

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงิน

13.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

1) รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินปี 2554 ซึ่งตรวจสอบโดย นายประวิทย์ วิวรรณธนาบุตร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4917 จากบริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด ได้ให้ความเห็นว่า ผลการดำเนินงานรวมและกระแสเงินสดรวมของบริษัทฯและบริษัทย่อย แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรตามหลักการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป

2) รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินปี 2555 ซึ่งตรวจสอบโดย นายบรรจง พิชญประสาธน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 7147 จากบริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด ได้ให้ความเห็นว่า ผลการดำเนินงานรวมและกระแสเงินสดรวมของบริษัทฯและบริษัทย่อย แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรตามหลักการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป

3) รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินปี 2556 ซึ่งตรวจสอบโดย นายบรรจง พิชญประสาธน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 7147 จากบริษัท พีวี ออดิท จำกัด ได้ให้ความเห็นว่า ผลการดำเนินงานรวมและงบกระแสเงินสดรวมของบริษัทฯและบริษัทย่อยแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรตามหลักการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป

13.2 สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

ตารางสรุปงบแสดงฐานะการเงิน และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ ปี 2554 – 2556

หน่วย : ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงิน	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556	
	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	55.84	2.76	8.62	0.31	4.01	0.13
ลูกหนี้การค้า และลูกหนี้อื่น	132.58	6.54	179.91	6.42	178.65	5.77
สินค้าคงเหลือ	90.07	4.45	254.84	9.09	559.38	18.07
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	16.35	0.81	27.90	1.00	49.81	1.61
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	5.07	0.25	-	-	-	-
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	299.90	14.80	471.27	16.81	791.85	25.59
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารเพื่อการออมทรัพย์	2.82	0.14	19.09	0.68	0.50	0.02
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	318.45	11.36	322.86	10.43
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	1,670.37	82.45	1,685.40	60.11	1,928.37	62.31
เงินจำนอง	-	-	279.61	9.97	0.60	0.02
สินทรัพย์ถาวรอื่น	10.24	0.51	4.42	0.16	5.12	0.17
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	42.71	2.11	25.67	0.92	45.68	1.48
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,726.13	85.20	2,332.63	83.19	2,303.12	74.41
รวมสินทรัพย์	2,026.03	100.00	2,803.91	100.00	3,094.97	100.00



หน่วย : ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงิน	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556	
	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	127.30	6.28	375.29	13.38	20.79	0.67
เจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่น	282.92	13.97	293.59	10.47	749.43	24.21
หนี้สินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	224.96	11.10	248.42	8.86	256.50	8.29
หนี้สินตามสัญญาซื้อกลับคืน	89.77	4.43	95.78	3.42	82.84	2.68
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	0.28	0.01	0.34	0.01	0.18	0.01
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	17.83	0.88	20.44	0.73	18.46	0.60
รวมหนี้สินหมุนเวียน	743.06	36.68	1,033.86	36.87	1,128.19	36.45
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	49.60	2.45	230.04	8.20	218.07	7.05
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงินระยะยาว	255.36	12.60	383.62	13.70	504.98	16.32
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อ	-		21.58	0.77	36.71	1.19
การผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	8.55	0.42	7.36	0.26	12.88	0.42
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	10.09	0.50	10.00	0.36	12.15	0.39
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	323.60	15.97	652.61	23.27	784.78	25.36
รวมหนี้สิน	1,066.67	52.65	1,686.47	60.15	1,912.98	61.81
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน – หุ้นสามัญ 578,571,375 หุ้น ในปี 2556 และ 506,250,000 หุ้น ในปี 2555 มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	450.00		506.25		578.57	
ทุนที่ออกและเรียกชำระ – หุ้นสามัญ 578,570,233 หุ้น ในปี 2556 และ 506,249,953 ในปี 2555 มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	450.00	22.21	506.25	18.06	578.57	18.69
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	209.55	10.34	209.55	7.47	209.55	6.77
ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	39.20	1.93	39.20	1.40	39.20	1.27
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว – สำรองตามกฎหมาย	15.21	0.75	22.51	0.80	25.53	0.82
ยังไม่ได้จัดสรร	245.41	12.11	339.93	12.12	329.14	10.63
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	959.37	47.35	1,117.44	39.83	1,181.99	38.19
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,026.03	100.00	2,803.91	100.00	3,094.97	100.00



