออกไปจำหน่ายในประเทศแถบภูมิภาคอาเซียน และในแถบภูมิภาคตะวันออกกลางเป็นสำคัญ เช่น บังกลาเทศ เวียดนาม กัมพูชา มาเลเซีย ราชอาณาจักรไทย และอินโดนีเซีย บริษัทมียอดขายในต่างประเทศลดลงเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงไปของเทคโนโลยี LED ซึ่งประหยัดพลังงานมากกว่าหลอดไฟฟลูออโรสเซสเซสที่บริษัทจำหน่ายในหลายประเทศ ถูกแทนที่ด้วยหลอดไฟฟลูออโรสเซสเซสประเภท LED โดยเฉพาะผลิตภัณฑ์จากประเทศจีนมีราคาจำหน่ายที่ถูกกว่าทำให้ผลิตภัณฑ์ของบริษัทที่ส่งออกไปต่างประเทศมียอดขายที่ลดลง

บริษัทมีรายได้อื่น ในปี 2559 ปี 2560 และ ปี 2561 เท่ากับ 2.69 ล้านบาท 2.26 ล้านบาท และ 3.86 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 0.57 ร้อยละ 0.56 และร้อยละ 0.97 ของรายได้รวมในแต่ละปีตามลำดับ โดยรายได้อื่น ประกอบด้วยรายได้จากการขายเศษวัตถุดิบ รายได้รับคืนการส่งออก รายได้ดอกเบี้ยรับ เป็นต้น

ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย

บริษัทมีสัดส่วนต้นทุนขายสินค้าในกลุ่มอุปกรณ์ไฟฟ้าต่อรายได้รวม ในปี 2559 ปี 2560 และ ปี 2561 คิดเป็นร้อยละ 67.19 ร้อยละ 69.69 และ ร้อยละ 66.43 ตามลำดับ หรือคิดเป็นมูลค่าต้นทุนขาย เท่ากับ 319.75 ล้านบาท 281.48 ล้านบาท และ 263.10 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งหากพิจารณาในปี 2559 ปี 2560 และ ปี 2561 บริษัทมีสัดส่วนต้นทุนขายสินค้าต่อรายได้จากการขายสินค้าของบริษัทคิดเป็นร้อยละ 67.57 ร้อยละ 70.09 และร้อยละ 69.79 ตามลำดับซึ่งเมื่อพิจารณาต้นทุนขายในปี 2559 สัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับปี 2558 โดยต้นทุนขายในปี 2559 ลดลงคิดเป็นจำนวน 68.35 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 17.61 เมื่อเทียบกับต้นทุนขายของปี 2558 โดยต้นทุนขายที่ลดลงมีสาเหตุมาจากราคาวัตถุดิบโลกที่ปรับลดลงอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับการเพิ่มประสิทธิภาพและการลดต้นทุนการผลิตของบริษัทซึ่งจะส่งผลให้แนวโน้มระยะยาวของต้นทุนการผลิตของบริษัทมีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องทั้งนี้ บริษัทได้บริหารจัดการต้นทุนการผลิตให้มีประสิทธิภาพ โดยผ่านการวิจัยและออกแบบเพื่อให้การใช้วัตถุดิบในการผลิตมีอัตราการสูญเสียที่ลดลง รวมทั้งการสั่งซื้อวัตถุดิบสำคัญโดยตรงจากผู้ผลิตในต่างประเทศ ซึ่งช่วยควบคุมต้นทุนการผลิตสินค้าให้กับบริษัทได้เป็นอย่างดีได้นอกจากนี้การนำเข้าและติดตั้งเครื่องจักรตั้งแต่ปี 2550 ทำให้บริษัทสามารถขึ้นรูปเหล็กเพื่อใช้เตรียมเป็นวัตถุดิบในการผลิตได้เองทั้งหมด ซึ่งปัจจัยทั้งหลายตามที่กล่าวมา ช่วยให้บริษัทสามารถบริหารจัดการต้นทุนขายได้อย่างมีประสิทธิภาพและในปี 2560 สัดส่วนต้นทุนขายสินค้าต่อรายได้จากการขายสินค้าปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2559 เป็นร้อยละ 70.09 เมื่อเทียบกับสัดส่วนในปี 2559 ที่เท่ากับร้อยละ 67.57 เนื่องจากราคาวัตถุดิบมีการปรับราคาเพิ่มขึ้นโดยเฉพาะราคาเหล็กและราคาทองแดง

สำหรับปี 2561 สัดส่วนต้นทุนขายสินค้าในกลุ่มอุปกรณ์ไฟฟ้าต่อรายได้จากการขายสินค้าปรับตัวลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปี 2560 โดยสัดส่วนต้นทุนขายสินค้าต่อรายได้จากการขายสินค้าในปี 2561 เท่ากับร้อยละ 69.79 เมื่อเทียบกับสัดส่วนในปี 2560 ที่เท่ากับร้อยละ 70.09

นอกจากนี้ ในปี 2561 บริษัทมีต้นทุนขายไฟฟ้าจำนวน 9.04 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต้นทุนขายไฟฟ้าต่อรายได้จากการขายไฟฟ้า เท่ากับร้อยละ 59.34 จะเห็นได้ว่าสัดส่วนต้นทุนขายของธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้ามีสัดส่วนต้นทุนที่ต่ำกว่าธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์ไฟฟ้า

ในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวมคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 30.77 ร้อยละ 36.06 และร้อยละ 34.95 ตามลำดับ หรือคิดเป็นมูลค่า 146.45 ล้านบาท 145.63 ล้านบาท และ 138.42 ล้านบาท ตามลำดับโดยในปี 2559 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 63.27 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 เป็นจำนวน 6.72 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 9.60 เนื่องจากค่าคอมมิชชั่นฝ่ายขายที่ลดลง ซึ่งเป็นการลดลงตามรายได้จากการขายของบริษัทเมื่อเทียบกับปี 2558 ในขณะที่บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารปี 2559 เท่ากับ 83.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 เป็นจำนวน 2.46 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.05 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินเดือนและค่าล่วงเวลาฝ่ายบริหารค่าธรรมเนียมอื่นๆ ค่าเสื่อมราคาเครื่องใช้และอุปกรณ์สำนักงานหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ด

