

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงิน

13.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

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

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

3) รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินปี 2561 ซึ่งตรวจสอบโดย นายประวิทย์ วิวรรณธนาบุตร ผู้สอบบัญชี รับอนุญาตเลขที่ 4917 จากบริษัท พีวี ออดิท จำกัด ได้ให้ความเห็นว่า ผลการดำเนินงานรวม และงบกระแสเงินสดรวม ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรใน สาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

หน่วย : ล้านบาท

ตารางสรุปงบแสดงฐานะการเงิน ปี 2559 - 2561

| งบแสดงฐานะการเงิน | ปี 2559 | | ปี 2560 | | ปี 2561 | |
|--------------------------------|----------|--------|----------|--------|----------|--------|
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| สินทรัพย์ | | | | | | |
| สินทรัพย์หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 5.33 | 0.19 | 21.40 | 0.73 | 2.14 | 0.08 |
| ลูกหนี้การค้า และลูกหนี้อื่น | 102.42 | 3.55 | 266.14 | 9.07 | 344.52 | 12.27 |
| สินค้าคงเหลือ | 217.63 | 7.54 | 124.02 | 4.22 | 140.30 | 5.00 |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 32.28 | 1.12 | 55.75 | 1.90 | 45.65 | 1.63 |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน | 357.66 | 12.40 | 467.31 | 15.92 | 532.61 | 18.97 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินฝากธนาคารติดภาระหลักประกัน | - | - | - | - | 0.10 | 0.03 |
| อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน | 47.84 | 1.66 | 49.52 | 1.69 | 52.90 | 1.88 |
| ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ | 2,402.88 | 83.28 | 2,321.68 | 79.08 | 2,091.35 | 74.47 |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตน | - | - | 6.39 | 0.22 | 10.27 | 0.37 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | 76.82 | 2.66 | 90.85 | 3.09 | 120.92 | 4.31 |
| รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 2,527.54 | 87.60 | 2,468.43 | 84.08 | 2,275.54 | 81.03 |
| รวมสินทรัพย์ | 2,885.20 | 100.00 | 2,935.74 | 100.00 | 2,808.16 | 100.00 |



หน่วย : ล้านบาท

| งบแสดงฐานะการเงิน | ปี 2559 | | ปี 2560 | | ปี 2561 | |
|---|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| | งบการเงินรวม | | งบการเงินรวม | | งบการเงินรวม | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | |
| หนี้สินหมุนเวียน | | | | | | |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน | 81.49 | 2.82 | 74.39 | 2.53 | 99.14 | 3.53 |
| เจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่น | 225.08 | 7.80 | 345.27 | 11.76 | 441.73 | 15.73 |
| หนี้สินส่วนที่ต้องกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 382.44 | 13.26 | 312.29 | 10.64 | 334.45 | 11.91 |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคล หรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน | - | - | 14.00 | 0.48 | 54.00 | 1.92 |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นอื่น | 199.48 | 6.91 | 178.85 | 6.09 | 179.69 | 6.40 |
| ภาษีเงินได้ค้างจ่าย | - | - | 0.36 | 0.01 | 0.13 | 0.00 |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 26.55 | 0.92 | 42.99 | 1.46 | 36.58 | 1.30 |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน | 915.04 | 31.72 | 968.15 | 32.98 | 1,145.73 | 40.80 |
| หนี้สินไม่หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน | 106.80 | 3.70 | 50.16 | 1.71 | 3.81 | 0.14 |
| หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงินระยะยาว | 664.14 | 23.02 | 574.30 | 19.56 | 495.62 | 17.65 |
| หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อ | 88.66 | 3.07 | 78.36 | 2.67 | 60.77 | 2.16 |
| ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน | 18.39 | 0.64 | 16.49 | 0.56 | 17.00 | 0.61 |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น | 11.33 | 0.39 | 13.81 | 0.47 | 14.04 | 0.50 |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน | 889.32 | 30.82 | 733.12 | 24.97 | 591.25 | 21.05 |
| รวมหนี้สิน | 1,804.36 | 62.54 | 1,701.27 | 57.95 | 1,736.99 | 61.86 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | |
| ทุนเรือนหุ้น | | | | | | |
| ทุนจดทะเบียน – หุ้นสามัญ 1,044,637,027 หุ้น ในปี 2560 และ 696,426,133 หุ้น ในปี 2559 มูลค่าหุ้นละ 1 บาท | 696.42 | | 1,044.64 | | 1,044.64 | |
| ทุนที่ออกและเรียกชำระ - หุ้นสามัญ 757,057,874 หุ้น ในปี 2560 และ 696,424,685 ในปี 2559 มูลค่าหุ้นละ 1 บาท | 696.42 | 24.14 | 757.06 | 25.79 | 757.06 | 26.96 |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ | 209.55 | 7.26 | 269.47 | 9.18 | 269.47 | 9.60 |
| ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน | 39.20 | 1.36 | 39.20 | 1.34 | 39.20 | 1.40 |
| กำไรสะสม | | | | | | |
| จัดสรรแล้ว – สำรองตามกฎหมาย | 31.52 | 1.09 | 32.85 | 1.12 | 32.85 | 1.17 |
| ยังไม่ได้จัดสรร | 104.15 | 3.61 | 135.89 | 4.63 | (27.41) | (0.98) |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 1,080.84 | 37.46 | 1,234.47 | 42.05 | 1,071.17 | 38.14 |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 2,885.20 | 100.00 | 2,935.74 | 100.00 | 2,808.16 | 100.00 |

ตารางสรุปงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ ปี 2559 - 2561

หน่วย : ล้านบาท

| งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ | ปี 2559 | | ปี 2560 | | ปี 2561 | |
|---|--------------|----------|--------------|---------|--------------|----------|
| | งบการเงินรวม | | งบการเงินรวม | | งบการเงินรวม | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| รายได้จากการขายและการให้บริการ | 650.34 | 100.00 | 1,157.35 | 100.00 | 905.68 | 100.00 |
| ต้นทุนขายและการให้บริการ | (669.75) | (102.98) | (926.96) | (80.09) | (916.85) | (101.23) |
| กำไรขั้นต้น | (19.41) | (2.98) | 230.38 | 19.91 | (11.17) | (1.23) |
| รายได้อื่น | 9.58 | 1.47 | 25.33 | 2.19 | 65.41 | 7.22 |
| ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ | (33.28) | (5.12) | (27.93) | (2.41) | (29.91) | (3.30) |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | (131.15) | (20.17) | (126.83) | (10.96) | (135.34) | (14.94) |
| ต้นทุนทางการเงิน | (70.55) | (10.85) | (72.35) | (6.25) | (69.71) | (7.70) |
| กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้ | (244.80) | (37.64) | 28.60 | 2.47 | (180.71) | (19.95) |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | (35.33) | (5.43) | 1.82 | 0.16 | 17.41 | 1.92 |
| กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี | (280.13) | (43.07) | 30.42 | 2.63 | (163.30) | (18.03) |
| กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม | (277.77) | (42.71) | 33.07 | 2.86 | (163.30) | (18.03) |
| | | | | | | |
| กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน | | | | | | |
| กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ | (0.40) | | 0.04 | | (0.22) | |
| จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น) | 696.42 | | 731.80 | | 757.06 | |

ตารางสรุปงบกระแสเงินสด ปี 2559 - 2561

หน่วย : ล้านบาท

| งบกระแสเงินสด | ปี 2559 | | ปี 2560 | | ปี 2561 | |
|--|--------------|--|--------------|--|--------------|--|
| | งบการเงินรวม | | งบการเงินรวม | | งบการเงินรวม | |
| กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน | 206.14 | | 283.76 | | 96.46 | |
| กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน | (28.91) | | (86.05) | | (15.25) | |
| กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน | (182.43) | | (181.63) | | (100.47) | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ | (5.20) | | 16.07 | | (19.26) | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ. วันต้นปี | 10.53 | | 5.33 | | 21.40 | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ. วันสิ้นปี | 5.33 | | 21.40 | | 2.14 | |

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินปี 2559 - 2561

| อัตราส่วนทางการเงินของบริษัทฯ | ปี 2559 งบการเงินรวม | ปี 2560 งบการเงินรวม | ปี 2561 งบการเงินรวม |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| อัตราส่วนสภาพคล่อง | | | |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า) | 0.39 | 0.48 | 0.46 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า) | 0.15 | 0.35 | 0.34 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า) | 0.28 | 0.30 | 0.09 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า) | 5.42 | 6.28 | 2.97 |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน) | 66 | 57 | 121 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า) | 0.83 | 1.46 | 1.92 |
| ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน) | 432 | 247 | 187 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า) | 5.32 | 3.92 | 2.69 |
| ระยะเวลารับหนี้เฉลี่ย (วัน) | 68 | 92 | 134 |
| CASH CYCLE (วัน) | 431 | 213 | 175 |
| อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำกำไร | | | |
| อัตรากำไรขั้นต้น (%) | -2.98 | 19.91 | -1.23 |
| อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%) | -28.27 | 6.53 | -19.48 |
| อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%) | -112.131 | 375.22 | -54.67 |
| อัตรากำไรสุทธิ (%) | -42.12 | 2.57 | -16.82 |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%) | -25.92 | 2.46 | -15.25 |
| อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน | | | |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%) | -9.87 | 1.05 | -5.69 |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%) | 0.34 | 14.65 | 7.16 |
| อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า) | 0.23 | 0.40 | 0.32 |
| อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน | | | |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) | 1.67 | 1.38 | 1.62 |
| อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า) | -2.47 | 1.40 | -1.59 |
| อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า) | 0.40 | 0.72 | 0.27 |
| อัตราการจ่ายเงินปันผล (%) | - | - | - |

