

## ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

## 12. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ตารางสรุปฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน กระแสเงินสด และอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย

งบดุล / งบแสดงฐานะการเงิน	งบรวม					
	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>						
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	23.30	7.58	11.38	2.92	26.38	5.54
เงินลงทุนระยะสั้น	1.71	0.56	0.16	0.04	0.15	0.03
เงินลงทุนระยะสั้นที่มีภาระผูกพัน	-	-	1.29	0.33	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	37.98	12.35	57.68	14.78	105.73	22.21
มูลค่างานที่เสร็จยังไม่ได้เรียกเก็บ	11.95	3.89	47.40	12.15	68.44	14.38
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	7.2	1.84	1.20	0.25
สินค้าคงเหลือ	42.20	13.73	62.06	15.90	61.86	13.00
ลูกหนี้ระยะสั้นอื่น	10.56	3.43	20.17	5.17	15.70	3.30
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>127.70</b>	<b>41.54</b>	<b>207.34</b>	<b>53.13</b>	<b>279.46</b>	<b>58.71</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>						
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีข้อจำกัดในการใช้	1.25	0.41	0.31	0.08	2.41	0.51
เงินลงทุนในบริษัทร่วม กิจการร่วมค้าและ/หรือ กิจการที่ควบคุม ร่วมกันซึ่งบันทึกโดยวิธีส่วนได้เสีย	0.69	0.22	1.73	0.44	1.46	0.31
เงินลงทุนระยะยาว	0.58	0.19	0.28	0.07	0.28	0.06
ที่ดิน อาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์	147.96	48.12	148.25	37.99	138.67	29.13
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	28.14	9.15	19.53	5.00	13.30	2.79
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	0.35	0.11	0.72	0.18	18.70	3.93
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.78	0.25	12.11	3.10	21.69	4.56
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>179.75</b>	<b>58.46</b>	<b>182.93</b>	<b>46.87</b>	<b>196.51</b>	<b>41.29</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>307.45</b>	<b>100.00</b>	<b>390.27</b>	<b>100.00</b>	<b>475.97</b>	<b>100.00</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	63.46	20.64	49.7	12.73	59.09	12.41
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	18.82	6.12	32.05	8.21	41.85	8.79
เจ้าหนี้ระยะสั้นอื่น	16.42	5.34	19.55	5.01	17.90	3.76
เงินกู้ยืมจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	6.00	1.54	67.00	14.08
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	6.40	2.08	4.33	1.11	3.43	0.72
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น	6.43	2.09	6.53	1.67	4.20	0.88
จำนวนที่เรียกเก็บจากลูกค้าสูงกว่ามูลค่างานระหว่างทำตามสัญญา	4.61	1.50	33.16	8.50	36.70	7.71
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	-	-	0.76	0.19	-	-
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>116.14</b>	<b>37.78</b>	<b>152.08</b>	<b>38.97</b>	<b>230.17</b>	<b>48.36</b>

งบดุล / งบแสดงฐานะการเงิน	งบรวม					
	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	17.74	5.77	14.32	3.67	10.99	2.31
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	0.70	0.23	0.14	0.04	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	7.37	2.40	9.34	2.39	7.06	1.48
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	0.37	0.12	2.15	0.55	-	-
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	1.33	0.34	0.67	0.14
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>26.18</b>	<b>8.52</b>	<b>27.28</b>	<b>6.99</b>	<b>18.72</b>	<b>3.93</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>142.32</b>	<b>46.29</b>	<b>179.36</b>	<b>45.96</b>	<b>248.89</b>	<b>52.29</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
2559 : หุ้นสามัญ 654,500,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท	163.63	53.22	163.63	41.93	163.63	34.38
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว						
2560: หุ้นสามัญ 635,539,843 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท	114.90	37.37	158.88	40.71	158.88	33.38
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	166.28	54.08	209.89	53.78	209.89	44.10
กำไร(ขาดทุน)สะสม						
จัดสรรเพื่อสำรองตามกฎหมาย	4.66	1.52	4.66	1.19	4.66	0.98
ที่ยังไม่ได้จัดสรร	(121.52)	(39.53)	(168.05)	(43.06)	(146.99)	(30.88)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(1.94)	(0.63)	3.93	1.01	(0.22)	(0.05)
<b>รวมส่วนของบริษัทใหญ่</b>	<b>162.36</b>	<b>52.81</b>	<b>209.31</b>	<b>53.63</b>	<b>226.23</b>	<b>47.53</b>
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	2.76	0.90	1.59	0.41	0.85	0.18
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>165.13</b>	<b>53.71</b>	<b>210.91</b>	<b>54.04</b>	<b>227.08</b>	<b>47.71</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>307.45</b>	<b>100.00</b>	<b>390.27</b>	<b>100.00</b>	<b>475.97</b>	<b>100.00</b>

งบกำไรขาดทุน/ งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบรวม					
	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ	234.44	100.00	247.22	100.00	372.39	100.00
ต้นทุนขายและบริการ	(185.61)	(79.17)	(177.90)	(71.96)	(254.36)	(68.30)
กำไรขั้นต้น	48.83	20.83	69.32	28.04	118.03	31.70
รายได้อื่น	1.15	0.49	3.00	1.21	7.15	1.92
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	49.98	21.32	72.32	29.25	125.18	33.62
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(6.53)	(2.79)	(7.38)	(2.99)	(9.46)	(2.54)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(115.85)	(49.42)	(105.76)	(42.78)	(106.89)	(28.70)
ขาดทุนจากการปริวรรตเงินตรา	-	-	-	-	(4.46)	(1.20)
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	(0.01)	(0.00)	1.04	0.42	(0.27)	(0.07)
รวมค่าใช้จ่าย	(122.39)	(52.21)	(112.10)	(45.34)	(121.08)	(32.51)
<b>กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้</b>	<b>(72.41)</b>	<b>(30.89)</b>	<b>(39.78)</b>	<b>(16.09)</b>	<b>4.10</b>	<b>1.10</b>
ต้นทุนทางการเงิน – สุทธิ	(6.86)	(2.93)	(4.87)	(1.97)	(6.57)	(1.76)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	(79.27)	(33.81)	(44.65)	(18.06)	(2.47)	(0.66)
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(0.67)	(0.29)	(1.18)	(0.48)	20.83	5.59
<b>กำไรสุทธิสำหรับปี</b>	<b>(79.94)</b>	<b>(34.10)</b>	<b>(45.83)</b>	<b>(18.54)</b>	<b>18.36</b>	<b>4.93</b>
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น						
กำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์						
ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน	2.65	1.13	-	-	3.25	0.87
ผลกำไรจากการตีมูลค่าสินทรัพย์ใหม่	-	-	6.65	2.69	-	-
ผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่า						
หน่วยงานต่างประเทศ	(0.32)	(0.14)	(0.78)	(0.32)	(4.15)	(1.11)
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น	-	-	-	-	(0.64)	(0.17)
<b>กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</b>	<b>(77.61)</b>	<b>(33.10)</b>	<b>(39.96)</b>	<b>(16.16)</b>	<b>16.82</b>	<b>4.52</b>
<b>การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม</b>						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(76.03)	(32.43)	(40.66)	(16.45)	16.92	4.54
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(1.58)	(0.67)	0.70	0.28	(0.10)	(0.03)
	(77.61)	(33.10)	(39.96)	(16.16)	16.82	4.52
<b>กำไรต่อหุ้น</b>						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	-0.18		-0.09		0.03	
จำนวนหุ้นถัวเฉลี่ย	459,583,548		635,539,843		635,539,843	

งบกระแสเงินสด	งบรวม		
	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	(79.93)	(45.83)	18.36
ค่าเสื่อมราคา	16.77	15.98	15.91
ค่าตัดจำหน่าย	5.81	7.75	7.13
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	0.06	0.96	(0.49)
ขาดทุนจากการตีราคาสินค้าคงเหลือ (โอนกลับ)	0.86	(0.02)	0.96
ส่วนแบ่ง (กำไร) ขาดทุนจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	0.01	(1.04)	0.27
(กำไร) ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน	(0.38)	(0.56)	(3.90)
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์อื่น (โอนกลับ)	14.67	-	-
(กำไร) ขาดทุนจากการขายสินทรัพย์ถาวร	0.13	3.54	0.84
(กำไร) ขาดทุนจากการขายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	1.17	-
ต้นทุนทางการเงิน	6.86	4.87	6.57
ภาษีเงินได้	0.67	1.18	(20.83)
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	1.88	1.97	1.00
ประมาณการหนี้สินจากการรับประกันผลงาน (กลับรายการ)	8.18	3.58	3.48
ดอกเบี้ยรับ	(0.29)	(0.52)	(0.46)
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(24.70)	(6.97)	28.84
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	73.03	(27.75)	(44.31)
ลูกหนี้อื่น	2.65	(18.02)	4.47
สินค้าคงเหลือ	(8.16)	(19.85)	(0.29)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	4.94	(3.28)	(30.60)
เจ้าหนี้การค้า	(28.52)	13.21	9.83
เจ้าหนี้อื่น	(9.27)	3.12	(1.66)
ประมาณการหนี้สินจากการรับประกันผลงาน	(7.58)	(3.47)	(5.80)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	1.33	(0.67)
เงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงาน	2.39	(61.68)	(40.19)
จ่ายภาษีเงินได้	(0.23)	(0.67)	(0.73)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	2.16	(62.35)	(40.92)

