

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13.1 ตารางงบการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม	งบการเงินเฉพาะบริษัท						งบการเงินรวม					
	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561		ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์												
สินทรัพย์หมุนเวียน												
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	121.22	9.20	142.83	10.04	274.71	16.84	141.73	8.31	319.93	17.09	437.10	15.14
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	175.07	13.29	173.56	12.20	167.86	10.29	247.88	14.53	309.69	16.54	1,286.86	44.58
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น	165.00	12.52	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
สินค้าคงเหลือ	80.58	6.11	87.90	6.18	82.85	5.08	87.83	5.15	98.01	5.24	98.42	3.41
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	-	-	10.00	0.70	-	-	7.14	0.41	10.00	0.54	-	-
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	541.87	41.12	414.29	29.12	525.42	32.21	484.58	28.40	737.63	39.41	1,822.38	63.13
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน												
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	140.00	10.62	470.00	33.03	650.00	39.86	-	-	-	-	-	-
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	634.32	48.14	537.44	37.77	454.46	27.87	1,053.59	61.75	961.27	51.35	876.32	30.36
สิทธิจากสัญญาขายน้ำดิบ	-	-	-	-	-	-	159.57	9.35	153.90	8.22	148.24	5.14
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.43	0.03	0.12	0.01	0.02	-	0.50	0.03	0.40	0.02	0.44	0.02
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	-	-	-	-	-	-	5.77	0.34	-	-	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1.13	0.09	1.06	0.07	0.95	0.06	2.14	0.13	18.68	1.00	39.35	1.35
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	775.88	58.88	1,008.62	70.88	1,105.43	67.79	1,221.57	71.60	1,134.25	60.59	1,064.35	36.87
รวมสินทรัพย์	1,317.75	100.00	1,422.91	100.00	1,630.85	100.00	1,706.15	100.00	1,871.88	100.00	2,886.73	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น												
หนี้สินหมุนเวียน												
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น												
จากสถาบันการเงิน	7.82	0.59	15.00	1.05	-	-	12.82	0.75	19.97	1.07	4.94	0.17
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	121.57	9.23	116.58	8.20	193.08	11.84	132.01	7.74	172.44	9.21	962.68	33.35
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	-	-	87.86	5.15	8.48	0.45	9.23	0.32
เงินกู้ยืมระยะสั้น	-	-	-	-	-	-	79.15	4.64	72.67	3.88	71.32	2.47
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	-	-	-	-	8.84	0.54	10.46	0.61	0.13	0.01	12.73	0.44
รวมหนี้สินหมุนเวียน	129.39	9.82	131.58	9.25	201.92	12.38	322.30	18.89	273.69	14.62	1,060.90	36.75
หนี้สินไม่หมุนเวียน												
เงินกู้ยืมระยะยาว	-	-	-	-	-	-	0.31	0.02	78.66	4.20	71.59	2.48
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	-	-	-	-	-	-	39.41	2.31	38.23	2.04	37.05	1.28
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	7.65	0.58	9.02	0.63	13.20	0.81	8.37	0.50	10.67	0.58	15.78	0.56
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.01	-	0.01	-	0.01	-	0.01	-	0.01	-	0.01	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	7.66	0.58	9.03	0.63	13.21	0.81	48.10	2.83	127.57	6.82	124.43	4.32
รวมหนี้สิน	137.05	10.40	140.61	9.88	215.13	13.19	370.40	21.72	401.26	21.44	1,185.33	41.07
ส่วนของผู้ถือหุ้น												
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	660.00	50.09	660.00	46.38	660.00	40.47	660.00	38.68	660.00	35.26	660.00	22.86
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	369.18	28.02	369.18	25.95	369.18	22.64	369.18	21.64	369.18	19.72	369.18	12.79
กำไรสะสม												
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	42.20	3.20	47.40	3.33	54.30	3.33	42.20	2.47	47.40	2.53	54.30	1.88
ยังไม่ได้จัดสรร	109.32	8.29	205.72	14.46	332.24	20.37	102.25	5.99	244.12	13.04	455.30	15.77
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	1,180.70	89.60	1,282.30	90.12	1,415.72	86.81	1,173.63	68.78	1,320.70	70.55	1,538.78	53.30
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-	-	-	162.12	9.50	149.92	8.01	162.62	5.63
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,180.70	89.60	1,282.30	90.12	1,415.72	86.81	1,335.75	78.28	1,470.62	78.56	1,701.40	58.93
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,317.75	100.00	1,422.91	100.00	1,630.85	100.00	1,706.15	100.00	1,871.88	100.00	2,886.73	100.00

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	งบการเงินเฉพาะบริษัท						งบการเงินรวม					
	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561		ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้												
รายได้จากการขายและการให้บริการ	902.44	100.00	980.92	100.00	990.71	100.00	969.42	98.43	1,030.60	80.22	1,035.17	41.79
รายได้ค่าก่อสร้าง	-	-	-	-	-	-	15.51	1.57	254.14	19.78	1,441.65	58.21
รายได้อื่น	1.30	0.14	1.75	0.18	2.70	0.27	5.85	0.59	2.35	0.18	3.67	0.15
รวมรายได้	903.74	100.14	982.67	100.18	993.41	100.27	990.78	100.59	1,287.09	100.18	2,480.49	100.15
ค่าใช้จ่าย												
ต้นทุนขายและต้นทุนให้บริการ	774.19	85.79	795.72	81.12	760.82	76.80	775.81	78.77	797.04	62.04	770.17	31.10
ต้นทุนก่อสร้าง	-	-	-	-	-	-	11.21	1.14	197.16	15.35	1,276.88	51.55
ค่าใช้จ่ายในการขาย	5.01	0.56	5.04	0.51	5.33	0.54	5.01	0.51	5.04	0.39	5.33	0.22
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	74.06	8.21	71.19	7.26	78.06	7.87	146.62	14.89	118.60	9.23	161.90	6.54
ค่าใช้จ่ายอื่น	2.08	0.23	8.01	0.82	-	-	2.11	0.20	8.09	0.62	0.12	-
ต้นทุนทางการเงิน	5.27	0.58	0.23	0.02	0.05	0.01	18.12	1.84	9.07	0.71	8.55	0.35
รวมค่าใช้จ่าย	860.61	95.37	880.19	89.73	844.26	85.22	958.88	97.35	1,135.00	88.34	2,222.95	89.76
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	43.13	4.77	102.48	10.45	149.15	15.05	31.90	3.24	152.09	11.84	257.54	10.39
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-	-	-	-	(12.38)	(1.24)	(5.65)	(0.57)	(15.91)	(1.24)	(32.97)	(1.33)
กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี	43.13	4.77	102.48	10.45	136.77	13.81	26.25	2.67	136.18	10.60	224.57	9.06
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น												
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปในกำไร หรือ ขาดทุน												
กำไร(ขาดทุน)จากการวัดมูลค่าใหม่ของผลประโยชน์พนักงาน	(0.41)	(0.05)	(0.88)	(0.09)	(3.35)	(0.34)	0.33	0.03	(1.32)	(0.10)	(3.35)	(0.14)
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปีสุทธิจากภาษีเงินได้	(0.41)	(0.05)	(0.88)	(0.09)	(3.35)	(0.34)	0.33	0.03	(1.32)	(0.10)	(3.35)	(0.14)
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	42.72	4.72	101.60	10.36	133.42	13.47	26.58	2.70	134.86	10.50	221.22	8.92
การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)สำหรับปี												
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	43.13	4.77	102.48	10.45	136.77	13.81	34.46	3.50	148.37	11.55	221.46	8.94
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-	-	-	(8.21)	(0.83)	(12.19)	(0.95)	3.12	0.13
	43.13	4.77	102.48	10.45	136.77	13.81	26.25	2.67	136.18	10.60	224.58	9.07
การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวม												
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	42.72	4.72	101.60	10.36	133.42	13.47	34.69	3.52	147.07	11.45	218.09	8.81
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-	-	-	(8.11)	(0.82)	(12.21)	(0.95)	3.14	0.13
	42.72	4.72	101.60	10.36	133.42	13.47	26.58	2.70	134.86	10.50	221.23	8.94
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.07		0.16		0.21		0.05		0.22		0.34	
จำนวนหุ้นสามัญ ณ สิ้นงวด (ล้านหุ้น)	660.00		660.00		660.00		660.00		660.00		660.00	
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท)	1.00		1.00		1.00		1.00		1.00		1.00	

หมายเหตุ : งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ ปี 2559 มีการปรับปรุงใหม่ตามหมายเหตุข้อ 27 เรื่องการแก้ไขข้อผิดพลาด

งบกระแสเงินสด สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	งบการเงินเฉพาะ			งบการเงินรวม		
	ปี 2559 ล้านบาท	ปี 2560 ล้านบาท	ปี 2561 ล้านบาท	ปี 2559 ล้านบาท	ปี 2560 ล้านบาท	ปี 2561 ล้านบาท
งบกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน						
กำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้	43.13	102.48	149.15	31.90	152.09	257.54
ปรับรายการกระทบกำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้เป็นเงินสดรับ (จ่าย)						
การปรับปรุงต้นทุนทางการเงิน	5.27	0.23	0.04	18.10	9.07	8.55
การปรับปรุงดอกเบี้ยรับ	(0.42)	(0.33)	(0.40)	(1.24)	(0.61)	(1.50)
การปรับปรุงด้วยลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(42.68)	1.34	5.24	(104.94)	(63.41)	(977.63)
การปรับปรุงด้วยสินค้าคงเหลือ (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(7.42)	(8.49)	21.92	(7.55)	(11.42)	16.39
การปรับปรุงด้วยสินทรัพย์อื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	0.06	0.09	0.12	(0.27)	(6.83)	(1.53)
การปรับปรุงด้วยเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น (ลดลง)	17.16	(5.40)	76.12	22.05	40.04	789.85
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	130.32	122.48	102.44	144.55	135.27	116.39
การปรับปรุงด้วยขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	(0.40)	0.15	0.40	(0.40)	0.14	0.40
การปรับปรุงด้วยค่าเผื่อการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อย	(0.92)	-	-	-	-	-
การปรับปรุงด้วยขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้า (กลับรายการ)	2.76	1.16	(16.87)	3.11	1.24	(16.80)
การปรับปรุงค่าเผื่อการด้อยค่าของค่าความนิยม	-	-	-	29.48	-	-
การปรับปรุงอื่นด้วยภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	1.65	1.35	1.74	2.49	1.97	2.84
การปรับปรุงด้วยขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายทรัพย์สิน	0.06	2.38	(0.62)	0.06	3.92	0.12
รวมการปรับปรุงจากการกระทบยอดกำไร (ขาดทุน)	105.44	114.96	190.13	105.44	109.38	(62.92)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) การดำเนินงาน	148.57	217.44	339.28	137.34	261.47	194.62
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(5.27)	(0.26)	(0.05)	(15.14)	(5.77)	(5.41)
เงินสดรับดอกเบี้ย	0.42	0.33	0.40	1.24	0.52	1.50
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	-	-	(3.55)	(0.95)	(20.47)	(20.36)
เงินสดรับ(จ่าย)ผลประโยชน์พนักงาน	(2.52)	(0.86)	(0.91)	(2.67)	(0.99)	(1.08)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	141.20	216.65	335.17	119.82	234.76	169.27
งบกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน						
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้(เพิ่มขึ้น)ลดลง	-	(10.00)	10.00	-	(11.05)	0.42
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	(80.00)	(330.00)	(180.00)	-	-	-
เงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	0.40	2.50	1.46	0.39	3.42	2.05
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(12.38)	(29.72)	(19.74)	(18.49)	(43.13)	(24.84)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อทรัพย์สินไม่มีตัวตน	-	-	(0.01)	-	(0.26)	(0.34)
เงินสดรับจากเงินให้กู้ยืมกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	175.00	10.00	-	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ระยะยาวอื่น	(0.60)	-	-	(0.60)	-	-
เงินสดจ่ายเงินให้กู้ยืมกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(70.00)	(10.00)	(10.00)	-	-	-
เงินสดรับชำระคืนเงินให้กู้ยืมกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	87.00	-	-	-	-	-
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(75.58)	(202.22)	(188.29)	(18.70)	(51.02)	(22.71)
งบกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	7.82	7.18	-	8.16	7.15	(0.03)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมบริษัทอื่น	-	-	-	-	-	3.00
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	35.00	238.75	28.18	6.17	10.50
เงินสดจ่ายเพื่อชำระเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	(179.99)	-	(15.00)	(197.67)	(1.90)	(23.10)
เงินสดจ่ายเพื่อชำระเงินกู้ยืมบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	(35.00)	(238.75)	(45.04)	(15.96)	(15.00)
เงินสดจ่ายเพื่อชำระเงินกู้ยืมบริษัทอื่น	-	-	-	-	-	(3.00)
เงินสดที่ผู้เช่าจ่ายเพื่อลดจำนวนหนี้ซึ่งเกิดขึ้นจากสัญญาเช่าการเงิน	-	-	-	(0.08)	(1.00)	(1.76)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(172.17)	7.18	(15.00)	(206.45)	(5.54)	(29.39)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)-สุทธิ	(106.55)	21.61	131.88	(105.33)	178.20	117.17
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	227.77	121.22	142.83	246.98	141.73	319.93
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทย่อย ณ วันซื้อ	-	-	-	0.08	-	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	121.22	142.83	274.71	141.73	319.93	437.10

13.2 มาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่

13.2.1 มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เริ่มมีผลบังคับใช้ในปีปัจจุบัน

ในระหว่างปี บริษัทฯและบริษัทย่อยได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2560) รวมถึงแนวปฏิบัติทางบัญชีฉบับใหม่ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2561 มาถือปฏิบัติ มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงและอธิบายให้ชัดเจนเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลในหมายเหตุประกอบงบการเงิน การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวมาถือปฏิบัตินี้ไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินของบริษัทฯและบริษัทย่อย

13.2.2 มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่จะมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2562

ในระหว่างปีปัจจุบัน สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2561) และฉบับใหม่ รวมถึงแนวปฏิบัติทางบัญชีจำนวนหลายฉบับ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2562 มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการอธิบายให้ชัดเจนเกี่ยวกับวิธีปฏิบัติทางบัญชีและการให้แนวปฏิบัติทางบัญชีกับผู้ใช้มาตรฐาน

ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ และบริษัทย่อยเชื่อว่ามาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุงดังกล่าวส่วนใหญ่จะไม่ มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินเมื่อนำมาถือปฏิบัติ อย่างไรก็ตาม มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่ ซึ่งได้มีการเปลี่ยนแปลงหลักการสำคัญ สามารถสรุปได้ดังนี้

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15 เรื่อง รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15 ใช้แทนมาตรฐานการบัญชีและการตีความมาตรฐานการบัญชีที่เกี่ยวข้องต่อไปนี้

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 11 (ปรับปรุง 2560)	เรื่อง สัญญาก่อสร้าง
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 18 (ปรับปรุง 2560)	เรื่อง รายได้
การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 31 (ปรับปรุง 2560)	เรื่อง รายได้-รายการแลกเปลี่ยนเกี่ยวกับบริการ โฆษณา

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 13 เรื่อง โปรแกรมสิทธิพิเศษแก่ลูกค้า (ปรับปรุง 2560)

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15 เรื่อง สัญญาสำหรับการก่อสร้างอสังหาริมทรัพย์ (ปรับปรุง 2560)

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 18 เรื่อง การโอนสินทรัพย์จากลูกค้า (ปรับปรุง 2560)

กิจการต้องใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15 กับสัญญาที่ทำกับลูกค้าทุกสัญญา ยกเว้นสัญญาที่อยู่ในขอบเขตของมาตรฐานการบัญชีฉบับอื่น มาตรฐานฉบับนี้ได้กำหนดหลักการ 5 ขั้นตอนสำหรับการรับรู้รายได้ที่เกิดขึ้นจากสัญญาที่ทำกับลูกค้า โดยกิจการจะรับรู้รายได้ในจำนวนเงินที่สะท้อนถึงสิ่งตอบแทนที่กิจการคาดว่าจะมีสิทธิได้รับจากการแลกเปลี่ยนสินค้าหรือบริการที่ได้ส่งมอบให้แก่ลูกค้า และกำหนดให้กิจการต้องใช้ดุลยพินิจและพิจารณาข้อเท็จจริงและเหตุการณ์ที่เกี่ยวข้องทั้งหมดในการพิจารณาตามหลักการในแต่ละขั้นตอน

ฝ่ายบริหารของบริษัทฯและบริษัทย่อยเชื่อว่ามาตรฐานฉบับดังกล่าว จะไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่อการเงินของบริษัทฯและบริษัทย่อย

13.2.3 มาตรฐานการรายงานทางการเงิน กลุ่มเครื่องมือทางการเงินที่จะมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2563

