

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13.1 งบการเงิน

13.1.1 สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตในช่วงปี 2556 – 2554

1. รายงานการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ต่องบการเงินสำหรับปี 2556

ผู้สอบบัญชี ได้แก่ นางศิริเพ็ญ สุขเจริญยิ่งยง ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3636 จากบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด ได้แสดงความเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

ผู้สอบบัญชีให้ข้อสังเกต หมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3 ซึ่งได้อธิบายถึงผลกระทบต่อกิจการจากการนำนโยบายบัญชีใหม่มาถือปฏิบัติตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2556 ตัวเลขเปรียบเทียบที่นำมาแสดงนี้มาจากงบการเงินที่ตรวจสอบแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 และหลังจากปรับปรุงรายการตามที่ได้อธิบายไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3

2. รายงานการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ต่องบการเงินสำหรับปี 2555

ผู้สอบบัญชี ได้แก่ นางศิริเพ็ญ สุขเจริญยิ่งยง ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3636 จากบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด ได้แสดงความเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

3. รายงานการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ต่องบการเงินสำหรับปี 2554

ผู้สอบบัญชี ได้แก่ นางศิริเพ็ญ สุขเจริญยิ่งยง ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3636 จากบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด ได้แสดงความเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

ผู้สอบบัญชีมีข้อสังเกต ตามที่ได้อธิบายไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2 และ 3 กิจการได้ใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่ ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554 งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 ได้ปรับปรุงใหม่แล้ว

13.1.2 สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

ตารางสรุปรายการงบดุล งบกำไรขาดทุน งบกระแสเงินสด และอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญใน ปี 2556 – 2554 เป็นดังต่อไปนี้

ตารางสรุปงบแสดงฐานะการเงิน (งบดุล) ของบริษัทปี 2556 –ปี 2554

รายการ	ตรวจสอบ		ตรวจสอบ(ปรับปรุงใหม่)		ตรวจสอบ(ปรับปรุงใหม่)	
	2556		2555		2554	
	จำนวน (บาท)	ร้อยละ	จำนวน (บาท)	ร้อยละ	จำนวน (บาท)	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	608,446,635	31.85	539,893,535	27.94	524,353,768	29.97
เงินฝากสถาบันการเงิน	-	0.00	-	0.00	-	-
เงินลงทุนชั่วคราว	-	0.00	-		120,000,000	
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	250,693,488	13.12	289,145,515	14.96	186,357,426	10.65
- บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	1,200,000	0.06	3,480,750	0.18	-	-
- บริษัทอื่น	249,493,488	13.06	285,664,765	14.78	186,357,426	10.65
ลูกหนี้อื่น	13,754,574	0.72	7,293,606	0.38	10,459,624	0.60
มูลค่างานตามสัญญาที่ยังไม่เรียกเก็บจากลูกค้า	272,314,483	14.25	320,414,744	16.58	148,129,580	8.47
สินค้าคงเหลือ	205,039,866	10.73	199,800,494	10.34	175,934,861	10.06
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,350,249,046	70.68	1,356,547,894	70.20	1,165,235,259	66.60
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
ที่ดิน อาคาร และ อุปกรณ์ - สุทธิ	551,781,663	28.88	567,116,626	29.35	574,698,963	32.85
สินทรัพย์ภายใต้การดัดบัญชี	6,821,769	0.36	5,225,601	0.27	4,615,001	0.26
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,550,125	0.08	3,423,368	0.18	5,131,164	0.29
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	560,153,557	29.32	575,765,595	29.80	584,445,128	33.40
รวมสินทรัพย์	1,910,402,603	100.00	1,932,313,489	100.00	1,749,680,387	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	0.00	-	0.00	-	-
เจ้าหนี้การค้า	206,132,470	10.79	207,119,805	10.72	161,407,134	9.22
- บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	0.00	-	0.00	-	-
- บริษัทอื่น	206,132,470	10.79	207,119,805	10.72	161,407,134	9.22
เจ้าหนี้อื่น	31,682,762	1.66	41,698,323	2.16	29,881,550	1.71
จำนวนเงินที่เรียกเก็บจากลูกค้าสูงกว่ามูลค่างานตามสัญญา	15,443,733	0.81	46,819,360	2.42	60,134,867	3.44
เจ้าหนี้ค่าก่อสร้าง	1,959,972	0.10	-	0.00	339,326	0.75
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	4,367,392	0.23	34,290,607	1.77	13,186,136	0.75
รวมหนี้สินหมุนเวียน	259,586,329	13.59	329,928,095	17.07	264,949,013	15.14
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	30,550,262	1.60	23,887,798	1.24	20,717,158	1
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	30,550,262	1.60	23,887,798	1.24	20,717,158	1
รวมหนี้สิน	290,136,591	15.19	353,815,893	18.31	285,666,171	16.33
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียนเรียกชำระแล้ว	143,000,000	7.49	143,000,000	7.40	143,000,000	8.17
หุ้นทุนซื้อคืน	(4,472,722)	-0.23	(4,472,722)	-0.23	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	286,487,187	15.00	286,487,187	14.83	286,487,187	16.37
กำไร (ขาดทุน) สะสม						
* จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	14,300,000	0.75	14,300,000	0.74	14,300,000	0.82
- สรรองหุ้นทุนซื้อคืน	4,472,722	0.23	4,472,722	0.23		
* ยังไม่ได้จัดสรร	1,176,478,825	61.58	1,134,710,409	58.72	1,020,227,029	58.31
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,620,266,012	84.81	1,578,497,596	81.69	1,464,014,216	83.67
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,910,402,603	100.00	1,932,313,489	100.00	1,749,680,387	100.00

ตารางสรุปงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ ของบริษัทฯ ปี 2556 – ปี 2554

รายการ	ตรวจสอบ		ตรวจสอบ(ปรับปรุงใหม่)		ตรวจสอบ	
	2556		2555		2554	
	จำนวน (บาท)	ร้อยละ	จำนวน (บาท)	ร้อยละ	จำนวน (บาท)	ร้อยละ
รายได้						
รายได้ตามสัญญา	1,620,326,614	98.89	1,623,920,601	98.95	1,221,075,913	98.59
ดอกเบี้ยรับ	12,051,037	0.74	13,719,184	0.84	12,640,720	1.02
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	2,555,307	0.16	1,786,997	0.11	-	-
รายได้อื่น	3,662,484	0.22	1,648,851	0.10	4,801,065	0.39
รวมรายได้	1,638,595,442	100.00	1,641,075,633	100.00	1,238,517,698	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนงานตามสัญญา	1,224,050,671	74.70	1,205,632,172	73.47	889,779,315	71.84
ค่าใช้จ่ายในการขาย	32,607,464	1.99	26,218,284	1.60	23,689,577	1.91
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	128,116,964	7.82	102,219,814	6.23	99,136,584	8.00
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	-	0.00	-	0.00	3,845,970	0.31
รวมค่าใช้จ่าย	1,384,775,099	84.51	1,334,070,270	81.29	1,016,451,446	82.07
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้	253,820,343	15.49	307,005,363	18.71	222,066,252	17.93
ดอกเบี้ยจ่าย	-	0.00	-	0.00	-	-
ภาษีเงินได้	50,710,158	3.09	56,694,855	3.45	48,988,876	3.96
กำไรจากกิจกรรมปกติ	203,110,185	12.40	250,310,508	15.25	173,077,376	13.97
รายการพิเศษ						
กำไรและกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	203,110,185	12.40	250,310,508	15.25	173,077,376	13.97
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน(บาท)	0.36		0.44		0.30	