สำหรับปี 2560 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 63.01 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 เล็กน้อย เป็นจำนวน 0.26 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 0.41 และในส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารปี 2560 เท่ากับ 82.62 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 จำนวน 0.56 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 0.68 เนื่องจากการปรับเงินเดือนประจำปีของพนักงานการ

เพิ่มขึ้นของค่าล่วงเวลา และการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้น

สำหรับปี 2561 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 62.76 ล้านบาท ลดลงจากปี 2560 เล็กน้อย เป็นจำนวน 0.25 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 0.40 และในส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารปี 2561 เท่ากับ 75.66 ล้านบาท ลดลงจากปี 2560 จำนวน 6.95 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 8.41 เนื่องจากการปรับลดค่าล่วงเวลาทำให้ค่าล่วงเวลาลดลงจำนวน 2.58 ล้านบาท และมีหนี้สงสัยจะสูญลดลง 2.16 ล้านบาท

ในส่วนต้นทุนทางการเงินของบริษัท ในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 มีสัดส่วนคิดเป็นร้อยละ 1.19 ร้อยละ 0.83 และ ร้อยละ 1.44 ของรายได้รวมตามลำดับ หรือคิดเป็นมูลค่าต้นทุนทางการเงิน เท่ากับ 5.65 ล้านบาท 3.34 ล้านบาท และ 5.72 ล้านบาท ตามลำดับทั้งนี้ในปี 2559 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปี 2558 เนื่องจากการใช้ทรัพย์สินที่เพิ่มมากขึ้น ในขณะที่มีการใช้เงินเบิกเกินบัญชีที่ลดลง โดยในเดือนพฤษภาคม 2559 บริษัทได้ออกตั๋วแลกเงินระยะสั้นจำนวน 120.00 ล้านบาท มีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.4 ถึง 6.0 ต่อปีโดยตั๋วแลกเงินดังกล่าวครบกำหนดไถ่ถอนเดือนพฤศจิกายน 2559 ซึ่งบริษัทได้จ่ายชำระคืนตั๋วแลกเงินดังกล่าวแล้วทั้งจำนวนสำหรับปี 2560 ต้นทุนทางการเงินของบริษัทลดลงจำนวน 2.31 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปี 2559 หรือลดลงคิดเป็นอัตราร้อยละ 40.83 ซึ่งเป็นผลจากดอกเบี้ยจ่ายตั๋วสัญญาใช้เงินลดลงเป็นสำคัญ และสำหรับปี 2561 ต้นทุนทางการเงินของบริษัทเพิ่มขึ้นจำนวน 2.38 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปี 2560 หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราร้อยละ 71.19 ซึ่งเป็นผลจากบริษัทมีดอกเบี้ยจ่ายจากตั๋วสัญญาใช้เงินและทรัพย์สินที่เพิ่มมากขึ้น

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และ ปี 2561 บริษัทมียอดคงเหลือเงินเบิกบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเท่ากับ 39.43 ล้านบาท 47.98 ล้านบาท และ 157.40 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งรายการเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินในปี 2559 นั้นสินภายใต้สัญญาทรัพย์สินที่เพิ่มขึ้นจำนวน 4.41 ล้านบาท ในขณะที่มีเงินเบิกเกินบัญชีลดลงจากปี 2558 จำนวน 5.66 ล้านบาทสำหรับปี 2560 บริษัทมีภาระหนี้ตั๋วสัญญาใช้เงินเพิ่มขึ้นจำนวน 20.00 ล้านบาท ในขณะที่มีสินภายใต้สัญญาทรัพย์สินที่ลดลง 6.15 ล้านบาทและสำหรับปี 2561 บริษัทมีภาระหนี้ตั๋วสัญญาใช้เงินเพิ่มขึ้นจำนวน 100.00 ล้านบาทเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทและลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้ารวมถึงมีสินภายใต้สัญญาทรัพย์สินที่เพิ่มขึ้นจำนวน 7.83 ล้านบาท ทั้งนี้ ตั๋วสัญญาใช้เงินดังกล่าวมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.25 ต่อปี ซึ่งต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยของเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารที่มีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 7.13 ต่อปี

อัตรากำไรขั้นต้น และอัตรากำไรสุทธิ

บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้น ในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 คิดเป็นร้อยละ 32.43 ร้อยละ 29.91 และร้อยละ 30.61 ของรายได้จากการขายรวมตามลำดับ หรือคิดเป็นมูลค่ากำไรขั้นต้น เท่ากับ 153.46 ล้านบาท 120.14 ล้านบาท และ 120.07 ล้านบาท ตามลำดับโดยในปี 2559 อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทเพิ่มสูงขึ้นจากปี 2558 เนื่องมาจากบริษัทมีสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายลดลง จากร้อยละ 71.42 ในปี 2558 เป็นร้อยละ 67.57 ซึ่งเกิดจากราคาวัตถุดิบที่ปรับลดลง ประกอบกับการเพิ่มประสิทธิภาพและการลดต้นทุนการผลิตของบริษัท จากการวิจัยและออกแบบเพื่อให้การใช้วัตถุดิบในการผลิตมีอัตราการสูญเสียที่ลดลงอีกทั้งบริษัทได้สั่งซื้อวัตถุดิบสำคัญโดยตรงจากผู้ผลิตในต่างประเทศ ซึ่งช่วยควบคุมต้นทุนการผลิตสินค้าให้กับบริษัทได้สำหรับปี 2560 บริษัทมีสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 70.09 เนื่องจากราคาวัตถุดิบมีการปรับราคาเพิ่มขึ้นโดยเฉพาะราคาเหล็กและราคาทองแดง และสำหรับปี 2561 บริษัทมีสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายรวมลดลงเป็นร้อยละ 69.39 เนื่องจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าซึ่งเริ่มมีรายได้ตั้งแต่ไตรมาสที่ 3 ของปี 2561 มีสัดส่วนต้นทุนที่ต่ำกว่าธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์ไฟฟ้า โดยในปี 2561 บริษัทมีสัดส่วนต้นทุนขายสินค้าต่อรายได้จากการขายสินค้าในกลุ่มธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์ไฟฟ้า เท่ากับร้อยละ 69.79 ในขณะที่สัดส่วนต้นทุนขายไฟฟ้าต่อรายได้จากการขายไฟฟ้าเท่ากับร้อยละ 59.34 ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นโดยรวมในปี 2561 ดีขึ้นเล็กน้อย

