

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงิน

13.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

1) รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินปี 2560 ซึ่งตรวจสอบโดย นายประวิทย์ วิจารณ์านนท์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4917 จากบริษัท พีวี ออดิท จำกัด ได้ให้ความเห็นว่า ผลการดำเนินงานรวม และงบกระแสเงินสดรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อยแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

2) รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินปี 2561 ซึ่งตรวจสอบโดย นายประวิทย์ วิจารณ์านนท์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4917 จากบริษัท พีวี ออดิท จำกัด ได้ให้ความเห็นว่า ผลการดำเนินงานรวม และงบกระแสเงินสดรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อยแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

3) รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินปี 2562 ซึ่งตรวจสอบโดย นายบุญเกษม สารกลิ่น ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 11888 จากบริษัท พีวี ออดิท จำกัด ได้ให้ความเห็นว่า ผลการดำเนินงานรวม และงบกระแสเงินสดรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อยแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน



สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

ตารางสรุปงบแสดงฐานะการเงิน ปี 2560 - 2562

หน่วย : ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงิน	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	21.40	0.73	2.14	0.07	2.96	0.11
ลูกหนี้การค้า และลูกหนี้อื่น	266.14	9.07	340.03	12.11	419.97	15.75
สินค้าคงเหลือ	124.02	4.22	140.30	5.00	73.10	2.74
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	55.75	1.90	44.58	1.59	45.00	1.69
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	467.31	15.92	527.05	18.77	541.03	20.29
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารเพื่อการฝากประกัน	-	-	0.10	0.00	0.10	0.00
ลูกหนี้การค้าไม่หมุนเวียน	-	-	5.56	0.20	13.73	0.51
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	49.52	1.69	52.90	1.88	52.76	1.98
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	2,321.68	79.08	2,091.35	74.47	1,883.91	70.66
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	6.39	0.22	10.27	0.37	4.22	0.16
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	-	-	-	-	16.24	0.61
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	90.84	3.09	120.93	4.31	154.34	5.79
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,468.43	84.08	2,281.11	81.23	2,125.30	79.71
รวมสินทรัพย์	2,935.74	100.00	2,808.16	100.00	2,666.33	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	74.39	2.53	99.14	3.53	55.83	2.09
เจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่น	345.27	11.76	442.28	15.75	471.30	17.68
หนี้สินคิดชำระหนี้	-	-	69.48	2.47	293.78	11.02
หนี้สินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	312.29	10.64	264.97	9.44	286.46	10.74
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคล หรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	14.00	0.48	54.00	1.92	16.26	0.61
เงินกู้ยืมระยะสั้นอื่น	178.85	6.09	179.69	6.40	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	0.36	0.01	0.14	0.00	0.07	0.00
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	42.99	1.46	36.03	1.29	39.15	1.47
รวมหนี้สินหมุนเวียน	968.15	32.98	1,145.73	40.80	1,162.85	43.61
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	50.16	1.71	3.81	0.14	53.11	1.99
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงินระยะยาว	574.30	19.56	495.63	17.65	253.00	9.49
หนี้สินภายใต้การควบคุม	78.36	2.67	60.77	2.16	51.82	1.94
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	16.49	0.56	17.00	0.61	18.57	0.70
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	13.81	0.47	14.04	0.50	23.84	0.90
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	733.12	24.97	591.25	21.06	400.34	15.01
รวมหนี้สิน	1,701.27	57.95	1,736.99	61.86	1,563.19	58.63



งบแสดงฐานะการเงิน	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนของเจ้าของ						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน – หุ้นสามัญ 1,044,637,027 หุ้น ในปี 2560 และ 696,426,133 หุ้น ในปี 2559 มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	1,044.64		1,044.64		1,044.64	
ทุนที่ออกและเรียกชำระ - หุ้นสามัญ 757,057,874 หุ้น ในปี 2560 และ 696,424,685 ในปี 2559 มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	757.06	25.79	757.06	26.96	757.06	28.39
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	269.47	9.18	269.47	9.60	269.47	10.11
ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	39.20	1.34	39.20	1.39	39.20	1.47
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว – ดำรงตามกฎหมาย	32.85	1.12	32.85	1.17	34.38	1.29
ยังไม่ได้จัดสรร	135.89	4.63	(27.41)	(0.98)	3.03	0.11
รวมส่วนของเจ้าของ	1,234.47	42.05	1,071.17	38.14	1,103.14	41.37
รวมหนี้สินและส่วนของเจ้าของ	2,935.74	100.00	2,808.16	100.00	2,666.34	100.00

ตารางสรุปงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ ปี 2560 - 2562

หน่วย : ล้านบาท

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและการให้บริการ	1,157.35	100.00	902.60	100.00	1,221.24	100.00
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(926.96)	(80.09)	(913.77)	(101.24)	(1,031.71)	(84.48)
กำไรขั้นต้น	230.39	19.91	(11.17)	(1.24)	189.53	15.52
รายได้อื่น	25.33	2.19	65.41	7.25	45.45	3.72
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ	(27.93)	(2.41)	(33.73)	(3.74)	(31.71)	(2.60)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(126.83)	(10.96)	(131.52)	(14.57)	(126.27)	(10.34)
ต้นทุนทางการเงิน	(72.35)	(6.25)	(69.71)	(7.72)	(73.94)	(6.05)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	28.60	2.47	(180.72)	(20.02)	3.06	0.25
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1.82	0.16	17.41	1.93	25.87	2.12
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	30.42	2.63	(163.31)	(18.09)	28.93	2.37
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม	33.07	2.86	(163.31)	(18.09)	31.97	2.62
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไร (ขาดทุน) สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	0.04		(0.22)		0.04	
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	731.80		757.06		757.06	

ตารางสรุปงบกระแสเงินสด ปี 2560 - 2562

หน่วย : ล้านบาท

งบกระแสเงินสด	ปี 2560 งบการเงินรวม	ปี 2561 งบการเงินรวม	ปี 2562 งบการเงินรวม
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	283.76	96.46	308.87
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	(86.05)	(15.25)	(43.99)
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(181.63)	(100.47)	(264.06)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	16.08	(19.26)	0.82
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ. วันต้นปี	5.33	21.40	2.14
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ. วันสิ้นปี	21.41	2.14	2.96

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินปี 2560 - 2562

อัตราส่วนทางการเงินของบริษัทฯ	ปี 2560 งบการเงินรวม	ปี 2561 งบการเงินรวม	ปี 2562 งบการเงินรวม
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.48	0.46	0.47
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.35	0.34	0.40
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.30	0.09	0.27
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	6.28	2.98	3.21
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	57	121	112
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	1.46	1.92	3.00
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	247	188	120
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	3.92	2.68	2.64
ระยะเวลารับหนี้เฉลี่ย (วัน)	92	134	137
CASH CYCLE (วัน)	213	174	96
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	19.91	-1.24	15.52
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	6.53	-19.55	2.58
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	375.22	-54.67	978.97
อัตรากำไรสุทธิ (%)	2.57	-16.87	2.28
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	2.46	-15.25	2.62
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	1.04	-5.82	1.09
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	14.65	7.16	14.49
อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ (เท่า)	0.40	0.34	0.48

อัตราส่วนทางการเงินของบริษัทฯ	ปี 2560 งบการเงินรวม	ปี 2561 งบการเงินรวม	ปี 2562 งบการเงินรวม
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.38	1.62	1.42
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	1.05	-2.53	0.43
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.72	0.27	0.83
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	-	-	-

14. การวิเคราะห์ และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ภาพรวมการดำเนินงานของบริษัทฯ

