

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 ผู้สอบบัญชีและนโยบายบัญชีที่สำคัญ

รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัท ธีระมงคล อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ระหว่างปี 2560 – ปี 2562 สามารถสรุปได้ดังนี้

งบการเงินรอบบัญชี	ผู้ตรวจสอบบัญชี	การแสดงความเห็นใน รายงานของผู้สอบบัญชี
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 ดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวัน เดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
งวด 12 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562	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 2562 ผลการ ดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวัน เดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.2 ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

งบแสดงฐานะการเงิน: บริษัท ธีระมงคล อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

สรุปรายการงบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม ^{1/, 12}					
	31-ธ.ค.-60		31-ธ.ค.-61		31-ธ.ค.-62	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	14.40	4.32	4.77	1.13	8.05	1.90
ลูกหนี้การค้า	102.78	30.85	120.08	28.47	108.13	25.50
ลูกหนี้อื่น	4.59	1.38	6.84	1.62	7.13	1.68
สินค้าคงเหลือ	114.29	34.30	111.13	26.35	89.33	21.07
สิทธิในสินค้าที่จะได้รับคืน	-	0.00	0.82	0.20	3.80	0.90
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2.75	0.82	0.44	0.10	0.82	0.19
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	238.81	71.68	244.07	57.87	217.26	51.24
เงินฝากประจำที่ติดภาระค่าประกัน	0.73	0.22	0.94	0.22	4.31	1.02
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	86.78	26.05	135.65	32.16	136.46	32.19
เงินมัดจำค่าซื้อทรัพย์สิน	-	0.00	4.50	1.07	2.80	0.66
สิทธิการเช่าที่ดิน	2.76	0.83	2.18	0.52	1.60	0.38
สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน	0.07	0.02	0.03	0.01	0.12	0.03
สิทธิในการดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า	-	0.00	18.39	4.36	41.91	9.89
ค่าความนิยม	-	0.00	8.15	1.93	8.15	1.92
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	3.21	0.96	6.43	1.53	8.41	1.98
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.83	0.25	1.45	0.34	2.96	0.70
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	94.37	28.32	177.71	42.13	206.73	48.76
รวมสินทรัพย์	333.19	100.00	421.79	100.00	423.98	100.00
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	47.98	14.40	157.40	37.32	125.14	29.52
เจ้าหนี้การค้า	36.05	10.82	33.75	8.00	28.21	6.65
เจ้าหนี้อื่น	24.00	7.20	21.00	4.98	27.98	6.60

สรุปรายการงบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม ^{/1, /2}					
	31-ธ.ค.-60		31-ธ.ค.-61		31-ธ.ค.-62	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
เงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	6.65	2.00	6.83	1.62	14.44	3.41
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	0.02	0.01	0.00	0.00	0.02	0.01
ประมาณการหนี้สินเงินคืน	-	0.00	1.18	0.28	5.42	1.28
รวมหนี้สินหมุนเวียน	114.70	34.42	220.16	52.20	201.23	47.46
เงินกู้ยืมระยะยาว	8.48	2.54	1.65	0.39	30.32	7.15
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	0.00	7.04	1.67	6.33	1.49
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	1.92	0.58	2.77	0.66	5.97	1.41
ประมาณการต้นทุนการรื้อถอนอาคาร	0.20	0.06	0.30	0.07	0.30	0.07
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	10.59	3.18	11.76	2.79	42.92	10.12
รวมหนี้สิน	125.29	37.60	231.92	54.98	244.15	57.59
ทุนจดทะเบียน	167.86	50.38	167.86	39.80	167.86	39.59
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	167.86	50.38	167.86	39.80	167.86	39.59
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	45.29	13.59	45.29	10.74	45.29	10.68
ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อย	-	0.00	-	0.00	0.07	0.02
กำไรสะสม – เพื่อทุนสำรองตามกฎหมาย	10.51	3.15	10.51	2.49	10.51	2.48
กำไรสะสม – ที่ยังไม่ได้จัดสรร	(15.76)	(4.73)	(33.79)	(8.01)	(43.73)	(10.31)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	0.00	-	0.00	(0.16)	(0.04)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	207.89	62.40	189.87	45.02	179.83	42.41
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	333.19	100.00	421.79	100.00	423.98	100.00

หมายเหตุ: /1-เมื่อวันที่ 21 เมษายน 2560 บริษัทได้เข้าลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท อิระมงคล กรีน เอนเนอร์ยี จำกัด เพื่อดำเนินธุรกิจพลังงานไฟฟ้าจำนวน 9,998 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท คิดเป็นร้อยละ 99.98 ของหุ้นทั้งหมด บริษัทได้จ่ายชำระค่าหุ้นแล้วทั้งจำนวนของทุนที่เรียกชำระแล้วเป็นจำนวนเงิน 999,800 บาท ส่งผลให้บริษัท อิระมงคล กรีน เอนเนอร์ยี จำกัด เป็นบริษัทย่อยของบริษัท ต่อมาเมื่อวันที่ 24 ตุลาคม 2560 บริษัทเข้าลงทุนเพิ่มในหุ้นสามัญของบริษัท อิระมงคล กรีน เอนเนอร์ยี จำกัด จำนวน 400,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท คิดเป็นร้อยละ 100 ของหุ้นทั้งหมด โดยบริษัทได้จ่ายชำระเงินเพิ่มทุนในอัตราร้อยละ 60 ของทุนที่เรียกชำระแล้วเป็นจำนวนเงิน 24 ล้านบาท ส่งผลให้ปัจจุบัน บริษัท อิระมงคล กรีน เอนเนอร์ยี จำกัด มีทุนจดทะเบียน 41.00 ล้านบาท และมีทุนที่ชำระแล้ว 25.00 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทแสดงงบการเงินเป็นงบการเงินรวม

/2 - เมื่อวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2561 บริษัทเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท ธีระมงคลเอนเนอร์ยี จำกัด จำนวน 9,998 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท คิดเป็นร้อยละ 100 ของหุ้นทั้งหมดบริษัทได้จ่ายชำระค่าหุ้นแล้วทั้งจำนวนของหุ้นที่เรียกชำระแล้วเป็นจำนวนเงิน 999,800 บาท

- ในเดือนสิงหาคม 2561 บริษัท ธีระมงคลกรีนเอนเนอร์ยี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทตกลงซื้อหุ้นสามัญของบริษัท กรีนเซฟวิงเอนเนอร์ยี ไทยแลนด์ จำกัด(GSET) จำนวน 749,998 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ GSET ในราคา 79.99 ล้านบาท โดย GSET ดำเนินธุรกิจผลิตและส่งไฟฟ้าเพื่อจำหน่ายให้กับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค ส่งผลให้บริษัท กรีนเซฟวิงเอนเนอร์ยี ไทยแลนด์ จำกัด เป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นโดยอ้อม
- บริษัท ธีระมงคล กรีน โซลาร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นโดยอ้อมได้จดทะเบียนเลิกกิจการกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 5 พฤศจิกายน 2561 ดังนั้นในการนำเสนองบการเงินรวมบริษัทจึงได้จัดทำงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบกระแสเงินสดรวม โดยรวมผลการดำเนินงานของบริษัทที่ย่อยดังกล่าวตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2561 จนถึงวันที่ 5 พฤศจิกายน 2561

