

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ตารางสรุปฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน กระแสเงินสด และอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย

งบดุล / งบแสดงฐานะการเงิน	งบรวม					
	ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	8.48	4.17	43.48	13.07	34.50	12.31
เงินลงทุนชั่วคราว	-	-	-	-	0.02	0.01
ลูกหนี้การค้า	40.07	19.71	101.60	30.54	86.91	31.00
รายได้ค้างรับ	40.34	19.84	38.02	11.43	-	-
ลูกหนี้อื่น	0.54	0.27	6.00	1.80	10.77	3.84
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	2.00	0.71
สินค้าคงเหลือ	7.70	3.79	14.98	4.50	8.47	3.02
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1.92	0.94	0.02	0.01	-	-
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	99.05	48.72	204.10	61.35	142.67	50.89
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-
เงินลงทุนในบริษัทอื่น	0.28	0.14	0.28	0.08	0.58	0.21
เงินลงทุนระยะยาว	0.30	0.15	0.30	0.09	-	-
เงินให้กู้ยืมแก่กรรมการ	-	-	-	-	-	-
เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน	5.63	2.77	7.23	2.17	5.77	2.06
ที่ดิน อาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์	89.29	43.92	100.37	30.17	106.26	37.90
โปรแกรมคอมพิวเตอร์	7.62	3.75	19.28	5.80	22.97	8.19
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1.13	0.55	1.10	0.33	2.10	0.75
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	104.25	51.28	128.56	38.65	137.68	49.11
รวมสินทรัพย์	203.30	100.00	332.66	100.00	280.35	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	50.11	24.65	7.60	2.28	11.93	4.26
เจ้าหนี้การค้า	33.15	16.31	54.14	16.27	38.35	13.68
เจ้าหนี้อื่น						
เจ้าหนี้ซื้อทรัพย์สิน	-	-			1.18	0.42
รายได้รับล่วงหน้า	-	-			-	-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	8.98	4.41	5.73	1.72	12.37	4.41
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินส่วนที่ครอบคลุมค่าเช่าในหนึ่งปี	4.84	2.38	2.34	0.70	2.43	2.43
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ครอบคลุมค่าเช่าในหนึ่งปี	7.39	3.64	1.90	0.57	1.60	0.57

งบดุล / งบแสดงฐานะการเงิน	งบรวม					
	ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เงินกู้ยืมจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	12.98	3.90	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	5.34	2.63	5.83	1.75	1.72	0.61
รวมหนี้สินหมุนเวียน	109.81	54.02	90.52	27.21	69.58	24.82
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	3.22	1.58	0.82	0.25	0.63	0.22
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	7.31	3.59	5.40	1.84	3.80	1.36
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	-	-	-	0.0037	
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	1.87	0.92	3.39	1.02	6.61	2.36
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	0.73	-	-	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	12.40	6.09	10.34	3.11	11.04	3.94
รวมหนี้สิน	122.21	60.11	100.86	30.32	80.62	28.76
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
2555: หุ้นสามัญ 170,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท						
2554: หุ้นสามัญ 3,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท						
2553: หุ้นสามัญ 800,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	80.00	41.81	85.00	25.55	93.50	33.35
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว						
2555: หุ้นสามัญ 120,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท						
2554: หุ้นสามัญ 3,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท						
2553: หุ้นสามัญ 800,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	60.00	29.51	85.00	25.55	85.00	30.32
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	-	-	82.23	24.72	82.23	29.33
กำไรสะสม						
จัดสรรเพื่อสำรองตามกฎหมาย	2.21	1.09	4.66	1.40	4.66	1.66
ที่ยังไม่ได้จัดสรร	15.92	7.83	56.45	16.96	17.80	6.35
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	15.92	7.83	0.35	0.11	(0.41)	(0.15)
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	78.13	38.43	228.68	68.74	189.28	67.52
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	2.96	1.46	3.12	0.94	10.44	3.72
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	81.09	39.89	231.80	69.68	199.72	71.24
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	203.30	100.00	332.66	100.00	280.35	100.00

งบกำไรขาดทุน/ งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบรวม					
	ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ	306.28	100.00	402.79	100.00	310.19	100.00
ต้นทุนขายและบริการ	(217.51)	(71.02)	(268.38)	(66.63)	(241.95)	(78.00)
กำไรขั้นต้น	88.77	28.98	134.41	33.37	68.24	22.00
รายได้อื่น	3.86	1.26	0.89	0.22	1.39	0.45
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	92.63	30.24	135.30	33.59	69.63	22.45
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(10.12)	(3.30)	(13.96)	(3.47)	(4.11)	(1.32)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(55.83)	(18.23)	(71.01)	(17.63)	(82.57)	(26.62)
รวมค่าใช้จ่าย	(65.95)	(21.53)	(84.97)	(21.10)	(56.68)	(18.27)
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	26.68	8.71	50.33	12.50	17.06	
ต้นทุนทางการเงิน - สุทธิ	(4.52)	(1.47)	(1.58)	(0.39)	(1.71)	(0.55)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	22.16	6.31	48.75	12.10	(18.77)	(6.05)
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(2.86)	(0.93)	(0.55)	(0.14)	(0.20)	(0.06)
กำไรสุทธิสำหรับปี	19.30	6.31	48.20	11.97	(18.75)	(6.04)
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น	0.00	0.00	0.34	0.08	(0.76)	(0.25)
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์						
ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน	-	-	-	-	(1.24)	(0.40)
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	19.30	6.31	48.54	12.05	(20.74)	(6.69)
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	16.74	5.47	48.38	12.01	(19.97)	(6.44)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	2.56	0.84	0.16	0.04	(0.77)	(0.25)
	19.30	6.31	48.54	12.05	(20.74)	(6.69)
กำไรต่อหุ้น						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.15		0.29		(0.11)	
จำนวนหุ้นถัวเฉลี่ย	108,524,590		163,013,699		170,000,000	

งบกระแสเงินสด	งบรวม		
	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร(ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	22.17	48.19	(18.75)
รายการปรับกระทบกำไรเป็นเงินสด			
ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน			
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	0.03	0.27	0.09
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงิน	-	-	(0.76)
ดอกเบี้ยรับ			(0.26)
หนี้สงสัยจะสูญ	0.55	0.02	(0.57)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายทรัพย์สิน	(0.21)	0.05	0.19
ค่าเสื่อมราคา	7.14	9.29	10.79
ค่าตัดจำหน่าย	2.21	2.64	4.11
ประมาณการหนี้สินจากการรับประกันผลงาน	-	1.96	11.19
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	1.34	1.51	1.67
ภาษีเงินได้	-	-	(0.02)
ต้นทุนทางการเงิน	4.52	1.71	1.71
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง			
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	37.75	65.64	9.40
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(16.20)	(62.58)	48.42
สินค้าคงเหลือ	(6.56)	(7.28)	6.51
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(0.97)	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(0.28)	(1.00)	(0.32)
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้	-	-	1.46
ประมาณการหนี้สินจากการรับประกันผลงาน	-	-	(14.84)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(2.71)	21.00	(22.24)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(2.99)	7.47	-
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	(0.73)
เงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงาน	8.04	23.25	27.66
จ่ายดอกเบี้ย	(4.52)	-	-
จ่ายภาษีเงินได้	(2.22)	(2.06)	(0.81)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	1.30	21.19	26.85

งบกระแสเงินสด	งบรวม		
	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
รับดอกเบี้ย	-	-	0.27
เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น	-	-	0.0002
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและเงินลงทุนระยะยาวอื่น	(0.30)	0.35	
เงินให้กู้ยืมแก่กรรมการหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	4.43	-	(2.00)
เงินฝากประจำที่ติดภาระค้ำประกัน	(1.66)	-	
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	0.22	0.81	0.64
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์	(38.55)	(18.93)	(12.57)
เงินสดจ่ายซื้อโปรแกรมคอมพิวเตอร์	(3.38)	(14.49)	(7.79)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(39.24)	(32.25)	(21.46)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายต้นทุนทางการเงิน	-		(1.60)
เงินสดรับจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น	-	216.73	361.03
ชำระคืนเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น	11.74	(259.24)	(356.70)
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(4.27)	(4.32)	(3.87)
จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(6.17)	(8.98)	(1.90)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	10.00	-	-
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนในส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	-	0.49	
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	30.00	107.23	
เงินปันผลจ่าย	(8.44)	(5.84)	(19.43)
การได้มาซึ่งส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	8.10
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	32.86	46.06	14.36
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) - สุทธิ	(5.08)	35.00	(8.97)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	13.56	8.48	43.48
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	8.48	43.48	34.50

อัตราส่วนทางการเงิน	งบรวม		
	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.90	2.25	2.05
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.81	2.02	1.90
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.01	0.43	0.34
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	8.06	3.65	2.74
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	45	99.94	133.28
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	49.18	23.66	20.64
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	7	15.43	17.69
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	6.39	5.58	5.23
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	56	65.46	69.76
Cash Cycle (วัน)	-4	49.90	81.20
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	28.98%	33.37%	22.00%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	8.71%	12.47%	-5.47%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	4.90%	42.10%	-157.60%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	6.30%	11.90%	-5.77%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	31.82%	31.31%	-8.60%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	10.97%	18.78%	-5.56%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	37.50%	63.35%	-9.63%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.74	1.50	1.01
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.51	0.44	0.43
อัตราความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	1.78	15.64	20.07
อัตราความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.02	0.49	0.07
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	31.99%	0.97%	3.04%

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 การวิเคราะห์การดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัท ยูเรกา ดีไซน์ จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจให้บริการออกแบบและผลิตเครื่องจักรและอุปกรณ์จับยึดสำหรับใช้ในโรงงานอุตสาหกรรม โดยมุ่งเน้นกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์เป็นหลัก โดยรูปแบบของการให้บริการของบริษัทจำแนกได้เป็น 3 ประเภทหลัก คือ

1) การออกแบบและผลิตเครื่องจักรใหม่ อาทิเช่น เครื่องทดสอบการร้าวของชิ้นงาน เครื่องขึ้นน็อต เครื่องประกอบชิ้นส่วน เป็นต้น