ในระหว่างปีปัจจุบัน สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินกลุ่มเครื่องมือทางการเงิน ประกอบด้วยมาตรฐานและการตีความมาตรฐาน จำนวน 5 ฉบับ ได้แก่

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ฉบับที่ 7 การเปิดเผยข้อมูลเครื่องมือทางการเงิน

ฉบับที่ 9 เครื่องมือทางการเงิน

มาตรฐานการบัญชี

ฉบับที่ 32 การแสดงรายการเครื่องมือทางการเงิน

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ฉบับที่ 16 การป้องกันความเสี่ยงของเงินลงทุนสุทธิในหน่วยงานต่างประเทศ

ฉบับที่ 19 การชำระหนี้สินทางการเงินด้วยตราสารทุน

มาตรฐานการรายงานทางการเงินกลุ่มดังกล่าวข้างต้น กำหนดหลักการเกี่ยวกับการจัดประเภทและการวัดมูลค่าเครื่องมือทางการเงินด้วยมูลค่ายุติธรรมหรือราคาทุนตัดจำหน่ายโดยพิจารณาจากประเภทของตราสารทางการเงิน ลักษณะของกระแสเงินสดตามสัญญาและแผนธุรกิจของกิจการ (Business Model) หลักการเกี่ยวกับวิธีการคำนวณการด้อยค่าของเครื่องมือทางการเงินโดยใช้แนวคิดของผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น และหลักการเกี่ยวกับการบัญชีป้องกันความเสี่ยง รวมถึงการแสดงรายการและการเปิดเผยข้อมูลเครื่องมือทางการเงิน และเมื่อมาตรฐานการรายงานทางการเงินกลุ่มนี้มีผลบังคับใช้ จะทำให้มาตรฐานการบัญชี การตีความมาตรฐานการบัญชี และแนวปฏิบัติทางการบัญชีบางฉบับที่มีผลบังคับใช้อยู่ในปัจจุบันถูกยกเลิกไป

ปัจจุบันฝ่ายบริหารของบริษัทฯและบริษัทย่อยอยู่ระหว่างการประเมินผลกระทบที่อาจมีต่อการเงินในปีที่เริ่มนำมาตรฐานกลุ่มดังกล่าวมาถือปฏิบัติ

13.3 ผู้สอบบัญชี

ปี	ชื่อผู้สอบบัญชี	ผู้สอบบัญชี อนุญาตเลขที่	บริษัทผู้สอบบัญชี
2559	นายอิทธิพงศ์ อธิพงษ์สกุล	3500	บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด
2560	นายเจษฎา หังสพฤกษ์	3759	บริษัท กรินทร์ ออดิท จำกัด
2561	นายเจษฎา หังสพฤกษ์	3759	บริษัท กรินทร์ ออดิท จำกัด

สรุปรายงานการสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

ก) งบการเงินสำหรับงวดปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2559

บริษัท : ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตไม่แสดงความเห็น¹⁾ เนื่องจากดังนี้

การไม่แสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้รับการว่าจ้างให้ตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของ บริษัท เอเชีย ฟรียูชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท เอเชีย ฟรียูชั่น จำกัด (มหาชน) ตามลำดับ ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นรวมและงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นเฉพาะกิจการ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะกิจการ และงบกระแสเงินสดรวมและงบกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันและหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าไม่สามารถแสดงความเห็นต่องบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของกลุ่มบริษัทและเฉพาะของบริษัทตามลำดับได้ เนื่องจากเรื่องที่ว่าไว้ในวรรค เกณฑ์ในการไม่แสดงความเห็นมีนัยสำคัญต่องบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ข้าพเจ้าไม่สามารถหาหลักฐานการสอบบัญชีที่เหมาะสมอย่างเพียงพอเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าว

เกณฑ์ในการไม่แสดงความเห็น

ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 24 บริษัทย่อยคือ บริษัท ชลกิจสากล จำกัด ได้ทำสัญญาซื้อขายน้ำดิบกับบริษัทเอกชนแห่งหนึ่งซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (คู่สัญญา) ปัจจุบันคู่สัญญาดังกล่าวสูบน้ำไม่ถึงตามเกณฑ์ขั้นต่ำที่กำหนดตามแผนการรับน้ำรายเดือน รวมถึงมีประเด็นปัญหาทั้งสองฝ่าย

เมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560 ข้าพเจ้าได้รับหนังสือซึ่งทางคู่สัญญาส่งให้บริษัทย่อยฉบับลงวันที่ 21 มิถุนายน 2559 และหนังสือที่บริษัทย่อยตอบกลับคู่สัญญาฉบับลงวันที่ 28 มิถุนายน 2559 จากบริษัท ดังที่เปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 24

ตามข้อเท็จจริงในหนังสือที่คู่สัญญาส่งให้บริษัทย่อยลงวันที่ 21 มิถุนายน 2559 คู่สัญญาขอให้อาหนังส์ดังกล่าวแทนการแสดงเจตนาบอกเลิกสัญญา (สอดคล้องกับการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินประจำปี 2559 ของคู่สัญญา) หากบริษัทย่อยไม่สามารถแก้ไขการผิดสัญญาและขอสงวนไว้ซึ่งสิทธิในการเรียกค่าปรับและบังคับสัญญาคู่ประกัน ตลอดจนค่าเสียหายใดๆ อันเกิดจากการผิดสัญญา และจากหนังสือที่บริษัทย่อยตอบกลับคู่สัญญาฉบับลงวันที่ 28 มิถุนายน 2559 บริษัทย่อยมั่นใจในการดำเนินการว่าเป็นไปตามข้อตกลงในสัญญาโดยตลอด

เนื่องจากเรื่องดังกล่าวยังอยู่ระหว่างการเจรจาร่วมกันเพื่อแก้ประเด็นปัญหาที่เคยมีในสัญญา (ดังปรากฏในหนังสือที่คู่สัญญาส่งให้แก่บริษัทย่อยฉบับลงวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2560) ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อการบันทึกประมาณการหนี้สิน การแสดงมูลค่าของสิทธิจากสัญญาขายน้ำดิบ และสินทรัพย์อื่นที่เกี่ยวข้องในงบการเงินรวม และอาจมีผลกระทบต่อการแสดงมูลค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อย และเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกันในงบการเงินเฉพาะกิจการ นอกจากนี้ยังอาจมีผลกระทบต่อการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินของบริษัท ข้าพเจ้าจึงไม่สามารถระบุได้ว่ามีรายการปรับปรุงใดที่จำเป็นต่อการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการดังกล่าวข้างต้น

บริษัทย่อยในประเทศ : ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตได้แสดงความเห็นแบบไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงิน แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงาน สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

¹⁾หมายเหตุ ทั้งนี้ตามรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต งบการเงินสำหรับงวดปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ฝ่ายบริหารของบริษัท และบริษัทย่อยมั่นใจในการดำเนินธุรกิจร่วมกัน โดยบริษัทและบริษัทย่อย จะเร่งดำเนินการในการจัดทำสัญญาฉบับใหม่

ต่อมาเมื่อวันที่ 9 สิงหาคม 2560 บริษัทย่อยได้ลงนามในสัญญาขายน้ำดิบกับบริษัทเอกชนดังกล่าวเป็นที่เรียบร้อยแล้ว

ข) งบการเงินสำหรับงวดปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2560

บริษัท : ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตได้แสดงความเห็นว่า แบบไม่มีเงื่อนไข ดังนี้

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้ แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท เอเชีย ฟรียซ์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินรวมในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกลุ่มบริษัทตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชีในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินรวม และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่างๆที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของข้าพเจ้าในการตรวจสอบงบการเงินรวมสำหรับงวดปัจจุบันข้าพเจ้าได้นำเรื่องเหล่านี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบงบการเงินรวมโดยรวมและในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ทั้งนี้ข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับเรื่องเหล่านี้

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ	วิธีการตอบสนองต่อเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ
<p>ความเพียงพอของเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ</p> <p>กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้าที่เกิดจากการขายสินค้าและให้บริการ และมูลค่างานที่ทำเสร็จรอเรียกเก็บจากงานให้บริการรวมจำนวน 293.26 ล้านบาท บริษัทพิจารณาแล้วเชื่อว่าจะสามารถเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้การค้าที่เกิดจากการขายสินค้าและให้บริการ และมูลค่างานที่ทำเสร็จรอเรียกเก็บ</p> <p>ข้าพเจ้าให้ความสำคัญสำหรับเรื่องนี้ เนื่องจากการพิจารณาความเพียงพอของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของกลุ่มบริษัทนั้น ผู้บริหารต้องใช้ดุลยพินิจในการประเมินความสามารถในการเรียกเก็บหนี้จากลูกค้านแต่ละราย รวมทั้งข้อมูลแวดล้อมต่างๆตามที่เปิดเผยในหมายเหตุข้อ 7 และนโยบายการบัญชีที่สำคัญ</p>	<p>ข้าพเจ้าประเมินความสมเหตุสมผลของประมาณการที่ผู้บริหารใช้ ทำความเข้าใจขั้นตอนการอนุมัติการให้วงเงินสินเชื่อแก่ลูกค้าแต่ละราย ทดสอบรายงานอายุลูกหนี้คงเหลือ และสอบถามพนักงานของบริษัทที่ทำหน้าที่ติดตามเรียกชำระหนี้จากลูกค้าที่ค้างชำระ สอบถามพนักงานของบริษัทที่ทำหน้าที่รับผิดชอบในการส่งมอบงานตามงวดงานเพื่อเรียกเก็บตามสัญญา พิจารณางานที่ค้างนานที่ยังไม่เรียกเก็บ รวมถึงสอบถามผู้บริหารเกี่ยวกับนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพื่อให้แน่ใจว่าการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญนั้นเพียงพอและไม่เกินกว่าที่ควร นอกจากนั้นข้าพเจ้าได้ให้ความสำคัญกับความเพียงพอของการเปิดเผยข้อมูลของกลุ่มกิจการเกี่ยวกับค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ</p>

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ	วิธีการตอบสนองต่อเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ
<p>การด้อยค่าของค่าสิทธิตามสัญญาซื้อขายน้ำ</p> <p>ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯมียอดคงเหลือของค่าสิทธิตามสัญญาซื้อขายน้ำ(สุทธิจากค่าตัดจำหน่ายสะสม โดยวิธีเส้นตรงตามระยะเวลาที่เหลือตามสัญญา)ที่เกิดจากการซื้อกิจการในส่วนงานธุรกิจขายน้ำเป็นจำนวน 153.91 ล้านบาท ซึ่งจำนวนดังกล่าวมีสาระสำคัญต่อการเงินรวม การประเมินการด้อยค่าของค่าสิทธิตามสัญญาซื้อขายน้ำเป็นประมาณการทางบัญชีที่สำคัญที่ฝ่ายบริหารจะต้องใช้ดุลยพินิจอย่างสูงในการระบุหน่วยสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสดและการประมาณการกระแสเงินสดในอนาคตที่กิจการคาดว่าจะได้รับจากกลุ่มสินทรัพย์นั้น รวมถึงการกำหนดอัตราคิดลด ซึ่งทำให้เกิดความเสี่ยงเกี่ยวกับมูลค่าของค่าสิทธิตามสัญญาซื้อขายน้ำตามที่เปิดเผยในหมายเหตุข้อ 27 และนโยบายการบัญชีที่สำคัญ</p>	<p>ข้าพเจ้าได้ประเมินการกำหนดหน่วยสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสดและแบบจำลองทางการเงินที่ฝ่ายบริหารของบริษัทฯเลือกใช้โดยการทำความเข้าใจกระบวนการพิจารณาของฝ่ายบริหารว่าสอดคล้องตามลักษณะการให้ประโยชน์ของสินทรัพย์หรือไม่ เช่น การเปรียบเทียบปริมาณน้ำขั้นต่ำและอัตราการกำหนดราคาซื้อขายกับสัญญาซื้อขายน้ำ การเปรียบเทียบระยะเวลาที่ผู้บริหารประมาณการแบบจำลองทางการเงินกับระยะเวลาที่เหลือตามสัญญาซื้อขายน้ำ เป็นต้น นอกจากนี้ ข้าพเจ้าได้ทำการทดสอบข้อสมมติที่สำคัญที่ใช้ในการประมาณการกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตจากสินทรัพย์ที่จัดทำโดยฝ่ายบริหารของบริษัทฯโดยการเปรียบเทียบสมมติฐานดังกล่าวกับแหล่งข้อมูลภายในและภายนอกของบริษัทฯ รวมถึงเปรียบเทียบประมาณการกระแสเงินสดในอดีตกับผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริงเพื่อประเมินการใช้ดุลยพินิจของฝ่ายบริหารในการประมาณการกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตดังกล่าว และพิจารณาอัตราคิดลดที่ฝ่ายบริหารของบริษัทฯเลือกใช้โดยการวิเคราะห์ต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของบริษัทฯและของอุตสาหกรรม รวมถึงปรึกษาผู้เชี่ยวชาญภายในสำนักงานฯ เพื่อช่วยประเมินข้อมูลดังกล่าวโดยการเทียบเคียงกับแหล่งข้อมูลภายนอกตามฐานความรู้และประสบการณ์ในอดีตของผู้เชี่ยวชาญ ตลอดจนทดสอบการคำนวณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์ดังกล่าวตามแบบจำลองทางการเงิน และพิจารณาผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงข้อสมมติที่สำคัญต่อมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน</p>

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ	วิธีการตอบสนองต่อเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ
<p>การรับรู้รายได้งานบริการตามอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จ การวัดมูลค่างาน และการประมาณต้นทุนงานบริการ</p> <p>กลุ่มบริษัทมีงานก่อสร้างและงานบริการที่รับรู้รายได้ในงบกำไรขาดทุนตามอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จซึ่งประมาณจากการสำรวจทางกายภาพโดยวิศวกรของกลุ่มบริษัท ควบคู่ไปกับต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงเทียบกับประมาณการต้นทุนทั้งหมด และบันทึกต้นทุนของงานตามสัญญาเมื่อเกิดขึ้นจริงตามเกณฑ์สิทธิ</p> <p>ข้าพเจ้าให้ความสำคัญกับเรื่องนี้เนื่องจาก ประมาณการต้นทุนงานต้องใช้ดุลพินิจค่อนข้างมาก และต้องพิจารณาถึงการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยแวดล้อมของงาน ทั้งสภาพเศรษฐกิจและสภาวะราคาตลาดของวัตถุดิบและแรงงานในอนาคต ทั้งนี้ ต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างจากที่ประมาณการไว้ และมีผลกระทบต่อรับรู้รายได้ ตามที่เปิดเผยในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 26 และนโยบายการบัญชีที่สำคัญ</p>	<p>ข้าพเจ้าได้ทำความเข้าใจและประเมินความเหมาะสมของวิธีการกำหนดอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จ เข้าร่วมสังเกตการณ์ทางกายภาพของงานระหว่างทำในช่วงใกล้สิ้นรอบระยะเวลาบัญชี ตรวจสอบรายงานสัดส่วนความสำเร็จทางกายภาพของวิศวกร ตรวจสอบหลักฐานการคำนวณประมาณการต้นทุนรวมถึงต้นทุนที่เกิดขึ้นจริง นอกจากนี้ ข้าพเจ้ายังได้พิจารณาอัตราส่วนของต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงเปรียบเทียบกับประมาณการต้นทุน ซึ่งต้องสอดคล้องกับอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จโดยการสำรวจทางกายภาพ</p>

ก) งบการเงินสำหรับงวดปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2561

บริษัท : ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตได้แสดงความเห็นว่า แบบไม่มีเงื่อนไข ดังนี้

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้ แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท เอเชีย ฟรียซ์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรค ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินรวมในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกลุ่มบริษัทตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชีใน ส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินรวม และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสม เพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่างๆที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของข้าพเจ้าในการตรวจสอบงบการเงินรวมสำหรับงวดปัจจุบันข้าพเจ้าได้นำเรื่องเหล่านี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบงบการเงินรวมโดยรวมและในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ทั้งนี้ข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นแตกต่างหากสำหรับเรื่องเหล่านี้