หน่วย : ล้านบาท

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556	
	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและการให้บริการ						
รายได้จากการขาย	493.20	51.57	724.19	56.73	807.41	57.10
รายได้จากการให้บริการเช่าและขนส่ง	463.20	48.43	552.30	43.27	606.60	42.90
รวมรายได้จากการขายและการให้บริการ	956.40	100.00	1,276.49	100.00	1,414.01	100.00
ต้นทุนขายและการให้บริการ						
ต้นทุนขาย	(350.63)	(36.66)	(551.79)	(43.23)	(646.69)	(45.73)
ต้นทุนจากการให้บริการเช่าและขนส่ง	(302.53)	(31.63)	(341.56)	(26.76)	(412.86)	(29.20)
รวมต้นทุนขายและการให้บริการ	(653.16)	(68.29)	(893.35)	(69.99)	(1,059.55)	(74.93)
กำไรขั้นต้น	303.24	31.71	383.14	30.01	354.46	25.07
รายได้อื่น	4.38	0.46	42.47	3.33	14.17	1.00
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ	(31.83)	(3.33)	(50.44)	(3.95)	(52.65)	(3.72)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(115.67)	(12.09)	(106.36)	(8.33)	(145.42)	(10.28)
ต้นทุนทางการเงิน	(49.42)	(5.17)	(58.57)	(4.59)	(71.80)	(5.08)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	110.70	11.57	210.24	16.47	98.76	6.98
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(11.98)	(1.25)	(45.92)	(3.60)	(26.17)	(1.85)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	98.72	10.32	164.32	12.87	72.59	5.13
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม	98.72	10.32	164.32	12.87	72.59	5.13
การแบ่งปันกำไรสำหรับปี						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	98.72		164.32		72.59	
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-		-		-	
	98.72		164.32		72.59	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	0.20		0.28		0.13	
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	506.25		578.57		578.57	



หน่วย : ล้านบาท

งบกระแสเงินสด	ปี 2554 งบการเงินรวม	ปี 2555 งบการเงินรวม	ปี 2556 งบการเงินรวม
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	110.70	210.24	98.76
ปรับกระทบกำไรก่อนภาษีเงินได้เป็นเงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคา	113.64	146.47	200.96
หนี้สงสัยจะสูญ (กลับรายการ)	9.13	0.50	3.81
ขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้า (กลับรายการ)	0.15	(0.12)	(0.62)
ขาดทุนจากการด้อยค่าและรายการตัดจำหน่ายทรัพย์สิน (กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	0.97	1.44	-
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	(0.75)	(0.68)	(1.17)
ประมาณการหนี้สิน	6.01	6.01	6.01
(กำไร) ขาดทุน จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	13.03	(1.36)	28.97
ดอกเบี้ยรับ	(0.26)	(0.34)	(0.67)
ดอกเบี้ยจ่าย	48.85	58.15	71.79
ประมาณการภาระผูกพันผลประโยชน์ของพนักงาน	1.97	1.94	5.86
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	303.45	422.25	413.70
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้า และลูกหนี้อื่น	(44.75)	(40.08)	(22.89)
สินค้าคงเหลือ	7.33	(116.68)	(276.43)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(4.93)	(11.56)	(21.91)
เงินฝากธนาคารและการหักประกัน	(1.92)	(16.27)	18.59
ลูกหนี้ภาษีได้สัญญาชำระเงิน	0.83	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1.27	0.01	(0.11)
เจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่น	137.25	10.26	414.84
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาซื้อกลับคืน	-	-	(18.95)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(3.45)	2.61	(1.99)
ภาระผูกพันผลประโยชน์ของพนักงาน	(1.16.)	(3.13)	(0.35)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(0.13)	(0.08)	2.14
เงินสดรับจากการดำเนินงาน	393.78	247.34	506.64
รับดอกเบี้ย	0.25	0.34	0.68
เงินรับจากการขอคืนภาษีเงินได้	25.97	24.16	3.91
จ่ายภาษีเงินได้	(26.64)	(29.45)	(35.70)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	393.37	242.39	475.53
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินลงทุนชั่วคราว (เพิ่มขึ้น) ลดลง	0.16	-	-
ซื้ออาคารและอุปกรณ์	(33.92)	(79.83)	(125.25)
เงินรับจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	0.92	1.22	6.45
เงินจ่ายล่วงหน้า	-	(7.83)	(0.60)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(32.84)	(86.44)	(119.40)



