

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. งบการเงิน

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทและบริษัทย่อย และกิจการร่วมค้า สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็นผู้ตรวจสอบบัญชี ได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป

ช่วงเวลา	งบการเงิน	คำอธิบาย
1 ก.ค. 53 – 30 มิ.ย. 2554	งบตรวจสอบ	งบการเงินตรวจสอบ 12 เดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2554 ตรวจสอบโดย นายวิชัย รุจิตานนท์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4054 บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด
1 ก.ค. 54 – 30 มิ.ย. 2555	งบตรวจสอบ	งบการเงินตรวจสอบ 12 เดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2555 ตรวจสอบโดย นายวิชัย รุจิตานนท์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4054 บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด
1 ก.ค. 55 – 31 ธ.ค. 2555	งบตรวจสอบ	งบการเงินตรวจสอบ 6 เดือนสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2555 ตรวจสอบโดย นางสาววิสสุตา จริยธนากร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3853 บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด
1 ม.ค. – 31 ธ.ค. 2556	งบตรวจสอบ	งบการเงินตรวจสอบ 12 เดือนสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2556 ตรวจสอบโดย นางสาววิสสุตา จริยธนากร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3853 บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด
1 ม.ค. – 31 ธ.ค. 2557	งบตรวจสอบ	งบการเงินตรวจสอบ 12 เดือนสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2557 ตรวจสอบโดย นายบุญเลิศ แก้วพันธุ์ฤกษ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4165 บริษัท บีพีอาร์ ออดิท แอนด์ แอดไวเซอร์ จำกัด

การเปลี่ยนแปลงนโยบายทางการเงินที่สำคัญ

1. การประกาศใช้มาตรฐานการบัญชีใหม่

สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกมาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน การตีความมาตรฐานการบัญชีและแนวปฏิบัติทางบัญชี ซึ่งมีผลบังคับใช้ดังต่อไปนี้

ก) มาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน และการตีความมาตรฐานที่มีผลบังคับใช้แล้ว

วันที่มีผลบังคับใช้

มาตรฐานการบัญชี

ฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2555)	การนำเสนองบการเงิน	1 มกราคม 2557
ฉบับที่ 7 (ปรับปรุง 2555)	งบกระแสเงินสด	1 มกราคม 2557
ฉบับที่ 12 (ปรับปรุง 2555)	ภาษีเงินได้	1 มกราคม 2557
ฉบับที่ 17 (ปรับปรุง 2555)	สัญญาเช่า	1 มกราคม 2557
ฉบับที่ 18 (ปรับปรุง 2555)	รายได้	1 มกราคม 2557

		วันที่มีผลบังคับใช้
ฉบับที่ 19 (ปรับปรุง 2555)	ผลประโยชน์ของพนักงาน	1 มกราคม 2557
ฉบับที่ 21 (ปรับปรุง 2555)	ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	1 มกราคม 2557
ฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2555)	การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1 มกราคม 2557
ฉบับที่ 28 (ปรับปรุง 2555)	เงินลงทุนในบริษัทร่วม	1 มกราคม 2557
ฉบับที่ 31 (ปรับปรุง 2555)	ส่วนได้เสียในการร่วมค้า	1 มกราคม 2557
ฉบับที่ 34 (ปรับปรุง 2555)	งบการเงินระหว่างกาล	1 มกราคม 2557
ฉบับที่ 38 (ปรับปรุง 2555)	สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1 มกราคม 2557
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน		
ฉบับที่ 2 (ปรับปรุง 2555)	การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	1 มกราคม 2557
ฉบับที่ 3 (ปรับปรุง 2555)	การรวมธุรกิจ	1 มกราคม 2557
ฉบับที่ 4	สัญญาประกันภัย	1 มกราคม 2559
ฉบับที่ 5 (ปรับปรุง 2555)	สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายและการดำเนินงานที่ยกเลิก	1 มกราคม 2557
ฉบับที่ 8 (ปรับปรุง 2555)	ส่วนงานดำเนินงาน	1 มกราคม 2557
การตีความมาตรฐานการบัญชี		
ฉบับที่ 15	สิ่งจูงใจสัญญาเช่าดำเนินงาน	1 มกราคม 2557
ฉบับที่ 27	การประเมินเนื้อหาของรายการที่เกี่ยวข้องกับรูปแบบของกฎหมายตามสัญญาเช่า	1 มกราคม 2557
ฉบับที่ 29	การเปิดเผยข้อมูลของข้อตกลงสัมปทานบริการ	1 มกราคม 2557
ฉบับที่ 32	สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - ต้นทุนเว็บไซต์	1 มกราคม 2557
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน		
ฉบับที่ 1	การเปลี่ยนแปลงในหนี้สินที่เกิดขึ้นจากการรื้อถอน การบูรณะ และหนี้สินที่มีลักษณะคล้ายคลึงกัน	1 มกราคม 2557
ฉบับที่ 4	การประเมินว่าข้อตกลงประกอบด้วยสัญญาเช่าหรือไม่	1 มกราคม 2557
ฉบับที่ 5	สิทธิในส่วนได้เสียจากกองทุนการรื้อถอน การบูรณะ และการปรับปรุงสภาพแวดล้อม	1 มกราคม 2557
ฉบับที่ 7	การปรับปรุงย้อนหลังภายใต้มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 29 เรื่อง การรายงานทางการเงินในสภาพเศรษฐกิจที่มีเงินเฟ้อรุนแรง	1 มกราคม 2557
ฉบับที่ 10	งบการเงินระหว่างกาลและการด้อยค่า	1 มกราคม 2557
ฉบับที่ 12	ข้อตกลงสัมปทานบริการ	1 มกราคม 2557
ฉบับที่ 13	โปรแกรมสิทธิพิเศษแก่ลูกค้า	1 มกราคม 2557
ฉบับที่ 17	การจ่ายสินทรัพย์ที่ไม่ใช่เงินสดให้เจ้าของ	1 มกราคม 2557
ฉบับที่ 18	การโอนสินทรัพย์จากลูกค้า	1 มกราคม 2557

มาตรฐานการบัญชีและมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่มีการปรับปรุงและการตีความที่เกี่ยวข้องดังกล่าวข้างต้น ไม่ส่งผลกระทบต่ออย่างมีสาระสำคัญต่อการเงินของกลุ่มบริษัท

ข) มาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน และการตีความมาตรฐานที่ประกาศแล้วแต่ยังไม่มีผลบังคับใช้

วันที่มีผลบังคับใช้

มาตรฐานการบัญชี

ฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2557)	การนำเสนองบการเงิน	1 มกราคม 2558
ฉบับที่ 2 (ปรับปรุง 2557)	สินค้าคงเหลือ	1 มกราคม 2558
ฉบับที่ 7 (ปรับปรุง 2557)	งบกระแสเงินสด	1 มกราคม 2558
ฉบับที่ 8 (ปรับปรุง 2557)	นโยบายการบัญชี การเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชีและข้อผิดพลาด	1 มกราคม 2558
ฉบับที่ 10 (ปรับปรุง 2557)	เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลารายงาน	1 มกราคม 2558
ฉบับที่ 11 (ปรับปรุง 2557)	สัญญาก่อสร้าง	1 มกราคม 2558
ฉบับที่ 12 (ปรับปรุง 2557)	ภาษีเงินได้	1 มกราคม 2558
ฉบับที่ 16 (ปรับปรุง 2557)	ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1 มกราคม 2558
ฉบับที่ 17 (ปรับปรุง 2557)	สัญญาเช่า	1 มกราคม 2558
ฉบับที่ 18 (ปรับปรุง 2557)	รายได้	1 มกราคม 2558
ฉบับที่ 19 (ปรับปรุง 2557)	ผลประโยชน์พนักงาน	1 มกราคม 2558
ฉบับที่ 20 (ปรับปรุง 2557)	การบัญชีสำหรับเงินอุดหนุนจากรัฐบาลและการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับความช่วยเหลือจากรัฐบาล	1 มกราคม 2558
ฉบับที่ 21 (ปรับปรุง 2557)	ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	1 มกราคม 2558
ฉบับที่ 23 (ปรับปรุง 2557)	ต้นทุนการกู้ยืม	1 มกราคม 2558
ฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2557)	การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1 มกราคม 2558
ฉบับที่ 26 (ปรับปรุง 2557)	การบัญชีและการรายงานโครงการผลประโยชน์เมื่อออกจากงาน	1 มกราคม 2558
ฉบับที่ 27 (ปรับปรุง 2557)	งบการเงินเฉพาะกิจการ	1 มกราคม 2558
ฉบับที่ 28 (ปรับปรุง 2557)	เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	1 มกราคม 2558
ฉบับที่ 29 (ปรับปรุง 2557)	การรายงานทางการเงินในสภาพเศรษฐกิจที่เงินเฟ้อรุนแรง	1 มกราคม 2558
ฉบับที่ 33 (ปรับปรุง 2557)	กำไรต่อหุ้น	1 มกราคม 2558
ฉบับที่ 34 (ปรับปรุง 2557)	งบการเงินระหว่างกาล	1 มกราคม 2558
ฉบับที่ 36 (ปรับปรุง 2557)	การด้อยค่าของสินทรัพย์	1 มกราคม 2558
ฉบับที่ 37 (ปรับปรุง 2557)	ประมาณการหนี้สิน หนี้สินที่อาจเกิดขึ้น และสินทรัพย์ที่อาจเกิดขึ้น	1 มกราคม 2558
ฉบับที่ 38 (ปรับปรุง 2557)	สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1 มกราคม 2558
ฉบับที่ 40 (ปรับปรุง 2557)	อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	1 มกราคม 2558