เมื่อพิจารณาอัตรากำไรสุทธิของบริษัทพบว่า บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 เท่ากับกำไรสุทธิร้อยละ 0.98 ขาดทุนสุทธิร้อยละ 6.25 และขาดทุนสุทธิร้อยละ 4.31 ของรายได้รวมตามลำดับ หรือคิดเป็นมูลค่ากำไรสุทธิ 4.68 ล้านบาท ขาดทุนสุทธิ 25.24 ล้านบาท และขาดทุนสุทธิ 17.07 ล้านบาทตามลำดับโดยในปี 2559 บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้น ถึงแม้จะมีรายได้จากการขายที่ลดลง เนื่องจากบริษัทมีสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายของบริษัทลดลงจากราคาวัตถุดิบโลกที่ปรับลดลงอย่างต่อเนื่องประกอบกับการเพิ่มประสิทธิภาพและการลดต้นทุนการผลิตของบริษัทและสำหรับปี 2560 บริษัทมีผลการดำเนินงานขาดทุนเนื่องจากยอดขายที่ลดลงเนื่องจากสภาวะทางเศรษฐกิจ โดยเฉพาะกำลังซื้อภาคครัวเรือนที่ชะลอตัว ทำให้ความต้องการซื้อในตลาดลดลงในขณะที่มีสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้เพิ่มขึ้น รวมถึงมีค่าใช้จ่ายในการขายและค่าใช้จ่ายในการบริหารในการดำเนินงานบางส่วนเพิ่มขึ้น เช่น ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับเงินเดือน ค่าล่วงเวลา โบนัสพนักงานจำนวน 3.94 ล้านบาท และการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้นจำนวน 0.47 ล้านบาท สำหรับปี 2561 บริษัทมีขาดทุนสุทธิเท่ากับ 17.07 ล้านบาท ซึ่งขาดทุนลดลงเมื่อเทียบกับปี 2560 คิดเป็นจำนวน 8.17 ล้านบาท จากผลการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าที่บริษัทเริ่มรับรู้รายได้ในงบการเงินรวมตั้งแต่ไตรมาสที่ 3 ของปี 2561 ซึ่งธุรกิจโรงไฟฟ้ามีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่าธุรกิจอุปกรณ์ไฟฟ้า ประกอบกับปี 2561 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ลดลงจากการปรับลดค่าล่วงเวลาทำให้ค่าล่วงเวลาลดลงจำนวน 2.58 ล้านบาท และหนี้สงสัยจะสูญลดลง 2.16 ล้านบาท

หากพิจารณาในส่วนของอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นจะพบว่า ในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 1.95 ร้อยละ -11.34 และร้อยละ -8.56 ตามลำดับ โดยอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในปี 2559 เพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทมีผลการดำเนินงานเติบโตจากราคาวัตถุดิบโลกที่ปรับลดลงอย่างต่อเนื่องประกอบกับการเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตและการลดต้นทุนการผลิตของบริษัท สำหรับปี 2560 และปี 2561 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นติดลบเนื่องจากบริษัทมีผลการดำเนินงานขาดทุนจากสภาวะทางเศรษฐกิจ โดยเฉพาะกำลังซื้อภาคครัวเรือนที่ชะลอตัว และการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีและสภาวะการแข่งขัน ทำให้ความต้องการซื้อในตลาดลดลง อย่างไรก็ตาม สำหรับปี 2561 บริษัทอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นติดลบในสัดส่วนที่น้อยลงจากผลการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าของบริษัทที่ย่อยซึ่งมีผลการดำเนินงานเป็นไปตามที่คาดหมาย

14.2 สถานะทางการเงินของบริษัท

สินทรัพย์

สินทรัพย์หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์หมุนเวียนรวม เท่ากับ 272.13 ล้านบาท 236.31 ล้านบาท และ 242.90 ล้านบาท ตามลำดับ โดยแบ่งออกเป็นรายการที่สำคัญ 2 รายการ คือ รายการลูกหนี้การค้าสุทธิ และสินค้าคงเหลือ โดยมีรายละเอียดของแต่ละรายการดังนี้

1) ลูกหนี้การค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 มีมูลค่าเท่ากับ 141.09 ล้านบาท 102.78 ล้านบาท และ 118.90 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อมูลค่าสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 39.06 ร้อยละ 30.85 และร้อยละ 28.68 ตามลำดับ

โดยหากพิจารณาการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าลูกหนี้การค้าในปี 2560 บริษัทมีรายการลูกหนี้การค้า – สุทธิเท่ากับ 102.78 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2559 จำนวน 38.31 ล้านบาท เนื่องจากยอดขายที่ลดลงและหากพิจารณาจากความสามารถในการจัดเก็บหนี้ จะพบว่า บริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 118 วัน 114 วัน และ 104 วัน ในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 ตามลำดับ โดยปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ยดีขึ้นจากปี 2559

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีรายการลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับรวมจำนวน 118.90 ล้านบาท ประกอบด้วยลูกหนี้การค้า-สุทธิจำนวน 110.70 ล้านบาท และรายได้ค้างรับค่าไฟฟ้าจากธุรกิจโรงไฟฟ้าจำนวน 8.20 ล้านบาท โดยมูลค่าลูกหนี้การค้ายังไม่ถึงกำหนดชำระ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 74.32 ของมูลค่าลูกหนี้การค้า รวมทั้งกลุ่มลูกค้าโดยส่วนใหญ่เป็นกลุ่มร้านค้าทั่วไป ประเภทร้านอุปกรณ์ไฟฟ้าในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล สำหรับข้อมูลลูกหนี้การค้าแยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระมีรายละเอียดดังนี้

ตารางแสดงข้อมูลลูกหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 แยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระ ดังนี้