2) ออกแบบและผลิตชุดอุปกรณ์จับยึด

3) รายได้จากการให้บริการปรับปรุงและแก้ไขเครื่องจักรรวมถึงบริการจัดหาอุปกรณ์และวัสดุสิ้นเปลือง

ทั้งนี้ รายได้จากการออกแบบและผลิตเครื่องจักรใหม่ ถือเป็นรูปแบบการให้บริการหลักของบริษัท ซึ่งก่อให้เกิดรายได้ประมาณร้อยละ 70 - ร้อยละ 90 ตลอดช่วงเวลาที่ผ่านมา ซึ่งบริษัทมีนโยบายในการมุ่งเน้นการให้บริการในส่วนของการผลิตเครื่องจักรใหม่เป็นหลัก เนื่องจากมีมูลค่างานที่สูงกว่าการให้บริการในรูปแบบอื่นๆ

โดยในการประกอบธุรกิจนั้น โดยส่วนใหญ่ดำเนินการโดยบริษัทเอง อย่างไรก็ตาม ตั้งแต่ปี 2553 บริษัทมีการร่วมทุนกับบริษัท พูจิอิ โอออนเวิร์ค จำกัด (ประเทศญี่ปุ่น) จัดตั้งบริษัท พูจิอิ โอออนเวิร์ค (ประเทศไทย) จำกัด (บริษัทย่อย) และถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 51.00 ของทุนจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้วของบริษัทย่อย เพื่อเป็นตัวแทนจำหน่ายเครื่องกลึง/ไส/ปาด/เจาะ ความเที่ยงตรงสูงประเภท CNC control ซึ่งเป็นการนำเทคโนโลยีขั้นสูงจากประเทศญี่ปุ่นมาใช้ในการผลิต ทั้งนี้ รายได้จากการจำหน่ายเครื่องประเภทดังกล่าวของบริษัทย่อย เริ่มมีการรับรู้ในปี 2555 และในปี 2556 ที่ผ่านมานั้นบริษัท พูจิอิ โอออนเวิร์ค (ประเทศไทย) จำกัด จดทะเบียนเพิ่มทุนเป็น 2 ล้านบาท

ทั้งนี้ การประกอบธุรกิจของบริษัทปัจจุบันมุ่งเน้นการออกแบบและผลิตเครื่องจักรสำหรับอุตสาหกรรมยานยนต์เป็นหลัก ซึ่งเป็นอุตสาหกรรมที่บริษัทอยู่ในธุรกิจเป็นระยะเวลานานทำให้มีประสบการณ์และความชำนาญ อย่างไรก็ตามในอนาคตในระยะเวลา 3-5 ปี บริษัทมีแผนนโยบายในการขยายขอบเขตการประกอบธุรกิจไปยังการออกแบบและผลิตเครื่องจักรสำหรับอุตสาหกรรมอื่นเพิ่มเติม เพื่อกระจายความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจ

ทั้งนี้ ด้วยลักษณะของกลุ่มลูกค้าที่มีอยู่ในปัจจุบัน ซึ่งเป็นผู้ผลิตยานยนต์ หรือผู้ผลิตชิ้นส่วนยานยนต์นั้น จะมีความต้องการให้บริษัททำการออกแบบและผลิตเครื่องจักรใหม่ ใน 2 กรณีดังนี้

1) มีการเปลี่ยนแปลงโมเดลของรถยนต์ในลักษณะ Major Change

2) มีการเพิ่มกำลังการผลิตรถยนต์โมเดลเดิมเพิ่มขึ้น ซึ่งโดยทั่วไปแล้วความต้องการเครื่องจักรใหม่โดยส่วนใหญ่จะเกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงโมเดลของรถยนต์เป็นหลัก โดยทั่วไปแล้ว ผู้ผลิตยานยนต์ หรือผู้ผลิตชิ้นส่วนยานยนต์จะต้องเตรียมเครื่องจักรสำหรับสายการผลิตให้พร้อมก่อนการเริ่มทำการจำหน่ายรถยนต์รุ่นใหม่ประมาณ 6-8 เดือน ในขณะที่บริษัทจะได้รับคำสั่งให้ทำการออกแบบและผลิตเครื่องจักรล่วงหน้าก่อนการจำหน่ายรถยนต์รุ่นใหม่ประมาณ 1-1.5 ปี และใช้เวลาในการออกแบบและผลิตประมาณ 6-8 เดือน (รวมระยะเวลาในกระบวนการประสานงานเพื่อรับทราบความต้องการของลูกค้าก่อนการออกแบบเครื่องจักร) สำหรับงานการให้บริการออกแบบและผลิตอุปกรณ์จับยึด รวมทั้งการปรับปรุงเครื่องจักรเดิมนั้น โดยส่วนใหญ่แล้วจะเกิดขึ้นในกรณีที่ผู้ผลิตรถยนต์มีการเปลี่ยนแปลงโมเดลของรถยนต์ ในลักษณะ Minor Change เป็นหลัก ซึ่งอาจจะมีการเปลี่ยนแปลงในรายละเอียดปลีกย่อยของรูปลักษณะ โดยบริษัทจะทำการเปลี่ยนแปลงเพียงอุปกรณ์จับยึด หรือปรับปรุงเครื่องจักรเดิมเพียงเล็กน้อย เพื่อให้เครื่องจักรเดิมของลูกค้าสามารถใช้งานได้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงโมเดลของรถยนต์ในลักษณะ Minor Change เช่น การเปลี่ยนอุปกรณ์จับยึดจากการขันน็อต 4 ตัว เป็น 5 ตัว เป็นต้น

โดยปัจจัยหลัก ที่ลูกค้าพิจารณาในการเลือกผู้ผลิตเครื่องจักรนั้น ลูกค้าจะให้ความสำคัญในเรื่องมาตรฐานคุณภาพ และความสามารถในการส่งมอบเครื่องจักรตามกำหนดเวลาเป็นหลัก เนื่องจากเครื่องจักรที่ทำการออกแบบและผลิตโดยบริษัท นั้น จะอยู่ในสายการผลิตของผู้ผลิตยานยนต์ หรือชิ้นส่วนยานยนต์ ซึ่งกรณีที่ไม่สามารถส่งมอบได้ทันเวลา หรือเครื่องจักรไม่สามารถผลิตชิ้นงานที่มีคุณภาพได้นั้น ก็จะส่งผลกระทบต่อภาพรวมของกระบวนการผลิตของลูกค้าโดยรวมได้

จากลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทดังกล่าวข้างต้นนั้นถือเป็นลักษณะของงานให้บริการ บริษัทจึงมีการรับรู้รายได้และต้นทุนกระจายตามขั้นความสำเร็จของงานในแต่ละช่วง โดยแบ่งกระบวนการให้บริการผลิตและออกแบบเครื่องจักร เป็น 4 ขั้นความสำเร็จ ดังนี้

	การรับรู้รายได้	% รับรู้รายได้สะสม
1. กระบวนการออกแบบ (เมื่อลูกค้าอนุมัติแบบเครื่องจักร)	5%	5%
2. กระบวนการผลิตและประกอบ		
2.1 เมื่อสั่งซื้อชิ้นส่วนอุปกรณ์ครบ	-	5%
2.2 เมื่อประกอบโครงสร้างหลักเสร็จ	25%	30%
2.3 เมื่อประกอบส่วนย่อยเสร็จครบทุกส่วน	25%	55%
3. กระบวนการทดสอบ		
3.1 ทดสอบการทำงานของเครื่องจักรโดยพนักงาน	15%	70%
3.2 ลูกค้าเข้าตรวจสอบเครื่องจักรที่บริษัท	15%	85%
4. กระบวนการติดตั้งและส่งมอบ (เมื่อลูกค้าเซ็นรับมอบ)	15%	100%

ซึ่งการรับรู้รายได้ในลักษณะดังกล่าว ทำให้งบการเงินของบริษัท มีการรับรู้รายได้เกิดขึ้นอย่างสม่ำเสมอ โดยระหว่าง ปี 2555 – 2557 บริษัทมีการเติบโตของรายได้อย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นผลมาจากการขยายฐานลูกค้าที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งการเพิ่มจำนวนบุคลากรเพื่อเพิ่มกำลังการผลิตและความสามารถในการรับงาน

อย่างไรก็ตาม เงื่อนไขการชำระเงินของลูกค้ามีความแตกต่างจากการรับรู้รายได้ตามสัดส่วนความสำเร็จของงานข้างต้น โดยลูกค้าเก่าที่มีการซื้อขายต่อเนื่องกันมาตั้งแต่ช่วงก่อตั้งบริษัท จะได้รับเงื่อนไขการชำระเงินในลักษณะ 0/100 คือชำระครั้งเดียวทั้งจำนวนเมื่อรับมอบสินค้า แต่สำหรับลูกค้าใหม่ในช่วงหลังจากที่บริษัทมีการขยายกิจการขึ้นมา จะมีการเจรจาต่อรองเงื่อนไขการชำระเงินให้มีการจ่ายเงินงวดแรกเมื่อตกลงจ้างงานก่อน และชำระงวดสุดท้ายเมื่อรับมอบสินค้า ในลักษณะ 20/80 หรือ 30/70 เป็นต้น

• ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของแต่ละสายผลิตภัณฑ์

รายได้

รายได้ของกลุ่มบริษัทสามารถจำแนกได้ 3 รูปแบบการให้บริการดังที่ได้กล่าวมาแล้วข้างต้น โดยรายได้รวมของกลุ่มบริษัทระหว่างปี 2555 – 2557 สามารถแสดงได้ดังนี้

ประเภทของสินค้าและบริการ	งบการเงินรวม					
	ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. การออกแบบและผลิตเครื่องจักรใหม่	258.51	84.40	355.84	88.34	252.90	81.53
2. การออกแบบและผลิตอุปกรณ์จับยึด	8.11	2.65	12.23	3.04	11.22	3.62
3. บริการปรับปรุงและแก้ไขเครื่องจักร และการจัดหาอุปกรณ์และวัสดุสิ้นเปลือง	39.67	12.95	34.72	8.62	46.07	14.85
รวมรายได้จากการขายและบริการ	306.29	100.00	402.79	100.00	310.19	100.00
% การขยายตัว	28.96%		31.51%		-22.30%	