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ	วิธีการตอบสนองต่อเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ
<p>ความเพียงพอของเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ</p> <p>กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้าที่เกิดจากการขายสินค้าและให้บริการ และมูลค่างานที่ทำเสร็จรอเรียกเก็บจากงานให้บริการรวมจำนวน 1,286.86 ล้านบาท บริษัทพิจารณาแล้วเชื่อว่าจะสามารถเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้การค้าที่เกิดจากการขายสินค้าและให้บริการ และมูลค่างานที่ทำเสร็จรอเรียกเก็บข้าพเจ้าให้ความสำคัญสำหรับเรื่องนี้ เนื่องจากการพิจารณาความเพียงพอของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของกลุ่มบริษัทนั้นผู้บริหารต้องใช้ดุลยพินิจในการประเมินความสามารถในการเรียกเก็บหนี้จากลูกค้านี้แต่ละราย รวมทั้งข้อมูลแวดล้อมต่างๆตามที่เปิดเผยในหมายเหตุข้อ 7 และนโยบายการบัญชีที่สำคัญ</p>	<p>ข้าพเจ้าประเมินความสมเหตุสมผลของประมาณการที่ผู้บริหารใช้ ทำความเข้าใจขั้นตอนการอนุมัติการให้วงเงินสินเชื่อแก่ลูกค้าแต่ละราย ทดสอบรายงานอายุลูกหนี้คงเหลือ และสอบถามพนักงานของบริษัทที่ทำหน้าที่ติดตามเรียกชำระหนี้จากลูกค้าที่ค้างชำระ สอบถามพนักงานของบริษัทที่ทำหน้าที่รับผิดชอบในการส่งมอบงานตามงวดงานเพื่อเรียกเก็บตามสัญญา พิจารณางานที่ค้างงานที่ยังไม่เรียกเก็บ รวมถึงสอบถามผู้บริหารเกี่ยวกับนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพื่อให้แน่ใจว่าการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญนั้นเพียงพอและไม่เกินกว่าที่ควร นอกจากนี้ข้าพเจ้าได้ให้ความสำคัญกับความเพียงพอของการเปิดเผยข้อมูลของกลุ่มกิจการเกี่ยวกับค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ</p>
<p>การรับรู้รายได้งานบริการตามอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จ</p> <p>การวัดมูลค่างาน และการประมาณต้นทุนงานบริการ</p> <p>กลุ่มบริษัทมีงานก่อสร้างและงานบริการที่รับรู้รายได้ในงบกำไรขาดทุนตามอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จซึ่งประมาณจากการสำรวจทางกายภาพโดยวิศวกรของกลุ่มบริษัท ควบคู่ไปกับต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงเทียบกับประมาณการต้นทุนทั้งหมดและบันทึกต้นทุนของงานตามสัญญาเมื่อเกิดขึ้นจริงตามเกณฑ์สิทธิ</p> <p>ข้าพเจ้าให้ความสำคัญกับเรื่องนี้เนื่องจาก ประมาณการต้นทุนงานต้องใช้ดุลยพินิจค่อนข้างมาก และต้องพิจารณาถึงการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยแวดล้อมของงาน ทั้งสภาพเศรษฐกิจและสภาวะราคาตลาดของวัตถุดิบและแรงงานในอนาคต ทั้งนี้ต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างจากที่ประมาณการไว้และมีผลกระทบต่อรับรู้รายได้ ตามที่เปิดเผยในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 28 และนโยบายการบัญชีที่สำคัญ</p>	<p>ข้าพเจ้าได้ทำความเข้าใจและประเมินความเหมาะสมของวิธีการกำหนดอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จ เข้าร่วมสังเกตการณ์ทางกายภาพของงานระหว่างทำในช่วงใกล้สิ้นสุดระยะเวลาบัญชี ตรวจสอบรายงานสัดส่วนความสำเร็จทางกายภาพของวิศวกร ตรวจสอบหลักฐานการคำนวณประมาณการต้นทุนรวมถึงต้นทุนที่เกิดขึ้นจริง นอกจากนี้ข้าพเจ้ายังได้พิจารณาอัตราส่วนของต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงเปรียบเทียบกับประมาณการต้นทุน ซึ่งต้องสอดคล้องกับอัตราส่วนงานที่ทำเสร็จโดยการสำรวจทางกายภาพ</p>

13.4 ตารางอัตราส่วนทางการเงิน

	งบการเงินเฉพาะ			งบการเงินรวม		
	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)						
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	4.19	3.15	2.60	1.50	2.70	1.72
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	2.27	2.39	2.18	1.16	2.24	1.45
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.82	1.66	2.01	0.45	0.79	0.25
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	6.02	5.71	5.88	5.48	4.89	3.55
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	61	64	62	67	75	103
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	9.89	9.45	8.91	8.88	8.31	7.62
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	37	39	41	41	44	48
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	8.31	8.16	8.54	8.84	8.33	3.88
ระยะเวลารับหนี้เฉลี่ย (วัน)	44	45	43	41	44	94
วงจรเงินสด (Cash Cycle) (วัน)	54	58	60	67	75	57
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)						
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	14.21	18.88	23.20	20.09	22.61	17.35
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	5.36	10.47	15.06	5.08	12.54	10.74
อัตรากำไรสุทธิ (%)	4.73	10.34	13.43	3.48	11.53	8.93
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	3.68	8.25	9.89	2.78	10.57	13.96
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)						
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	3.11	7.41	8.74	2.20	8.29	9.31
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	24.97	38.25	47.56	19.53	28.15	36.77
อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.66	0.72	0.65	0.63	0.72	1.04
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)						
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.12	0.11	0.15	0.28	0.27	0.70
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	27.79	834.27	6952.00	9.29	44.44	38.38
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.73	(1.49)	13.54	0.55	5.18	3.51
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	-	-	-	-	-	-

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

1. วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

งบการเงินเฉพาะบริษัท

รายได้จากการขาย ปี 2561 และ ปี 2560 เท่ากับ 990.71 ล้านบาท และ 980.92 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2560 เท่ากับ 9.79 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1 และต้นทุนขาย ปี 2561 และปี 2560 เท่ากับ 760.82 ล้านบาท และ 795.72 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจากปี 2560 เท่ากับ 34.90 ล้านบาท หรือลดลง ร้อยละ 4.39 ซึ่งหากเทียบสัดส่วนอัตรากำไรขั้นต้น ในปี 2561 และปี 2560 เท่ากับร้อยละ 23.20 และร้อยละ 18.88 ตามลำดับ โดยภาพรวมปี 2561 บริษัทมีผลประกอบการดีขึ้น โดยมีกำไรจากการดำเนินงานสำหรับปี เท่ากับ 136.77 ล้านบาท และมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ปี 2561 และ 2560 เท่ากับร้อยละ 9.89 และร้อยละ 8.25 ตามลำดับ

วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน



ภาพรวมผลการดำเนินงาน งบการเงินเฉพาะบริษัท ปี 2561 มีผลการดำเนินงานดีขึ้นจากปี 2560 มาจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นของกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรมยานยนต์ อุตสาหกรรมกล้องถ่ายภาพดิจิทัล และอุตสาหกรรมผลิตชิ้นส่วนโลหะ เทียบตรงสูงอื่นๆ ประเภทเครื่องมือทางการแพทย์ ในด้านต้นทุนขาย ค่าใช้จ่ายการผลิตส่วนใหญ่มาจากค่าแรงงาน ค่าใช้จ่ายในการผลิต และค่าเสื่อมราคาของเครื่องจักรและอุปกรณ์ ซึ่งบริษัทได้บริหารจัดการต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ ทำให้มีต้นทุนขายต่อรายได้ของบริษัทในปี 2561 และปี 2560 เท่ากับร้อยละ 76.80 และ ร้อยละ 81.12 ลดลง

ในด้านการควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร สำหรับปี 2561 บริษัท ได้ควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารให้สอดคล้องกับการดำเนินงานปกติของบริษัทอย่างสม่ำเสมอ จึงทำให้ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของปี 2561 เพิ่มขึ้น

อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ในปี 2561 และปี 2560 ตามงบการเงินเฉพาะบริษัท เท่ากับร้อยละ 9.89 และร้อยละ 8.25 อัตราผลตอบแทนมีแนวโน้มที่ดีขึ้น เนื่องจากบริษัทมีผลการดำเนินงานที่ปรับตัวเป็นกำไร

งบการเงินรวม

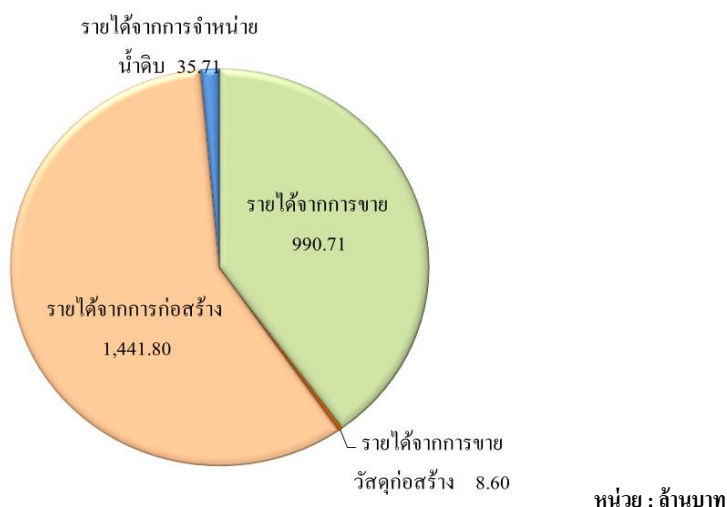
รายได้หลัก และต้นทุนหลัก ตามงบการเงินรวม แบ่งเป็น 2 ส่วนใหญ่ คือ

1. รายได้จากการขายและการให้บริการ ปี 2561 และปี 2560 เท่ากับ 1,035.17 ล้านบาท และ 1,030.60 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจากปี 2560 เท่ากับ 4.57 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.44 ต้นทุนขายและต้นทุนให้บริการ ปี 2561 และปี 2560 เท่ากับ 770.17 ล้านบาท และ 797.04 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจากปี 2560 เท่ากับ 26.87 ล้านบาท หรือ คิดเป็นร้อยละ 3.37
2. รายได้ค่าก่อสร้าง ปี 2561 และปี 2560 เท่ากับ 1,441.65 ล้านบาท และ 254.14 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น จากปี 2560 เท่ากับ 1,187.51 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 467.27 ต้นทุนก่อสร้าง ปี 2561 และปี 2560 เท่ากับ 1,276.88 ล้านบาท และ 197.16 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น จากปี 2560 เท่ากับ 1,079.72 ล้านบาท หรือ คิดเป็นร้อยละ 547.64

จากผลการดำเนินงาน มีกำไรขั้นต้น สำหรับปี 2561 และปี 2560 เท่ากับ 427.77 ล้านบาท และ 290.54 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจากปี 2560 เท่ากับ 139.23 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 47.92 มีกำไรจากการดำเนินงานสำหรับปี 2561 และ ปี 2560 เท่ากับ 218.05 ล้านบาท และ 147.07 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจากปี 2560 เท่ากับ 70.98 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 48.26 และมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ปี 2561 และ 2560 เท่ากับร้อยละ 13.96 และร้อยละ 10.57

วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้หลัก ปี 2561



งบการเงินรวม รายได้หลัก ปี 2561 แบ่ง 2 ส่วน มีผลการดำเนินงานรวมดีขึ้นจากปี 2560 เนื่องจาก

1. รายได้จากการขายและการให้บริการ

รายได้จากการขายของกลุ่มธุรกิจชิ้นส่วนโลหะเที่ยงตรงสูงมีรายได้ที่เพิ่มขึ้น อันเนื่องมาจากได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้าอย่างต่อเนื่องในอุตสาหกรรมยานยนต์ คอมพิวเตอร์และเครื่องปรับอากาศ และอุปกรณ์อื่นๆ ประเภทเครื่องมือทางการแพทย์ ซึ่งต้นทุนส่วนใหญ่จะเป็น ค่าแรงงาน ค่าใช้จ่ายในการผลิต และค่าเสื่อมราคาของเครื่องจักร ซึ่งบริษัทได้บริหารจัดการต้นทุนให้มีประสิทธิภาพได้อย่างต่อเนื่อง

2. รายได้จากการก่อสร้าง ภายใต้การดำเนินงานของบริษัทย่อย เริ่มมีรายได้ค่าก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานขยะ ในปลายปี 2560 ต่อมาในระหว่างปี 2561 บริษัทย่อยได้รับงานก่อสร้างอย่างต่อเนื่อง ทำให้มียอดขายได้เพิ่มขึ้น

ตัวอย่างเช่น โครงการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ โรงงานก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน โดยใช้เชื้อเพลิงแปรรูปจากขยะชุมชน โดยต้นทุนจากการก่อสร้าง ส่วนใหญ่เป็น ค่าก่อสร้าง เงินเดือนและค่าจ้าง

รายได้

งบการเงินเฉพาะบริษัท รายได้หลักของบริษัทอยู่ในกลุ่มธุรกิจผลิตและจำหน่ายชิ้นส่วนโลหะที่มีความเที่ยงตรงสูง (High Precision Parts and Components) สำหรับใช้ในอุตสาหกรรมหลัก 4 ประเภท ได้แก่ 1) อุตสาหกรรมยานยนต์ 2) อุตสาหกรรมคอมพิวเตอร์เครื่องปรับอากาศและเครื่องทำความเย็น 3) อุตสาหกรรมกล้องถ่ายภาพดิจิทัล 4) อุตสาหกรรมอื่นๆ โดยแบ่งเป็นการจำหน่ายสินค้าให้กับลูกค้าในประเทศเฉลี่ยร้อยละ 75.46 และจำหน่ายให้ลูกค้าต่างประเทศเฉลี่ย ร้อยละ 24.54

โครงสร้างรายได้

	งบการเงินเฉพาะบริษัท					
	2559		2560		2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กลุ่มธุรกิจชิ้นส่วนโลหะเที่ยงตรงสูง						
1. อุตสาหกรรมยานยนต์	645.18	71.39	681.09	69.31	690.22	69.48
2. อุตสาหกรรมคอมพิวเตอร์เครื่องปรับอากาศและเครื่องทำความเย็น	186.20	20.60	214.47	21.83	167.56	16.87
3. อุตสาหกรรมกล้องถ่ายภาพดิจิทัล	49.58	5.49	42.53	4.33	84.32	8.49
4. อื่น ๆ	21.48	2.37	42.83	4.36	48.61	4.89
รวมรายได้จากการขาย	902.44	99.85	980.92	99.83	990.71	99.73
รายได้อื่น	1.30	0.15	1.75	0.17	2.70	0.27
รายได้รวม	903.74	100.00	982.67	100.00	993.41	100.00

งบการเงินเฉพาะรายได้จากการขายธุรกิจชิ้นส่วนโลหะเที่ยงตรงสูงในปี 2561 ที่ผ่านมา เมื่อเทียบกับปี 2560 เพิ่มขึ้น 9.79 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1 เนื่องจาก

1. อุตสาหกรรมยานยนต์ ตามงบการเงินเฉพาะบริษัท อุตสาหกรรมยานยนต์เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวนเงิน 9.13 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.34 โดยผลิตภัณฑ์ในกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์ของบริษัทแบ่งเป็นประเภทชิ้นส่วนรถยนต์ และชิ้นส่วนรถจักรยานยนต์ (รายละเอียดดูในส่วนที่ 1 ข้อที่ 2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ เรื่องโครงสร้างรายได้) โดยภาพรวมรายได้จากการจำหน่ายชิ้นส่วนยานยนต์ เพิ่มขึ้นจากปี 2559 เนื่องจากบริษัทได้รับสั่งซื้อจากลูกค้าเพิ่มขึ้น ในแบบงานรุ่นที่เคยผลิตซึ่งถึงแม้จะมีงานบางรุ่นหมดการผลิตไป แต่บริษัทก็มีศักยภาพในการผลิตชิ้นงานให้ เป็นไปตามแบบงานรุ่นใหม่ (New Model) ของลูกค้าผู้ผลิตรถยนต์ ทำให้ได้รับคำสั่งซื้อเพิ่มมาทดแทนงานบางรุ่นที่หมดรุ่นการผลิต สำหรับสถานะอุตสาหกรรมกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์ ในอนาคตปริมาณการผลิตเพื่อจำหน่ายในประเทศ มีขยดการผลิตอยู่ในภาวะทรงตัว หรือปรับตัวเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย ซึ่งเป็นไปตามสถานะอุตสาหกรรม แต่อย่างไรก็ตาม กลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์ ยังคงเป็นอุตสาหกรรมหลักของประเทศ ที่รัฐบาลให้การสนับสนุนโดยภาพรวมการผลิตรถยนต์ในประเทศน่าจะเน้นการผลิตเพื่อใช้หมุนเวียนภายในประเทศ เนื่องจากรถยนต์ตามโครงการนโยบายรถยนต์คันแรกได้ทยอยครบกำหนดที่จะสามารถโอนได้แล้ว ทำให้ผู้บริโภคมีความต้องการที่จะซื้อรถยนต์ใหม่ หรือมีความต้องการใช้รุ่นใหม่ เนื่องจากประหยัดพลังงานมากกว่ารถยนต์รุ่นเดิม