	หน่วย : ล้านบาท	สัดส่วน
มูลค่าลูกหนี้การค้า		
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	87.44	74.32%
เกินกำหนดชำระ		
- น้อยกว่า 3 เดือน	18.08	15.36%
- 3 เดือน ถึง 6 เดือน	2.83	2.41%
- 6 เดือน ถึง 12 เดือน	4.10	3.48%
- มากกว่า 12 เดือน	5.22	4.43%
รวมลูกหนี้การค้า	117.67	100.00%
หักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(5.79)	
ค่าเผื่อประมาณการรับคืน	(1.18)	
ลูกหนี้การค้า – สุทธิ	110.70	

ทั้งนี้ ในระหว่างปี 2561 บริษัทมีการตัดจำหน่ายหนี้สูญเป็นจำนวน 0.19 ล้านบาท

บริษัทกำหนดนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญโดยบริษัทใช้หลักเกณฑ์การวิเคราะห์อายุของลูกหนี้ ประกอบกับการประเมินสถานภาพทางการเงินปัจจุบันของลูกหนี้เป็นเกณฑ์ในการพิจารณาการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยมีการกำหนดช่วงอายุลูกหนี้และสถานภาพของลูกหนี้ไว้เป็นเกณฑ์ในการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ที่มีอายุหนี้ค้างชำระ ซึ่งบริษัทได้กำหนดนโยบายไว้ ดังนี้

ลูกหนี้นับจากวันที่ถึงกำหนดชำระ	อัตราการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญของยอดลูกหนี้คงเหลือสุทธิ
ตั้งแต่ 0 – 1 เดือน	ร้อยละ 0
ตั้งแต่ 1 – 3 เดือน	ร้อยละ 0
ตั้งแต่ 3 – 6 เดือน	ร้อยละ 0
ตั้งแต่ 6 – 12 เดือน	ร้อยละ 50
ตั้งแต่ 12 เดือนขึ้นไป	ร้อยละ 100

นอกจากนี้ บริษัทยังมีนโยบายการตัดหนี้สูญโดยพิจารณาจากลูกหนี้ที่ศาลมีคำพิพากษาตัดสินและได้ดำเนินการตามคำพิพากษา เพื่อบังคับคดี รวมทั้งดำเนินการตามกระบวนการยึดทรัพย์จนถึงที่สุดแล้วไม่สามารถพบทรัพย์หรือไม่สามารถอายัดทรัพย์จากลูกหนี้ได้ บริษัทจะดำเนินการพิจารณาตัดลูกหนี้ดังกล่าวเป็นหนี้สูญต่อไป

2) สินค้าคงเหลือ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 มีมูลค่าเท่ากับ 125.72 ล้านบาท 114.29 ล้านบาท และ 111.95 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อมูลค่าสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 34.81 ร้อยละ 34.30 และร้อยละ 27.01 ตามลำดับซึ่งสินค้าคงเหลือของบริษัท ได้แก่ วัตถุดิบที่เตรียมไว้ใช้ในการผลิต งานระหว่างทำ สินค้าระหว่างทาง และสินค้าสำเร็จรูปที่เก็บสต็อกไว้เพื่อใช้ในการจำหน่าย รวมถึงสินค้าที่สั่งซื้อเข้ามาเพื่อจำหน่าย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีสัดส่วนสินค้าคงเหลือ ประกอบด้วย สินค้าสำเร็จรูปคิดเป็นร้อยละ 75.50 งานระหว่างทำคิดเป็นร้อยละ 8.84 วัตถุดิบคิดเป็นร้อยละ 14.18 และสินค้าระหว่างทาง คิดเป็นร้อยละ 1.47 ของสินค้าคงเหลือสุทธิ ตามลำดับโดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีสินค้าคงเหลือลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 18.79 ล้านบาท โดยเกิดจากการลดลงของสินค้าสำเร็จรูปสินค้าระหว่างทาง และวัตถุดิบเป็นหลัก

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีสัดส่วนสินค้าคงเหลือ ประกอบด้วย สินค้าสำเร็จรูปคิดเป็นร้อยละ 75.18 วัตถุดิบคิดเป็นร้อยละ 14.63 งานระหว่างทำคิดเป็นร้อยละ 9.51 และสินค้าระหว่างทาง คิดเป็นร้อยละ 0.68 ของสินค้าคงเหลือสุทธิ ตามลำดับโดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีสินค้าคงเหลือลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 11.43 ล้านบาท โดยเกิดจากการลดลงของสินค้าสำเร็จรูปเป็นหลักอย่างไรก็ดี ในปี 2560 บริษัทบันทึกรายการปรับลดราคาทุนของสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับเป็นจำนวน 7.38 ล้านบาทและมีการกลับรายการปรับลดมูลค่าสินค้าคงเหลือเป็นจำนวน 0.54 ล้านบาทโดยนำไปหักจากมูลค่าของสินค้าคงเหลือที่รับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในระหว่างปี 2560

และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีสัดส่วนสินค้าคงเหลือ ประกอบด้วย สินค้าสำเร็จรูปคิดเป็นร้อยละ 77.17 วัตถุดิบคิดเป็นร้อยละ 11.87 งานระหว่างทำคิดเป็นร้อยละ 6.81 และสินค้าระหว่างทาง คิดเป็นร้อยละ

ละ 4.15 ของสินค้าคงเหลือสุทธิ ตามลำดับโดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีสินค้าคงเหลือลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 2.34 ล้านบาท โดยเกิดจากการลดลงของวัตถุดิบและงานระหว่างทำเป็นหลักอย่างไรก็ดี ในปี 2561 บริษัทบันทึกรายการปรับลดราคาทุนของสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับเป็นจำนวน 4.29 ล้านบาทและมีรายการปรับลดมูลค่าสินค้าคงเหลือเป็นจำนวน 0.19 ล้านบาทโดยนำไปหักจากมูลค่าของสินค้าคงเหลือที่รับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในระหว่างปี 2561

หากพิจารณาระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย ในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 จะพบว่า บริษัทมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย เท่ากับ 143 วัน 128 วัน และ 132 วัน ตามลำดับ โดยระยะเวลาขายสินค้าดังกล่าว คำนวณโดยใช้มูลค่าสินค้าสำเร็จรูปก่อนหักค่าเผื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพ เพื่อแสดงให้เห็นถึงอัตราหมุนเวียนและระยะเวลาเฉลี่ยในการขายเฉพาะสินค้าสำเร็จรูป ทั้งนี้จะพบว่าระยะเวลาการขายสินค้าสำเร็จรูปเฉลี่ยในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 ค่อนข้างนาน เนื่องจากอัตราการหมุนเวียนสินค้าที่จำหน่ายลดลงจากยอดขายที่ลดลงของบริษัท เนื่องจากในอดีตบริษัทมีนโยบายตั้งเป้าหมายให้มีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้น และเน้นการสร้างยอดขายในกลุ่มผลิตภัณฑ์หลอดไฟฟ้ามากขึ้น ทำให้ในอดีตบริษัทต้องจัดเก็บหลอดไฟฟ้าสำเร็จรูปเพิ่มขึ้นเพื่อให้พร้อมต่อการจำหน่าย อย่างไรก็ดี ปี 2560 และปี 2561 บริษัทพยายามบริหารสินค้าคงเหลือให้ดีขึ้น

สำหรับนโยบายต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับสินค้าคงเหลือนั้น ปัจจุบันทางบริษัทได้กำหนดนโยบายการตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย โดยทางบริษัทได้เริ่มใช้นโยบายในการตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย ตั้งแต่ช่วงไตรมาสที่ 4 ปี 2552 โดยสินค้าที่เก็บสต็อกโดยส่วนใหญ่ คือ สินค้าในกลุ่มผลิตภัณฑ์บัลลาสต์และหม้อแปลงไฟฟ้า โดยเฉพาะอย่างยิ่งผลิตภัณฑ์บัลลาสต์ชนิดหลอดแกนเหล็กที่มีอายุการใช้งานนานกว่า 10 ปี อย่างไรก็ตาม ตลอดระยะเวลาที่ผ่านมาทางบริษัทได้มีนโยบายการตรวจสอบและติดตามการเคลื่อนไหวของสินค้าคงเหลืออย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้หากเป็นสินค้าที่มีการเคลื่อนไหวช้า บริษัทจะแก้ปัญหาโดยการจัดให้มีรายการส่งเสริมการขาย เพื่อเป็นช่องทางการระบายสินค้า ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทได้ตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพเป็นจำนวน 18.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ที่เท่ากับ 11.89 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 6.84 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทได้ตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพเป็นจำนวน 22.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ที่เท่ากับ 18.73 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 4.10 ล้านบาท

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม เท่ากับ 89.02 ล้านบาท 96.87 ล้านบาท และ 171.62 ล้านบาท โดยรายการที่สำคัญของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน คือ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ โดยมีมูลค่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 80.63 ล้านบาท 86.78 ล้านบาท และ 118.82 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อมูลค่าสินทรัพย์รวมเท่ากับ ร้อยละ 22.33 ร้อยละ 26.05 และร้อยละ 28.66 ตามลำดับ

สำหรับรายการที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สำหรับช่วง 3 ปีย้อนหลังตามที่กล่าวมา หากพิจารณามูลค่าการลงทุนในสินทรัพย์ที่เกิดขึ้นตั้งแต่ปี 2559 ถึงปี 2561 พบว่าในปี 2559 และปี 2560 บริษัทมีมูลค่าทรัพย์สินที่ได้มาระหว่างปีเท่ากับ 2.61 ล้านบาท และ 16.49 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมูลค่าการลงทุนในปี 2559 ประกอบด้วยรายการเครื่องจักรและอุปกรณ์โรงงาน จำนวน 1.79 ล้านบาท เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน จำนวน 0.57 ล้านบาท และเครื่องจักรและอุปกรณ์ระหว่างติดตั้ง 0.25 ล้านบาท และมูลค่าการลงทุนในปี 2560 ประกอบด้วยการซื้อที่ดิน 5.07 ล้านบาท อาคารและสิ่งปลูกสร้าง 10.93 ล้านบาท รวมมูลค่า 16.00 ล้านบาทซึ่งเป็นรายการซื้อโรงงานที่บริษัทเคยเช่าอยู่ และได้หมดสัญญาเช่าแล้วซึ่งมีที่ตั้งอยู่เลขที่ 46/67-69 หมู่ที่ 3 ถนนเลียบคลองสี่วาฬาสวัสดิ์ตำบลคลองกระปืออำเภอเมืองสมุทรสาครจังหวัดสมุทรสาคร

ซึ่งเป็นโรงงานของบริษัท รวมถึงมีการลงทุนในเครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน จำนวน 0.31 ล้านบาท เครื่องจักรและอุปกรณ์โรงงาน จำนวน 0.15 ล้านบาทและเครื่องจักรและอุปกรณ์ระหว่างติดตั้ง 0.03 ล้านบาท

และสำหรับปี 2561 บริษัทมีมูลค่าทรัพย์สินที่ได้มาระหว่างปีเท่ากับ 42.93 ล้านบาท โดยมูลค่าการลงทุนที่สำคัญ คือ การซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์โรงงานจำนวน 2.68 ล้านบาท และการรับโอนทรัพย์สินจากการซื้อธุรกิจ กล่าวคือ ในเดือน สิงหาคม 2561 บริษัทธีระมงคลกรีนเอนเนอร์ยีจำกัดซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทได้เข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัทกรีนเซฟวิงเอนเนอร์ยีไทยแลนด์จำกัด(GSET) จำนวน 749,998 หุ้นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของGSET ซึ่งGSET ดำเนินธุรกิจผลิตและส่งไฟฟ้าเพื่อจำหน่ายให้กับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค โดยมีมูลค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ที่ได้มาจำนวน 39.54 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทบันทึกค่าความนิยมจากรายการซื้อธุรกิจดังกล่าว เป็นจำนวน 37.27 ล้านบาท