ปี 2562 บริษัทฯ มีผลประกอบการดีขึ้นกว่าปี 2561 ค่อนข้างมาก โดยรายรับรวม เพิ่มขึ้น 318.64 ล้านบาทหรือร้อยละ 35 จาก 902.60 ล้านบาทในปี 2561 เป็น 1,221.24 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 28.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 117.72 จากปี 2561 ที่ขาดทุนสุทธิ 163.31 ล้านบาท ทั้งนี้เป็นเพราะงานรับเหมาฐานราก (เข็มเจาะ) ที่บริษัทฯ รับงานจาก บมจ.ซิโน-ไทย เอ็นจีเนียริง แอนด์ คอนสตรัคชั่น (STECON) ในโครงการรถไฟฟ้ามหานคร สายสีเหลือง และสายสีชมพู ที่ล่าช้าจากช่วงต้นปี 2561 ได้เริ่มดำเนินการจริงจึงในเดือนกันยายน 2561 เป็นต้นมา ทำให้ในปี 2562 ดำเนินการอย่างเต็มที่ และประกอบกับในปี 2562 บริษัทฯ ได้งานเพิ่ม ได้แก่ โครงการพัฒนารถไฟความเร็วสูงเพื่อเชื่อมโยงภูมิภาคช่วงกรุงเทพมหานคร - หนองคาย และงานฐานรากอาคารจากบริษัทเอกชน ส่งผลให้มีรายได้งานรับเหมาฐานราก (เข็มเจาะ) เพิ่มขึ้นจาก 270 ล้านบาทปี 2561 เป็น 454.17 ล้านบาทในปี 2562 นอกจากนี้ธุรกิจให้บริการงานเช่าเครื่องจักร งานที่รับไว้บางส่วนกว่า 100 ล้านบาทในปี 2561 ที่ถูกเลื่อนมาในปี 2562 ทำให้ธุรกิจให้เช่าเครื่องจักรและงานบริการ มีรายได้เพิ่มขึ้นจาก 372.44 ล้านบาทในปี 2561 เป็น 404.94 ล้านบาทในปี 2562 ทั้งนี้ บริษัทมีสัดส่วนรายรับจากการขาย : รายรับจากการให้บริการ : รายรับธุรกิจรับเหมาฐานราก (เข็มเจาะ) อยู่ที่ 30 : 33: 37 (ปี 2561 = 29 : 41 : 30)

สำหรับปี 2563 ผลประกอบการของบริษัทฯ มีแนวโน้มที่ดีขึ้น ทั้งจากงานรับเหมาฐานราก (เข็มเจาะ) ที่มี Backlog พร้อมรับรู้รายได้ประมาณ 600 ล้านบาท และธุรกิจให้บริการงานเช่าเครื่องจักร ที่มี Backlog เกือบ 500 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงชะลอการลงทุนในส่วนธุรกิจให้บริการงานเช่าและเน้นการใช้เครื่องจักรที่มีอยู่ในการหารายได้อย่างเต็มที่ควบคู่ไปกับการบริหารต้นทุนทั้ง 2 ธุรกิจให้มีประสิทธิภาพมากที่สุด สำหรับงานขาย เน้นทำตลาดร่วมกับ XCMG อย่างต่อเนื่อง เพื่อสร้างโอกาสในการขายเครื่องจักรก่อสร้างประเภทอื่นๆนอกเหนือจากรถเครน (Truck Crane) และรถขุดเจาะ (Drilling Rig) ที่บริษัทเป็นตัวแทนจำหน่ายอยู่ให้กับผู้รับเหมารายใหญ่ที่ได้งานรับเหมาวางท่อก๊าซจากกลุ่มปตท. ซึ่งในตั้งแต่ปี 2559 เป็นต้นมา บริษัทฯ ได้เป็นผู้ประสานงานขายระหว่าง XCMG กับบริษัทรับเหมาวางท่อก๊าซ ในการจัดหาเครื่องจักร และอุปกรณ์หลากหลายชนิดเป็นจำนวนมาก



14.1.1 ผลการดำเนินงานในปี 2560 – 2562

รายได้จากการขายและบริการ

รายการ	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	269.52	23.29	261.54	28.98	362.13	29.65
รายได้จากการให้บริการ เช่าและขนส่ง ซ่อมแซมและงานบริการทำเรือ	550.96	47.61	372.44	41.26	404.94	33.16
รายได้ค่าบริการรับเหมา-งานฐานราก	336.87	29.11	268.62	29.76	454.17	37.19
รวมรายได้จากการขายและบริการ	1,157.35	100.00	902.60	100.00	1,221.24	100.00
รายได้อื่น	25.33		65.41		45.45	
รายได้รวม	1,182.68		968.01		1,266.69	