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ: บริษัท ธีระมงคล อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

สรุปงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวม					
	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขาย	401.62	100.00	376.98	96.12	347.49	88.65
รายได้จากการขายไฟฟ้า	-	0.00	15.23	3.88	44.50	11.35
รวมรายได้จากการขายและการขายไฟฟ้า	401.62	100.00	392.21	100.00	392.00	100.00
ต้นทุนขาย	281.48	70.09	266.71	68.00	230.91	58.91
ต้นทุนขายไฟฟ้า	-	0.00	10.23	2.61	30.35	7.74
กำไรขั้นต้น	120.14	29.91	115.28	29.39	130.73	33.35
รายได้อื่น	2.26	0.56	3.86	0.98	2.25	0.57
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	122.40	30.48	119.13	30.37	132.99	33.93
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	63.01	15.69	59.15	15.08	59.80	15.26
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	82.62	20.57	75.66	19.29	74.36	18.97
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	145.63	36.26	134.81	34.37	134.16	34.23
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	(23.23)	(5.78)	(15.68)	(4.00)	(1.18)	(0.30)
ต้นทุนทางการเงิน	3.34	0.83	5.72	1.46	9.69	2.47
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(26.57)	(6.62)	(21.40)	(5.46)	(10.86)	(2.77)
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	(1.32)	(0.33)	(3.38)	(0.86)	(2.29)	(0.58)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	(25.24)	(6.29)	(18.02)	(4.60)	(8.58)	(2.19)

งบกระแสเงินสด : บริษัท ธีระมงคล อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

(หน่วย : ล้านบาท)

สรุปงบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม		
	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่าย/รายได้ภาษีเงินได้	(26.57)	(21.40)	(10.86)
<u>รายการปรับผลกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน</u>			
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	(0.10)	(0.81)	(0.37)
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	11.09	12.71	17.00
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	2.41	0.25	4.08
ประมาณการสิทธิในสินค้าที่จะได้รับคืน		(4.01)	(4.12)
ประมาณการหนี้สินเงินคืน	0.05	5.73	5.89
ขาดทุนจากสินค้าเสื่อมสภาพ	6.84	4.10	1.91
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายทรัพย์สิน	0.02	(0.02)	0.07
ผลประโยชน์พนักงานเมื่อเกษียณอายุ	0.49	0.63	1.27
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยและค่าตัดจำหน่ายทรัพย์สิน	-	5.72	9.85
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(2.42)	2.89	24.72
สินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้า	35.73	(11.17)	7.87
ลูกหนี้อื่น	(1.59)	(2.19)	1.00
สินค้าคงเหลือ	4.71	(1.80)	19.90
สิทธิในสินค้าที่จะได้รับคืน	-	4.05	1.15
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	-	(0.10)	(0.38)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1.47	(0.53)	(0.82)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้า	(9.80)	(2.28)	(5.51)
เจ้าหนี้อื่น	(2.87)	(5.85)	7.01
ประมาณการหนี้สินเงินคืน		(5.78)	(1.64)
เงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน	25.23	(22.75)	53.29
จ่ายภาษีเงินได้	(0.05)	(0.19)	(0.01)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	25.18	(22.95)	53.28
เงินฝากประจำที่ติดภาระค่าประกันเพิ่มขึ้น	(0.11)	(0.21)	(3.38)

สรุปงบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม		
	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
เงินสดจ่ายมัดจำค่าซื้อทรัพย์สิน	(2.50)	(2.00)	1.70
เงินสดจ่ายเพื่อการรวมธุรกิจสุทธิจากเงินสดที่ได้มา	-	(80.00)	(28.00)
เงินสด ณ วันที่ซื้อบริษัทย่อย	-	1.39	0.44
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนบางส่วนในบริษัทย่อย	-	-	0.10
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	0.01	0.02	0.00
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(16.50)	(3.39)	(15.13)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อโปรแกรมคอมพิวเตอร์	-	(0.01)	(0.14)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(19.10)	(84.19)	(44.40)
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	8.86	109.90	(32.01)
เงินสดจ่ายค่าใช้จ่ายในเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	(1.55)
รับเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	10.00	-	50.00
จ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(5.36)	(6.65)	(12.33)
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	-	-	-
จ่ายดอกเบี้ย	(3.27)	(5.75)	(9.66)
เงินสดจ่ายเงินปันผล	(4.02)	(0.00)	(0.05)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	6.20	97.50	(5.60)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) – สุทธิ	12.28	(9.64)	3.28
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	2.12	14.40	4.77
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	14.40	4.77	8.05

13.3 ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.08	1.11	1.08
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.06	0.60	0.61
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.22	(0.17)	0.21
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	3.15	3.33	3.21
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	114	108	112
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าสำเร็จรูปคงเหลือ (เท่า)	3.11	3.23	3.46
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	116	111	104
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	6.87	7.94	8.43
ระยะเวลารับหนี้ (วัน)	52.38	45.37	42.69
CASH CYCLE (วัน)	178	174	173
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (PROFITABILITY RATIO)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	29.91	29.39	33.35
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	(5.78)	(4.00)	(0.30)
อัตรากำไรสุทธิ (%)	(6.25)	(4.55)	(2.18)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	(11.34)	(9.06)	(4.64)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินการ (EFFICIENCY RATIO)			
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์รวม (%)	(7.27)	(4.77)	(2.03)
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ถาวร (%)	(16.61)	(4.33)	5.01
อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.16	1.05	0.93
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.60	1.22	1.36
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	8.14	(4.60)	5.25
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis)	0.97	(0.32)	0.76
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	-	-	-

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)

14.1 ผลการดำเนินงาน

ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

เมื่อพิจารณาจากภาพรวมของบริษัทพบว่า ตลอดระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา ตั้งแต่ ปี 2560-ปี 2562 บริษัทมีรายได้จากการดำเนินงาน เท่ากับ 401.62 ล้านบาท 392.21 ล้านบาท และ 392.00 ล้านบาท ตามลำดับ และสำหรับรายได้รวมปี 2560 – ปี 2562 บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 403.88 ล้านบาท 396.07 ล้านบาท และ 394.25 ล้านบาท ตามลำดับ รายได้จาก การขายที่ลดลงเนื่องจากสภาวะทางเศรษฐกิจโดยเฉพาะกำลังซื้อภาคครัวเรือนที่ชะลอตัว สถานการณ์การแข่งขันที่สูงขึ้น และการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยี ทำให้ความต้องการซื้อในตลาดลดลงซึ่งไปในทิศทางเดียวกัน

ในปี 2561 บริษัทได้ขยายการลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าผ่านการถือหุ้นในบริษัท ธีระมงคล กรีน เอนเนอร์ยี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในสัดส่วนร้อยละ 100 ของบริษัท โดยบริษัท ธีระมงคล กรีน เอนเนอร์ยี จำกัดได้เข้าถือหุ้นในบริษัท กรีนเซฟวิง เอนเนอร์ยี ไทยแลนด์ จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 100 ทั้งนี้ บริษัท กรีน เซฟวิง เอนเนอร์ยี ไทยแลนด์ จำกัด ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้า ขนาด 1.4 เมกกะวัตต์ จังหวัดชุมพร เพื่อจำหน่ายให้กับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค ส่งผลให้ตั้งแต่ไตรมาสที่ 3 ของปี 2561 งบการเงินรวมของบริษัทเริ่มมีรายได้จากการขายไฟฟ้า โดยในปี 2561 บริษัทมีรายได้จากการขายไฟฟ้าเป็นจำนวน 15.23 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.85 ของรายได้จากการดำเนินงาน และในปี 2562 บริษัทมีรายได้จากการขายไฟฟ้าเป็นจำนวน 44.50 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 11.29 ของรายได้จากการดำเนินงาน