หน่วย : ล้านบาท

งบกระแสเงินสด	ปี 2554 งบการเงินรวม	ปี 2555 งบการเงินรวม	ปี 2556 งบการเงินรวม
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(25.71)	(23.56)	(82.72)
เงินรับจากเงินกู้ระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	8.20	-	80.00
จ่ายชำระหนี้ระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(9.65)	-	(80.00)
เงินรับจากสัญญาขายและเช่าคืนและสัญญาเช่าทางการเงิน	-	53.43	49.50
จ่ายชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	(160.81)	(209.39)	(205.89)
เงินรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	92.50	55.44
จ่ายชำระหนี้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(50.57)	(50.54)	(94.69)
จ่ายดอกเบี้ย	(48.83)	(59.35)	(74.34)
จ่ายเงินปันผล	(26.99)	(6.25)	(8.04)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(314.36)	(203.16)	(360.74)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	46.17	(47.22)	(4.61)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	9.67	55.84	8.62
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	55.84	8.62	4.01



ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินปี 2554 – 2556

อัตราส่วนทางการเงินของบริษัทฯ	ปี 2554 งบการเงินรวม	ปี 2555 งบการเงินรวม	ปี 2556 งบการเงินรวม
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.40	0.46	0.70
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.24	0.16	0.12
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.59	0.27	0.44
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	7.15	7.53	8.15
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	50.37	47.82	44.19
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	4.95	4.16	1.63
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	72.70	86.60	221.20
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	4.03	3.86	2.33
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	89.40	93.30	154.40
CASH CYCLE (วัน)	33.66	41.12	110.99
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	31.71	30.02	25.07
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	28.38	26.06	21.34
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	144.93	72.85	157.56
อัตรากำไรสุทธิ (%)	10.32	12.87	5.13
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	10.70	15.82	6.31
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	5.23	6.80	2.46
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	13.45	18.52	15.14
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.51	0.53	0.48
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.11	1.51	1.62
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	9.20	5.92	7.99
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	1.19	0.60	0.94
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	63.31	48.90.	-

14. การวิเคราะห์ และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ภาพรวมการดำเนินงานของบริษัทฯ

ในปี 2556 จัดเป็นปีที่เศรษฐกิจของประเทศไทยมีความผันผวนค่อนข้างมาก ในไตรมาสที่ 1 เศรษฐกิจยังมีแนวโน้มที่ดี แต่พอถึงไตรมาสที่ 2 - 4 ภาวะเศรษฐกิจเริ่มเข้าสู่ภาวะถดถอย อันเป็นผลกระทบมาจากภาวะการเมือง ทำให้นักลงทุนขาดความเชื่อมั่น เงินทุนไหลออก ค่าเงินบาทอ่อนค่า อย่างไรก็ตามบริษัทฯยังมียอดขายรวบรวมเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากปี 2555 เป็นการเพิ่มขึ้นทั้งรายรับจากการขาย และรายรับจากการให้บริการ โดยมีสัดส่วนรายรับจากการขายและรายรับจากการให้บริการที่ 57 : 43 เท่ากับปี 2555 ซึ่งในด้านการขาย ด้วยคุณภาพของสินค้ารถเครนยี่ห้อ Zoomlion และการบริการหลังการขายโดยทีมช่างที่มีความชำนาญ รวดเร็ว ทำให้ได้รับการยอมรับจากลูกค้าเพิ่มมากขึ้น ส่วนในด้านการให้บริการงานเช่า การที่บริษัทฯเน้นให้บริการกับธุรกิจอุตสาหกรรมหนักขนาดใหญ่ในกลุ่มธุรกิจน้ำมัน ปิโตรเคมี พลังงานไฟฟ้า ซึ่งเป็นกลุ่มธุรกิจที่ต้องมีการวางแผนการก่อสร้างระยะยาว รวมถึงยังเป็นกลุ่มธุรกิจที่ต้องมีการซ่อมบำรุงอย่างสม่ำเสมอ จึงทำให้มีงานอย่างต่อเนื่อง บริษัทฯจึงมีความจำเป็นต้องเพิ่มปริมาณเครื่องจักร โดยเฉพาะเครื่องจักรขนาดใหญ่ เพื่อรองรับความต้องการที่เพิ่มขึ้น และสร้างความได้เปรียบเชิงแข่งขัน ซึ่งในการเพิ่มเครื่องจักรขนาดใหญ่ขนาด 500, 600 และ 1,250 ตัน ในปลายปี 2555 ก็ส่งผลให้บริษัทฯมีค่าใช้จ่ายในส่วนของการเช่าและดอกเบี้ยจ่าย จากการลงทุนเพิ่ม ทำให้กำไรขั้นต้นและกำไรสุทธิในปี 2556 ลดน้อยลงกว่าปี 2555 โดยผลการดำเนินงานที่ผ่านมาสามารถสรุปได้ดังนี้