จากตาราง พบว่าในปี 2562 บริษัทฯ มีรายได้รวมเพิ่มขึ้น 298.68 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 30.86 เมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุสำคัญมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากงานรับเหมาฐานราก (เข็มเจาะ) ที่เพิ่มขึ้น 185.55 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 69.08 เนื่องจากในปี 2562 งานรถไฟฟ้าสายสีเหลืองและสายสีชมพูได้ดำเนินการอย่างเต็มที่จากการเลื่อนส่งมอบพื้นที่ในต้นปี 2561 ที่ผ่านมา ประกอบกับบริษัทฯ ได้งานเพิ่ม ได้แก่ โครงการพัฒนารถไฟความเร็วสูงเพื่อเชื่อมโยงภูมิภาคช่วงกรุงเทพมหานคร - หนองคาย และงานฐานรากอาคารจากบริษัทเอกชน ในส่วนของการให้เช่าและงานบริการ มีรายได้เพิ่มขึ้น 32.50 ล้านบาทคิดเป็น ร้อยละ 8.73 เนื่องจากงานที่รับไว้ในปี 2561 ที่ถูกเลื่อนมาทำในปี 2562 และการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายเครื่องจักรที่เพิ่มขึ้น 100.59 ล้านบาท

กำไรขั้นต้น

รายการ	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนขาย (% ของรายได้ขาย)	212.04	78.67	214.38	81.97	261.09	72.10
กำไรขั้นต้นจากการขาย (% ของรายได้ขาย)	57.48	21.33	47.16	18.03	101.04	27.90
ต้นทุนให้เช่า บริการและขนส่ง (% ของรายได้บริการ)	534.91	97.09	413.44	111.01	285.51	70.51
กำไรขั้นต้นจากการให้บริการ (% ของรายได้บริการ)	16.05	2.91	(41.00)	(11.01)	119.44	29.49
ต้นทุนบริการ-งานฐานราก (% ของรายได้งานฐานราก)	180.01	53.44	285.95	106.45	485.11	106.81
กำไรขั้นต้นจาก-งานฐานราก (% ของรายได้งานฐานราก)	156.86	46.56	(17.33)	(6.45)	(30.94)	(6.81)
ต้นทุนขายและการให้บริการรวม	926.96	80.09	913.77	101.24	1,031.71	84.48
กำไรขั้นต้นรวม	230.39	19.91	(11.17)	(1.24)	189.53	15.52

สืบเนื่องจากที่บริษัทฯ มีรายได้เพิ่มขึ้น และการบริหารต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ ทำให้ต้นทุนหลักที่สำคัญคือค่าเสื่อมราคา ที่มีกรอบทบทวนอายุการใช้ประโยชน์ใหม่ที่เพิ่มขึ้น ค่าเสื่อมราคาจึงมีจำนวนลดลง 56.73 ล้านบาท และประกอบกับธุรกิจขายเครื่องจักร ที่ทำกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเป็น 101.04 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 27.90 ส่งผลให้บริษัทมีกำไรขั้นต้นรวมเพิ่มขึ้นเป็น 189.53 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.52



ค่าใช้จ่าย

รายการ	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ	27.93	2.41	33.73	3.74	31.71	2.60
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	126.83	10.96	131.52	14.57	126.27	10.34
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	72.35	6.25	69.71	7.72	73.94	6.05

ปี 2562 ค่าใช้จ่ายในการขาย/บริการและบริหาร ลดลง 7.27 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 4.4 จาก 165.25 ล้านบาทในปี 2561 เป็น 157.98 ล้านบาทในปี 2562 เป็นผลจากผู้บริหารบางท่านลาออกในระหว่างปี 2562 และยังไม่มียกเลิกตำแหน่งอยู่ ช่วงเวลาหนึ่ง ส่วนค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มขึ้นจากปีก่อนเล็กน้อย เนื่องจากบริษัทยังไม่สามารถลดภาระหนี้ได้มากนัก

กำไรและผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น

รายการ	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	28.60	2.42	(180.71)	(18.67)	3.06	0.24
ภาษีเงินได้	1.82	0.15	17.41	1.80	25.88	2.04
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	30.42	2.57	(163.30)	(16.87)	28.93	2.28
อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)		2.46		(15.25)		2.62

หมายเหตุ : ร้อยละของกำไรเป็นการแสดงอัตราส่วนต่อรายได้รวมยกเว้นอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

ในปี 2562 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 28.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 192.23 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 117 เมื่อเทียบกับปี 2561 เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของรายรับรวม และการบริหารอายุการใช้งานของเครื่องจักรที่มีประสิทธิภาพ ประกอบกับกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากค่าเสื่อมราคาที่ลดลง

14.1.2 ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ในปี 2562 จำนวน 2,666.33 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ที่มีจำนวน 2,808.16 ล้านบาท ลดลงจำนวน 141.83 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.05 โดยมีสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 13.98 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.65 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นในหมวดลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ในขณะที่สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 155.80 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.83 โดยเป็นการลดลงในหมวดที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ 207.43 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 9.92

คุณภาพสินทรัพย์

ลูกหนี้การค้า

ลูกหนี้การค้า	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<u>ลูกหนี้การค้า – กิจการอื่น</u>						
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	20.74	8.50	50.05	21.62	91.71	32.97
เกินกำหนดชำระ						
น้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน	149.57	61.29	60.08	25.95	116.13	41.75
มากกว่า 3 ถึง 6 เดือน	16.06	6.58	27.53	11.90	9.01	3.24
มากกว่า 6 ถึง 12 เดือน	8.64	3.54	30.00	12.96	18.63	6.70
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	49.02	20.09	63.88	27.59	42.69	15.35
รวม	244.03	100.00	231.54	100.00	278.17	100.00
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(59.16)		(51.87)		(42.38)	
รวมลูกหนี้การค้า – กิจการอื่น – สุทธิ	184.87		179.67		235.79	
<u>ลูกหนี้การค้า – กิจการอื่นที่เกี่ยวข้องกัน</u>						
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	-	-	-	-	-	-
เกินกำหนดชำระ	-	-	-	-	-	-
น้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน	0.08	-	0.02	-	0.07	-
มากกว่า 3 ถึง 6 เดือน	2.30	-	-	-	0.08	-
มากกว่า 6 ถึง 12 เดือน	0.38	-	-	-	1.26	-
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	-	-	-	-	0.12	-
รวม	2.76	-	0.02	-	1.53	-
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	-	-	-	-	-	-
รวมลูกหนี้การค้า – กิจการที่เกี่ยวข้องกัน – สุทธิ	2.76	-	0.02	-	1.53	-
ลูกหนี้การค้า – สุทธิ	187.63	-	179.69	-	237.32	-

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

ลูกหนี้การค้าสุทธิของบริษัทฯ ในปี 2562 จำนวนเท่ากับ 237.32 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2561 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 179.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 57.63 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 32.07 โดยเกือบทั้งหมดเป็นลูกหนี้การค้า-กิจการอื่น

พิจารณาในรายละเอียดของกลุ่มลูกหนี้การค้า – กิจการอื่น ในปี 2562 บริษัทมีลูกหนี้ที่ค้างชำระเกิน 3 เดือน แต่ไม่เกิน 12 เดือน มียอดลดลง 29.89 ล้านบาท จาก 57.53 ล้านบาทในปี 2561 เป็น 27.64 ล้านบาท ในปี 2562 แต่ก็ได้โดยการค้างชำระของ บจ. ALE 12.9 ล้านบาท และกลุ่มลูกหนี้ขายเครื่องจักร ที่มีเงื่อนไขให้ผ่อนชำระ 8.28 ล้านบาท ทั้ง 3 กลุ่มบริษัทพิจารณาแล้วไม่มีปัญหาในการเรียกเก็บ

อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้มีมาตรการติดตามทวงถามหนี้ตามขั้นตอน และได้ทำการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญตามมาตรฐานบัญชีอย่างครบถ้วน สำหรับหนี้ที่ค้างชำระเกิน 12 เดือน ส่วนใหญ่เป็นหนี้ที่ค้างสะสมมานาน อยู่ระหว่างดำเนินคดีทางกฎหมาย

ในปี 2562 บริษัทฯ สามารถติดตามลูกหนี้ที่ค้างชำระไปแล้วกลับคืนมา ส่งผลให้ค่าเผ่อนี้สงสัยจะสูญรวมในปี 2562 เป็น 42.38 ล้านบาท ลดลง 9.49 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

ทั้งนี้ นโยบายการตั้งสำรองค่าเผ่อนี้สงสัยจะสูญนั้น บริษัทฯ จะพิจารณาจากประวัติการชำระเงินในอดีต ความยาก-ง่ายในการเรียกเก็บ รวมถึงปัจจัยอื่นๆ โดยผู้บริหารของบริษัทฯ มีความเชื่อมั่นว่านโยบายการตั้งค่าเผ่อนี้สงสัยจะสูญของบริษัทฯ มีความเหมาะสมและเพียงพอต่อการดำเนินงานของบริษัทฯ ดังตารางที่ปรากฏด้านล่าง

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

สินค้าคงเหลือ

หน่วย : ล้านบาท

สินค้าคงเหลือ	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
รถเครน	79.87	57.63	37.04
รถโฟล์คลิฟท์	21.08	21.08	10.54
รถขุดเจาะและรถดัก	9.66	57.53	19.43
อะไหล่และอุปกรณ์	16.08	16.63	15.71
สินค้าระหว่างทางและงานระหว่างประกอบ	6.20	1.98	4.75
รวม	132.90	154.86	87.47
หัก ค่าเผ่อนุลค่าสินค้าลดลง	(8.88)	(14.56)	(14.37)
สินค้าคงเหลือ – สุทธิ	124.02	140.30	73.10

สินค้าคงเหลือที่ปรากฏในงบการเงินเป็นเครื่องจักรกลหนักและอะไหล่อุปกรณ์ที่เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทใหญ่ มีไว้สำหรับการจำหน่าย อย่างไรก็ตาม จากการที่บริษัทเป็นผู้ให้บริการงานซ่อมอยู่แล้ว จึงสามารถดูแลสินค้าคงเหลือทั้งหมดให้อยู่ในสภาพพร้อมขายได้ตลอดเวลา สินค้าคงเหลือดังกล่าวจึงไม่มีการเสื่อมสภาพ บริษัทฯ ใช้กลยุทธ์ด้านราคาเข้ามาเป็นเครื่องมือในการกระตุ้นการขาย สำหรับรถขุดเจาะ และรถดัก เป็นสินค้าที่เพิ่งนำเข้ามาระหว่างปี 2562 รอการส่งมอบให้ลูกค้าต่อไป



ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

หน่วย : ล้านบาท

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
ที่ดิน	195.56	173.81	173.81
ส่วนปรับปรุงที่ดิน	10.54	7.25	6.40
อาคาร	69.44	53.75	48.82
เครื่องจักรและอุปกรณ์ ¹	363.01	509.06	450.78
เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน	4.59	4.81	3.95
ยานพาหนะ	23.51	18.64	16.76
เครื่องจักรและอุปกรณ์ให้เช่า ²	1,586.38	1,260.94	1,127.93
งานระหว่างก่อสร้างและสินทรัพย์ระหว่างทาง ³	68.64	63.08	55.47
รวม	2,321.67	2,091.35	1,883.91

หมายเหตุ : 1. เครื่องจักรและอุปกรณ์ คือเครื่องจักรและเครื่องมือเครื่องใช้สำหรับธุรกิจรับเหมางานฐานราก(เข็มเจาะ)และการซ่อมแซม

2. เครื่องจักรและอุปกรณ์ให้เช่า คือ เครื่องจักรกลหนักที่มีไว้ให้บริการ

3. งานระหว่างก่อสร้างและสินทรัพย์ระหว่างทาง คือ ค่าใช้จ่ายในการก่อสร้างโรงซ่อม อาคารสำนักงานเพิ่มเติม และการซ่อมแซมเครื่องจักรที่ยังไม่ได้โอนเป็น ทรัพย์สิน รวมถึงเครื่องจักรที่ได้จัดซื้อจากต่างประเทศแต่อยู่ระหว่างการส่งมอบ

