ส่วนที่ 3
ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงิน

สรุปรายงานสอบบัญชี

รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท ในปี 2554 และ 2555 ตรวจสอบ โดยนางสาวจินตนา มหาวนิช ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4687 ได้แสดงความเห็นในรายงานสอบบัญชีอย่างไม่มีเงื่อนไข ว่างบการเงินได้แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน โดยถูกต้องสมควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ทั้งนี้งบการเงินของบริษัทร่วมตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอื่น เพื่อบันทึกเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียในงบการเงินรวมทั้งสองปี

รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท ในปี 2556 ตรวจสอบโดยนางสาวจินตนา มหาวนิช ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4687 ได้แสดงความเห็นในรายงานสอบบัญชีอย่างไม่มีเงื่อนไข ว่างบการเงินได้แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน โดยถูกต้องสมควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 4 เกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีเนื่องจากการนำมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้ มาถือปฏิบัติ บริษัทได้ปรับย้อนหลังงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 ที่แสดงเป็นข้อมูลเปรียบเทียบ เพื่อสะท้อนรายการปรับปรุงจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าวและนำเสนองบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 1 มกราคม 2555 เพื่อเป็นข้อมูลเปรียบเทียบ โดยใช้นโยบายการบัญชีเกี่ยวกับภาษีเงินได้ที่นำมาถือปฏิบัติใหม่ด้วยเช่นกัน ทั้งนี้ ข้าพเจ้ามิได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขต่อกรณีนี้แต่อย่างใด

ตารางสรุปงบการเงินของบริษัท

งบแสดงฐานะการเงิน

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	งบเฉพาะบริษัท			งบการเงินรวม		
	2554	2555	2556	2554	2555	2556
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	188.48	201.07	326.48	201.08	203.87	369.98
เงินลงทุนชั่วคราว	-			-		
ลูกหนี้การค้าและตั๋วเงินรับ-สุทธิ	611.57	1,248.12	879.47	585.84	1,178.40	927.59
มูลค่างานที่เสร็จแล้วแต่ยังไม่เรียกเก็บ-สุทธิ	1,377.85	968.02	1,389.78	1,383.75	970.56	1,328.07
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทย่อยและระยะสั้นอื่น	34.08	14.15	0.17	0.08	0.15	0.27
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	215.15	204.40	94.99	216.29	205.36	251.96
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	188.28	251.32	396.54	184.75	245.08	335.44
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	**2,615.41**	**2,887.08**	**3,087.43**	**2,571.79**	**2,803.42**	**3,213.31**
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากสถานบันการเงินที่มีภาระผูกพัน	73.22	48.10	47.50	73.21	48.10	48.07
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	615.11	1,197.73	1,303.12	603.67	1,173.80	1,444.09
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	64.25	65.00	301.62	-	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น-สุทธิ	65.85	65.85	865.85	65.85	65.85	865.85
ที่ดิน อาคาร อุปกรณ์-สุทธิ	162.55	182.34	105.66	307.18	315.45	267.32
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	10.08	8.93	6.67	10.08	8.93	8.93
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	10.68	15.21	11.63	30.08	21.88	18.24
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	19.96	6.65	5.07	24.51	23.06	13.27
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	**1,021.70**	**1,589.81**	**2,647.12**	**1,114.58**	**1,657.07**	**2,665.77**
รวมสินทรัพย์	**3,637.11**	**4,476.89**	**5,734.55**	**3,686.37**	**4,460.49**	**5,879.08**

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	งบเฉพาะบริษัท			งบการเงินรวม		
	2554	2555	2556	2554	2555	2556
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	589.22	1,245.33	807.56	604.22	1,249.93	837.56
เจ้าหนี้การค้าและตั๋วเงินจ่าย	885.35	660.30	944.70	890.51	628.33	1,002.60
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทย่อยและระยะสั้นอื่น	163.30	280.00	394.00	163.30	280.00	270.00
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้อง	-	-	-	-	-	0.54
หนี้สินระยะยาว-ชำระใน 1 ปี	18.30	21.96	30.77	27.60	28.43	31.24
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน-ชำระใน 1 ปี	-	-	-	-		
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น	-	-	10.00	-	-	10.01
เงินรับล่วงหน้างานบริการ	618.56	215.23	305.34	622.81	215.23	305.45
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	203.45	261.15	218.38	205.20	226.95	231.53
รวมหนี้สินหมุนเวียน	**2,478.18**	**2,683.97**	**2,710.75**	**2,513.64**	**2,628.87**	**2,688.93**
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาว-สุทธิ	-	-	5.13	17.19	10.71	5.12
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	34.55	39.74	37.01	35.13	40.52	45.10
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน-สุทธิ	13.76	11.32	4.19	13.76	11.32	4.82
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	**48.31**	**51.06**	**46.33**	**66.08**	**62.55**	**55.04**
รวมหนี้สิน	**2,526.49**	**2,735.03**	**2,757.08**	**2,579.72**	**2,691.42**	**2,743.97**
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว	446.04	553.41	692.83	446.04	553.41	692.83
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	473.82	655.07	1,501.93	473.82	655.07	1,501.93
ส่วนเกินทุนจากการจำหน่ายหุ้นสามัญ	-	31.07	151.95		31.08	151.95
เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้น	19.23	10.75	-	19.24	10.75	-
ส่วนเกินทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	-	-	2.78	-	-	2.78
ส่วนเกิน(ต่ำ)กว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลงส่วนได้เสียในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	3.62
กำไร(ขาดทุน)สะสม						
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	37.11	55.70	65.34	37.11	55.70	65.34
สำรองหุ้นทุนซื้อคืน	165.16	93.20	-	165.16	93.20	-
ยังไม่จัดสรร	134.42	435.86	562.64	105.55	423.07	715.86
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	**1,275.78**	**1,835.06**	**2,977.47**	**1,246.92**	**1,822.28**	**3,134.31**
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	-			24.89	39.99	0.80
หัก หุ้นทุนซื้อคืน	**(165.16)**	**(93.20)**	**-**	**(165.16)**	**(93.20)**	**-**
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	**1,110.62**	**1,741.86**	**2,977.47**	**1,106.65**	**1,769.07**	**3,135.11**
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	**3,637.11**	**4,476.89**	**5,734.55**	**3,686.37**	**4,460.49**	**5,879.08**

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	งบเฉพาะบริษัท			งบการเงินรวม		
	2554	2555	2556	2554	2555	2556
รายได้จากการดำเนินงาน						
รายได้จากการให้บริการ	2,961.14	4,957.43	5,318.76	3,036.80	4,986.41	5,267.72
รายได้จากการขาย	267.52	1,085.72	88.09	251.99	953.18	219.72
รวมรายได้	**3,228.66**	**6,043.15**	**5,406.85**	**3,288.79**	**5,939.59**	**5,487.44**
ต้นทุนบริการ	2,562.28	4,310.97	4,676.12	2,614.91	4,254.93	4,616.06
ต้นทุนขาย	264.80	945.95	100.05	265.56	813.55	214.60
รวมต้นทุน	**2,827.08**	**5,256.92**	**4,776.17**	**2,880.47**	**5,068.48**	**4,830.66**
กำไรขั้นต้น	401.58	786.23	630.68	408.32	871.11	656.78
รายได้อื่น	34.59	70.94	33.38	38.81	70.38	61.60
ส่วนเกินของส่วนได้เสียของผู้ซื้อในมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินที่สูงกว่าทุน	-	-	-	-		
กำไรก่อนหักค่าใช้จ่าย	**436.17**	**857.17**	**664.06**	**447.13**	**941.49**	**718.38**
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ	189.19	275.17	315.95	203.14	299.48	370.74
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	26.12	27.44	23.93	27.20	28.52	30.67
รวมค่าใช้จ่าย	**215.31**	**302.61**	**339.88**	**230.34**	**328.00**	**401.41**
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	-	(11.44)	(12.48)	168.58
กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	**220.86**	**554.56**	**324.18**	**205.35**	**601.01**	**485.55**
ต้นทุนทางการเงิน	37.62	105.06	79.46	41.01	107.60	77.69
ภาษีเงินได้	48.26	72.98	53.42	48.26	85.72	53.49
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	**134.98**	**376.52**	**191.30**	**116.08**	**407.69**	**354.37**

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ต่อ)

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	งบเฉพาะบริษัท			งบการเงินรวม		
	2554	2555	2556	2554	2555	2556
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น						
กำไร(ขาดทุน)จากการประมาณการตามหลักการคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน	-	0.77	(0.24)	-	0.77	(0.24)
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	**-**	**0.77**	**(0.24)**	**-**	**0.77**	**(0.24)**
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวม	**134.98**	**377.29**	**191.06**	**116.08**	**408.46**	**354.13**
การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่				118.78	392.59	357.33
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม				(2.70)	15.10	(2.96)
รวม	**-**	**-**	**-**	**116.08**	**407.69**	**354.37**
การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่				118.78	393.36	357.09
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม				(2.70)	15.10	(2.96)
รวม	**-**	**-**	**-**	**116.08**	**408.46**	**354.13**
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท)						
ถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	0.31	0.74	0.29	0.27	0.77	0.55
Fully Diluted	0.28	0.73	-	0.25	0.76	-

งบกระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	งบเฉพาะบริษัท			งบการเงินรวม		
	2554	2555	2556	2554	2555	2556
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	384.76	(433.51)	419.86	416.28	(404.96)	425.05
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(726.73)	(564.34)	(1,021.49)	(723.23)	(582.97)	(837.52)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	365.83	1010.44	727.04	342.91	990.73	578.58
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	23.86	12.59	125.41	35.96	2.80	166.11