2. อุตสาหกรรมคอมเพรสเซอร์เครื่องปรับอากาศและเครื่องทำความเย็น

งบการเงินเฉพาะบริษัท ลดลงจากปี 2560 จำนวนเงิน 46.91 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 21.87 เนื่องจากในปี 2561 ยอดคำสั่งซื้อของบริษัทลดลงจากการหมดระยะเวลาการผลิตของรุ่นงาน (Model life) อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงได้รับความไว้วางใจจากลูกค้าและเชื่อมั่นในคุณภาพ

3. อุตสาหกรรมกล้องถ่ายภาพดิจิทัล

งบการเงินเฉพาะบริษัท เพิ่มขึ้น จากปี 2560 จำนวนเงิน 41.79 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 98.26 ยอดคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้น บริษัทยังได้รับความไว้วางใจจากลูกค้าและเชื่อมั่นในคุณภาพ จึงทำให้ยอดคำสั่งซื้อเพิ่มขึ้น

4. ชิ้นส่วนอุตสาหกรรมอื่นๆ

งบการเงินเฉพาะบริษัท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวนเงิน 5.78 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.50 ชิ้นส่วนอุตสาหกรรมอื่นๆ ของบริษัท ประกอบด้วย เครื่องมืออุปกรณ์ทางการแพทย์ ชิ้นส่วนเครื่องบิน อะไหล่เครื่องจักร เป็นต้น โดยในปี 2560 ชิ้นส่วนอุตสาหกรรมอื่นๆ เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทำให้บริษัทมียอดขายได้ที่เพิ่มขึ้น

งบการเงินรวม ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายชิ้นส่วนโลหะที่มีความเที่ยงตรงสูง (High Precision Parts and Components) สำหรับใช้ในอุตสาหกรรมหลักๆ 4 ประเภท ได้แก่ 1) อุตสาหกรรมยานยนต์ 2) อุตสาหกรรมคอมเพรสเซอร์เครื่องปรับอากาศและเครื่องทำความเย็น 3) อุตสาหกรรมกล้องถ่ายภาพดิจิทัล 4) อุตสาหกรรมอื่นๆ โดยแบ่งเป็นการจำหน่ายสินค้าให้กับลูกค้าในประเทศ เฉลี่ยร้อยละ 75.46 และจำหน่ายให้ลูกค้าต่างประเทศเฉลี่ย ร้อยละ 24.54

	งบการเงินรวม					
	2559		2560		2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. กลุ่มธุรกิจชิ้นส่วนโลหะเที่ยงตรงสูง						
1.1 อุตสาหกรรมยานยนต์	645.18	65.12	681.09	52.92	690.22	27.82
1.2 อุตสาหกรรมคอมเพรสเซอร์						
เครื่องปรับอากาศและเครื่องทำความเย็น	186.20	18.79	214.47	16.66	167.56	6.76
1.3 อุตสาหกรรมกล้องถ่ายภาพดิจิทัล	49.58	5.00	42.53	3.30	84.32	3.40
1.4 ชิ้นส่วนอื่น ๆ	21.48	2.17	42.83	3.33	48.61	1.96
รวมกลุ่มธุรกิจชิ้นส่วนโลหะเที่ยงตรงสูง	902.44	91.08	980.92	76.21	990.71	39.94
2. กลุ่มธุรกิจที่ปรึกษาและก่อสร้าง	59.04	5.96	303.82	23.61	1450.40	58.47
3. กลุ่มธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำดิบ	23.45	2.37	-	-	35.71	1.44
รวมรายได้จากการขายและบริการ	984.93	99.41	1,284.74	99.82	2,476.82	99.85
รายได้อื่น	5.85	0.59	2.35	0.18	3.67	0.15
รายได้รวม	990.78	100.00	1,287.09	100.00	2480.49	100.00

งบการเงินรวม ในกลุ่มธุรกิจชิ้นส่วนโลหะเที่ยงตรงสูง เมื่อนำงบการเงินเฉพาะบริษัท หักรายการระหว่างกัน แล้ว กับบริษัท เอเชีย พรีซิชั่น เอ.ที. จำกัด ¹⁾ (ซึ่งประกอบธุรกิจประเภทเดียวกันกับบริษัท) การวิเคราะห์จะมีตัวเลขทิศทางสอดคล้องกับงบการเงินเฉพาะของบริษัท ดังนั้นเพื่อให้เข้าใจถึงความเข้าใจเชิงวิเคราะห์รายได้รวม เฉพาะกลุ่มธุรกิจที่ปรึกษาและก่อสร้าง และกลุ่มธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำดิบ ซึ่งเป็นรายได้รวมที่เพิ่มขึ้นจากปี 2560 อย่างมีสาระสำคัญ

1. กลุ่มธุรกิจที่ปรึกษาและก่อสร้าง

งบการเงินรวม บริษัทย่อยมีรายได้จากที่ปรึกษาและก่อสร้าง ปี 2561 และปี 2560 เท่ากับ 1450.40 และ 303.82 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวนเงิน 1146.58 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 79.05 เป็นการดำเนินงานของบริษัทย่อยที่ดำเนินธุรกิจให้บริการวิศวกรรมโยธา และวิศวกรรมไฟฟ้ากำลัง ในการออกแบบและให้คำปรึกษาด้านงานก่อสร้างโครงการ รวมถึงให้บริการดูแลและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าประเภทพลังงานทดแทนทุกชนิด ได้แก่ โรงผลิตไฟฟ้าด้วยเซลล์แสงอาทิตย์ โรงผลิตไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงขยะชนิดต่างๆ และ โรงผลิตไฟฟ้าจากลม ทุกขนาดกำลังการผลิตและติดตั้ง

บริษัทย่อยได้รับงาน โครงการงานก่อสร้างพลังงานไฟฟ้าจากขยะชุมชน โครงการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ โครงการจ้างงานระบบไฟฟ้า เป็นต้น ซึ่งบริษัทย่อยมีวิศวกรผู้เชี่ยวชาญ และมีศักยภาพที่จะสามารถรับงานเกี่ยวกับการก่อสร้างพลังงานทดแทน และพลังงานทางเลือก ซึ่งปัจจุบันรัฐบาลให้การสนับสนุนภาคเอกชน และชุมชนในการใช้พลังงานทดแทนและพลังงานทางเลือก เพื่อลดภาวะปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจก และเป็นจุดเริ่มต้นให้ประเทศไทยเริ่มก้าวสู่เส้นทางของการเป็นสังคมคาร์บอนต่ำ (low Carbon Society) จึงสนับสนุนโครงการต่างๆ ทำให้บริษัทย่อยมีรายได้เติบโตอย่างต่อเนื่อง และส่งผลให้ภาพรวมกลุ่มบริษัทมีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น ทั้งนี้ต้นทุนส่วนใหญ่เป็นค่าจ้างก่อสร้าง เงินเดือน ค่าแรงงานวิศวกรผู้เชี่ยวชาญ เป็นต้น

2. กลุ่มธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำดิบ

งบการเงินรวม บริษัทย่อยที่ดำเนินงานเกี่ยวกับผลิตและจำหน่ายน้ำดิบ ในปี 2561 รายได้จากการขายน้ำเพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 35.71 ล้านบาท ในปี 2560 บริษัทย่อยได้ทำสัญญาจำหน่ายน้ำดิบให้กับลูกค้าแห่งหนึ่ง โดยมีประเด็นปัญหาต่างๆ และสัญญาไม่ชัดเจน จึงเป็นประเด็นข้อโต้แย้งระหว่างกันทั้งสองฝ่าย ทำให้บริษัทย่อยและบริษัทเอกชนดังกล่าวได้หารือร่วมกันเพื่อจัดทำสัญญาใหม่ พร้อมกำหนดวิธีการปฏิบัติใหม่ให้มีความเหมาะสม ลดความไม่ชัดเจนต่างๆ จึงทำให้ปี 2560 ไม่มีการสูญน้ำ ปัจจุบันได้มีการจัดทำสัญญาใหม่เป็นที่เรียบร้อยแล้ว และลูกค้าจึงสูญน้ำตามสัญญาในปี 2561 ทั้งจำนวน

ต้นทุนขายและอัตรากำไรขั้นต้น

ต้นทุนขายของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วย

- กลุ่มธุรกิจผลิตชิ้นส่วนโลหะเที่ยงตรงสูง

งบการเงินเฉพาะบริษัท ต้นทุนขาย ปี 2561 จำนวน 760.82 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 76.80 และ ปี 2560 จำนวน 795.72 คิดเป็นร้อยละ 81.12 ลดลงร้อยละ 4.39 ต้นทุนขาย ประกอบด้วย ค่าวัตถุดิบ เช่น เหล็ก อลูมิเนียม เป็นต้น ค่าจ้างหุ้บชิ้นงาน ค่าแรงงานทางตรง ค่าเสื่อมราคา ค่าไฟฟ้า ค่าน้ำประปา และอื่นๆ เป็นต้น มาจากค่าเสื่อมราคาที่ลดลง และการบริหารจัดการควบคุมต้นทุนให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

งบการเงินรวม ต้นทุนขาย ปี 2561 และปี 2560 มีอัตราต้นทุนขายของกลุ่มผลิตชิ้นส่วนโลหะเที่ยงตรงสูงเทียบกับรายได้รวม มีอัตราร้อยละ 30.7 และ 61.94 ตามลำดับ อัตราต้นทุนขายลดลงเป็นอย่างมากเนื่องจากกลุ่มธุรกิจที่ปรึกษาและก่อสร้างมีอัตรากำไรเฉลี่ยเติบโตที่สูงมากเมื่อเทียบกับปีก่อน

สำหรับกลุ่มธุรกิจที่ปรึกษาและก่อสร้าง ปี 2561 และปี 2560 มีอัตราต้นทุนขายเทียบกับรายได้ของกลุ่มธุรกิจที่ปรึกษาและก่อสร้าง มีอัตราร้อยละ 88.68 และ 65.33 ต้นทุนขาย ประกอบด้วย ค่าแรงงานวิศวกรผู้ควบคุมงาน ค่าจ้างก่อสร้าง ค่าแรงงานก่อสร้าง ค่าใช้จ่ายในการจ้างที่ปรึกษา เป็นต้น เพิ่มขึ้น เนื่องจาก ปี 2561 บริษัทย่อยได้ดำเนินธุรกิจด้านก่อสร้าง ซึ่งมีต้นทุนสูงกว่ารายได้ที่ปรึกษา และปี 2560 บริษัทย่อยมีรายได้ส่วนใหญ่เป็นค่าที่ปรึกษา

สำหรับกลุ่มธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำดิบ ตามที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น ว่าในระหว่างปี 2560 บริษัทอยู่ระหว่างการเจรจาสัญญาใหม่กับลูกค้าบริษัทเอกชนแห่งหนึ่ง และในปลายปี 2560 ได้ตกลงลงนามในสัญญาซื้อขายน้ำดิบใหม่เป็นที่เรียบร้อยแล้ว โดยบริษัทย่อยเริ่มมีรายได้จากการจำหน่ายน้ำดิบ ในปี 2561 โดยปกติธุรกิจนี้ต้นทุนขายส่วนใหญ่ประกอบด้วย ค่าแรงงาน ค่าไฟฟ้า ค่าเสื่อมราคา ค่าน้ำมันเครื่องสูบน้ำ ค่าซ่อมแซมบำรุงรักษา และอื่นๆ เป็นต้น ซึ่งหากมีบริษัทย่อยมีการจำหน่ายน้ำดิบให้กับลูกค้าเพิ่มขึ้น จะมีผลทำให้มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ประกอบด้วย

	(หน่วย : ล้านบาท)					
	งบการเงินเฉพาะบริษัท			งบการเงินรวม		
	2559	2560	2561	2559	2560	2561
ค่าใช้จ่ายในการขาย	5.01	5.04	5.33	5.01	5.04	5.33
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	74.06	71.19	78.06	117.12	118.60	161.90
ค่าใช้จ่ายอื่น	2.08	8.01	-	2.11	8.09	0.12
ค่าเพื่อการด้อยค่าของค่าความนิยม	-	-	-	29.50	-	-
	81.15	84.24	83.39	153.74	131.73	167.35

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ได้แก่ ค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และค่าใช้จ่ายอื่นๆ

ค่าใช้จ่ายในการบริหารส่วนใหญ่ ประกอบด้วย เงินเดือนและสวัสดิการพนักงาน โบนัส ค่าตอบแทนกรรมการ ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ และค่าเสื่อมราคา

งบการเงินเฉพาะบริษัท ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ในปี 2561 เท่ากับ 83.39 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.41 และ ปี 2560 เท่ากับ 84.24 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.59 ลดลง เนื่องจากบริษัทสามารถจัดการบริหารค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพอย่างต่อเนื่องจากปี ก่อน

งบการเงินรวม ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ปี 2561 เท่ากับ 167.35 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.76 และ ปี 2560 เท่ากับ 131.73 ล้านบาท 10.24 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น สอดคล้องกับการขยายตัวของธุรกิจของบริษัทย่อยที่มีอัตราการเจริญเติบโต แต่อย่างไรก็ตามเมื่อเทียบอัตราของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเทียบกับรายได้ลดลง เมื่อเทียบกับปีก่อน

ต้นทุนทางการเงิน

งบการเงินเฉพาะบริษัท ต้นทุนทางการเงิน ปี 2561 และปี 2560 เท่ากับ 0.05 ล้านบาท และ 0.23 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจากปี 2560 จำนวน 0.18 ล้านบาท

งบการเงินรวม ต้นทุนทางการเงิน ปี 2561 และปี 2560 เท่ากับ 8.55 ล้านบาท และ 9.07 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจากปี 2560 จำนวน 0.52 ล้านบาท มาจากการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทย่อย ที่มีผลทำให้อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมลดลง และมีการชำระคืนเงินต้นบางส่วน

2. การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

งบการเงินเฉพาะบริษัท มีสินทรัพย์รวม ปี 2561 และ 2560 เท่ากับ 1,630.85 ล้านบาท และ 1,422.91 ล้านบาท ตามลำดับ ปี 2561 สินทรัพย์รวม ประกอบด้วย สินทรัพย์หมุนเวียน ร้อยละ 32.21 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ร้อยละ 67.79 ของสินทรัพย์รวม ในส่วนของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน เป็นที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ ร้อยละ 27.87 และ เงินลงทุนในบริษัทย่อย ร้อยละ 39.86

งบการเงินรวม มีสินทรัพย์รวม ปี 2561 และ 2560 เท่ากับ 2,886.72 ล้านบาท และ 1,871.88 ล้านบาท ตามลำดับ ปี 2561 สินทรัพย์รวม ประกอบด้วย สินทรัพย์หมุนเวียน ร้อยละ 63.13 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ร้อยละ 36.87 ของสินทรัพย์รวม ในส่วนของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน เป็นที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ ร้อยละ 30.36

โดยภาพรวมในงบการเงินเฉพาะบริษัท และงบการเงินรวม รายการสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นมีรายละเอียดดังนี้

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ประกอบด้วย	งบการเงินเฉพาะบริษัท						งบการเงินรวม					
	2559		2560		2561		2559		2560		2561	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ลูกหนี้การค้า	172.49	98.53%	171.23	98.66%	165.98	98.88%	226.42	91.34%	262.69	84.82%	272.35	21.16%
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
สุทธิ	172.49	98.53%	171.23	98.66%	165.98	98.88%	226.42	91.34%	262.69	84.82%	272.35	21.16%
มูลค่างานที่ทำเสร็จแล้วแต่ยังไม่ได้เรียกเก็บ	-	-	-	-	-	-	5.69	2.30%	30.58	9.87%	830.75	64.56%
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	1.05	0.60%	0.87	0.50%	1.13	0.67%	5.03	2.03%	3.16	1.02%	10.92	0.85%
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	0.01	0.01%	0.01	0.01%	-	-	1.71	0.69%	3.34	1.08%	4.52	0.35%
รายได้ค้างรับ	-	-	-	-	-	-	2.94	1.19%	-	-	-	-
ลูกหนี้กรมสรรพากร	-	-	-	-	-	-	3.56	1.44%	3.30	1.07%	11.89	0.92%
เงินจ่ายล่วงหน้าผู้รับเหมา	-	-	-	-	-	-	-	-	3.08	0.99%	146.05	11.35%
อื่นๆ	1.51	0.86%	1.44	0.83%	0.74	0.44%	2.53	1.02%	3.54	1.14%	10.38	0.81%
รวม	175.07	100.00%	173.56	100.00%	167.86	100.00%	247.88	100.00%	309.69	100.00%	1,286.86	100.00%

งบการเงินเฉพาะบริษัท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ปี 2561 และ 2560 เท่ากับ 167.86 ล้านบาท และ 173.56 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 10.30 และร้อยละ 12.18 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ปี 2561 ลดลงจากปี 2560 เท่ากับ 5.70 ล้านบาท

งบการเงินรวม ปี 2561 และ 2560 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เท่ากับ 1,286.86 ล้านบาท และ 309.69 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 41.05 และร้อยละ 16.26 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 977.17 ล้านบาท