กลุ่มบริษัทมีการขยายตัวของรายได้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง แต่ในปี 2557 ที่ผ่านมากิจการอุตสาหกรรมยานยนต์ประสบภาวะชะลอตัวอย่างรุนแรง จึงทำให้รายได้และยอดขายของบริษัทลดลงอัตราถึงร้อยละ 22.30 โดยระหว่างปี 2555 – 2557 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขายและบริการ เท่ากับ 306.29 ล้านบาท 402.79 ล้านบาท และ 310.19 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ ร้อยละ 58.96 ในปี 2555 ร้อยละ 31.51 ในปี 2556 และลดลงร้อยละ 22.30 ในปี 2557 ตามลำดับ

ทั้งนี้ รายได้จากการออกแบบและผลิตเครื่องจักรใหม่ ถือเป็นรายได้หลักของกลุ่มบริษัท โดยมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 80 ขึ้นไปของรายได้รวมตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา และเป็นสาเหตุหลักในการขยายตัวเพิ่มขึ้นของรายได้รวม ทั้งนี้การเติบโตเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการดังกล่าว ซึ่งบริษัทผู้ผลิตรถยนต์และผลิตชิ้นส่วนได้มีการขยายการลงทุนขยายกำลังการผลิตอย่างต่อเนื่องส่งผลต่อความต้องการซื้อเครื่องจักรใหม่เพิ่มขึ้น

• **รายได้จากการให้บริการออกแบบและผลิตเครื่องจักรใหม่**

รายได้จากการให้บริการออกแบบและผลิตเครื่องจักรใหม่ เป็นรายได้หลักของกลุ่มบริษัท โดยในปี 2555 – 2557 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการให้บริการดังกล่าวเท่ากับ 258.51 ล้านบาท 355.84 ล้านบาท และ 252.90 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 37.65 ในปี 2556 และลดลง 28.92 ในปี 2557 จากปีก่อนหน้า รายได้จากการให้บริการออกแบบและผลิตเครื่องจักรใหม่ตามประเภทเครื่องจักร สามารถแสดงได้ดังต่อไปนี้

ส่วนประกอบของรายได้	งบการเงินรวม					
	ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
การออกแบบและผลิตเครื่องจักรใหม่						
1. เครื่องทดสอบการวิ่งของชิ้นงาน	47.72	18.46	40.95	11.51	24.70	9.76
2. เครื่องล้างชิ้นส่วน	17.05	6.60	25.46	7.15	3.19	1.26
3. เครื่องกดอัดชิ้นงาน	21.26	8.22	31.38	8.82	36.49	14.43
4. เครื่องขันน็อต	36.25	14.02	93.98	26.41	11.88	4.70
5. เครื่องประกอบชิ้นส่วน	82.27	31.82	149.19	41.93	164.91	65.22
6. เครื่องทำสัญลักษณ์ในชิ้นงาน	12.63	4.88	11.34	3.19	4.55	1.80
7. การจำหน่ายเครื่องกลึง/ไส/ปาด/เจาะ						
ความเที่ยงตรงสูง	41.33	15.60	3.54	0.99	7.18	2.83
รวม	258.51	100.00	355.84	100.00	252.90	100.00

เมื่อพิจารณาจากรายได้จากการออกแบบและผลิตเครื่องจักรใหม่แล้วพบว่า เครื่องประกอบชิ้นส่วน เครื่องขันน็อต และเครื่องทดสอบการวิ่งของชิ้นงาน ถือเป็นประเภทเครื่องจักรกลุ่มหลักที่มีรายได้ในสัดส่วนรวมประมาณร้อยละ 89.41 ในปี 2557 ของรายได้จากการออกแบบและผลิตเครื่องจักรใหม่ตลอดช่วงเวลาที่ผ่านมา ทั้งนี้ การให้บริการออกแบบและผลิตเครื่องประกอบชิ้นส่วน ถือเป็นประเภทเครื่องจักรกลุ่มหลักของกลุ่มบริษัท โดยมีรายได้ในสัดส่วนประมาณร้อยละ 65.22 ของรายได้จากการออกแบบและผลิตเครื่องจักรใหม่ตลอดช่วงเวลาที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามสัดส่วนดังกล่าวในแต่ละปีอาจมีความแตกต่างกัน อันเกิดขึ้นจากการรับงานในแต่ละปี

โดยเมื่อพิจารณาในส่วนของจำนวนงานที่รับใหม่ในแต่ละปี และมูลค่างานเฉลี่ยต่อเครื่องจักรย้อนหลังเป็นระยะเวลา 3 ปี ซึ่งสามารถแสดงได้ดังนี้

	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557
จำนวนเครื่องจักรที่ผลิต	149	175	156
มูลค่าเครื่องจักร (ล้านบาท)*	237.41	368.19	302.90
มูลค่าเฉลี่ยต่อเครื่อง (ล้านบาท)	1.59	2.10	1.94

* มูลค่าต่อเครื่องจักรอาจไม่สามารถกระทบได้กับงบการเงินโดยตรง เนื่องจากงบการเงินที่แสดงเป็นการแสดงรายได้ตามขั้นความสำเร็จของงาน

จากตารางข้างต้นจะเห็นได้ว่ามูลค่างานเฉลี่ยต่อเครื่องที่บริษัทให้บริการออกแบบและผลิตมีมูลค่าลดลงเล็กน้อยในปี 2555 และปรับสูงขึ้นในปี 2556 และกลับมาลดลงอีกในปี 2557 ซึ่งสะท้อนถึงด้านการแข่งขันในเรื่องราคา เนื่องจากมีผู้แข่งขันใหม่เพื่อแย่งชิงคำสั่งซื้อจากลูกค้าเป็นจำนวนมาก ทั้งจากผู้ผลิตจากต่างประเทศ และในประเทศไทยเองด้วย โดยทาง

บริษัทฯ พยายามจะรักษาสัดส่วนทางการตลาดและฐานลูกค้าไว้ให้ได้มากที่สุด รวมถึงปริมาณงานในตลาดอุตสาหกรรมยานยนต์ลดลง และอยู่ในภาวะหดตัวอย่างรุนแรงก็เป็นอีกสาเหตุเช่นกัน

• **รายได้จากการให้บริการออกแบบและผลิตอุปกรณ์จับยึด**

รายได้จากการให้บริการออกแบบและผลิตอุปกรณ์จับยึดในปี 2556 – 2557 เท่ากับ 8.11 ล้านบาท 12.23 ล้านบาท และ 11.22 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 51.29 ในปี 2556 และลดลงในปี 2557 อัตรา 8.26 โดยมีจำนวนงานผลิตชุดอุปกรณ์จับยึดในปี 2555 – 2557 เท่ากับ 16 ชุด 28 ชุด และ 29 ชุด ตามลำดับทั้งนี้ ปริมาณการให้บริการออกแบบและผลิตอุปกรณ์จับยึดมีปริมาณใกล้เคียงกันกับปี 2556 รวมถึงมีรายได้จากงานดังกล่าวนี้ใกล้เคียงกับปีที่ผ่านมาเช่นกัน

• **รายได้จากการให้บริการปรับปรุงและแก้ไขเครื่องจักร และการจัดหาอุปกรณ์และวัสดุสิ้นเปลือง**

รายได้จากการให้บริการปรับปรุงและแก้ไขเครื่องจักร และการจัดหาอุปกรณ์และวัสดุสิ้นเปลืองในปี 2555 – 2557 เท่ากับ 39.67 ล้านบาท 34.72 ล้านบาท และ 46.07 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตราการลดลงในปี 2556 ร้อยละ 12.48 และเพิ่มขึ้นในปี 2557 ร้อยละ 32.69 จากปีก่อน ตามลำดับ

สาเหตุที่รายได้ในปี 2557 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน เนื่องจากลูกค้าลดการสั่งผลิตเครื่องจักรใหม่ในบางส่วนของโครงการ และเลือกใช้บริการให้เป็นรูปแบบของการปรับปรุงและแก้ไขเครื่องจักร เพื่อประหยัดรายจ่ายและงบประมาณในด้านลูกค้า ซึ่งมักเป็นลักษณะปกติในช่วงปีที่เศรษฐกิจและภาวะอุตสาหกรรมยานยนต์หดตัว

• **รายได้อื่น**

รายได้อื่นของกลุ่มบริษัท ได้แก่ รายได้ที่เกิดจากดอกเบี้ยรับ รายได้จากการขายเศษวัสดุ และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน โดยรายได้อื่นในปี 2555 – 2557 มีมูลค่าเท่ากับ 3.86 ล้านบาท 1.27 ล้านบาท และ 1.72 ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.29 ร้อยละ 1.26 และ ร้อยละ 0.47 เมื่อเทียบกับรายได้จากการขายและบริการในแต่ละช่วงเวลาตามลำดับ

• **ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร**

• **ต้นทุนขายและบริการ**

ต้นทุนขายและบริการถือเป็นค่าใช้จ่ายหลักในการประกอบธุรกิจหลักของกลุ่มบริษัท โดยกลุ่มบริษัทมีการกำหนดนโยบายราคาจำหน่ายเครื่องจักรในลักษณะต้นทุนส่วนเพิ่ม ซึ่งมีการตั้งเป้าหมายอัตรากำไรขั้นต้นที่ประมาณร้อยละ 25 – 30 ของรายได้จากการขายและบริการในช่วงเวลาที่ผ่านมา หรือการบริหารจัดการให้ต้นทุนขายและบริการอยู่ในระดับร้อยละ 70 – 75 ของรายได้จากการขาย

ทั้งนี้ ในปี 2555 – 2557 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนขายและบริการเท่ากับ 217.51 ล้านบาท 268.29 ล้านบาท และ 241.95 ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 71.02 ร้อยละ 66.61 และร้อยละ 78.00 ของรายได้จากการขายและบริการในแต่ละปีตามลำดับ ซึ่งสามารถแสดงรายละเอียดได้ดังนี้

สัดส่วนต้นทุนขายและบริการต่อรายได้	งบการเงินรวม					
	ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนวัตถุดิบรวม	175.66	57.35	212.17	52.68	164.27	53.93
ต้นทุนค่าแรงงาน	27.27	8.90	45.13	11.20	58.58	18.88
ต้นทุนค่าเสียห่วยการผลิต	14.58	4.76	10.99	2.73	14.19	4.57
รวมต้นทุนขายและบริการ	217.51	71.01	268.29	66.61	237.04	76.42
รายได้จากการขายและบริการ	306.29	100.00	402.79	100.00	310.19	100.00