งบกระแสเงินสด	งบรวม		
	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินลงทุนระยะสั้น	(1.71)	1.55	0.01
เงินลงทุนระยะยาว	-	0.30	-
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	(1.70)	-	-
เงินให้กู้ยืมจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	(7.20)	(0.31)
เงินสดรับชำระคืนจากเงินกู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	6.31
เงินสดรับจากการขายอาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์	0.03	0.69	1.08
เงินสดจ่ายจากการซื้ออาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์	(8.52)	(11.60)	(8.72)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	(5.85)	(0.31)	(0.90)
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีข้อจำกัดการใช้	-	-	(0.81)
ดอกเบี้ยรับ	0.30	0.52	0.46
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน</b>	<b>(17.45)</b>	<b>(16.05)</b>	<b>(2.88)</b>
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น - สถาบันการเงิน	(46.58)	(13.77)	9.39
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(5.28)	(4.79)	(3.42)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	6.00	61.00
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินและเช่าซื้อ	(2.63)	(1.80)	(0.95)
เงินสดรับจากการจำหน่ายหุ้นทุน	17.27	87.61	-
เงินปันผลจ่าย	-	(1.88)	(0.65)
ดอกเบี้ยจ่าย	(6.88)	(4.88)	(6.57)
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>(44.10)</b>	<b>66.49</b>	<b>58.80</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) - สุทธิ</b>	<b>(59.40)</b>	<b>(11.91)</b>	<b>15.00</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	82.70	23.30	11.38
<b>ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน</b>	<b>(0.00)</b>	<b>(0.01)</b>	<b>0.00</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี</b>	<b>23.30</b>	<b>11.38</b>	<b>26.38</b>

อัตราส่วนทางการเงิน	งบรวม		
	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
<b><u>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)</u></b>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.1	1.54	1.21
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.48	0.7	0.27
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.014	-0.52	0.03
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	2.86	4.22	4.19
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	127.55	86.55	87.06
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	4.81	3.41	4.11
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	75.82	106.96	88.91
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	5.6	6.99	6.88
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	65.23	52.19	53.02
Cash Cycle (วัน)	138.14	141.32	122.95
<b><u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)</u></b>			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	20.83%	28.04%	31.69%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	-30.73%	-15.83%	1.08%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	-30.26%	-18.52%	4.86%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	-40.89%	-25.04%	8.48%
<b><u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</u></b>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	-19.05%	-12.06%	0.98%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	37.76%	-20.61%	42.05%
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.62	0.76	0.91
<b><u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)</u></b>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.85	0.7	1.1
อัตราความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	10.55	-8.17	0.62
อัตราความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.002	-5.37	-0.60
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	0%	0%	0%

### 13. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

#### 13.1 การวิเคราะห์การดำเนินงานที่ผ่านมา

ในรอบระยะเวลาตั้งแต่ปี 2559 - 2561 การดำเนินงานของกลุ่มบริษัท โดยฝ่ายบริหารมีการวิเคราะห์ยอดขายและรายได้ในระยะเวลาที่ผ่านมา พบว่ารายได้หลักเดิมของกลุ่มบริษัทที่เดิมเน้นกลุ่มงานสินค้าเครื่องจักรเพื่อตอบสนองกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์มาเป็นระยะเวลาต่อเนื่องยาวนาน ต่อมาเมื่อเกิดภาวะซบเซาในภาพรวมของกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์ จึงได้พยายามหาช่องทางการสร้างรายได้ใหม่ จากกลุ่มอุตสาหกรรมอื่นที่ยังมีความจำเป็นในการใช้เครื่องจักรและเทคโนโลยีการผลิตใหม่ๆ เพื่อสามารถลดต้นทุนและเพิ่มผลผลิตให้มากยิ่งขึ้น โดยทางฝ่ายบริหารพบว่าการทำตลาดในผลิตภัณฑ์ใหม่ในกลุ่มอุตสาหกรรมอื่นๆ มีโอกาสสูงที่จะสร้างรายได้ให้เติบโตได้ในอนาคต บริษัทฯ จึงได้ให้ความสำคัญต่อการทำตลาดในกลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรมระบบอัตโนมัติเพิ่มมากขึ้น ซึ่งจะสามารถต่อยอดจากทักษะความรู้ความสามารถในด้านวิศวกรรม และมุ่งเน้นเข้าเสนอขายสินค้าและบริการต่อกลุ่มลูกค้าที่มีความประสงค์จะนำระบบอัตโนมัติไปใช้ปรับปรุงระบบการผลิตในแต่ละภาคอุตสาหกรรม และยังสอดคล้องกับนโยบายของภาครัฐที่มีทิศทางและแนวโน้มในการส่งเสริมภาคอุตสาหกรรมให้ปรับเปลี่ยนมาใช้ระบบอัตโนมัติในการผลิตเพื่อทดแทนกำลังคน รวมถึงยังสามารถลดต้นทุนการผลิตในระยะยาวได้เป็นอย่างดี อย่างไรก็ตามในรอบปี 2561 นี้ ยังถือว่าสัดส่วนรายได้ของบริษัทกว่าร้อยละ 78 ยังคงอยู่ในกลุ่มลูกค้าในอุตสาหกรรมยานยนต์เป็นหลัก โดยมีคำสั่งซื้อจากลูกค้ารายใหญ่ในประเทศแม้กัมพูชาและประเทศจีนในมูลค่ารวมที่สูงที่จัดอยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์เช่นกัน ทั้งนี้คาดหมายว่าในปี 2562 เป็นต้นไป จะยังคงสามารถรักษายอดคำสั่งซื้อจากต่างประเทศจากลูกค้ารายใหญ่ต่อไปได้อย่างต่อเนื่อง ด้วยสาเหตุหลักในปีจ้ยด้านราคาเสนอขายเมื่อเทียบกับคุณภาพการออกแบบและผลิตเครื่องจักรของบริษัทที่มีความคุ้มค่าอย่างมาก รวมถึงยังตอบสนองโจทย์และความต้องการใช้งานของลูกค้าได้อย่างดีเยี่ยม อีกทั้งมีความพยายามในการเสนอสินค้าและบริการของบริษัท ในกลุ่มลูกค้าอื่นที่หลากหลายให้เพิ่มขึ้นอีก เพื่อเป็นการกระจายความเสี่ยงและขยายฐานรายได้ของกลุ่มบริษัทฯ ให้มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้น และจะสามารถสร้างผลตอบแทนต่อกลุ่มบริษัทฯ ได้อย่างต่อเนื่องและยั่งยืน

#### • ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของแต่ละสายผลิตภัณฑ์

##### รายได้

รายได้ของกลุ่มบริษัทสามารถจำแนกได้ 4 รูปแบบหลัก โดยรายได้รวมของกลุ่มบริษัทระหว่างปี 2559 – 2561 สามารถแสดงได้ดังนี้

ประเภทของสินค้าและบริการ	งบการเงินรวม					
	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. เครื่องจักร (Machine)	218.90	93.37	221.51	89.60	293.79	78.89
2. ระบบอัตโนมัติการผลิต (Production Automation)	15.54	6.63	19.72	7.98	45.69	12.27
3. ระบบบริหารคลังสินค้าแบบอัตโนมัติ	-	-	-	-	12.96	3.48
4. อื่นๆ	-	-	5.98	2.42	19.95	5.36
รวมรายได้จากการขายและบริการ	234.44	100.00	247.21	100.00	372.39	100.00
% การขยายตัว	-37.69%		5.45%		50.63%	

ในอดีตนั้น กลุ่มบริษัทมีการขยายตัวหรือลดลงของรายได้ไปตามสภาวะของอุตสาหกรรมยานยนต์โดยรวม โดยระหว่างปี 2559 – 2561 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขายและบริการเท่ากับ 234.44 ล้านบาท 247.21 และ 372.39 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 37.69 ในปี 2559 เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.45 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 50.63 ตามลำดับ