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จัดเป็นสินทรัพย์หลักของบริษัทฯ คิดเป็นร้อยละ 70.66 ของสินทรัพย์รวมทั้งหมด มีมูลค่าทางบัญชีปี 2562 ลดลง 207.43 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.92 เมื่อเทียบกับปี 2561 ส่วนใหญ่เป็นเครื่องจักรและอุปกรณ์ให้เช่า คิดเป็นร้อยละ 59.87 ของสินทรัพย์ในหมวดที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ในปี 2562 มีจำนวนลดลง 133.01 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 10.55 ซึ่งเป็นไปตามกลยุทธ์ที่จะไม่ลงทุนเพิ่มในธุรกิจให้บริการงานเช่า

แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวนทั้งสิ้นเท่ากับ 1,563.19 ล้านบาท ลดลงจำนวน 173.80 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับปี 2561 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 1,736.99 ล้านบาท โดยหนี้ธนาคารและสถาบันการเงิน ลดลง 102.86 ล้านบาท จากภาระหนี้รวม 933.03 ล้านบาทในปี 2561 คงเหลือ 743.69 ล้านบาทในปี 2562 ในขณะที่บริษัท ใช้เครดิตเทอมที่ได้จาก XCMG ระยะเวลา 12 เดือนมากขึ้น ทำให้เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 29.02 ล้านบาท จาก 442.28 ล้านบาท ในปี 2561 เป็น 471.30 ล้านบาทในปี 2562 อย่างไรก็ตาม จากปี 2561 ที่บริษัทเริ่มมีปัญหาสภาพคล่อง จนผิวนัดชำระหนี้ บริษัทฯ ได้เจรจากับธนาคารและสถาบันการเงินบางแห่งได้แล้วในระหว่างปี 2562 และบางแห่งอยู่ระหว่างการเจรจา

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีมูลค่าเท่ากับ 1,103.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 ซึ่งมีมูลค่าเท่ากับ 1,071.17 ล้านบาท จำนวน 31.97 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 2.98 อันเป็นผลมาจากการที่บริษัทฯ มีกำไร ในปี 2562

สภาพคล่อง

ผลจากการที่รายรับบริษัทฯ เพิ่มขึ้นและมีกำไรสุทธิ ทำให้สภาพคล่องของบริษัทฯ เริ่มดีขึ้น ประกอบกับการเจรจากับเจ้าหนี้ขอชะลอการผ่อนชำระหนี้ และ ปรับโครงสร้างหนี้ ทำให้มีกระแสเงินสดรับจากการดำเนินงานเหลือเพิ่มขึ้นเป็น 308.87 ล้านบาท ในขณะที่มีกระแสเงินสดใช้ไปจากการลงทุน 43.99 ล้านบาท และกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 264.06 ล้านบาท ส่งผลให้เมื่อสิ้นงวดบัญชี บริษัทฯ คงเหลือเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดหมุนเวียนในกิจการเท่ากับ 2.96 ล้านบาท และมีอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก 1.62 เท่า ในปี 2561 เป็น 1.42 เท่าในปี 2562

สำหรับในปี 2563 ธุรกิจของบริษัทฯ มีแนวโน้มที่ดีขึ้น จากงานในมือของปี 2562 ต่อเนื่องมาในปี 2563 บริษัทฯ ยังคงชะลอการลงทุนในส่วนธุรกิจให้เช่าและบริการเครื่องจักรและระบายเครื่องจักรที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ออกไป ส่วนธุรกิจรับเหมาก่อสร้างก็ต้องเร่งเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิตและควบคุมต้นทุนให้อยู่กรอบที่ยอมรับได้ รวมถึงการเร่งติดตามหนี้ค้างชำระจากลูกค้าหนี้การค้าให้เข้มข้นขึ้น เพื่อเสริมสภาพคล่องของบริษัท