ในปี 2556 บริษัทฯ สามารถบริหารจัดการและควบคุมต้นทุนของงานโครงการได้มีประสิทธิภาพดียิ่งขึ้น สืบเนื่องจากกลุ่มพนักงานวิศวกรรุ่นใหม่เริ่มทำงานในปี 2553 และ 2554 มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในการทำงานมากขึ้นก่อให้เกิดผลงานที่มีประสิทธิภาพในการทำงาน รวมถึงการเน้นที่การผลิตชิ้นส่วนเองภายในทดแทนการจ้างงานภายนอก และประสิทธิภาพของการเลือกใช้อุปกรณ์ที่มีราคาเหมาะสมกับคุณภาพเครื่องจักรที่ลูกค้าสั่งทำการออกแบบและผลิต

ในปี 2557 บริษัทฯ มีต้นทุนค่าแรงงานซึ่งประกอบไปด้วยบุคคลากรระดับบริหารและวิศวกรใหม่จำนวนมาก ประกอบกับรายจ่ายในด้านการผลิตต่าง ๆ เพิ่มขึ้นเป็นจำนวนมากเช่นกัน จึงทำให้ต้นทุนขายและบริการในปี 2557 เพิ่มขึ้น จากร้อยละ 66.61 ในปี 2557 เพิ่มขึ้นเป็นอัตรา 76.42 ในปี 2557

นอกจากนั้น เมื่อพิจารณาถึงโครงสร้างของต้นทุนขายและบริการประกอบด้วย ต้นทุนวัตถุดิบ ต้นทุนค่าแรงงาน และเสียห่วยการผลิต โดยต้นทุนในส่วนของวัตถุดิบคิดเป็นส่วนประกอบหลักของต้นทุนขายและบริการ โดยคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 69 – 80 ของต้นทุนขายและบริการทั้งหมด ในขณะที่ค่าแรงงาน และเสียห่วยการผลิตคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 12 - 24 และร้อยละ 4 - 6 ของต้นทุนขายและบริการตามลำดับ โดยสัดส่วนต้นทุนแต่ละประเภทต่อต้นทุนขายรวมในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา และสัดส่วนต้นทุนขายและบริการต่อรายได้ สามารถแสดงได้ดังนี้

	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2556
วัตถุดิบ	80.76%	79.08%	69.30%
ค่าแรงงาน	12.54%	16.82%	24.71%
เสียห่วยการผลิต	6.70%	4.10%	5.99%
ต้นทุนขายและบริการรวม	100%	100%	100%

สำหรับแนวทางในการบริหารจัดการต้นทุนขายและบริการให้เป็นไปตามนโยบายที่กำหนดไว้ นั้น กลุ่มบริษัทมีได้มุ่งเน้นที่การกำหนดราคาหรือมูลค่าการออกแบบและผลิตเครื่องจักรในลักษณะต้นทุนส่วนเพิ่มเพียงอย่างเดียว เนื่องจากกลุ่มบริษัทตระหนักดีว่าการกำหนดราคาจำหน่ายเครื่องจักรนั้นต้องมีความเหมาะสม เพื่อก่อให้เกิดความเป็นธรรมกับลูกค้าทุกราย รวมทั้งเพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันด้านราคา แต่กลุ่มบริษัทมุ่งเน้นการบริหารจัดการภายในเพื่อควบคุมต้นทุนการผลิตเพิ่มขึ้น ทั้งการวิจัยพัฒนา เพื่อย่นระยะเวลาในการผลิตซึ่งจะนำมาซึ่งการลดต้นทุนในการดำเนินงาน รวมทั้งการลงทุนในเครื่องจักรเพื่อใช้ในการผลิตชิ้นส่วนบางประเภทเพิ่มขึ้น เช่น เครื่อง CNC Double Column Machining "AWEA" เครื่อง Paragon Universal Cylindrical Grinder เครื่อง "Force One" CNC Precision Lathe FCL200S เป็นต้น ซึ่งจะช่วยทดแทนจากการซื้อชิ้นส่วนสำเร็จรูปจากลูกค้ารายอื่นเพื่อลดต้นทุนในการผลิตลง

• **ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร**

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ในปี 2555 – 2557 มีมูลค่าเท่ากับ 65.95 ล้านบาท 84.97 ล้านบาท และ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 17.15 ร้อยละ 21.53 และ 21.10 ของรายได้จากการขายและบริการของช่วงเวลาดังกล่าวตามลำดับ ทั้งนี้ โดยส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายในการบริหารเป็นหลัก ตามรายละเอียดดังต่อไปนี้

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	งบการเงินรวม					
	ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายในการขาย	10.12	3.30	13.96	3.47	4.11	1.32
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	55.83	18.23	71.01	17.63	82.57	26.62
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	65.95	21.53	84.97	21.10	86.68	27.94
รายได้จากการขายและบริการ	306.29	100.00	402.79	100.00	310.19	100.00

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ในปี 2556 – 2557 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 10.12 ล้านบาท 13.96 ล้านบาท และ 4.11 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 3.30 ร้อยละ 3.47 และร้อยละ 1.32 ของรายได้จากการขายและบริการ ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการขาย ส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการเดินทางและค่ายานพาหนะทั้งในส่วนการขายในประเทศและต่างประเทศ สำหรับ ปี 2556 ปรับตัวสูงขึ้นเล็กน้อยจากค่านายหน้าและค่าบริการทางการตลาดรวมถึงค่าใช้จ่ายในการเดินทางไปต่างประเทศ เพื่อเจรจาธุรกิจการขยายตลาดการค้าระหว่างประเทศตามนโยบายแผนการขยายธุรกิจ แต่เมื่อบริษัทให้ความสำคัญกับการควบคุมค่าใช้จ่ายให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม โดยคำนึงถึงความสามารถในการแข่งขันของบริษัท ซึ่งในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทยังคงรักษาสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายให้ต่ำกว่าร้อยละ 5 ของรายได้จากการขายและบริการ

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2555 – 2557 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร (รวมค่าตอบแทนผู้บริหาร) เท่ากับ 55.83 ล้านบาท 71.01 ล้านบาท และ 82.57 ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 18.23 ร้อยละ 17.63 และร้อยละ 26.62 ของรายได้จากการขายและบริการในแต่ละปี

ค่าใช้จ่ายในการบริหารส่วนใหญ่ เป็นค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงาน ในปี 2556 สัดส่วนค่าใช้จ่ายขายและบริหารนี้ลดลงเล็กน้อยเป็นร้อยละ 17.63 เมื่อเทียบกับรายได้จากการขายและบริการ และในปี 2557 ปรับตัวสูงขึ้นเป็นร้อยละ 26.62 ของรายได้ อันเนื่องมาจากการปรับโครงสร้างองค์กรและรับผู้บริหารระดับสูง และระดับกลาง เพื่อเข้าเสริมทีมงานในส่วนการบริหารจัดการให้เข้มแข็งมากยิ่งขึ้น เพื่อรองรับปริมาณการขยายที่ฝ่ายบริหารกำหนดเป้าหมายไว้ตามสถานะตลาดที่ยังสดใสในช่วงปลายปี 2556 แต่เมื่อสถานการณ์ที่อุตสาหกรรมยานยนต์หดตัวอย่างรุนแรงซึ่งเริ่มส่งสัญญาณในระหว่างไตรมาส 2 และไตรมาส 3 ของปี 2557 แล้วนั้น ทางบริษัทฯ ได้พยายามควบคุมรายจ่ายบางประการรวมถึงชะลอกิจกรรมบางอย่างที่ยังสามารถเลื่อนกำหนดออกไปได้บ้าง เพื่อเป็นการลดรายจ่ายซึ่งได้ถูกประกาศเป็นนโยบายเร่งด่วนภายในบริษัทฯ เมื่อช่วงไตรมาสที่ 3 ของปี 2557 และได้รับความร่วมมือจากทั้งฝ่ายบริหารและกลุ่มพนักงานเป็นอย่างดี

• **ต้นทุนทางการเงิน**

ในปี 2555 – 2557 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 4.52 ล้านบาท และ 1.17 ตามลำดับ ซึ่งคิดอัตราการเพิ่มขึ้น ลดลงร้อยละ 65.18 ในปี 2556 และ ลดลงร้อยละ 74.12 ในปี 2557 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ตามลำดับ

ในปี 2555 นั้น บริษัทมีต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าร้อยละ 2.21 เนื่องจากการที่บริษัทมีการจ่าย ค่าธรรมเนียมการใช้งเงินจำนวน 400,000 บาทซึ่งคิดในอัตราร้อยละ 1.00 ของเงินกู้จำนวน 40 ล้านบาทที่มีการทำสัญญาในงวดไตรมาส 3 ของปี 2554 ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นครั้งเดียว ในขณะที่ต้นทุนทางการเงินในปี 2555 ส่วนใหญ่เป็นดอกเบี้ยจ่าย และมีค่าธรรมเนียมธนาคารเพียงเล็กน้อยเท่านั้น

ในปี 2556 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินลดลงอย่างมากคือร้อยละ 65.18 เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับเงินจากการขายหุ้นเพิ่มทุนต่อประชาชนจากการจดทะเบียนเข้าตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ ตามวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน และลงทุนในระบบสารสนเทศ ทำให้ปริมาณการกู้ยืมเงินสินเชื่อบริษัทลดลงจากธนาคารกสิกรไทยมีปริมาณลดลง และต้นทุนทางการเงินลดลงเป็นจำนวนมาก ทั้งนี้ยังคงมีต้นทุนทางการเงินกรณีของดอกเบี้ยจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวเพื่อก่อสร้างอาคารโรงงานที่ชำระรวม 60 งวด เริ่มตั้งแต่ปี 2550 และ 2551 จะชำระหมดช่วงปลายปี 2556 และ ต้นปี 2557

ในปี 2557 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินลดลงอีกในอัตราร้อยละ 74.12 เนื่องจากปริมาณเงินทุนหมุนเวียนที่ได้รับจากการระดมทุนจากการจดทะเบียนเข้าตลาดหลักทรัพย์ในปี 2557 ยังเพียงพอในการบริหารงานโครงการ แต่ยังคงมีปริมาณการจ่ายอัตราดอกเบี้ยในบางช่วงเวลาบ้างเล็กน้อย และยังคงมีต้นทุนทางการเงินกรณีดอกเบี้ยจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวอีกบางส่วน