งบการเงินเฉพาะบริษัท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวนส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้การค้า ลดลง เนื่องจากมีการบริหารจัดการการติดตามลูกหนี้ดีขึ้น เครดิตเทอมการรับชำระหนี้ ส่วนใหญ่อยู่ในช่วง 30 - 60 วัน

งบการเงินรวม ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เพิ่มขึ้นสอดคล้องกับยอดขายได้ที่เพิ่มขึ้น จำนวนลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ส่วนใหญ่เป็นยอดลูกหนี้การค้าของบริษัทย่อยที่ดำเนินงาน ที่ปรึกษาและก่อสร้าง

ลูกหนี้การค้า แบ่งตามอายุหนี้ได้ ดังนี้

	<u>งบการเงินเฉพาะบริษัท</u>					
	<u>2559</u>		<u>2560</u>		<u>2561</u>	
	<u>ล้านบาท</u>	<u>%</u>	<u>ล้านบาท</u>	<u>%</u>	<u>ล้านบาท</u>	<u>%</u>
ลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	118.52	68.71%	128.47	75.03%	124.46	75.03%
ลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระ 1-3 เดือน	51.42	29.81%	42.76	24.97%	41.10	24.97%
ลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระตั้งแต่ 3 เดือนขึ้นไป	2.55	1.48%	-	-	0.42	-
รวม	172.49	100.00%	171.23	100.00%	165.98	100.00%
ลูกหนี้เงินประกันผลงานตามสัญญา	-	-	-	-	-	-
รวม	172.49	100.00%	171.23	100.00%	165.98	100.00%
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	-	-	-	-	-	-
มูลค่างานที่ทำเสร็จแล้วแต่ยังไม่ได้เรียกเก็บ	-	-	-	-	-	-
สุทธิ	172.49	100.00%	171.23	100.00%	165.98	100.00%

	<u>งบการเงินรวม</u>					
	<u>2559</u>		<u>2560</u>		<u>2561</u>	
	<u>ล้านบาท</u>	<u>%</u>	<u>ล้านบาท</u>	<u>%</u>	<u>ล้านบาท</u>	<u>%</u>
ลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	172.45	74.30%	144.76	49.36%	160.56	49.36%
ลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระ 1-3 เดือน	51.42	22.15%	101.22	34.51%	47.31	34.51%
ลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระตั้งแต่ 3 เดือนขึ้นไป	2.55	1.10%	-	-	0.42	-
รวม	226.42	97.55%	245.98	83.87%	208.29	83.87%
ลูกหนี้เงินประกันผลงานตามสัญญา	-	-	16.71	5.70%	64.06	5.70%
รวม	226.42	97.55%	262.69	89.57%	272.35	89.57%
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	-	-	-	-	-	-
มูลค่างานที่ทำเสร็จแล้วแต่ยังไม่ได้เรียกเก็บ	5.69	2.45%	30.58	10.43%	830.75	75.31%
สุทธิ	232.11	100.00%	293.27	100.00%	1,103.10	100.00%

งบการเงินเฉพาะบริษัท มีลูกหนี้การค้าในประเทศ ณ สิ้นปี 2561 และ 2560 ร้อยละ 70 และร้อยละ 74 ตามลำดับ
ลูกหนี้การค้าต่างประเทศ ณ สิ้นปี 2561 และ 2560 ร้อยละ 30 และร้อยละ 26 ตามลำดับ

งบการเงินรวม มีลูกหนี้การค้าในประเทศ ณ สิ้นปี 2561 และ 2560 ร้อยละ 95 และร้อยละ 84 ตามลำดับ ลูกหนี้การค้าต่างประเทศ ณ สิ้นปี 2561 และ 2560 ร้อยละ 5 และร้อยละ 16 ตามลำดับ

นโยบายการให้เครดิตต่อลูกค้าอยู่ระหว่าง 30 - 60 วัน โดยส่วนใหญ่เท่ากับ 30 วัน หากพิจารณาจากอายุลูกหนี้การค้าของบริษัท ณ สิ้นปี 2561 และ 2560 จะเห็นว่าลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่ อยู่ในช่วงยังไม่ถึงกำหนดชำระ และลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระ 1-3 เดือน ซึ่งลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระ 1-3 เดือน ส่วนใหญ่เกิดจากรอบระยะเวลาการเรียกเก็บเงินของบริษัทแตกต่างจากรอบระยะเวลาการจ่ายชำระค่าสินค้าของลูกค้า จึงส่งผลทำให้ระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ยของบริษัทเกินกว่าระยะเวลาเครดิตที่บริษัทให้กับลูกค้า

ระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ย ตามงบการเงินเฉพาะบริษัท ในปี 2561 และ 2560 เท่ากับ 62 วัน และ 64 วัน ตามลำดับ และตามงบการเงินรวม ปี 2561 และ 2560 เท่ากับ 103 วัน และ เท่ากับ 75 วัน ตามลำดับ

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นแสดงในราคาตามใบแจ้งหนี้หักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ กลุ่มบริษัทบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับผลขาดทุนโดยประมาณที่อาจเกิดขึ้นจากการเก็บเงินจากลูกหนี้ไม่ได้ ซึ่งโดยทั่วไปพิจารณาจากประสบการณ์การเก็บเงิน สถานะการเงินในปัจจุบันของลูกหนี้ และการวิเคราะห์อายุหนี้

สินค้ายกเหลือ

งบการเงินเฉพาะบริษัท สินค้ายกเหลือ ปี 2561 และ 2560 เท่ากับ 82.85 ล้านบาท และ 87.90 ล้านบาท ตามลำดับ งบการเงินรวม สินค้ายกเหลือ ณ สิ้นปี 2561 และ 2560 เท่ากับ 98.41 ล้านบาท และ 98.01 ล้านบาท ตามลำดับ

	งบการเงินเฉพาะบริษัท					
	2559		2560		2561	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินค้าสำเร็จรูป	20.32	25.22%	22.37	25.45%	18.32	22.11%
งานระหว่างทำ	31.24	38.77%	39.68	45.14%	35.33	42.64%
วัตถุดิบ	47.99	59.56%	45.86	52.17%	30.19	36.44%
สินค้าระหว่างทาง	0.10	0.12%	0.22	0.25%	2.37	2.86%
รวม	99.65	123.67%	108.13	123.01%	86.21	104.06%
หัก ค่าเผื่อการลดมูลค่า	(19.07)	(23.67%)	(20.23)	(23.01%)	(3.36)	(4.06%)
รวม	80.58	100.00%	87.90	100.00%	82.85	100.00%

	งบการเงินรวม					
	2559		2560		2561	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินค้าสำเร็จรูป	52.96	60.30%	22.38	22.83%	25.19	25.60%
งานระหว่างทำ	20.31	23.12%	42.53	43.39%	39.56	40.20%
วัตถุดิบ	34.34	39.10%	49.67	50.68%	35.61	36.19%
สินค้าระหว่างทาง	0.10	0.11%	0.22	0.23%	2.37	2.40%
งานระหว่างก่อสร้าง	-	-	4.33	4.42%	-	-
รวม	107.71	122.63%	119.13	121.55%	102.73	104.39%
หัก ค่าเผื่อการลดมูลค่า	(19.88)	(22.63%)	(21.12)	(21.55%)	(4.32)	(4.39%)
รวม	87.83	100.00%	98.01	100.00%	98.41	100.00%

สินค้ายกเหลือส่วนใหญ่ประมาณร้อยละ 80 ของสินค้ายกเหลือรวม เป็นวัตถุดิบและงานระหว่างผลิต เนื่องจากบริษัทจะผลิตสินค้าตามคำสั่งซื้อของลูกค้าเป็นหลัก โดยลูกค้าส่วนใหญ่จะแจ้งมายังบริษัทถึงแผนการสั่งซื้อสินค้าในแต่ละช่วงเวลาของปี ทำให้บริษัทสามารถวางแผนการผลิตได้อย่างมีประสิทธิภาพ เป็นผลทำให้บริษัทไม่มีความจำเป็นต้องผลิตสินค้าสำเร็จรูปจำนวนมากเพื่อรองรับคำสั่งซื้อ

เนื่องจากผลิตภัณฑ์ชิ้นส่วนของบริษัทจะถูกนำไปเป็นส่วนประกอบในธุรกิจยานยนต์ คอมเพรสเซอร์ เครื่องปรับอากาศและเครื่องทำความเย็น ซึ่งไม่ใช่ธุรกิจที่เทคโนโลยีการผลิตมีการเปลี่ยนแปลงไปอย่างรวดเร็ว จึงทำให้ผลิตภัณฑ์ของบริษัทสามารถจำหน่ายได้อย่างต่อเนื่องไม่ล่าสมัยในช่วงเวลาอันสั้น

บริษัทมีการตั้งค่าเผื่อสินค้าเคลื่อนไหวซึ่งส่วนใหญ่เกิดในช่วงที่ผลิตภัณฑ์เดิมของลูกค้ายกกำลังเปลี่ยนแปลงไปสู่รูปแบบใหม่ ส่งผลทำให้มีชิ้นส่วนคงเหลือที่ยังจำหน่ายไม่หมดตกค้างอยู่ ซึ่งโดยปกติจะมีจำนวนไม่มากเนื่องจากลูกค้าจะแจ้งให้บริษัททราบล่วงหน้า ประกอบกับสินค้าคงเหลือของบริษัทส่วนใหญ่อยู่ในรูปของวัตถุดิบและงานระหว่างผลิต ได้แก่ เหล็กและอลูมิเนียม ซึ่งบริษัทสามารถเก็บรักษาและนำไปประยุกต์ใช้กับงานชิ้นส่วนอื่นได้ จึงทำให้บริษัทมีค่าเผื่อการลดมูลค่าเพียงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับสินค้าคงเหลือรวม โดยปี 2561 ตามงบการเงินเฉพาะ ค่าเผื่อการลดมูลค่าเป็นวัตถุดิบ จำนวน 0.94 ล้านบาท สินค้าสำเร็จรูป จำนวน 1.02 ล้านบาท และงานระหว่างผลิต จำนวน 1.40 ล้านบาท ตามงบการเงินรวม ค่าเผื่อการลดมูลค่าเป็นวัตถุดิบ จำนวน 1.82 ล้านบาท สินค้าสำเร็จรูป จำนวน 1.02 ล้านบาท และงานระหว่างผลิต จำนวน 1.48 ล้านบาท

บริษัทมีนโยบายการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าสำหรับสินค้าสำเร็จรูปที่ไม่เคลื่อนไหวเกิน 1 ปี ในอัตราร้อยละ 100 และวัตถุดิบที่ไม่เคลื่อนไหวระหว่าง 6-12 เดือนในอัตราร้อยละ 10 และระหว่าง 1-5 ปี ในอัตราร้อยละ 20-80 และตั้งแต่ 5 ปี ขึ้นไปในอัตราร้อยละ 100

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

งบการเงินเฉพาะบริษัท และงบการเงินรวม สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ณ สิ้นปี 2560 เท่ากับ 10 ล้านบาท ทั้งจำนวนเป็นเงินฝากออมทรัพย์ของบริษัทที่ติดภาระค้ำประกันกับสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อค้ำประกันการออกหนังสือค้ำประกันการประกวดราคางานโครงการก่อสร้างของบริษัทย่อย ซึ่งจะครบกำหนดในเดือนมีนาคม 2561

เงินลงทุนในบริษัทย่อย

รายละเอียดดังนี้ (รายละเอียดเกี่ยวกับบริษัทย่อยดูในส่วนที่ 1 หัวข้อ การประกอบธุรกิจ)

ชื่อบริษัท	ทุนชำระแล้ว (ล้านบาท)	สัดส่วนเงินลงทุน (ร้อยละ)			วิธีราคาทุน (ล้านบาท)		
		2559	2560	2561	2559	2560	2561
บริษัท เอเชีย พรีซิชั่น เอ.ที. จำกัด ¹⁾	150.00	100.00	100.00	100.00	40.00	150.00	150.00
บริษัท เอช เทคโนโลยี จำกัด	500.00	100.00	100.00	100.00	100.00	320.00	500.00
รวม					140.00	470.00	650.00
หัก ค่าเผื่อการด้อยค่าเงินลงทุน					-	-	-
สุทธิ					140.00	470.00	650.00

¹⁾ เมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2562 ได้เปลี่ยนชื่อ จากบริษัท พีทู พรีซิชั่น จำกัด เป็น บริษัท เอเชีย พรีซิชั่น เอ.ที. จำกัด

ในระหว่างปี 2561 บริษัทย่อย ได้จดทะเบียนเพิ่มทุน โดยเอพีเอที ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 40 ล้านบาท เป็น 150 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์การเพิ่มทุน เพื่อให้เป็นไปตามเงื่อนไขบัตรส่งเสริมการลงทุนที่ได้รับโอนมาจากบริษัท และเพื่อรองรับการขยายธุรกิจในอนาคต และเอช ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 320 ล้านบาท เป็น 500 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์การเพิ่มทุน เพื่อเพิ่มศักยภาพในการรับงาน และรองรับการขยายธุรกิจในอนาคต

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

งบการเงินเฉพาะบริษัท ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ปี 2561 และ 2560 เท่ากับ 454.46 ล้านบาท และ 537.44 ล้านบาท ตามลำดับ และงบการเงินรวม ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ ณ สิ้นปี 2561 และ 2560 เท่ากับ 876.32 ล้านบาท และ 961.27 ล้านบาท ตามลำดับ

ในปี 2561 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ตามงบการเงินเฉพาะบริษัท มีการลงทุนซื้ออุปกรณ์เครื่องจักร และเครื่องมือเครื่องใช้โรงงาน งานระหว่างติดตั้ง มูลค่าการซื้อทรัพย์สิน เท่ากับ 22.37 ล้านบาท และตามงบการเงินรวม มีการลงทุนซื้ออุปกรณ์เครื่องจักร เครื่องมือเครื่องใช้ และทรัพย์สินระหว่างติดตั้งและทรัพย์สินระหว่างก่อสร้าง รวมมูลค่าการซื้อ จำนวนจำนวน 31.03 ล้านบาท โดยการซื้ออุปกรณ์เครื่องจักรและเครื่องมือเครื่องใช้ดังกล่าว ส่วนใหญ่เป็นการซื้อเพื่อทดแทนเครื่องจักรและอุปกรณ์ เครื่องมือเครื่องใช้โรงงานเดิมที่มีสภาพการใช้งานที่เสื่อมลง และงานระหว่างติดตั้งเป็นการโอนทรัพย์สินระหว่างติดตั้งเป็นเครื่องจักรอัตโนมัติ (Robot) และงานระหว่างก่อสร้างของบริษัทย่อย

ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี 2561 งบการเงินเฉพาะบริษัท เท่ากับ 102.32 ล้านบาท และ งบการเงินรวม 111.61 ล้านบาท ตามลำดับ

สิทธิจากสัญญาขายนํ้าดิบ

งบการเงินรวม ณ สิ้นปี 2561 สิทธิจากสัญญาขายนํ้าดิบ ปี 2561 และปี 2560 เท่ากับ 148.24 ล้านบาท และ 153.91 ล้านบาท โดยสิทธิจากสัญญาขายนํ้าดิบเกิดจากเหตุ ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทเข้าไปลงทุนในซีเค ในสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 53.33 ซึ่งจึงมีฐานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัท

เพื่อการบันทึกบัญชีเกี่ยวกับการลงทุนในชลกิจตามมาตรฐานการบัญชี ผู้บริหารได้แต่งตั้งผู้ประเมินราคาอิสระเพื่อทำการประเมินมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่ได้มาที่ระบุได้และหนี้สินที่รับมาแต่ละประเภท

โดยมีมูลค่ายุติธรรมของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ถือตามรายงานการประเมินของผู้ประเมินราคาอิสระ โดยใช้วิธีการตลาดหรือต้นทุนเปลี่ยนแปลง และมูลค่าของสิทธิจากสัญญาขายนํ้าดิบถือตามรายงานของผู้ประเมินราคาอิสระ ซึ่งประเมินมูลค่าของโครงการตามวิธีรายได้ โดยใช้สมมติฐานจากจำนวนปริมาณน้ำขั้นต่ำที่กำหนดไว้ตามสัญญาซื้อขายนํ้าดิบ ตามระยะเวลาที่เหลือของสัญญาขายนํ้าดิบโดยประมาณ 29 ปี หักมูลค่ายุติธรรมของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ฝ่ายบริหารประมาณการระยะเวลาที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์ในสิทธิจากสัญญาขายนํ้าดิบ เริ่มนับจากระยะเวลาที่บริษัท มีอำนาจควบคุมบริษัทย่อย และสิ้นสุดเมื่อหมดระยะเวลาตามสัญญาซื้อขายนํ้าดิบรวมระยะเวลา 350 เดือน โดยค่าตัดจำหน่ายรับรู้ในกำไรหรือขาดทุนโดยวิธีเส้นตรง รายละเอียดดังนี้