ตารางสรุปงบกระแสเงินสดของบริษัทฯ ปี 2556 –ปี2554

รายการ	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ/ปรับปรุงใหม่	ตรวจสอบ
	ปี 2556	ปี 2555	ปี 2554
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสำหรับปี	203,110,185	250,310,508	173,077,376
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	50,476,462	51,657,284	50,210,620
ดอกเบี้ยรับ	-12,051,037	(13,719,184)	(12,640,720)
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	61,118	(403,595)	738,328
หนี้สงสัยจะสูญ	0	0	272,738
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญโอนกลับรายการ	-60,980	(95,816)	(6,714)
ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลง	590,583	0	0
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายและตัดจำหน่ายอุปกรณ์	-506,766	407,427	(872,874)
ผลประโยชน์พนักงาน	5,313,813	4,098,840	3,546,579
ภาษีเงินได้	50,710,158	56,694,855	48,988,876
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	297,643,536	348,950,319	263,314,209
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้า	39,448,312	(102,290,730)	(6,241,519)
ลูกหนี้อื่น (สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น)	-5,400,994	1,081,950	(4,126,048)
มูลค่างานตามสัญญาที่ยังไม่เรียกเก็บจากลูกค้า	48,100,262	(172,285,164)	35,809,173
สินค้าคงเหลือ	-5,829,956	(23,865,632)	(35,399,089)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	218,859	1,048,777	(5,918,145)
เจ้าหนี้การค้า	-1,999,056	45,630,548	64,121,372
เจ้าหนี้อื่น (หนี้สินหมุนเวียนอื่น)	-10,015,562	11,816,773	5,377,862
จำนวนเงินที่เรียกเก็บจากลูกค้าสูงกว่ามูลค่างานตามสัญญา	-31,360,329	(13,231,332)	38,876,669
เจ้าหนี้ค่าก่อสร้าง			(818,608)
จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	-649,850	(928,200)	
จ่ายภาษีเงินได้	-81,829,840	(36,200,986)	(47,161,911)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	248,325,382	59,726,323	307,833,965
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
รับดอกเบี้ย	10,720,989	15,529,140	10,940,209
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-31,412,363	(43,020,086)	(46,523,856)
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-408,220	(1,092,780)	
ขายอุปกรณ์	1,070,280	224,298	1,490,386
เงินลงทุนชั่วคราวลดลง (เพิ่มขึ้น)	0	120,000,000	(120,000,000)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(20,029,314)	91,640,572	(154,093,261)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายต้นทุนทางการเงิน (ดอกเบี้ย)	0	0	0
จ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท	-159,742,968	(131,354,406)	(97,240,000)
ซื้อหุ้นทุนซื้อคืน	0	(4,472,722.00)	0.00
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(159,742,968)	(135,827,128)	(97,240,000)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	68,553,100	15,539,767	56,500,704
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	539,893,535	524,353,768	467,838,762
ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศคงเหลือสิ้นปี	0	0	14,302
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นปี	608,446,635	539,893,535	524,353,768

ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของบริษัทปี 2556 –ปี 2554

รายการ	2556	2555 (ปรับปรุงใหม่)	2554 (ปรับปรุงใหม่)
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	5.20	4.11	4.40
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	3.31	2.51	2.68
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.84	0.20	1.47
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	6.10	6.70	6.42
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	59.03	53.71	56.10
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)*	N.A.	N.A.	N.A.
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)*	N.A.	N.A.	N.A.
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	5.92	6.54	6.92
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	60.77	55.02	52.04
วงจรเงินสด (วัน)*	N.A.	N.A.	N.A.
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร(Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	24.46	25.76	27.13
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	15.66	18.91	18.19
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร (%)	97.84	19.45	138.62
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	12.40	15.25	13.97
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ROE (%)	12.70	16.45	12.16
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน(Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ROA (%)	10.57	13.60	10.47
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	45.33	52.89	38.77
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.85	0.89	0.75
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายการเงิน(Financial Policy Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.18	0.22	0.20
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	1.30	0.33	1.17
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	78.85	63.98	66.10
ข้อมูลต่อหุ้น**			
จำนวนหุ้นทั้งหมดก่อน IPO	572000000.00	572000000.00	572000000.00
จำนวนหุ้นทั้งหมดหลัง IPO (Fully Diluted)	572000000.00	572000000.00	572000000.00
มูลค่าหุ้นตามบัญชี (บาท)	2.83	2.76	2.56
มูลค่าหุ้นตามบัญชี (บาท,Fully Diluted)	2.83	2.76	2.56
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น	0.36	0.44	0.30
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (Fully Diluted)	0.36	0.44	0.30
เงินปันผลต่อหุ้น ***	0.28	0.28	0.20