14. การวิเคราะห์ และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ภาพรวมการดำเนินงานของบริษัทฯ

ปี 2561 บริษัทฯ มีผลประกอบการที่ขาดทุนค่อนข้างมาก โดยรายรับรวม หดตัวลง 251.66 ล้านบาทหรือร้อยละ 21.75 จาก 1,157.35 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 905.68 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทฯ ขาดทุนสุทธิ 163.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 637 จากปี 2560 ที่กำไรสุทธิ 30.42 ล้านบาท ทั้งนี้เป็นเพราะงานรับเหมาฐานราก (เข็มเจาะ) ที่บริษัทฯ รับงานจาก บมจ.ซิโน-ไทย เอ็นจีเนียริง แอนด์ คอนสตรัคชั่น (STECON) ในโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง และสายสีชมพู มูลค่างานเกือบ 500.0 ล้านบาท ล่าช้าออกไปจากแผนงานค่อนข้างมาก โดยได้เริ่มดำเนินการจริงจึงในเดือนกันยายน 2561 ประกอบกับบริษัทฯ เพิ่งเริ่มงานรับเหมาฐานราก (เข็มเจาะ) ในปี 2560 จึงยังไม่มีงานในมือ (Backlog) ที่จะรองรับส่งผลให้การรับรู้รายได้ขาดช่วงไป ในขณะที่เมื่อรับงานแล้วบริษัทฯ ก็จำเป็นต้องจัดเตรียมทั้งเครื่องจักร อุปกรณ์และบุคลากร ไว้ในการทำงาน จึงต้องแบกรับต้นทุนเหล่านี้ไว้ด้วย รายได้ที่คาดว่าจะได้จากงานรับเหมาฐานราก (เข็มเจาะ) ประมาณ 600.0 ล้านบาทลดลงเหลือเพียงประมาณ 270.0 ล้านบาท ในขณะที่ต้นทุนธุรกิจให้บริการงานเช่าเครื่องจักร งานที่รับไว้บางส่วนกว่า 100.0 ล้านบาท ก็ถูกเลื่อนออกไปเป็นปี 2562 เนื่องจากการก่อสร้างโครงสร้างไม่แล้วเสร็จ การยกและติดตั้งเครื่องจักรจึงยังดำเนินการไม่ได้ ทำให้ไม่สามารถชดเชยค่าเสื่อมราคาที่มีอยู่สูงถึง 321.0 ล้านบาทได้ ทั้งนี้ บริษัทมีสัดส่วนรายรับจากการขาย : รายรับจากการให้บริการ : รายรับธุรกิจรับเหมาฐานราก (เข็มเจาะ) อยู่ที่ 29 : 41 : 30

สำหรับปี 2562 ผลประกอบการของบริษัทฯ น่าจะดีขึ้น ทั้งจากงานรับเหมาฐานราก (เข็มเจาะ) ที่มี Backlog พร้อมรับรู้รายได้ประมาณ 600.0 ล้านบาท และธุรกิจให้บริการงานเช่าเครื่องจักร ที่มี Backlog เกือบ 300.0 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงชะลอการลงทุนในส่วนธุรกิจให้บริการงานเช่าและเน้นการใช้เครื่องจักรที่มีอยู่ในการหารายได้อย่างเต็มที่ควบคู่ไปกับการบริหารต้นทุนทั้ง 2 ธุรกิจให้มีประสิทธิภาพมากที่สุด สำหรับงานขาย เน้นทำตลาดร่วมกับ XCMG อย่างต่อเนื่อง เพื่อสร้างโอกาสในการขายเครื่องจักรก่อสร้างประเภทอื่นๆ นอกเหนือจากรถเครน (Truck Crane) และรถขุดเจาะ (Drilling Rig) ที่บริษัทเป็นตัวแทนจำหน่ายอยู่ให้กับผู้รับเหมาก่อสร้างรายใหญ่ ซึ่งในปี 2561 ได้เป็นผู้ประสานงานขายระหว่าง XCMG กับบริษัทรับเหมาก่อสร้างวางท่อก๊าซ ในการจัดหาเครื่องจักร และอุปกรณ์หลากหลายชนิด มูลค่ากว่า 500.0 ล้านบาท