ทั้งนี้ รายได้จากการออกแบบและผลิตเครื่องจักรใหม่ในกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์ ยังถือเป็นรายได้หลักของกลุ่มบริษัท โดยมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 78.89 – 93.37 ของรายได้รวมในระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา และเป็นสาเหตุหลักที่ทำให้รายได้โดยรวมของกลุ่มบริษัทลดลง จากสภาวะอุตสาหกรรมยานยนต์ซบเซาในรอบระยะ 2-3 ปี ก่อนหน้านั้น แต่ในรอบปี 2561 นี้ กลุ่มสินค้าในอุตสาหกรรมยานยนต์ก็เริ่มฟื้นตัวและมียอดขายเพิ่มขึ้นพอสมควร

โครงสร้างรายได้ของบริษัทแบ่งตามกลุ่มลูกค้า

กลุ่มลูกค้า	งบการเงินรวม					
	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. อุตสาหกรรมยานยนต์	190.36	81.20	187.67	75.92	272.60	73.20
2. อุตสาหกรรมพลาสติก	12.74	5.43	7.77	3.14	-	-
3. อุตสาหกรรมเกษตร	17.29	7.38	5.83	2.36	-	-
4. อุตสาหกรรมอื่นๆ	14.05	5.99	45.94	18.58	99.79	26.80
รายได้จากการขายและบริการ	234.44	100.00	247.21	100.00	372.39	100.00

ตั้งแต่ปี 2560 เป็นต้นมา บริษัทฯ ได้กำหนดเป้าหมายและกลยุทธ์ทางการตลาดโดยเน้นไปที่กลุ่มลูกค้าในอุตสาหกรรมอื่น ซึ่งมีความต้องการใช้ระบบอัตโนมัติเพื่อช่วยในการผลิต จากการเข้าเสนอให้บริการออกแบบและผลิตเครื่องจักรเพื่อตอบโจทย์ในระบบการผลิตสินค้าของลูกค้าหลายรายในหลากหลายอุตสาหกรรม ในปี 2561 นี้ บริษัทฯ ได้รับยอดคำสั่งผลิตจากกลุ่มสินค้าระบบอัตโนมัตินอกกลุ่มยานยนต์เพิ่มขึ้นมากและต่อเนื่องโดยในปี 2559 – 2561 สัดส่วน ร้อยละ 5.99 ร้อยละ 18.58 และร้อยละ 26.80 ตามลำดับ

โดยเมื่อพิจารณาในส่วนของจำนวนงานที่รับใหม่ในแต่ละปี และมูลค่างานเฉลี่ยต่อเครื่องจักรย้อนหลังเป็นระยะเวลา 3 ปี ซึ่งสามารถแสดงได้ดังนี้

	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
จำนวนเครื่องจักรที่ผลิต	104	117	96
มูลค่าเครื่องจักร (ล้านบาท)*	158.80	232	335
มูลค่าเฉลี่ยต่อเครื่อง (ล้านบาท)	1.52	1.98	3.48

\* มูลค่าต่อเครื่องจักรอาจไม่สามารถกระทบได้กับงบการเงินโดยตรง เนื่องจากงบการเงินที่แสดงเป็นการแสดงรายได้ตามขั้นความสำเร็จของงาน

- **ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร**
- **ต้นทุนขายและบริการ**

ต้นทุนขายและบริการถือเป็นค่าใช้จ่ายหลักในการประกอบธุรกิจหลักของกลุ่มบริษัท โดยกลุ่มบริษัทมีการกำหนดนโยบายราคาจำหน่ายเครื่องจักรในลักษณะต้นทุนส่วนเพิ่ม ซึ่งมีการตั้งเป้าหมายอัตรากำไรขั้นต้นที่ประมาณร้อยละ 25 – 30 ของรายได้จากการขายและบริการ ในช่วงเวลาที่ผ่านมาหรือการบริหารจัดการให้ต้นทุนขายและบริการอยู่ในระดับร้อยละ 68.30 – 79.17 ของรายได้จากการขายและการให้บริการ

ทั้งนี้ ในปี 2559 – 2561 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนขายและบริการเท่ากับ 185.61 ล้านบาท 177.90 ล้านบาท และ 254.36 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 79.17 ร้อยละ 71.95 และร้อยละ 68.30 ของรายได้จากการขายและบริการในแต่ละปีตามลำดับ ซึ่งสามารถแสดงรายละเอียดได้ดังนี้

สัดส่วนต้นทุนขายและบริการต่อรายได้	งบการเงินรวม					
	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนวัตถุดิบรวม	124.33	53.03	118.42	47.90	199.35	53.53
ต้นทุนค่าแรงงาน	43.21	18.43	42.91	17.35	44.32	11.90
ต้นทุนค่าเสียหายการผลิต	18.07	7.71	16.57	6.70	10.69	2.87
<b>รวมต้นทุนขายและบริการ</b>	<b>185.61</b>	<b>79.17</b>	<b>177.90</b>	<b>71.95</b>	<b>254.36</b>	<b>68.30</b>
<b>รายได้จากการขายและบริการ</b>	<b>234.44</b>	<b>100.00</b>	<b>247.21</b>	<b>100.00</b>	<b>372.39</b>	<b>100.00</b>

ในปี 2561 บริษัทฯ มีต้นทุนค่าวัตถุดิบรวมเพิ่มขึ้น จากเดิมอัตราร้อยละ 47.90 ในปี 2560 เป็นร้อยละ 53.53 โดยอัตราที่เพิ่มขึ้นนี้สาเหตุหลักเป็นต้นทุนค่าวัตถุดิบในงานโครงการประเภทที่ต้องสั่งซื้ออุปกรณ์หุ่นยนต์และแขนกลอัตโนมัติเพื่อประกอบเป็นเครื่องจักรระบบอัตโนมัติ

ทั้งนี้ในระยะเวลาตั้งแต่ปี 2559 ถึงปี 2561 ต้นทุนค่าแรงงานอัตราร้อยละ 18.43 ร้อยละ 17.35 และร้อยละ 11.90 ตามลำดับ ซึ่งในปี 2561 อัตราต้นทุนค่าแรงงานลดลงอย่างมาก จึงถือว่าบริษัทยังสามารถบริหารจัดการต้นทุนค่าแรงได้เป็นอย่างดี

นอกจากนั้น เมื่อพิจารณาถึงโครงสร้างของต้นทุนขายและบริการประกอบด้วย ต้นทุนวัตถุดิบ ต้นทุนค่าแรงงาน และต้นทุนค่าเสียหายการผลิต โดยต้นทุนในส่วนของวัตถุดิบคิดเป็นส่วนประกอบหลักของต้นทุนขายและบริการ โดยคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 66.56 – 78.37 ของต้นทุนขายและบริการทั้งหมด ในขณะที่ค่าแรงงาน คิดเป็นอัตราร้อยละ 17.42 – 24.71 และค่าเสียหายการผลิตคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 4.20 – 9.73 โดยสัดส่วนต้นทุนแต่ละประเภทต่อต้นทุนขายรวมในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา และสัดส่วนต้นทุนขายและบริการต่อรายได้ สามารถแสดงได้ดังนี้

	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
วัตถุดิบ	66.98%	66.56%	78.37%
ค่าแรงงาน	23.28%	24.12%	17.42%
เสียหายการผลิต	9.73%	9.31%	4.20%
<b>ต้นทุนขายและบริการรวม</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

ทั้งนี้โดยที่อัตราส่วนค่าแรงงานลดลงเหลืออัตราร้อยละ 17.42 ในปี 2561 เมื่อเปรียบเทียบกับอัตราร้อยละ 24.12 ในปี 2560 นั้น สาเหตุเนื่องจากเมื่อเทียบกับยอดขายและต้นทุนรวมของบริษัทมีจำนวนเพิ่มขึ้นมาก แต่จำนวนเงินของค่าแรงงานเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย ดังนั้นเมื่อนำมาเปรียบเทียบเป็นสัดส่วนอัตราร้อยละ จึงมีสัดส่วนลดลงอย่างชัดเจน

สำหรับแนวทางในการบริหารจัดการต้นทุนขายและบริการให้เป็นไปตามนโยบายที่กำหนดไว้นั้น บริษัทฯ ได้มุ่งเน้นที่การกำหนดราคาหรือมูลค่าการออกแบบและผลิตเครื่องจักรในลักษณะต้นทุนส่วนเพิ่มเพียงอย่างเดียว เนื่องจากบริษัทตระหนักดีว่าการกำหนดราคาจำหน่ายเครื่องจักรนั้นต้องมีความเหมาะสม เพื่อก่อให้เกิดความเป็นธรรมกับคู่ค้าทุกราย รวมทั้งเพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันด้านราคา แต่บริษัทฯ มุ่งเน้นการบริหารจัดการภายในเพื่อควบคุมต้นทุนการผลิต