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	งบเฉพาะบริษัท			งบการเงินรวม		
	2554	2555	2556	2554	2555	2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)						
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.06	1.08	1.14	1.02	1.07	1.20
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.97	1.00	1.10	0.94	0.99	1.10
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	6.89	6.46	5.06	7.23	6.69	5.18
ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	52.24	55.74	71.16	49.79	53.79	69.51
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้าการขาย (เท่า)	2.23	6.13	0.56	2.76	7.65	1.50
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยการขาย (วัน)	161.15	58.75	645.33	130.37	47.05	239.33
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้าการบริการ (เท่า)	6.89	6.46	5.06	8.35	6.54	5.77
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยการบริการ (วัน)	42.40	55.08	61.65	43.10	55.08	62.43
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	4.19	11.56	1.03	3.92	9.90	1.88
ระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	85.84	31.13	348.77	91.72	36.36	191.26
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	4.93	6.80	5.95	4.99	6.67	5.92
ระยะเวลาการชำระหนี้ (วัน)	72.95	52.92	60.49	72.21	53.94	60.77
Cash Cycle (วัน)	65.13	33.95	359.44	69.30	36.21	200.00
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร(Profitability Ratio)						
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	12.44	13.01	11.66	12.42	14.67	11.97
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%) จากการขาย	1.02	12.87	(13.57)	1.10	14.65	2.33
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%) จากการบริการ	13.47	13.04	12.08	13.35	14.67	12.37
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	6.84	9.18	6.00	6.24	10.12	8.85
อัตรากำไรสุทธิ (%)	4.14	6.16	3.52	3.49	6.78	6.39
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	12.15	21.62	6.43	10.49	23.05	11.30
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)						
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	3.71	8.41	3.34	3.15	9.14	6.03
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	80.81	201.07	175.25	37.22	127.19	130.50
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.89	1.35	0.94	0.89	1.33	0.93
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)						
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.27	1.57	0.93	2.33	1.52	0.88
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	6.56	5.69	4.19	6.29	6.24	4.10
อัตราการจ่ายปันผล (%)	37.10	47.30	51.72	42.59	45.45	27.27

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2554 2555 และ 2556

ภาพรวมการดำเนินธุรกิจของบริษัท และ บริษัทย่อย

บริษัทเฉพาะกิจการดำเนินธุรกิจให้บริการออกแบบจัดหา ก่อสร้าง และติดตั้งงานด้านวิศวกรรมไฟฟ้า ด้านระบบไฟฟ้าและเครื่องกล ด้านเสาโทรคมนาคม ด้านระบบอาณัติสัญญาณ ด้านอนุรักษ์พลังงานด้านโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน งานผลิตและจำหน่ายเสาโครงเหล็ก อุปกรณ์ไฟฟ้าและวัสดุอุปกรณ์ก่อสร้างให้แก่ลูกค้าภาครัฐและภาคเอกชน โดยวิธีประมูลงานเป็นส่วนใหญ่ สำหรับบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจรับจ้างผลิตและติดตั้งโครงสร้างเหล็ก ภาชนะรับแรงดัน ระบบท่อรับแรงดัน และอุปกรณ์เครื่องกล ผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ อย่างไรก็ตาม ในช่วงปี 2554 - 2555 บริษัทได้เข้าลงทุนในบริษัทร่วมซึ่งประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานลม โดยโครงการดังกล่าวเริ่มจำหน่ายไฟในช่วงปลายปี 2555 ส่งผลให้ผลประกอบการของบริษัทในปี 2556 มีส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนดังกล่าวบันทึกอยู่ในงบการเงินรวม แต่ในงบการเงินเฉพาะกิจการจะรับรู้เป็นรายได้ก็ต่อเมื่อบริษัทร่วมประกาศจ่ายเงินปันผลซึ่งคาดว่าจะอยู่ในปี 2557

ทั้งนี้ ในการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัท สามารถแบ่งธุรกิจออกเป็น 2 ลักษณะ คือ

1) ธุรกิจงานบริการ งานบริการที่สร้างรายได้หลักให้แก่บริษัท คือ งานด้านวิศวกรรมไฟฟ้า โดยที่หน่วยงานการไฟฟ้าภาครัฐ ทั้ง 3 แห่ง ได้แก่ การไฟฟ้าฝ่ายผลิต การไฟฟ้านครหลวง และการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค เป็นลูกค้ากลุ่มที่สำคัญต่อการเติบโตของรายได้ในส่วนงานบริการ เนื่องจากเป็นหน่วยงานที่มีภาระหน้าที่ในการจัดหาพลังงานไฟฟ้าให้เพียงพอต่อการใช้งานของผู้ใช้ไฟ จึงมีการกำหนดแผนงานลงทุนในระยะยาวที่ชัดเจน และมีมูลค่างบประมาณการลงทุนสูง อย่างไรก็ตาม เนื่องจากข้อมูลการประมูลงานภาครัฐเป็นข้อมูลสาธารณะ จึงมีการแข่งขันในการประมูลงานสูง เป็นเหตุให้อัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่างานภาคเอกชน ดังนั้น เพื่อรักษาสมดุลระหว่างการเติบโตของรายได้ และอัตรากำไรที่เหมาะสม บริษัทจึงกำหนดนโยบายที่จะพิจารณาประมูลงานและให้บริการงานโครงการภาครัฐและภาคเอกชนในสัดส่วนที่เหมาะสมและสอดคล้องกับจำนวนโครงการที่บริษัทให้บริการอยู่

และเพื่อลดความเสี่ยงจากการประมูลงานที่มีสภาวะการแข่งขันสูง บริษัทได้เข้าสู่การพัฒนาโครงการพลังงานทดแทน ทั้งโรงไฟฟ้าพลังงานลมและโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ร่วมกับพันธมิตร โดยบริษัทเป็นผู้รับผิดชอบงานสำรวจ ออกแบบ ประเมินงบประมาณก่อสร้าง ระบบไฟฟ้าและโยธา รวมทั้งเป็นผู้ประสานงานกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง เช่น กฟผ. ,กฟภ. ,กรมป่าไม้ ,กรมทางหลวง เพื่อให้การพัฒนาฯสำเร็จลุล่วงสามารถเริ่มก่อสร้าง ซึ่งบริษัทจะเป็นผู้ก่อสร้างระบบไฟฟ้า และโยธา ทั้งโครงการโดยไม่ต้องผ่านการแข่งขันประมูลงาน

นอกเหนือจากงานด้านวิศวกรรมไฟฟ้าแล้ว งานด้านระบบไฟฟ้าและเครื่องกลเป็นอีกงานบริการที่มีความสำคัญต่อการเติบโตของบริษัท เนื่องจากบริษัทเริ่มเข้าสู่การให้บริการด้านระบบสาธารณูปโภคในโรงงานแก่บริษัทเอกชนรายใหญ่ และได้รับการยอมรับเป็นอย่างดีจากลูกค้า นอกจากนี้

บริษัทยังขยายช่องทางงานบริการไปสู่งานวางเครือข่ายสัญญาณสื่อสารให้แก่การสื่อสารทำให้มีโอกาสเพิ่มรายได้มากขึ้น

สำหรับรายได้งานบริการเฉพาะกิจการ ในปี 2554 มีมูลค่าเท่ากับ 2,961.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 39 จากปี 2553 จากการเพิ่มขึ้นของงานบริการในภาคเอกชนเป็นโครงการประเภทพลังงานทดแทนประเภทโรงไฟฟ้าพลังงานลม และโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ รวมมูลค่า 1,129.90 ล้านบาท

สำหรับรายได้งานบริการเฉพาะกิจการ ในปี 2555 มีมูลค่าเท่ากับ 4,957.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 67 จากปี 2554 จากการเพิ่มขึ้นของงานบริการในภาคเอกชนเป็นโครงการประเภทพลังงานทดแทนประเภทโรงไฟฟ้าพลังงานลม และโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ รวมมูลค่า 2,381.89 ล้านบาท และงานก่อสร้างสถานีไฟฟ้าย่อย รวมมูลค่า 2,027.26 ล้านบาท

โดยรายรายได้งานบริการเฉพาะกิจการ ในปี 2556 มีมูลค่าเท่ากับ 5,318.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7 จากปี 2555 จากการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของงานพลังงานทดแทนทั้งของโรงไฟฟ้าพลังงานลมและแสงอาทิตย์ของภาคเอกชนโดยมีมูลค่างานรวม 3,591.28 ล้านบาท และงานก่อสร้างสถานีไฟฟ้าย่อย 1,223.54 ล้านบาท

(2) <u>ธุรกิจงานขาย</u> เฉพาะกิจการเป็นการขายเสาโครงเหล็ก และอุปกรณ์ไฟฟ้า ประเภทอุปกรณ์ยึดจับ ซึ่งเป็นการขายสินค้าเท่านั้น ไม่มีการให้บริการติดตั้ง ในปี 2554 รายได้จากการขายเท่ากับ 267.52 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 19 จากปี 2553 โดยแยกเป็นรายได้จากการขายวัสดุอุปกรณ์ก่อสร้างและอุปกรณ์ไฟฟ้าร้อยละ 41 และขายเสาโครงเหล็ก ร้อยละ 59 โดยงานเสาโทรคมนาคมชะลอตัวจากการยกเลิกการประมูลใบอนุญาตผู้ประกอบการระบบ 3G อย่างไรก็ตามโรงงานยังคงมีการผลิตอุปกรณ์ยึดจับขายให้กับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค ส่วนรายได้จากการขายวัสดุอุปกรณ์ก่อสร้างลดลงร้อยละ 34 เนื่องจากในปี 2554 บริษัทให้ความสำคัญกับงานบริการจึงลดกิจกรรมด้านงานขายวัสดุอุปกรณ์ก่อสร้างลง

โดยปี 2555 รายได้จากการขายเพิ่มขึ้นเป็น 1,085.72 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 306 จากปี 2554 เป็นรายได้จากการขายวัสดุอุปกรณ์ก่อสร้างและอุปกรณ์ไฟฟ้าร้อยละ 60 และขายเสาโครงเหล็กร้อยละ 40 จากการเพิ่มขึ้นของการขายอุปกรณ์ไฟฟ้าแรงสูงและงานเสาโทรคมนาคมที่มีการขยายตัวมากขึ้น

สำหรับปี 2556 บริษัทได้โอนกิจการบางส่วนในกับบริษัทย่อยคือบริษัท เด็มโก้ เพาเวอร์ จำกัด ในส่วนของงานขายเสาโครงเหล็กและอุปกรณ์ไฟฟ้า ทำให้รายได้จากงานขายลดลงเหลือ 88.09 ล้านบาท เป็นรายได้จากการขายวัสดุอุปกรณ์ก่อสร้างและอุปกรณ์ไฟฟ้าร้อยละ 27 และขายเสาโครงเหล็กร้อยละ 73

สำหรับรายได้รวมของกิจการ ทั้งบริษัทใหญ่และบริษัทย่อย ระหว่างปี 2554-2555 เป็นจำนวน 3,327.60 ล้านบาท และ 6,009.97 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทย่อยได้เข้ารับงานรับเหมาช่วงงานโยธาในโครงการพลังงานลมจากบริษัทใหญ่ โดยในปี 2556 มีรายได้รวมของบริษัทใหญ่และบริษัทย่อยเป็น