	(หน่วย : ล้านบาท)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2560	159.57
ตัดจำหน่ายระหว่างปี	(5.66)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560	153.91
ตัดจำหน่ายในระหว่างปี	(5.67)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	148.24

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

งบการเงินเฉพาะบริษัท สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ณ สิ้นปี 2561 และ 2560 เท่ากับ 0.95 ล้านบาท และ 1.06 ล้านบาท ตามลำดับ จำนวนส่วนใหญ่เป็นเงินประกันค่าเช่า และเงินประกันทรัพย์สินอื่นซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจ

และงบการเงินรวม สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ณ สิ้นปี 2561 และ 2560 เท่ากับ 39.35 ล้านบาท และ 18.68 ล้านบาท ตามลำดับ จำนวนส่วนใหญ่เป็นของบริษัทย่อย ประกอบด้วย

1. เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้ เช่น เงินฝากออมทรัพย์ และเงินฝากประจำ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นหลักประกันหนังสือค้ำประกันไฟฟ้า ค้ำประกันวงเงินสถาบันการเงิน จำนวน 18.18 ล้านบาท
2. การรับเงินค่าจ้างล่วงหน้า จำนวน 14.20 ล้านบาท ซึ่งมีอายุสัญญาก่อสร้างมากกว่าหนึ่งปี
3. สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ส่วนที่เหลือเป็นเงินประกันค่าเช่าสำนักงาน เงินประกันอื่น ซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจ

หนี้สิน

งบการเงินเฉพาะบริษัท มีหนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2561 และ 2560 เท่ากับ 215.12 ล้านบาท และ 140.61 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2561 แบ่งเป็นหนี้สินหมุนเวียน คิดเป็นร้อยละ 12.38 และหนี้สินไม่หมุนเวียน คิดเป็นร้อยละ 0.81

งบการเงินรวม ณ สิ้นปี 2561 และ 2560 เท่ากับ 1185.32 ล้านบาท และ 401.25 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2561 แบ่งเป็นหนี้สินหมุนเวียน คิดเป็นร้อยละ 36.75 และหนี้สินไม่หมุนเวียน คิดเป็นร้อยละ 4.32

หนี้สินรวมตามงบการเงินเฉพาะบริษัท และงบการเงินรวม สามารถสรุปได้ดังนี้

เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)			งบการเงินเฉพาะ			งบการเงินรวม		
	2559	2560	2561	2559	2560	2561	2559	2560	2561
เงินเบิกเกินบัญชี	-	MOR	MOR	7.82	-	-	12.82	4.97	4.94
ตัวสัญญาใช้เงิน	-	3.80	-	-	15.00	-	-	15.00	-
รวม				7.82	15.00	-	12.82	19.97	4.94

งบการเงินเฉพาะบริษัท มีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน ปี 2561 ไม่มีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน และ 2560 จำนวน 15 ล้านบาท ตามลำดับ และงบการเงินรวม ปี 2561 และ 2560 เท่ากับ 4.94 ล้านบาท และ 19.97 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งมีวัตถุประสงค์กู้ยืมมาเพื่อเพิ่มสภาพคล่องในการดำเนินงานในระยะเวลาอันสั้น

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น

ประกอบด้วย	งบการเงินเฉพาะบริษัท						งบการเงินรวม					
	2559		2560		2561		2559		2560		2561	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
เจ้าหนี้การค้า-กิจการอื่น	86.19	70.90%	93.77	80.43%	70.18	36.35%	100.11	75.84%	119.17	69.11%	767.08	79.68%
เจ้าหนี้การค้า-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	14.97	12.31%	-	-	14.30	7.41%	-	-	-	-	-	-
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	-	-	-	-	-	-	-	-	11.06	6.41%	61.02	6.34%
เช็คจ่ายล่วงหน้า	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.12	0.74%
เจ้าหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์-กิจการอื่น	0.54	0.44%	0.44	0.38%	0.40	0.21%	3.58	2.71%	0.44	0.26%	0.40	0.04%
รายได้รับล่วงหน้าค่าก่อสร้าง	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13.25	1.38%
เงินสดรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง	-	-	-	-	-	-	-	-	8.47	4.91%	75.47	7.84%
เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น												
เจ้าหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	80.00	41.43%	-	-	-	-	-	-
เจ้าหนี้อื่น	5.31	4.37%	4.32	3.71%	3.24	1.68%	7.46	5.65%	5.47	3.17%	4.96	0.52%
ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายรอนำส่ง	0.62	0.51%	1.06	0.91%	0.61	0.32%	0.68	0.52%	1.12	0.65%	0.67	0.07%
เจ้าหนี้กรมสรรพากร	0.92	0.76%	1.41	1.21%	1.96	1.02%	1.42	1.08%	3.24	1.88%	3.96	0.41%
ภาษีขายยังไม่ถึงกำหนด	-	-	-	-	-	-	3.53	2.67%	4.89	2.84%	2.24	0.23%
ผลประโยชน์พนักงานระยะสั้นค้างจ่าย	11.27	9.27%	14.41	12.36%	18.80	9.74%	13.02	9.86%	16.94	9.82%	22.12	2.30%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	0.91	0.75%	0.34	0.29%	2.78	1.44%	1.37	1.04%	0.82	0.48%	3.57	0.37%
อื่น	0.84	0.69%	0.83	0.71%	0.81	0.42%	0.84	0.63%	0.82	0.47%	0.82	0.08%
รวมเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	121.57	100%	116.58	100%	193.08	100%	132.01	100%	172.44	100%	962.68	100%

งบการเงินเฉพาะบริษัท เจ้าหนี้การค้ากิจการอื่น ปี 2561 และ 2560 จำนวน 70.18 ล้านบาท และ 93.77 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจากปี 2560 จำนวน 23.59 ล้านบาท งบการเงินรวม เจ้าหนี้การค้ากิจการอื่น ปี 2561 และ 2560 จำนวน 767.08 ล้านบาท และ 119.17 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 647.91 ล้านบาท สอดคล้องกับยอดขายได้ของกลุ่มบริษัทที่เติบโตขึ้น โดยเฉพาะบริษัทย่อยที่ดำเนินธุรกิจก่อสร้าง ซึ่งได้รับงานให้บริการก่อสร้างกับลูกค้าเพิ่มขึ้น ทำให้มียอดเจ้าหนี้ที่เกี่ยวข้องกับงานก่อสร้าง เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน และเงินสดรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง เพิ่มขึ้นทั้งจำนวน (เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน มีกำหนดระยะเวลาประกันตามสัญญาไม่เกินหนึ่งปี)

งบการเงินเฉพาะบริษัท เจ้าหนี้การค้า ส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้ค่าวัสดุดิบ เช่น เหล็ก อลูมิเนียม และค่าซัพพอร์ตงาน เป็นต้น ระยะเวลาการให้สินเชื่อ (Credit Term) ประมาณ 30-90 วัน

งบการเงินเฉพาะบริษัท ปี 2561 และ 2560 มีระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 43 วัน และ 45 วัน ตามลำดับ และตามงบการเงินรวม ปี 2561 และ 2560 มีระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 94 วัน และ 44 วัน ซึ่งยังอยู่ในช่วงระยะเวลาการให้สินเชื่อที่บริษัทได้รับจากเจ้าหนี้การค้า

เงินกู้ยืมระยะสั้น

ตามงบการเงินรวม เงินกู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างจ่ายจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ณ สิ้นปี 2561 และ 2560 เท่ากับ 71.32 ล้านบาท และ 72.67 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งจำนวนเป็นของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งได้ทำสัญญาเงินกู้ยืมระยะสั้นกับผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อย และมีการคิดดอกเบี้ยระหว่างกันในอัตราร้อยละ 5.5 – 7.75 ต่อปี และมีกำหนดชำระคืนเมื่อทวงถาม โดยมีวัตถุประสงค์การกู้ยืมเพื่อใช้ในการดำเนินงานของบริษัทย่อย (ดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ในส่วนที่ 2 ข้อ 12 รายการระหว่างกัน หัวข้อ 12.2 ลักษณะรายการระหว่างกัน ข้อ 6 และ 7)

เงินกู้ยืมระยะยาว

รายการเคลื่อนไหวเงินกู้ยืมระยะยาว สำหรับปี

(หน่วย : ล้านบาท)

	งบการเงินเฉพาะบริษัท			งบการเงินรวม		
	2559	2560	2561	2559	2560	2561
เงินกู้ยืมระยะยาว ต้นปี	179.99	-	-	179.99	88.17	87.13
<u>บวก</u> กู้เพิ่ม	-	-	-	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้นจากการลงทุนของบริษัทย่อย ¹⁾	-	-	-	105.28	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน ¹⁾	-	-	-	0.57	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินเพิ่มระหว่างงวด	-	-	-	-	1.87	1.78
หัก จ่ายชำระหนี้	(179.99)	-	-	(197.67)	(2.91)	(8.10)
รวม	-	-	-	88.17	87.13	80.81
<u>หัก</u> ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดภายในหนึ่งปี						
เงินกู้ยืมระยะยาว	-	-	-	(87.60)	(8.10)	(8.10)
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	-	-	-	(0.26)	(0.37)	(1.12)
รวมส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดภายในหนึ่งปี	-	-	-	(87.86)	(8.47)	(9.22)
เงินกู้ยืมระยะยาว ปลายปี	-	-	-	0.31	78.66	71.59

งบการเงินเฉพาะบริษัท เงินกู้ยืมระยะยาวทั้งจำนวน เป็นเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน โดยมีวัตถุประสงค์ในการกู้ยืม เพื่อจ่ายชำระหนี้เจ้าหนี้เครื่องจักร ในช่วงปี 2554 – 2555 ซึ่งเป็นช่วงขยายกิจการ และในปี 2556 บริษัทได้กู้เงินยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงิน อีกจำนวน 30 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์การกู้มาเพื่อปรับปรุงอาคารโรงงาน และบริษัทได้ทยอยจ่ายชำระคืนเงินต้นตามสัญญาตั้งแต่ปี 2554 และในระหว่างปี 2559 เนื่องจากบริษัทมีสภาพคล่องเหลือจากการดำเนินงานค่อนข้างมาก จึงได้จ่ายชำระคืนเงินต้นทั้งจำนวนก่อนกำหนด ทำให้ปลายปี 2559 บริษัทไม่มีภาระหนี้สินเงินกู้ยืมระยะยาว ตั้งแต่ปี 2560 บริษัทไม่มีภาระหนี้ใดเพิ่มเติม ทั้งนี้ตลอดระยะเวลาที่บริษัทมีเงินให้กู้ยืมระยะยาวกับสถาบันการเงิน บริษัทไม่เคยผิดนัดชำระหนี้กับสถาบันการเงิน และดำรงรักษาอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เป็นไปตามข้อกำหนดในสัญญาธนาคาร

งบการเงินรวม สำหรับ ปี 2559 เงินกู้ยืมระยะยาวที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากเอชยูเข้าไปลงทุนในซีเคซึ่งดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำดิบ ในสัดส่วนร้อยละ 53.33 ทำให้ซีเคมีฐานะกลายเป็นบริษัทย่อยของบริษัท โดยซีเคกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง มีวัตถุประสงค์การกู้ยืมเพื่อลงทุนในการก่อสร้างระบบท่อส่งน้ำของบ่อเก็บน้ำ และสร้างอาคารโรงสูบน้ำ ในระหว่างปี 2559 ซีเคได้ขอปรับโครงสร้างหนี้กับสถาบันการเงินดังกล่าว โดยซีเคจะจ่ายชำระคืนเงินต้นให้แก่สถาบันการเงินเป็นระยะเวลา 8 ปี ทำให้เงินกู้ยืมระยะยาว ปี 2559 ถูกจัดประเภทไว้ในส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ต่อในระหว่างปี 2560 สถาบันการเงินได้อนุมัติแผนปรับโครงสร้างหนี้ตามที่ซีเคได้แจ้งไว้ต่อธนาคาร โดยซีเคจะต้องจ่ายชำระหนี้เงินต้นตั้งแต่เดือนมกราคม 2561 ถึงเดือนธันวาคม 2567 อัตราดอกเบี้ยร้อยละ MLR และให้เอชยู ค้ำประกันเงินกู้ยืม โดยไม่มีค้ำธรรมเนียมระหว่างกัน (ดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ในส่วนที่ 2 ข้อ 12 รายการระหว่างกัน หัวข้อ 12.2 ลักษณะรายการระหว่างกัน ข้อ 2) ตามงบการเงินรวม เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีจึงลดลง

โดยภายใต้สัญญาปรับปรุงโครงสร้างหนี้ดังกล่าว ซึ่งจะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขที่สำคัญ ดังนี้

1. ไม่ลดทุนจดทะเบียน หรือเข้าควบกับนิติบุคคลอื่น หรือจัดตั้งนิติบุคคลอื่นเพื่อดำเนินงานแทน หรือร่วมกับนิติบุคคลอื่นด้วยประการใดๆ ก็ตาม เว้นแต่จะได้รับความยินยอมล่วงหน้าเป็นหนังสือจากธนาคารก่อน
2. ไม่จ่ายเงินปันผลไม่ว่าเฉพาะกาลหรือประจำปี หรือแจกจ่ายให้ผลประโยชน์ หรือผลตอบแทนใดๆ แก่ผู้ถือหุ้นไม่ว่ารายใดรายหนึ่งหรือทั้งหมด และไม่ว่าจะจ่ายทางใดหรือโดยวิธีใด เว้นแต่จะได้รับความยินยอมล่วงหน้าเป็นหนังสือจากธนาคารก่อน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของงบการเงินเฉพาะบริษัท ปี 2561 และ 2560 เท่ากับ 0.15 เท่า และ 0.11 เท่า ตามลำดับ โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2560 เนื่องจากในปี 2560 บริษัทได้ชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินทั้งจำนวนก่อนครบสัญญา และไม่ได้ก่อภาระหนี้สินระยะยาวอื่น และตามงบการเงินรวม ปี 2561 และ 2560 เท่ากับ 0.70 เท่า และ 0.27 เท่า เพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย

หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี

ปี 2561 และ ปี 2560 งบการเงินรวม เท่ากับ 37.05 ล้านบาท และ 38.23 ล้านบาท ตามลำดับ จำนวนส่วนใหญ่มาจากการส่วนเพิ่มจากการตีราคาสินทรัพย์ ณ วันที่ลงทุนในซีเค (รายละเอียดตามหมายเหตุประกอบงบการเงิน)

ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน

ปี 2561 และ ปี 2560 งบการเงินเฉพาะบริษัท เท่ากับ 13.20 ล้านบาท และ 9.03 ล้านบาท ตามลำดับ และงบการเงินรวม เท่ากับ 15.78 ล้านบาท และ 10.67 ล้านบาท ตามลำดับ (รายละเอียดตามหมายเหตุประกอบงบการเงิน)

ส่วนของผู้ถือหุ้น

งบการเงินเฉพาะบริษัท ส่วนของผู้ถือหุ้น ปี 2561 และ 2560 เท่ากับ 1,415.72 ล้านบาท และ 1,282.30 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจำนวน 133.42 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากผลการดำเนินงานของบริษัทที่ปรับตัวดีขึ้น

งบการเงินรวม ส่วนของผู้ถือหุ้น ปี 2561 และ 2560 เท่ากับ 1,538.74 ล้านบาท และ 1,320.70 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจำนวน 218.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเนื่องจากผลประกอบการรวมของกลุ่มบริษัทที่ดีขึ้น

รายละเอียดการเพิ่มทุน

เมื่อวันที่ 30 พฤศจิกายน 2558 บริษัทได้ดำเนินการจดทะเบียนเพิ่มทุนอีกจำนวน 329.99 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 329.99 ล้านหุ้น ซึ่งเป็นไปตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2558 เมื่อวันที่ 26 ตุลาคม 2558 ทำให้บริษัทมีทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 660 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 660 ล้านหุ้น

สำรองตามกฎหมาย

บริษัทต้องจัดสรรกำไรสุทธิประจำปีส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรองตามกฎหมายไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิประจำปีจนกว่าทุนสำรองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชน จำกัด พ.ศ. 2535 สำรองตามกฎหมายนี้จะนำไปจ่ายเป็นเงินปันผลไม่ได้

รายละเอียดการจ่ายเงินปันผลในปี 2559 – 2561 สรุปดังนี้

ผลการดำเนินงานประจำปี	อนุมัติโดย	จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	มูลค่าหุ้น (บาทต่อหุ้น)	เงินปันผลจ่าย (ล้านบาท)	เงินปันผลจ่ายต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	วันที่จ่ายเงินปันผล
2559	ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2560 เมื่อวันที่ 22 เม.ย. 2560	660	1.00	-	-	-
2560	ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2561 เมื่อวันที่ 21 เม.ย. 2561	660	1.00	-	-	-
2561	ที่ประชุมคณะกรรมการ บริษัท ครั้งที่ 1/2562 เมื่อวันที่ 25 ก.พ. 2562	660	1.00	-	-	-

