

### ส่วนที่ 3

## ฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน

### 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

#### งบการเงิน

#### 13.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

1) รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินปี 2558 ซึ่งตรวจสอบโดย นายประวิทย์ วิจารณ์านนท์ ผู้สอบบัญชี รับอนุญาตเลขที่ 4917 จากบริษัท พีวี ออดิท จำกัด ได้ให้ความเห็นว่า ผลการดำเนินงานรวม และงบกระแสเงินสดรวม ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรใน สาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

2) รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินปี 2559 ซึ่งตรวจสอบโดย นายประวิทย์ วิจารณ์านนท์ ผู้สอบบัญชี รับอนุญาตเลขที่ 4917 จากบริษัท พีวี ออดิท จำกัด ได้ให้ความเห็นว่า ผลการดำเนินงานรวม และงบกระแสเงินสดรวม ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรใน สาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

3) รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินปี 2560 ซึ่งตรวจสอบโดย นายประวิทย์ วิจารณ์านนท์ ผู้สอบบัญชี รับอนุญาตเลขที่ 4917 จากบริษัท พีวี ออดิท จำกัด ได้ให้ความเห็นว่า ผลการดำเนินงานรวม และงบกระแสเงินสดรวม ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรใน สาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

#### 13.2 สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

#### ตารางสรุปงบแสดงฐานะการเงิน ปี 2558 - 2560

หน่วย : ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงิน	ปี 2558		ปี 2559		ปี 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	10.53	0.38	5.33	0.19	21.40	0.73
ลูกหนี้การค้า และลูกหนี้อื่น	137.35	4.93	102.42	3.55	266.14	9.07
สินค้าคงเหลือ	264.34	9.48	217.63	7.54	124.02	4.22
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	20.95	0.75	32.28	1.12	55.75	1.90
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>433.17</b>	<b>15.53</b>	<b>357.66</b>	<b>12.40</b>	<b>467.31</b>	<b>15.92</b>
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารเพื่อการลงทุน	0.41	0.01	-	-	-	-
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	1.76	0.06	47.84	1.66	49.52	1.69
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	2,264.52	81.21	2,402.88	83.28	2,321.68	79.08
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	-	-	6.39	0.22



หน่วย : ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงิน	ปี 2558		ปี 2559		ปี 2560	
	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	88.59	3.18	76.82	2.66	90.85	3.09
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,355.28	84.47	2,527.54	87.60	2,468.43	84.08
รวมสินทรัพย์	2,788.45	100.00	2,885.20	100.00	2,935.74	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	65.46	2.35	81.49	2.82	74.39	2.53
เจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่น	134.19	4.81	225.08	7.80	345.27	11.76
หนี้สินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	355.87	12.76	382.44	13.26	312.29	10.64
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคล หรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	14.00	0.48
เงินกู้ยืมระยะสั้นอื่น	-	-	199.48	6.91	178.85	6.09
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	0.28	0.01	-	-	0.36	0.01
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	20.20	0.72	26.55	0.92	42.99	1.46
รวมหนี้สินหมุนเวียน	576.01	20.66	915.04	31.72	968.15	32.98
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	164.69	5.91	106.80	3.70	50.16	1.71
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงินระยะยาว	604.14	21.67	664.14	23.02	574.30	19.56
หนี้สินภายใต้สัญญาการรับประกัน	52.74	1.89	88.66	3.07	78.36	2.67
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	20.43	0.73	18.39	0.64	16.49	0.56
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	11.86	0.43	11.33	0.39	13.81	0.47
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	853.83	30.62	889.32	30.82	733.12	24.97
รวมหนี้สิน	1,429.84	51.28	1,804.36	62.54	1,701.27	57.95
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน – หุ้นสามัญ 1,044,637,027 หุ้น ในปี 2560 และ 696,426,133 หุ้น ในปี 2559 มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	696.42		696.42		1,044.64	
ทุนที่ออกและเรียกชำระ - หุ้นสามัญ 757,057,874 หุ้น ในปี 2560 และ 696,424,685 ในปี 2559 มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	696.42	24.97	696.42	24.14	757.06	25.79
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	209.55	7.51	209.55	7.26	269.47	9.18
ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	39.20	1.41	39.20	1.36	39.20	1.34
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว – สำรองตามกฎหมาย	31.52	1.13	31.52	1.09	32.85	1.12
ยังไม่ได้จัดสรร	381.92	13.70	104.15	3.61	135.89	4.63
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,358.61	48.72	1,080.84	37.46	1,234.47	42.05
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,788.45	100.00	2,885.20	100.00	2,935.74	100.00



### ตารางสรุปงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ ปี 2558 - 2560

หน่วย : ล้านบาท

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ปี 2558 งบการเงินรวม		ปี 2559 งบการเงินรวม		ปี 2560 งบการเงินรวม	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและการให้บริการ	864.08	100.00	650.34	100.00	1,157.35	100.00
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(701.53)	(81.19)	(669.75)	(102.98)	(926.96)	(80.09)
กำไรขั้นต้น	162.55	18.81	(19.41)	(2.98)	230.38	19.91
รายได้อื่น	38.08	4.41	9.58	1.47	25.33	2.19
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ	(38.21)	(4.42)	(33.28)	(5.12)	(27.93)	(2.41)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(141.07)	(16.33)	(131.15)	(20.17)	(126.83)	(10.96)
ต้นทุนทางการเงิน	(63.00)	(7.29)	(70.55)	(10.85)	(72.35)	(6.25)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(41.64)	(4.82)	(244.80)	(37.64)	28.60	2.47
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(3.55)	(0.41)	(35.33)	(5.43)	1.82	0.16
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	(45.19)	(5.23)	(280.13)	(43.07)	30.42	2.63
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม	(46.66)	(5.40)	(277.77)	(42.71)	33.07	2.86
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(0.06)		(0.40)		0.04	
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	696.42		696.42		731.80	

### ตารางสรุปงบกระแสเงินสด ปี 2558 - 2560

หน่วย : ล้านบาท

งบกระแสเงินสด	ปี 2558 งบการเงินรวม	ปี 2559 งบการเงินรวม	ปี 2560 งบการเงินรวม
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	72.28	206.14	283.76
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	(75.77)	(28.91)	(86.05)
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(3.25)	(182.43)	(181.63)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(6.74)	(5.20)	16.07
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ.วันต้นปี	17.28	10.53	5.33
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ. วันสิ้นปี	10.54	5.33	21.40



**ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินปี 2558 - 2560**

อัตราส่วนทางการเงินของบริษัทฯ	ปี 2558 งบการเงินรวม	ปี 2559 งบการเงินรวม	ปี 2560 งบการเงินรวม
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.75	0.39	0.48
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.29	0.15	0.35
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.13	0.28	0.30
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	4.98	5.42	6.28
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	72	66	57
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	0.94	0.83	1.46
ระยะเวลายาวสินค้าเฉลี่ย (วัน)	382	432	247
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	13.48	5.15	3.14
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	27	70	115
CASH CYCLE (วัน)	427	428	190
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร</b>			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	18.81	-2.98	19.91
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	-1.94	-28.27	6.53
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	-432.14	-112.13	375.22
อัตรากำไรสุทธิ (%)	-5.01	-42.45	2.57
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	-3.26	-25.92	2.46
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	-1.64	-9.87	1.05
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	10.20	0.34	14.65
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.31	0.23	0.40
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</b>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.05	1.67	1.38
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	2.20	-2.47	1.40
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.15	0.40	0.72
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	-	-	-