จำนวน 5,549.05 ล้านบาท เนื่องจากเนื่องมาจากการชะลอแผนการขยายเสาสัญญาณ 3จีของกลุ่มผู้ประกอบการเสาโทรคมนาคมทำให้รายได้จากการขายเสาโทรคมนาคมลดลง

ผลการดำเนินงาน

รายได้

บริษัทมีนโยบายการรับรู้รายได้ของงานบริการด้วยวิธีอัตราส่วนของงานที่แล้วเสร็จและรับรู้รายได้จากการขายเมื่อส่งมอบสินค้าแล้ว โดยบริษัทเฉพาะกิจการมีรายได้รวมระหว่างปี 2554 – ปี 2556 จำนวน 3,263.25 ล้านบาท , 6,114.09 ล้านบาท และ 5,440.23 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นของรายได้ร้อยละ 87 และลดลงร้อยละ 11 ตามลำดับ รายละเอียดของรายได้แยกเป็น

1) รายได้งานบริการ เฉพาะกิจการเป็นรายได้จากงานบริการด้านวิศวกรรม ประกอบด้วย งานระบบจำหน่ายไฟฟ้า งานสถานีไฟฟ้าย่อย และงานก่อสร้างสายส่ง งานระบบไฟฟ้าและเครื่องกล งานโทรคมนาคม งานโยธา และงานพลังงานทดแทน โดยรายได้งานบริการจากปี 2554 – ปี2556 มีมูลค่าเท่ากับ 2,961.14 ล้านบาท, 4,957.43 ล้านบาทและ 5,318.76 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 91 ร้อยละ 81 และร้อยละ 98 ของรายได้รวมในแต่ละปีดังกล่าว สำหรับรายได้งานบริการในปี 2554 เพิ่มขึ้นร้อยละ 39 จากปี 2553 เป็น 2,961.14 ล้านบาท แยกเป็นรายได้ในภาครัฐ ร้อยละ 27 และภาคเอกชน ร้อยละ 73 โดยเพิ่มขึ้นในงานประเภทพลังงานทดแทน ได้แก่ พลังงานลม และพลังแสงอาทิตย์ ซึ่งมีการเติบโตอย่างมากในปี 2554 คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 472 จากปี 2553 และคิดเป็นร้อยละ 38 ของรายได้งานบริการ

โดยในปี 2555 รายได้งานบริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 67 จากปี 2554 เป็น 4,957.43 ล้านบาท จากการเติบโตอย่างต่อเนื่องของงานประเภทพลังงานทดแทนทั้งโรงไฟฟ้าพลังงานลมและพลังงานแสงทิตย์ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 48 ของรายได้งานบริการ คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 111 จากปี 2554 และงานก่อสร้างสถานีไฟฟ้าย่อยของภาคเอกชนที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 99 จากปี 2554 คิดเป็นร้อยละ 41 ของรายได้งานบริการ ซึ่งรายได้งานบริการแยกเป็นรายได้ในภาครัฐ ร้อยละ 5 และภาคเอกชน ร้อยละ 95

ในปี 2556 รายได้งานบริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 จากการเพิ่มขึ้นของงานประเภทพลังงานทดแทนโดยเฉพาะโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์โดยงานในประเภทนี้คิดเป็นร้อยละ 67 ของรายได้งานบริการ คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 51 จากปี 2555 ซึ่งรายได้งานบริการแยกเป็นรายได้ในภาครัฐ ร้อยละ 9 และภาคเอกชน ร้อยละ 91

2) รายได้จากการขาย เป็นรายได้จากการผลิตและจำหน่ายเสาโครงเหล็ก จำหน่ายอุปกรณ์ไฟฟ้า และวัสดุอุปกรณ์ก่อสร้าง โดยรายได้จากการขายในปี 2554 และปี 2555 มีมูลค่าเท่ากับ 267.52 ล้านบาท และ 1,085.72 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8 และร้อยละ 18 ของรายได้รวมของในแต่ละปีดังกล่าว รายได้จากการขายปี 2554 เพิ่มขึ้นร้อยละ 306 จากปี 2554 โดยรายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์ไฟฟ้า และวัสดุอุปกรณ์ก่อสร้าง เพิ่มขึ้นร้อยละ 483 เนื่องจากการจำหน่ายหม้อแปลงจากต่างประเทศ ส่วนงานเสาโครงเหล็กเพิ่มขึ้นจากงานเสาโทรคมนาคมโดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 179 จากปี 2554

สำหรับปี 2556 รายได้จากการขายมีมูลค่าเท่ากับ 88.09 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2 ของรายได้รวม คิดเป็นลดลงร้อยละ 92 จากปี 2555 จากการที่บริษัทได้โอนกิจการในส่วนของงานขายเสาโครงเหล็กและอุปกรณ์ไฟฟ้าให้กับบริษัทย่อย

3) <u>รายได้รวม</u> เฉพาะกิจการสำหรับปี 2555 บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 6,114.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2554 คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 87 จากการเพิ่มขึ้นของทั้งรายได้งานบริการและรายได้จากการขาย ที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 67 และ 306 ตามลำดับ

สำหรับปี 2556 บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 5,440.23 ล้านบาท ลดลงจากปี 2555 คิดเป็นลดลงร้อยละ 11 จากการลดลงของรายได้จากการขาย ที่ลดลงร้อยละ 92 เนื่องจากโอนกิจการในส่วนของงานขายเสาโครงเหล็กและอุปกรณ์ไฟฟ้าให้กับบริษัทย่อย

รายได้อื่นปี 2554 เป็นจำนวน 34.59 ล้านบาท ประกอบด้วยรายได้จากการขายเศษเหล็ก วัตถุดิบที่เหลือจากการผลิต, หนี้สงสัยจะสูญรับคืน, ค่าขนส่ง, ดอกเบี้ยรับ และกำไรจากการขายทรัพย์สิน ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 1 ของรายได้รวม สำหรับรายได้อื่นในปี 2555 เท่ากับ 70.94 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 1 ของรายได้รวม ประกอบด้วยประกอบด้วยรายได้จากการขายเศษเหล็ก, รายได้ค่าขนส่ง, กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน, ดอกเบี้ยรับ และค่าจ้างชุบสังกะสี

โดยรายได้อื่นในปี 2556 เท่ากับ 33.38 ล้านบาท ประกอบด้วย กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม, รายได้จากการขายเศษเหล็ก วัตถุดิบที่เหลือจากการผลิต, หนี้สงสัยจะสูญรับคืน, ดอกเบี้ยรับ และค่าเช่าพื้นที่และสาธารณูปโภคของบริษัทย่อย

ในส่วนของบริษัทย่อย บริษัท เด็มโก้ อินดัสตรี่ จำกัด ซึ่งดำเนินธุรกิจผลิตและติดตั้งโครงเหล็กภาชนะรับแรงดัน บริษัทเริ่มเข้าลงทุนในปี 2551 และได้ลงทุนสร้างโรงงานขนาด 8,000 ตร.ม.เพิ่มเติม โดยเริ่มเปิดตลาดธุรกิจของบริษัทย่อย ในปี 2552 หากแต่กิจการได้รับผลกระทบจากปัญหามาบตาพุด ปัญหาวิกฤตทางการเงิน และความไม่สงบทางการเมือง อย่างไรก็ตามตั้งแต่ปี 2554 บริษัทย่อยได้ขยายแนวธุรกิจเข้าสู่งานก่อสร้างโยธา งานติดตั้งระบบเครื่องกล ส่งผลให้รายได้เฉพาะกิจการและรายได้รวมแตกต่างกันไม่มากนักโดยรายได้เฉพาะกิจการระหว่างปี 2554 - 2555 เป็นจำนวน 3,263.25 ล้านบาท และ 6,114.09 ล้านบาท โดยรายได้รวมของบริษัทและบริษัทย่อยระหว่างปี 2554 -2555 เป็นจำนวน 3,327.60 ล้านบาท และ 6,009.96 ล้านบาท

ในปี 2556 บริษัทได้โอนกิจการบางส่วนให้กับบริษัท เด็มโก้ เพาเวอร์ จำกัด โดยได้โอนงานในส่วนของงานขายเสาโครงเหล็กและอุปกรณ์ไฟฟ้า รวมถึงสิทธิประโยชน์ในการได้รับการส่งเสริมการลงทุน(BOI) ให้กับบริษัทดังกล่าว โดยบริษัทถือหุ้นทั้งหมด แต่เนื่องจากการชะลอแผนการขยายเสาสัญญาณ 3จีของกลุ่มผู้ประกอบการเสาโทรคมนาคมทำให้รายได้จากการขายเสาโทรคมนาคมลดลง และมีการซื้อขายระหว่างกัน ทำให้รายได้เฉพาะกิจการและรายได้รวมแตกต่างกันไม่มากนักโดยรายได้เฉพาะกิจการในปี 2556 เป็นจำนวน 5,440.23 ล้านบาท และรายได้รวมของบริษัทในงบการเงินรวมเท่ากับ 5,549.05 ล้านบาท

ต้นทุน

ต้นทุนเฉพาะกิจการของบริษัท แบ่งออกเป็น 2 ส่วน สอดคล้องกับประเภทของรายได้ โดยบริษัทมีต้นทุนรวมในปี 2554 – 2556 จำนวน 2,827.08 ล้านบาท 5,256.92ล้านบาท และ 4,776.17 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นเพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 86 และลดลงอัตราร้อยละ 9 ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดแยกเป็น

1) ต้นทุนจากงานบริการ เฉพาะกิจการได้แก่ ค่าวัสดุอุปกรณ์ ค่าแรงงานทางตรง (Direct Labor Cost) และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน (Overhead Cost) โดยในปี 2554 ต้นทุนงานบริการเท่ากับ 2,562.28 ล้านบาทโดยคิดสัดส่วนต้นทุนงานบริการต่อรายได้งานบริการเป็นร้อยละ 87 โดยสัดส่วนลูกค้าจากภาครัฐและลูกค้าภาคเอกชนในปี2554 เท่ากับร้อยละ 27 และร้อยละ 73 ตามลำดับ เมื่อเทียบกับปี 2555 ต้นทุนงานบริการเท่ากบ 4,310.97 ล้านบาท โดยคิดสัดส่วนต้นทุนงานบริการต่อรายได้งานบริการเป็นร้อยละ 87 เท่ากับปี 2554โดยสัดส่วนลูกค้าจากภาครัฐและลูกค้าภาคเอกชนในปี2555 เท่ากับร้อยละ 5 และร้อยละ 95 ตามลำดับ โดยอัตราการเพิ่มขึ้นของต้นทุนบริการเท่ากับร้อยละ 68 ในขณะที่อัตราการเพิ่มของรายได้งานบริการ คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 67