กำไร

กำไร	งบการเงินรวม					
	ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและการให้บริการ	306.29	100.00	402.79	100.00	310.19	100.00
กำไรขั้นต้น	88.78	28.99	134.41	33.37	68.24	22.00
กำไรจากการดำเนินงาน	26.68	8.71	48.75	12.10	(18.75)	(6.04)
กำไรสุทธิ	19.30	6.30	48.19	11.97	(19.98)	(6.44)
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน	1.31	-	21.19	-	26.85	-

สำหรับปี 2555 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นเป็นร้อยละ 28.99 เนื่องจากการควบคุมต้นทุนที่มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น โดยนำข้อมูลจากการออกแบบและผลิตเครื่องจักรแต่ละประเภทในอดีตมาวิเคราะห์ต้นทุน รวมถึงการควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายในทุกกระบวนการทำงาน ซึ่งส่งผลถึงอัตรากำไรจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 8.71 และอัตรากำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 6.30 ด้วย ถึงแม้ว่าบริษัทจะยังคงมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เกี่ยวข้องกับการเตรียมตัวเข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

อย่างไรก็ตาม ในส่วนของภาระหน้าที่ในการจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลนั้น ทางบริษัทได้รับสิทธิประโยชน์จากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) ตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2553 ทำให้ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลในส่วนของกำไรสุทธิจากกิจการที่ได้รับการส่งเสริมเป็นระยะเวลา 8 ปี ดังนั้น ตั้งแต่ปี 2554 เป็นต้นไป ทางบริษัทมีภาระการจ่ายภาษีที่ลดลง

อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

ในปี 2555 – 2557 ทางบริษัทมีการจ่ายเงินปันผลเท่ากับ 8.44 ล้านบาท และ 5.36 ล้านบาท และ 19.43 ล้านบาท ตามลำดับ ในปี 2555 ทางบริษัทมีการจ่ายเงินปันผล (สุทธิหลังจากเรียกคืน) เท่ากับ 8.44 ล้านบาทคิดเป็นอัตราการจ่ายเงินปันผลร้อยละ ของกำไรสุทธิในงวด ทั้งนี้ ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 6/2555 เมื่อวันที่ 15 ตุลาคม 2555 เนื่องจากการปรับปรุงงบการเงินปี 2554 ทำให้กำไรสุทธิลดลงจำนวน 3.57 ล้านบาท ทำให้กำไรสะสมลดลง แต่เนื่องจากบริษัทได้จ่ายเงินปันผลไปแล้วเมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2555 จำนวน 11.11 ล้านบาท ดังนั้น ที่ประชุมมีมติอนุมัติเรียกคืนการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานปี 2554 เป็นเงิน 2.67 ล้านบาท ซึ่งผู้ถือหุ้นได้ชำระคืนครบทั้งจำนวนแล้วเมื่อวันที่ 15 ธันวาคม 2555 และการประกาศจ่ายเงินปันผลในปี 2556 จำนวนเงิน 5.36 ล้านบาท ซึ่งเป็นการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานในปี 2555

ทั้งนี้ คิดเป็นอัตราการจ่ายเงินปันผลในปี 2555 – 2557 ที่ร้อยละ 31.99 ร้อยละ 40.11 และร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิในแต่ละปีตามลำดับ

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2555 – 2557 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 148.75 ล้านบาท 203.30 ล้านบาท และ 332.66 ตามลำดับ ทั้งนี้สินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัทมีการขยายตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในอัตราร้อยละ 31.76 ร้อยละ 36.67 และร้อยละ 63.63 จากวันสิ้นงวดบัญชีก่อนหน้าตามลำดับ ทั้งนี้ ส่วนประกอบสำคัญของสินทรัพย์ สามารถแสดงได้ดังนี้

สัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557
ลูกหนี้การค้า	19.71%	30.53%	13.31%
รายได้ค้างรับ	19.84%	11.42%	17.68%
สินค้าคงเหลือ	3.79%	4.50%	3.02%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	48.72%	61.33%	50.89%
ที่ดิน อาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์	43.92%	35.96%	37.90%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	51.28%	38.67%	49.11%
รวมสินทรัพย์	100.00%	100.00%	100.00%

จากตารางแสดงโครงสร้างของสินทรัพย์ข้างต้น สินทรัพย์หลักในการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วยสินทรัพย์หลัก 2 กลุ่ม คือ ลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับ และที่ดินอาคารและอุปกรณ์เป็นหลัก โดยลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับรวมแล้วจะมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 30 – 40 ของสินทรัพย์รวม ในขณะที่ ที่ดิน อาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์จะคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 35 – 44 ของสินทรัพย์รวม

โดยการขยายตัวเพิ่มของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2555 เป็นผลมาจากการที่กลุ่มบริษัทมีการลงทุนในที่ดิน อาคาร เครื่องจักร และอุปกรณ์เพิ่มขึ้น จากการซื้อที่ดิน และ ณ สิ้นปี 2556 เกิดจากปริมาณการขายได้การขายและให้บริการเพิ่มขึ้นมากและส่งผลให้เกิดลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 30.53 ซึ่งเมื่อรวมกันกับรายได้ค้างรับในอัตราร้อยละ 11.42 จะมีอัตรารวมใกล้เคียงกันกับ ณ สิ้นปี 2555 คือร้อยละ 39.55 และร้อยละ 41.95 ตามลำดับ

ในปี 2557 ปริมาณลูกหนี้การค้าลดลงจำนวนมาก เนื่องจากปริมาณงานในช่วงปลายปีลดลง ตามภาวะเศรษฐกิจของอุตสาหกรรมยานยนต์ แต่ยังคงมีปริมาณงานที่เหลือรอเรียกเก็บเงินจากลูกค้าในจำนวนรายได้ค้างรับอีกปริมาณมากในอัตรา ร้อยละ 17.68 ของสินทรัพย์รวม

ทั้งนี้ รายละเอียดของสินทรัพย์หลักของกลุ่มบริษัทสามารถสรุปได้ ดังต่อไปนี้

• **ลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับ**

ลูกหนี้การค้าของบริษัทประกอบด้วย ลูกหนี้การค้าในประเทศ ซึ่งให้เครดิตเทอมอยู่ที่ 30 – 60 วัน และลูกหนี้การค้าต่างประเทศ ซึ่งให้เครดิตเทอมอยู่ที่ 14 – 30 วัน โดยหากเป็นลูกค้าในประเทศบริษัทจะเรียกเก็บเงินเมื่อทำการติดตั้งเครื่องจักรที่หน้างานและลูกค้ารับมอบงานแล้ว และหากเป็นลูกค้าต่างประเทศบริษัทจะเรียกเก็บเงินหลังจากวันที่ได้รับเอกสาร Bill of Lading แล้ว 14 วัน และตั้งแต่ปี 2553 เป็นต้นมาบริษัทมีการบันทึกรายได้ค้างรับที่เกิดจากการรับรู้รายได้ตามเปอร์เซ็นต์ความสำเร็จของงานแต่ยังมิได้ครบกำหนดชำระจากลูกค้า

ลูกหนี้การค้าของบริษัทจำแนกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระ มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ลูกหนี้การค้า	ณ 31 ธันวาคม					
	2555		2556		2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	68.09	84.10	138.65	98.90	84.05	96.71
ลูกหนี้การค้าแยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระ						
ไม่เกิน 3 เดือน	8.23	10.17	0.59	0.42	2.54	2.92
เกินกว่า 3 เดือน แต่ไม่เกิน 6 เดือน	3.09	3.82	0.23	0.16	-	-
เกินกว่า 6 เดือน แต่ไม่เกิน 12 เดือน	0.99	1.24	0.15	0.11	0.32	0.37
เกินกว่า 12 เดือน	0.55	0.68	0.58	0.41	-	-
รวม	80.96	100.00	140.19	100.00	86.91	100.00
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ^{1/}	(0.55)	(0.68)	(0.57)	(0.41)	-	-
ลูกหนี้การค้า-สุทธิ	80.41	99.32	139.62	99.59	86.91	100.00

หมายเหตุ : ^{1/} บริษัทมีนโยบายการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญในอัตราร้อยละ 50 ของยอดลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระเกินกว่า 12 เดือน และอัตราร้อยละ 100 ของยอดลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระเกินกว่า 18 เดือน

ณ สิ้นปี 2555 – 2557 ลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระและลูกหนี้ที่ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน โดยลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน ส่วนใหญ่จะเกิดจากการที่ลูกค้ามักจะกำหนดรอบการวางบิลในแต่ละเดือน โดยระบุวันที่สามารถวางบิลได้ ดังนั้นทำให้ระยะเวลาครบกำหนดชำระไม่ตรงกัน ส่วนลูกหนี้การค้าที่เกินกว่า 3 เดือนขึ้นไปในปี 2555 – 2557 ทั้งหมดจำนวน 4.63 ล้านบาท 0.96 ล้านบาท ล้านบาท และ 2.86 ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 3.29 ของลูกหนี้การค้าสุทธินั้น เป็นลูกหนี้ที่มีอายุค้างไม่เกิน 3 เดือน มูลค่า 2.54 ล้านบาท ซึ่งจะได้รับชำระคืนภายในไตรมาส 1 ของปี 2558 และอยู่ในระหว่างกำหนดรอบวันวางบิลของระบบการจ่ายชำระเงินจากลูกค้า และลูกหนี้ที่มีอายุเกินกว่า 6 เดือน มูลค่า 0.32 ล้านบาท เป็นลูกหนี้ต่างประเทศซึ่งผ่านการดำเนินการของบริษัทผู้จัดจำหน่าย และกำลังเร่งรัดติดตามการชำระเงินดังกล่าวเช่นกัน