14.1.1 ผลการดำเนินงานในปี 2559 – 2561

รายได้จากการขายและบริการ

| รายการ | ปี 2559 | | ปี 2560 | | ปี 2561 | |
|------------------------------------|---------|--------|----------|--------|---------|--------|
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| รายได้จากการขาย | 219.59 | 33.28 | 269.52 | 22.79 | 261.54 | 26.93 |
| รายได้จากการให้บริการ เช่าและขนส่ง | 421.19 | 63.82 | 550.96 | 46.59 | 372.44 | 38.35 |
| รายได้ค่าบริการรับเหมา-งานฐานราก | 9.56 | 1.45 | 336.87 | 28.48 | 271.71 | 27.98 |
| รวมรายได้จากการขายและบริการ | 650.34 | 98.55 | 1,157.35 | 97.86 | 905.69 | 93.26 |
| รายได้อื่น | 9.58 | 1.45 | 25.33 | 2.14 | 65.41 | 6.74 |
| รายได้รวม | 659.92 | 100.00 | 1,182.68 | 100.00 | 971.10 | 100.00 |

จากตาราง พบว่าในปี 2561 บริษัทฯ มีรายได้รวมลดลง 211.58 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 17.9 เมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุสำคัญมาจากการลดลงของรายได้จากการให้บริการงานเช่า ซึ่งลดลง 178.52 ล้านบาทคิดเป็น ร้อยละ 32.4 เนื่องจากในปี 2560 มีงานโครงการติดตั้งกังหันลม มูลค่ากว่า 180.0 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2561 ไม่มีงานโครงการที่มีมูลค่าสูง ประกอบกับงานที่รับไว้ในปี 2561 ต้องถูกเลื่อนออกไปทำในปี 2562 อีกกว่า 100.0 ล้านบาท และการลดลงของรายได้จากการรับเหมางานฐานราก (เข็มเจาะ) อีก 65.16 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.3 อันเป็นผลมาจากความล่าช้าของงานรถไฟฟ้ามหานครสายสีเหลืองและสายสีชมพู รวมถึงการที่บริษัทไม่มี Backlog ในปี 2560 เนื่องจากเพิ่งเริ่มธุรกิจ

กำไรขั้นต้น

| รายการ | ปี 2559 | | ปี 2560 | | ปี 2561 | |
|---|---------|----------|---------|--------|---------|---------|
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| ต้นทุนขาย (% ของรายได้ขาย) | 174.58 | 79.50 | 212.04 | 78.67 | 214.38 | 81.97 |
| กำไรขั้นต้นจากการขาย (% ของรายได้ขาย) | 45.01 | 20.50 | 57.48 | 21.33 | 47.16 | 18.03 |
| ต้นทุนบริการเช่าและขนส่ง (% ของรายได้บริการ) | 474.24 | 112.60 | 534.91 | 97.09 | 413.44 | 111.01 |
| กำไรขั้นต้นจากการให้บริการ (% ของรายได้บริการ) | (53.05) | (12.60) | 16.05 | 2.91 | (41.00) | (11.01) |
| ต้นทุนบริการ-งานฐานราก (% ของรายได้งานฐานราก) | 20.93 | 218.93 | 180.01 | 53.44 | 289.04 | 106.38 |
| กำไรขั้นต้นจาก-งานฐานราก (% ของรายได้งานฐานราก) | (11.37) | (118.93) | 156.86 | 46.56 | (17.33) | (6.38) |
| ต้นทุนขายและการให้บริการรวม | 669.75 | 102.98 | 926.96 | 80.09 | 916.86 | 101.23 |
| กำไรขั้นต้นรวม | (19.41) | (2.98) | 230.39 | 19.90 | (11.17) | (1.23) |