สำหรับปี 2556 ต้นทุนงานบริการเท่ากับ 4,676.12 ล้านบาทโดยคิดสัดส่วนต้นทุนงานบริการต่อรายได้งานบริการเป็นร้อยละ 88 โดยสัดส่วนลูกค้าจากภาครัฐและลูกค้าภาคเอกชนในปี2556 เท่ากับร้อยละ 9 และร้อยละ 91 ตามลำดับโดยอัตราการเพิ่มขึ้นของต้นทุนบริการเท่ากับร้อยละ 8 และอัตราการเพิ่มของรายได้งานบริการ คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 7

2) ต้นทุนขายสินค้า เฉพาะกิจการเป็นต้นทุนสินค้าซื้อมาขายไป และต้นทุนผลิตเสาโครงเหล็กสำหรับ ในปี 2554 และ 2555 บริษัทมีต้นทุนขายสินค้าเท่ากับ 264.80 ล้านบาท และ 945.95 ล้านบาท ตามลำดับคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 257 ตามรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น โดยสัดส่วนต้นทุนขายสินค้าต่อรายได้จากการขายปี 2554 - 2555 เท่ากับร้อยละ 99 และร้อยละ 87 ตามลำดับ เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายเสาโครงเหล็กในงานโทรคมนาคม

ในปี 2556 บริษัทมีต้นทุนขายสินค้าเท่ากับ 100.05 ล้านบาท ลดลงจากในปี 2554 คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 89 เนื่องจากการโอนงานในส่วนของงานขายเสาโครงเหล็กและอุปกรณ์ไฟฟ้าให้กับบริษัทย่อย โดยสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายเท่ากับ ร้อยละ 114 เนื่องจากกำไรผันแปรไม่เพียงพอต่อต้นทุนคงที่ของบริษัทเนื่องจากรายได้จากงานขายที่ลดลง

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเฉพาะกิจการ ประกอบด้วยรายการที่สำคัญ เช่น ค่าใช้จ่ายพนักงาน ค่าสาธารณูปโภค ค่าธรรมเนียมธนาคาร ค่าเสื่อมราคาสำนักงาน ค่าเลี้ยงรับรอง ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับรถยนต์ เป็นต้น โดยจากปี 2554 และ ปี2555 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 189.19 ล้านบาท และ 275.17 ล้านบาทตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 45 45 จากการ

เพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายพนักงาน และ ค่าธรรมเนียมธนาคาร โดยมีสัดส่วนค่าใช้จ่ายจากการขายและบริหารต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 6 ในปี 2554 และร้อยละ 5 ในปี 2555

สำหรับในปี 2556 มีค่าใช้จ่ายขายและบริหารจำนวน 315.95 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปี 2555 คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 15 จากการเพิ่มขึ้นของค่าธรรมเนียมธนาคาร ค่าปรับเนื่องจากความล่าช้าของงาน โดยมีสัดส่วนค่าใช้จ่ายจากการขายและบริหารต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 6

ค่าตอบแทนผู้บริหาร

ค่าตอบแทนผู้บริหาร ประกอบด้วย เงินเดือน ผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้องและค่าตอบแทนกรรมการ รวมไปถึงผลประโยชน์ตอบแทนในรูปอื่น ทั้งนี้ผู้บริหารของบริษัทหมายถึงบุคคลที่กำหนดตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ในปี 2554 มีค่าตอบแทนผู้บริหารเท่ากับ 26.12 ล้านบาท เนื่องจากการปรับผังโครงสร้างการบริหารใหม่และกรรมการบริหารเกษียณอายุ ทำให้สิ้นปี 2554 มีผู้บริหารทั้งสิ้น 5 คน สำหรับปี 2555 ค่าตอบแทนผู้บริหารเท่ากับ 27.44 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 จากปี 2554 โดยมีผู้บริหารทั้งสิ้น 5 คน

ในปี 2556 ค่าตอบแทนผู้บริหารเท่ากับ 23.93 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 13 จากปี 2555 โดยมีผู้บริหารทั้งสิ้น 5 คน

กำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นรวมของเฉพาะกิจการของบริษัทสำหรับปี 2554 และ ปี2555 มีมูลค่าเท่ากับ 401.58 ล้านบาท และ 786.23 ล้านบาท โดยคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นรวมที่ร้อยละ 12 ในปี 2554 และร้อยละ 13 ในปี 2555

ในปี 2556 บริษัทมีกำไรขั้นต้นรวมเท่ากับ 630.68 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 20 จากปี 2555 โดยอัตรากำไรขั้นต้นรวมเป็นร้อยละ 12 ในปี 2556

ทั้งนี้การเปลี่ยนแปลงของกำไรขั้นต้นรวมเฉพาะกิจการของบริษัทสามารถแจกแจงได้ตามลักษณะธุรกิจของบริษัทดังนี้

กำไรขั้นต้นจากงานบริการ ปี 2555 บริษัทมีกำไรขั้นต้นจากงานบริการเท่ากับ 646.46 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 62 จากปี 2554 จากการเพิ่มขึ้นของรายได้งานพลังทดแทนและก่อสร้างสถานีไฟฟ้าย่อยในส่วนของภาคเอกชน โดยอัตรากำไรขั้นต้นจากงานบริการในปี 2554 คิดเป็นร้อยละ13 เท่ากับปี 2554 ซึ่งอัตรากำไรขั้นต้นในส่วนของภาคเอกชนและภาครัฐ มีอัตราที่ใกล้เคียงกัน

สำหรับปี 2556 บริษัทมีกำไรขั้นต้นจากงานบริการเท่ากับ 642.64 ล้านบาทลดลงร้อยละ 1 จากปี 2555 จากการเพิ่มขึ้นของรายได้งานพลังทดแทน แต่รายได้ของงานก่อสร้างสถานีไฟฟ้าย่อยในส่วนของภาคเอกชนซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าลดลง ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นจากงานบริการคิดเป็นร้อยละ12

ลดลงจากปี 2555 ซึ่งเท่ากับร้อยละ13 ซึ่งอัตรากำไรขั้นต้นในส่วนของภาคเอกชนและภาครัฐ มีอัตราที่ใกล้เคียงกัน

กำไรขั้นต้นจากงานขาย ในปี 2555 บริษัทมีกำไรขั้นต้นจากงานขายจำนวน 139.77 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 5,038 จากปี 2554 จากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขาย คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 13 เพิ่มขึ้นจากปี 2554 ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 1 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของการขายเสาโครงเหล็กทำการผลิตมีการประหยัดจากขนาดของการผลิต ทำให้กำไรขั้นต้นต่อหน่วยเพิ่มขึ้น

สำหรับปี 2556 บริษัทมีขาดทุนขั้นต้นจากงานขายจำนวน 11.96 ล้านบาท คิดเป็นอัตราขาดทุนขั้นต้นร้อยละ 14 เนื่องจากการลดลงของการขายเสาโครงเหล็กทำให้กำไรขั้นต้นต่อหน่วยลดลง และภาวะตลาดงานขายอุปกรณ์ไฟฟ้า ซึ่งมีการแข่งขันสูงกว่าปีที่แล้ว โดย งานในส่วนดังกล่าวได้โอนให้กับบริษัทย่อยตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2556

กำไรสุทธิ

บริษัทมีกำไรสุทธิเฉพาะกิจการในปี 2555 บริษัทมีกำไรสุทธิเฉพาะกิจการ จำนวน 376.52 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 179 จากปี 2554 โดยมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 6.23 เพิ่มขึ้นจากปี 2554 เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นของงานขาย และ การลดลงของอัตราค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้

สำหรับปี 2556 บริษัทมีกำไรสุทธิเฉพาะกิจการ จำนวน 191.30 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 49 จากปี 2555 โดยมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 3.54 ลดลงจากปี 2555 เนื่องจากรายได้จากการขายและอัตรากำไรขั้นต้นของงานขายที่ลดลง และ จากรายการค่าปรับจากความล่าช้าของงานซึ่งเป็นรายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นเป็นปกติส่งผลให้ของอัตราค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้ในปี 2556 เพิ่มขึ้น

สำหรับงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อยในระหว่างปี 2554 – 2555 มีกำไรสุทธิ 116.08 ล้านบาท และ 407.69 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4 และร้อยละ 7 ของรายได้รวมแต่ละปีตามลำดับ โดยกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นในปี 2555 เป็นผลเนื่องจากรายได้งานบริการที่เพิ่มขึ้น สำหรับปี 2556 มีกำไรสุทธิเท่ากับ 354.37 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 13 จากปี 2555 เนื่องจากการการลดลงของรายได้รวมและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มขึ้น โดยมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 6

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีสินทรัพย์ในงบการเงินรวม รวมทั้งสิ้น 5,879.08 ล้านบาท ประกอบด้วย (1) สินทรัพย์หมุนเวียน 3,213.31ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 55 ของสินทรัพย์รวม (2)

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 2,665.76 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 45 ของสินทรัพย์รวม โดยสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 จำนวน 1,418.59 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 32 โดยเกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายการหลักคือ เงินลงทุนระยะยาวอื่นเพิ่มขึ้น 800 ล้านบาท มูลค่างานที่แล้วเสร็จแต่ยังไม่เรียกเก็บเพิ่มขึ้น 357.51 ล้าน และ บาท เงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น 270.28 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 4,460.49 ล้านบาท ประกอบด้วย (1) สินทรัพย์หมุนเวียน 2,803.42ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 63 ของสินทรัพย์รวม (2) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 1,657.07 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 37 ของสินทรัพย์รวม โดยสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 จำนวน 774.12 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21 โดยเกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายการหลักคือ ลูกหนี้การค้าและตั๋วเงินรับ-สุทธิเพิ่มขึ้น 592.56 ล้านบาท และ เงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น 570.13 ล้านบาท

ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ของบริษัทสามารถแจกแจงรายละเอียดได้ดังต่อไปนี้