สำหรับกำไรสุทธิของบริษัทในปี 2560 – ปี 2562 บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิจำนวน 25.24 ล้านบาท 18.02 ล้านบาท และ 8.58 ล้านบาท จากปริมาณขายที่ลดลงทำให้รายได้จากการขายลดลงเป็นสำคัญ

ผลการดำเนินงาน

รายได้

ในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีรายได้จากการขายเท่ากับ 401.62 ล้านบาท 392.21 ล้านบาท และ 392.00 ล้านบาท ตามลำดับ ในขณะที่มีรายได้อื่นๆ เท่ากับ 2.26 ล้านบาท 3.86 ล้านบาท และ 2.25 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้ อื่น ๆ ประกอบด้วย รายได้จากการขายเศษวัตถุดิบรายได้รับคืนการส่งออก รายได้ดอกเบี้ยรับ เป็นต้น ส่งผลให้บริษัทมีรายได้รวมปี 2560 – ปี 2562 เท่ากับ 403.88 ล้านบาท 396.07 ล้านบาท และ 394.25 ล้านบาท ตามลำดับ

ในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีสัดส่วนการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในกลุ่มหลอดไฟฟ้าและอุปกรณ์ส่วนควบ มากที่สุด กล่าวคือ มีสัดส่วนร้อยละ 50.28 ร้อยละ 52.28 และร้อยละ 45.25 ของรายได้รวมตามลำดับ รองลงมาคือ ผลิตภัณฑ์ในกลุ่มโคมไฟฟ้า มีสัดส่วนการจำหน่ายคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 41.70 ร้อยละ 38.63 และร้อยละ 39.10 ของรายได้รวมตามลำดับ และสำหรับสัดส่วนการจำหน่ายผลิตภัณฑ์อุปกรณ์ไฟฟ้าแสงสว่างและอุปกรณ์อำนวยความสะดวกคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 7.90 ร้อยละ 7.14 และร้อยละ 7.17 ของรายได้รวมตามลำดับ

นอกจากนี้ ในปี 2561 และ 2562 งบการเงินรวมของบริษัทเริ่มมีรายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้า จำนวน 15.23 ล้านบาท และ 44.50 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.85 และร้อยละ 11.29 ของรายได้จากการดำเนินงาน

ทั้งนี้ สามารถแสดงสัดส่วนโครงสร้างรายได้แยกตามธุรกิจ และประเภทผลิตภัณฑ์ในปี 2560 – ปี 2562 ได้ดังนี้

กลุ่มผลิตภัณฑ์	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
1. ธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์ไฟฟ้า						
1.1 ผลิตภัณฑ์หลอดไฟฟ้าและอุปกรณ์ส่วนควบ	203.16	50.28	207.05	52.28	178.39	45.25
1.2 ผลิตภัณฑ์เคเบิลไฟฟ้า	168.43	41.70	153.00	38.63	154.15	39.10
1.3 ผลิตภัณฑ์อุปกรณ์ไฟฟ้าแสงสว่างและ อุปกรณ์อำนวยความสะดวก	31.91	7.90	28.30	7.14	28.28	7.17
หัก ส่วนลดจ่าย	(1.88)	(0.47)	(11.37)	(2.87)	(13.32)	(3.38)
2. ธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้า						
2.1 รายได้จากการขายไฟฟ้า	-	-	15.23	3.85	44.50	11.29
รายได้จากการขาย - สุทธิ	401.62	99.40	392.21	99.03	392.00	99.43
รายได้อื่น	2.26	0.60	3.86	0.97	2.25	0.57
รายได้รวม	403.88	100.00	396.07	100.00	394.25	100.00

ปี 2561 บริษัทมีรายได้จากการดำเนินงาน เท่ากับ 392.21 ล้านบาท ลดลงจากปี 2560 จำนวน 9.41 ล้านบาท เนื่องจากสภาวะทางเศรษฐกิจ โดยเฉพาะกำลังซื้อภาคครัวเรือนที่ชะลอตัว ทำให้ความต้องการซื้อในตลาดลดลงเช่นเดียวกัน ประกอบกับการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีและสถานการณ์การแข่งขันที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทได้พยายามกำหนดนโยบายและแผนการดำเนินงานโดยการพัฒนาประสิทธิภาพในการขายและการผลิตการปรับโครงสร้างพนักงานเพื่อให้ผลการดำเนินงานของบริษัทดีขึ้นในอนาคต

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

ปี 2562 บริษัทมีรายได้จากการดำเนินงาน เท่ากับ 392.00 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.06 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้จากการขายรวมของปี 2561ซึ่งเท่ากับ 392.21 ล้านบาท รายได้จากการขายที่ลดลงเนื่องจาก สภาวะเศรษฐกิจโดยเฉพาะกำลังซื้อภาคครัวเรือนที่ชะลอตัว ทำให้ความต้องการซื้อในตลาดลดลงซึ่งไปในทิศทางเดียวกัน ในส่วนรายได้จากการขายไฟฟ้าของบริษัทย่อยเพิ่มมากขึ้นจากปีก่อน ซึ่งเป็นไปตามที่คาดหมายไว้

สำหรับสัดส่วนรายได้แยกตามภูมิศาสตร์ในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีสัดส่วนรายได้จากการขายแบ่งออกเป็นรายได้จากการจำหน่ายในประเทศและต่างประเทศ โดยในปี 2560 มีสัดส่วนประมาณร้อยละ 97 ต่อร้อยละ 3 และสำหรับปี 2561 มีสัดส่วนประมาณร้อยละ 98 ต่อร้อยละ 2 และในปี 2562 มีสัดส่วนประมาณร้อยละ 98 ต่อร้อยละ 2 โดยรายได้จากการขายในประเทศส่วนใหญ่เป็นการจำหน่ายให้ร้านค้าปลีกและร้านค้าส่งที่จำหน่ายอุปกรณ์ใช้ไฟฟ้าซึ่งเป็น Dealer รองลงมาคือร้านค้า Modern Trade หรือ Retail และมีการจำหน่ายให้โครงการภาครัฐบาลเป็นส่วนน้อย และสำหรับรายได้จากการขายต่างประเทศบริษัทส่งออกสินค้าไปจำหน่ายในประเทศแถบภูมิภาคอาเซียน และในแถบภูมิภาคตะวันออกกลางเป็นสำคัญ เช่น บังกลาเทศ เวียดนาม กัมพูชา เมียนมาร์ ลาว ซีเรีย ซาอุดีอาระเบีย และอียิปต์ ทั้งนี้ บริษัทมียอดขายใน