ผลพวงจากที่มีรายได้ลดลง ทำให้มีกำไรขั้นต้นรวมติดลบ 11.2 ล้านบาท คิดเป็นติดลบร้อยละ 1.23 เนื่องจากในธุรกิจให้บริการงานเช่า ต้นทุนหลักที่สำคัญคือค่าเสื่อมราคา ที่มีประมาณ 220.0 ล้านบาท รายได้ที่ทำได้ยังไม่เพียงพอที่จะชดเชยค่าเสื่อมราคาได้ จึงมีกำไรขั้นต้นติดลบ 41.0 ล้านบาท คิดเป็นติดลบร้อยละ 11.0 ในขณะที่ยังงานฐานราก(เข็มเจาะ) จำเป็นต้องจัดเตรียมเครื่องจักร และบุคลากร เพื่อรองรับงานที่ได้เปิด P/O มาแล้ว แต่งานเลื่อนออกไป จึงต้องแบกรับต้นทุนเพิ่มขึ้นทั้งค่าเสื่อมราคา และค่าแรง โดยไม่มีรายได้เข้ามากว่า 7-8 เดือน ประกอบกับงานที่ได้รับในปี 2561 เป็นงานเจาะดิน ซึ่งมีกำไรไม่สูงมาก ไม่สามารถชดเชยต้นทุนที่แบกรับไว้ได้ จึงมีกำไรขั้นต้นติดลบ 17.3 ล้านบาท คิดเป็นติดลบร้อยละ 6.4 สำหรับงานขาย ยังสามารถทำกำไรขั้นต้นได้ 47.2 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18 ทั้งนี้บริษัทพยายามที่จะบริหาร

เครื่องจักรให้มีประสิทธิภาพเพิ่มมากกว่านี้ ควบคู่ไปกับการขายเครื่องจักรที่มีความสามารถในการหารายได้ต่ำ แต่เนื่องจากราคาเครื่องจักรมีมูลค่าสูงจึงต้องใช้เวลาในการบริหารจัดการ รวมถึงควบคุมค่าใช้จ่ายในการผลิตให้มีประสิทธิภาพ

ค่าใช้จ่าย

| รายการ | ปี 2559 | | ปี 2560 | | ปี 2561 | |
|-----------------------------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ | 33.28 | 5.12 | 27.93 | 2.36 | 29.91 | 3.08 |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 131.15 | 20.17 | 126.83 | 10.70 | 135.34 | 13.94 |
| ค่าใช้จ่ายทางการเงิน | 70.55 | 10.69 | 72.35 | 6.12 | 69.71 | 7.18 |

ปี 2561 ค่าใช้จ่ายในการขาย/บริการและบริหาร เพิ่มขึ้น 10.49 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 6.67 จาก 154.76 ล้านบาท ในปี 2560 เป็น 165.25 ล้านบาทในปี 2561 เป็นผลจากการที่บริษัทได้ขายที่ดินพร้อมโรงงานเดิมที่ถนนบางนา-ตราด กม.7 เนื้อที่ 600 ไร่แล้วมาเช่าที่ดินพร้อมอาคารสำนักงานและโรงงาน เนื้อที่รวมเกือบ 35 ไร่ ที่ถนนบางนา-ตราด กม.22 เพื่อรองรับการขยายงานของธุรกิจรับเหมางานฐานราก ซึ่งมีเครื่องจักรและอุปกรณ์เป็นจำนวนมาก ประกอบกับที่ตั้งโรงงานเดิมปัจจุบันมีความเจริญ ชุมชนหนาแน่น ไม่สะดวกสำหรับการเข้า-ออกของรถบรรทุกขนาดใหญ่ ในส่วนของค่าใช้จ่ายทางการเงิน ยังคงใกล้เคียงกับปีก่อน เนื่องจากบริษัทยังไม่สามารถลดภาระหนี้ได้มากนัก อันเป็นผลมาจากการที่รายได้ลดน้อยลง

กำไรและผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น

| รายการ | ปี 2559 | | ปี 2560 | | ปี 2561 | |
|-------------------------------------|----------|---------|---------|--------|----------|---------|
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้ | (244.80) | (37.64) | 28.60 | 2.47 | (180.71) | (0.02) |
| ภาษีเงินได้ | (35.33) | (5.43) | 1.82 | 0.16 | 17.41 | 1.79 |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิ | (280.13) | (43.07) | 30.42 | 2.63 | (163.30) | (16.82) |
| อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น (ร้อยละ) | | (22.97) | | 2.46 | | (15.25) |

หมายเหตุ : ร้อยละของกำไรเป็นการแสดงอัตราส่วนต่อรายได้รวมยกเว้นอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

ในปี 2561 บริษัทฯ มีขาดทุนสุทธิ 163.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 193.72 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 637 เมื่อเทียบกับปี 2560 เป็นผลมาจากการลดลงของรายรับรวม จนไม่สามารถชดเชยค่าเสื่อมราคา ที่มีกว่า 300.0 ล้านบาทได้