- <u>ลูกหนี้การค้า</u>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและตั๋วเงินรับ-สุทธิ เท่ากับ 927.59 ล้านบาท ประกอบด้วย (1) ลูกหนี้การค้าจากธุรกิจขายสินค้า-สุทธิ 97.33 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 10 ของลูกหนี้การค้าและตั๋วเงินรับสุทธิ (2) ลูกหนี้จากการค้าธุรกิจงานบริการ-สุทธิ 830.26 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 90 ของลูกหนี้การค้าและตั๋วเงินรับ-สุทธิ ปี 2556 ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2555 คิดเป็นร้อยละ 21 เนื่องจากการลดลงของรายได้จากการขาย สำหรับอัตราการหมุนของลูกหนี้การค้าลดลงจาก 6.69 เท่า หรือ 54 วัน ณ สิ้นปี 2555 เป็น 5.18 เท่า หรือ 70 วัน ณ สิ้นปี 2556

ทั้งนี้ ลูกหนี้การค้าจากธุรกิจขายสินค้า-สุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2555 คิดเป็นลดลงร้อยละ 48 เนื่องจากการลดลงของรายได้จากการขายวัสดุก่อสร้าง,อุปกรณ์ไฟฟ้า และการขายเสาโครงเหล็ก

สำหรับลูกหนี้การค้าจากธุรกิจงานบริการ-สุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ลดลงร้อยละ 16 จาก ณ สิ้นปี 2555 เนื่องจากงานโครงการอยู่ในช่วงทำการก่อสร้างและยังไม่ถึงงวดงานที่สามารถส่งมอบงานและเรียกเก็บได้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและตั๋วเงินรับ-สุทธิ เท่ากับ 1,178.40 ล้านบาท ประกอบด้วย (1) ลูกหนี้การค้าจากธุรกิจขายสินค้า-สุทธิ 187.59 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 16 ของลูกหนี้การค้าและตั๋วเงินรับสุทธิ (2) ลูกหนี้จากการค้าธุรกิจงานบริการ-สุทธิ 990.81 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 84 ของลูกหนี้การค้าและตั๋วเงินรับ-สุทธิ ปี 2555 เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2554 คิดเป็นร้อยละ 101

เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้รวม โดยอัตราการหมุนของลูกหนี้การค้าลดลงจาก 7.23 เท่าหรือ 50 วัน ณ สิ้นปี 2554 เป็น 6.69 เท่าหรือ 54 วัน ณ สิ้นปี 2555

ทั้งนี้ ลูกหนี้การค้าจากธุรกิจขายสินค้า-สุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2554 คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 241 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายวัสดุก่อสร้าง,อุปกรณ์ไฟฟ้า และการขายเสาโครงเหล็ก

สำหรับลูกหนี้การค้าจากธุรกิจงานบริการ-สุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เพิ่มขึ้นร้อยละ 101 จาก ณ สิ้นปี 2554 เนื่องจากมีการปิดงานโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม และมีการส่งงวดงานแจ้งหนี้ในงานพลังงานลมและพลังงานแสงอาทิตย์ที่กำลังดำเนินการ

ทั้งนี้บริษัทมีนโยบายในการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญโดยพิจารณาจากลูกหนี้แต่ละรายที่คาดว่าจะไม่ได้รับชำระ โดยกำหนดนโยบายการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวน สำหรับลูกหนี้งานบริการที่เกินกำหนดชำระ 1 ปี และตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญร้อยละ 50 ของมูลค่าหนี้ สำหรับลูกหนี้งานขายที่มีอายุมากกว่า 1 ปี และกำหนดการตั้งค่าเผื่อเต็มจำนวน สำหรับลูกหนี้เช็คคืน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และ 2555 บริษัทมีรายละเอียดอายุของลูกหนี้การค้า ซึ่งสามารถสรุปได้ดังนี้

หน่วย : พันบาท	ณ 31 ธันวาคม 2556	ณ 31 ธันวาคม 2555
ลูกหนี้การค้าประเภทขายสินค้า		
ลูกหนี้การค้าที่อยู่ในกำหนดชำระ	65,875	152,621
ลูกหนี้การค้า		
- เกิน 1 - 90 วัน	31,177	33,574
- เกิน 91 - 180 วัน	234	330
- เกิน 181 - 270 วัน	40	629
- เกิน 271 - 365 วัน	-	429
- เกิน 365 วันขึ้นไป	2,656	4,581
รวม	99,982	192,164
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ- ลูกหนี้การค้า	(2,656)	(4,576)
ลูกหนี้การค้าประเภทขายสินค้า-สุทธิ	**97,326**	**187,588**
ลูกหนี้การค้าประเภทงานบริการ		
ลูกหนี้การค้าที่อยู่ในกำหนดชำระ	222,723	479,493
ลูกหนี้การค้า		
- เกิน 1 - 90 วัน	229,342	446,156
- เกิน 91 - 180 วัน	57,567	40,442
- เกิน 181 - 270 วัน	109,221	10,028

- เกิน 271 - 365 วัน	161,708	12,663
- เกิน 365 วันขึ้นไป	51,431	6,255
รวม	831,992	995,037
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ- ลูกหนี้การค้า	(1,727)	(4,224)
ลูกหนี้การค้าประเภทงานบริการ-สุทธิ	**830,265**	**990,813**
รวมลูกหนี้การค้า-สุทธิ	**927,591**	**1,178,401**
ลูกหนี้เช็คคืน	6,443	6,846
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ- ลูกหนี้เช็คคืน	(6,443)	(6,846)
ตั๋วเงินรับ	-	-
รวมลูกหนี้การค้าและตั๋วเงินรับ-สุทธิ	**927,591**	**1,178,401**

- *มูลค่างานที่เสร็จแต่ยังไม่เรียกเก็บ*

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีมูลค่างานที่เสร็จแล้วแต่ยังไม่เรียกเก็บ-สุทธิ 1.328.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 จำนวน 970.56 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 37 เนื่องจากงานที่อยู่ระหว่างก่อสร้างเพื่อรอการตรวจรับตามงวดงานและเรียกเก็บเงินจากลูกค้าได้ อีกทั้งอยู่ในช่วงเริ่มเตรียมงานสำหรับโครงการใหม่

- *สินค้าคงเหลือ*

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีสินค้าคงเหลือ 251.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2555 จำนวน 46.60 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 23 เนื่องจากการเพิ่มของวัตถุดิบที่รอเข้าติดตั้งในงานโครงการและสินค้าสำเร็จรูปที่รอส่งมอบในปี 2557

สำหรับณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทมีสินค้าคงเหลือ 205.36 ล้านบาท ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2554 จำนวน 10.93 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 5 เนื่องจากการลดลงของวัตถุดิบที่ได้ทำการผลิตเพื่อรอจัดส่งและการส่งมอบสินค้าที่ผลิตแล้วเสร็จให้กับลูกค้า

- *ที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ – สุทธิ และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน*

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีที่ดิน อาคาร อุปกรณ์-สุทธิ จำนวน 267.32 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 จำนวน 48.13 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 15 ซึ่งในปี2556 บริษัทได้มีการโอนกิจการที่เกี่ยวกับการผลิตโครงสร้างเหล็กให้กับบริษัทย่อยในราคาตามบัญชีเท่ากับ 77.84 ล้านบาท และมีค่าเสื่อมราคาในปี 2555 เท่ากับ 20.57 ล้านบาท

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนจำนวน 8.93 ล้านบาท เท่ากับปี 2555โดยเป็นที่ดินที่บริษัทได้จากการชำระหนี้ในอดีต ทั้งนี้ บริษัทมีนโยบายที่จะขายที่ดินดังกล่าวทั้งหมด

- *สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น*

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น จำนวน 335.44 ล้านบาท รายการสำคัญ ได้แก่ลูกหนี้เงินประกัน 148.70 ล้านบาท ภาษีเงินได้นิติบุคคลถูกหัก ณ ที่จ่าย จำนวน 91.53 ล้าน

บาท ค่าใช้จ่ายล่วงหน้าจำนวน 26.88 ล้านบาท พักภาษีซื้อ 19.89 ล้านบาท และเงินทดรองจ่าย 12.56 ล้านบาท

- *เงินลงทุนในบริษัทร่วม*

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เงินลงทุนในบริษัทร่วม เท่ากับ 1,444.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 จำนวน 270.28 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของการรับรู้ส่วนได้เสียจากกำไรของเงินลงทุนในบริษัท อีโอลัส พาวเวอร์ จำกัดและการลงทุนเพิ่มในบริษัทผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ 3 แห่ง

- *เงินลงทุนระยะยาวอื่น*

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เงินลงทุนระยะยาวอื่น เท่ากับ 865.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 จำนวน 800.00 ล้านบาท จากเงินลงทุนในบริษัท วินด์ เอ็นเนอร์ยี่ โฮลดิ้ง จำกัด โดยมีสัดส่วนการถือหุ้น คิดเป็นร้อยละ 4

สภาพคล่อง

ในปี 2556 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 425.05 ล้านบาท เนื่องจากรายการสำคัญที่ทำให้กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้นได้แก่ กำไรจากการดำเนินงาน 318.20 ล้านบาท การลดลงของลูกหนี้การค้า 255.26 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้า 369.17 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของเงินมัดจำรับล่วงหน้างานบริการ 90.22 ล้านบาท และเงินสดรับคืนภาษีเงินได้นิติบุคคล 65.94 ล้านบาท ซึ่งมีผลให้กระแสเงินสดจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น แต่บริษัทก็มีมูลค่างานที่เสร็จแต่ยังไม่เรียกเก็บเพิ่มขึ้น 357.40 ล้านบาท และจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลจากการถูกหัก ณ ที่จ่าย 146.34 ล้านบาท ซึ่งทำให้กระแสเงินสดจากการดำเนินงานลดลง สำหรับกระแสเงินสดมีการใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 837.52 ล้านบาท จากการจ่ายเงินลงทุนระยะยาวอื่น(บริษัท วินด์ เอ็นเนอร์ยี่ โฮลดิ้ง จำกัด) 800 ล้านบาท และ เงินสดจ่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม 153.68 ล้านบาท แต่ได้เงินสดรับสุทธิจากการซื้อขายสินทรัพย์ถาวร 57.29 ล้านบาท และการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม 60 ล้านบาท ทำให้กิจการต้องจัดหาเงินเพิ่มขึ้น 578.58 ล้านบาท โดยมีรายการสำคัญได้แก่ การได้รับเงินจากการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของ 976.51 ล้าน เงินสดรับจากการขายคืนหุ้นสามัญ 220.68 ล้านบาท และเงินกู้ระยะยาว 30 ล้านบาท โดยได้จ่ายเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 412.72 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผล 129.14 ล้านบาท