ต่างประเทศลดลงเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงไปของเทคโนโลยี LED ซึ่งประหยัดพลังงานมากกว่าส่งผลให้หลอดไฟถนนที่บริษัทจำหน่ายในหลายประเทศถูกแทนที่ด้วยหลอดไฟถนนประเภท LED โดยเฉพาะผลิตภัณฑ์จากประเทศจีนมีราคาจำหน่ายที่ถูกกว่าทำให้ผลิตภัณฑ์ของบริษัทที่ส่งออกไปต่างประเทศมียอดขายที่ลดลง

บริษัทมีรายได้อื่น ในปี 2560 ปี 2561 และ ปี 2562 เท่ากับ 2.26 ล้านบาท 3.86 ล้านบาท และ 2.25 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 0.56 ร้อยละ 0.98 และร้อยละ 0.57 ของรายได้จากการดำเนินงานในแต่ละปีตามลำดับ โดยรายได้อื่นประกอบด้วยรายได้จากการขายเศษวัสดุดิบ รายได้รับคืนการส่งออก รายได้ดอกเบี้ยรับ เป็นต้น

ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย

บริษัทมีสัดส่วนต้นทุนขายสินค้าในกลุ่มอุปกรณ์ไฟฟ้าต่อรายได้จากการดำเนินงาน ในปี 2560 ปี 2561 และ ปี 2562 คิดเป็นร้อยละ 70.09 ร้อยละ 68.00 และร้อยละ 58.91 ตามลำดับ หรือคิดเป็นมูลค่าต้นทุนขาย เท่ากับ 281.48 ล้านบาท 266.71 ล้านบาท และ 230.91 ล้านบาท ตามลำดับ

สำหรับปี 2561 สัดส่วนต้นทุนขายสินค้าในกลุ่มอุปกรณ์ไฟฟ้าต่อรายได้จากการขายสินค้าปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปี 2560 โดยสัดส่วนต้นทุนขายสินค้าต่อรายได้จากการขายสินค้าในปี 2561 เท่ากับร้อยละ 70.75 เมื่อเทียบกับสัดส่วนในปี 2560 ที่เท่ากับร้อยละ 70.09 นอกจากนี้ ในปี 2561 บริษัทมีต้นทุนขายไฟฟ้าจำนวน 10.23 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต้นทุนขายไฟฟ้าต่อรายได้จากการขายไฟฟ้า เท่ากับร้อยละ 67.17 จะเห็นได้ว่าสัดส่วนต้นทุนขายของธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้ามีสัดส่วนต้นทุนที่ต่ำกว่าธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์ไฟฟ้า

สำหรับปี 2562 สัดส่วนต้นทุนขายสินค้าในกลุ่มอุปกรณ์ไฟฟ้าต่อรายได้จากการขายสินค้าลดลงเมื่อเทียบกับปี 2561 โดยสัดส่วนต้นทุนขายสินค้าต่อรายได้จากการขายสินค้าในปี 2562 เท่ากับร้อยละ 66.45 บริษัทมีต้นทุนขายไฟฟ้าจำนวน 30.35 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต้นทุนขายไฟฟ้าต่อรายได้จากการขายไฟฟ้า เท่ากับร้อยละ 68.20

ในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีสัดส่วนต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมจากการดำเนินงานเท่ากับร้อยละ 36.26 ร้อยละ 34.37 และร้อยละ 34.23 ตามลำดับ หรือคิดเป็นมูลค่า 145.63 ล้านบาท 134.81 ล้านบาท และ 134.16 ล้านบาท ตามลำดับ

สำหรับปี 2561 บริษัทมีต้นทุนในการจัดจำหน่ายเท่ากับ 59.15 ล้านบาท ลดลงจากปี 2560 จำนวน 3.86 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 6.13 และในส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารปี 2561 เท่ากับ 75.66 ล้านบาท ลดลงจากปี 2560 จำนวน 6.96 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 8.42 เนื่องจากการปรับลดค่าล่วงเวลาทำให้ค่าล่วงเวลาลดลงจำนวน 2.58 ล้านบาท และมีหนี้สงสัยจะสูญลดลง

สำหรับปี 2562 บริษัทมีต้นทุนในการจัดจำหน่ายเท่ากับ 59.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 เล็กน้อยจำนวน 0.65 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.10 และในส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารปี 2562 เท่ากับ 74.36 ล้านบาท ลดลงจากปี 2561 จำนวน 1.30 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 1.72 เนื่องจากการปรับลดค่าล่วงเวลา

ในส่วนต้นทุนทางการเงินของบริษัท ในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 มีสัดส่วนคิดเป็นร้อยละ 0.83 ร้อยละ 1.46 และร้อยละ 2.47 ของรายได้รวมจากการดำเนินงาน ตามลำดับ หรือคิดเป็นมูลค่าต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 3.34 ล้านบาท 5.72 ล้านบาท และ 9.69 ล้านบาท ตามลำดับ ปี 2561 ต้นทุนทางการเงินของบริษัทเพิ่มขึ้นจำนวน 2.38 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2560 หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราร้อยละ 71.25 ซึ่งเป็นผลจากบริษัทมีดอกเบี้ยจ่ายจากตัวสัญญาใช้เงินและทรัพย์สินที่เพิ่มมากขึ้น สำหรับต้นทุนทางการเงินในปี 2562 เท่ากับ 9.69 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 69.32 เมื่อเปรียบเทียบกับต้นทุนทางการเงินของปี 2561 ซึ่งเท่ากับ 5.72 ล้านบาท โดยมีผลมาจากดอกเบี้ยจ่ายตัวสัญญาใช้เงินและดอกเบี้ยเงินกู้ยืมธนาคารเพิ่มขึ้น

อัตรากำลังขั้นต้น และอัตรากำลังสุทธิ

บริษัทมีอัตรากำลังขั้นต้น ในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 คิดเป็นร้อยละ 29.91 ร้อยละ 29.39 และร้อยละ 33.35 ของรายได้รวมจากการดำเนินงาน ตามลำดับ หรือคิดเป็นมูลค่ากำลังขั้นต้น เท่ากับ 120.14 ล้านบาท 115.28 ล้านบาท และ 130.73 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2561 บริษัทมีอัตรากำลังขั้นต้นสูงกว่าปี 2560 เนื่องจากสัดส่วนต้นทุนขายสินค้าต่อรายได้จากการขายสินค้าในกลุ่มธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์ไฟฟ้าในปี 2560 ลดลงจากปี 2560 และในปี 2562 บริษัทมีอัตรากำลังขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากปี 2561 เนื่องจากบริษัทสามารถบริหารต้นทุนขายได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น