เพิ่มขึ้น ทั้งการวิจัยพัฒนา เพื่อลดระยะเวลาในการผลิตซึ่งจะนำมาซึ่งการลดต้นทุนในการดำเนินงาน รวมทั้งการลงทุนในเครื่องจักรเพื่อใช้ในการผลิตชิ้นส่วนบางประเภทเพิ่มขึ้น เช่น เครื่อง CNC Double Column Machining "AWEA" เครื่อง Paragon Universal Cylindrical Grinder เครื่อง "Force One" CNC Precision Lathe FCL200S เป็นต้น ซึ่งจะช่วยทดแทนจากการซื้อชิ้นส่วนสำเร็จรูปจากคู่ค้ารายอื่นเพื่อลดต้นทุนในการผลิตลง

#### • ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ในปี 2559 – 2561 7 มีมูลค่าเท่ากับ 122.38 ล้านบาท 113.18 ล้านบาท และ 120.81 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 52.20 ร้อยละ 45.78 และร้อยละ 32.44 ของรายได้จากการขายและบริการของช่วงเวลาดังกล่าวตามลำดับ ทั้งนี้โดยส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายในการบริหารเป็นหลัก ตามรายละเอียดดังต่อไปนี้

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	งบการเงินรวม					
	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายในการขาย	6.53	2.79	7.38	2.98	9.46	2.54
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	115.85*	49.41	105.80	42.80	111.35	29.90
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	122.38	52.20	113.18	45.78	120.81	32.44
รายได้จากการขายและบริการ	234.44	100.00	247.21	100.00	372.39	100.00

\* ในปี 2559 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวนเงินรวม 115.85 ล้านบาท ได้รวมจำนวนมูลค่าการตัดจำหน่ายค่าความนิยมจากการซื้อกิจการบริษัท สยามพาร์ท ฟิตเตอร์ (2008) จำกัด จำนวนเงิน 12.33 ล้านบาท หากไม่นับรวมการตัดจำหน่ายค่าความนิยม จะทำให้ค่าใช้จ่ายในการบริหาร คงเหลือ 103.52 ล้านบาท และคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 44.16 ของรายได้จากการขายและบริการ

#### ค่าใช้จ่ายในการขาย

ในปี 2559 – 2561 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 6.53 ล้านบาท 7.38 ล้านบาท และ 9.46 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.79 ร้อยละ 2.98 และร้อยละ 2.54 ของรายได้จากการขายและบริการ ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการขาย ส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการเดินทางและค่ายานพาหนะทั้งในส่วนการขายในประเทศและต่างประเทศ สำหรับ ปี 2561 มีสัดส่วนที่ลดลงเล็กน้อย โดยเกี่ยวเนื่องจากค่าขนส่งเครื่องจักรไปยังต่างประเทศ ค่านายหน้า ค่าบริการทางการตลาดรวมถึงค่าใช้จ่ายในการเดินทางไปต่างประเทศ เพื่อเจรจาธุรกิจการขายตลาดการค้าระหว่างประเทศตามนโยบายแผนการขยายธุรกิจ ซึ่งทางบริษัทให้ความสำคัญกับการควบคุมค่าใช้จ่ายให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม โดยคำนึงถึงความสามารถในการแข่งขันของบริษัท ซึ่งในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทยังคงรักษาสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายให้ต่ำกว่าร้อยละ 3 ของรายได้จากการขายและบริการ

#### ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2559 – 2561 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร (รวมค่าตอบแทนผู้บริหาร) เท่ากับ 115.85 ล้านบาท 105.80 ล้านบาท และ 111.35 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 49.41 ร้อยละ 42.80 และร้อยละ 29.90 ของรายได้จากการขายและบริการในแต่ละปี

ค่าใช้จ่ายในการบริหารส่วนใหญ่ที่มีการปรับเปลี่ยนเป็นค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องผลขาดทุนอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศในปี 2561 รวมถึงการปรับเปลี่ยนอัตราค่าจ้างเงินเดือนแก่กลุ่มพนักงาน

• **ต้นทุนทางการเงิน**

ในปี 2559 – 2561 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 6.86 ล้านบาท 4.87 ล้านบาท 6.56 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 29.01 และอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.70 ตามลำดับจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

ในปี 2560 ต้นทุนทางการเงินได้ลดลง เป็นจำนวนเงิน 1.99 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 29.01 เมื่อเทียบกับจากปี 2559 โดยเหตุผลหลักคือบริษัทได้รับเงินเพิ่มทุนจากการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นสามัญของบริษัท (UREKA-W1) ครั้งที่ 5) ในเดือน เมษายน 2560 มูลค่าการรับชำระเงินเพิ่มทุนจำนวนรวม 87.70 ล้านบาท จึงทำให้บริษัท มีเงินทุนหมุนเวียนเพื่อใช้ในการกิจการเพียงพอแก่การรับคำสั่งซื้อจากลูกค้า และลดปริมาณการกู้ยืมจากสถาบันการเงินลงได้จำนวนมาก

ในปี 2561 ต้นทุนทางการเงินปรับสูงขึ้นมากขึ้นอีกจำนวน 1.69 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 34.70 สาเหตุหลักเนื่องจากปริมาณยอดขายที่เพิ่มขึ้นมากทำให้บริษัทมีความจำเป็นต้องหาแหล่งเงินกู้ยืมเพิ่มเติมเพื่อนำมาหมุนเวียนในการเพื่อใช้จัดซื้อจัดหาวัสดุอุปกรณ์เพื่อนำมาผลิตเครื่องจักร และประกอบกับการขยายเครดิตให้ลูกค้ารายใหญ่ในต่างประเทศจากเดิมระยะเวลาเครดิต 30 วัน เพิ่มเป็นระยะเวลาเครดิต 90 วัน จึงทำให้ในระยะเวลาการผลิตเครื่องจักรต้องหาแหล่งเงินทุนอื่นเพื่อดำเนินการ

• **กำไร**

กำไร	งบการเงินรวม					
	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและการให้บริการ	234.44	100.00	247.21	100.00	372.39	100.00
กำไรขั้นต้น	48.83	20.83	69.31	28.05	118.03	31.70
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน	(49.82)	(30.73)	(16.05)	(15.83)	27.14	7.29
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	(78.37)	(33.26)	(46.53)	(18.52)	18.46	4.96
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน	2.16		(62.35)		(40.92)	

สำหรับปี 2561 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 31.70 จากปี 2560 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 28.05 เนื่องจากทางบริษัทมีการควบคุมต้นทุนการผลิตสินค้าในทุกกระบวนการและขั้นตอน เริ่มจากกระบวนการคำนวณต้นทุนเพื่อการเสนอราคา การออกแบบคุณลักษณะการทำงานของเครื่องจักรโดยเลือกใช้วัสดุและอุปกรณ์ที่เหมาะสมและมีคุณภาพภายใต้กรอบงบประมาณงานโครงการนั้น ๆ การเปรียบเทียบราคาวัตถุดิบและอุปกรณ์จากผู้ขายหลายราย และการควบคุมชั่วโมงการปฏิบัติงานของพนักงานให้เป็นตามแผนงานที่กำหนดไว้ อย่างเข้มงวด รัดกุม และเป็นระบบระเบียบ อีกทั้งยังมีการจัดทำงบประมาณเป็นรายโครงการและควบคุมให้สามารถใช้ต้นทุนของแต่ละงานโครงการได้อย่างประหยัด มีประสิทธิภาพ ซึ่งทำให้ส่งผลโดยตรงกับอัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นอย่างเห็นได้ชัดเจน โดยในปี 2561 มีอัตรากำไรสุทธิตามงบการเงินรวมของกิจการในปี 2561 เป็นจำนวน 18.46 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากรายการรายได้ภาษีเงินได้มูลค่า 20.83 ล้านบาท

**อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น**

ในปี 2559 – 2561 ทางบริษัทประกาศจ่ายเงินปันผล เนื่องจากมีผลประกอบการขาดทุน และในปี 2561 ยังมียอดขาดทุนสะสมอยู่

## ฐานะการเงิน

### สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2559 – 2561 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 302.84 ล้านบาท 390.27 ล้านบาท และ 475.96 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้สินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัทมีการปรับเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 28.87 ในปี 2560 และขยายตัวเพิ่มขึ้นในอัตรา ร้อยละ 21.96 จากวันสิ้นงวดบัญชีก่อนหน้าตามลำดับ ทั้งนี้ ส่วนประกอบสำคัญของสินทรัพย์ สามารถแสดงได้ดังนี้

สัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
ลูกหนี้การค้า	12.35%	14.78%	22.21%
รายได้ค้างรับ	3.89%	12.15%	14.38%
สินค้าคงเหลือ	13.73%	15.90%	13.00%
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>41.54%</b>	<b>53.13%</b>	<b>58.71%</b>
ที่ดิน อาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์	48.12%	37.99%	29.13%
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>58.46%</b>	<b>46.87%</b>	<b>41.29%</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