14.1.2 ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ในปี 2561 จำนวน 2,808.16 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ที่มีจำนวน 2,935.74 ล้านบาท ลดลงจำนวน 127.59 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.35 โดยมีสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 65.30 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.97 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นในหมวดลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น หมวดสินค้างเหลือ ในขณะที่สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 192.89 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.81 โดยเป็นการลดลงในหมวดที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ 230.33 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 9.92

คุณภาพสินทรัพย์

ลูกหนี้การค้า

| ลูกหนี้การค้า | ปี 2559 | | ปี 2560 | | ปี 2561 | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| ลูกหนี้การค้า – กิจการอื่น | | | | | | |
| ยังไม่ถึงกำหนดชำระ | 40.78 | 29.44 | 20.74 | 8.50 | 40.09 | 16.91 |
| เกินกำหนดชำระ | | | | | | |
| น้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน | 37.42 | 27.02 | 149.57 | 61.29 | 60.08 | 25.34 |
| มากกว่า 3 ถึง 6 เดือน | 7.01 | 5.06 | 16.06 | 6.58 | 27.53 | 11.61 |
| มากกว่า 6 ถึง 12 เดือน | 12.42 | 8.97 | 8.64 | 3.54 | 45.52 | 19.20 |
| มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป | 40.87 | 29.50 | 49.02 | 20.09 | 63.88 | 26.94 |
| รวม | 138.50 | 100.00 | 244.03 | 100.00 | 237.11 | 100.00 |
| หัก ค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญ | (57.67) | | (59.16) | | (51.87) | |
| รวมลูกหนี้การค้า – กิจการอื่น – สุทธิ | 80.83 | | 184.87 | | 185.24 | |
| ลูกหนี้การค้า – กิจการอื่นที่เกี่ยวข้องกัน | | | | | | |
| ยังไม่ถึงกำหนดชำระ | 0.44 | - | - | - | - | - |
| เกินกำหนดชำระ | - | - | - | - | - | - |
| น้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน | 0.26 | - | 0.08 | - | 0.02 | - |
| มากกว่า 3 ถึง 6 เดือน | 0.39 | - | 2.30 | - | - | - |
| มากกว่า 6 ถึง 12 เดือน | - | - | 0.38 | - | - | - |
| มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป | - | - | - | - | - | - |
| รวม | 1.09 | - | 2.77 | - | 0.02 | - |
| หัก ค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญ | - | - | - | - | - | - |
| รวมลูกหนี้การค้า – กิจการที่เกี่ยวข้องกัน – สุทธิ | 1.09 | - | 2.77 | - | 0.02 | - |
| ลูกหนี้การค้า – สุทธิ | 81.92 | - | 187.64 | - | 185.26 | - |

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

ลูกหนี้การค้าสุทธิของบริษัทฯ ในปี 2561 จำนวนเท่ากับ 185.26 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2560 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 187.64 ล้านบาท ลดลงเป็นจำนวน 2.38 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.27 โดยเกือบทั้งหมดเป็นลูกหนี้การค้า-กิจการอื่น

พิจารณาในรายละเอียดของกลุ่มลูกหนี้การค้า – กิจการอื่น ในปี 2561 บริษัทมีลูกหนี้ที่ค้างชำระเกิน 3 เดือน แต่ไม่เกิน 12 เดือน มียอดเพิ่มขึ้น 48.3 ล้านบาท จาก 24.7 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 73.0 ล้านบาท ในปี 2561 แต่ก็ได้โดยการค้างชำระของบมจ.ชิน-ไทย 10.0 ล้านบาท บจ. ALE 20.0 ล้านบาท และกลุ่มลูกหนี้ขาย ที่มีเงื่อนไขให้ผ่อนชำระ 37.0 ล้านบาท ทั้ง 3 กลุ่มบริษัทพิจารณาแล้วไม่มีปัญหาในการเรียกเก็บ

อย่างไรก็ตามบริษัทได้มีมาตรการติดตามทวงถามหนี้ตามขั้นตอน และได้ทำการตั้งค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญตามมาตรฐานบัญชีอย่างครบถ้วน สำหรับหนี้ที่ค้างชำระเกิน 12 เดือน ส่วนใหญ่เป็นหนี้ที่ค้างสะสมมานาน อยู่ระหว่างดำเนินคดีทางกฎหมาย

ในปี 2561 บริษัทฯ สามารถติดตามลูกหนี้ที่ค้างชำระไปแล้วกลับคืนมา ส่งผลให้ค่าเผ่อนี้สงสัยจะสูญรวมในปี 2561 เป็น 51.87 ล้านบาท ลดลง 7.29 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