ในปี 2555 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 404.96 ล้านบาท เนื่องจากรายการสำคัญที่ทำให้กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานลดลงได้แก่ กำไรจากการดำเนินงาน 671.67 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า 409.48 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้เงินประกัน 116.14 ล้านบาท การลดลงของเจ้าหนี้การค้า 262.16 ล้านบาท และการลดลงของเงินรับล่วงหน้างานบริการ 407.58 ล้านบาท รวมทั้งจ่ายดอกเบี้ยและภาษีเงินได้นิติบุคคล ซึ่งมีผลให้กระแสเงินสดจาก

การดำเนินงานลดลง แต่บริษัทก็มีมูลค่างานที่เสร็จแต่ยังไม่เรียกเก็บลดลง 409.48 ล้านบาท ซึ่งทำให้กระแสเงินสดจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น สำหรับกระแสเงินสดมีการใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 582.97 ล้านบาท จากการจ่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม 582.62 ล้านบาท จ่ายเงินสดซื้อสินทรัพย์ถาวร 24.24 ล้านบาท แต่ได้ลดภาระของเงินฝากสถาบันการเงินที่ภาระผูกพันลง 25.12 ล้านบาท ทำให้กิจการต้องจัดหาเงินเพิ่มขึ้น 990.73 ล้านบาท โดยมีรายการสำคัญได้แก่ การเพิ่มขึ้นของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 482.59 ล้านบาท เงินกู้ระยะสั้นอื่น 280 ล้านบาท เงินสดรับจากใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญ 280.14 ล้านบาท เงินสดรับจากการขายคืนหุ้นสามัญ 28.63 ล้านบาท และเงินกู้ระยะยาว 22.50 ล้านบาท โดยได้จ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาว 28.63 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผล 129.14 ล้านบาท

สำหรับปี 2556 สภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว เท่ากับ 1.20 เท่า และ 1.10 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2555 เนื่องจากบริษัทมีการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียนคิดเป็นร้อยละ15 ซึ่งสูงกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนคิดเป็นร้อยละ 2 แต่มี cash cycle เพิ่มขึ้นเป็น 200 วัน จากระยะเวลาการขายสินค้าที่เพิ่มขึ้นเป็น 192 วัน จากเดิม 37 วันในปี 2555 เนื่องจากบริษัทสต๊อคสินค้าสำหรับงานบริการซึ่งจะส่งเข้าติดตั้งในต้นปี 2557 เพิ่มขึ้น และบริษัทมีระยะเวลาจ่ายชำระเจ้าหนี้เพิ่มขึ้นจาก 54 วันในปี 2555 เป็น 61 วันในปี 2556 เท่านั้น

ในปี 2555 สภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว เท่ากับ 1.07 เท่า และ 0.99 เท่า เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปี 2554 เนื่องจากบริษัทมีการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียนคิดเป็นร้อยละ 9 ซึ่งสูงกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนคิดเป็นร้อยละ 5 แต่มี cash cycle ลดลงเป็น 37 วัน จากระยะเวลาการขายสินค้าที่ลดลงเป็น 37 วัน จากเดิม 92 วันในปี 2554 และบริษัทมีระยะเวลาจ่ายชำระหเจ้าหนี้ลดลงจาก 73 วันในปี 2554 เป็น 54 วันในปี 2555 เท่านั้น

ทั้งนี้ บริษัทมีนโยบายในการบริหารจัดการสภาพคล่องโดยการจัดทำประมาณการกระแสเงินสดของแต่ละโครงการ ซึ่งผ่านการพิจารณาอนุมัติ และควบคุมการดำเนินงานจากผู้บริหารของบริษัทและจะดำเนินการทบทวนและปรับปรุงประมาณการเป็นรายไตรมาสนอกจากนั้น บริษัทยังมีการจัดทำประมาณการกระแสเงินสดของบริษัทในภาพรวม โดยจะมีการทบทวนและปรับปรุงทุกเดือน

<u>แหล่งที่มาของเงินทุน</u>

- *<u>หนี้สิน</u>*

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 2,743.97 ล้านบาทประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียน 2,688.93 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 98 ของหนี้สินรวม และ หนี้สินไม่หมุนเวียน 55.04 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2 ของหนี้สินรวม ทั้งนี้หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2555 จำนวน 52.55 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 2 เนื่องจากเพิ่มของหนี้สิน

หมุนเวียนจำนวน 60.06 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นรายการหลักของเจ้าหนี้การค้าและตั๋วเงินจ่าย และ เงินรับล่วงหน้างานบริการ หนี้สินที่ลดลงได้แก่เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

โดยหนี้สินหมุนเวียนของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ประกอบด้วยรายการหลัก คือเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้นจากธนาคารคิดเป็นร้อยละ 31 ของหนี้สินหมุนเวียน, เจ้าหนี้การค้าและตั๋วเงินจ่ายคิดเป็นร้อยละ 37 ของหนี้สินหมุนเวียน, เงินมัดจำรับล่วงหน้างานโครงการคิดเป็นร้อยละ 11 ของหนี้สินหมุนเวียน, เงินกู้ยืมระยะสั้นอื่นคิดเป็นร้อยละ 10 ของหนี้สินหมุนเวียน,

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 2,691.42 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 จำนวน 111.70 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 โดยแบ่งเป็นหนี้สินหมุนเวียน 2,628.87 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 98 ของหนี้สินรวมและหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 62.55 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2 ของหนี้สินรวม

- *<u>ส่วนของผู้ถือหุ้น</u>*

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 3,135.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2555 จำนวน 1,366.04 ล้านบาท โดยมีรายการที่สำคัญได้แก่ จากการเพิ่มขึ้นของกำไรเบ็ดเสร็จจำนวน 354.13 ล้านบาท และการเพิ่มทุนหุ้นสามัญจำนวน 975.53 ล้านบาทจากการใช้สิทธิในใบสำคัญแสดงสิทธิซึ่งออกให้แก่กรรมการ ผู้บริหารและพนักงานของบริษัท ขายหุ้นทุนซื้อคืนรวมส่วนเกินจากการขายหุ้นสามัญ 214.08 ล้านบาท จ่ายเงินปันผล 147.86 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 1,769.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2554 จำนวน 662.42 ล้านบาท โดยมีรายการที่สำคัญได้แก่ จากการเพิ่มขึ้นของกำไรเบ็ดเสร็จจำนวน 408.46 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วจำนวน 269.40 ล้านบาทจากการใช้สิทธิในใบสำคัญแสดงสิทธิซึ่งออกให้แก่กรรมการ ผู้บริหารและพนักงานของบริษัท ขายหุ้นทุนซื้อคืนรวมส่วนเกินจากการขายหุ้นสามัญ 103.04 ล้านบาท จ่ายเงินปันผล 129.21 ล้านบาท

ทั้งนี้บริษัทได้มีเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19 เรื่องผลประโยชน์พนักงานในปี 2554 โดยรับรู้หนี้สินในช่วงที่เปลี่ยนแปลง โดยบันทึกปรับกับกำไรสะสม ณ วันต้นงวดของงวดบัญชีปัจจุบัน เป็นจำนวน 40.36 ล้านบาท

ตามรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2554 เมื่อวันที่ 27 มิถุนายน 2554 ได้มีมติเป็นเอกฉันท์ในส่วนที่เป็นสาระสำคัญ ดังนี้

(1) มีมติอนุมัติเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 363,538,157 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท จากทุนจดทะเบียนจำนวน 635,461,843 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่รวมจำนวนทั้งสิ้น 999,000,000 บาท

(2) มีมติให้จัดสรรหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 316,828,627 หุ้น เพื่อเสนอขายให้กับผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน ในอัตราส่วนการจองซื้อหุ้นเดิมต่อ 1 หุ้นใหม่

(3) จัดสรรหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 46,709,530 หุ้น สำรองเพิ่มเติมเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัทที่จัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมครั้งที่ 3 (DEMCO-W3) ผู้ถือหุ้นเดิมครั้งที่ 4 (DEMCO-W4) และผู้บริหารและพนักงานครั้งที่ 2 (ESOP 2) ซึ่งต้องมีการปรับสิทธิตามข้อกำหนดสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัท โดยเมื่อรวมกับจำนวนหุ้นที่สำรองไว้เดิมจะมีหุ้นสำรองรวม จำนวนทั้งสิ้น 238,732,535 หุ้น ที่ได้จัดสรรไว้เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นของบริษัท โดยบริษัทได้จดทะเบียนเพิ่มทุนเป็นจำนวน 999,000,000 บาท กับกระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 7 กรกฎาคม 2554

ต่อมา ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2555 เมื่อวันที่ 17 ตุลาคม 2555 ได้มีมติอนุมัติลดทุนจดทะเบียน จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 999,000,000 บาท คงเหลือทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 635,461,843 บาท โดยบริษัทได้จดทะเบียนลดทุน กับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 1 พฤศจิกายน 2555

ตามรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2556 เมื่อวันที่ 30 พฤษภาคม 2556 มีมติอนุมัติรายการที่เป็นสาระสำคัญ ดังนี้

1) มีมติอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 6,425,917.00 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 635,461,843.00 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 629,035,926.00 บาท โดยการตัดหุ้นที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายของบริษัทจำนวน 6,425,917 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

2) เพื่อให้บริษัทมีเงินทุนเพิ่มเติมสำหรับการดำเนินกิจการของบริษัทและมีความมั่นคงทางการเงินในระยะยาว รวมถึงมีเงินทุนที่จะเข้าลงทุนใน วินด์ เอนเนอร์ยี่ โฮลดิ้ง โดยการเข้าซื้อหุ้นเพิ่มทุน ดังนั้น บริษัทจึงมีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทอีกจำนวน 317,492,174.00 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 629,035,926.00 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 946,528,100.00 บาทโดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 317,492,174 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

3) มีมติอนุมัติการจัดสรรและออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท โดยมีสาระสำคัญ ดังนี้

ก. จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 125,807,186 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ในอัตราส่วนการจัดสรร 5 หุ้นเดิมต่อ 1 หุ้นใหม่ ราคาขายหุ้นละ 10 บาท