## 14. การวิเคราะห์ และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

### 14.1 ภาพรวมการดำเนินงานของบริษัทฯ

ปี 2560 บริษัทมีผลประกอบการที่ดีขึ้น โดยรายรับรวม ขยายตัวเพิ่มขึ้น 507.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 78 จาก 650.3 ล้านบาทในปี 2559 เป็น 1,157.3 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทกลับมามีกำไรสุทธิ 30.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 111 จากปี 2559 ที่ขาดทุนสุทธิ 277.8 ล้านบาท ทั้งนี้รายรับที่เพิ่มขึ้นเกือบร้อยละ 65 มาจากธุรกิจรับเหมางานฐานรากเข็มเจาะ ซึ่งเป็นธุรกิจใหม่ที่บริษัทเริ่มดำเนินการตั้งแต่ในปีนี้ โดยเน้นรับเฉพาะงานเจาะเข็มรองรับสะพาน และเป็นการรับงานเฉพาะค่าแรงเท่านั้น ที่ผ่านมามีบริษัทจะเพิ่งเริ่มต้นในธุรกิจนี้ แต่ด้วยความสัมพันธ์ที่ดีและผลงานจากการให้บริการงานเช่าเครื่องจักร ทำให้ได้รับความไว้วางใจและความเชื่อมั่นจากกลุ่มลูกค้าที่เป็นผู้รับเหมารายใหญ่ ที่สามารถประมูลงานจากภาครัฐได้ตามโครงการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานด้านคมนาคมและขนส่ง เช่น โครงการถนนมอเตอร์เวย์ บางปะอิน-นครราชสีมา โครงการรถไฟรางคู่ช่วงจระ-ขอนแก่น โครงการถนนมอเตอร์เวย์บางใหญ่-กาญจนบุรี เป็นต้น นอกจากนี้ บริษัทยังมีรายรับเพิ่มขึ้นทั้งจากธุรกิจการขายเครื่องจักร และธุรกิจให้บริการงานเช่าเครื่องจักร ทั้งนี้ บริษัทมีสัดส่วนรายรับจากการขาย: รายรับจากการให้บริการ: รายรับธุรกิจรับเหมางานฐานราก(เข็มเจาะ) อยู่ที่ 23 : 48 : 29 นอกจากนี้ บริษัทยังบริหารค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารได้อย่างมีประสิทธิภาพด้วย แม้จะมีการเพิ่มธุรกิจใหม่เข้ามา แต่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารก็ไม่ได้เพิ่มขึ้น

สำหรับปี 2561 บริษัทฯ ยังมีความมั่นใจว่าผลประกอบการของบริษัทฯ จะดีขึ้นต่อเนื่อง จากการที่ภาครัฐเร่งเครื่องการลงทุน ทั้งในส่วนการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานและขนส่ง ที่ดำเนินการต่อเนื่องจากปี 2560 และ โครงการระเบียงเศรษฐกิจภาคตะวันออก(EEC) โดยธุรกิจรับเหมางานฐานรากเข็มเจาะ จะเป็นหัวหอกในการเพิ่มรายรับให้กับบริษัท จากผลงานในปี 2560 ซึ่งได้รับการยอมรับจากลูกค้า คาดว่าจะมีสัญญาว่าจ้างเข้ามาอย่างต่อเนื่องโดยเฉพาะการก่อสร้างรถไฟฟ้าสายต่างๆ ที่เริ่มลงมือก่อสร้างพร้อมกันหลายสาย นอกจากนี้ บริษัทยังได้ขยายการรับงานไปในการเจาะเข็มรองรับอาคารเพิ่มขึ้นด้วย ในขณะที่ธุรกิจให้บริการงานเช่าเครื่องจักร บริษัทยังคงชะลอการลงทุนและเน้นการใช้เครื่องจักรที่มีอยู่ในการหารายได้อย่างเต็มที่ควบคู่ไปกับการบริหารต้นทุนให้มีประสิทธิภาพโดยคาดว่าจะยังคงรักษาระดับรายได้ให้เท่าเดิมแต่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้น สำหรับงานขาย เน้นทำตลาดร่วมกับ XCMG ในการขายเครื่องจักรก่อสร้างประเภทอื่นๆ นอกเหนือจากรถเครน(Truck Crane) และรถขุดเจาะ(Drilling Rig) ที่บริษัทเป็นตัวแทนจำหน่ายอยู่ให้กับผู้รับเหมาก่อสร้างรายใหญ่