14.1.1 ผลการดำเนินงานในปี 2554 – 2556

รายได้จากการขายและบริการ

รายการ	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	493.20	51.57	724.19	56.73	807.41	57.10
รายได้จากการให้บริการเช่าและขนส่ง	463.20	48.43	552.30	43.27	606.60	42.90
รวม	956.40	100.00	1,276.49	100.00	1,414.01	100.00

จากตาราง จะพบว่ารายรับรวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องทุกปีโดยในปี 2556 มีอัตราเพิ่มขึ้นจากปี 2555 ร้อยละ 10.8 เป็นการเพิ่มขึ้นของรายรับจากการขายร้อยละ 11.5 และรายรับจากการให้บริการเช่าและขนส่ง ร้อยละ 9.8

ในส่วนรายรับจากการขาย ร้อยละ 95 เป็นการขายรถเครน Zoomlion ที่มีอัตราการเติบโตถึง ร้อยละ 18 จาก 642.5 ล้านบาทในปี 2555 เป็น 758.5 ล้านบาทในปี 2556 เนื่องจาก บริษัทฯเน้นการขายรถเครนใหม่ยี่ห้อ Zoomlion มากขึ้น และลดสัดส่วนการขายรถเครนใช้แล้วที่บริษัทฯมีไว้ให้บริการงานเช่าเล็กน้อยลง จาก 81.7 ล้านบาทในปี 2555 เหลือเพียง 48.9 ล้านบาทในปี 2556 เพื่อให้บริษัทฯมีรถเครนไว้บริการอย่างเพียงพอ และเป็นการสร้างแบรนด์ Zoomlion ให้ติดตลาด

สำหรับรายรับจากการให้บริการเช่า และขนส่งการเพิ่มเครื่องจักรขนาดใหญ่ในปลายปี 2555 ช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการรับงานเช่าให้กับบริษัทในกลุ่มมากขึ้น และสร้างโอกาสในการรับงานเวลาเดียวกันได้หลายงานขึ้น แก้ไขปัญหาความต้องการใช้ของลูกค้าในเวลาเดียวกันได้ระดับหนึ่ง ซึ่งเป็นการป้องกันไม่ให้ลูกค้าไปใช้บริการของบริษัทคู่แข่ง

กำไรขั้นต้น

รายการ	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนขาย (% ของรายได้จากการขาย)	350.62	36.66	551.79	43.23	646.69	45.73
กำไรขั้นต้นจากการขาย (% ของรายได้จากการขาย)	142.58	28.91	172.40	23.81	160.72	19.91
ต้นทุนจากบริการเช่าและขนส่ง (% ของรายได้จากการบริการ)	302.53	31.63	341.56	26.76	412.86	29.20
กำไรขั้นต้นจากการให้บริการ (% ของรายได้จากการบริการ)	160.66	34.68	210.74	38.16	193.74	31.94

กำไรขั้นต้นจากการขาย ในปี 2556 ลดลง 11.7 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.8 จาก 172.4 ล้านบาท ในปี 2555 เหลือเพียง 160.7 ล้านบาทในปี 2556 เนื่องจากในปี 2556 บริษัทขายรถใช้แล้วน้อยลง และยังเป็นการขายรถเครนใช้แล้วที่มีต้นทุนสูงกว่าในปี 2555 (ต้นทุนรถเครนใช้แล้ว มาจาก Book value ของรถเครน) โดยกำไรขั้นต้นจากการขายรถใช้แล้ว ลดลง 28.3 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.5 ของรายรับรวม ในขณะที่การขายรถเครน Zoomlion ยังสามารถรักษาค่ากำไรขั้นต้นได้ใกล้เคียงกับปีก่อน