ข. จัดสรรและออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 78,629,492 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญของบริษัทครั้งที่ 5 (ใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 5 หรือ DEMCO-W5) จัดสรรและออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 78,629,579 หุ้นเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญของบริษัทครั้งที่ 6 (ใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 6 หรือ DEMCO – W6) โดยบริษัทจะจัดสรรให้กับผู้ถือ หุ้นเดิมที่จองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering) และได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทตามที่ได้รับอนุมัติในข้อ (1) โดยในอัตราส่วนการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน 1.6 หุ้นจะได้รับใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย สำหรับทั้งใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 5 และใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 6 โดยไม่คิด มูลค่า ทั้งนี้ราคาใช้สิทธิซื้อหุ้นตามใบสำคัญแสดงสิทธิสำหรับ DEMCO-W5 เท่ากับ 12 บาท และราคาใช้สิทธิซื้อหุ้นตามใบสำคัญแสดงสิทธิสำหรับ DEMCO-W6 เท่ากับ 15 บาท

ค. จัดสรรและออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 28,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิ ตามใบสำคัญแสดงสิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญที่จัดสรรให้แก่กรรมการ ผู้บริหารและพนักงานครั้งที่ 3 (DEMCO-ESOP 3) โดยไม่คิดมูลค่า ราคาใช้สิทธิซื้อหุ้นตามใบสำคัญแสดงสิทธิ (DEMCO-ESOP3) เท่ากับ 15 บาทต่อหุ้น ซึ่งต้องมีการปรับสิทธิตามข้อกำหนดสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัท และจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 6,425,917 หุ้น เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญที่จัดสรรให้แก่กรรมการ ผู้บริหารและพนักงานครั้งที่ 2 (ESOP2) ส่วนที่เหลือจากใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิในวันที่ 29 มีนาคม 2556

ง. จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เหลือจากการเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามข้อ 31.1(3) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ทั้งนี้ ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว จะไม่ต่ำกว่าราคาเสนอขายหุ้นสามัญให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่ (Rights Offering) และจะไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทมีเงินรับล่วงหน้าจากการขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 10.74 ล้านบาท

ซึ่งบริษัทได้จดทะเบียนเพิ่มทุนที่เรียกชำระกับกระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 4 กรกฎาคม 2556

ตามรายงานการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5 /2555 เมื่อวันที่ 10 กันยายน 2555 ได้มีมติเป็นเอกฉันท์ในส่วนที่เป็นสาระสำคัญ ดังนี้

1) อนุมัติการโอนกิจการส่วนที่เกี่ยวกับโรงงานผลิตเสาโครงเหล็ก ซึ่งเป็นกิจการที่ได้รับส่งเสริมการลงทุน และงานขายให้แก่ บริษัท เด็มโก้ เพาเวอร์ จำกัด และกำหนดให้โอนสินทรัพย์และพนักงานที่เกี่ยวข้องกับงานผลิตเสาโครงเหล็กและงานขาย ให้กับ บริษัท เด็มโก้ พาวเวอร์ จำกัด ในราคาเท่ากับมูลค่าตามบัญชีของรายการที่เกี่ยวข้อง

2) อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของ บริษัท เด็มโก้ พาวเวอร์ จำกัดจาก 1,000,000.00 บาท เป็น 130,000,000.00 บาทและจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวทั้งหมด

<u>ใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ</u>

ตามรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1 /2556 เมื่อวันที่ 30 พฤษภาคม 2556 ได้มีมติเป็นเอกฉันท์ในส่วนที่เป็นสาระสำคัญดังนี้

<u>ใบสาคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ บริษัท เด็มโก้ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 5 (DEMCO-W5)</u>

ชนิด	:	ระบุชื่อผู้ถือและสามารถโอนเปลี่ยนมือได้
จำนวนที่ออก	:	ไม่เกิน 78,629,492 หน่วย
ราคาต่อหน่วย	:	0 บาท (ศูนย์บาท)
อัตราการใช้สิทธิ	:	ใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย มีสิทธิซื้อหุ้นสามัญได้ 1 หุ้น เว้นแต่กรณีมีการปรับสิทธิ
ราคาการใช้สิทธิ	:	12 บาท ต่อหุ้น
วันออกใบสำคัญแสดงสิทธิ	:	วันที่ 5 กรกฎาคม 2556
อายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ	:	1 ปี 7 เดือน นับแต่วันที่ออกใบสำคัญ แสดงสิทธิ (ตั้งแต่วันที่ 5 กรกฎาคม2556 จนถึงวันที่5 กุมภาพันธ์ 2558) ทั้งนี้ภายหลังการออกใบสำคัญแสดงสิทธิบริษัทจะไม่ขยายอายุใบสำคัญแสดงสิทธิ
จำนวนหุ้นสามัญที่จัดสรรไว้เพื่อรองรับใบสาคัญแสดงสิทธิ	:	ไม่เกิน 78,629,492 หุ้น

ตลาดรองของใบสำคัญแสดงสิทธิ	:	เมื่อวันที่ 26 กรกฎาคม 2556 บริษัทนำใบสำคัญแสดงสิทธิเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 38,053,393 หน่วย

<u>ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ บริษัท เด็มโก้ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 6 (DEMCO-W6)</u>

ชนิด	:	ระบุชื่อผู้ถือและสามารถโอนเปลี่ยนมือได้
จำนวนที่ออก	:	ไม่เกิน 78,629,579 หน่วย
ราคาต่อหน่วย	:	0 บาท (ศูนย์บาท)
อัตราการใช้สิทธิ	:	ใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย มีสิทธิซื้อหุ้นสามัญได้ 1 หุ้น เว้นแต่กรณีมีการปรับสิทธิ
ราคาการใช้สิทธิ	:	15 บาท ต่อหุ้น
วันออกใบสำคัญแสดงสิทธิ	:	วันที่ 5 กรกฎาคม 2556
อายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ	:	2 ปี 7 เดือน นับแต่วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ (ตั้งแต่วันที่ 5 กรกฎาคม 2556 จนถึงวันที่ 5 กุมภาพันธ์ 2559) ทั้งนี้ภายหลังการออกใบสำคัญแสดงสิทธิบริษัทจะไม่ขยายอายุใบสำคัญแสดงสิทธิ
จำนวนหุ้นสามัญที่จัดสรรไว้เพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิ	:	ไม่เกิน 78,629,579 หุ้น
ตลาดรองของใบสำคัญแสดงสิทธิ	:	เมื่อวันที่ 26 กรกฎาคม 2556 บริษัทนำใบสำคัญแสดงสิทธิเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 38,053,393 หน่วย

ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะใช้ซื้อหุ้นสามัญของบริษัท เด็มโก้ จำกัด (มหาชน) ให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทและบริษัทย่อยครั้งที่ 3 (DEMCO-ESOP3)

เมื่อวันที่ 10 กรกฎาคม 2556 บริษัทได้ให้ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท เด็มโก้ จำกัด (มหาชน) ให้แก่กรรมการ ผู้บริหารและพนักงานของบริษัท และบริษัทย่อยครั้งที่ 3 (DEMCO-ESOP3) จำนวน 28,000,000 โดยมีเงื่อนไขว่า ผู้รับใบสำคัญแสดงสิทธิ (DEMCO-ESOP3) จะต้องปฏิบัติงานกับบริษัท เป็นระยะเวลา 3 ปี จึงจะสามารถใช้สิทธิได้ทั้งหมดใบสำคัญแสดงสิทธิข้างต้นเป็นประเภทระบุชื่อผู้ถือ และไม่สามารถโอนเปลี่ยนมือได้ ไม่มีราคาเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิมีอายุ 3 ปี นับแต่วันที่ออก มีอัตราการใช้สิทธิ คือ ใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย มีสิทธิซื้อหุ้นสามัญได้ 1 หุ้น ในราคาใช้สิทธิ 15 บาท ต่อ 1 หุ้นสามัญ

ตลาดรองของใบสำคัญแสดงสิทธิ	:	บริษัทจะไม่นำใบสำคัญแสดงสิทธิไปจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
เงื่อนไขและระยะเวลาการใช้สิทธิ	:	ใบสำคัญแสดงสิทธิทั้งหมดจำนวน 28,000,000 หน่วย ที่เสนอขายตามโครงการ ESOP นี้ ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิสามารถที่จะใช้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญที่ออกใหม่ของบริษัทได้รวม 5 ครั้ง โดยสามารถใช้สิทธิครั้งแรกได้เมื่อครบระยะเวลา 1 ปี นับจากวันที่บริษัทออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ ซึ่งวันครบกำหนดระยะเวลา 3 ปี นับแต่วันที่บริษัทออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ คือวันที่ 5 กรกฎาคม 2559
วันใช้สิทธิครั้งแรก	:	ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิสามารถใช้สิทธิได้ไม่เกินร้อยละ 20 ของใบสำคัญแสดงสิทธิทั้งหมดที่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิแต่ละคน ได้รับจัดสรรจากบริษัท

วันใช้สิทธิครั้งที่ 2	:	ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิสามารถใช้สิทธิได้ไม่เกินร้อยละ 40 ของใบสำคัญแสดงสิทธิทั้งหมดที่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิแต่ละคนได้รับจัดสรรจากบริษัท(รวมสิทธิที่ได้จากวันใช้สิทธิครั้งที่ 1)
วันใช้สิทธิครั้งที่ 3	:	ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิสามารถใช้สิทธิได้ไม่เกินร้อยละ 60 ของใบสำคัญแสดงสิทธิทั้งหมดที่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิแต่ละคนได้รับจัดสรรจากบริษัท (รวมสิทธิที่ได้จากวันใช้สิทธิครั้งที่ 1-2)
วันใช้สิทธิครั้งที่ 4	:	ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิสามารถใช้สิทธิได้ไม่เกินร้อยละ 80 ของใบสำคัญแสดงสิทธิทั้งหมดที่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิแต่ละคนได้รับจัดสรรจากบริษัท (รวมสิทธิที่ได้จากวันใช้สิทธิครั้งที่ 1-3)
วันใช้สิทธิครั้งสุดท้าย	:	ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิสามารถใช้สิทธิได้ร้อยละ 100 ของใบสำคัญแสดงสิทธิทั้งหมดที่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิแต่ละคน

มูลค่ายุติธรรมโดยประมาณ ณ วันที่ให้ใบสำคัญแสดงสิทธิของสิทธิซื้อหุ้นแต่ละสิทธิที่ให้เท่ากับ 0.65 บาท คำนวณ โดยใช้แบบจำลองการกำหนดราคาสิทธิตามแบบจำลองของ Black-Scholes Merton ข้อมูลนำเข้าแบบจำลอง ได้แก่ ราคาหุ้น ณ วันที่กำหนดราคา ซึ่งเท่ากับ 7.40 บาท ราคาใช้สิทธิเท่ากับ 15 บาท ความผันผวนที่คาดหวังร้อยละ 43.71 ความคาดหวัง อัตราการจ่ายเงินปันผลร้อยละ 3.48 อายุสัญญา 3 ปี และอัตราดอกเบี้ยปลอดความเสี่ยงร้อยละ 3.50