เงินลงทุนในบริษัทย่อย

เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2560 บริษัทได้เข้าลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทธีระมงคลกรีนเอนเนอร์ยีจำกัด เพื่อดำเนินธุรกิจพลังงานไฟฟ้า จำนวน 9,998 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท คิดเป็นร้อยละ 99.98 ของหุ้นทั้งหมดบริษัทได้จ่ายชำระค่าหุ้นแล้วทั้งจำนวนของหุ้นที่เรียกชำระแล้วเป็นจำนวนเงิน 999,800 บาท ส่งผลให้บริษัทธีระมงคลกรีนเอนเนอร์ยีจำกัด เป็นบริษัทย่อยของบริษัทและเมื่อวันที่ 24 ตุลาคม 2560 บริษัทเข้าลงทุนเพิ่มในหุ้นสามัญของบริษัทธีระมงคลกรีนเอนเนอร์ยีจำกัด จำนวน 400,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท คิดเป็นร้อยละ 100 ของหุ้นทั้งหมด โดยบริษัทได้จ่ายชำระเงินเพิ่มทุนในอัตราร้อยละ 60 ของหุ้นที่เรียกชำระแล้วเป็นจำนวนเงิน 24 ล้านบาท ส่งผลให้ปัจจุบัน บริษัทธีระมงคลกรีนเอนเนอร์ยีจำกัด มีทุนจดทะเบียน 41.00 ล้านบาท และมีหุ้นที่ชำระแล้ว 25.00 ล้านบาท

และเมื่อวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2561 บริษัทเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทธีระมงคลเอนเนอร์ยีจำกัดซึ่งเป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้นใหม่ เพื่อดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้า มีทุนจดทะเบียน 1.00 ล้านบาท โดยบริษัทถือหุ้นในบริษัทดังกล่าว จำนวน 9,998 หุ้นมูลค่าหุ้นละ 100 บาทคิดเป็นร้อยละ 99.98 ของหุ้นทั้งหมดบริษัทได้จ่ายชำระค่าหุ้นแล้วทั้งจำนวนของหุ้นที่เรียกชำระแล้วเป็นจำนวนเงิน 999,800 บาท

นอกจากนี้ ในเดือนสิงหาคม 2561 บริษัทย่อยของบริษัท คือ บริษัทธีระมงคลกรีนเอนเนอร์ยีจำกัดได้เข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัทกรีนเซฟวิงเอนเนอร์ยีไทยแลนด์จำกัด (GSET) จำนวน 749,998 หุ้นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของGSET ในราคา 79.997 ล้านบาท โดยGSET ดำเนินธุรกิจผลิตและส่งไฟฟ้าเพื่อจำหน่ายให้กับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์รวม 361.15 ล้านบาท 333.18 ล้านบาท และ 414.52 ล้านบาท ตามลำดับโดยสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ลดลงจากรายการลูกหนี้การค้าลดลงจำนวน 20.38 ล้านบาท สินค้าคงเหลือลดลงจำนวน 18.79 ล้านบาท และที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ลดลงจำนวน 8.97 ล้านบาทสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ลดลงจากสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จากรายการลูกหนี้การค้าลดลงจำนวน 38.31 ล้านบาท และสินค้าคงเหลือลดลงจำนวน 11.44 ล้านบาท เป็นสำคัญเนื่องจากรายได้จากการขายสินค้าที่ลดลง และสำหรับสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เพิ่มขึ้นจากสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จากรายการที่ดินอาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นจำนวน 32.04 ล้านบาทและค่าความนิยมจำนวน 37.27

ล้านบาท จากการเข้าลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าก๊าซชีวภาพเพื่อจำหน่ายให้กับโรงไฟฟ้าส่วนภูมิภาคเป็นสำคัญ นอกจากนี้ยังมีลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับค่าไฟฟ้าของธุรกิจโรงไฟฟ้าเพิ่มขึ้นจำนวน 16.13 ล้านบาท

สภาพคล่อง

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 2.37 เท่า 2.06 เท่า และ 1.11 เท่า ตามลำดับ โดยอัตราส่วนสภาพคล่องคำนวณจากรายการสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน ซึ่งหากพิจารณาจากอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีสภาพคล่องที่เพิ่มขึ้นจากปี 2558 โดยมีสาเหตุเกิดจากบริษัทมีภาระหนี้เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลงจาก 70.68 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เป็น 39.43 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เนื่องจากบริษัทชำระหนี้ตั๋วสัญญาใช้เงินจำนวน 30.00 ล้านบาทแล้ว และมีเงินเบิกเกินบัญชีลดลงจำนวน 5.66 ล้านบาท รวมถึงมีรายการจำหน่ายหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลงจากจำนวน 85.31 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เป็น 72.44 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จากยอดซื้อวัตถุดิบที่ลดลงในขณะที่สินทรัพย์หมุนเวียนรายการสำคัญก็มีการลดลงจากรายการลูกหนี้การค้า ซึ่งลดลงจำนวน 20.38 ล้านบาทและรายการสินค้าคงเหลือลดลงจำนวน 18.79 ล้านบาทเมื่อเทียบกับรายการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จาการรายได้จากการขายที่ลดลงและการเก็บสินค้าคงเหลือลดลง

สำหรับอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีอัตราสภาพคล่องที่ลดลงเป็น 2.06 เท่า โดยมีสาเหตุเกิดจากบริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนลดลงจาก 272.13 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็น 236.31 ล้านบาท หรือลดลงจำนวน 35.82 ล้านบาท จาการรายการลูกหนี้การค้าที่ลดลงจำนวน 38.31 ล้านบาท และสินค้าคงเหลือลดลงจำนวน 11.44 ล้านบาทเนื่องจากมีรายได้จากการขายสินค้าและการเก็บสินค้าคงเหลือลดลง

เมื่อพิจารณาอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีอัตราสภาพคล่องที่ลดลงเป็น 1.11 เท่า โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากบริษัทมีหนี้สินประเภทตั๋วสัญญาใช้เงินเพิ่มขึ้นจำนวน 100.00 ล้านบาทเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทและลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้ารวมถึงมีหนี้สินภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีทีกับสถาบันการเงินเพื่อออกวัตถุดิบ วัสดุและเครื่องจักรที่บริษัทสั่งซื้อเพิ่มขึ้นจำนวน 7.83 ล้านบาท ในขณะที่สินทรัพย์หมุนเวียนรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 6.59 ล้านบาทจากรายการลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับเป็นสำคัญ