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ฉบับที่ 2 (ปรับปรุง 2557)	การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	1 มกราคม 2558
ฉบับที่ 3 (ปรับปรุง 2557)	การรวมธุรกิจ	1 มกราคม 2558
ฉบับที่ 4 (ปรับปรุง 2557)	สัญญาประกันภัย	1 มกราคม 2559
ฉบับที่ 5 (ปรับปรุง 2557)	สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายและการดำเนินงานที่ยกเลิก	1 มกราคม 2558
ฉบับที่ 6 (ปรับปรุง 2557)	การสำรวจและประเมินค่าแหล่งทรัพยากรแร่	1 มกราคม 2558
ฉบับที่ 8 (ปรับปรุง 2557)	ส่วนงานดำเนินงาน	1 มกราคม 2558

		วันที่มีผลบังคับใช้
ฉบับที่ 10	งบการเงินรวม	1 มกราคม 2558
ฉบับที่ 11	การร่วมการงาน	1 มกราคม 2558
ฉบับที่ 12	การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับส่วนได้เสียในกิจการอื่น	1 มกราคม 2558
ฉบับที่ 13	การวัดมูลค่ายุติธรรม	1 มกราคม 2558
การตีความมาตรฐานการบัญชี		
ฉบับที่ 10 (ปรับปรุง 2557)	ความช่วยเหลือจากรัฐบาล-กรณีที่ไม่มีความเกี่ยวข้องอย่างเฉพาะเจาะจงกับกิจกรรมดำเนินงาน	1 มกราคม 2558
ฉบับที่ 15 (ปรับปรุง 2557)	สัญญาเช่าดำเนินงาน-สิ่งสูงใจให้แก่ผู้เช่า	1 มกราคม 2558
ฉบับที่ 25 (ปรับปรุง 2557)	ภาษีเงินได้ – การเปลี่ยนแปลงสภาพทางภาษีของกิจการหรือของผู้ถือหุ้น	1 มกราคม 2558
ฉบับที่ 27 (ปรับปรุง 2557)	การประเมินเนื้อหาสัญญาเช่าที่สร้างขึ้นตามรูปแบบกฎหมาย	1 มกราคม 2558
ฉบับที่ 29 (ปรับปรุง 2557)	การเปิดเผยข้อมูลของข้อตกลงสัมปทานบริการ	1 มกราคม 2558
ฉบับที่ 31 (ปรับปรุง 2557)	รายได้-รายการแลกเปลี่ยนเกี่ยวกับบริการโฆษณา	1 มกราคม 2558
ฉบับที่ 32 (ปรับปรุง 2557)	สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-ต้นทุนเว็บไซต์	1 มกราคม 2558
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน		
ฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2557)	การเปลี่ยนแปลงในหนี้สินที่เกิดขึ้นจากการรื้อถอน การบูรณะ และหนี้สินที่มีลักษณะคล้ายคลึงกัน	1 มกราคม 2558
ฉบับที่ 4 (ปรับปรุง 2557)	การประเมินว่าข้อตกลงประกอบด้วยสัญญาเช่าหรือไม่	1 มกราคม 2558
ฉบับที่ 5 (ปรับปรุง 2557)	สิทธิในส่วนได้เสียจากกองทุนรื้อถอน การบูรณะ และการปรับปรุงสภาพแวดล้อม	1 มกราคม 2558
ฉบับที่ 7 (ปรับปรุง 2557)	การปรับปรุงย้อนหลังภายใต้มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 29 เรื่อง การรายงานทางการเงินในสภาพเศรษฐกิจที่มีภาวะเงินเฟ้อรุนแรง	1 มกราคม 2558
ฉบับที่ 10 (ปรับปรุง 2557)	งบการเงินระหว่างกาลและการด้อยค่า	1 มกราคม 2558
ฉบับที่ 12 (ปรับปรุง 2557)	ข้อตกลงสัมปทานบริการ	1 มกราคม 2558
ฉบับที่ 13 (ปรับปรุง 2557)	โปรแกรมสิทธิพิเศษแก่ลูกค้า	1 มกราคม 2558
ฉบับที่ 14	ข้อจำกัดสินทรัพย์ตามโครงการผลประโยชน์ที่กำหนดเงินทุนขั้นต่ำและปฏิสัมพันธ์ของรายการเหล่านี้ สำหรับมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 19 เรื่อง ผลประโยชน์ของพนักงาน	1 มกราคม 2558
ฉบับที่ 15 (ปรับปรุง 2557)	สัญญาการก่อสร้างอสังหาริมทรัพย์	1 มกราคม 2558
ฉบับที่ 17 (ปรับปรุง 2557)	การจ่ายสินทรัพย์ที่ไม่ใช่เงินสดให้แก่เจ้าของ	1 มกราคม 2558
ฉบับที่ 18 (ปรับปรุง 2557)	การโอนสินทรัพย์จากลูกค้า	1 มกราคม 2558
ฉบับที่ 20	ต้นทุนการเปิดหน้าดินในช่วงการผลิตสำหรับเหมืองแบบเปิด	1 มกราคม 2558

กลุ่มบริษัทได้ประเมินในเบื้องต้นถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่องบการเงินของกลุ่มบริษัทจากการถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่เหล่านี้ ซึ่งคาดว่าจะไม่มีผลกระทบที่มีสาระสำคัญต่องบการเงินในงวดที่ถือปฏิบัติ

งบแสดงฐานะทางการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)

งบแสดงฐานะทางการเงิน	งบการเงินรวม (งบตรวจสอบ)							
	ณ 30 มิถุนายน		ณ 31 ธันวาคม		ณ 31 ธันวาคม		ณ 31 ธันวาคม	
	2555	ร้อยละ	2555	ร้อยละ	2556	ร้อยละ	2557	ร้อยละ
สินทรัพย์								
สินทรัพย์หมุนเวียน								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	197.24	28.30	20.42	3.05	49.65	4.66	102.77	13.25
เงินลงทุนชั่วคราว	1.66	0.25	53.76	8.04	42.58	4.00	7.24	0.93
ลูกหนี้การค้า-สุทธิ	133.55	19.17	121.77	18.2	100.34	9.42	82.20	10.60
มูลค่างานที่เสร็จยังไม่ได้เรียกเก็บ	164.16	23.56	169.50	25.34	176.14	16.54	102.95	13.27
งานระหว่างก่อสร้าง	-	-	-	-	-	-	-	-
วัสดุคงเหลือ	43.66	6.27	39.81	5.95	27.65	2.60	13.41	1.73
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	-	-	85.40	12.77	62.27	5.85	46.09	5.94
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	540.27	77.54	490.66	73.35	458.63	43.07	354.66	45.72
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน								
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	97.25	13.96	98.42	14.71	104.48	9.81	106.61	13.74
เงินประกันผลงานส่วนที่ถึงกำหนดรับคืนเกินกว่าหนึ่งปี	-	-	-	-	21.67	2.04	24.15	3.11
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	-	-	301.13	28.28	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวอื่นๆ	-	-	-	-	62.29	5.85	78.66	10.14
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	46.21	6.63	53.60	8.01	49.10	4.61	43.46	5.60
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ	0.57	0.08	0.48	0.07	0.32	0.03	0.16	0.02
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น-สุทธิ	12.42	1.78	25.81	3.86	67.16	6.31	168.13	21.67
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	156.45	22.46	178.31	26.65	606.15	56.93	421.17	54.28
รวมสินทรัพย์	696.72	100.00	668.97	100.00	1,064.78	100.00	775.83	100.00