### 14.1.1 ผลการดำเนินงานในปี 2558 – 2560

#### รายได้จากการขายและบริการ

รายการ	ปี 2558		ปี 2559		ปี 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	349.26	38.71	219.59	33.28	269.52	22.79
รายได้จากการให้บริการเช่าและขนส่ง	514.83	57.07	421.19	63.82	550.96	46.59
รายได้ค่าบริการรับเหมา-งานฐานราก	-	-	9.56	1.45	336.87	28.48
รวมรายได้จากการขายและบริการ	864.08	95.78	650.34	98.55	1,157.35	97.86
รายได้อื่น	38.08	4.22	9.58	1.45	25.33	2.14
รายได้รวม	902.16	100.00	659.92	100.00	1,182.68	100.00

จากตาราง พบว่าในปี 2560 บริษัทฯ มีรายได้รวมเพิ่มขึ้น 522.76 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 79 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยเป็นการเติบโตขึ้นในทุกหมวดธุรกิจ ได้แก่รายได้จากการขายเพิ่มขึ้น 49.9 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 23 รายได้จากการให้บริการเพิ่มขึ้น 129.8 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 31 และรายได้จากการรับเหมางานฐานราก(เข็มเจาะ) เพิ่มขึ้น 327.3 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3,424 เป็นผลมาจากการที่บริษัทเริ่มธุรกิจใหม่ในด้านเข็มเจาะในขณะที่งานภาครัฐเริ่มมีการดำเนินการมากขึ้น โดยเฉพาะงานในโครงการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานคมนาคมและขนส่ง จึงถือว่าบริษัทเข้ามาถูกจังหวะเวลา ประกอบกับภาวะราคาน้ำมันที่ปรับตัวขึ้นต่อเนื่องทำให้งานในกลุ่มปิโตรเคมี โรงกลั่นน้ำมัน มีเข้ามาต่อเนื่อง รวมถึงงานติดตั้งกังหันลมไฟฟ้า ที่มีการติดตั้งมากขึ้น

#### กำไรขั้นต้น

รายการ	ปี 2558		ปี 2559		ปี 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนขาย (% ของรายได้ขาย)	253.00	72.44	174.58	79.50	212.04	78.67
กำไรขั้นต้นจากการขาย (% ของรายได้ขาย)	96.26	27.56	45.01	20.50	57.48	21.33
ต้นทุนบริการเช่าและขนส่ง (% ของรายได้บริการ)	448.53	87.12	474.24	112.60	530.28	96.25
กำไรขั้นต้นจากการให้บริการ (% ของรายได้บริการ)	66.30	12.88	(53.05)	(12.60)	20.68	3.75
ต้นทุนบริการ-งานฐานราก (% ของรายได้งานฐานราก)	-	-	20.93	218.93	184.64	54.81
กำไรขั้นต้นจาก-งานฐานราก (% ของรายได้ฐานราก)	-	-	(11.37)	(118.93)	152.23	45.19

อัตรากำไรขั้นต้นโดยรวมปรับตัวดีขึ้น จากปี 2559 อยู่ที่ คิดลบ ร้อยละ 3 เป็นบวกร้อยละ 20 ในปี 2560 เนื่องจากบริษัทสามารถบริหารต้นทุนของธุรกิจรับเหมางานฐานราก(เข็มเจาะ)ได้อย่างมีประสิทธิภาพ ทำให้มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงถึง ร้อยละ 45 ในขณะที่ธุรกิจให้บริการเครื่องจักร แม้จะมีรายได้เพิ่มขึ้นแต่ก็ยังไม่เพียงพอที่จะชดเชยค่าเสื่อมราคาได้อย่างเต็มที่ เนื่องจากการแข่งขันด้านราคามากขึ้น ทำให้มีอัตรากำไรขั้นต้นเหลือเพียง ร้อยละ 3 อย่างไรก็ตามด้วยกลยุทธ์การรักษาระดับรายได้ให้เท่าเดิมและไม่ลงทุนเพิ่ม รวมถึงการขายเครื่องจักรที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ออกไป ก็จะทำให้ธุรกิจนี้มีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นได้ในอนาคต



### ค่าใช้จ่าย

รายการ	ปี 2558		ปี 2559		ปี 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ	38.21	4.42	33.28	5.12	27.93	2.36
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	141.07	16.33	131.15	20.17	126.83	10.70
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	63.00	6.98	70.55	10.69	72.35	6.12