เมื่อพิจารณาอัตรากำลังสุทธิของบริษัทพบว่า บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ (25.24) ล้านบาท (18.02) ล้านบาท และ (8.58) ล้านบาท คิดเป็นอัตราขาดทุนสุทธิร้อยละ 6.25 ร้อยละ 4.55 และร้อยละ 2.18 ของรายได้รวมจากการดำเนินงาน ตามลำดับ โดยปี 2561 บริษัทมีขาดทุนสุทธิลดลงเมื่อเทียบกับปี 2560 คิดเป็นจำนวน 7.22 ล้านบาท จากผลการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าที่บริษัทเริ่มรับรู้รายได้ในงบการเงินรวมตั้งแต่ไตรมาสที่ 3 ของปี 2561 ซึ่งธุรกิจโรงไฟฟ้ามีอัตรากำลังขั้นต้นที่สูงกว่าธุรกิจอุปกรณ์ไฟฟ้า ประกอบกับปี 2561 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ลดลงจากการปรับลดค่าล่วงเวลาทำให้ค่าล่วงเวลาลดลงจำนวน 2.58 ล้านบาท และหนี้สงสัยจะสูญลดลง 2.16 ล้านบาท และในปี 2562 บริษัทมีขาดทุนสุทธิลดลงเมื่อเทียบกับปี 2561 จำนวน 9.44 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีรายได้จากการขายไฟฟ้าเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นส่วนธุรกิจที่มีความสามารถในการทำกำไรสูงกว่าส่วนธุรกิจหลักเดิม ประกอบกับการบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายของบริษัทที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น

หากพิจารณาในส่วนของอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นจะพบว่า ในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ -11.34 ร้อยละ -9.06 และร้อยละ -4.64 ตามลำดับ โดยอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นติดลบเนื่องจากบริษัทมีผลการดำเนินงานขาดทุนจากสภาวะทางเศรษฐกิจโดยเฉพาะกำลังซื้อภาคครัวเรือนที่ชะลอตัว และการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีและสภาวะการแข่งขัน ทำให้ความต้องการซื้อในตลาดลดลง อย่างไรก็ตาม จะสังเกตเห็นว่าแนวโน้มการทำกำไรดีขึ้นต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2561 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นติดลบในสัดส่วนที่น้อยลงจากผลการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าของบริษัทที่ย่อยซึ่งมีผลการดำเนินงานเป็นไปตามที่คาดหมาย

14.2 สถานะการเงินของบริษัท

สินทรัพย์

สินทรัพย์หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์หมุนเวียนรวม เท่ากับ 238.81 ล้านบาท 244.07 ล้านบาท และ 217.26 ล้านบาท ตามลำดับ โดยแบ่งออกเป็นรายการที่สำคัญ 2 รายการ คือ รายการลูกหนี้การค้าสุทธิ และสินค้าคงเหลือ โดยมีรายละเอียดของแต่ละรายการดังนี้

1) ลูกหนี้การค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 มีมูลค่าเท่ากับ 102.78 ล้านบาท 120.08 ล้านบาท และ 108.13 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อมูลค่าสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 30.85 ร้อยละ 28.47 และร้อยละ 25.50 ตามลำดับ หากพิจารณาจากความสามารถในการจัดเก็บหนี้ จะพบว่า บริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 114 วัน 108 วัน และ 112 วัน ในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีรายการลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับรวมจำนวน 108.13 ล้านบาท ประกอบด้วยลูกหนี้การค้า-สุทธิจำนวน 99.98 ล้านบาทและรายได้ค้างรับค่าไฟฟ้าจากธุรกิจโรงไฟฟ้าจำนวน 8.15 ล้านบาท โดยมูลค่าลูกหนี้การค้ายังไม่ถึงกำหนดชำระ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 75.48 ของมูลค่าลูกหนี้การค้ารวมซึ่งกลุ่มลูกค้าโดยส่วนใหญ่เป็นกลุ่มร้านค้าทั่วไป ประเภทร้านอุปกรณ์ไฟฟ้าในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล สำหรับข้อมูลลูกหนี้การค้าแยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระมีรายละเอียดดังนี้

ตารางแสดงข้อมูลลูกหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 แยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระ ดังนี้

	หน่วย : ล้านบาท	สัดส่วน
มูลค่าลูกหนี้การค้า		
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	89.07	75.48%
เกินกำหนดชำระ		
- น้อยกว่า 3 เดือน	10.95	9.28%
- 3 เดือน ถึง 6 เดือน	5.70	4.83%
- 6 เดือน ถึง 12 เดือน	3.75	3.18%
- มากกว่า 12 เดือน	8.53	7.23%
รวมลูกหนี้การค้า	118.00	100.00%
หักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(9.87)	
ลูกหนี้การค้า – สุทธิ	108.13	

บริษัทกำหนดนโยบายการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญโดยบริษัทใช้หลักเกณฑ์การวิเคราะห์อายุของลูกหนี้ ประกอบกับการประเมินสถานการณ์ทางการเงินปัจจุบันของลูกหนี้เป็นเกณฑ์ในการพิจารณาการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ โดยมีการกำหนดช่วงอายุลูกหนี้และสถานการณ์ของลูกหนี้ไว้เป็นเกณฑ์ในการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ที่มีอายุหนี้ค้างชำระ ซึ่งบริษัทได้กำหนดนโยบายไว้ ดังนี้

ลูกหนี้ นับจากวันที่ถึงกำหนดชำระ	อัตราการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญ ของยอดลูกหนี้คงเหลือสุทธิ
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 รวมทั้งดำเนินการตามกระบวนการยึดทรัพย์จนคดีถึงที่สุดแล้วไม่สามารถพบทรัพย์หรือไม่สามารถอายัดทรัพย์จากลูกหนี้ได้ บริษัทจะดำเนินการพิจารณาตัดลูกหนี้ดังกล่าวเป็นหนี้สูญต่อไป

2) สินค้าคงเหลือ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 มีมูลค่าเท่ากับ 114.29 ล้านบาท 111.13 ล้านบาท และ 89.33 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อมูลค่าสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 34.30 ร้อยละ 26.35 และร้อยละ 21.07 ตามลำดับ ซึ่งสินค้าคงเหลือของบริษัท ได้แก่ วัตถุดิบที่เตรียมไว้ใช้ในการผลิต งานระหว่างทำ สินค้าระหว่างทาง และสินค้าสำเร็จรูปที่เก็บสต็อกไว้เพื่อใช้ในการจำหน่าย รวมถึงสินค้าที่สั่งซื้อเข้ามาเพื่อจำหน่าย

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

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีสัดส่วนสินค้าคงเหลือ ประกอบด้วย สินค้าสำเร็จรูปคิดเป็นร้อยละ 77.17 วัตถุดิบคิดเป็นร้อยละ 11.87 งานระหว่างทำคิดเป็นร้อยละ 6.81 และสินค้าระหว่างทาง คิดเป็นร้อยละ 4.15 ของสินค้าคงเหลือสุทธิ ตามลำดับโดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีสินค้าคงเหลือลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 2.34 ล้านบาท โดยเกิดจากการลดลงของวัตถุดิบและงานระหว่างทำเป็นหลัก อย่างไรก็ดี ในปี 2561 บริษัทบันทึกรายการปรับลดราคาทุนของสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับเป็นจำนวน 4.29 ล้านบาทและมีการกลับรายการปรับลดมูลค่าสินค้าคงเหลือเป็นจำนวน 0.19 ล้านบาทโดยนำไปหักจากมูลค่าของสินค้าคงเหลือที่รับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในระหว่างปี 2561