(หน่วย : ล้านบาท)

งบแสดงฐานะทางการเงิน	งบการเงินรวม (งบตรวจสอบ)							
	ณ 30 มิถุนายน		ณ 31 ธันวาคม		ณ 31 ธันวาคม		ณ 31 ธันวาคม	
	2555	ร้อยละ	2555	ร้อยละ	2556	ร้อยละ	2557	ร้อยละ
หนี้สิน								
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น จากสถาบันการเงิน	231.60	33.24	155.18	23.20	276.21	25.94	159.42	20.55
เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย	123.91	17.78	96.90	14.48	107.07	10.06	73.58	9.48
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงินที่ ชำระภายใน 1 ปี	1.77	0.25	1.36	0.21	2.25	0.21	2.29	0.30
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระ ภายในหนึ่งปี	1.24	0.18	1.24	0.19	0.47	0.04	-	-
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	9.46	1.37	8.46	1.26	18.29	1.72	36.90	4.76
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	-	-	67.86	10.14	40.23	3.78	55.11	7.10
รวมหนี้สินหมุนเวียน	367.98	52.82	331.00	49.48	444.52	41.75	327.30	42.19
หนี้สินไม่หมุนเวียน								
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน-สุทธิ	1.53	0.21	3.49	0.52	4.73	0.44	2.44	0.31
เงินกู้ระยะยาว-สุทธิ	7.01	1.01	6.43	0.96	-	-	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	1.60	0.23	1.88	0.28	0.81	0.08	0.99	0.13
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	10.14	1.45	11.80	1.76	5.54	0.52	3.43	0.44
รวมหนี้สิน	378.12	54.27	342.80	51.24	450.06	42.27	330.73	42.63
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนจดทะเบียน	220.00	31.58	220.00	32.89	318.55	29.92	530.92	68.43
ทุนที่ออกชำระแล้ว	173.70	24.93	173.70	25.97	318.55	29.92	424.73	54.75
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	109.00	15.64	109.00	16.29	766.92	72.03	846.56	109.12
กำไรสะสม								
สำรองตามกฎหมาย	6.25	0.90	6.95	1.04	6.95	0.65	6.95	0.90
ยังไม่ได้จัดสรร	29.65	4.26	37.96	5.67	(485.39)	(45.59)	(844.32)	(108.84)
ส่วนประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	-	-	(1.44)	(0.21)	7.69	0.72	11.18	1.44
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	318.60	45.73	326.17	48.76	614.72	57.73	445.10	57.37
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	696.72	100.00	668.97	100.00	1,064.78	100.00	775.83	100.00

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

(หน่วย : ล้านบาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวม (งบตรวจสอบ)							
	สำหรับงวด 12 เดือน สิ้นสุด 30 มิถุนายน		สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุด 31 ธันวาคม		สำหรับงวด 12 เดือน สิ้นสุด 31 ธันวาคม		สำหรับงวด 12 เดือน สิ้นสุด 31 ธันวาคม	
	2555	ร้อยละ	2555	ร้อยละ	2556	ร้อยละ	2557	ร้อยละ
รายได้จากการให้บริการ	555.94	100.00	307.46	100.00	585.78	100.00	472.90	100.00
ต้นทุนการให้บริการ	(479.66)	(86.28)	(261.65)	(85.10)	(513.36)	(87.64)	(439.23)	(92.88)
กำไรขั้นต้น	76.28	13.72	45.81	14.90	72.42	12.36	33.67	7.12
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(0.95)	(0.18)	(0.59)	(0.19)	(0.90)	(0.15)	(1.43)	(0.30)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(47.52)	(8.55)	(32.18)	(10.47)	(583.91)	(99.68)	(384.53)	(81.31)
หนี้สงสัยจะสูญ	(11.26)	(2.03)	0.66	0.20	2.18	0.37	(15.69)	(3.32)
กำไรจากการให้บริการ	16.55	2.98	13.70	4.46	(510.21)	(87.10)	(367.98)	(77.81)
รายได้อื่นจากการดำเนินงาน	8.32	1.50	11.28	3.67	13.40	2.29	22.85	4.83
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้	24.87	4.47	24.98	8.13	(496.81)	(84.81)	(345.13)	(72.98)
ดอกเบี้ยจ่ายค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(9.96)	(1.79)	(7.65)	(2.49)	(16.37)	(2.79)	(12.98)	(274.00)
ภาษีเงินได้	(7.78)	(1.39)	(4.85)	(1.58)	(5.71)	(0.97)	(0.82)	(0.17)
กำไรสุทธิ	7.13	1.28	12.48	4.06	(518.89)	(88.58)	(358.93)	(75.90)

งบกระแสเงินสด

(หน่วย : ล้านบาท)

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม (งบตรวจสอบ)			
	สิ้นสุด 30 มิถุนายน (12 เดือน)	สิ้นสุด 31 ธันวาคม (6 เดือน)	สิ้นสุด 31 ธันวาคม (12 เดือน)	สิ้นสุด 31 ธันวาคม (12 เดือน)
	2555	2555	2556	2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
กำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้	14.91	17.33	(513.18)	(358.11)
ปรับปรุงด้วย:				
หนี้สงสัยจะสูญ	11.26	(0.66)	(2.18)	15.69
ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลง	-	0.39	1.36	0.45
ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย	5.44	3.19	7.12	5.44
ค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย	-	-	-	-
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายทรัพย์สิน	0.13	-	1.26	-
ดอกเบี้ยจ่าย	9.43	7.65	16.37	12.98
ประมาณการภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	0.53	0.28	(1.07)	0.18
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลง	-	2.33	14.91	0.4
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	487.60	300.98
อื่นๆ	-	(2.79)	(1.51)	(0.97)
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(106.06)	(99.16)	50.75	99.74
จ่ายดอกเบี้ย	(9.96)	(6.02)	(16.38)	(12.62)
จ่ายภาษีเงินได้	(17.53)	(8.66)	(18.29)	(16.33)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	(91.85)	(86.12)	26.76	47.83
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน				
เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น	(0.34)	(0.09)	6.61	44.74
เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกันเพิ่มขึ้น	(34.85)	(1.17)	(6.06)	(2.13)
ดอกเบี้ยรับ	-	2.79	1.71	1.92
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อ อาคาร และอุปกรณ์	(3.93)	(6.94)	(2.63)	(0.19)
เงินสดรับจากการขายทรัพย์สิน	0.25	0.05	3.03	0.58
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.09)	(0.04)	(0.03)	-
เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในเหมืองถ่านหิน	-	-	-	(96.91)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	5.55	-	(398.62)	(12.10)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(33.41)	(5.40)	(395.99)	(64.09)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน				
เงินเบิกเกินบัญชี และ เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น - สุทธิ	134.67	(77.83)	100.57	(116.79)
เงินสดรับ (จ่ายชำระ) หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	(1.38)	(1.98)	(1.96)	(2.68)
เงินสดรับ (จ่ายชำระ) หนี้เงินกู้ยืมระยะยาว	(1.01)	(0.58)	(7.20)	(0.47)
จ่ายเงินปันผล	(4.8)	(3.47)	(6.05)	-
ผลต่างเปลี่ยนแปลงค่าเงิน	-	(1.44)	9.12	3.50
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	193.7	-	303.98	185.82