หมายเหตุ *เนื่องจากบริษัทรับจ้างผลิตตามคำสั่งลูกค้า บริษัทจึงไม่มีสินค้าสำเร็จรูป ส่งผลให้ไม่สามารถคำนวณ

อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ ระยะเวลาขายสินค้าคงเหลือ และวงจรเงินสดได้

** ข้อมูลต่อหุ้นคำนวณโดยใช้ราคาพาร์ 0.25 บาท

*** เงินปันผลของปี 2556 ยังมีความไม่แน่นอน เนื่องจากต้องรอการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมของธุรกิจ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมมูลค่า 1,910 ล้านบาท เป็นสินทรัพย์หมุนเวียน 1,350 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 560 ล้านบาท (ที่ดิน, อาคาร, อุปกรณ์ 552 ล้านบาท อื่นๆ 8 ล้านบาท) มีหนี้สินหมุนเวียน 260 ล้านบาท หนี้สินไม่หมุนเวียน 31 ล้านบาท รวม จำนวน 290 ล้านบาท หนี้สินส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้การค้า บริษัทไม่มีเงินกู้ และมีส่วนของผู้ถือหุ้น 1,620 ล้านบาท ซึ่งรวมกำไรสะสมที่ยังไม่จัดสรร 1,176 ล้านบาท

โครงสร้างทางการเงินของบริษัทฯ มีสภาพคล่องและมีความมั่นคงเพียงพอที่จะลงทุนหรือขยายกิจการได้ตามโอกาสที่เหมาะสม โดยมีอัตราส่วนสภาพคล่อง 5.20 เท่า (2555/4.11 เท่า) อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 0.18 เท่า (2555/0.22 เท่า)

การดำเนินธุรกิจในปี 2556 ภาวะเศรษฐกิจในอเมริกาและยุโรปเริ่มฟื้นตัวจากวิกฤตเศรษฐกิจเพียงเล็กน้อย ประกอบกับภาวะการเมืองในประเทศไม่สงบ ตั้งแต่ไตรมาสที่ 4/2556 ทำให้การลงทุนในอุตสาหกรรมปิโตรเคมีและพลังงานยังชะลอตัว และตลาดมีการแข่งขันเพิ่มสูงขึ้น ส่งผลให้รายได้และกำไรของบริษัทในปี 2556 ต่ำกว่าที่คาดไว้

โดยรวมสำหรับปี 2556 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 203 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 47 ล้านบาท (19%) รายได้รวมของบริษัทฯ 1,639 ล้านบาท ใกล้เคียงกับปีก่อนที่ 1,641 ล้านบาท โดยลดลง 2 ล้านบาท (0%), การเปลี่ยนแปลงสัดส่วนผลิตภัณฑ์ทำให้ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวมเพิ่มขึ้น 51 ล้านบาท (4%) เป็น 1,385 ล้านบาท, ภาษีเงินได้ลดลง 6 ล้านบาท (11%) เหลือ 51 ล้านบาท

บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้น 24.46% (2555/25.76%), อัตรากำไรจากการดำเนินงาน 15.66% (2555/18.91%), อัตรากำไรสุทธิ 12.40% (2555/15.25%), อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) 12.70% (2555/16.45%), อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) 10.57% (2555/13.60%), ตามลำดับ

บริษัทฯ คาดว่าจะจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการปี 2556 ในอัตราหุ้นละ 0.28 บาท เป็นเงิน 160 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 78.85 ของกำไรสุทธิ โดยการจ่ายปันผลดังกล่าวต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นด้วย

14.1 การวิเคราะห์ฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ มีมูลค่า 1,910 ล้านบาท ลดลง 22 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2555

รายการเปลี่ยนแปลงหลักได้แก่

สินทรัพย์หมุนเวียน

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 608 ล้านบาท (32% ของสินทรัพย์รวม) เพิ่มขึ้น 69 ล้านบาทหรือเพิ่มในอัตราร้อยละ 13 เมื่อเทียบกับปีก่อน