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีสัดส่วนสินค้าคงเหลือ ประกอบด้วย สินค้าสำเร็จรูปคิดเป็นร้อยละ 73.41 วัตถุดิบคิดเป็นร้อยละ 9.34 งานระหว่างทำคิดเป็นร้อยละ 6.37 และสินค้าระหว่างทาง คิดเป็นร้อยละ 10.86 ของสินค้าคงเหลือสุทธิ ตามลำดับโดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีสินค้าคงเหลือลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 21.80 ล้านบาท โดยเกิดจากการลดลงของสินค้าสำเร็จรูปและวัตถุดิบเป็นหลัก

หากพิจารณาระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย ในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 จะพบว่า บริษัทมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย เท่ากับ 116 วัน 111 วัน และ 104 วัน ตามลำดับ โดยระยะเวลาขายสินค้านี้ดังกล่าว คำนวณโดยใช้เฉพาะมูลค่าสินค้าสำเร็จรูปก่อนหักค่าเผื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพ เพื่อแสดงให้เห็นถึงอัตราหมุนเวียนและระยะเวลาเฉลี่ยในการขายเฉพาะสินค้าสำเร็จรูป ทั้งนี้จะพบว่าระยะเวลาการขายสินค้าสำเร็จรูปเฉลี่ยในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 ค่อนข้างนาน เนื่องจากอัตราการหมุนเวียนสินค้าที่จำหน่ายลดลงจากยอดขายที่ลดลงของบริษัท เนื่องจากในอดีตบริษัทมีนโยบายตั้งเป้าหมายให้มีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้น และเน้นการสร้างยอดขายในกลุ่มผลิตภัณฑ์หลอดไฟฟ้ามากขึ้น ทำให้ในอดีตบริษัทต้องจัดเก็บหลอดไฟฟ้าสำเร็จรูปเพิ่มขึ้นเพื่อให้พร้อมต่อการจำหน่าย อย่างไรก็ตาม ปี 2561 และปี 2562 บริษัทพยายามบริหารสินค้าคงเหลือให้ดีขึ้น

สำหรับนโยบายต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับสินค้าคงเหลือนั้น ปัจจุบันทางบริษัทได้กำหนดนโยบายการตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย โดยทางบริษัทได้เริ่มใช้นโยบายในการตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย ตั้งแต่ช่วงไตรมาสที่ 4 ปี 2552 โดยสินค้าที่เก็บสต็อกโดยส่วนใหญ่ คือ สินค้าในกลุ่มผลิตภัณฑ์บัลลาสต์และหม้อแปลงไฟฟ้า โดยเฉพาะอย่างยิ่งผลิตภัณฑ์บัลลาสต์ชนิดหลอดแก๊สที่มีอายุการใช้งานนานกว่า 10 ปี อย่างไรก็ตาม ตลอดระยะเวลาที่ผ่านมาทางบริษัทได้มีนโยบายการตรวจสอบและติดตามการเคลื่อนไหวของสินค้าคงเหลืออย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้หากเป็นสินค้าที่มีการเคลื่อนไหวช้า บริษัทจะแก้ปัญหาโดยการจัดให้มีรายการส่งเสริมการขาย เพื่อเป็นช่องทางการระบายสินค้า ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทได้ตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพเป็นจำนวน 22.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 4.10 ล้านบาท

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม เท่ากับ 94.37 ล้านบาท 177.71 ล้านบาท และ 206.73 ล้านบาท โดยรายการที่สำคัญของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน คือ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ โดยมีมูลค่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 86.78 ล้านบาท 135.65 ล้านบาท และ 136.46 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อมูลค่าสินทรัพย์รวมเท่ากับ ร้อยละ 26.05 ร้อยละ 32.16 และร้อยละ 32.19 ตามลำดับ

สำหรับรายการที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สำหรับช่วง 3 ปีย้อนหลังตามที่กล่าวมา มูลค่าการลงทุนในปี 2560 ประกอบด้วยการซื้อขายที่ดิน 5.07 ล้านบาท อาคารและสิ่งปลูกสร้าง 10.93 ล้านบาท รวมมูลค่า 16.00 ล้านบาทซึ่งเป็นรายการซื้อโรงงานที่บริษัทเคยเช่าอยู่ และได้หมดสัญญาเช่าแล้วซึ่งมีที่ตั้งอยู่เลขที่ 46/67-69 หมู่ที่ 3 ถนนเลียบคลองสี่วาฬสวัสดิ์ ตำบลคอกกระบืออำเภอเมืองสมุทรสาครจังหวัดสมุทรสาครซึ่งเป็นโรงงานของบริษัท รวมถึงมีการลงทุนในเครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน จำนวน 0.31 ล้านบาท เครื่องจักรและอุปกรณ์โรงงาน จำนวน 0.15 ล้านบาทและเครื่องจักรและอุปกรณ์ระหว่างติดตั้ง 0.03 ล้านบาท

สำหรับปี 2561 บริษัทมีมูลค่าทรัพย์สินที่ได้มาระหว่างปีเท่ากับ 42.93 ล้านบาท โดยมูลค่าการลงทุนที่สำคัญ คือ การซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์โรงงานจำนวน 2.68 ล้านบาท และการรับโอนทรัพย์สินจากการซื้อธุรกิจ กล่าวคือ ในเดือนสิงหาคม 2561 บริษัท ธีระมงคล กรีน เอนเนอจี้ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทได้เข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัท กรีน เทฟ วัง เอนเนอจี้ ไทยแลนด์ จำกัด (GSET) จำนวน 749,998 หุ้นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ GSET ซึ่ง GSET ดำเนินธุรกิจผลิตและส่งไฟฟ้าเพื่อจำหน่ายให้กับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค โดยมีมูลค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ที่ได้มาจำนวน 39.54 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทบันทึกค่าความนิยมจากการซื้อธุรกิจดังกล่าว เป็นจำนวน 37.27 ล้านบาท

สำหรับปี 2562 บริษัทมีมูลค่าทรัพย์สินที่ได้มาระหว่างปีเท่ากับ 16.13 ล้านบาท โดยมูลค่าการลงทุนที่สำคัญ คือ การซื้อที่ดิน 10.00 ล้านบาท และการรับโอนทรัพย์สินจากการซื้อธุรกิจ กล่าวคือในเดือน มีนาคม 2562 บริษัทธีระมงคล เอนเนอร์ยี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทได้เข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัท กรีนเอิร์ธ เอ็นเนอร์จี จำกัด จำนวน 499,998 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท กรีนเอิร์ธ เอ็นเนอร์จี จำกัด ซึ่งบริษัท กรีนเอิร์ธ เอ็นเนอร์จี จำกัด ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าโดยมีมูลค่า อาคารและอุปกรณ์ที่ได้มาจำนวน 3.80 ล้านบาท และบริษัท ธีระมงคล เอนเนอร์ยี จำกัด ได้เข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัท โกลบอล ยูทิลิตี้ ซัพพลาย จำกัด จำนวน 9,998 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100 ซึ่งบริษัท โกลบอล ยูทิลิตี้ ซัพพลาย จำกัด ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายก๊าซ

เงินลงทุนในบริษัทย่อย

เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2560 บริษัทได้เข้าลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท ธีระมงคล กรีน เอนเนอร์ยี จำกัด เพื่อดำเนินธุรกิจพลังงานไฟฟ้า จำนวน 9,998 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท คิดเป็นร้อยละ 99.98 ของหุ้นทั้งหมดบริษัทได้จ่ายชำระค่าหุ้นแล้ว ทั้งจำนวนของทุนที่เรียกชำระแล้วเป็นจำนวนเงิน 999,800 บาท ส่งผลให้บริษัท ธีระมงคล กรีน เอนเนอร์ยี จำกัด เป็นบริษัทย่อยของบริษัทและเมื่อวันที่ 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