ทั้งนี้ผลการดำเนินงานปี 2559 – 2561 บริษัทไม่ได้จ่ายเงินปันผลเนื่องจาก บริษัทมีผลการดำเนินงานเป็นกำไร แต่บริษัทยังมีความต้องการใช้เงินทุนหมุนเวียน จึงทำให้บริษัทงดจ่ายเงินปันผล

สภาพคล่อง

กระแสเงินสด :

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินเฉพาะบริษัท			งบการเงินรวม		
	2559	2560	2561	2559	2560	2561
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	43.13	102.48	149.15	31.90	152.09	257.54
รวมการปรับปรุงจากการกระทบยอดกำไร (ขาดทุน)	105.44	114.96	190.13	105.44	109.38	(62.92)
รายการอื่นๆ จากการดำเนินงาน	(7.37)	(0.79)	(4.11)	(17.52)	(26.71)	(25.35)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	141.20	216.65	335.17	119.82	234.76	169.27
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(75.58)	(202.22)	(188.29)	(18.70)	(51.02)	(22.71)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(172.17)	7.18	(15.00)	(206.45)	(5.54)	(29.39)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) สุทธิ	(106.55)	21.61	131.88	(105.33)	178.20	117.17
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	227.77	121.22	142.83	246.98	141.73	319.93
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทย่อย ณ วันซื้อ	-	-	-	0.08	-	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	121.22	142.83	274.71	141.73	319.93	437.10

งบการเงินเฉพาะบริษัท ในปี 2561 บริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน เท่ากับ 335.17 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทสามารถรักษาค่าสั่งซื้อของลูกค้าได้อย่างต่อเนื่อง บริหารจัดการลูกหนี้ได้อย่างมีประสิทธิภาพ ไม่มีค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ การจ่ายชำระเงินให้กับเจ้าหนี้การค้า สามารถขอเครดิตเทอมได้อย่างเหมาะสม ประกอบกับในปี 2561 บริษัทมีดอกเบี้ยจ่ายลดลงจึงทำให้บริษัทมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานหมุนเวียนอย่างเพียงพอ

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 188.29 ล้านบาท เนื่องจากในระหว่างปี 2561 บริษัทขอยืมได้เพิ่มทุนจดทะเบียน โดยเหตุ ได้จดทะเบียนเพิ่มทุน จำนวน 180 ล้าน และส่วนที่เหลือเป็นเงินสดจ่ายเพื่อซื้อทรัพย์สินสำหรับใช้ทดแทนเครื่องจักร เครื่องมือเครื่องใช้ ที่เสื่อมสภาพตามการใช้งาน และปรับปรุงเครื่องจักรและอุปกรณ์ให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 15 ล้านบาท เนื่องมาจากในระหว่างปี 2561 บริษัทได้จ่ายชำระคืนสัญญาเงินกู้ยืมเงินระยะสั้นกับสถาบันการเงิน จำนวน 15 ล้านบาท

ดังนั้นเมื่อพิจารณาเงินสดสุทธิของทั้ง 3 กิจกรรมรวมกัน บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี 2561 เป็นบวกเท่ากับ 274.71 ล้านบาท ซึ่งเพียงพอต่อการดำเนินงานของบริษัท

งบการเงินรวม กลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน เท่ากับ 169.27 ล้านบาท ลดลงจากปี 2560 เนื่องจากกลุ่มบริษัทย่อยอยู่ในช่วงขยายกิจการ ในกลุ่มอุตสาหกรรมก่อสร้าง ซึ่งมีการเติบโตสูง จึงจำเป็นต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนเป็นจำนวนมาก ซึ่งปัจจุบันบริษัทและบริษัทย่อยยังมีเงินหมุนเวียนคงเหลือเพียงพอต่อการดำเนินงาน

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 22.71 ล้านบาท เงินสดส่วนใหญ่ใช้ลงทุนซื้อทรัพย์สิน และปรับปรุงทรัพย์สิน เพื่อใช้ในการดำเนินงาน โดยบริษัทใช้ซื้อเครื่องจักร เครื่องมือ เครื่องใช้ทดแทนทรัพย์สินเดิมที่เสื่อมสภาพตามการใช้งาน และปรับปรุงเครื่องจักรอัตโนมัติให้มีศักยภาพและประสิทธิภาพดียิ่งขึ้น นอกจากนี้บริษัทย่อยที่ดำเนินธุรกิจที่ปรึกษาและก่อสร้างได้ลงทุนซื้อทรัพย์สินที่จำเป็นในการดำเนินงาน เนื่องจากอยู่ระหว่างการขยายธุรกิจ และบริษัทย่อยที่ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำดิบ มีการปรับปรุงพื้นที่บริเวณบ่อเก็บน้ำและท่อส่งน้ำดิบเพื่อรองรับการส่งน้ำดิบให้ลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 29.39 ล้านบาท โดยบริษัทย่อยได้จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน และเงินกู้ยืมกรรมการ และจ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน

ดังนั้นเมื่อพิจารณาเงินสดสุทธิของทั้ง 3 กิจกรรมรวมกัน บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ปี 2561 กลุ่มบริษัทมีเงินสดเหลือเพียงพอต่อการดำเนินงานปกติ

อัตราส่วนสภาพคล่อง :

งบการเงินเฉพาะบริษัทในปี 2561 และ 2560 มีอัตราส่วนสภาพคล่อง เท่ากับ 2.60 เท่า และ 3.15 เท่า ตามลำดับ และ งบการเงินรวมในปี 2561 และ 2560 มีอัตราส่วนสภาพคล่อง เท่ากับ 1.72 เท่า และ 2.70 เท่า ตามลำดับ จะเห็นได้ว่างบการเงินเฉพาะบริษัทและงบการเงินรวม หากเปรียบเทียบกับปี 2560 บริษัทมีสภาพคล่องลดลง เนื่องจากกลุ่มบริษัทอยู่ในช่วงขยายกิจการ ในกลุ่มอุตสาหกรรมก่อสร้าง ซึ่งมีการเติบโตสูง ส่งผลให้สภาพคล่องลดลง แต่มีเงินหมุนเวียนคงเหลือเหมาะสมต่อการดำเนินงาน

ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน) งบการเงินเฉพาะบริษัท ในปี 2561 และ 2560 เท่ากับ 41 วัน และ 39 วัน ตามลำดับ และตามงบการเงินรวม ในปี 2561 และ 2560 เท่ากับ 48 วัน และ 44 วัน ตามลำดับ โดยภาพรวมแล้ว งบการเงินเฉพาะบริษัท และงบการเงินรวม มีระยะเวลากการขายสินค้าที่ช้าลงจากปี 2560 เพียงเล็กน้อย

วงจรเงินสด งบการเงินเฉพาะบริษัท ในปี 2561 และ 2560 เท่ากับ 60 วัน และ 58 วัน ตามลำดับ วงจรการหาเงินสดมาหมุนเวียนมีระยะเวลาลดลงเล็กน้อย และตามงบการเงินรวม ปี 2561 และ 2560 เท่ากับ 57 วัน และ 75 วัน ตามลำดับ จะเห็นได้ว่างบการเงินรวม หากเปรียบเทียบกับปี 2560 โดยปี 2561 วงจรการหาเงินสดมาหมุนเวียนนั้นสั้นลง เนื่องจากทั้งยอดลูกหนี้การค้าและยอดเจ้าหนี้การค้าเพิ่มจำนวนมาก ซึ่งสอดคล้องกับกลุ่มอุตสาหกรรมก่อสร้างที่มีการเติบโตสูง แต่บริษัทได้รับเครดิตเทอมจากเจ้าหนี้การค้าที่ยาว จึงส่งผลให้งบการเงินรวมมีวงจรเงินสดหมุนที่สั้นลง

อัตราส่วนที่สำคัญอื่นๆ :

อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยของงบการเงินเฉพาะบริษัท ปี 2561 และ 2560 จำนวน 6,952 เท่า และ 834.27 เท่า ตามลำดับ คำนวณจากปี 2560 เนื่องจากปี 2561 บริษัทมีผลการดำเนินงานดีขึ้น ประกอบกับบริษัทมีภาระหนี้สินน้อย โดยมีหนี้สินรวม คิดเป็นร้อยละ 13 ของสินทรัพย์รวม โดยหนี้สินส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้การค้า ซึ่งไม่มีภาระดอกเบี้ย จึงทำให้ความสามารถในการชำระดอกเบี้ยดีขึ้น และตามงบการเงินรวมปี 2561 และ 2560 จำนวน 38.38 เท่าและ 44.44 เท่า ตามลำดับ ลดลงจากปี 2560 เนื่องจากกลุ่มบริษัทย่อยอยู่ในช่วงขยายกิจการ ในกลุ่มอุตสาหกรรมก่อสร้าง ซึ่งมีการเติบโตสูง จึงจำเป็นต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนเป็นจำนวนมาก

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ของงบการเงินเฉพาะบริษัท ปี 2561 และ 2560 เท่ากับร้อยละ 8.74 และร้อยละ 7.41 ตามลำดับ และตามงบการเงินรวม ปี 2561 และ 2560 เท่ากับร้อยละ 9.31 และร้อยละ 8.29 ตามลำดับ โดยอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เพิ่มขึ้นจากปี 2560 เนื่องจากในปี 2561 กลุ่มบริษัทมีผลประกอบการที่ดีขึ้น อันเนื่องมาจากการขยายกิจการ ในกลุ่มอุตสาหกรรมก่อสร้าง ซึ่งมีการเติบโตสูง และสร้างรายได้ให้กลุ่มบริษัทอย่างต่อเนื่อง จึงทำให้อัตราผลตอบแทนดีขึ้น

หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นภายในและภาระผูกพัน

1. ภาระผูกพันและวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน

		งบการเงินเฉพาะกิจการ					
		31 ธันวาคม 2560			31 ธันวาคม 2561		
	สกุลเงิน (หน่วย)	วงเงิน ทั้งสิ้น	วงเงิน ใช้ไป	วงเงิน คงเหลือ	วงเงิน ทั้งสิ้น	วงเงิน ใช้ไป	วงเงิน คงเหลือ
วงเงินเบิกเกินบัญชี	ล้านบาท	32.00	-	32.00	32.00	-	32.00
วงเงินทรัสต์รีซีทและเลตเตอร์ออฟเครดิต	ล้านบาท	40.00	1.76	38.24	40.00	1.36	38.64
วงเงินกู้ยืมระยะสั้น	ล้านบาท	120.00	15.00	105.00	120.00	-	120.00
วงเงินหนังสือค้ำประกัน	ล้านบาท	16.00	14.25	1.75	6.00	4.41	1.59
วงเงินซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ล้านดอลลาร์สหรัฐ	1.24	-	1.24	1.24	-	1.24

		งบการเงินรวม					
		31 ธันวาคม 2560			31 ธันวาคม 2561		
	สกุลเงิน (หน่วย)	วงเงิน ทั้งสิ้น	วงเงิน ใช้ไป	วงเงิน คงเหลือ	วงเงิน ทั้งสิ้น	วงเงิน ใช้ไป	วงเงิน คงเหลือ
วงเงินเบิกเกินบัญชี	ล้านบาท	37.00	4.97	32.03	37.00	4.94	32.06
วงเงินทรัสต์รีซีทและเลตเตอร์ออฟเครดิต	ล้านบาท	40.00	1.76	38.24	220.00	1.36	218.64
วงเงินกู้ยืมระยะสั้น	ล้านบาท	120.00	15.00	105.00	120.00	-	120.00
วงเงินหนังสือค้ำประกัน	ล้านบาท	128.49	121.37	7.12	147.08	70.13	76.95
วงเงินซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ล้านดอลลาร์สหรัฐ	1.24	-	1.24	1.24	-	1.24

หลักประกันวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน

บริษัท

ค้ำประกันโดยที่ดินและเครื่องจักรบางส่วนของบริษัท¹⁾

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เงินฝากธนาคารประเภทออมทรัพย์ของบริษัท จำนวน 10 ล้านบาท เป็นหลักประกันวงเงินหนังสือค้ำประกัน จำนวน 10 ล้านบาท เพื่อออกหนังสือค้ำประกันในนามบริษัท เอทู เทคโนโลยี จำกัด สำหรับการประกวดราคารับงานก่อสร้าง โดยไม่มีค่าตอบแทนระหว่างกัน

บริษัท และบริษัทแอ็ดวานซ์ เว็บบอส จำกัด (ผู้ถือหุ้นในบริษัทอัตราร้อยละ 22.12) ร่วมค้ำประกันวงเงินหนังสือค้ำประกัน จำนวน 208.37 ล้านบาท ให้แก่บริษัท เอทู เทคโนโลยี จำกัด เพื่อออกหนังสือค้ำประกันสำหรับงานก่อสร้าง โดยไม่มีค่าตอบแทนระหว่างกัน โดย บริษัทแอ็ดวานซ์ เว็บบอส จำกัด ได้นำหุ้นสามัญของบริษัท เอเชีย ฟริชชั่น จำกัด (มหาชน) จำนวน 27.05 ล้านหุ้น ร่วมค้ำประกัน

บริษัท และบริษัทแอ็ดวานซ์ เว็บบอส จำกัด (ผู้ถือหุ้นในบริษัทอัตราร้อยละ 22.12) และบริษัท เอทู เทคโนโลยี จำกัด ร่วมค้ำประกันวงเงินหนังสือค้ำประกัน จำนวน 62.20 ล้านบาท ให้แก่บริษัท กิจการร่วมค้า เอทูดีเวลอป จำกัด เพื่อออกหนังสือค้ำประกันสำหรับงานก่อสร้าง โดยไม่มีค่าตอบแทนระหว่างกัน โดยบริษัท แอ็ดวานซ์ เว็บบอส จำกัด ได้นำหุ้นสามัญของบริษัท เอเชีย ฟริชชั่น จำกัด (มหาชน) จำนวน 13.45 ล้านหุ้น ร่วมค้ำประกัน

บริษัทย่อย

ค้ำประกันโดยที่ดินและเครื่องจักรบางส่วนของบริษัทย่อย สำหรับวงเงินหนังสือค้ำประกัน จำนวน 100.05 ล้านบาท ของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง ร่วมค้ำประกันโดย บริษัท และบริษัท แอ็ดวานซ์ เว็บบอส จำกัด (ผู้ถือหุ้นในบริษัทอัตราร้อยละ 22.12) โดยบริษัทแอ็ดวานซ์ เว็บบอส จำกัด ได้นำหุ้นสามัญของบริษัท เอเชีย ฟริชชั่น จำกัด (มหาชน) จำนวน 25.50 ล้านหุ้น ร่วมค้ำประกัน¹⁾

บริษัท เอทู เทคโนโลยี จำกัด ได้ค้ำประกันหนี้สินตามสัญญาปรับปรุงโครงสร้างหนี้ตามสัดส่วนการถือหุ้นให้แก่บริษัท ชลกิจสากล จำกัด โดยไม่มีค่าตอบแทนระหว่างกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัท เอทู เทคโนโลยี จำกัด ค้ำประกันเงินเพื่อค้ำประกันการรับเงินค่าจ้างล่วงหน้าตามสัญญารับเหมาก่อสร้างให้แก่บริษัท กิจการร่วมค้า เอทูดีเวลอป จำกัด โดยไม่มีการคิดค่าธรรมเนียมระหว่างกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัท เอทู เทคโนโลยี จำกัด ได้ให้หลักประกันแก่ บริษัท เอเชีย ฟริชชั่น จำกัด (มหาชน) เป็นจำนวน 80.00 ล้านบาท เพื่อเป็นประกันในการเข้าร่วมค้ำประกันสินเชื่อต่างๆ จากสถาบันการเงิน

¹⁾ ทั้งนี้เพื่อความจำเป็นของการค้ำประกันดังกล่าว เป็นการส่งเสริมและสนับสนุนทางการเงินให้กับบริษัทย่อย เพื่อสร้างความเข้มแข็งทางธุรกิจ สามารถดำเนินธุรกิจได้ตามแผนงานที่วางไว้

2. ภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าดำเนินงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทมีภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าสินทรัพย์และบริการอื่นๆ โดยสัญญาที่มีอายุตั้งแต่ 1 ปี ถึง 5 ปี กลุ่มบริษัทมีภาระผูกพันในการจ่ายค่าเช่าตามสัญญาเช่าดังกล่าวดังนี้

