

14.2 สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

งบแสดงฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธ.ค. 2559		31 ธ.ค. 2560		31 ธ.ค. 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	38.06	1.43	86.19	2.43	63.88	1.61
เงินลงทุนชั่วคราว	121.43	4.56	255.45	7.19	0.23	0.01
เงินฝากสถาบันการเงินที่ใช้หลักประกันระยะสั้น	-	-	-	-	5.85	0.15
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สุทธิ	328.20	12.34	294.72	8.30	420.70	10.63
สินค้าคงเหลือ สุทธิ	507.64	19.08	526.65	14.82	574.76	14.52
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	45.95	1.73	92.65	2.61	104.11	2.63
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	-	-	0.98	0.03	-	-
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,041.27	39.14	1,256.64	35.37	1,169.54	29.55
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากสถาบันการเงินที่ใช้เป็นหลักประกันระยะยาว	37.29	1.40	12.42	0.35	7.77	0.20
เงินลงทุนในบริษัทร่วม สุทธิ	20.94	0.79	11.55	0.33	6.31	0.16
เงินลงทุนระยะยาวอื่น สุทธิ	175.80	6.61	135.14	3.80	135.91	3.43
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สุทธิ	1,290.53	48.51	2,002.73	56.37	2,510.53	63.43
ที่ดินที่ไม่ได้ใช้ดำเนินงาน	0.98	0.04	43.23	1.22	43.23	1.09
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-โปรแกรมคอมพิวเตอร์ สุทธิ	6.65	0.25	9.33	0.26	13.54	0.34
สิทธิในการดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า	67.11	2.52	67.11	1.89	64.04	1.62
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	19.68	0.74	14.39	0.40	7.27	0.18
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,618.98	60.86	2,295.89	64.63	2,788.60	70.45
รวมสินทรัพย์	2,660.25	100.00	3,552.53	100.00	3,958.13	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชี และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	233.78	8.79	353.41	9.95	391.02	9.88
เจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่น	388.65	14.61	497.74	14.00	417.78	10.56
ส่วนของผู้ถือหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	700.00	19.70	-	-
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	5.98	0.22	16.04	0.45	33.30	0.84
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	12.10	0.45	36.30	1.02	119.15	3.01
ส่วนของการระดมทุนผลประโยชน์พนักงานระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	0.15	0.00
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	19.80	0.74	35.25	0.99	33.03	0.83
รวมหนี้สินหมุนเวียน	660.31	24.82	1,638.73	46.13	994.44	25.12

งบแสดงฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธ.ค. 2559		31 ธ.ค. 2560		31 ธ.ค. 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หุ้นกู้ สุทธิ	700.00	26.31	-	-	631.40	15.95
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินสุทธิ	17.30	0.65	52.83	1.49	92.37	2.33
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน สุทธิ	15.03	0.57	413.76	11.65	663.45	16.76
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานระยะยาว	19.56	0.74	28.10	0.79	29.33	0.74
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	46.98	1.77	46.98	1.32	56.14	1.42
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.74	0.03	4.74	0.13	4.74	0.12
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	799.61	30.06	546.41	15.38	1,477.42	37.33
รวมหนี้สิน	1,459.92	54.88	2,185.15	61.51	2,471.86	62.45
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	1,018.71	38.29	819.05	23.06	749.74	18.94
ทุนที่ออกจำหน่ายและชำระแล้ว	561.85	21.12	619.05	17.43	619.05	15.64
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	163.18	6.13	334.78	9.42	334.78	8.46
เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้น	88.80	3.34	-	-	-	-
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	14.47	0.54	21.24	0.60	27.25	0.69
ยังไม่ได้จัดสรร	108.55	4.08	129.21	3.64	177.00	4.47
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	189.45	7.12	187.89	5.29	224.36	5.67
รวมส่วนของบริษัทใหญ่			1,292.16	36.37	1,382.44	34.93
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	74.03	2.78	75.22	2.12	103.83	2.62
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,200.33	45.12	1,367.38	38.49	1,486.27	37.55
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,660.25	100.00	3,552.53	100.00	3,958.13	100.00