• **สินค้าคงเหลือ**

จากการที่ลักษณะการดำเนินธุรกิจของบริษัทเป็นการให้บริการออกแบบและผลิตเครื่องจักรตามความต้องการของลูกค้าแต่ละราย ซึ่งส่วนใหญ่แล้วจะทำการส่งมอบสินค้าให้กับลูกค้าทันทีเมื่อผลิตเสร็จ โดยไม่มีการเก็บสต็อกสินค้าสำเร็จรูปไว้ ดังนั้น สินค้าคงเหลือส่วนใหญ่จะเป็นวัสดุและอุปกรณ์สิ้นเปลือง อาทิเช่น นี้อต สกรู เป็นต้น ที่บริษัทสั่งซื้อเข้ามาเพื่อใช้ในการกระบวนการผลิต รวมถึงผลิตภัณฑ์เหล็กแปรรูปที่ทางบริษัทสั่งซื้อมาไว้สำหรับผลิตชิ้นส่วนเอง ณ สิ้นปี 2555 – 2557 บริษัทมีสินค้าคงเหลือสุทธิเท่ากับ 7.70 ล้านบาท 13.40 ล้านบาท และ 7.99 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็น ร้อยละ 3.79 ร้อยละ 4.03 และร้อยละ 2.85 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ทั้งนี้เป็นอัตราส่วนที่เพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยจากปี 2555 และลดลงในปี 2557 ซึ่งเป็นรายการอุปกรณ์ที่เตรียมสำหรับการประกอบงานที่อยู่ระหว่างกระบวนการผลิตและมีกำหนดส่งมอบงานในไตรมาส 1 ของปี 2558

• **ที่ดิน อาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์**

ณ สิ้นปี 2555 – 2557 กลุ่มบริษัทมีที่ดิน อาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์เท่ากับ 89.29 ล้านบาท 100.36 ล้านบาท และ 104.74 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 76.34 ร้อยละ 75.31 และร้อยละ 71.52 ของสินทรัพย์รวมในแต่ละช่วงเวลาตามลำดับ โดยมีรายละเอียดดังนี้

อาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์	งบการเงินรวม ณ สิ้นปี					
	2555		2556		2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ที่ดิน	34.29	29.32	34.29	25.73	34.29	23.41
อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร ^{1/}	37.39	31.97	43.74	32.82	46.81	31.96
เครื่องจักรและอุปกรณ์	31.31	26.77	38.95	29.23	42.59	29.08
เครื่องใช้สำนักงาน	9.07	7.75	9.24	6.93	12.72	8.69
ยานพาหนะ	4.91	4.20	7.04	5.28	10.04	6.86
รวมราคาทุน	116.97	100.00	133.26	100.00	146.45	100.00
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม	(27.68)	(23.66)	(32.89)	(24.69)	(41.71)	(28.48)
ราคาตามบัญชี – สุทธิ	89.29	76.34	100.36	75.31	104.74	71.52

หมายเหตุ : ^{1/} รายการส่วนปรับปรุงที่ดินได้โอนจากเดิมที่รวมอยู่ในรายการอาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร ไปรวมอยู่ในรายการที่ดิน ภายหลังจากการซื้อที่ดินเป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัท

ในปี 2555 กลุ่มบริษัทมีการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เพื่อใช้ในการผลิตชิ้นส่วนเครื่องจักรในส่วนที่ผลิตเองให้มีสัดส่วนเพิ่มขึ้นส่งผลให้สินทรัพย์ถาวรของกลุ่มบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า นอกจากนั้นการปรับตัวเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ ในปี 2556 บริษัทมีการลงทุนเพื่อซื้อยานพาหนะเพิ่มขึ้นจำนวน 4 คัน แบ่งเป็นรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ (รถกระบะ) จำนวน 2 คัน เพื่อใช้สำหรับการปฏิบัติงานสำหรับพนักงานเพื่อการติดตั้งเครื่องจักร ณ สถานที่ประกอบกิจการของลูกค้า และรถยนต์ที่นั่งส่วนบุคคล (รถเก๋ง) จำนวน 2 คัน เพื่อสำหรับเจ้าหน้าที่ฝ่ายขายในการปฏิบัติงานเดินทางพบลูกค้า ให้สามารถสร้างยอดขายให้แก่บริษัทในอนาคต

ทั้งนี้ บริษัทมีนโยบายตัดค่าเสื่อมราคาอาคาร เครื่องจักร และอุปกรณ์ โดยวิธีเส้นตรงเพื่อลดราคาตามบัญชีของสินทรัพย์แต่ละชนิดตลอดประมาณการอายุการให้ประโยชน์ โดยกำหนดอายุการให้ประโยชน์ของอาคารและส่วนปรับปรุงอาคารที่ 20 ปี เครื่องจักรและอุปกรณ์ที่ 10 – 20 ปี เครื่องใช้สำนักงานที่ 5 ปี และยานพาหนะที่ 5 – 10 ปี

สภาพคล่อง

• กระแสเงินสด

แหล่งที่มาของเงินทุนส่วนใหญ่ของบริษัทในปี 2555 และปี 2556 มาจากกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานและ กิจกรรมการจัดหาเงินทุนเป็นหลัก

รายการ	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน (ล้านบาท)	1.30	21.19	26.85
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน (ล้านบาท)	(40.53)	(32.25)	(21.46)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน (ล้านบาท)	31.02	46.06	(14.36)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) – สุทธิ (ล้านบาท)	(5.07)	34.99	34.49

เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานของบริษัทในปี 2555 – 2557 เท่ากับ 1.30 ล้านบาท 21.19 ล้านบาท และ 26.85 ล้านบาท ในปี 2556 เงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเป็นบวก มีผลมาจากกำไรก่อนภาษีที่มีจำนวนถึง 48.19 ล้านบาท และลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นที่เพิ่มขึ้นสูงถึงจำนวน 62.58 ล้านบาท ในปี 2557 เงินสดได้รับการชำระหนี้ของลูกค้าเพิ่มขึ้นถึง 53.20 ล้านบาท รวมถึงปริมาณการปรับปรุงรายการประมาณการหนี้สินจากการรับประกันผลงาน (กลับรายการ) จำนวน 11.19 ล้านบาท

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนของบริษัทในปี 2555 – 2557 เท่ากับ 39.24 ล้านบาท 32.25 ล้านบาท และ 21.46 ล้านบาท ตามลำดับ ปี 2556 เกิดจากกิจกรรมการลงทุนในการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ รวมถึงการซื้อโปรแกรมคอมพิวเตอร์ เพื่อใช้ในการออกแบบและผลิตชิ้นงาน รวมถึงรองรับกำลังพลเพิ่มขึ้นด้วย ในปี 2557 เกิดจากกิจกรรมการลงทุนในการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ เช่นในปีที่ผ่านมา

เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินของบริษัทในปี 2555 – 2557 เท่ากับ 32.86 ล้านบาท 46.06 ล้านบาท และ ใช้ไป 14.36 ล้านบาท ตามลำดับ โดยปี 2555 เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินส่วนใหญ่มาจากเงินสดรับจากการเพิ่มทุนจำนวน 30.00 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 11.74 ล้านบาท และเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินตามโครงการช่วยเหลือผู้ประกอบการน้ำท่วมจำนวน 10.00 ล้านบาท และเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินส่วนใหญ่เป็นการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว และหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินจำนวนรวม 10.44 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลจำนวน 8.44 ล้านบาท ในปี 2556 เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินมาจากการเพิ่มทุนในไตรมาส 1 ปี 2556 ในการเข้าจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ในปี 2557 เงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินอันเนื่องจากการชำระคืนเงินกู้ยืมจากธนาคารเป็นจำนวนมาก รวม 356.69 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท จำนวน 19.43 ล้านบาท

• อัตราส่วนสภาพคล่อง

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ สิ้นปี 2555 – 2557 เท่ากับ 0.90 เท่า 2.25 เท่า และ 2.05 เท่า ตามลำดับ ซึ่งอัตราส่วนมีการปรับขึ้นสูงในปี 2556 และ 2557 ทั้งนี้เนื่องจากสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นในอัตราที่น้อยกว่าหนี้สินหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้น โดยในปี 2555 – 2557 สินทรัพย์หมุนเวียนมีอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 106.06 ในปี 2556 และ ลดลงร้อยละ 30.09 ในปี 2557 ตามลำดับ ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนมีอัตราการลดลงร้อยละ 17.57 และลดลงร้อยละ 23.13 ตามลำดับ โดยสินทรัพย์หมุนเวียนส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับที่เพิ่มขึ้นตามรายได้จากการขายและบริการ ในขณะที่หนี้สิน

หมุนเวียนส่วนใหญ่เป็นเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและเจ้าหนี้การค้าที่บริษัทได้รับเครดิตเทอมในการสั่งซื้อวัตถุดิบ

ในปี 2555 – 2557 บริษัทมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยประมาณ 7 วัน 15 วัน และ 17 วัน ตามลำดับ ทั้งนี้ เนื่องมาจากลักษณะการดำเนินธุรกิจของบริษัทเป็นการให้บริการออกแบบและผลิตเครื่องจักรและชุดอุปกรณ์จับยึด ซึ่งจะทำให้การส่งมอบสินค้าทันทีหลังจากผลิตและทดสอบแล้วเสร็จ โดยบริษัทมีระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 45 วัน 99 วัน และ 109 วัน ตามลำดับ การที่ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยสูงขึ้นเนื่องจากมีลูกค้ารายใหญ่บางราย ขอขยายเงื่อนไขการชำระเงิน (เครดิตเทอม) จากนโยบายของกลุ่มบริษัทของลูกค้า และเพื่อให้สามารถรักษายอดขายและความสัมพันธ์อันดีในการประสานงานขายอีกทั้งบริษัทได้พิจารณาแล้วถึงฐานะการเงินและความมั่นคงในกิจการของบริษัทลูกค้าจึงได้อนุมัติเพิ่มระยะเวลาการชำระเงินดังกล่าว ในขณะที่ทางบริษัทมีระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยประมาณ 56 วัน 65 วัน และ 69 วัน ตามลำดับ โดยการที่ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยปรับเพิ่มขึ้นนั้นเป็นผลมาจากการที่ Supplier หรือ Maker บางรายที่บริษัทสั่งซื้อวัตถุดิบ และ/หรือ จ้างผลิตส่วนประกอบบางประเภทนั้นเป็นผู้ประกอบการได้ให้เครดิตทางการค้าเพิ่มขึ้น รวมถึงบริษัทมีการสรรหาผู้จำหน่ายรายใหม่ ๆ ที่มีเงื่อนไขทางการค้าที่ดีกว่ามาเปรียบเทียบกับก่อนพิจารณาการสั่งซื้อสินค้าและ ทำให้วงจรเงินสดของบริษัท ณ สิ้นปี 2555 – 2557 อยู่ที่ (4) วัน 50 วัน และ 58 วัน ตามลำดับ สะท้อนให้เห็นว่าทางบริษัทมีเงินทุนหมุนเวียนมากขึ้นจากการเพิ่มทุน แต่ทั้งนี้ หากช่วงใดกระแสเงินสดจากการดำเนินงานไม่เพียงพอ ทางบริษัทจะจัดหาเงินทุนโดยใช้วงเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน อย่างไรก็ตาม การที่บริษัทได้รับวงเงินสินเชื่อระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นในปี 2555 – 2557 ทำให้ทางบริษัทยังสามารถมีสภาพคล่องเงินสดเพียงพอที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจ

แหล่งที่มาของเงินทุน

แหล่งที่มาของเงินทุนหลักของบริษัทนั้นมาจาก 1) การกู้ยืมสถาบันการเงิน และ 2) การเพิ่มทุนของผู้ถือหุ้น โดยหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทจะอยู่ในส่วนของหนี้สินหมุนเวียนประเภทเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน สำหรับแหล่งเงินทุนจากผู้ถือหุ้นนั้น บริษัทได้มีการเพิ่มทุนจาก 8.00 ล้านบาท ในปี 2554 – 2556 มาเป็น 30.00 ล้านบาท และ 60.00 ล้านบาท ในปี 2554 และ 85 ล้านบาทในปี 2556

หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2555 – 2557 บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 122.21 ล้านบาท 100.86 ล้านบาท และ 80.62 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตราการ ร้อยละ 60.11 ร้อยละ 30.32 และ ร้อยละ 28.76 จาก ณ สิ้นปี 2555 – 2557 ตามลำดับ โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนในส่วนของผู้ถือหุ้นกู้ยืมระยะยาวและการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน และลดลงในส่วนของผู้กู้ยืมระยะยาวที่ชำระคืนเป็นรายเดือน

ทั้งนี้ หนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัท ณ สิ้นปี 2557 ที่มีรายการเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน สัดส่วนร้อยละ 4.26 และรายการเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นในสัดส่วนร้อยละ 13.68 และร้อยละ 4.41 ของหนี้สินรวมตามลำดับ

รายละเอียดของหนี้สินของบริษัท มีดังต่อไปนี้

สัดส่วนต่อหนี้สินรวม	งบการเงินรวม ณ สิ้นปี / สิ้นงวด		
	2555	2556	2557
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	41.01%	7.53%	14.80%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	34.47%	59.36%	66.38%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	6.59%	3.13%	3.79%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	12.03%	7.24%	4.71%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน		12.86%	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	1.43%	0.57%	-
ประมาณการหนี้สินจากการรับประกันผลงาน	2.70%	5.21%	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.24%	0.72%	2.13%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	1.53%	3.36%	8.19%
หนี้สินรวม	100.00%	100.00%	100%

• **เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน**

ณ สิ้นปี 2555 – 2557 บริษัทมีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเท่ากับ 50.11 ล้านบาท 7.60 ล้านบาท และ 11.93 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.2 ลดลงร้อยละ 84.83 และ เพิ่มขึ้นร้อยละ 56.97 จาก ณ สิ้นปี 2555 – 2557 ตามลำดับ

• **เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น**

เจ้าหนี้การค้าของบริษัทมีทั้งเจ้าหนี้การค้าในประเทศและเจ้าหนี้การค้าต่างประเทศ โดยในปี 2556 มีสัดส่วนเจ้าหนี้การค้าในประเทศเพียงประเภทเดียวเนื่องจากผู้จำหน่ายต่างประเทศรายสำคัญคือ บริษัท เอสดีดี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (ประเทศไทย) ได้มาเปิดสำนักงานในประเทศไทยในปลายปี 2555 ทำให้ไม่มีรายการเจ้าหนี้การค้าต่างประเทศติดค้าง

ณ สิ้นปี 2555 – 2557 บริษัทมีเจ้าหนี้การค้ารวมเท่ากับ 33.15 ล้านบาท 54.14 ล้านบาท และ 38.35 ตามลำดับ ซึ่งลดลงร้อยละ 5.02 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 63.32 และลดลงร้อยละ 29.17 จาก ณ สิ้นปี 2555 – 2557 ตามลำดับ

• **หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน**

ณ สิ้นปี 2555 – 2557 บริษัทมีหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินเท่ากับ 8.06 ล้านบาท 2.72 ล้านบาท และ 3.06 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.79 ลดลงร้อยละ 65.88 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.50 ตามลำดับ โดยในปี 2555 นั้น หนี้สินที่เพิ่มขึ้นมาจากการที่บริษัทได้ทำสัญญาเช่าซื้อเครื่องจักรใหม่เพื่อใช้ในการผลิต และในปี 2556 ลดลงจากการผ่อนชำระตามงวดระยะเวลาของสัญญา และมีได้ทำสัญญาเช่าซื้อเครื่องจักรรายการใหม่ และการเพิ่มขึ้นในปี 2557 นั้นเกิดจากการเช่าซื้อรถยนต์เพื่อใช้ในงานบริษัท

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม ณ สิ้นปี		
	2555	2556	2557
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน			
- ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	4.84	1.90	2.43
- ส่วนที่ถึงกำหนดชำระมากกว่า 1 ปี	3.22	0.82	0.63
รวมหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	8.06	2.72	3.06

• **เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน**

ณ สิ้นปี 2555 – 2557 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน เท่ากับ 14.70 ล้านบาท 7.30 ล้านบาท และ 5.40 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.05 ลดลงร้อยละ 50.34 และ ลดลงร้อยละ 26.03 ตามลำดับ ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัททำการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวตามระยะเวลาครบกำหนดอย่างสม่ำเสมอ โดยเงินกู้ยืมระยะยาวดังกล่าวเป็นวงเงินที่ใช้ในการลงทุนก่อสร้างสำนักงานและโรงงาน และบริษัทได้กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินตามโครงการช่วยเหลือผู้ประสบภัยน้ำท่วมปี 2555 จำนวน 10 ล้านบาท

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม ณ สิ้นปี		
	2555	2556	2557
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน			
- ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	7.39	1.90	1.60
- ส่วนที่ถึงกำหนดชำระมากกว่า 1 ปี	7.31	5.40	3.80
รวมเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	14.70	7.30	5.40

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทประกอบด้วย 3 ส่วน คือทุนจดทะเบียนชำระแล้ว กำไรสะสม และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม โดย ณ สิ้นปี 2555 – 2557 บริษัทมีทุนจดทะเบียนชำระแล้วจำนวน 8.00 ล้านบาท 30.00 ล้านบาท และ 60.00 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มทุนในปี 2554 และในเดือนมกราคม 2555 เป็นการเพิ่มทุนโดยผู้ถือหุ้นเดิม และผู้ถือหุ้นเดิมมีการขายหุ้นบางส่วนในสัดส่วนร้อยละ 13.33 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วทั้งหมดให้แก่พนักงานของบริษัทและผู้ถือหุ้นอื่นในเดือนมีนาคม 2555 ในเดือน กุมภาพันธ์ 2556 ทุนจดทะเบียนเพิ่มขึ้นเป็น 85.00 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2555 – 2557 บริษัทมีกำไรสะสมจำนวน 18.13 ล้านบาท 61.45 ล้านบาท และ 22.05 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 84.25 เพิ่มขึ้นร้อยละ 238.94 และลดลงร้อยละ 64.12 จาก ณ สิ้นปี 2555 – 2557 ตามลำดับ โดยบริษัทมีผลการดำเนินงานที่มีกำไรสุทธิในปี 2555 – 2556 จำนวน 19.30 ล้านบาท 48.54 ล้านบาท และขาดทุนสุทธิ 18.75 ล้านบาท ตามลำดับ

ณ สิ้นปี 2555 – 2557 บริษัทมีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมจำนวน 2.56 ล้านบาท 0.16 ล้านบาท และ(0.77) ล้านบาท ตามลำดับ

• **ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน**

ณ สิ้นปี 2555 – 2557 บริษัทมีสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.51 เท่า 0.44 เท่า และ 0.40 เท่า ตามลำดับ ในปี 2555 ทำให้สัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นปรับลดลง และการเพิ่มทุนเป็น 85.00 ล้านบาท ในปี 2557 ก็ ลดลงเหลือ 0.40 เท่าซึ่งใกล้เคียงกันกับปี 2556

• **ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี**

สำหรับปี 2556 บริษัทกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีจำนวน 1.00 ล้านบาท ประกอบด้วยค่าสอบบัญชีจำนวน 0.46 ล้านบาท ค่าสอบทานงบการเงินไตรมาสละ 0.14 ล้านบาท และค่าสอบทานการปฏิบัติตามเงื่อนไข BOI จำนวน 0.08 ล้านบาท สำหรับบริษัทย่อยมีค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีจำนวน 0.04 ล้านบาท

สำหรับปี 2557 บริษัทกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีจำนวน 1.12 ล้านบาท ประกอบด้วยค่าสอบบัญชีจำนวน 0.46 ล้านบาท ค่าสอบทานงบการเงินไตรมาสละ 0.14 ล้านบาท และค่าสอบทานการปฏิบัติตามเงื่อนไข BOI จำนวน 0.08 ล้านบาท สำหรับบริษัทย่อยมีค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี บริษัทละ จำนวน 0.04 ล้านบาท จำนวน 3 บริษัท คือบริษัท พูจิอิ ไชออน เวิร์ค (ประเทศไทย) จำกัด บริษัท ยูเรกาออดิโอเมชั่น จำกัด และ บริษัท ยูเรกาเทรคดิง จำกัด

ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

เนื่องจากสภาพเศรษฐกิจในประเทศที่ส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมยานยนต์โดยรวมของประเทศไทย ทำให้ภาคธุรกิจในกลุ่มอุตสาหกรรมนี้ซบเซาและหดตัวอย่างรุนแรง ในช่วงไตรมาส 3 และ 4 ของปี 2557 ทั้งนี้ยังส่งผลกระทบอย่างต่อเนื่องมาถึงช่วงต้นปี 2558 ทั้งนี้ทางกลุ่มบริษัทฯ ได้พิจารณาปัจจัยดังกล่าวไว้ และจัดทำแผนงานธุรกิจต่างประเทศเพื่อรองรับการชะลอตัวของกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์ของประเทศไทย รวมถึงติดตามข่าวการลงทุนโครงการใหม่ของค่ายรถยนต์ใหญ่อย่างใกล้ชิด เพื่อเตรียมพร้อมรับสถานการณ์ให้ยังสามารถทำยอดขายจากแหล่งอื่นได้ รวมถึงรักษาสถานะและผลการดำเนินงานให้มีความเจริญเติบโตไปอย่างยั่งยืน

ตารางสรุปฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน กระแสเงินสด และอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย

งบดุล / งบแสดงฐานะการเงิน	งบรวม					
	ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	8.48	4.17	43.48	13.07	34.50	12.31
เงินลงทุนชั่วคราว	-	-	-	-	0.02	0.01
ลูกหนี้การค้า	40.07	19.71	101.60	30.54	86.91	31.00
รายได้ค้างรับ	40.34	19.84	38.02	11.43	-	-
ลูกหนี้อื่น	0.54	0.27	6.00	1.80	10.77	3.84
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	2.00	0.71
สินค้าคงเหลือ	7.70	3.79	14.98	4.50	8.47	3.02
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1.92	0.94	0.02	0.01	-	-
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	99.05	48.72	204.10	61.35	142.67	50.89
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-
เงินลงทุนในบริษัทอื่น	0.28	0.14	0.28	0.08	0.58	0.21
เงินลงทุนระยะยาว	0.30	0.15	0.30	0.09	-	-
เงินให้กู้ยืมแก่กรรมการ	-	-	-	-	-	-
เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน	5.63	2.77	7.23	2.17	5.77	2.06
ที่ดิน อาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์	89.29	43.92	100.37	30.17	106.26	37.90
โปรแกรมคอมพิวเตอร์	7.62	3.75	19.28	5.80	22.97	8.19
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1.13	0.55	1.10	0.33	2.10	0.75
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	104.25	51.28	128.56	38.65	137.68	49.11
รวมสินทรัพย์	203.30	100.00	332.66	100.00	280.35	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	50.11	24.65	7.60	2.28	11.93	4.26
เจ้าหนี้การค้า	33.15	16.31	54.14	16.27	38.35	13.68
เจ้าหนี้อื่น						
เจ้าหนี้ซื้อทรัพย์สิน	-	-	-	-	1.18	0.42
รายได้รับล่วงหน้า	-	-	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	8.98	4.41	5.73	1.72	12.37	4.41
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินส่วนที่ครบกำหนดชำระในปี	4.84	2.38	2.34	0.70	2.43	2.43
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ครบกำหนดชำระในปี	7.39	3.64	1.90	0.57	1.60	0.57
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	-	-	12.98	3.90	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	5.34	2.63	5.83	1.75	1.72	0.61

งบดุล / งบแสดงฐานะการเงิน	งบรวม					
	ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รวมหนี้สินหมุนเวียน	109.81	54.02	90.52	27.21	69.58	24.82
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	3.22	1.58	0.82	0.25	0.63	0.22
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	7.31	3.59	5.40	1.84	3.80	1.36
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	-	-	-	0.0037	
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	1.87	0.92	3.39	1.02	6.61	2.36
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	0.73	-	-	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	12.40	6.09	10.34	3.11	11.04	3.94
รวมหนี้สิน	122.21	60.11	100.86	30.32	80.62	28.76
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
2555: หุ้นสามัญ 170,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท						
2554: หุ้นสามัญ 3,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท						
2553: หุ้นสามัญ 800,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	80.00	41.81	85.00	25.55	93.50	33.35
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว						
2555: หุ้นสามัญ 120,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท						
2554: หุ้นสามัญ 3,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท						
2553: หุ้นสามัญ 800,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	60.00	29.51	85.00	25.55	85.00	30.32
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	-	-	82.23	24.72	82.23	29.33
กำไรสะสม						
จัดสรรเพื่อสำรองตามกฎหมาย	2.21	1.09	4.66	1.40	4.66	1.66
ที่ยังไม่ได้จัดสรร	15.92	7.83	56.45	16.96	17.80	6.35
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	15.92	7.83	0.35	0.11	(0.41)	(0.15)
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	78.13	38.43	228.68	68.74	189.28	67.52
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	2.96	1.46	3.12	0.94	10.44	3.72
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	81.09	39.89	231.80	69.68	199.72	71.24
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	203.30	100.00	332.66	100.00	280.35	100.00

งบกำไรขาดทุน/ งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบรวม					
	ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ	306.28	100.00	402.79	100.00	310.19	100.00
ต้นทุนขายและบริการ	(217.51)	(71.02)	(268.38)	(66.63)	(241.95)	(78.00)
กำไรขั้นต้น	88.77	28.98	134.41	33.37	68.24	22.00
รายได้อื่น	3.86	1.26	0.89	0.22	1.39	0.45
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	92.63	30.24	135.30	33.59	69.63	22.45
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(10.12)	(3.30)	(13.96)	(3.47)	(4.11)	(1.32)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(55.83)	(18.23)	(71.01)	(17.63)	(82.57)	(26.62)
รวมค่าใช้จ่าย	(65.95)	(21.53)	(84.97)	(21.10)	(56.68)	(18.27)
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	26.68	8.71	50.33	12.50	17.06	
ต้นทุนทางการเงิน - สุทธิ	(4.52)	(1.47)	(1.58)	(0.39)	(1.71)	(0.55)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	22.16	6.31	48.75	12.10	(18.77)	(6.05)
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(2.86)	(0.93)	(0.55)	(0.14)	(0.20)	(0.06)
กำไรสุทธิสำหรับปี	19.30	6.31	48.20	11.97	(18.75)	(6.04)
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น	0.00	0.00	0.34	0.08	(0.76)	(0.25)
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์						
ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน	-	-	-	-	(1.24)	(0.40)
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	19.30	6.31	48.54	12.05	(20.74)	(6.69)
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	16.74	5.47	48.38	12.01	(19.97)	(6.44)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	2.56	0.84	0.16	0.04	(0.77)	(0.25)
	19.30	6.31	48.54	12.05	(20.74)	(6.69)
กำไรต่อหุ้น						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.15		0.29		(0.11)	
จำนวนหุ้นถัวเฉลี่ย	108,524,590		163,013,699		170,000,000	

งบกระแสเงินสด	งบรวม		
	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร(ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	22.17	48.19	(18.75)
รายการปรับกระทบกำไรเป็นเงินสด			
ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน			
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	0.03	0.27	0.09
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าบการเงิน	-	-	(0.76)
ดอกเบี้ยรับ			(0.26)
หนี้สงสัยจะสูญ	0.55	0.02	(0.57)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายทรัพย์สิน	(0.21)	0.05	0.19
ค่าเสื่อมราคา	7.14	9.29	10.79
ค่าตัดจำหน่าย	2.21	2.64	4.11
ประมาณการหนี้สินจากการรับประกันผลงาน	-	1.96	11.19
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	1.34	1.51	1.67
ภาษีเงินได้	-	-	(0.02)
ต้นทุนทางการเงิน	4.52	1.71	1.71
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง			
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	37.75	65.64	9.40
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(16.20)	(62.58)	48.42
สินค้าคงเหลือ	(6.56)	(7.28)	6.51
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(0.97)	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(0.28)	(1.00)	(0.32)
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้	-	-	1.46
ประมาณการหนี้สินจากการรับประกันผลงาน	-	-	(14.84)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(2.71)	21.00	(22.24)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(2.99)	7.47	-
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	(0.73)
เงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงาน	8.04	23.25	27.66
จ่ายดอกเบี้ย	(4.52)	-	-
จ่ายภาษีเงินได้	(2.22)	(2.06)	(0.81)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	1.30	21.19	26.85

งบกระแสเงินสด	งบรวม		
	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
รับดอกเบี้ย	-	-	0.27
เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น	-	-	0.0002
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและเงินลงทุนระยะยาวอื่น	(0.30)	0.35	
เงินให้กู้ยืมแก่กรรมการหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	4.43	-	(2.00)
เงินฝากประจำที่ติดภาระค้ำประกัน	(1.66)	-	
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	0.22	0.81	0.64
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์	(38.55)	(18.93)	(12.57)
เงินสดจ่ายซื้อโปรแกรมคอมพิวเตอร์	(3.38)	(14.49)	(7.79)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(39.24)	(32.25)	(21.46)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายต้นทุนทางการเงิน	-		(1.60)
เงินสดรับจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น	-	216.73	361.03
ชำระคืนเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น	11.74	(259.24)	(356.70)
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(4.27)	(4.32)	(3.87)
จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(6.17)	(8.98)	(1.90)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	10.00	-	-
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนในส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	-	0.49	
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	30.00	107.23	
เงินปันผลจ่าย	(8.44)	(5.84)	(19.43)
การได้มาซึ่งส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	8.10
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	32.86	46.06	14.36
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) - สุทธิ	(5.08)	35.00	(8.97)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	13.56	8.48	43.48
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	8.48	43.48	34.50

อัตราส่วนทางการเงิน	งบรวม		
	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.90	2.25	2.05
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.81	2.02	1.90
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.01	0.43	0.34
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	8.06	3.65	2.74
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	45	99.94	133.28
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	49.18	23.66	20.64
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	7	15.43	17.69
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	6.39	5.58	5.23
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	56	65.46	69.76
Cash Cycle (วัน)	-4	49.90	81.20
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	28.98%	33.37%	22.00%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	8.71%	12.47%	-5.47%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	4.90%	42.10%	-157.60%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	6.30%	11.90%	-5.77%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	31.82%	31.31%	-8.60%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	10.97%	18.78%	-5.56%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	37.50%	63.35%	-9.63%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.74	1.50	1.01
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.51	0.44	0.43
อัตราความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	1.78	15.64	20.07
อัตราความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.02	0.49	0.07
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	31.99%	0.97%	3.04%