ปี 2560 บริษัทสามารถบริหารค่าใช้จ่ายในการขาย/บริการและค่าใช้จ่ายในการบริหาร ได้อย่างมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น โดยค่าใช้จ่ายทั้ง 2 รายการลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน ในขณะที่รายรับรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 79 ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิทั้ง 2 รายการต่อรายรับรวมลดลงจากร้อยละ 25.3 คงเหลือเพียงร้อยละ 13.1 สำหรับค่าใช้จ่ายทางการเงิน ในปี 2560 บริษัทมีค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มขึ้น 1.80 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 2.55 เมื่อเทียบกับปี 2559 เนื่องจากในปี 2560 มีการปรับลดเงื่อนไขการผ่อนชำระเงินต้นกับสถาบันการเงิน ทำให้หนี้เงินต้นลดได้น้อย ส่งผลให้มีดอกเบี้ยมากขึ้น

### กำไรและผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น

รายการ	ปี 2558		ปี 2559		ปี 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กำไรก่อนภาษีเงินได้	(41.64)	(4.82)	(244.80)	(37.64)	28.60	2.47
ภาษีเงินได้	(3.55)	(0.41)	(35.33)	(5.43)	1.82	0.16
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(45.19)	(5.23)	(280.13)	(43.07)	30.42	2.63
อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)		(3.26)		(25.92)		2.46

หมายเหตุ : ร้อยละของกำไรเป็นการแสดงอัตราส่วนต่อรายได้รวมยกเว้นอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น

### กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

ในปี 2560 บริษัทมีกำไรสุทธิ 30.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 310.55 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 111 เมื่อเทียบกับปี 2559 เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของรายรับรวม และการบริหารค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

#### 14.1.2 ฐานะทางการเงิน

##### สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ในปี 2560 จำนวน 2,935.74 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ที่มีจำนวน 2,885.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 50.54 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 1.75 สินทรัพย์ส่วนใหญ่เกือบร้อยละ 70 เป็นเครื่องจักรและอุปกรณ์ ที่บริษัทลงทุนเพื่อรองรับธุรกิจบริการให้เช่าและธุรกิจรับเหมางานฐานราก(เข็มเจาะ) สำหรับสินค้าคงเหลือ แนวน้ำมันลดลงอย่างต่อเนื่อง จากการเร่งขายออกไป ส่วนลูกหนี้การค้า เพิ่มขึ้นตามปริมาณรายรับที่เพิ่มขึ้น โดยมีรายละเอียดดังนี้

## คุณภาพสินทรัพย์

## ลูกหนี้การค้า

ลูกหนี้การค้า	ปี 2558		ปี 2559		ปี 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ลูกหนี้การค้า – กิจการอื่น						
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	38.43	24.17	40.78	29.44	20.74	8.50
เกินกำหนดชำระ						
น้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน	62.39	39.21	37.42	27.02	149.57	61.29
มากกว่า 3 ถึง 6 เดือน	13.09	8.26	7.01	5.06	16.06	6.58
มากกว่า 6 ถึง 12 เดือน	14.09	8.86	12.42	8.97	8.64	3.54
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	31.01	19.50	40.87	29.50	49.02	20.09
รวม	159.02	100.00	138.50	100.00	244.03	100.00
หัก ค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญ	(44.03)		(57.67)		(59.16)	
<b>รวมลูกหนี้การค้า – กิจการอื่น – สุทธิ</b>	<b>114.99</b>		<b>80.83</b>		<b>184.87</b>	
ลูกหนี้การค้า – กิจการอื่นที่เกี่ยวข้องกัน						
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	0.13	-	0.44	-	-	-
เกินกำหนดชำระ	-		-		-	
น้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน	0.39	-	0.26	-	0.08	-
มากกว่า 3 ถึง 6 เดือน	-	-	0.39	-	2.30	-
มากกว่า 6 ถึง 12 เดือน	-	-	-	-	0.38	-
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	-	-	-	-	-	-
รวม	0.52	-	1.09	-	2.77	-
หัก ค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญ	-	-	-	-	-	-
<b>รวมลูกหนี้การค้า – กิจการที่เกี่ยวข้องกัน – สุทธิ</b>	<b>0.52</b>	-	<b>1.09</b>	-	<b>2.77</b>	-
<b>ลูกหนี้การค้า – สุทธิ</b>	<b>115.51</b>	-	<b>81.92</b>	-	<b>187.64</b>	-