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	31 ธ.ค. 2559		31 ธ.ค. 2560		31 ธ.ค. 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ	1,599.04	100.00	1,910.09	100.00	1,947.14	100.00
ต้นทุนขายและบริการ	(1,347.50)	(84.27)	(1,591.27)	(83.31)	(1,586.36)	(81.47)
กำไรขั้นต้น	251.54	15.73	318.81	16.69	360.78	18.53
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	6.06	0.38	24.78	1.30	5.59	0.29
กำไร(ขาดทุน)จากการขายสินทรัพย์	0.48	0.03	(0.24)	(0.01)	0.59	0.03
กำไรจากการขายสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	23.54	1.47	-	-	32.03	1.64
รายได้อื่น	14.06	0.88	49.57	2.60	37.60	1.93
โอนกลับ(ขาดทุน)จากการด้อยค่าเงินลงทุนระยะยาว	6.15	0.38	(4.00)	(0.21)	-	-
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(65.60)	(4.10)	(89.50)	(4.69)	(65.01)	(3.34)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(130.04)	(8.13)	(130.88)	(6.85)	(151.76)	(7.79)
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	(11.01)	(0.69)	(18.22)	(0.95)	(19.73)	(1.01)
ส่วนแบ่งขาดทุนจากการลงทุนในบริษัทร่วม	(10.54)	(0.66)	(7.83)	(0.41)	(5.11)	(0.26)
ต้นทุนทางการเงิน	(30.07)	(1.88)	(53.57)	(2.80)	(99.09)	(5.09)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	54.56	3.41	88.92	4.66	95.89	4.92
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(15.80)	(0.99)	(34.90)	(1.83)	(33.31)	(1.71)
กำไรสุทธิสำหรับปี	38.77	2.42	54.02	2.83	62.58	3.21
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่อาจถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ผลต่างจากการแปลงค่าบการเงิน	-	-	(1.57)	(0.08)	(0.13)	0.007
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ขาดทุนการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	-	-	(5.05)	(0.26)	-	-
ส่วนเกินทุนจากการตีราคาที่ดิน	-	-	-	-	36.61	1.88
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	47.41	2.47	99.05	5.09
การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	-	-	52.83	2.78	74.16	3.81
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	1.19	0.06	(11.58)	(0.59)
กำไรสุทธิสำหรับปี	-	-	54.02	2.83	62.58	3.21
การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	-	-	46.22	2.42	110.64	5.68
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	1.19	0.06	(11.59)	(0.59)
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	47.41	2.47	99.05	5.09
กำไรต่อหุ้น						
ขั้นพื้นฐาน	-	-	0.09	-	0.12	-

งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2561
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	54.56	88.92	95.89
ปรับกระทบกำไร(ขาดทุน)สุทธิเป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	30.40	44.34	88.99
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ (กลับรายการ)	1.87	0.44	(1.34)
ตัดจำหน่ายภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	-	1.51	-
ตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	-	-	0.35
ประมาณการสำรองการรับคืนสินค้า	(1.52)	-	2.34
(กลับรายการ)ขาดทุนจากการลดลงของมูลค่าสินค้า	(4.18)	10.23	7.28
ตัดจำหน่ายดอกเบี้ยค้างจ่าย	(0.29)	-	-
กำไรจากการขายสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	(23.54)	-	(32.03)
กำไรจากการขายและเช่ากลับคืนรถตัดบัญชี	-	-	(1.09)
กำไรจากการขายเงินลงทุนระยะยาว	-	(11.21)	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าในเงินลงทุนระยะยาว	-	4.00	-
ส่วนแบ่งขาดทุนจากการลงทุนในบริษัทร่วม	10.54	7.83	5.11
โอนกลับขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนระยะยาว	(6.15)	-	-
(กำไร)ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	(0.48)	0.24	(0.59)
กำไรจากการประนอมหนี้	-	(9.86)	-
สิทธิ์ในการขายไฟฟ้าตัดจำหน่าย	-	-	3.08
สำรองผลประโยชน์พนักงานระยะยาว	1.42	4.69	3.21
(กำไร)ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่ได้เกิดขึ้นจริง	4.04	(4.54)	(2.91)
เงินปันผลรับ	(0.17)	(2.62)	(1.71)
ดอกเบี้ยรับ	(0.75)	(0.65)	(0.30)
ดอกเบี้ยจ่าย	30.07	53.57	99.09
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน		186.87	265.36
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(47.60)	(24.31)	(127.01)
สินค้าคงเหลือ	(10.41)	(29.25)	(55.39)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(85.35)	25.11	(7.48)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.40	(7.33)	7.11
หนี้สินดำเนินงาน เพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	48.79	114.19	(92.52)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	22.17	(19.43)	0.01
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	4.00	-
เงินสดรับ(จ่าย)จากการดำเนินงาน		249.87	(9.91)
เงินสดจ่ายผลประโยชน์พนักงาน	(1.08)	(1.19)	(1.83)
จ่ายดอกเบี้ย	(24.53)	(53.40)	(97.72)
จ่ายภาษีเงินได้	(8.93)	(19.19)	(39.78)
เงินสดสุทธิที่ได้มาจาก (ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	(10.68)	176.09	(149.24)

งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2561
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
รับดอกเบี้ย	0.75	0.65	0.30
รับเงินปันผล	0.17	2.62	1.71
เงินสดคืนส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	(9.84)
เงินลงทุนชั่วคราวลดลง(เพิ่มขึ้น)	(121.43)	(134.02)	255.22
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันลดลง(เพิ่มขึ้น)	(35.09)	24.87	(1.20)
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	93.18	81.37	33.00
เงินสดจ่ายจากการลงทุนในบริษัทย่อย	(70.00)	-	-
เงินสดจ่ายจากการลงทุนในบริษัทอื่น	(105.00)	(33.50)	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุน	6.15	-	-
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ถาวร	3.39	1.00	45.38
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวร	(536.47)	(747.97)	(501.62)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(5.49)	(2.85)	(4.37)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมเพิ่มขึ้น	61.73	-	50.03
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	1.24	-	-
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(706.89)	(807.83)	(131.38)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายเงินปันผล	(21.72)	(20.36)	(20.36)
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(169.88)	123.10	39.31
ออกหุ้นกู้	700.00	-	631.40
จ่ายชำระคืนหุ้นกู้	(119.56)	-	(700.00)
รับเงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	14.47	-
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(0.23)	(10.13)	(23.65)
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	455.97	396.18
จ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(61.84)	(17.27)	(63.44)
จ่ายค่าธรรมเนียมในการกู้ยืมเงิน	-	(5.92)	(1.00)
ออกหุ้นสามัญเพิ่ม	134.81	140.00	-
เงินล่วงหน้าค่าหุ้นเพิ่มขึ้น (ลดลง)	80.95	-	-
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	542.53	679.87	258.44
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(175.05)	48.14	(22.18)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	213.11	38.06	86.19
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(0.01)	-	(0.13)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	38.06	86.19	63.88

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.58	0.77	1.18
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.74	0.39	0.49
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	(0.01)	0.15	-0.11
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	6.87	7.26	6.82
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	52	50	53
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	14.77	20.45	21.73
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	24	18	17
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	เท่า	6.73	6.19	5.77
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	53	58	62
Cash Cycle	วัน	23	9	7
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	15.73	16.69	18.53
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	2.81	4.20	1.29
อัตรากำไรอื่น	ร้อยละ	210.60	49.50	3.75
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	ร้อยละ	(23.79)	219.56	-592.46
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	2.40	1.98	3.09
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	3.69	4.21	8.77
อัตราส่วนประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	1.70	1.74	1.67
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	ร้อยละ	6.47	5.71	6.72
อัตรากรรมของสินทรัพย์	เท่า	0.71	0.63	0.54
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.22	1.60	1.66
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ⁽¹⁾	เท่า	0.82	1.15	1.26
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายภาษีเงินได้ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	เท่า	8.56	8.42	6.58
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด	เท่า	0.26	0.70	0.28
อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินรวม	เท่า	0.18	0.37	0.78
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย ⁽²⁾	เท่า	0.93	4.66	1.26
อัตราส่วนความสามารถชำระสุกพัน (Cash Basis) ⁽³⁾	เท่า	(0.01)	0.18	-0.11
อัตราการจ่ายเงินปันผล	ร้อยละ	56.03	37.69	32.53

หมายเหตุ :

- อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เป็นอัตราส่วนเดียวกับที่ระบุไว้ในร่างข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้น โดยผู้ถือหุ้นก็จะดำรงไว้ซึ่งอัตราส่วนของ “หนี้สินสุทธิ” ต่อ “ส่วนของผู้ถือหุ้น” (Net Debt to Equity Ratio) ในอัตราส่วนไม่เกิน 3.0:1 (สามจุดศูนย์ต่อหนึ่ง) ณ วันสิ้นงวดบัญชีรายไตรมาสหรือวันสิ้นปีบัญชีของผู้ถือหุ้น
- อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย = (กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน+ภาษีเงินได้+ดอกเบี้ยจ่ายจากการดำเนินงาน) / ดอกเบี้ยจ่ายจากการดำเนินงาน การลงทุน และการจัดหาเงิน
- อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระสุกพัน (Cash Basis) = กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน / (การจ่ายชำระหนี้สิน+รายจ่ายลงทุน+ซื้อสินทรัพย์+เงินปันผลจ่าย)