(หน่วย : ล้านบาท)

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม (งบตรวจสอบ)			
	สิ้นสุด 30 มิถุนายน (12 เดือน)	สิ้นสุด 31 ธันวาคม (6 เดือน)	สิ้นสุด 31 ธันวาคม (12 เดือน)	สิ้นสุด 31 ธันวาคม (12 เดือน)
	2555	2555	2556	2557
เงินสดที่ได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	321.18	(85.30)	398.46	69.38
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	195.92	(176.82)	29.23	53.12
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	1.32	197.24	20.42	49.65
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายงวด	197.24	20.42	49.65	102.77

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	หน่วย	12 เดือน สิ้นสุด 30 มิถุนายน	6 เดือน สิ้นสุด 31 ธันวาคม	12 เดือน สิ้นสุด 31 ธันวาคม	12 เดือน สิ้นสุด 31 ธันวาคม
		2555	2555	2556	2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง					
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.47	1.48	1.03	1.08
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1.35	0.59	0.43	0.59
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	(0.30)	(0.25)	0.43	0.12
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	4.48	2.55	5.27	5.18
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	80.35	72.19	69.20	70.45
อัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	13.60	6.27	15.22	21.39
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	26.47	29.35	23.98	17.06
อัตราหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	3.74	2.63	5.03	4.86
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	96.25	70.00	72.51	75.06
วงจรเงินสด	วัน	(69.78)	(40.65)	(48.53)	(58.00)
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร					
อัตรากำไรขั้นต้น	%	13.72	14.90	12.36	7.12
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	2.98	8.12	(1.57)	(72.98)
อัตรากำไรอื่น	%	1.50	3.67	2.29	4.83
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	77.83	(344.76)	935.07	(13.86)
อัตรากำไรสุทธิ	%	1.28	4.06	(5.34)	(75.90)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	2.24	7.21	(18.09)	(84.51)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน					
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	1.32	1.85	(2.82)	(39.00)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	51.15	25.01	(60.93)	(775.56)
อัตราภาระหนี้ของสินทรัพย์	เท่า	1.04	6.16	11.41	10.22
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน					
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.18	1.05	0.41	0.74
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	6.46	12.89	6.61	(2.62)
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis)	เท่า	(1.66)	6.68	(2.46)	0.40

คำอธิบายและการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on Equities)

ในช่วงระยะเวลา ปี 2557 บริษัทฯ มีอัตราส่วนอยู่ที่ -84.51% ซึ่งค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมอยู่ที่ -70.25% พบว่าบริษัทฯ มีค่าเฉลี่ย ROE ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมอยู่ 14.26% เนื่องจากในปี 2557 บริษัทมีผลประกอบการขาดทุนสุทธิจำนวน 355.43 ล้านบาท โดยการรับรู้ผลการขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วม (SMI) เนื่องจากบริษัทร่วมดังกล่าวยังไม่ได้ดำเนินการผลิต / ขุด ถ่านหิน จึงทำให้ผลประกอบการปี 2557 มีผลขาดทุนตามจำนวนดังกล่าว

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Assets)

ในช่วงระยะเวลา ปี 2557 บริษัทฯ มีอัตราส่วนอยู่ที่ -39.00% ซึ่งค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมอยู่ที่ 5.03% พบว่าบริษัทฯ มีค่าเฉลี่ย ROA ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมอยู่ 44.03% เนื่องจากในปี 2557 บริษัทมีผลประกอบการขาดทุนสุทธิจำนวน 355.43 ล้านบาท โดยการรับรู้ผลการขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วม (SMI) เนื่องจากบริษัทร่วมดังกล่าวยังไม่ได้ดำเนินการผลิต / ขุด ถ่านหิน จึงทำให้ผลประกอบการปี 2557 มีผลขาดทุนตามจำนวนดังกล่าว

อัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin)

ในช่วงระยะเวลา ปี 2557 บริษัทฯ มีอัตราส่วนอยู่ที่ 7.12% ซึ่งค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมอยู่ที่ 16.32 % พบว่าบริษัทฯ มีค่าเฉลี่ย Gross Margin ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมอยู่ 9.20 % โดยปกติ บริษัทจะรับงานโดยคิดอัตรากำไรขั้นต้นในอัตราที่ไม่ต่ำกว่า 15% ขึ้นไป แต่เนื่องจากต้นทุนที่สูงขึ้น อาทิ เช่นค่าแรงคนงาน ค่าวัสดุอุปกรณ์ ฯลฯ มีการปรับราคาที่สูงขึ้นจึงทำให้ สัดส่วนกำไรขั้นต้นจากโครงการเดิมๆที่รับงานมาแล้วนั้น มีสัดส่วนกำไรขั้นต้นที่ลดต่ำลง

อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt on Equities Ratio)

ในช่วงระยะเวลา ปี 2557 บริษัทฯ มีอัตราส่วนอยู่ที่ 0.74 เท่า ซึ่งค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมอยู่ที่ 10.12 เท่า ซึ่งโดยปกติอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นควรมีอัตราที่ต่ำกว่า 1.00 เท่า ซึ่งอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทคำนวณออกมาได้ 0.74 เท่า จึงนับว่าบริษัทยังมีความสามารถในการก่อหนี้สินในอนาคตได้

อัตราส่วนสินค้าคงเหลือ และ ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (Inventory Turnover and Holding Period)

จากผลการคำนวณอัตราส่วนสินค้าคงเหลือ(เท่า) และ ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย(วัน) พบว่า ในปี 2557 ระยะเวลาขายสินค้าโดยเฉลี่ยอยู่ที่ 17 วัน ซึ่งลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ประมาณ 7 วัน ซึ่งรายการสินค้าคงส่วนใหญ่มักจะเป็นวัสดุอุปกรณ์ซึ่งใช้ในงานติดตั้ง โดยบริษัทจะสั่งซื้อในจำนวนที่ต้องการใช้จริง เพื่อลดปัญหาวัสดุเหลือใช้และเสื่อมสภาพ

14. คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของบริษัท ตั้งแต่ 1 ม.ค. 2557 ถึง 31 ธ.ค.2557

รายได้

บริษัทมีรายได้จาก ธุรกิจรับเหมาติดตั้งระบบวิศวกรรมประกอบอาคาร โดยในช่วง 12 เดือนสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีสัดส่วนรายได้จากการดำเนินธุรกิจรับเหมาติดตั้งระบบวิศวกรรมประกอบอาคาร เท่ากับร้อยละ 92.05 และรายได้ในปี 2557 ลดลงจากปี 2556 จำนวน 129.44 ล้านบาท เนื่องจากโครงการของกิจการในปี 2557 นั้นโครงการส่วนใหญ่เป็นโครงการที่เพิ่งเริ่มต้น สัดส่วนของความสำเร็จของงานยังมีไม่สูงนัก เมื่อเปรียบเทียบกับโครงการปี 2556 แล้ว โครงการปี 56 ส่วนใหญ่เป็นโครงการที่ใกล้เสร็จสิ้นและปิดโครงการ สัดส่วนการรับรู้รายได้ ปี 56 จึงมีสัดส่วนที่สูงกว่าตามจำนวนดังกล่าว

ตารางแสดงโครงสร้างรายได้ระหว่างปี 1 ม.ค. 2555-31 ธ.ค. 2557

(หน่วย : ล้านบาท)

บริการ	สำหรับ 12 เดือน สิ้นสุด 30 มิถุนายน		สำหรับ 6 เดือนสิ้นสุด 31 ธันวาคม		สำหรับ 12 เดือน สิ้นสุด 31 ธันวาคม		สำหรับ 12 เดือน สิ้นสุด 31 ธันวาคม	
	งบตรวจสอบ		งบตรวจสอบ		งบตรวจสอบ		งบตรวจสอบ	
	2555		2555		2556		2557	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
งานติดตั้งระบบวิศวกรรม	473.61	83.93	279.71	87.75	460.23	76.82	456.35	92.05
งานโครงสร้าง	38.74	6.86	8.95	2.81	108.58	18.12	-	-
งานบริหารอาคาร	43.59	7.72	18.80	5.90	16.97	2.83	-	-
ขายน้ำยาปรับสภาพน้ำ	-	-	-	-	-	-	-	-
รายได้อื่น	1.32	1.49	11.28	3.54	13.39	2.23	39.40	7.95
รายได้รวม	564.25	100.00	318.74	100.00	599.17	100.00	495.75	100.00