ในส่วนของกำไรขั้นต้นจากการให้บริการฯ ลดลง 17.0 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.3 จาก 210.7 ล้านบาทเป็น 193.7 ล้านบาทในปี 2556 สาเหตุสำคัญมาจากค่าเสื่อมราคาที่เพิ่มขึ้นจากการลงทุนในเครื่องจักรขนาดใหญ่ ในปลายปี 2555 และมารับรู้เป็นต้นทุนเต็มปี ในปี 2556 กว่า 50.0 ล้านบาท

ค่าใช้จ่าย

รายการ	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	147.50	15.42	156.80	12.28	198.07	14.01
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	49.42	5.17	58.57	4.59	71.80	5.08

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในปี 2556 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมกันเท่ากับ 198.1 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.0 ของรายรับรวม เมื่อเทียบกับปี 2555 ที่มีอยู่ 156.8 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.3 ของรายรับรวม จะเห็นได้ว่าสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเมื่อเทียบกับรายได้รวม เพิ่มขึ้น สาเหตุหลักเนื่องจากในปี 2556 บริษัทมีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 28.7 ล้านบาท อันเป็นผลกระทบจากค่าเงินบาทที่อ่อนตัวในช่วง เดือนพฤศจิกายน และธันวาคม 2556 จากการที่มีการยุบสภา ซึ่งการขาดทุนในครั้งนี้เป็นการขาดทุนทางบัญชี จากการที่บริษัทฯ ได้เครดิตทอการค้า 180 วัน ในการสั่งซื้อสินค้า Zoomlion โดยค่าใช้จ่ายในส่วนอื่นๆ บริษัทก็ยังควบคุมให้อยู่ในระดับเดิมได้

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ในปี 2556 บริษัทมีค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มสูงขึ้น 13.2 ล้านบาท จาก 58.57 ล้านบาทในปี 2555 เป็น 71.8 ล้านบาทในปี 2556 เป็นผลมาจากการลงทุนซื้อเครื่องจักรขนาดใหญ่ มาให้บริการงานเช่า เมื่อปลายปี 2555 โดยใช้เงินกู้และสินเชื่อประเภทลีสซิ่ง จากธนาคารและสถาบันการเงินเป็นแหล่งเงินทุน ทำให้มีภาระดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มสูงขึ้น

กำไรและผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น

รายการ	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กำไรก่อนภาษีเงินได้	110.70	11.57	210.24	16.47	98.76	6.98
ภาษีเงินได้	11.98	1.25	45.92	3.60	26.17	1.85
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	98.72	10.32	164.32	12.87	72.59	5.13
อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)		10.70		15.82		6.31

หมายเหตุ : ร้อยละของกำไรเป็นการแสดงอัตราส่วนต่อรายได้รวมยกเว้นอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น

กำไรและอัตรากำไร

ในปี 2556 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 72.6 ล้านบาท ลดลง 91.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรลดลงร้อยละ 55.8 เมื่อเทียบกับปี 2555 ที่มีกำไรสุทธิ 164.3 ล้านบาท นอกจากผลกระทบจากการเพิ่มขึ้นของค่าเสื่อมราคาและดอกเบี้ยจ่ายที่เกิดจากการลงทุนซื้อเครื่องจักรใหญ่ และการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนตามทฤษฎีข้างต้นแล้ว ยังมีผลกระทบจากรายได้อื่นๆ ในปี 2556 บริษัทฯ มีรายได้อื่น 14.2 ล้านบาท ลดลง 28.3 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2555 ที่มีอยู่จำนวน 42.5 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2555 บริษัทฯ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 16.9 ล้านบาท และการรับรู้รายได้จากการรับชำระหนี้จากบริษัทประกันภัยที่บริษัทฯ ฟ้องเรียกค่าเคลมประกันและศาลได้พิพากษาให้บริษัทชนะคดี ซึ่งบริษัทประกันภัยได้ชำระหนี้ให้เมื่อปลายปี 2555 จำนวนรวม 14.6 ล้านบาท