บริษัทฯ มีนโยบายบริหารเงินสดส่วนเกินให้มีผลตอบแทนสูงสุดและมีความเสี่ยงต่ำสุด โดยไม่กระทบสภาพคล่อง โดยในปีที่ผ่านมาบริษัทฯ ได้เงินจากการดำเนินงาน 248 ล้านบาท รับผิดชอบต่อเบี่ยง 11 ล้านบาท รับเงินจากการขายอุปกรณ์ 1 ล้านบาท แต่ใช้เงินลงทุนเพื่อก่อสร้างอาคาร, ซื้ออุปกรณ์, ฯลฯ เพื่อขยายธุรกิจ 31 ล้านบาท จ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 160 ล้านบาท

- ลูกหนี้การค้าสุทธิ 251 ล้านบาท (13% ของสินทรัพย์รวม) ลดลง 38 ล้านบาทหรือลดในอัตราร้อยละ 13 เมื่อเทียบกับปีก่อน เป็นไปตามเงื่อนไขการชำระหนี้ในสัญญา

บริษัทมีการวิเคราะห์และติดตามการรับชำระหนี้อย่างสม่ำเสมอ และจะประเมินค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญโดยการวิเคราะห์ประวัติการชำระหนี้และคาดการณ์เกี่ยวกับการชำระหนี้ในอนาคตของลูกหนี้ ลูกหนี้จะถูกจำหน่ายบัญชีเมื่อทราบว่าเป็นหนี้สูญ ณ วันสิ้นปี 2556 มีสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ 0.134 ล้านบาท

- ลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 6 ล้านบาท เป็นการเปลี่ยนแปลงตามปกติการค้า

- มูลค่างานตามสัญญาที่ยังไม่เรียกเก็บจากลูกค้า 272 ล้านบาท (14% ของสินทรัพย์รวม) ลดลง 48 ล้านบาท หรือลดในอัตราร้อยละ 15 เมื่อเทียบกับปีก่อน เป็นไปตามเงื่อนไขการส่งมอบงานตามข้อกำหนดของสัญญา

มูลค่างานตามสัญญาที่ยังไม่เรียกเก็บจากลูกค้า หมายถึงมูลค่างานระหว่างทำที่คำนวณตามวิธีอัตราร้อยละของงานที่เสร็จในส่วนที่ยังไม่สามารถเรียกเก็บเงินจากลูกค้าตามเงื่อนไขในสัญญา

- สินค้าคงเหลือ 205 ล้านบาท (11% ของสินทรัพย์รวม) เพิ่มขึ้น 5 ล้านบาท หรือเพิ่มในอัตราร้อยละ 3 โดยสินค้าคงเหลือส่วนใหญ่เป็นเหล็กแผ่น ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักของงาน บริษัทมีนโยบายการสั่งซื้อตามงานที่ได้รับแล้ว บริษัทมีการประเมินคุณภาพวัตถุดิบที่ไม่สามารถใช้งานได้หรือเสื่อมสภาพ และบันทึกสำรองค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลง ณ วันสิ้นปีบัญชีสำรองค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลงมีจำนวน 3 ล้านบาท

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

- ที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ สุทธิ 552 ล้านบาท (29% ของสินทรัพย์รวม) เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทและไม่มีภาระผูกพัน มูลค่าลดลงสุทธิ 15 ล้านบาทหรือลดในอัตราร้อยละ 3 เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากบริษัทลงทุนซื้อสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น 30 ล้านบาท แต่มีค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้น 45 ล้านบาท สินทรัพย์ถาวรที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ อาคาร 4 ล้านบาท เครื่องจักรและอุปกรณ์ 10 ล้านบาท เครื่องตกแต่งสำนักงานและอุปกรณ์สำนักงาน 3 ล้านบาท ยานพาหนะ 1 ล้านบาท และงานระหว่างก่อสร้าง 12 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการสร้างเครื่องมือ, เครื่องจักรเพื่อใช้ในการทำงานและปรับปรุงโรงงาน

- สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี 7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 2 ล้านบาท เป็นการปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เริ่มใช้ 1 มกราคม 2556 ที่ระบุให้กิจการบันทึกสินทรัพย์และหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีในงบการเงิน

สินทรัพย์และหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีคือ จำนวนภาษีเงินได้ที่กิจการได้รับคืนหรือต้องจ่ายในอนาคตตามลำดับ ซึ่งเกิดจากผลแตกต่างชั่วคราวระหว่างมูลค่าทางบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงินกับฐานภาษีของสินทรัพย์และหนี้สินนั้น และขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้ ((โปรดดูคำอธิบายและรายละเอียดประกอบในหมายเหตุประกอบงบการเงินปี 2556 ข้อ 3 (ข) หน้า 13 และ ข้อ 4 (ณ) หน้า 23))

- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น 2 ล้านบาท ลดลง 2 ล้านบาท เนื่องจากมีค่าตัดจำหน่ายสะสมเพิ่มขึ้น

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีหนี้สินรวมมูลค่า 290 ล้านบาท ลดลง 64 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 18 เมื่อเทียบกับปี 2555 หนี้สินส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้การค้า รายการหนี้สินที่เปลี่ยนแปลงส่วนใหญ่เป็นการเปลี่ยนแปลงตามปกติการค้า และในปีที่ผ่านมาบริษัทฯ ไม่มีเงินกู้ยืมระยะยาว

หนี้สินรวมประกอบด้วย เจ้าหนี้การค้า 206 ล้านบาท, เจ้าหนี้อื่น 32 ล้านบาท, จำนวนเงินที่เรียกเก็บจากลูกค้าสูงกว่ามูลค่างานตามสัญญา* 15 ล้านบาท เจ้าหนี้ค่าก่อสร้าง 2 ล้านบาท ภาษีเงินได้ค้างจ่าย 4 ล้านบาท ภาษีผูกพันผลประโยชน์พนักงาน 31 ล้านบาท

*จำนวนเงินที่เรียกเก็บจากลูกค้าสูงกว่ามูลค่างานตามสัญญา ประกอบด้วย เงินเก็บล่วงหน้า, เงินมัดจำ, ผลต่างระหว่างจำนวนเงินที่เก็บตามสัญญาสูงกว่ามูลค่างานระหว่างทำที่คำนวณตามวิธีอัตราร้อยละของงานที่เสร็จ)

รายการเปลี่ยนแปลงหลักได้แก่

หนี้สินหมุนเวียน

หนี้สินหมุนเวียนลดลงรวม 70 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 21 เมื่อเทียบกับปี 2555 ได้แก่ เจ้าหนี้การค้า ลดลง 1 ล้านบาท, เจ้าหนี้อื่นลดลง 10 ล้านบาท, จำนวนเงินที่เรียกเก็บจากลูกค้าสูงกว่ามูลค่างานตามสัญญาลดลง 31 ล้านบาท, เจ้าหนี้ค่าก่อสร้างเพิ่มขึ้น 2 ล้านบาท ภาษีเงินได้ค้างจ่ายลดลง 30 ล้านบาท

หนี้สินไม่หมุนเวียน

ภาษีผูกพันผลประโยชน์ของพนักงาน เพิ่มขึ้น 7 ล้านบาท จาก 24 ล้านบาทเป็น 31 ล้านบาทหรือเพิ่มในอัตราร้อยละ 28 เมื่อเทียบกับปี 2555 เนื่องจากบริษัทมีการปรับปรุงประมาณการภาษีผูกพันผลประโยชน์ของพนักงานเพื่อให้ใกล้เคียงกับข้อมูลปัจจุบัน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ. วันสิ้นปี 2556 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท เพิ่มขึ้น 42 ล้านบาทจาก 1,578 ล้านบาท(ปรับปรุงใหม่) เป็น 1,620 ล้านบาท หรือเพิ่มในอัตราร้อยละ 3 ส่วนที่เพิ่มเกิดจากกำไรสะสมที่ยังไม่จัดสรร