ตารางแสดงมูลค่างานรับเหมาติดตั้งระบบวิศวกรรมและการรับรู้รายได้ ระหว่างปี 1 ม.ค. 2555-31 ธ.ค. 2557

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	สำหรับ 12 เดือนสิ้นสุด 30 มิ.ย.	สำหรับ 6 เดือน สิ้นสุด 31 ธ.ค.	สำหรับ 12 เดือนสิ้นสุด 31 ธ.ค.	สำหรับ 12 เดือนสิ้นสุด 31 ธ.ค.
	2555	2555	2556	2557
มูลค่าโครงการที่ยังไม่ได้รับรู้ ณ ต้นงวด	511.69	754.17	596.53	505.53
มูลค่าโครงการใหม่ที่ประเมินได้ระหว่างช่วงเวลา	716.09	131.02	477.81	550.07
รายได้จากการติดตั้งระบบวิศวกรรมฯ	473.61	288.66	568.81	456.35
มูลค่าโครงการที่ยังไม่ได้รับรู้ ณ สิ้นงวด Backlog	754.17	596.53	505.53	599.25

ในช่วง 12 เดือนสิ้นสุด 31 ธ.ค. 2557 บริษัทเริ่มประมูลโครงการใหม่ได้มากขึ้น โดย สามารถประมูลงานมาเพิ่มได้ แล้วทั้งสิ้น 550.07 ล้านบาท

รายได้อื่น

โดยในช่วง 12 เดือนสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีรายได้อื่นจำนวน 39.40 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.95 ของรายได้รวม รายได้อื่นจำนวน 26.36 ล้านบาท เกิดจากที่บริษัทฯ มีการลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าและมีผลกำไร รายได้จาก ดอกเบี้ยรับ รายได้จากการทำธุรกรรมนายหน้าขายถ่านหินและจากการขายเศษวัสดุ

ต้นทุนจากการให้บริการและกำไรขั้นต้น

ต้นทุนจากการให้บริการในปี 2557 ลดลงจากปี 2556 โดยเป็นไปในทิศทางเดียวกับรายได้จากการให้บริการรับเหมา ติดตั้งระบบวิศวกรรมที่ลดลง และผลประกอบการรวมช่วง 12 เดือนสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 7.12%

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในช่วง 12 เดือนสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2557 จำนวน รวม 384.53 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 81.31 ของรายได้รวม ซึ่ง ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2557 สูงกว่าในปี 2556 เนื่องจากกิจการมีการรับรู้ผลการขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุน ในบริษัทร่วม (SMI) เนื่องจากบริษัทร่วมดังกล่าวยังไม่ได้ดำเนินการผลิต / ขุด ถ่านหิน โดยในปี 2557 กิจการมีการตั้งสำรองผล ขาดทุนด้อยค่า เพิ่มขึ้นจำนวน 301.13 ล้านบาท

หนี้สงสัยจะสูญ

สำหรับในช่วง 12 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีการตั้งสำรองผลขาดทุนด้อยค่าตามนโยบายบัญชีของ บริษัทฯ เพิ่มขึ้นจำนวน 15.69 ล้านบาท

กำไรสุทธิ

สำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัท มีผลขาดทุนจำนวน 358.93 ล้านบาท ซึ่งมีผลขาดทุนลดลง 159.97 ล้านบาท คิดเป็น (30.83%) เมื่อเทียบกับงบการเงินสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556

เนื่องจาก เมื่อเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 พบว่าในปี 2556 กิจการมี การตั้งสำรองผลขาดทุนด้อยค่าจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมไปจำนวนทั้งสิ้น 487.60 ล้านบาท และต่อมาในปี 2557 กิจการมีการ ตั้งสำรองผลขาดทุนด้อยค่าดังกล่าวเพิ่มจำนวน 300.98 ล้านบาท ทำให้ เมื่อเทียบผลขาดทุนด้อยค่าจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม ทั้ง 2 ปี พบว่าค่าใช้จ่ายดังกล่าว ปี 2557 มีสัดส่วนลดลงจำนวน 186.63 ล้านบาท จึงเป็นผลขาดทุนโดยรวมของกิจการมีผล ขาดทุนสำหรับปี ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน

สภาพคล่อง

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	ณ 30 มิ.ย. 55	ณ 31 ธ.ค. 55	ณ 31 ธ.ค. 56	ณ 31 ธ.ค. 57
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	540.27	490.66	458.63	354.66
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน (บาท)	97.25	98.42	104.48	106.61
รวมสินทรัพย์หมุนเวียนหลังปรับรายการ (พัน)	637.52	589.08	563.11	461.27
รวมหนี้สินหมุนเวียน	367.98	331.00	444.52	327.30
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.47	1.48	1.03	1.08
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.35	0.59	0.43	0.59

หมายเหตุ; 1) อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว คำนวณจาก (เงินสดและเงินฝากธนาคาร + หลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด + ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ) / หนี้สินหมุนเวียน

ในปี 2557 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง 1.08 เท่า ซึ่งอาจประเมินได้ว่าบริษัทมีสภาพคล่องใกล้เคียงกับมาตรฐาน และหากนับรวมสินทรัพย์ของบริษัทประเภทเงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้ ซึ่งภายใต้มาตรฐานบัญชีจัดเป็นสินทรัพย์ระยะยาว แต่เป็นเงินประกันสำหรับการกู้เงินระยะสั้น และในด้านการวิเคราะห์สภาพคล่องหากปรับนับรวมเงินฝากดังกล่าวเป็นสินทรัพย์หมุนเวียนจะทำให้อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทอยู่ในเกณฑ์ดี

ทั้งนี้บริษัทได้มีการลงทุนในบริษัทย่อย WorldMax Management จำกัด และ บริษัท PT Sunhub Mining International จำกัด (SMI) ซึ่งคาดว่าอนาคตการลงทุนในบริษัททั้งสองจะสามารถสร้างผลตอบแทนที่เป็นกำไร และเพิ่มกระแสเงินสดในกิจการได้

อย่างไรก็ตามในส่วนการร่วมทุนกับ SMI บริษัทฯได้เข้าถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้น 13,767 หุ้น คิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 25% ของจำนวนหุ้นทั้งหมดในบริษัทร่วม ทั้งนี้การถือหุ้นดังกล่าวถือเป็นการถือหุ้นในส่วนน้อยจึงไม่มีอำนาจในการเข้าไปบริหาร หรือ กำหนดทิศทางการดำเนินงานในการปฏิบัติงานในบริษัทร่วมดังกล่าวได้ ส่งผลให้เกิดความล่าช้าในการดำเนินงานกว่าแผนที่ได้กำหนดไว้ ทำให้มีการรับรู้ต้นทุนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานในบริษัทร่วมดังกล่าว ประกอบกับการปรับเปลี่ยนโครงสร้างเป็นการภายในจึงทำให้แผนงานดังกล่าวไม่ใกล้เคียงกับเป้าหมาย การนี้บริษัทฯได้ติดตามพร้อมทำการปรับเปลี่ยนแผนงานเพื่อให้การดำเนินงานได้ตามแผนงานและให้ใกล้เคียงกับแผนงานเดิม และแม้ว่าอายุสัมปทานเหมืองหินมีระยะเวลา 7 ปี โดยใช้ระยะเวลาในการเตรียมการก่อนการขุดถ่านหินประมาณ 3 ปี และเหลือระยะเวลาในการขุดถ่านหินประมาณ 4 ปี ซึ่งการดังกล่าวบริษัทได้มีการหารือร่วมกับที่ปรึกษากฎหมายแล้ว ความทราบว่าคุณสมบัติสิทธิในการต่ออายุสัมปทานเหมืองถ่านหินในประเทศอินโดนีเซียได้หากอายุสัมปทานกำหนด โดยสามารถต่ออายุสัมปทานได้อีก 2 ครั้ง