14.1.2 สถานะทางการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ในปี 2556 จำนวน 3,094.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน (2,803.91 ล้านบาท) จำนวน 291.06 ล้านบาท โดยเป็นการเพิ่มในสินทรัพย์หมุนเวียน ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มในส่วนของสินค้าคงเหลือ เพื่อรองรับงานขาย ปี 2557

คุณภาพสินทรัพย์

ลูกหนี้การค้า

ลูกหนี้การค้าสุทธิของบริษัทฯ ในปี 2556 จำนวนเท่ากับ 132.34 ล้านบาท ลดลงจากปี 2555 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 157.33 ล้านบาท เนื่องจาก บริษัทฯ สามารถเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ได้เร็วขึ้น



ลูกหนี้การค้า	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ลูกหนี้การค้า – กิจการอื่น						
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	42.31	27.30	50.81	27.60	43.97	27.19
เกินกำหนดชำระ						
น้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน	82.15	53.00	100.74	54.73	78.10	48.28
มากกว่า 3 ถึง 6 เดือน	7.60	4.90	2.79	1.52	10.60	6.55
มากกว่า 6 ถึง 12 เดือน	2.56	1.65	3.24	1.76	3.91	2.42
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	20.39	13.15	26.49	14.39	25.17	15.56
รวม	155.02	100.00	184.07	100.00	161.75	100.00
หัก ค่าเผ่อนี่สงสัยจะสูญ	(29.07)		(26.74)		(29.41)	
รวมลูกหนี้การค้า – กิจการอื่น – สุทธิ	125.95		157.33		132.34	
ลูกหนี้การค้า – กิจการอื่นที่เกี่ยวข้องกัน						
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	-	-	-	-	0.98	-
เกินกำหนดชำระ	-	-	-	-	-	-
น้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน	-	-	-	-	0.33	-
มากกว่า 3 ถึง 6 เดือน	-	-	-	-	-	-
มากกว่า 6 ถึง 12 เดือน	-	-	-	-	-	-
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	-	-	-	-	-	-
รวม	-	-	-	-	-	-
หัก ค่าเผ่อนี่สงสัยจะสูญ	-	-	-	-	-	-
รวมลูกหนี้การค้า – กิจการที่เกี่ยวข้องกัน – สุทธิ	-	-	-	-	-	-
ลูกหนี้การค้า – สุทธิ	125.95	-	157.33	-	133.65	-

หมายเหตุ: บริษัทที่เกี่ยวข้องกันประกอบด้วย บริษัท เกรนแดง จำกัด

พิจารณาในรายละเอียดของกลุ่มลูกหนี้การค้า – กิจการอื่นในปี 2556 ส่วนใหญ่จะอยู่ในช่วงระยะเวลาที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระและในส่วนที่เกินกำหนดน้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน โดยมีจำนวนเท่ากับ 122.07 ล้านบาท ในปี 2555 เท่ากับ 151.55 ล้านบาท และในปี 2554 เท่ากับ 124.46 ล้านบาทคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 75.47, 82.33 และร้อยละ 80.30 ของลูกหนี้การค้าทั้งหมดในปี 2556, 2555 และ 2554 ตามลำดับ ซึ่งจากการบริหารงานที่ผ่านมาบริษัทฯ ไม่ประสบปัญหาในเรื่องของการจัดเก็บหนี้ที่เกินกำหนดชำระน้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือนดังกล่าว ในส่วนของหนี้ที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 3 เดือนแต่น้อยกว่า 6 เดือน บริษัทฯ ได้ติดตามทวงถามอย่างสม่ำเสมอ และสำหรับหนี้ที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 12 เดือน ในปี 2556 จำนวน 25.17 ล้านบาท ลดลงจากปี 2555 ที่มีจำนวนเท่ากับ 26.49 ล้านบาท

สำหรับการตั้งสำรองค่าเผ่อนี่สงสัยจะสูญนั้น ในปี 2556 บริษัทฯ มีการตั้งสำรองในส่วน of ลูกหนี้การค้า – กิจการอื่น เพิ่มขึ้น จำนวน 2.67 ล้านบาท เนื่องจากลูกหนี้ค้างชำระและอยู่ระหว่างดำเนินคดี ส่งผลให้ ค่าเผ่อนี่สงสัยจะสูญในปี 2556 คงเหลือเท่ากับ 29.41 ล้านบาท โดยระยะเวลาของการคงค้างเป็นการคำนวณจากวันที่ครบกำหนดชำระจนถึงระยะเวลาสิ้นสุดบัญชี