โดยมีกำไรสะสมยกมาจากรายปีก่อน 1,129 ล้านบาท ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี(ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี) ทำให้กำไรสะสมเพิ่มขึ้นอีก 5 ล้านบาท มีกำไรจากผลประกอบการปี 2556 จำนวน 203 ล้านบาท มีผลจากกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น(ปรับปรุงประมาณการผลประโยชน์พนักงาน)ทำให้กำไรสะสมลดลง 1 ล้านบาท และในระหว่างปี มีการจ่ายเงินปันผล 2 ครั้งรวม 160 ล้านบาท เป็นการจ่ายปันผลสำหรับผลประกอบการปี 2555 จำนวน 103 ล้านบาท และปันผลระหว่างกาลสำหรับผลประกอบการปี 2556 จำนวน 57 ล้านบาท รวมเป็นกำไรสะสมยังไม่จัดสรรสุทธิ จำนวน 1,176 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทคือ 0.18 เท่า ณ สิ้นปี 2556 และ 0.22 เท่า ณ สิ้นปี 2555

14.2 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของปี 2556

บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจในส่วนงานธุรกิจเดียว คือ ผลิตภัณฑ์โลหะ โดยมีรายได้จากธุรกิจออกแบบ ประกอบ ติดตั้ง ซ่อมแซม แปรรูป รวมทั้งบริการอื่นเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์โลหะทั้งภายในประเทศและส่งออกไปยังต่างประเทศ

ปี 2556 รายได้ส่วนใหญ่ประมาณ 91% ได้จากงานภายในประเทศ ที่เหลือได้จากงานส่งออก

ตารางแสดงรายได้ตามส่วนงานภูมิศาสตร์

ส่วนงานภูมิศาสตร์	ปี 2556 รายได้		ปี 2555 รายได้		ปี 2554 รายได้	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากค่างาน – ในประเทศ	1,470	90	1,318	80	1,043	84
รายได้จากค่างาน – ต่างประเทศ	150	9	306	19	178	15
รวม	1,620	99	1,624	99	1,221	99
รายได้อื่น ๆ (รวมดอกเบี้ย)	18	1	17	1	18	1
รวมรายได้	1,638	100	1,641	100	1,239	100

ลูกค้าส่วนใหญ่ของบริษัทฯ เป็นกลุ่มอุตสาหกรรมพลังงาน อุตสาหกรรมปิโตรเคมี และกลุ่มอุตสาหกรรมอื่น ๆ ลักษณะงานของบริษัทอาจแบ่งประเภทหลักเป็นงานสร้างประกอบภาชนะความดัน งานชิ้นส่วนเครื่องจักร งานโครงสร้างเหล็ก งานภาชนะบรรจุสารเคมี และงานการติดตั้งเครื่องจักรอุปกรณ์ โดยงานภาชนะความดันมีสัดส่วนมากที่สุด โดยปี 2556 มีสัดส่วนประมาณ 90% ของปริมาณงานทั้งหมด

ตารางแสดงรายได้ตามประเภทผลิตภัณฑ์และบริการ

ประเภทของผลิตภัณฑ์และบริการ	ปี 2556		ปี 2555		ปี 2554	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ภาชนะความดัน (Pressure Vessels)	1,449	88	1,248	76	958	78
ชิ้นส่วนเครื่องจักร (Machinery Parts)	37	2	159	10	127	10
โครงสร้างเหล็ก (Steel Structure)	0	0	48	3	49	4
ภาชนะบรรจุสารเคมี (Chemical Tank)	127	8	137	8	73	6
การติดตั้งเครื่องจักรและอุปกรณ์ (Mechanical Installation)	7	1	32	2	14	1
รวม	1,620	99	1,624	99	1,221	99
รายได้อื่น ๆ	18	1	17	1	18	1
รวมรายได้	1,638	100	1,641	100	1,239	100

บริษัทรับรู้รายได้ตามวิธีอัตราส่วนร้อยละของงานที่เสร็จ ณ วันที่รายงาน

รายได้ของบริษัท

ปี 2556 บริษัทมีรายได้จาก ค่างานตามสัญญา จากกิจกรรมปกติ 1,620 ล้านบาท (ไม่มีรายได้ BOI) ลดลง 4 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 0, ดอกเบี้ยรับ 12 ล้านบาท ลดลง 2 ล้านบาท, กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท และรายได้อื่นอีก 4 ล้านบาท (เงินชดเชยต่างๆ, กำไรจากการขายทรัพย์สินที่หมดอายุการใช้งาน, ค่าเช่า ฯลฯ) เพิ่มขึ้น 2 ล้านบาท รวม 1,639 ล้านบาท ลดลง 3 ล้านบาท (0%) เมื่อเทียบกับปีก่อน