และเมื่อวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2561 บริษัทเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท ธีระมงคล เอนเนอร์ยี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้นใหม่ เพื่อดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้า มีทุนจดทะเบียน 1.00 ล้านบาท โดยบริษัทถือหุ้นในบริษัทดังกล่าว จำนวน 9,998 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาทคิดเป็นร้อยละ 99.98 ของหุ้นทั้งหมดบริษัทได้จ่ายชำระค่าหุ้นแล้วทั้งจำนวนของทุนที่เรียกชำระแล้วเป็นจำนวนเงิน 999,800 บาท

นอกจากนี้ ในเดือนสิงหาคม 2561 บริษัทย่อยของบริษัท คือ บริษัท ธีระมงคล กรีน เอนเนอร์ยี จำกัด ได้เข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัท กรีน เซฟวิ่ง เอนเนอร์ยี ไทยแลนด์ จำกัด (GSET) จำนวน 749,998 หุ้นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ GSET ในราคา 79.997 ล้านบาท โดย GSET ดำเนินธุรกิจผลิตและส่งไฟฟ้าเพื่อจำหน่ายให้กับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์รวม 333.19 ล้านบาท 421.79 ล้านบาท และ 423.98 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 88.60 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากรายการลูกหนี้การค้า ที่ดินอาคารและอุปกรณ์ ค่าความนิยมจากการเข้าลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าก๊าซชีวภาพเพื่อจำหน่ายให้กับ การไฟฟ้าส่วนภูมิภาคเป็นสำคัญ และสิทธิในการดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า เป็นหลัก สำหรับสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เพิ่มขึ้นจำนวน 2.19 ล้านบาท โดยเพิ่มจากสิทธิในการดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า เป็นหลัก ในขณะที่ลูกหนี้การค้าและสินค้านำมาดัดแปลง

สภาพคล่อง

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 2.08 เท่า 1.11 เท่า และ 1.08 เท่า ตามลำดับ โดยอัตราส่วนสภาพคล่องคำนวณจากรายการสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีอัตราสภาพคล่องที่ลดลง โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากบริษัทมีหนี้สินประเภทตั๋วสัญญาใช้เงินเพิ่มขึ้นจำนวน 100.00 ล้านบาทเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทและลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้ารวมถึงมีหนี้สินภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีทีกับสถาบันการเงินเพื่อออกวัตถุดิบ วัสดุและเครื่องจักรที่บริษัทสั่งซื้อเพิ่มขึ้นจำนวน 7.83 ล้านบาท ในขณะที่สินทรัพย์หมุนเวียนรวมเพิ่มขึ้นจำนวน 5.26 ล้านบาท จากรายการลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับเป็นสำคัญ

เมื่อพิจารณาอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีอัตราสภาพคล่องที่ลดลง โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากสินทรัพย์หมุนเวียนรวมลดลงจำนวน 26.81 ล้านบาท ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนลดลง จำนวน 18.93 ล้านบาท

นอกจากนี้หากพิจารณาจากอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว พบว่าบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 1.06 เท่า 0.60 เท่า และ 0.61 เท่า ตามลำดับ

หนี้สิน

หนี้สินหมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีมูลค่าหนี้สินหมุนเวียนรวม เท่ากับ 114.70 ล้านบาท 220.16 ล้านบาท และ 201.23 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อมูลค่าหนี้สินและผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับร้อยละ 34.42 ร้อยละ 52.20 และร้อยละ 47.46 ตามลำดับ โดยรายการที่สำคัญของหนี้สินหมุนเวียนรวม คือ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินประเภทเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร หนี้สินภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีที และตั๋วสัญญาใช้เงิน รวมถึงมีรายการเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น โดยมีรายละเอียดของแต่ละรายการ ดังนี้

- 1) เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมียอดคงค้างมูลค่าเท่ากับ 47.98 ล้านบาท 157.40 ล้านบาท และ 125.14 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อมูลค่าหนี้สินและผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับร้อยละ 14.40 ร้อยละ 37.32 และร้อยละ 29.52 ตามลำดับ ทั้งนี้สาเหตุหลักที่ทำให้บริษัทมีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นในปี 2560 เนื่องจากบริษัทมีภาระหนี้ตั๋วสัญญาใช้เงินเพิ่มขึ้นจำนวน 20.00 ล้านบาทเนื่องจากการใช้ตั๋วสัญญาใช้เงินมีอัตราดอกเบี้ยจ่ายที่ต่ำกว่าเงินเบิกเกินบัญชีในขณะที่ไม่มีภาระหนี้เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร และมีหนี้สินภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีทีกับสถาบันการเงินลดลงจำนวน 6.15 ล้านบาท สำหรับปี 2561 บริษัทมีภาระหนี้ตั๋วสัญญาใช้เงินเพิ่มขึ้นจำนวน 100.00 ล้านบาทเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนและลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้า รวมถึงมีหนี้สินภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีทีเพิ่มขึ้นจำนวน 7.83 ล้านบาท และเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารเพิ่มขึ้นจำนวน 1.60 ล้านบาท สำหรับปี 2562 บริษัทมีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง จำนวน 32.26 ล้านบาท

- 2) เจ้าหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 มีมูลค่าเท่ากับ 36.05 ล้านบาท 33.75 ล้านบาท และ 28.21 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อมูลค่าหนี้สินและผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับร้อยละ 10.82 ร้อยละ 8.00 และร้อยละ 6.65 ตามลำดับ บริษัทได้เทอมเครดิตเจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย 30-60 วัน
- 3) เจ้าหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 ของบริษัทมีมูลค่าเท่ากับ 24.00 ล้านบาท 21.00 ล้านบาท และ 27.98 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อมูลค่าหนี้สินและผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับร้อยละ 7.20 และร้อยละ 4.98 และร้อยละ 6.60 ตามลำดับ โดยมีรายการที่สำคัญ คือ ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเช่น ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายค้างจ่ายค่านายหน้าค้างจ่ายโบนัสค้างจ่ายเป็นต้นซึ่งเป็นไปตามรายได้และค่าใช้จ่ายในการดำเนินธุรกิจของบริษัท

หนี้สินไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีมูลค่าหนี้สินไม่หมุนเวียนรวมเท่ากับ 10.59 ล้านบาท 11.76 ล้านบาท และ 42.92 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อมูลค่าหนี้สินและผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับร้อยละ 3.18 ร้อยละ 2.79 และร้อยละ 10.12 ตามลำดับ โดยรายการที่สำคัญของหนี้สินไม่หมุนเวียนรวม คือ รายการเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ซึ่งบริษัทมียอดคงค้างเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมียอดคงค้างเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน เท่ากับ 8.48 ล้านบาท (ไม่รวมเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ที่เท่ากับ 6.65 ล้านบาท) หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อมูลค่าหนี้สินและผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับร้อยละ 2.54 และณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมียอดคงค้างเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลงเป็น 1.65 ล้านบาท (ไม่รวมเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ที่เท่ากับ 6.83 ล้านบาท) หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อมูลค่าหนี้สินและผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับร้อยละ 0.39 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมียอดคงค้างเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นเป็น 30.32 ล้านบาท (ไม่รวมเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ที่เท่ากับ 14.44 ล้านบาท) หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อมูลค่าหนี้สินและผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับร้อยละ 7.15