	(หน่วย : ล้านบาท)			
	งบการเงินเฉพาะกิจการ		งบการเงินรวม	
	31 ธันวาคม			
	2560	2561	2560	2561
จะครบกำหนดภายใน 1 ปี	3.96	3.15	13.83	25.55
จะครบกำหนดเกิน 1 ปีแต่ไม่เกิน 5 ปี	2.86	2.64	10.69	23.73
รวม	6.82	5.79	24.52	49.28

ภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าดำเนินงาน ตามงบการเงินเฉพาะ จำนวนส่วนใหญ่ เป็นสัญญาจ้างที่ปรึกษา และสัญญาเช่าซื้อรถยนต์ และงบการเงินรวม จำนวนส่วนใหญ่ เป็นสัญญาเช่าซื้อรถยนต์ สัญญาเช่าพื้นที่ สัญญาเช่าบ้านพักพนักงาน ทั้งนี้เป็นการดำเนินงานตามปกติของธุรกิจ

3. ภาระผูกพันตามสัญญาว่าจ้างผู้รับเหมา

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทย่อยมีภาระผูกพันตามสัญญาว่าจ้างก่อสร้างที่สำคัญ ดังนี้

	จำนวนผู้รับเหมา (ราย)	(หน่วย : ล้านบาท)		
		งบการเงินรวม		
		มูลค่าตามสัญญา	จ่ายชำระ	คงเหลือ
สัญญาก่อสร้าง	31	1,794.53	(824.71)	969.82

ทั้งนี้บริษัทและบริษัทย่อยไม่มีความสัมพันธ์เกี่ยวข้องกับผู้รับเหมา

การเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญเกี่ยวกับสัญญาก่อสร้าง

ข้อมูลที่สำคัญเกี่ยวกับสัญญาก่อสร้าง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และวันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)		
งบการเงินรวม		
	วันที่ 31 ธันวาคม	
	2560	2561
ต้นทุนที่เกิดขึ้นจนถึงปัจจุบัน	208.36	1,284.84
กำไร (ขาดทุน) ที่รับรู้จนถึงปัจจุบัน	61.29	177.83
(ขาดทุน) ที่รับรู้จนถึงปัจจุบัน	-	(0.05)
ต้นทุนและกำไรหรือขาดทุนที่รับรู้จนถึงปัจจุบัน	269.65	1,462.62
<u>หัก</u> เงินงวดที่เรียกเก็บจากลูกค้าจนถึงปัจจุบัน	(239.08)	(645.13)
มูลค่างานที่ทำเสร็จแล้วแต่ยังไม่ได้เรียกเก็บ	(30.57)	(830.75)
รายได้รับล่วงหน้าค่าก่อสร้าง	-	(13.26)
ต้นทุนก่อสร้างตามสัญญาที่เกิดขึ้นในระหว่างปี	197.16	1,276.88
ขาดทุนจากการยกเลิกสัญญาก่อสร้าง	-	-
ต้นทุนก่อสร้างตามสัญญาที่เกิดขึ้นซึ่งรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในระหว่างปี	(192.83)	(1,276.88)
ต้นทุนก่อสร้างตามสัญญาที่เกี่ยวข้องกับกิจกรรมในอนาคตซึ่งรับรู้เป็นสินทรัพย์	4.33	-
มูลค่าของงานที่ทำเสร็จแล้วแต่ยังไม่ได้เรียกเก็บ ณ ต้นปี	5.70	30.57
รายได้รับล่วงหน้าค่าก่อสร้าง ณ ต้นปี	-	-
รายได้ตามสัญญาก่อสร้างที่รับรู้เป็นรายได้ในระหว่างปี	254.14	1,441.65
เงินงวดที่เรียกเก็บแล้วจากลูกค้าในระหว่างปี	(229.27)	(654.72)
หนี้สงสัยจะสูญตั้งเพิ่มในระหว่างปี	-	-
รายได้รับล่วงหน้าค่าก่อสร้าง ณ สิ้นปี	-	13.25
มูลค่าของงานที่ทำเสร็จแล้วแต่ยังไม่ได้เรียกเก็บ	30.57	830.75
(หน่วย : ล้านบาท)		
งบการเงินรวม		
	วันที่ 31 ธันวาคม	
	2560	2561
รายได้ตามสัญญาก่อสร้างที่รับรู้เป็นรายได้	254.14	1,441.65
ต้นทุนตามสัญญาก่อสร้างที่เกิดขึ้นที่รับรู้เป็นค่าใช้จ่าย	(197.16)	(1,276.88)
กำไรที่รับรู้ในระหว่างปี	56.98	164.77

ทั้งนี้จำนวนโครงการงานให้บริการก่อสร้างของบริษัทย่อย แบ่งเป็น

(หน่วย : ล้านบาท)

	รายละเอียด	โครงการ	มูลค่าโครงการ	รับรู้รายได้ปี 59-60	รับรู้รายได้ปี 61	คงเหลือภาระ
1	งานที่ดำเนินการก่อสร้างเสร็จสิ้นแล้วในปี 2561	16	525.22	231.55	293.67	-
2	งานที่อยู่ระหว่างการดำเนินงาน	14	2,695.95	-	1,156.70	1,539.25
3	งานที่ลงนามในสัญญาแล้วแต่ยังไม่ได้เริ่มก่อสร้าง	2	25.34	-	0.03	25.31
	รวม		3,246.51	231.55	1,450.40	1,564.56

ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

1. ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน

วัตถุดิบหลักที่ใช้ในการผลิตชิ้นส่วนของบริษัท โดยส่วนใหญ่เป็นการสั่งซื้อในประเทศ และสั่งซื้อโดยตรงจากผู้จัดจำหน่าย หรือจากตัวแทนจำหน่ายในประเทศ ซึ่งกำหนดราคาขายเป็นสกุลเงินบาท จึงทำให้บริษัทมีความเสี่ยงจากการผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนค่อนข้างน้อย ในปี 2561 บริษัทมีมูลค่าการสั่งซื้อวัตถุดิบจากต่างประเทศจำนวนเงินประมาณ 40.51 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 8.84 ของมูลค่าการสั่งซื้อวัตถุดิบทั้งหมด โดยการสั่งซื้อวัตถุดิบจากต่างประเทศประกอบด้วย มูลค่าประมาณ 0.09 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (35.52 ล้านบาท) และมูลค่าประมาณ 0.01 ล้านยูโร (4.99 ล้านบาท)

ในขณะที่รายได้จากการขายชิ้นส่วนให้กับลูกค้าต่างประเทศ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 24.54 ของมูลค่ารายได้จากการขายทั้งหมด บริษัทกำหนดราคาขายสกุลเงินต่างประเทศ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 13.16 ของมูลค่ารายได้จากการขายทั้งหมด ทำให้บริษัทมีความเสี่ยงในความผันผวนจากอัตราแลกเปลี่ยนของรายได้จากการขายชิ้นส่วนไปต่างประเทศลดลง ปี 2561 บริษัทได้รับชำระเป็นสกุลเงินต่างประเทศ ประกอบไปด้วย 3.39 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (109.51 ล้านบาท) และมูลค่าประมาณ 0.51 ล้านยูโร (20.84 ล้านบาท) และบริษัทใช้เงินตราต่างประเทศที่ได้รับจากการขายเพื่อจ่ายชำระค่าซื้อวัตถุดิบ และอุปกรณ์ที่เป็นเงินตราต่างประเทศในสกุลเดียวกัน

ปี 2561 อัตราแลกเปลี่ยนถัวเฉลี่ยเท่ากับ 32.4498 บาทต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ มีความแข็งค่าขึ้นจากปี 2560 ซึ่งมีอัตราแลกเปลี่ยนถัวเฉลี่ยเท่ากับ 32.6809 บาทต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ ทำให้การขายชิ้นส่วนให้กับลูกค้าต่างประเทศที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศเกิดความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทได้พิจารณาใช้นโยบายเน้นความสมดุลของรายการรับและรายการจ่ายเงินตราต่างประเทศ รวมถึงใช้บัญชีเงินฝากเงินตราต่างประเทศ เพื่อลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนผันผวน

2. ความเสี่ยงจากการไม่มีสัญญาระยะยาว

ในการประกอบธุรกิจของบริษัทโดยส่วนใหญ่ซึ่งเป็นหลักปฏิบัติทั่วไปในอุตสาหกรรมนี้จะไม่มีการทำสัญญาระยะยาวในการให้บริการกับลูกค้า แต่จะเป็นการทำสัญญาระยะสั้นอายุประมาณ 1 ปี หรืออาจจะไม่มีการทำสัญญาในการให้บริการก็ได้โดยจะเป็นเพียงใบสั่งซื้อเท่านั้นขึ้นอยู่กับนโยบายในการทำสัญญาของลูกค้าแต่ละราย เมื่อครบอายุสัญญาหรือถึงกำหนดเวลาที่ลูกค้าจะเปลี่ยนรุ่นของผลิตภัณฑ์ ลูกค้าก็จะจัดให้มีการคัดเลือกผู้ผลิตและผู้จัดหาชิ้นส่วนและอุปกรณ์รายใหม่ ดังนั้นบริษัทจึงมีความเสี่ยงที่จะสูญเสียลูกค้าหากบริษัทไม่ได้รับคัดเลือกให้เป็นผู้ผลิตและผู้จัดหาชิ้นส่วนและอุปกรณ์ให้แก่ลูกค้าต่อไป

อย่างไรก็ตาม โดยปกติผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมยานยนต์ อุตสาหกรรมคอมพิวเตอร์ เครื่องปรับอากาศ และเครื่องทำความเย็น มักจะไม่เปลี่ยนแปลงผู้ผลิตหรือผู้จัดหาชิ้นส่วนและอุปกรณ์ให้แก่ผู้ประกอบการเนื่องจากการสรรหาผู้ผลิตหรือผู้จัดหาชิ้นส่วนและอุปกรณ์ที่มีคุณภาพและมาตรฐานตามที่ผู้ประกอบการกำหนดโดยสามารถจัดส่งได้ตามกำหนดเวลาและมีความสามารถในการเพิ่มกำลังการผลิตในช่วงที่มีความต้องการเพิ่มสูงกว่าปกตินั้น จะต้องมีขั้นตอนและใช้เวลานาน ซึ่งกระทบต่อกระบวนการผลิตของลูกค้าและมีความเสี่ยงด้านคุณภาพ กล่าวคือ โดยปกติผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมยานยนต์ อุตสาหกรรมคอมพิวเตอร์ เครื่องปรับอากาศและเครื่องทำความเย็น มักจะสรรหาและคัดเลือกผู้ผลิตหรือผู้จัดหาชิ้นส่วนและอุปกรณ์ให้กับผู้ประกอบการจำนวนจำกัดเพียง 1 – 3 รายต่อการผลิตชิ้นส่วนใดๆ โดยขั้นตอนและกระบวนการเพื่อให้ได้รับการคัดเลือกเป็นผู้ผลิตชิ้นส่วนป้อนให้กับผู้ประกอบการนั้นมีช่วงระยะเวลาตั้งแต่ 3 เดือนจนถึง 2 ปี ทั้งนี้ระยะเวลาดังกล่าวอาจแตกต่างกันไปตามรูปแบบและความซับซ้อนของการผลิตชิ้นส่วนในแต่ละผลิตภัณฑ์ ดังนั้น หากบริษัทได้รับคัดเลือกให้เป็นผู้ผลิตชิ้นส่วนให้กับผู้ประกอบการรายใดๆ

แล้ว ความเสี่ยงจากการยกเลิกสัญญาในการผลิตจะอยู่ในระดับต่ำ เนื่องจากผู้ประกอบการมักจะไม่มีเปลี่ยนแปลงผู้ผลิตชิ้นส่วนรายใดจนกว่าจะหมดรุ่นของผลิตภัณฑ์นั้นๆ โดยเฉลี่ยอยู่ที่ประมาณ 5 – 7 ปี หรือมากกว่านั้นตามแต่รูปแบบและลักษณะของผลิตภัณฑ์ในแต่ละอุตสาหกรรม

ดังนั้นจากการที่บริษัทเป็นผู้ผลิตและจัดหาชิ้นส่วนที่มีมาตรฐาน จึงส่งผลให้ลูกค้ามีความเชื่อมั่นในการดำเนินงานและชิ้นงานของบริษัท และมีแนวโน้มที่จะให้บริษัทเป็นผู้ผลิตและจัดหาชิ้นส่วนให้แก่ลูกค้าต่อไป รวมทั้งเสนอชิ้นงานใหม่ให้บริษัทเสนอราคาอย่างต่อเนื่อง

3. ความเสี่ยงจากการพึ่งพาวิศวกรและบุคลากร

บริษัทย่อยที่ดำเนินธุรกิจรับเหมาต้องอาศัยผู้ที่มีความรู้ความเชี่ยวชาญและประสบการณ์งานออกแบบ วางแผน และดำเนินการ ก่อสร้างตามแผนที่วางไว้ ซึ่งหมายถึงวิศวกรในระดับผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ผู้จัดการ โครงการ (Project Manager) และวิศวกรผู้ควบคุมงาน (Project Engineer หรือ Foreman) หากเอทิสูญเสียบุคลากรเหล่านี้ไปย่อม ส่งผลกระทบต่อความสามารถในการรับงาน ตลอดจนผลการดำเนินงานของบริษัทในอนาคตได้ อย่างไรก็ตาม เอทิสูญได้ตระหนักถึงความเสี่ยงด้านนี้ดี ที่ผ่านมามีบริษัทมีนโยบายการบริหารทรัพยากรบุคคลที่ดี โดยมีการพัฒนาบุคลากรอย่างต่อเนื่อง ส่งบุคลากรเข้า ร่วมการสัมมนาทั้งในประเทศไทยและต่างประเทศ ตลอดจนมีมาตรการจูงใจต่างๆ ที่สามารถแข่งขันกับตลาดได้ เพื่อรักษา บุคลากรให้ทำงานกับบริษัท

4. ความเสี่ยงทางด้านสัญญาไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดในสัญญา

บริษัทย่อยมีความเสี่ยงจากสัญญาไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดในสัญญา โดยเฉพาะเรื่องการชำระเงินตามความสำเร็จของงาน ซึ่ง อาจก่อให้เกิดความเสียหายแก่ผลการดำเนินงานของบริษัทได้ อย่างไรก็ตามบริษัทมีนโยบายในการป้องกันความเสี่ยง ดังกล่าว โดยการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของลูกค้าก่อนการรับงาน การหาข้อมูลของลูกค้าอื่นเพิ่มเติม หรือมีการเรียกเก็บ เงินล่วงหน้าก่อนเริ่มดำเนินงานรวมถึงการเรียกเก็บเงินตามผลงานที่ทำเสร็จ

5. ความเสี่ยงจากสภาพอากาศ

บริษัทย่อยที่ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำดิบมีความเสี่ยงจากสภาพอากาศ อันเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศโลก (Climate Change) ทำให้ฝนไม่ตกตามฤดูกาล อีกทั้งยังมีปรากฏการณ์เอลนีโญ ที่ทำให้ปริมาณฝนที่ตกน้อยกว่าปกติ อย่างไรก็ตามปัจจุบันปริมาณเก็บกักก็มีความจุคิดเป็น 2 เท่าของปริมาณน้ำขายต่อปี ในช่วง 3 ปีแรก ซึ่งจะเพียงพอในช่วง 3 ปี แม้จะเป็นปีแล้ง ในปีที่ 4 จะมีปริมาณน้ำขายที่เพิ่มขึ้น คิดเป็นร้อยละ 60 ของความจุบ่อ ซึ่งจะพิจารณาหาแหล่งสำรองน้ำดิบเพิ่มเติมในกรณีที่เกิดภัยแล้งติดต่อกันสองปี จากบ่อข้างเคียง

6. ความเสี่ยงจากการได้รับสารเคมีปนเปื้อนมากับน้ำ

บริษัทย่อยที่ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำดิบมีความเสี่ยงจากการได้รับสารเคมีปนเปื้อนมากับน้ำ ซึ่งมีผลทำให้น้ำผิวดินด้อยคุณภาพ อันเนื่องมาจากการทำกิจการในพื้นที่เหนือน้ำ เช่น การปล่อยน้ำเสียของโรงงานอุตสาหกรรม , ฟาร์มปศุสัตว์ และ การใช้สารเคมีในการทำเกษตร เป็นต้น บริษัทย่อยมีมาตรการรองรับความเสี่ยง คือ จัดเตรียมเครื่องมือวัดคุณภาพน้ำในลำรางเพื่อเช็คคุณภาพ ณ เวลานั้นๆ ก่อนปล่อยลงเก็บในสระ และการเฝ้าระวังชุมชนและแหล่งกิจการต้นน้ำที่อาจปล่อยน้ำเสียลงลำราง โดยการเข้าไปทำความเข้าใจและมีการประสานกันในพื้นที่ที่จะมีเหตุให้น้ำเสียเข้ามาเจือปนในลำน้ำได้