ค่าใช้จ่าย

ปี 2556 บริษัทมีค่าใช้จ่ายรวม 1,385 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 51 ล้านบาทเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน รายการเปลี่ยนแปลงดังนี้

- ต้นทุนงานตามสัญญา 1,224 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 19 ล้านบาท หรือเพิ่มในอัตราร้อยละ 2
- ค่าใช้จ่ายในการขาย 33 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 6 ล้านบาท หรือเพิ่มในอัตราร้อยละ 24
- ค่าใช้จ่ายในการบริหาร 128 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 26 ล้านบาท หรือเพิ่มในอัตราร้อยละ 25

ภาษีเงินได้

ปี 2556 ภาษีเงินได้ 51 ล้านบาท ลดลง 6 ล้านบาทหรือลดในอัตราร้อยละ 11 เมื่อเทียบกับปีก่อน

อัตราภาษีเงินได้ปี 2556 ลดลงเหลือ 20% (ปี 2555 อัตราภาษี 23% , ได้รับสิทธิ์ BOI 7 เดือน, ม.ค.-ก.ค)

กำไรสุทธิและอัตราผลตอบแทน

ปี 2556 บริษัทมีกำไรจากกิจการปกติ 203 ล้านบาท (2555/250 ล้านบาท) ไม่มีกำไรจากกิจการที่ได้รับส่งเสริมการลงทุน เนื่องจากหมดสิทธิประโยชน์ทางภาษีในเดือน กรกฎาคม 2555 โดยมีกำไรลดลงจากปี 2555 เป็นจำนวนเงิน 47 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 19 กำไรต่อหุ้นขึ้นพื้นฐานปี 2556 และปี 2555 จำนวน 0.36 บาท และ 0.44 บาทต่อหุ้น (ต่อมูลค่าที่ตราไว้ (par) 0.25 บาทต่อหุ้น) ตามลำดับ

สภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มียอดเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ 608 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 69 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2555 โดยเงินสดในปี 2556 ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 248 ล้านบาท ใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน 20 ล้านบาท และใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 160 ล้านบาท

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง 5.20 เท่า อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด 0.84 เท่า จะเห็นว่าบริษัทยังมีสภาพคล่องเพียงพอที่จะดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง

อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น

อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น (ROE) ในปี 2556, 2555 และ 2554 มีค่าเท่ากับร้อยละ 12.70, 16.45 และ 12.16 ตามลำดับ และที่ผ่านมามีบริษัทได้จ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นสำหรับผลประกอบการในปี 2555 และ 2554 ในอัตรา 0.28 และ 0.20 บาทต่อหุ้นตามลำดับ อัตราผลตอบแทนต่อหุ้นดังกล่าวคำนวณโดยใช้จำนวนหุ้นตามวิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักและมูลค่าที่ตราไว้หรือ ราคาพาร์ (par) 0.25 บาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 63.98 และ 66.10 ของกำไรสุทธิ ตามลำดับ ซึ่งเป็นอัตราการจ่ายเงินปันผลในระดับที่ดี

นอกจากนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 1/2557 วันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2557 มีมติให้จ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการปี 2556 ในอัตราหุ้นละ 0.18 บาท ต่อมูลค่าที่ตราไว้/par 0.25 บาท เมื่อรวมกับเงินปันผลระหว่างกาลที่จ่ายตามมติที่ประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 2/2556 เมื่อวันที่ 6 กันยายน 2556 ในอัตราหุ้นละ 0.10 บาท จึงรวมเป็นเงินปันผลสำหรับผลประกอบการปี 2556 อัตราหุ้นละ 0.28 บาทต่อมูลค่าที่ตราไว้/par 0.25 บาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 78.85 ของกำไรสุทธิ โดยมติการจ่ายปันผลดังกล่าวต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นด้วย