นอกจากนี้หากพิจารณาจากอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว พบว่าบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 1.28 เท่า 1.02 เท่า และ 0.56 เท่า ตามลำดับ โดยหากเปรียบเทียบอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 กับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 พบว่าสาเหตุสำคัญที่ทำให้อัตราส่วนดังกล่าวในปี 2560 ลดลง เนื่องจากบริษัทมีลูกหนี้การค้าสุทธิลดลงจำนวน 38.31 ล้านบาทจากยอดขายที่ลดลง และเมื่อเปรียบเทียบอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 กับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 พบว่าสาเหตุสำคัญที่ทำให้อัตราส่วนดังกล่าวในปี 2561 ลดลง เนื่องจากบริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนประเภทหนี้สินประเภทตั๋วสัญญาใช้เงินและหนี้สินภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีทีเพิ่มขึ้นรวมจำนวน 107.83 ล้านบาท

หนี้สิน

หนี้สินหมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีมูลค่าหนี้สินหมุนเวียนรวม เท่ากับ 114.99 ล้านบาท 114.70 ล้านบาท และ 218.99 ล้านบาท ตามลำดับหรือคิดเป็นสัดส่วนต่อมูลค่าหนี้สินและผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับร้อยละ 31.84 ร้อยละ 34.42 และร้อยละ 52.83 ตามลำดับโดยรายการที่สำคัญของหนี้สินหมุนเวียนรวม คือ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบัน

การเงินประเภทเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร หนี้สินภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีที และตั๋วสัญญาใช้เงิน รวมถึงมีรายการเจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่น โดยมีรายละเอียดของแต่ละรายการ ดังนี้

- 1) เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคมปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมียอดคงค้างมูลค่าเท่ากับ 39.43 ล้านบาท 47.98 ล้านบาท และ 157.40 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อมูลค่าหนี้สินและผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ ร้อยละ 10.92 ร้อยละ 14.40 และร้อยละ 37.97 ตามลำดับ ทั้งนี้ สาเหตุหลักที่ทำให้ที่บริษัทมีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นในปี 2560 เนื่องจากบริษัทมีภาระหนี้ตั๋วสัญญาใช้เงินเพิ่มขึ้นจำนวน 20.00 ล้านบาท เนื่องจากการใช้ตั๋วสัญญาใช้เงินมีอัตราดอกเบี้ยจ่ายที่ต่ำกว่าเงินเบิกเกินบัญชีในขณะที่ไม่มีการหนี้เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร และมีหนี้สินภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีทีกับสถาบันการเงินลดลงจำนวน 6.15 ล้านบาท และสำหรับปี 2561 บริษัทมีภาระหนี้ตั๋วสัญญาใช้เงินเพิ่มขึ้นจำนวน 100.00 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนและลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้า รวมถึงมีหนี้สินภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีทีเพิ่มขึ้นจำนวน 7.83 ล้านบาท และเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารเพิ่มขึ้นจำนวน 1.60 ล้านบาท
- 2) เจ้าหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 ของบริษัทมีมูลค่าเท่ากับ 45.86 ล้านบาท 36.05 ล้านบาท และ 33.75 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อมูลค่าหนี้สินและผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับ ร้อยละ 12.70 ร้อยละ 10.82 และร้อยละ 8.14 ตามลำดับ หากพิจารณาจากปี 2559 ถึงปี 2561 จะพบว่าบริษัทมีมูลค่าเจ้าหนี้การค้าที่ลดลงในปี 2560 และ ปี 2561 เป็นไปตามรายได้จากการขายสินค้าที่ลดลงสำหรับระยะเวลาชำระหนี้ พบว่าในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีระยะเวลาจ่ายชำระหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 56 วัน 52 วัน และ 46 วัน ตามลำดับ ซึ่งสาเหตุที่บริษัทมีระยะเวลาจ่ายชำระหนี้เฉลี่ยในปี 2561 ที่เร็วขึ้นเนื่องจากบริษัทมีการซื้อสินค้าจากต่างประเทศซึ่งมีเครดิตที่ได้รับประมาณ 30 วัน
- 3) เจ้าหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 ของบริษัทมีมูลค่าเท่ากับ 26.58 ล้านบาท 24.00 ล้านบาท และ 21.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อมูลค่าหนี้สินและผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ ร้อยละ 7.36 และร้อยละ 7.20 และร้อยละ 5.07 ตามลำดับ โดยมีรายการที่สำคัญ คือ ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเช่น ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขาย ค่าจ้างจ่ายค่านายหน้า ค่าจ้างโบสถ์ ค่าจ้างเป็นต้นซึ่งเป็นไปตามรายได้และค่าใช้จ่ายในการดำเนินธุรกิจของบริษัท

หนี้สินไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีมูลค่าหนี้สินไม่หมุนเวียนรวมเท่ากับ 8.99 ล้านบาท 10.59 ล้านบาท และ 4.71 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อมูลค่าหนี้สินและผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ ร้อยละ 2.49 ร้อยละ 3.18 และร้อยละ 1.14 ตามลำดับ โดยรายการที่สำคัญของหนี้สินไม่หมุนเวียนรวม คือ รายการเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ซึ่งบริษัทมียอดคงค้างเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 7.37 ล้านบาท (ไม่รวมเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ที่เท่ากับ 3.12 ล้านบาท) หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อมูลค่าหนี้สินและผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ ร้อยละ 2.04 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมียอดคงค้างเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน เท่ากับ 8.48 ล้านบาท (ไม่รวมเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ที่เท่ากับ 6.65 ล้านบาท) หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อมูลค่าหนี้สินและผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ ร้อยละ 2.54 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมียอดคงค้างเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลงเป็น 1.65 ล้านบาท (ไม่รวมเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ที่เท่ากับ 6.83 ล้านบาท) หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อมูลค่าหนี้สินและผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ ร้อยละ 0.40