จากตารางแสดงโครงสร้างของสินทรัพย์ข้างต้น สินทรัพย์หลักในการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วยสินทรัพย์หลัก 3 กลุ่ม คือ ลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือ และที่ดินอาคารและอุปกรณ์เป็นหลัก โดยลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับรวมแล้วจะมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 15 – 37 ของสินทรัพย์รวม สินค้าคงเหลือสัดส่วนประมาณร้อยละ 13-16 ในขณะที่ที่ดิน อาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์จะคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 30 – 48 ของสินทรัพย์รวม

ในปี 2559 ปริมาณลูกหนี้การค้าลดลงจำนวนมาก เนื่องจากรายได้จากการให้บริการและยอดขายลดลงอย่างมาก จึงทำให้ปริมาณยอดลูกหนี้การค้าค้างค้างลดลงตามไปด้วย และไม่มีรายได้ค้างรับคงเหลือ

ในปี 2560 ปริมาณลูกหนี้การค้าลดลงจำนวนมาก เนื่องจากกิจการได้ส่งมอบสินค้าและได้รับชำระเงินส่วนมากทันภายในเวลาสิ้นปี แต่มีปริมาณงานระหว่างการผลิตที่รอส่งมอบต่อลูกค้า (Backlog) ในรอบไตรมาส 1 และไตรมาส 2 ปี 2561 เป็นจำนวนมาก

ในปี 2561 นี้ ปริมาณลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นเป็นจำนวนมาก ซึ่งสอดคล้องกันกับการเพิ่มขึ้นของรายได้รวมของกลุ่มบริษัท ประกอบกันกับการขยายระยะเวลาเครดิตให้แก่ลูกค้าต่างประเทศรายใหญ่ จากเดิมระยะเวลาเครดิตเทอม 30 วัน เพิ่มขึ้นเป็นระยะเวลาเครดิตเทอม 90 วัน

ทั้งนี้ รายละเอียดของสินทรัพย์หลักของกลุ่มบริษัทสามารถสรุปได้ ดังต่อไปนี้

- **ลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับ**

ลูกหนี้การค้าของบริษัทประกอบด้วย ลูกหนี้การค้าในประเทศ ซึ่งให้เครดิตเทอมอยู่ที่ 30 – 60 วัน และลูกหนี้การค้าต่างประเทศ ซึ่งเดิมให้เครดิตเทอมอยู่ที่ 30 วัน ปรับขยายเพิ่มขึ้นเป็นเครดิตเทอม 90 วัน โดยหากเป็นลูกค้าในประเทศบริษัทจะเรียกเก็บเงินเมื่อทำการติดตั้งเครื่องจักรที่หน้างานและลูกค้ารับมอบงานแล้ว และหากเป็นลูกค้าต่างประเทศบริษัทจะเรียกเก็บเงินหลังจากที่ทำการติดตั้งเครื่องจักร ณ ประเทศปลายทางของลูกค้า และตั้งแต่วันที่ 2553 เป็นต้นมาบริษัทมีการบันทึกรายได้ค้างรับที่เกิดจากการรับรู้รายได้ตามเปอร์เซ็นต์ความสำเร็จของงานแต่ยังมิได้ครบกำหนดชำระจากลูกค้า

ลูกหนี้การค้าของบริษัทจำแนกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระ มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ลูกหนี้การค้า	ณ 31 ธันวาคม					
	2559		2560		2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	24.79	64.62	39.86	67.52	62.50	58.64
ลูกหนี้การค้าแยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระ						
ไม่เกิน 3 เดือน	5.29	13.79	16.87	28.58	24.68	23.16
เกินกว่า 3 เดือน แต่ไม่เกิน 6 เดือน	1.70	4.43	0.15	0.25	17.33	16.26
เกินกว่า 6 เดือน แต่ไม่เกิน 12 เดือน	6.08	15.85	1.51	2.56	1.01	0.95
เกินกว่า 12 เดือน	0.5	1.30	0.64	1.08	1.06	0.99
<b>รวม</b>	<b>38.36</b>	<b>100.00</b>	<b>59.03</b>	<b>100.00</b>	<b>106.58</b>	<b>100.00</b>
หัก ค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญ <sup>1/</sup>	(0.38)	-	(1.35)	-	(0.85)	
<b>ลูกหนี้การค้าสุทธิ</b>	<b>37.98</b>	<b>100.00</b>	<b>57.68</b>	<b>100.00</b>	<b>105.73</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ : <sup>1/</sup> บริษัทมีนโยบายการตั้งค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญในอัตราร้อยละ 50 ของยอดลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระเกินกว่า 12 เดือน และอัตราร้อยละ 100 ของยอดลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระเกินกว่า 18 เดือน

ณ สิ้นปี 2559 – 2561 ลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระและลูกหนี้ที่ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน โดยลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน ส่วนใหญ่จะเกิดจากการที่ลูกค้ามักจะกำหนดรอบการวางบิลในแต่ละเดือน โดยระบุวันที่สามารถวางบิลได้ ดังนั้นทำให้ระยะเวลาครบกำหนดชำระไม่ตรงกัน ส่วนลูกหนี้การค้าที่เกินกว่า 3 เดือนขึ้นไปในปี 2559 – 2561 ทั้งหมดจำนวน 8.28 ล้านบาท 2.30 ล้านบาท และ 19.40 ล้านบาท ทั้งนี้ในรายการค้างชำระเกินกำหนดนานเกิน 3 เดือนในปี 2561 นี้ได้เพิ่มขึ้นเป็นจำนวนมาก จากข้อขัดข้องเรื่องการติดตามทวงถามกับลูกค้าต่างประเทศบางราย

#### • สินค้าคงเหลือ

จากเดิมที่ลักษณะการดำเนินธุรกิจของบริษัทเป็นการให้บริการออกแบบและผลิตเครื่องจักรตามความต้องการของลูกค้าแต่ละราย ซึ่งส่วนใหญ่แล้วจะทำการส่งมอบสินค้าให้กับลูกค้าทันทีเมื่อผลิตเสร็จ โดยไม่มีการเก็บสต็อกสินค้าสำเร็จรูปไว้ แต่เมื่อต่อมาบริษัทได้ปรับเพิ่มกลุ่มสินค้าอื่นเพื่อการขยายช่องทางการสร้างรายได้นั้น จึงมีสินค้าคงเหลือคงเหลือในรูปของสินค้าสำเร็จรูปเพิ่มขึ้น และรวมถึงงานระหว่างทำที่ใช้ระยะเวลาการออกแบบ ผลิตชิ้นส่วน ประกอบและติดตั้งงานโดยประมาณใช้เวลา 4-6 เดือน และสินค้าคงเหลือเดิมที่เป็นวัสดุและอุปกรณ์สิ้นเปลือง อาทิเช่น น็อต สกรู เป็นต้น ที่บริษัทสั่งซื้อเข้ามาเพื่อใช้ในการกระบวนการผลิต รวมถึงผลิตภัณฑ์เหล็กแปรรูปที่ทางบริษัทสั่งซื้อมาไว้สำหรับผลิตชิ้นส่วนเอง ณ สิ้นปี 2559 – 2561 บริษัทมีสินค้าคงเหลือสุทธิเท่ากับ 42.20 ล้านบาท 62.06 ล้านบาท และ 61.86 ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ ร้อยละ 13.73 ร้อยละ 15.90 และร้อยละ 13 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ ทั้งนี้ในปี 2561 นี้มีอัตราการลดลงของสินค้าคงเหลือ เนื่องจากปริมาณงานระหว่างทำที่รอการส่งมอบ (Backlog) ในช่วงไตรมาส 1 และไตรมาส 2 ของปี 2562 ยังไม่ได้เข้าสู่กระบวนการเริ่มสั่งซื้ออุปกรณ์เพื่อประกอบ

#### • ที่ดิน อาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์

ณ สิ้นปี 2559 – 2561 กลุ่มบริษัทมีที่ดิน อาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์เท่ากับ 147.96 ล้านบาท 148.25 ล้านบาท และ 138.67 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 48.12 ร้อยละ 37.99 และร้อยละ 29.13 ของสินทรัพย์รวมในแต่ละช่วงเวลาตามลำดับ โดยรายละเอียดดังนี้

อาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์	งบการเงินรวม ณ สิ้นปี					
	2559		2560		2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ที่ดิน	34.29	15.59	42.60	18.34	42.60	18.08
อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร <sup>1/</sup>	91.98	41.82	92.40	39.77	91.88	39.00
เครื่องจักรและอุปกรณ์	56.88	25.86	66.43	28.60	68.44	29.05
เครื่องใช้สำนักงาน	17.29	7.86	16.91	7.28	17.22	7.31
ยานพาหนะ	19.48	8.87	13.97	6.01	15.45	6.56
<b>รวมราคาทุน</b>	<b>219.92</b>	<b>100.00</b>	<b>232.31</b>	<b>100.00</b>	<b>235.60</b>	<b>100.00</b>
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม	(71.96)	(32.72)	(84.06)	(36.18)	(96.93)	(41.14)
<b>ราคาตามบัญชี – สุทธิ</b>	<b>147.96</b>	<b>67.28</b>	<b>148.25</b>	<b>63.82</b>	<b>138.67</b>	<b>58.86</b>