ในระหว่างปี 2556 บริษัทบันทึกค่าใช้จ่ายสำหรับโครงการ DEMCO-ESOP-3 เป็นจำนวน 2.78 ล้านบาท ซึ่งแสดงเป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานพร้อมกับรับรู้ “สำรองส่วนทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์” ในส่วนของผู้ถือหุ้นด้วยจำนวนเดียวกัน

หุ้นทุนซื้อคืน

ตามรายงานการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 6 /2553 เมื่อวันที่ 16 สิงหาคม 2553 ได้มีมติอนุมัติโครงการซื้อหุ้นคืนเพื่อการบริหารการเงินสำหรับสภาพคล่องส่วนเกิน จำนวนเงินไม่เกิน 214 ล้านบาท เป็นจำนวนหุ้น 40 ล้านหุ้น โดยจะดำเนินการซื้อหุ้นในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยตั้งแต่วันที่ 30 สิงหาคม 2553 ถึงวันที่ 1 มีนาคม 2554 และมีกำหนดระยะเวลาจำหน่ายหุ้นซื้อคืนภายหลัง 6 เดือน นับการซื้อหุ้นคืนแล้วเสร็จแต่ต้องไม่เกิน 3 ปี นับจากวันที่ซื้อคืนหุ้นเสร็จแล้วเสร็จ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทมีหุ้นสามัญซื้อคืนจำนวน 18.33 ล้านหุ้น ราคาทุนรวม 93.20 ล้านบาท

ในระหว่างปี 2555 บริษัทได้จำหน่ายหุ้นสามัญซื้อคืนจำนวน 14.15 ล้านหุ้น ราคาทุนจำนวน71.96 ล้านบาท และมีส่วนเกินทุนจากการจำหน่ายหุ้นสามัญซื้อคืนจำนวน 31.08 ล้านบาท และในระหว่างปี 2554 บริษัทได้ทำการซื้อหุ้นสามัญคืนจำนวน 7.70 ล้านหุ้น ราคาทุนรวมจำนวน 40.97 ล้านบาท

ตามจดหมายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กลต. ชส. (ว) 2/2548 ลงวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2548 เกี่ยวกับการซื้อหุ้นคืนได้ไม่เกินวงเงินกำไรสะสม และให้บริษัทต้องกันกำไรสะสมไว้เป็นเงินสำรองเท่ากับจำนวนเงินที่ได้จ่ายซื้อคืนจนกว่าจะมีการจำหน่ายหุ้นซื้อคืนได้หมด หรือลดทุนที่ชำระแล้ว โดยวิธีตัดหุ้นซื้อคืนที่จำหน่ายไม่หมดแล้วแต่กรณี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทได้จัดสรรกำไรสะสมเป็นสำรองสำหรับหุ้นซื้อคืนจำนวน 93.20 ล้านบาท

ในระหว่างปี 2556 บริษัทได้จำหน่ายหุ้นสามัญซื้อคืนจำนวน 18.33 ล้านหุ้น ราคาทุนจำนวน 93.20 ล้านบาท และมีส่วนเกินทุนจากการจำหน่ายหุ้นสามัญซื้อคืนจำนวน 120.87 ล้านบาท

ความเหมาะสมของโครงสร้างทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.88 เท่า ลดลงจากปี 2555 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมในอัตราร้อยละ 2 ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 77 ทั้งนี้การลดลงของอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น มาจากการใช้สิทธิแปลงสภาพของใบสำคัญแสดงสิทธิ DEMCO-W3 , DEMCO-W4 และเงินรับจาการขายคืนหุ้นสามัญ รวมถึงกำไรสุทธิระหว่างปี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.52 เท่า ลดลงจากปี 2554 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมในอัตราร้อยละ 4 จากการเพิ่มของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมธนาคาร เงินกู้ยืมระยะสั้นอื่น ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น

ในอัตราร้อยละ 60 ทั้งนี้การลดลงของอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น มาจากการใช้สิทธิแปลงสภาพของใบสำคัญแสดงสิทธิ DEMCO-W3 รวมถึงกำไรสุทธิที่เพิ่มสูงขึ้น

ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

สำหรับรอบบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ผู้สอบบัญชีของบริษัทคือ สำนักงานสอบบัญชี ซี แอนด์ เอ มีค่าตอบแทนคิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 1,190,000บาท โดยเป็นค่าสอบทานงบการเงินรายไตรมาส จำนวน 1,020,000 บาท และค่ารับรองงบการเงินประจำปีเท่ากับ 170,000 บาท และค่าบริการอื่น (Non- Audit Fee) อีกจำนวน 132,600 บาท ซึ่งเป็นค่าเบี้ยเลี้ยงและค่ายานพาหนะของผู้สอบบัญชี

สำหรับรอบบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ผู้สอบบัญชีของบริษัทคือ สำนักงานสอบบัญชี ซี แอนด์ เอ มีค่าตอบแทนคิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 1,080,000บาท โดยเป็นค่าสอบทานงบการเงินรายไตรมาส จำนวน 900,000 บาท และค่ารับรองงบการเงินประจำปีเท่ากับ 180,000 บาท และค่าบริการอื่น (Non- Audit Fee) อีกจำนวน 93,500 บาท ซึ่งเป็นค่าเบี้ยเลี้ยงและค่ายานพาหนะของผู้สอบบัญชี

14.2 ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

ผลกระทบจากวิกฤตการณ์ทางการเงินของโลก

ความผันผวนของสภาวะเศรษฐกิจจากวิกฤตการณ์ทางการเงิน ส่งผลกระทบโดยตรงต่อความต้องการของผู้บริโภค ทำให้การลงทุนของภาคเอกชนชะงักงัน อย่างไรก็ตามการที่รัฐบาลได้กำหนดนโยบายที่จะเร่งการลงทุนภาครัฐในโครงการขนาดใหญ่ รวมถึงการออกมาตรการกระตุ้นระบบเศรษฐกิจ อย่างต่อเนื่องน่าจะทำให้ระบบเศรษฐกิจฟื้นตัวได้บ้าง ซึ่งในระหว่างรอการฟื้นตัวบริษัทได้ขยายแนวธุรกิจไปสู่โครงการผลิตกระแสไฟฟ้าด้วยพลังงานลมและแสงอาทิตย์ ในฐานะผู้ร่วมพัฒนาโครงการและผู้ก่อสร้างเป็นการเพิ่มช่องทางการตลาดและการสร้างรายได้ ที่จะบรรเทาผลกระทบจากวิกฤติการณ์ทางการเงินและการผันผวนของระบบเศรษฐกิจที่มีต่อบริษัท

การเข้าลงทุนในบริษัท อีโอลัส พาวเวอร์ จำกัด

บริษัทได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2554 เมื่อวันที่ 27 มิถุนายน 2554 ให้บริษัทเข้าลงทุนในบริษัท อีโอลัส พาวเวอร์ จำกัด (อีโอลัส) ในสัดส่วนร้อยละ 27 โดยเริ่มลงทุนเมื่อวันที่ 29 กรกฎาคม 2554 มีกำหนดชำระค่าหุ้นในปี 2554 รวม 615.11 ล้านบาทและชำระในปี 2555 รวม 684.89 ล้านบาท รวม 1,300 ล้านบาท ณ.วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัท ชำระค่าหุ้นแล้ว 1,197.73 ล้านบาท

บริษัท อีโอลัส พาวเวอร์ จำกัด ประกอบธุรกิจในลักษณะผู้ลงทุน(Holding Company) ในธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานลม ซึ่งปัจจุบัน อีโอลัส เป็นผู้ถือหุ้นร้อยละ 60 ในโรงไฟฟ้าพลังงานลม ห้วยบง 3 (ขนาดกำลังผลิต 90 เมกะวัตต์ ดำเนินการโดย บริษัท เฟิร์ส โคราช วินด์ จำกัด) และโรงไฟฟ้าพลังงานลม ห้วยบง 2 (ขนาดกำลังผลิต 90 เมกะวัตต์ ดำเนินงานโดย บริษัท เค.อาร์.ทู จำกัด) โรงไฟฟ้าทั้ง 2 แห่งตั้งอยู่ที่ อ.ด่านขุนทด จ.นครราชสีมา ปัจจุบันจำหน่ายไฟฟ้าให้กับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตฯในเดือนพฤศจิกายน 2555 และกุมภาพันธ์ 2556 ตามลำดับ ทั้งนี้บริษัท เด็มโก้ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ถือหุ้นทางอ้อมร้อยละ15.6 ในโรงไฟฟ้าพลังงานลมทั้ง 2 แห่ง จะได้รับเงินปันผล ตั้งแต่ปี 2557 ซึ่งสามารถสร้างกระแสเงินสดที่สม่ำเสมอในระยะยาว

การเข้าลงทุนใน บริษัท วินด์ เอ็นเนอร์ยี่ โฮลดิ้ง จำกัด

บริษัทได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2556 เมื่อวันที่ 30 พฤษภาคม 2556 ให้บริษัท เข้าลงทุนใน บริษัท วินด์ เอ็นเนอร์ยี่ โฮลดิ้ง จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจพัฒนาโครงการผลิตไฟฟ้าด้านพลังงานลม ซึ่งบริษัทดังกล่าวมีโครงการอยู่ระหว่างการพัฒนาทั้งสิ้นอีก 9 โครงการ กำลังการผลิตรวม 690 เมกะวัตต์ คิดเป็นมูลค่า การลงทุน ประมาณ 50,000 ล้านบาท โดยโครงการกลุ่มแรก 5 โครงการ กำลังผลิตรวม 420 เมกะวัตต์ จะทะยอยจำหน่ายไฟฟ้าให้กับ การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทยในระหว่างปี 2558 - 2560 ส่วนโครงการที่เหลือจะจำหน่ายไฟฟ้าในระหว่างปี 2560 - 2561

บริษัทคาดว่านอกจากจะได้รับประโยชน์ในรูปเงินปันผลจากการลงทุนแล้ว บริษัทยังมีโอกาสที่จะได้รับประโยชน์จากการเข้ารับงานก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานลมดังกล่าว โดยมีขนาดของมูลค่างานไม่น้อยกว่า 6,900 ล้านบาท