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีมูลค่าหนี้สินรวมเท่ากับ 125.29 ล้านบาท 231.92 ล้านบาท และ 244.15 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อมูลค่าหนี้สินและผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับร้อยละ 37.60 ร้อยละ 54.98 และร้อยละ 57.59 ตามลำดับ ซึ่งหนี้สินรวมในปี 2561 เพิ่มขึ้นจำนวน 106.63 ล้านบาท จากรายการเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้น หนี้สินรวมในปี 2562 เพิ่มขึ้นจำนวน 12.23 ล้านบาท จากรายการเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 207.89 ล้านบาท 189.87 ล้านบาท และ 179.83 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อมูลค่าหนี้สินและผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับร้อยละ 62.40 ร้อยละ 45.02 และ

ร้อยละ 42.41 ตามลำดับ โดยรายการที่สำคัญของส่วนของผู้ถือหุ้น แบ่งออกเป็น 3 รายการที่สำคัญ คือ ทุนจดทะเบียนและทุนที่ออกและชำระแล้ว ส่วนเกินมูลค่าหุ้น และกำไร(ขาดทุน)สะสม ซึ่งมีรายละเอียดของแต่ละรายการ ดังนี้

- 1) ทุนจดทะเบียนและทุนที่ออกและชำระแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีทุนจดทะเบียนและมีทุนที่ออกและชำระแล้วเท่ากับ 167.86 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 671,440,890 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท
- 2) ส่วนเกินมูลค่าหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 มีมูลค่าเท่ากับ 45.29 ล้านบาท ซึ่งเกิดขึ้นจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนครั้งแรกจำนวน 80.00 ล้านหุ้นตั้งแต่ปี 2553
- 3) กำไรสะสมที่จัดสรรเพื่อทุนสำรองตามกฎหมาย ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 10.51 ล้านบาท
- 4) กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีกำไร (ขาดทุน) สะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร เท่ากับ ขาดทุนสะสม 15.76 ล้านบาท ขาดทุนสะสม 33.79 ล้านบาท และขาดทุนสะสม 43.73 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจากในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีผลการดำเนินงานเป็นขาดทุน

กระแสเงินสด สำหรับงวด 12 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน

บริษัทมีเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน เท่ากับ 53.28 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน จำนวน 24.72 ล้านบาท ทั้งนี้สาเหตุที่ทำให้บริษัทมีเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2562 เนื่องจากบริษัทมีผลขาดทุนลดลงจากปี 2561 ประกอบกับการลดลงของลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือ

เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน

มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน เท่ากับ 44.40 ล้านบาท โดยมีการลงทุนที่สำคัญคือ รายการเงินสดจ่ายเพื่อการรวมธุรกิจสุทธิจากเงินสดที่ได้มาจำนวน 28.00 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการที่บริษัทย่อย (บริษัท ธีระมงคล เอนเนอร์ยี จำกัด) ได้เข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัท กรีนเอร์วิ เอ็นเนอร์จี จำกัด จำนวน 499,998 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100 ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้กับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค และได้เข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัท โกลบอล ยูทิลิตี้ ซัพพลาย จำกัด ซึ่งดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายก๊าซชีวภาพ และเงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จำนวน 15.13 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายการซื้อสินทรัพย์ประเภทที่ดิน จำนวน 10.00 ล้านบาท เครื่องจักรและอุปกรณ์โรงงาน จำนวน 5.01 ล้านบาท และรายการเครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน จำนวน 0.12 ล้านบาท

เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน

บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน เท่ากับ 5.60 ล้านบาท โดยมีรายการที่สำคัญคือ เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง 32.01 ล้านบาท และการชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 12.33 ล้านบาท และเงินจ่ายดอกเบี้ยจำนวน 9.66 ล้านบาท

หากพิจารณาจากอัตราส่วน Cash Cycle จะพบว่า สำหรับปี 2562 บริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย เท่ากับ 112 วัน ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเท่ากับ 104 วัน และระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 43 วัน ส่งผลให้บริษัทมี Cash Cycle เท่ากับ 173 วัน

รายจ่ายเพื่อการลงทุน

รายจ่ายเพื่อการลงทุนของบริษัทในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทได้ลงทุนในอาคารและสิ่งปลูกสร้าง เครื่องจักรและอุปกรณ์โรงงาน เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงานเพิ่มขึ้น โดยในปี 2560 บริษัทได้ลงทุนในที่ดิน 5.07 ล้านบาท อาคารและสิ่งปลูกสร้าง 10.93 ล้านบาท รวมเป็นมูลค่า 16.00 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายการซื้อโรงงานที่ตั้งอยู่เลขที่ 46/67-69 หมู่ที่ 3 ถนนเลียบคลองสีวาฬสวัสดิ์ ตำบลคอกกระบือ อำเภอเมืองสมุทรสาคร จังหวัดสมุทรสาคร เพื่อใช้เป็นโรงงานของบริษัทเป็นสำคัญ สำหรับปี 2561 บริษัทมีรายจ่ายเพื่อซื้ออาคารและอุปกรณ์จำนวน 3.39 ล้านบาท และมีรายจ่ายเพื่อการรวมธุรกิจสุทธิจากเงินสดที่ได้มาจำนวน 78.61 ล้านบาท ซึ่งเป็นการลงทุนในธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าเพื่อจำหน่ายให้กับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคของบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นโดยอ้อมในสัดส่วนร้อยละ 100 ทั้งนี้ ในปี 2562 บริษัทมีรายจ่ายเพื่อการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร จำนวน 15.13 ล้านบาท โดยแยกเป็นรายจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน จำนวน 10 ล้านบาท รายจ่ายประเภทเครื่องจักรและอุปกรณ์โรงงานจำนวน 5.01 ล้านบาท รายจ่ายประเภทเครื่องใช้สำนักงานจำนวน 0.12 ล้านบาท และบริษัทมีรายจ่ายเพื่อการรวมธุรกิจสุทธิจากเงินสดที่ได้มาจำนวน 28.00 ล้านบาท ซึ่งเป็นลงทุนในธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าเพื่อจำหน่ายให้กับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคของบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นโดยอ้อมในสัดส่วนร้อยละ 100 โดยสามารถสรุปรายจ่ายเพื่อการลงทุนระหว่างปี 2560 – ปี 2562 ดังนี้

ตารางรายละเอียดรายจ่ายเพื่อการลงทุน

(หน่วย : ล้านบาท)

	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
รายจ่ายเพื่อการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร	16.50	3.39	15.13
รายจ่ายเพื่อการรวมธุรกิจสุทธิจากเงินสดที่ได้มา (ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า)	-	78.61	28.00