ทั้งนี้ นโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญนั้น บริษัทฯจะพิจารณาจากประวัติการชำระเงินในอดีต ความยาก-ง่ายในการเรียกเก็บ รวมถึงปัจจัยอื่น ๆ โดยผู้บริหารของบริษัทฯมีความเชื่อมั่นว่านโยบายการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของบริษัทฯมีความเหมาะสมและเพียงพอต่อการดำเนินงานของบริษัทฯ ดังตารางที่ปรากฏด้านล่าง

ระยะเวลาค้างชำระ	ร้อยละของการตั้งสำรอง
ค้างชำระน้อยกว่า 3 เดือน	0
ค้างชำระมากกว่า 4 เดือน ถึง 6 เดือน	50
ค้างชำระมากกว่า 6 เดือน	100

สินค้ำคงเหลือ

สินค้ำคงเหลือที่ปรากฏในงบการเงินเป็นเครื่องจักรกลหนักและอะไหล่อุปกรณ์สำหรับการจำหน่ายให้กับบริษัทย่อยหรือลูกค้าภายนอก สินค้ำคงเหลือที่ปรากฏในงบการเงินรวมจึงเป็นเครื่องจักรที่เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทใหญ่เท่านั้น

หน่วย : ล้านบาท

สินค้ำคงเหลือ	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556
รถเครน	51.68	101.01	436.37
รถโฟล์คลิฟท์	-	31.62	21.08
หางเทรลเลอร์	1.75	0.75	-
รถขุด / รถตัก	-	35.83	67.44
อะไหล่และอุปกรณ์	6.67	9.41	16.95
สินค้ำระหว่างทางและงานระหว่างประกอบ	33.30	79.44	19.50
รวม	93.40	258.05	561.34
หัก ค่าเผื่อนมูลค่าสินค้ำลดลง	(3.33)	(3.21)	(1.96)
สินค้ำคงเหลือ – สุทธิ	90.07	254.84	559.38

สินค้ำคงเหลือปี 2556 มีมูลค่าเท่ากับ 559.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2555 ร้อยละ 119.50 ซึ่งสินค้ำคงเหลือส่วนใหญ่เป็นรถเครน ZOOMLION ที่บริษัทฯสั่งเข้ามาจากประเทศสาธารณรัฐประชาชนจีน เพื่อนำมาจำหน่ายให้กับลูกค้า

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ของบริษัทมีมูลค่าทางบัญชีเท่ากับ 1,928.36 ล้านบาทในปี 2556 1,685.40 ล้านบาทในปี 2555 และ 1,670.38 ล้านบาทในปี 2554 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 62.31, 60.11 และ 82.86 ของสินทรัพย์รวมในปี 2556, 2555 และ 2554 ตามลำดับ

หน่วย : ล้านบาท

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556
ที่ดิน	524.61	208.00	236.41
ส่วนปรับปรุงที่ดิน	-	21.85	34.57
อาคาร	52.27	91.69	89.19
เครื่องจักรและอุปกรณ์ ¹	3.08	1.93	3.30
เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน	2.59	4.59	7.96
ยานพาหนะ	10.62	15.56	16.19
เครื่องจักรและอุปกรณ์ให้เช่า ²	1,028.63	1,320.97	1,488.69
ที่ดินและอาคารให้เช่า	1.86	-	-
งานระหว่างก่อสร้างและสินทรัพย์ระหว่างทาง ³	46.72	20.81	52.06
รวม	1,670.38	1,685.40	1,928.37

- หมายเหตุ : 1. เครื่องจักรและอุปกรณ์ คือเครื่องจักรและเครื่องมือเครื่องใช้สำหรับการซ่อมแซม
 2. เครื่องจักรและอุปกรณ์ให้เช่า คือ เครื่องจักรกลหนักที่มีไว้ให้บริการหรือขาย
 3. งานระหว่างก่อสร้างและสินทรัพย์ระหว่างทาง คือ ค่าใช้จ่ายในการก่อสร้างโรงซ่อม อาคารสำนักงานเพิ่มเติม และการซ่อมแซมเครื่องจักรที่ยังไม่ได้โอนเป็น ทรัพย์สิน รวมถึงเครื่องจักรที่ได้จัดซื้อจากต่างประเทศแต่อยู่ระหว่างการส่งมอบ