ในส่วนของการประเมินการด้อยค่าจากการร่วมทุนในเหมืองถ่านหิน SMI บริษัทฯเนื่องจากบริษัทร่วมดังกล่าวยังไม่ได้เริ่มดำเนินการใดๆ จากแผนงานที่ล่าช้า ดังนั้นเพื่อให้การจัดท่างการเงินเข้าหลักเกณฑ์ความระมัดระวัง กิจการจึงทำการตั้งสำรองผลขาดทุนด้อยค่าดังกล่าวไปก่อนทั้งจำนวน

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	2555 (ก.ค.-มิ.ย.)	2555 (ก.ค. -ธ.ค.)	2556 (ม.ค. -ธ.ค.)	2557 (ม.ค. -ธ.ค.)
ลูกหนี้การค้าก่อนหนี้สงสัยจะสูญ	104.24	144.24	120.53	106.60
มูลค่างานที่เสร็จและยังไม่ได้เรียกเก็บ	164.16	169.50	176.14	102.95
จำนวนเงินรับล่วงหน้า	9.46	8.46	18.29	36.90
ลูกหนี้การค้าหลังปรับรายการ	258.94	305.28	378.38	246.45
ระยะเวลาเก็บหนี้ (วัน)	80.35	178.22	212.99	241.13

ในส่วนขอระยะเวลาการเก็บหนี้ บริษัทดำเนินธุรกิจหลักในการรับเหมาติดตั้งระบบวิศวกรรมประกอบอาคารซึ่งปกติจะมีขั้นตอนการเบิกงวดงานและตรวจรับงานระยะเวลา 30 วันและมีเครดิตเทอม 30 วัน ทำให้มีระยะเวลาเก็บหนี้ตามนโยบายรวม 60 วัน ในระหว่างปี 2555- 2557 มีระยะเวลาเก็บหนี้ที่ 80 วัน 178 วัน และ 213 วัน และ 241 ตามลำดับ อย่างไรก็ตามควรพิจารณาปรับรายการลูกหนี้การค้าก่อนหนี้สงสัยจะสูญโดยรวม “มูลค่างานที่เสร็จและยังไม่ได้เรียกเก็บ” และหัก “จำนวนเงินรับล่วงหน้า” เพื่อให้การวิเคราะห์มีความชัดเจนและสะท้อนภาพการบริหารจัดการเรียกเก็บหนี้

โครงสร้างเงินทุน

โดยปกติสำหรับธุรกิจด้านอสังหาริมทรัพย์ เงินทุนหมุนเวียนจัดได้ว่าเป็นอย่างยิ่งในการดำเนินกิจการ ซึ่ง ณ สิ้นปี 2557 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 775.83 ล้านบาท หนี้สินรวม 330.73 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 445.10 ล้านบาท ทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.74 ปรับตัวสูงขึ้นจากปี 2556 โดยปีที่ผ่านมาบริษัทฯ ได้มีการเพิ่มทุนโดยการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท (VTE-W1) ให้แก่ผู้ถือหุ้นที่ใช้สิทธิซื้อหุ้นเพิ่มทุน อย่างไรก็ตามมูลค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมในส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 10.12 เท่า ซึ่งโดยปกติอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นควรน้อยกว่า 1.00 เท่า ซึ่งหากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสูงกว่า 1.00 เท่า จะแสดงว่าบริษัทได้รับเงินส่วนใหญ่จากเจ้าหนี้และจะทำให้กิจการมีความเสี่ยงสูงในการชำระดอกเบี้ยและเงินต้น ทั้งนี้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน 0.74 เท่าของบริษัทจึงนับได้ว่าอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ยังอยู่ในเกณฑ์มาตรฐาน นอกจากนี้อัตราส่วนหนี้สินของบริษัทมีแนวโน้มลดลงจากปีที่ผ่านมา ทำให้กิจการมีความเสี่ยงด้านการเงินต่ำ และค่อนข้างมีเสถียรภาพในระบบการเงินระยะยาว ทั้งนี้บริษัทได้จัดประเภทเงินลงทุนโดยขึ้นอยู่กับจุดมุ่งหมายของลงทุน ฝ่ายบริหารจะเป็นผู้กำหนดการจัดประเภทที่เหมาะสมสำหรับเงินลงทุน ณ เวลาลงทุนและทบทวนการจัดประเภทเป็นระยะ

กระแสเงินสด

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	สิ้นสุด 30 มิ.ย. 2555 (งวด 12 เดือน)	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 2555 (งวด 6 เดือน)	สิ้นสุด 30 ธ.ค. 2556 (งวด 12 เดือน)	สิ้นสุด 30 ธ.ค. 2557 (งวด 12 เดือน)
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน	(91.85)	(86.12)	26.76	47.83
กระแสเงินสดจากการลงทุน	(33.41)	(5.40)	(395.99)	(64.09)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน	321.18	(85.30)	398.46	69.38

กระแสเงินสดรับ(จ่าย)หลักของบริษัทฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีกระแสเงินสดรับจากการเพิ่มทุนเพื่อที่บริษัทฯ จะนำเงินไปลงทุนในธุรกิจกรมถ่านหิน ที่อินโดนีเซีย

โดยบริษัทฯ ได้จัดตั้งบริษัทย่อย คือ World Max Management Limited (“WorldMax”) ซึ่งจดทะเบียนที่ British Virgin Islands เพื่อเป็นบริษัทกลยุทธ์ในการหาช่องทางลงทุน รวมถึงประกอบธุรกิจที่สามารถสร้างผลกำไรในต่างประเทศเพื่อนำผลกำไรกลับมาตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้น ซึ่งต่อมา WorldMax ได้รับการแต่งตั้งจาก SMI ซึ่งเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจการบริหารจัดการเหมืองถ่านหินที่รัฐ Kalimantan ประเทศอินโดนีเซีย ให้เป็นตัวแทนจำหน่ายถ่านหินแต่เพียงผู้เดียว ทั้งนี้ ผู้บริหารของบริษัทฯ เห็นว่าการได้รับแต่งตั้งเป็นตัวแทนจำหน่ายถ่านหินในครั้งนี้เป็นโอกาสที่ดีของบริษัทฯ ในการขยายธุรกิจเข้าสู่กลุ่มพลังงานซึ่งเป็นธุรกิจที่มีอนาคต และสามารถสร้างผลกำไรให้แก่บริษัทฯ ได้ ถึงแม้ในช่วงระยะเวลาปี 2556 ที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้รับผลขาดทุนจากการลงทุนในส่วนของธุรกิจถ่านหิน อันเนื่องมาจากความล่าช้าในการดำเนินงานในธุรกิจดังกล่าว

ทั้งนี้จากการประมาณการผลการปฏิบัติงานในปี 2558 บริษัทฯ คาดหวังว่าจะสามารถนำผลกำไรจากธุรกิจเหมืองถ่านหินกลับมาตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นได้ (ตามรายงานการได้มาซึ่งสินทรัพย์) แต่ทั้งนี้ในการดำเนินการในธุรกิจดังกล่าวยังคงมีปัจจัยเสี่ยงในการปฏิบัติงานด้านต่าง ๆ ไม่ว่าจะเป็นความเสี่ยงในด้านความล่าช้าในการปฏิบัติงานของธุรกิจเหมืองถ่านหิน เนื่องจากการปฏิบัติงานในธุรกิจดังกล่าว จำเป็นต้องใช้ระยะเวลาในการขุดเจาะ และระยะเวลาในการดำเนินการด้านกฎหมายที่เกี่ยวข้อง หรือ ปัจจัยเสี่ยงจากความผันผวนของราคาถ่านหินซึ่งอ้างอิงตามราคากลางโลก และ อัตราแลกเปลี่ยนในอนาคตก ซึ่งอาจส่งผลให้การประมาณการของบริษัทคลาดเคลื่อนได้