ทั้งนี้ นโยบายการตั้งสำรองค่าเผ่อนี้สงสัยจะสูญนั้น บริษัทฯ จะพิจารณาจากประวัติการชำระเงินในอดีต ความยาก-ง่ายในการเรียกเก็บ รวมถึงปัจจัยอื่นๆ โดยผู้บริหารของบริษัทฯ มีความเชื่อมั่นว่า นโยบายการตั้งค่าเผ่อนี้สงสัยจะสูญของบริษัทฯ มีความเหมาะสมและเพียงพอต่อการดำเนินงานของบริษัทฯ ดังตารางที่ปรากฏด้านล่าง

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

สินค้าคงเหลือ

หน่วย : ล้านบาท

| สินค้าคงเหลือ | ปี 2559 | ปี 2560 | ปี 2561 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| รถเครน | 123.41 | 79.87 | 57.63 |
| รถโฟล์คลิฟท์ | 21.08 | 21.08 | 21.08 |
| รถขุดเจาะ | 32.52 | - | 57.53 |
| รถตัก | 17.26 | 9.66 | - |
| อะไหล่และอุปกรณ์ | 17.34 | 16.08 | 16.63 |
| สินค้าระหว่างทางและงานระหว่างประกอบ | 10.86 | 6.20 | 1.98 |
| รวม | 222.47 | 132.90 | 154.86 |
| หัก ค่าเผ่อนุลค่าสินค้าลดลง | (4.83) | (8.88) | (14.56) |
| สินค้าคงเหลือ - สุทธิ | 217.63 | 124.02 | 140.30 |

สินค้าคงเหลือที่ปรากฏในงบการเงินเป็นเครื่องจักรกลหนักและอะไหล่ อุปกรณ์ที่เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทใหญ่ มีไว้สำหรับการจำหน่าย อย่างไรก็ดีตาม จากการที่บริษัทเป็นผู้ให้บริการงานซ่อมอยู่แล้ว จึงสามารถดูแลสินค้าคงเหลือทั้งหมดให้อยู่ในสภาพพร้อมขายได้ตลอดเวลา สินค้าคงเหลือดังกล่าวจึงไม่มีการเสื่อมสภาพ บริษัทฯ ใช้กลยุทธ์ด้านราคาเข้ามาเป็นเครื่องมือในการกระตุ้นการขาย สำหรับรถขุดเจาะ และรถตัก เป็นสินค้าที่เพิ่งนำเข้ามาช่วงปลายปี 2561 รอการส่งมอบให้ลูกค้าต่อไป

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

หน่วย : ล้านบาท

| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | ปี 2559 | ปี 2560 | ปี 2561 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| ที่ดิน | 197.26 | 195.56 | 173.81 |
| ส่วนปรับปรุงที่ดิน | 16.25 | 10.54 | 7.25 |
| อาคาร | 75.36 | 69.44 | 53.75 |
| เครื่องจักรและอุปกรณ์ ¹ | 21.23 | 363.01 | 510.43 |
| เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน | 4.99 | 4.59 | 4.81 |
| ยานพาหนะ | 26.38 | 23.51 | 18.64 |
| เครื่องจักรและอุปกรณ์ให้เช่า ² | 1,992.99 | 1,586.38 | 1,259.56 |
| งานระหว่างก่อสร้างและสินทรัพย์ระหว่างทาง ³ | 68.41 | 68.64 | 63.08 |
| รวม | 2,402.88 | 2,321.67 | 2,091.35 |

หมายเหตุ : 1. เครื่องจักรและอุปกรณ์ คือเครื่องจักรและเครื่องมือเครื่องใช้สำหรับธุรกิจรับเหมางานฐานราก(เข็มเจาะ)และการซ่อมแซม

2. เครื่องจักรและอุปกรณ์ให้เช่า คือ เครื่องจักรกลหนักที่มีไว้ให้บริการ

3. งานระหว่างก่อสร้างและสินทรัพย์ระหว่างทาง คือ ค่าใช้จ่ายในการก่อสร้างโรงซ่อม อาคารสำนักงานเพิ่มเติม และการซ่อมแซมเครื่องจักรที่ยังไม่ได้โอนเป็น ทรัพย์สิน รวมถึงเครื่องจักรที่ได้จัดซื้อจากต่างประเทศแต่อยู่ระหว่างการส่งมอบ