หมายเหตุ : บริษัทที่เกี่ยวข้องกันประกอบด้วย บริษัท เทรนแดง จำกัด, บริษัท 20 อ็อกชั่น จำกัด และ บริษัท เดอะฟาร์มวัลเลย์ จำกัด

ลูกหนี้การค้าสุทธิของบริษัทฯ ในปี 2560 จำนวนเท่ากับ 187.64 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2559 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 81.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 105.72 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 129.05 ซึ่งสอดคล้องเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับรายได้รวมที่เพิ่มขึ้น โดยเกือบทั้งหมดเป็นลูกหนี้การค้า-กิจการอื่น

พิจารณาในรายละเอียดของกลุ่มลูกหนี้การค้า – กิจการอื่น ในปี 2560 บริษัทมีลูกหนี้ที่ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน ซึ่งถือว่าเป็นหนี้ปกติทางการค้า คิดเป็นร้อยละ 70 ของลูกหนี้การค้า-กิจการอื่นทั้งหมด ส่วนลูกหนี้ที่ค้างชำระเกิน 3 เดือน แต่ไม่เกิน 12 เดือน ลดจากร้อยละ 14 เหลือเพียงร้อยละ 10 ของลูกหนี้การค้า-กิจการอื่นทั้งหมด เป็นผลมาจากการติดตามลูกหนี้อย่างใกล้ชิดขึ้น มีการใช้มาตรการทางกฎหมายเข้าดำเนินการอย่างรวดเร็ว อย่างไรก็ตามบริษัทได้มีการติดตามทางทนายความขึ้นตอน และได้ทำการตั้งค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญตามมาตรฐานบัญชีอย่างครบถ้วนสำหรับหนี้ที่ค้างชำระเกิน 12 เดือน ส่วนใหญ่เป็นหนี้ที่ค้างสะสมมานาน อยู่ระหว่างดำเนินการคดีทางกฎหมาย





ในปี 2560 บริษัทได้มีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ เพิ่มขึ้น 1.49 ล้านบาท ตามระยะเวลาของการค้างชำระเป็นการคำนวณจากวันที่ครบกำหนดชำระจนถึงระยะเวลาสิ้นสุดบัญชี ส่งผลให้ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญรวมในปี 2560 เป็น 59.16 ล้านบาท

ทั้งนี้ นโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญนั้น บริษัทฯจะพิจารณาจากประวัติการชำระเงินในอดีต ความยาก-ง่ายในการเรียกเก็บ รวมถึงปัจจัยอื่น ๆ โดยผู้บริหารของบริษัทฯมีความเชื่อมั่นว่านโยบายการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของบริษัทฯมีความเหมาะสมและเพียงพอต่อการดำเนินงานของบริษัทฯ ดังตารางที่ปรากฏด้านล่าง

ระยะเวลาค้างชำระ	ร้อยละของการตั้งสำรอง
ค้างชำระมากกว่า 4 เดือน ถึง 6 เดือน	50
ค้างชำระมากกว่า 6 เดือน	100

### สินค้ำคงเหลือ

หน่วย : ล้านบาท

สินค้ำคงเหลือ	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
รถเครน	168.53	123.41	79.87
รถโฟล์คลิฟท์	21.08	21.08	21.08
รถขุด / รถตัก	44.20	49.78	9.66
อะไหล่และอุปกรณ์	16.90	17.34	16.08
สินค้ำระหว่างทางและงานระหว่างประกอบ	17.42	10.86	6.20
รวม	268.13	222.47	132.90
/หัก ค่าเผื่อนมูลค่าสินค้ำลดลง	(3.79)	(4.83)	(8.88)
<b>สินค้ำคงเหลือ – สุทธิ</b>	<b>264.34</b>	<b>217.63</b>	<b>124.02</b>