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีมูลค่าหนี้สินรวมเท่ากับ 123.98 ล้านบาท 125.29 ล้านบาท และ 223.70 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อมูลค่าหนี้สินและผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับร้อยละ 34.33 ร้อยละ 37.60 และร้อยละ 53.97 ตามลำดับ ซึ่งหนี้สินรวมที่เพิ่มขึ้นในปี 2560 เกิดจากรายการเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และเงินกู้ยืมระยะยาว (รวมส่วนที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี) เพิ่มขึ้นรวมจำนวน 13.18 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลงรวมจำนวน 12.39 ล้านบาทและสำหรับหนี้สินรวมในปี 2561 เพิ่มขึ้นจากปี 2560 คิดเป็นจำนวน 98.41 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 78.54 จากรายการเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้นรวมจำนวน 109.43 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 237.17 ล้านบาท 207.89 ล้านบาท และ 190.82 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อมูลค่าหนี้สินและผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับร้อยละ 65.67 ร้อยละ 62.40 และร้อยละ 46.03 ตามลำดับ โดยรายการที่สำคัญของส่วนของผู้ถือหุ้น แบ่งออกเป็น 3 รายการที่สำคัญ คือ ทุนจดทะเบียนและทุนที่ออกและชำระแล้ว ส่วนเกินมูลค่าหุ้น และกำไร (ขาดทุน) สะสม ซึ่งมีรายละเอียดของแต่ละรายการ ดังนี้

- 1) ทุนจดทะเบียนและทุนที่ออกและชำระแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีทุนจดทะเบียนและมีทุนที่ออกและชำระแล้วเท่ากับ 167.86 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 671,440,890 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท
- 2) ส่วนเกินมูลค่าหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 มีมูลค่าเท่ากับ 45.29 ล้านบาท ซึ่งเกิดขึ้นจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนครั้งแรกจำนวน 80.00 ล้านหุ้นในปี 2553
- 3) กำไรสะสมที่จัดสรรเพื่อทุนสำรองตามกฎหมาย ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีมูลค่ากำไรสะสมที่จัดสรรเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย เท่ากับ 10.51 ล้านบาท
- 4) กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีมูลค่ากำไร (ขาดทุน) สะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร เท่ากับ กำไรสะสม 13.51 ล้านบาท ขาดทุนสะสม 15.76 ล้านบาท และขาดทุนสะสม 32.83 ล้านบาท ตามลำดับเนื่องจากในปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีผลการดำเนินงานเป็นขาดทุนสุทธิจำนวน 25.24 ล้านบาท และ 17.07 ล้านบาท ตามลำดับ

กระแสเงินสด สำหรับงวด 12 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน

บริษัทมีเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน เท่ากับ 22.95 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน จำนวน 1.19 ล้านบาท ทั้งนี้สาเหตุที่ทำให้บริษัทมีเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานในปี 2561 ซึ่งลดลงเมื่อเทียบกับปี 2560 เนื่องจากบริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 13.46 ล้านบาทและมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลงจำนวน 8.14 ล้านบาท

เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน

มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน เท่ากับ 84.19 ล้านบาท โดยมีการลงทุนที่สำคัญคือ รายการเงินสดจ่ายเพื่อการรวมธุรกิจสุทธิจากเงินสดที่ได้มาจำนวน 78.61 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากรายการที่บริษัทย่อยของบริษัท คือ บริษัท ธีระมงคลกรีน เอนเนอร์ยี จำกัด เข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัทกรีนเซฟวิงเอนเนอร์ยีไทยแลนด์ จำกัด (GSET) จำนวน 749,998 หุ้นคิดเป็นสัดส่วน

ร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ GSET ในราคา 79.997 ล้านบาท โดย GSET ดำเนินธุรกิจผลิตและส่งไฟฟ้าเพื่อจำหน่ายให้กับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค

เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน

บริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน เท่ากับ 97.50 ล้านบาท โดยมีรายการที่สำคัญคือ เงินเบิกเกินบัญชี และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 109.90 ล้านบาทเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนและลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้า ในขณะที่มีการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 6.65 ล้านบาท และเงินจ่ายดอกเบี้ยจำนวน 5.75 ล้านบาท

หากพิจารณาจากอัตราส่วน Cash Cycle จะพบว่า สำหรับปี 2561 บริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย เท่ากับ 104 วัน ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเท่ากับ 132 วัน และระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 46 วัน ส่งผลให้บริษัทมี Cash Cycle เท่ากับ 190 วัน ซึ่งใกล้เคียงกับปี 2560 ที่มี Cash Cycle จำนวน 190 วัน โดยในปี 2561 บริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเร็วขึ้นแต่มีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยที่นานขึ้นและระยะเวลาชำระหนี้ที่เร็วขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2560

รายการจ่ายเพื่อการลงทุน

รายการจ่ายเพื่อการลงทุนของบริษัทในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทได้ลงทุนในอาคารและสิ่งปลูกสร้าง เครื่องจักร และอุปกรณ์โรงงาน และเครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงานเพิ่มขึ้น โดยในปี 2560 บริษัทได้ลงทุนในที่ดิน 5.07 ล้านบาท อาคารและสิ่งปลูกสร้าง 10.93 ล้านบาท รวมเป็นมูลค่า 16.00 ล้านบาทซึ่งเป็นรายการซื้อโรงงานที่ตั้งอยู่เลขที่ 46/67-69 หมู่ที่ 3 ถนนเลียบคลองสี่วาฬสวัสดิ์ตำบลคอกกระบืออำเภอเมืองสมุทรสาครจังหวัดสมุทรสาครเพื่อใช้เป็นโรงงานของบริษัทเป็นสำคัญ และสำหรับปี 2561 บริษัทมีรายการจ่ายเพื่อซื้ออาคารและอุปกรณ์จำนวน 3.39 ล้านบาท และมีรายการจ่ายเพื่อการรวมธุรกิจสุทธิจากเงินสดที่ได้มาจำนวน 78.61 ล้านบาท ซึ่งเป็นการลงทุนในธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าเพื่อจำหน่ายให้กับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคของบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นโดยอ้อมในสัดส่วนร้อยละ 100 ทั้งนี้ สามารถสรุปรายการจ่ายเพื่อการลงทุนในปี 2559 – ปี 2561 ดังนี้

ตารางรายละเอียดรายการจ่ายเพื่อการลงทุน

หน่วย : ล้านบาท

	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
รายการจ่ายเพื่อการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร	2.61	16.50	3.39
รายการจ่ายเพื่อการรวมธุรกิจสุทธิจากเงินสดที่ได้มา (ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า)	-	-	78.61