ในปี 2556 มูลค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เท่ากับ 1,928.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2555 ที่มีจำนวนเท่ากับ 1,685.40 ล้านบาท และปี 2554 ที่มีจำนวนเท่ากับ 1,670.38 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.42 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เป็นผลมาจากการที่บริษัทฯ ได้มีการลงทุนซื้อ เครื่องจักรเข้ามาเพิ่มเพื่อรองรับปริมาณงานเช่าที่มีเพิ่มมากขึ้น นอกจากนี้ยังมีการซื้อที่ดินเพิ่ม 2 แห่ง เพื่อรองรับการขยายศูนย์จำหน่ายและบริการในโซนภาคเหนือ ภาคใต้ รวมทั้งก่อสร้างอาคารพักอาศัย สำหรับพนักงานเพิ่มเติมที่แหลมฉบัง

แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีจำนวนทั้งสิ้นเท่ากับ 1,912.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2555 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 1,686.47 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.43 โดยมีสาเหตุหลักของการเพิ่มขึ้น เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมา ดังนี้

การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจาก 293.59 ล้านบาทในปี 2555 เป็น 749.43 ล้านบาทในปี 2556 คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 155.26 เนื่องจากบริษัทมีการนำเข้าเครื่องจักร Zoomlion จากประเทศสาธารณรัฐประชาชนจีน เพื่อมาจำหน่ายให้ลูกค้าและยังไม่ครบกำหนดชำระเงิน โดยบริษัทฯ ได้เทอมการค้า 180 วัน

การเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน และหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน จาก 613.66 ล้านบาท ในปี 2555 เป็น 723.05 ล้านบาทในปี 2556 คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.73 เนื่องมาจากบริษัทฯ ได้มีการลงทุนในเครื่องจักรเพิ่มเติม โดยส่วนหนึ่งเป็นการกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีมูลค่าเท่ากับ 1,181.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2555 ซึ่งมีมูลค่าเท่ากับ 1,117.44 เกิดจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นตามกำไรสุทธิของผลประกอบการในปี 2556 และการจ่ายปันผลเป็นหุ้นสามัญ

สภาพคล่อง

บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้นจาก 0.46 ในปี 2555 เป็น 0.70 เท่าในปี 2556 สำหรับกระแสเงินสดในปี 2556 บริษัทฯ มีเงินรับจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 475.53 ล้านบาท กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 119.40 ล้านบาท และกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 360.74 ล้านบาท โดยมีอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 1.51 เท่า ในปี 2555 เป็น 1.62 เท่าในปี 2556 แต่อย่างไรก็ตามเมื่อสิ้นงวดบัญชี บริษัทฯ ยังคงเหลือเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดหมุนเวียนในกิจการเท่ากับ 4.01 ล้านบาท ซึ่งในปี 2557 บริษัทฯ เชื่อว่าจะมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานที่ดีขึ้นจากงานขายและงานให้บริการเช่าและขนส่ง โดยใช้กลยุทธ์ในการรักษฐานลูกค้าเดิม ขยายฐานลูกค้าในและต่างประเทศ ตลอดจนเจาะฐานลูกค้าของกลุ่ม และเน้นการขายรถเครนใหม่ที่น่าสนใจจากประเทศสาธารณรัฐประชาชนจีน ซึ่งมีราคาไม่สูงเมื่อเทียบกับรถเครนเก่าใช้แล้วที่นำเข้าจากประเทศญี่ปุ่นและยุโรป เป็นหลัก และเน้นงานบริการหลังการขายให้มากขึ้น ส่วนการชำระหนี้ระยะยาวคือนั้น บริษัทฯ ยังคงคำนึงถึงระยะเวลาการผ่อนชำระหนี้เพื่อให้สอดคล้องกับความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าว ดังนั้นบริษัทฯ จึงยังไม่มีปัญหาสภาพคล่อง