สินค้ำคงเหลือที่ปรากฏในงบการเงินเป็นเครื่องจักรกลหนักและอะไหล่ อุปกรณ์ที่เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทใหญ่ มีไว้สำหรับการจำหน่าย อย่างไรก็ตาม จากการที่บริษัทเป็นผู้ให้บริการงานซ่อมอยู่แล้ว จึงสามารถดูแลสินค้ำคงเหลือทั้งหมดให้อยู่ในสภาพพร้อมขายได้ตลอดเวลา สินค้ำคงเหลือดังกล่าวจึงไม่มีการเสื่อมสภาพ บริษัทฯใช้กลยุทธ์ด้านราคาเข้ามาเป็นเครื่องมือในการกระตุ้นการขาย ทั้งนี้ สินค้ำคงเหลือปี 2560 มีมูลค่าลดลง 93.6 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 43.01 เมื่อเทียบกับปี 2559



## ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

หน่วย : ล้านบาท

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
ที่ดิน	243.37	197.26	195.56
ส่วนปรับปรุงที่ดิน	20.68	16.25	10.54
อาคาร	81.35	75.36	69.44
เครื่องจักรและอุปกรณ์ <sup>1</sup>	16.90	21.23	363.01
เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน	6.04	4.99	4.59
ยานพาหนะ	27.80	26.38	23.51
เครื่องจักรและอุปกรณ์ให้เช่า <sup>2</sup>	1,791.03	1,992.99	1,586.38
งานระหว่างก่อสร้างและสินทรัพย์ระหว่างทาง <sup>3</sup>	77.34	68.41	68.64
<b>รวม</b>	<b>2,264.52</b>	<b>2,402.88</b>	<b>2,321.67</b>

หมายเหตุ : 1. เครื่องจักรและอุปกรณ์ คือเครื่องจักรและเครื่องมือเครื่องใช้สำหรับธุรกิจรับเหมางานฐานราก(เข็มเจาะ)และการซ่อมแซม

2. เครื่องจักรและอุปกรณ์ให้เช่า คือ เครื่องจักรกลหนักที่มีไว้ให้บริการ

3. งานระหว่างก่อสร้างและสินทรัพย์ระหว่างทาง คือ ค่าใช้จ่ายในการก่อสร้างโรงซ่อม อาคารสำนักงานเพิ่มเติม และการซ่อมแซมเครื่องจักรที่ยังไม่ได้โอนเป็น ทรัพย์สิน รวมถึงเครื่องจักรที่ได้จัดซื้อจากต่างประเทศแต่อยู่ระหว่างการส่งมอบ

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จัดเป็นสินทรัพย์หลักของบริษัทฯ คิดเป็นร้อยละ 79.1 ของสินทรัพย์รวมทั้งหมด มีมูลค่าทางบัญชีปี 2560 ลดลง 81.21 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.4 เมื่อเทียบกับปี 2559 ส่วนใหญ่เป็นเครื่องจักรและอุปกรณ์ให้เช่า คิดเป็นร้อยละ 68 ของสินทรัพย์ในหมวดที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ในปี 2560 มีจำนวนลดลง 406.6 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 20.4 ซึ่งเป็นไปตามกลยุทธ์ที่จะไม่ลงทุนเพิ่มในธุรกิจให้บริการงานเช่า โดยส่วนหนึ่งได้ระบายขายออกไป อีกส่วนหนึ่งย้ายไปอยู่ในหมวดเครื่องจักรและอุปกรณ์ เพื่อใช้ในธุรกิจรับเหมางานฐานราก(เข็มเจาะ) ในขณะที่ทรัพย์สินในหมวดเครื่องจักรและอุปกรณ์ มีจำนวนเพิ่มขึ้น 341.8 ล้านบาท ก็เป็นการเพิ่มขึ้นจากการลงทุนในธุรกิจรับเหมางานฐานราก(เข็มเจาะ) ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีศักยภาพและจะเป็นหัวหอกในการเพิ่มรายรับให้กับกลุ่มบริษัทได้ ทั้งการรับโอนทรัพย์สินเข้ามาซื้อและผลิตใหม่