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จัดเป็นสินทรัพย์หลักของบริษัทฯ คิดเป็นร้อยละ 74.47 ของสินทรัพย์รวมทั้งหมด มีมูลค่าทางบัญชีปี 2561 ลดลง 230.32 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.92 เมื่อเทียบกับปี 2560 ส่วนใหญ่เป็นเครื่องจักรและอุปกรณ์ให้เช่า คิดเป็นร้อยละ 60.2 ของสินทรัพย์ในหมวดที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ในปี 2561 มีจำนวนลดลง 326.82 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 20.6 ซึ่งเป็นไปตามกลยุทธ์ที่จะไม่ลงทุนเพิ่มในธุรกิจให้บริการงานเช่า โดยส่วนหนึ่งได้ระบายขายออกไป อีกส่วนหนึ่งย้ายไปอยู่ในหมวดเครื่องจักรและอุปกรณ์ เพื่อใช้ในธุรกิจรับเหมางานฐานราก(เข็มเจาะ) ในขณะที่ทรัพย์สินในหมวดเครื่องจักรและอุปกรณ์ มีจำนวนเพิ่มขึ้น 147.42 ล้านบาท ก็เป็นการเพิ่มขึ้นจากการลงทุนในธุรกิจรับเหมางานฐานราก(เข็มเจาะ) ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีศักยภาพและจะเป็นหัวหอกในการเพิ่มรายรับให้กับกลุ่มบริษัทได้ ทั้งการรับโอนทรัพย์สินเข้ามา ซื้อและผลิตใหม่

แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวนทั้งสิ้นเท่ากับ 1,736.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 35.72 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.1 เมื่อเทียบกับปี 2560 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 1,701.27 ล้านบาท โดยหนี้ธนาคารและสถาบันการเงิน ลดลง 102.86 ล้านบาท จากภาระหนี้รวม 936.75 ล้านบาทในปี 2560 คงเหลือ 833.89 ล้านบาทในปี 2561 ในขณะที่บริษัท ใช้เครดิตเทอมที่ได้จาก XCMG ระยะเวลา 12 เดือนมากขึ้น ทำให้เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 96.46 ล้านบาท จาก 345.27 ล้านบาท ในปี 2560 เป็น 441.73 ล้านบาทในปี 2561 อย่างไรก็ตาม ในปี 2561 บริษัทเริ่มมีปัญหาสภาพคล่อง จนผิวนัดชำระหนี้ธนาคารและสถาบันการเงิน ซึ่งได้มีการเจรจากับเจ้าหนี้ทุกรายแล้ว ส่วนใหญ่ได้รับการผ่อนปรนหนี้ และอยู่ระหว่างการเจรจากับบางแห่งอยู่



ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีมูลค่าเท่ากับ 1,071.17 ล้านบาท ลดลงจากปี 2560 ซึ่งมีมูลค่าเท่ากับ 1,234.47 ล้านบาท จำนวน 163.31 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 13.23 อันเป็นผลมาจากการที่บริษัทฯ ขาดทุนในบริษัทย่อย

สภาพคล่อง

ผลจากการที่รายรับบริษัทลดลงและขาดทุนสุทธิ ทำให้สภาพคล่องของบริษัทเริ่มประสบปัญหา มีการเจรจากับเจ้าหนี้ขอชะลอการผ่อนชำระหนี้บ้าง โดยกระแสเงินสดรับจากการดำเนินงานเหลือเพียง 96.46 ล้านบาท ในขณะที่มีกระแสเงินสดใช้ไปจากการลงทุน 15.25 ล้านบาท และกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 100.47 ล้านบาท ส่งผลให้เมื่อสิ้นงวดบัญชี บริษัทฯ คงเหลือเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดหมุนเวียนในกิจการเท่ากับ 2.14 ล้านบาท และมีอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 1.38 เท่า ในปี 2560 เป็น 1.62 เท่าในปี 2561

สำหรับในปี 2562 ธุรกิจของบริษัทน่าจะมีแนวโน้มที่ดีขึ้น รายรับที่เลื่อนมาจากปี 2561 คาดว่าน่าจะรับรู้ได้หมดในปี 2562 บริษัทยังคงชะลอการลงทุนในส่วนธุรกิจให้บริการเช่าเครื่องจักรและระบายเครื่องจักรที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ออกไป ส่วนธุรกิจรับเหมาก่อสร้างก็ต้องเร่งเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิตและควบคุมต้นทุนให้อยู่กรอบที่ยอมรับได้ รวมถึงการเร่งติดตามหนี้ค้างชำระจากลูกค้าให้มากขึ้น เพื่อให้เสริมสภาพคล่องของบริษัท