ฐานะทางการเงิน

● สินทรัพย์

สินทรัพย์หลักของบริษัทประกอบด้วยลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิ จำนวน 127.62 ล้านบาท มูลค่างานที่เสร็จยังไม่เรียกเก็บ จำนวน 102.95 ล้านบาท วัสดุคงเหลือ จำนวน 13.40 ล้านบาท เงินฝากธนาคารติดภาระค้ำประกัน จำนวน 106.61 ล้านบาท เงินลงทุนในธุรกิจกรมถ่านหิน จำนวน 136.80 ล้านบาทและที่ดินอาคารและอุปกรณ์ จำนวน 46.46 ล้านบาท โดย ณ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 775.83 ล้านบาท

● ลูกหนี้การค้าและค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

ณ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีลูกหนี้การค้าสุทธิ เท่ากับ 82.20 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.60 ของสินทรัพย์ทั้งหมด ซึ่งส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้การค้าที่เกิดจากการรอชำระค่าจ้างงาน บริษัทจะให้เครดิตการค้าไม่เกิน 30-45 วัน โดยบริษัทได้มีนโยบายตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญในกรณีลูกหนี้ค้างชำระดังต่อไปนี้

ระยะเวลาค้างชำระ	อัตรา
ตั้งแต่ 6-9 เดือน	ไม่ต่ำกว่า 50%
มากกว่า 9-12 เดือน	ไม่ต่ำกว่า 80%
เกิน 12 เดือน ขึ้นไป	100%

ตารางแสดงลูกหนี้การค้าทั่วไปจำแนกตามอายุ

(หน่วย : ล้านบาท)

อายุ	30 มิ.ย. 2555	31 ธ.ค. 2555	31 ธ.ค. 2556	31 ธ.ค. 2557
ลูกหนี้ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	88.55	57.34	47.50	36.31
ลูกหนี้ค้างชำระน้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน	21.40	46.75	7.95	23.76
ลูกหนี้ค้างชำระระหว่าง 3-6 เดือน	15.02	7.96	9.34	-
ลูกหนี้ค้างชำระระหว่าง 6-12 เดือน	3.35	8.90	11.33	0.77
ลูกหนี้ค้างชำระมากกว่า 12 เดือน	25.25	20.87	48.40	45.77
เช็ครับลงวันที่ล่วงหน้า	2.23	2.42	-	-
รวม	155.80	144.24	124.52	106.61
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(22.25)	(22.47)	(24.18)	(24.41)
ลูกหนี้การค้า – สุทธิ	133.55	121.77	100.34	82.20

- ภาระผูกพันเกี่ยวกับซื้อวัสดุและสัญญาจ้างผู้รับเหมาช่วง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯมีภาระผูกพันในการซื้อวัสดุและสัญญาว่าจ้างผู้รับเหมาช่วงเป็นจำนวนเงิน 219 ล้านบาท

- หนังสือค้ำประกันธนาคาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯและกิจการที่ควบคุมร่วมกันมีหนังสือค้ำประกันซึ่งออกโดยธนาคารในนามบริษัทฯ และกิจการที่ควบคุมร่วมกัน (ตามสัดส่วนการร่วมค้าของบริษัทฯ) ซึ่งเกี่ยวเนื่องกับภาระผูกพันทางปฏิบัติบางประการ ตามปกติธุรกิจของบริษัทฯและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน ประกอบด้วย

	ล้านบาท			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2557	2556	2557	2556
หนังสือค้ำประกันการซื้อสินค้าและสัญญาว่าจ้างเหมา	57	87	57	87
หนังสือค้ำประกันผลงานและเงินประกันผลงาน	52	40	52	40
หนังสือค้ำประกันเงินรับล่วงหน้า	58	52	58	45
รวม	167	179	167	172

คดีฟ้องร้อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีคดีฟ้องร้องดังต่อไปนี้

- 1) บริษัทมีคดีฟ้องร้องลูกหนี้ซึ่งเป็นผู้ว่าจ้างรายหนึ่งที่ผิดนัดชำระค่างวดงานในปี 2550 จำนวน 14 ล้านบาท พร้อมดอกเบี้ยในอัตราราคาดอกเบี้ยร้อยละ 7 ต่อปี (ในปี 2550 บริษัทมีการรับรู้รายได้ค่างานดังกล่าวเพียง 11 ล้านบาท ซึ่งจำนวนดังกล่าว บริษัทได้บันทึกเป็นหนี้สงสัยจะสูญทั้งจำนวนแล้ว) โดยผู้ว่าจ้างรายดังกล่าวได้ทำการปฏิเสธคำฟ้อง และทำการฟ้องแย้งบริษัทพร้อมเรียก

ค่าชดเชยจำนวน 49 ล้านบาท ซึ่งเมื่อวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2555 ศาลชั้นต้นได้พิพากษาให้บริษัทชำระเงินค่าเสียหายและค่าขาดผลประโยชน์ของลูกหนี้ที่มากกว่าค่าเสียหายของบริษัทเป็นจำนวน 3 ล้านบาทพร้อมดอกเบี้ยอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปี นับแต่วันฟ้องแย้ง (ฟ้องแย้งวันที่ 23 มีนาคม 2553) ซึ่งบริษัทได้บันทึกหนี้สินและผลเสียหายในคดีฟ้องร้องดังกล่าวจำนวนเงิน 3 ล้านบาทในงบการเงินของบริษัทแล้ว ต่อมาเมื่อวันที่ 12 กรกฎาคม 2556 ศาลอุทธรณ์ได้พิพากษายืนตามคำพิพากษาของศาลชั้นต้น ปัจจุบันคดีนี้อยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลฎีกา

2) เมื่อวันที่ 22 สิงหาคม 2556 เจ้าหนี้รายหนึ่งได้ยื่นฟ้องร้องคดีความในศาลชั้นต้นกับบริษัทเรื่องการผิดชำระค่าจ้างตามสัญญาจำนวน 2 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ทนายของบริษัทมีความเห็นว่าบริษัทจะชนะคดีเนื่องจากเจ้าหนี้รายดังกล่าวทำงานไม่เสร็จตามสัญญา บริษัทจึงไม่ชำระค่าจ้างในส่วนที่เจ้าหนี้รายดังกล่าวไม่ได้ทำและต้องว่าจ้างผู้รับเหมารายอื่นเข้ามาดำเนินการแทน บริษัทจึงมิได้บันทึกหนี้สินและผลเสียหายในคดีฟ้องร้องแต่อย่างใด ปัจจุบันคดีนี้อยู่ระหว่างการไกล่เกลี่ยในศาลชั้นต้น

3) เมื่อวันที่ 5 พฤศจิกายน 2557 เจ้าหนี้รายหนึ่งได้ยื่นฟ้องร้องคดีความในศาลชั้นต้นกับบริษัท เรื่องการผิดนัดชำระค่าจ้างตามสัญญาจำนวน 2 ล้านบาท ปัจจุบันคดีความอยู่ในระหว่างการพิจารณาของศาลชั้นต้น บริษัทจึงมิได้บันทึกหนี้สินและผลเสียหายในคดีฟ้องร้องดังกล่าว

นโยบายการบริหารความเสี่ยง

เครื่องมือทางการเงินที่สำคัญของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนชั่วคราว ลูกหนี้การค้า และลูกหนี้อื่น เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทย่อยและดอกเบี้ยค้างรับ เงินฝากธนาคารที่มีภาระค่าประกัน ลูกหนี้เงินประกันผลงาน เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทอื่น เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินและเงินกู้ยืมระยะยาว กลุ่มบริษัทมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับเครื่องมือทางการเงินดังกล่าว และมีนโยบายการบริหารความเสี่ยงดังนี้

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

กลุ่มบริษัทมีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อที่เกี่ยวข้องเนื่องกับลูกหนี้และเงินให้กู้ยืม ฝ่ายบริหารควบคุมความเสี่ยงนี้โดยการกำหนดให้มีนโยบายและวิธีการในการควบคุมสินเชื่อที่เหมาะสม ดังนั้น กลุ่มบริษัทจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายที่เป็นสาระสำคัญจากการให้สินเชื่อนอกเหนือจากส่วนที่ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้แล้ว จำนวนเงินสูงสุดที่บริษัทและบริษัทย่อยอาจต้องสูญเสียจากการให้สินเชื่อคือมูลค่าตามบัญชีของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทย่อยและดอกเบี้ยค้างรับ ลูกหนี้เงินประกันผลงาน และเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทอื่นที่แสดงอยู่ในงบแสดงฐานะการเงิน