### แหล่งที่มาของเงินทุน

#### หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวนทั้งสิ้นเท่ากับ 1,701.3 ล้านบาท ลดลงจำนวน 103.0 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.71 เมื่อเทียบกับปี 2559 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 1,804.3 ล้านบาท โดยหนี้ธนาคารและสถาบันการเงิน ลดลง 223.7 ล้านบาท จากภาระหนี้รวม 1,234.9 ล้านบาทในปี 2559 คงเหลือ 1,011.2 ล้านบาทในปี 2560 และหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้น (B/E) ลดลง 20.0 ล้านบาท จาก 200.0 ล้านบาทในปี 2559 เหลือ 180.0 ล้านบาทในปี 2560 ในขณะที่บริษัทใช้เครดิตทอมที่ได้จาก XCMG ระยะเวลา 12 เดือนมากขึ้น ทำให้เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 120.2 ล้านบาท จาก 225.1 ล้านบาทในปี 2559 เป็น 345.3 ล้านบาทในปี 2560



### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีมูลค่าเท่ากับ 1,234.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 ซึ่งมีมูลค่าเท่ากับ 1,080.84 ล้านบาท จำนวน 153.63 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 14.21 อันเป็นผลมาจากการเพิ่มทุน จำนวน 60.6 ล้านหุ้น ในราคาหุ้นละ 2 บาท เป็นเงิน 121.2 ล้านบาท และกำไรสุทธิของปี 2560

### สภาพคล่อง

บริษัทมีรายรับที่เพิ่มขึ้นโดยเฉพาะจากธุรกิจรับเหมาก่อสร้างฐานราก(เข็มเจาะ) ประกอบกับเครดิตเทอมที่ได้จาก XCMG รวมถึงการปรับลดการผ่อนชำระเงินต้นกับสถาบันการเงินบางแห่งทำให้บริษัทมีสภาพคล่องทางการเงินที่ดีขึ้น โดยบริษัทฯ มีกระแสเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 283.76 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 86.05 ล้านบาท และกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 181.63 ล้านบาท ส่งผลให้เมื่อสิ้นงวดบัญชี บริษัทฯ ยังคงเหลือเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดหมุนเวียนในกิจการเท่ากับ 21.40 ล้านบาท และมีอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก 1.67 เท่า ในปี 2559 เป็น 1.38 เท่าในปี 2560

สำหรับปี 2561 ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างยังมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง โดยเฉพาะงานก่อสร้างตามโครงการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานด้านการคมนาคมและขนส่งที่ภาครัฐเร่งผลักดันให้มีการดำเนินการก่อสร้างและเบิกจ่ายโดยเร็ว เพื่อให้อัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจ(GDP)เป็นไปตามเป้าหมาย จากผลงานที่บริษัทได้ดำเนินการในธุรกิจรับเหมาก่อสร้างฐานราก(เข็มเจาะ)ในปีนี้ ซึ่งได้รับการยอมรับจากลูกค้าด้วยดี จะเป็นแรงส่งที่ทำให้บริษัทได้รับความไว้วางใจจากลูกค้า และบริษัทมีความเชื่อมั่นว่าธุรกิจงานฐานราก(เข็มเจาะ)จะมีอัตราการเติบโตของรายได้ค่อนข้างสูง อย่างไรก็ตาม ปี 2561 บริษัทยังเน้นการบริหารสภาพคล่องทางการเงินเป็นสำคัญ โดยการใช้กลยุทธ์เช่นเดียวกับปี 2560 คือ เร่งระบายสินค้าคงเหลือในสต็อกให้หมด เพิ่มประสิทธิภาพในการเรียกเก็บหนี้มากขึ้น ชะลอการลงทุนเพิ่มในธุรกิจให้เข้ารถเครน รวมถึงการชะลอขยายรถเครนที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ออกไป เพื่อไปเพิ่มการลงทุนในธุรกิจรับเหมาก่อสร้างฐานรากเข็มเจาะ ให้เพียงพอต่อความต้องการของตลาด เพิ่มโอกาสในการแข่งขันมากขึ้น และที่สำคัญที่สุดคือการบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายต่างๆ ให้มีประสิทธิภาพที่สุด