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

กลุ่มบริษัทมีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่สำคัญอันเกี่ยวข้องกับเงินฝากธนาคาร เงินให้กู้ยืมเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมที่มีดอกเบี้ย สินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินส่วนใหญ่มีอัตราดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด หรือมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราตลาดในปัจจุบัน

สินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่สำคัญสามารถจัดตามประเภทอัตราดอกเบี้ย และสำหรับสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่สามารถแยกตามวันที่ครบกำหนด หรือวันที่มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่ (หากวันที่มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่ถึงก่อน) ได้ดังนี้

	ล้านบาท					อัตราดอกเบี้ย ที่แท้จริง (ร้อยละต่อปี)
	งบการเงินรวม					
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557					
	อัตราดอกเบี้ยคงที่		อัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลงตาม ราคาตลาด	ไม่มี อัตรา ดอกเบี้ย	รวม	
	ภายใน1 ปี	1 - 5 ปี				
สินทรัพย์ทางการเงิน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	-	-	102	1	103	0.35 - 0.75
เงินลงทุนชั่วคราว - เงินฝากประจำ	7	-	-	-	7	1.10 - 1.70
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	107	-	-	-	107	1.00 - 2.00
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทอื่น	66	-	-	-	66	5.00
	180	-	102	1	283	

หนี้สินทางการเงิน

						4.75 – 6.55, MLR- 1.25
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น						
จากสถาบันการเงิน	-	-	159	-	159	MRR+1.25
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	2	2	-	-	4	5.40 - 8.80
	2	2	159	-	163	

	ล้านบาท					อัตราดอกเบี้ย ที่แท้จริง (ร้อยละต่อปี)
	งบการเงินรวม					
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556					
	อัตราดอกเบี้ยคงที่		อัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลงตาม ราคาตลาด	ไม่มี อัตรา ดอกเบี้ย	รวม	
	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี				
สินทรัพย์ทางการเงิน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	-	-	49	1	50	0.50 - 0.63
เงินลงทุนชั่วคราว - เงินฝากประจำ	1	-	-	-	1	2.15 - 2.25
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	105	-	-	-	105	2.15 - 2.65
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทอื่น	41	-	-	21	62	5.0
	147	-	49	22	218	

ล้านบาท						
งบการเงินรวม						
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556						
อัตราดอกเบี้ยคงที่		อัตราดอกเบี้ย	ไม่มี	อัตราดอกเบี้ย		
		ปรับขึ้นลงตาม	อัตรา	ที่แท้จริง		
ภายใน1 ปี	1 - 5 ปี	ราคาตลาด	ดอกเบี้ย	รวม	(ร้อยละต่อปี)	
หนี้สินทางการเงิน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น						
4.7 - 6.25,MOR-						
จากสถาบันการเงิน	-	-	276	-	276	0.5
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	2	5	-	-	7	5.1 - 8.8
	2	5	276	-	283	
ล้านบาท						
งบการเงินเฉพาะกิจการ						
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557						
อัตราดอกเบี้ยคงที่		อัตราดอกเบี้ย	ไม่มี	อัตราดอกเบี้ย		
		ปรับขึ้นลงตาม	อัตรา	ที่แท้จริง		
ภายใน1 ปี	1 - 5 ปี	ราคาตลาด	ดอกเบี้ย	รวม	(ร้อยละต่อปี)	
สินทรัพย์ทางการเงิน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	-	-	36	1	37	0.35 - 0.75
เงินลงทุนชั่วคราว - เงินฝากประจำ	7	-	-	-	7	1.10 - 1.70
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทย่อย	323	-	-	-	323	5.00
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	107	-	-	-	107	1.00 - 2.00
	437	-	36	1	474	
หนี้สินทางการเงิน						
4.75 – 6.55, MLR-						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น						
1.25						
จากสถาบันการเงิน	-	-	159	-	159	MRR+1.25
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	1	1	-	-	2	5.10 - 8.80
	1	1	159	-	161	

	ล้านบาท					อัตราดอกเบี้ย ที่แท้จริง (ร้อยละต่อปี)
	งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556					
	อัตราดอกเบี้ยคงที่		อัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลงตาม ราคาตลาด	ไม่มี อัตรา ดอกเบี้ย	รวม	
	ภายใน1 ปี	1 - 5 ปี				
สินทรัพย์ทางการเงิน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	-	-	19	1	20	0.50 - 0.63
เงินลงทุนชั่วคราว - เงินฝากประจำ	1	-	-	-	1	2.15 - 2.25
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทย่อย	159	-	-	-	159	5.00
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	104	-	-	-	104	2.15 - 2.65
	264	-	19	1	284	

หนี้สินทางการเงิน

เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น

						4.7 - 6.55, MOR-
จากสถาบันการเงิน	-	-	265	-	265	0.5
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	1	2	-	-	3	5.1 - 8.8
	1	2	265	-	268	

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัทมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนที่สำคัญอันเกี่ยวเนื่องจากการลงทุนในบริษัทย่อยและการให้กู้ยืมเงินแก่บริษัทย่อย กลุ่มบริษัทมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนที่สำคัญอันเกี่ยวเนื่องจากการรายการธุรกิจต่าง ๆ ของบริษัทย่อยดังกล่าวซึ่งดำเนินธุรกิจเป็นเงินตราต่างประเทศ กลุ่มบริษัทไม่ได้ทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าเพื่อใช้เป็นเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยง

กลุ่มบริษัทมียอดคงเหลือของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ ณ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 ดังนี้

สกุลเงิน	ล้านบาท				(บาทต่อหน่วยเงินตรา ต่างประเทศ)	
	สินทรัพย์ทางการเงิน		หนี้สินทางการเงิน		อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ย	
	2557	2556	2557	2556	2557	2556
เหรียญสหรัฐอเมริกา	8	4	-	-	32.8128	32.6778

33.1 มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

เนื่องจากเครื่องมือทางการเงินส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัทจัดอยู่ในประเภทระยะสั้น เงินให้กู้ยืมและเงินกู้ยืมมีอัตราดอกเบี้ยใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยในตลาด กลุ่มบริษัทจึงประมาณมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินใกล้เคียงกับมูลค่าตามบัญชีที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงิน

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง จำนวนเงินที่ผู้ซื้อและผู้ขายตกลงแลกเปลี่ยนสินทรัพย์กันหรือจ่ายชำระหนี้สินในกรณีที่ทั้งสองฝ่ายมีความรอบรู้ และเต็มใจในการแลกเปลี่ยนและสามารถต่อรองราคากันได้อย่างเป็นอิสระในลักษณะที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน วิธีการกำหนดมูลค่ายุติธรรมขึ้นอยู่กับลักษณะของเครื่องมือทางการเงิน มูลค่ายุติธรรมจะกำหนดจากราคาตลาดล่าสุด หรือกำหนดขึ้นโดยใช้เกณฑ์การวัดมูลค่าที่เหมาะสม

2. การบริหารจัดการทุน

วัตถุประสงค์ของบริษัทในการบริหารทุนของบริษัทนั้นเพื่อดำรงไว้ซึ่งความสามารถในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่องของกลุ่มบริษัทเพื่อสร้างผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นและเป็นประโยชน์ต่อผู้ที่มีส่วนได้เสียอื่น และเพื่อดำรงไว้ซึ่งโครงสร้างของทุนที่เหมาะสมเพื่อลดต้นทุนของเงินทุน

กลุ่มบริษัทบริหารจัดการสถานะของทุนโดยดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (Debt-to-equity ratio) ที่เหมาะสม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 0.7:1 (ปี 2556 : 0.7:1) และอัตราหนี้สินต่อทุนของบริษัทเท่ากับ 0.7:1 (ปี 2556 : 0.7 : 1)