หมายเหตุ : <sup>1/</sup> รายการส่วนปรับปรุงที่ดินได้โอนจากเดิมที่รวมอยู่ในรายการอาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร ไปรวมอยู่ในรายการที่ดิน ภายหลังจากการซื้อที่ดินเป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัท

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

#### สภาพคล่อง

##### • กระแสเงินสด

แหล่งที่มาของเงินทุนส่วนใหญ่ของบริษัทในปี 2561 มาจากกระแสเงินสดจากกิจกรรมการจัดหาเงิน

รายการ	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน (ล้านบาท)	2.16	(62.35)	(40.92)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน (ล้านบาท)	(17.45)	(16.05)	(2.88)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน (ล้านบาท)	(44.10)	66.49	58.80
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) – สุทธิ (ล้านบาท)	(59.40)	11.38	26.38

เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมดำเนินงานของบริษัทในปี 2559 – 2561 ได้มาจากกิจกรรมการดำเนินงานเท่ากับ 2.16 ล้านบาท ใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน 62.35 ล้านบาท และใช้ไปจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 40.92 ล้านบาท

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนของบริษัทในปี 2559 – 2561 ใช้ไปจากกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 17.45 ล้านบาท ใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนเท่ากับ 16.05 ล้านบาท และใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 2.88 ล้านบาท ตามลำดับ

เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินของบริษัทในปี 2559 – 2561 ใช้ไป 44.10 ล้านบาท ได้มา 66.49 ล้านบาท และได้มา 58.80 ล้านบาท ตามลำดับ โดยกิจกรรมจัดหาเงินที่เพิ่มขึ้นสาเหตุหลักคือ รายการเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทย่อยในเครือ



- **อัตราส่วนสภาพคล่อง**

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ สิ้นปี 2559 – 2561 มีอัตราส่วน 1.10 เท่า 1.54 เท่า และ 1.21 เท่า ตามลำดับ ซึ่งอัตราส่วนมีการปรับลดลงในปี 2559 โดยในปี 2560 – 2561 สินทรัพย์หมุนเวียนมีอัตราค่าการเพิ่มขึ้นร้อยละ 48.32 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.80 ตามลำดับ ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนมีอัตราค่าการลดลงร้อยละ 6.63 ในปี 2560 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 51.30 ตามลำดับ โดยสินทรัพย์หมุนเวียนส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือที่รอกำหนดการส่งมอบในรอบบัญชีถัดไป ในปี 2561 นี้ หนี้สินหมุนเวียนส่วนใหญ่เป็นเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และเจ้าหนี้การค้าที่บริษัทได้รับเครดิตทอมในการสั่งซื้อวัตถุดิบ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน และเงินค่ารับล่วงหน้าจากลูกค้า

ในปี 2559 – 2561 บริษัทมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยประมาณ 75.82 วัน 106.96 วัน และ 88.91 วัน ตามลำดับ ทั้งนี้ เนื่องจากลักษณะการดำเนินธุรกิจของบริษัทเป็นการให้บริการออกแบบและผลิตเครื่องจักรและชุดอุปกรณ์จับยึด ซึ่งจะทำให้การส่งมอบสินค้าทันทีหลังจากผลิตและทดสอบแล้วเสร็จ ประกอบลักษณะและขนาดของงานโครงการที่หากเป็นโครงการใหญ่มีมูลค่าสูง ซึ่งในปี 2560-2561 ที่ผ่านมามีงานโครงการขนาดใหญ่ที่ได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้ารายหนึ่งจากประเทศเม็กซิโก และประเทศจีน จึงมีระยะเวลาในการผลิตงานและการขนส่งรวมกันเป็นเวลายาวนานมากขึ้น ประกอบกับในภาพรวมของมูลค่าเฉลี่ยยอดขายต่อ 1 เครื่องจักร ก็มีราคาเฉลี่ยสูงขึ้นด้วย ทำให้ระยะเวลาขายสินค้าโดยเฉลี่ยมีเวลานานขึ้น โดยบริษัทมีระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย 127.55 วัน 85.55 วัน และ 87.06 วัน ตามลำดับ การที่ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยสูงขึ้นเนื่องจากมีลูกค้ารายใหญ่บางราย ขอบขยายเงื่อนไขการชำระเงิน (เครดิตทอม) จากนโยบายของกลุ่มบริษัทของลูกค้า และเพื่อให้สามารถรักษายอดขายและความสัมพันธ์อันดีในการประสานงานขายอีกทั้งบริษัทได้พิจารณาแล้วถึงฐานะการเงินและความมั่นคงในกิจการของบริษัทลูกค้าจึงได้อนุมัติเพิ่มระยะเวลาการชำระเงินดังกล่าว อีกทั้งประกอบกับเมื่อบริษัทขยายกลุ่มธุรกิจไปยังอุตสาหกรรมและผลิตภัณฑ์อื่นที่หลากหลายมากยิ่งขึ้น ซึ่งบางกลุ่มธุรกิจจะมีเงื่อนไขระยะเวลาการชำระเงินแตกต่างไปจากกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์ เป็นต้น ในขณะที่ทางบริษัทมีระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยประมาณ 65.23 วัน 52.19 วัน และ 53.02 วัน ตามลำดับ โดยที่ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยปรับเพิ่มขึ้นนั้นเป็นผลมาจากการที่สามารถเจรจาต่อรองเงื่อนไขการชำระเงินจากผู้ขายได้ดีและเหมาะสมขึ้น และมีการสรรหาผู้จำหน่ายรายใหม่ ๆ ที่มีเงื่อนไขทางการค้าที่ดีกว่ามาเปรียบเทียบก่อนพิจารณาการสั่งซื้อสินค้า ทำให้วงจรเงินสดของบริษัท ณ สิ้นปี 2559 – 2561 อยู่ที่ 138.14 วัน 141.32 วัน และ 122.95 วัน ตามลำดับ ซึ่งการบริหารจัดการปริมาณเงินสดของกิจการนั้น จะพิจารณาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานในช่วงใดที่มีความจำเป็นใช้เงินสด ทางบริษัทจะจัดหาเงินทุนโดยการกู้ยืมเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน รวมถึงเงินกู้ยืมจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

**แหล่งที่มาของเงินทุน**

แหล่งที่มาของเงินทุนหลักของบริษัทนั้นมาจาก 1) การกู้ยืมสถาบันการเงิน และ 2) การเพิ่มทุนของผู้ถือหุ้น 3) การกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน โดยหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทจะอยู่ในส่วนของหนี้สินหมุนเวียนประเภทเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน สำหรับแหล่งเงินทุนจากผู้ถือหุ้นนั้น ในปี 2560 บริษัทมีการเพิ่มทุนจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ UREKA-W1 ที่มีกำหนดการใช้สิทธิครั้งที่ 5 (ครั้งสุดท้าย) โดยรวมจำนวนเงินเพิ่มทุนจากการใช้สิทธิครั้งนี้ รวมจำนวนเงิน 87.70 ล้านบาท ซึ่งได้จดทะเบียนชำระเงินทุนเพิ่มในไตรมาส 2 ปี 2560



### หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2559 – 2561 บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 137.71 ล้านบาท 179.37 ล้านบาท และ 248.89 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตรา ร้อยละ 30.30 และเพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 38.80 จาก ณ สิ้นปี 2559 – 2561 ตามลำดับ โดย ในปี 2561 เป็นจำนวนที่เพิ่มขึ้นจากเจ้าหนี้การค้าและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

ทั้งนี้ หนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัท ณ สิ้นปี 2561 ประกอบด้วยเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน สัดส่วนร้อยละ 50.63 และรายการเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นในสัดส่วนร้อยละ 24 ของหนี้สินรวม

รายละเอียดของหนี้สินของบริษัท มีดังต่อไปนี้

สัดส่วนต่อหนี้สินรวม	งบการเงินรวม ณ สิ้นปี / สิ้นงวด		
	2559	2560	2561
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	44.59%	27.71%	23.74%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	13.22%	17.87%	16.81%
เจ้าหนี้ระยะสั้นอื่น	11.54%	10.90%	7.19%
เงินกู้ยืมจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	3.35%	26.92%
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	4.50%	2.41%	1.38%
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น	4.52%	3.64%	1.69%
จำนวนที่เรียกเก็บจากลูกค้าสูงกว่ามูลค่างานระหว่างทำตามสัญญา	3.24%	18.49%	14.75%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	-	0.42%	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	12.46%	7.98%	4.42%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	0.49%	0.08%	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	5.18%	5.21%	2.84%
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	0.26%	1.20%	-
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	0.74%	0.27%
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

- เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ณ สิ้นปี 2559 – 2561 บริษัทมีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเท่ากับ 63.46 ล้านบาท 49.70 ล้านบาท และ 59.09 ตามลำดับ ซึ่งลดลงร้อยละ 21.68 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.90 จาก ณ สิ้นปี 2560 และ 2561 ตามลำดับ

- เจ้าหนี้การค้า ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและเจ้าหนี้อื่น

ณ สิ้นปี 2559 – 2561 บริษัทมีเจ้าหนี้การค้า ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและเจ้าหนี้อื่นรวมเท่ากับ 35.24 ล้านบาท 51.59 ล้านบาท และ 59.75 ล้านบาท ตามลำดับซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 46.40 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.82 จาก ณ สิ้นปี 2559 – 2561 ตามลำดับ

• **หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน**

ณ สิ้นปี 2559 – 2561 บริษัทมีหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินเท่ากับ 2.30 ล้านบาท 1.04 ล้านบาท และ 0.09 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 54.78 และลดลงร้อยละ 91.35 ตามลำดับ ในปี 2560 และปี 2561 ลดลงจากการชำระคืนเงินค่างวดเช่าซื้อรถยนต์ตามกำหนดระยะเวลา

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม ณ สิ้นปี		
	2559	2560	2561
<b>หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน</b>			
- ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	1.60	0.90	0.09
- ส่วนที่ถึงกำหนดชำระมากกว่า 1 ปี	0.70	0.14	0
<b>รวมหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน</b>	<b>2.30</b>	<b>1.04</b>	<b>0.09</b>

• **เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน**

ณ สิ้นปี 2559 – 2561 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 22.53 ล้านบาท 17.75 ล้านบาท และ 14.32 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 21.22 และลดลงร้อยละ 19.32 ตามลำดับ ทั้งนี้ในปี 2560 และ ปี 2561 เกิดจากการผ่อนชำระคืนเงินกู้ยืมเงินเพื่อการก่อสร้างอาคารและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินตามงวดการชำระเงินที่ระบุในสัญญา

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม ณ สิ้นปี		
	2559	2560	2561
<b>เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน</b>			
- ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	4.79	3.43	3.33
- ส่วนที่ถึงกำหนดชำระมากกว่า 1 ปี	17.74	14.32	10.99
<b>รวมเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน</b>	<b>22.53</b>	<b>17.75</b>	<b>14.32</b>

**ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทประกอบด้วย 3 ส่วน คือทุนจดทะเบียนชำระแล้ว กำไรสะสม และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม

ณ สิ้นปี 2559 – 2561 บริษัทมีขาดทุนสะสม 121.52 ล้านบาท 168.05 ล้านบาท และ 146.99 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 38.29 จาก ณ สิ้นปี 2560 – 2561 ตามลำดับ โดยบริษัทมีผลการดำเนินงานในปี 2559 – 2561 ขาดทุนสุทธิ 79.93 ล้านบาท ขาดทุนสุทธิ 45.83 ล้านบาท และกำไรสุทธิ 18.36 ล้านบาท ตามลำดับ

ณ สิ้นปี 2559 – 2561 บริษัทมีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมจำนวน (1.56) ล้านบาท 0.71 ล้านบาท และ (0.10) ล้านบาท ตามลำดับ

• **ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน**

ณ สิ้นปี 2559 – 2561 บริษัทมีสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.85 เท่า 0.70 เท่า และ 1.10 เท่า ตามลำดับ ในปี 2559 ลดลงจากการจ่ายชำระคืนตัวแลกเงินระยะสั้นแก่นักลงทุนจนครบจำนวนตามกำหนด และได้รับเงินเพิ่มทุนจากการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ (UREKA-W1) ครั้งที่ 3 ในเดือนพฤษภาคม ปี 2559 และ ครั้งที่ 4 เดือน พฤศจิกายน ปี 2559 โดยในปี 2560 ลดลงจากการได้รับเงินเพิ่มทุนจากการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ (UREKA-W1) ครั้งที่ 5 (ครั้งสุดท้าย) ในเดือน เมษายน 2560 และในปี 2561 มีอัตราเพิ่มขึ้นจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเป็นสาเหตุหลัก

**คำตอบแทนผู้สอบบัญชี**

ปี 2560 บริษัทกำหนดคำตอบแทนผู้สอบบัญชีจำนวน 1.50 ล้านบาท ประกอบด้วยค่าสอบบัญชีจำนวน 0.35 ล้านบาท ค่าสอบทานงบการเงินไตรมาสละ 0.14 ล้านบาท และค่าสอบทานการปฏิบัติตามเงื่อนไข BOI จำนวน 0.08 ล้านบาท สำหรับบริษัทย่อยมีคำตอบแทนผู้สอบบัญชี บริษัทละ จำนวน 0.06 ล้านบาท จำนวน 3 บริษัท คือ บริษัท ฟุจิอิ โอออน เวิร์ค (ประเทศไทย) จำกัด บริษัท ยูเรกาเทรตติ้ง จำกัด และ บริษัท สยามพาร์ทฟีดเดอร์ (2008) จำกัด ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี บริษัทละ 0.08 ล้านบาท จำนวน 1 บริษัท บริษัท ยูเรกา อะโกรแมชชีนเนอรี จำกัด และค่าตอบแทนการสอบบัญชี จำนวน 3.90 ล้านบาท จำนวน 1 บริษัท คือ บริษัท ยูเรกาอโตเมชัน จำกัด

ปี 2561 บริษัทกำหนดคำตอบแทนผู้สอบบัญชีจำนวน 1.59 ล้านบาท ประกอบด้วยค่าสอบบัญชีจำนวน 0.70 ล้านบาท ค่าสอบทานงบการเงินไตรมาสละ 0.30 ล้านบาท และค่าตอบแทนการสอบบัญชีบริษัทย่อยจำนวน 1 บริษัท คือ บริษัท ยูเรกาอโตเมชัน จำกัด โดยสามารถเปรียบเทียบคำตอบแทนผู้สอบบัญชีได้ดังนี้

รายการ	ปี 2560	ปี 2561
ค่าสอบบัญชีสำหรับปีสิ้นสุด 31 ธ.ค	350,000	700,000
ค่าสอบทานงบการเงินระหว่างกาล 3 ไตรมาสฯ ละ 140,000 บาท	420,000	300,000
ค่าสอบบัญชีบริษัทย่อย บริษัท ฟุจิอิ โอออน เวิร์ค (ประเทศไทย) จำกัด	60,000	-
ค่าสอบบัญชีบริษัทย่อย บริษัท ยูเรกาอโตเมชัน จำกัด	390,000	500,000
ค่าสอบบัญชีบริษัทย่อย บริษัท ยูเรกาเทรตติ้ง จำกัด	60,000	-
ค่าสอบบัญชีบริษัทย่อย บริษัท สยามพาร์ทฟีดเดอร์ (2008) จำกัด	60,000	-
ค่าสอบบัญชีบริษัทย่อย บริษัท ยูเรกา อะโกร แมชชีนเนอรี จำกัด	80,000	-
ค่าสอบทานการปฏิบัติตามเงื่อนไข BOI ต่อ 1 บัตร	80,000	90,000
<b>รวมค่าบริการ</b>	<b>1,500,000</b>	<b>1,590,000</b>

## ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

หลังจากที่ทางบริษัทได้ประสบภาวะผลประกอบการขาดทุนตั้งแต่วรอบปี 2557 มาจนถึงปี 2561 แล้วนั้น โดยสาเหตุเกิดจากสภาพเศรษฐกิจในประเทศและภูมิภาคที่ส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมยานยนต์โดยรวม อย่างไรก็ตามเมื่อทางบริษัทฯ ได้พิจารณาถึงปัจจัยดังกล่าวซึ่งเกิดจากแหล่งรายได้หลักของธุรกิจมาจากอุตสาหกรรมยานยนต์เป็นส่วนใหญ่ และได้ดำเนินการขยายธุรกิจไปยังกลุ่มอุตสาหกรรมอื่นที่ยังคงใช้ทักษะความสามารถในด้านงานวิศวกรรม ที่ถือเป็นความเชี่ยวชาญหลักของบุคลากรในองค์กร โดยได้ขยายไปยังกลุ่มอุตสาหกรรมเครื่องจักรกลการเกษตร โดยเน้นด้านการนำนวัตกรรมมาปรับใช้กับรูปแบบการทำการเกษตรในประเทศไทย ซึ่งถือได้ว่าสามารถตอบสนองความต้องการของกลุ่มเกษตรกร ในช่วงเริ่มต้นของการแนะนำสินค้าออกสู่ตลาดได้เป็นอย่างดี แต่ในระยะเวลาต่อมากิจการพบว่ายังไม่สามารถสร้างรายได้และผลกำไรจากกลุ่มสินค้าในเครื่องจักรกลการเกษตรได้อย่างชัดเจน อย่างไรก็ตามกลุ่มบริษัทฯ ยังพยายามสร้างฐานรายได้ใหม่ในกลุ่มอุตสาหกรรมพลาสติก กลุ่มอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ และกลุ่มอุตสาหกรรมการอนุรักษ์พลังงาน เพื่อเป็นการลดการพึ่งพารายได้จากอุตสาหกรรมยานยนต์เป็นหลัก ซึ่งแม้ในบางกลุ่มอุตสาหกรรมจะยังไม่สามารถสร้างรายได้ให้เห็นชัดเจน และยังไม่เป็นไปตามเป้าหมายที่กำหนดไว้ตามแผนธุรกิจ ฝ่ายบริหารก็ได้มีการปรับเปลี่ยนรูปแบบและกลยุทธ์ในการทำตลาด และกำหนดเป้าหมาย รวมถึงมีความพยายามในการกำหนดทิศทางการหารายได้จากความสามารถหลักของกลุ่มบริษัท ไปยังฐานลูกค้าใหม่

ในรอบปี 2561 ที่ผ่านมา ถือว่ากลุ่มรายได้จากอุตสาหกรรมอื่นนอกกลุ่มยานยนต์ เริ่มมีทิศทางที่ขยายตัวอย่างชัดเจนและยังคงมีแนวโน้มที่จะสร้างรายได้ให้แก่กลุ่มบริษัทในระยะยาว โดยทางกลุ่มบริษัทฯ ได้กำหนดทิศทางเพื่อจะเข้าสู่ระบบอัตโนมัติในหลากหลายรูปแบบที่เกี่ยวข้องกับทุกอุตสาหกรรม เพื่อตอบสนองนโยบาย Thailand 4.0 ของภาครัฐบาล และมุ่งเน้นที่จะสร้างเครื่องมือและระบบงานอัตโนมัติให้ตอบโจทย์และแก้ปัญหาการขาดแคลนแรงงาน รวมถึงการเพิ่มผลิตผลในกลุ่มผู้ประกอบการของประเทศไทย เพื่อสามารถแข่งขันกับนานาชาติได้ในทุกมิติ

อย่างไรก็ตาม แม้ว่ากิจการจะมีแผนการสร้างรายได้ที่หลากหลายไปยังกลุ่มอุตสาหกรรมอื่นดังกล่าวมาแล้วนั้น ทางกลุ่มบริษัทฯ จำเป็นต้องกำหนดโครงสร้างของต้นทุนสินค้ารวมถึงการควบคุมต้นทุนในแต่ละกลุ่มประเภทให้แม่นยำ รัดกุม และเป็นระบบ ระเบียบ ที่สามารถตรวจสอบย้อนกลับ เพื่อทำการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานในเชิงคุณภาพ เพื่อการตัดสินใจทางธุรกิจ หรือปรับกลยุทธ์ด้านราคา และการแข่งขันทางการตลาดได้อย่างเหมาะสม รวมถึงสร้างผลตอบแทนกลับยังองค์กรได้อย่างน่าพอใจ อีกทั้งการกระจายฐานลูกค้าไปยังหลากหลายกลุ่มนี้ จำเป็นต้องพิจารณาถึงธรรมเนียมปฏิบัติและระบบการเงินของลูกค้ากลุ่มใหม่ๆ อย่างเคร่งครัด รัดกุม เพื่อไม่ให้ส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องและฐานะทางการเงินของบริษัทในอนาคต

**ตารางสรุปฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน กระแสเงินสด และอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย**

งบดุล / งบแสดงฐานะการเงิน	งบรวม					
	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>						
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	23.30	7.58	11.38	2.92	26.38	5.54
เงินลงทุนระยะสั้น	1.71	0.56	0.16	0.04	0.15	0.03
เงินลงทุนระยะสั้นที่มีภาระผูกพัน	-	-	1.29	0.33	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	37.98	12.35	57.68	14.78	105.73	22.21
มูลค่างานที่เสร็จยังไม่ได้เรียกเก็บ	11.95	3.89	47.40	12.15	68.44	14.38
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	7.2	1.84	1.20	0.25
สินค้าคงเหลือ	42.20	13.73	62.06	15.90	61.86	13.00
ลูกหนี้ระยะสั้นอื่น	10.56	3.43	20.17	5.17	15.70	3.30
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>127.70</b>	<b>41.54</b>	<b>207.34</b>	<b>53.13</b>	<b>279.46</b>	<b>58.71</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>						
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีข้อจำกัดในการใช้	1.25	0.41	0.31	0.08	2.41	0.51
เงินลงทุนในบริษัทร่วม กิจการร่วมค้าและ/หรือ กิจการที่ควบคุม ร่วมกันซึ่งบันทึกโดยวิธีส่วนได้เสีย	0.69	0.22	1.73	0.44	1.46	0.31
เงินลงทุนระยะยาว	0.58	0.19	0.28	0.07	0.28	0.06
ที่ดิน อาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์	147.96	48.12	148.25	37.99	138.67	29.13
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	28.14	9.15	19.53	5.00	13.30	2.79
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	0.35	0.11	0.72	0.18	18.70	3.93
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.78	0.25	12.11	3.10	21.69	4.56
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>179.75</b>	<b>58.46</b>	<b>182.93</b>	<b>46.87</b>	<b>196.51</b>	<b>41.29</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>307.45</b>	<b>100.00</b>	<b>390.27</b>	<b>100.00</b>	<b>475.97</b>	<b>100.00</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	63.46	20.64	49.7	12.73	59.09	12.41
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	18.82	6.12	32.05	8.21	41.85	8.79
เจ้าหนี้ระยะสั้นอื่น	16.42	5.34	19.55	5.01	17.90	3.76
เงินกู้ยืมจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	6.00	1.54	67.00	14.08
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	6.40	2.08	4.33	1.11	3.43	0.72
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น	6.43	2.09	6.53	1.67	4.20	0.88
จำนวนที่เรียกเก็บจากลูกค้าสูงกว่ามูลค่างานระหว่างทำตามสัญญา	4.61	1.50	33.16	8.50	36.70	7.71
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	-	-	0.76	0.19	-	-
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>116.14</b>	<b>37.78</b>	<b>152.08</b>	<b>38.97</b>	<b>230.17</b>	<b>48.36</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	17.74	5.77	14.32	3.67	10.99	2.31
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	0.70	0.23	0.14	0.04	-	-

งบดุล / งบแสดงฐานะการเงิน	งบรวม					
	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	7.37	2.40	9.34	2.39	7.06	1.48
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	0.37	0.12	2.15	0.55	-	-
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	1.33	0.34	0.67	0.14
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>26.18</b>	<b>8.52</b>	<b>27.28</b>	<b>6.99</b>	<b>18.72</b>	<b>3.93</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>142.32</b>	<b>46.29</b>	<b>179.36</b>	<b>45.96</b>	<b>248.89</b>	<b>52.29</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
2559 : หุ้นสามัญ 654,500,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท	163.63	53.22	163.63	41.93	163.63	34.38
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว						
2560 : หุ้นสามัญ 635,539,843 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท	114.90	37.37	158.88	40.71	158.88	33.38
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	166.28	54.08	209.89	53.78	209.89	44.10
กำไร(ขาดทุน)สะสม						
จัดสรรเพื่อสำรองตามกฎหมาย	4.66	1.52	4.66	1.19	4.66	0.98
ที่ยังไม่ได้จัดสรร	(121.52)	(39.53)	(168.05)	(43.06)	(146.99)	(30.88)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(1.94)	(0.63)	3.93	1.01	(0.22)	(0.05)
<b>รวมส่วนของบริษัทใหญ่</b>	<b>162.36</b>	<b>52.81</b>	<b>209.31</b>	<b>53.63</b>	<b>226.23</b>	<b>47.53</b>
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	2.76	0.90	1.59	0.41	0.85	0.18
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>165.13</b>	<b>53.71</b>	<b>210.91</b>	<b>54.04</b>	<b>227.08</b>	<b>47.71</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>307.45</b>	<b>100.00</b>	<b>390.27</b>	<b>100.00</b>	<b>475.97</b>	<b>100.00</b>

งบกำไรขาดทุน/ งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบรวม					
	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ	234.44	100.00	247.22	100.00	372.39	100.00
ต้นทุนขายและบริการ	(185.61)	(79.17)	(177.90)	(71.96)	(254.36)	(68.30)
กำไรขั้นต้น	48.83	20.83	69.32	28.04	118.03	31.70
รายได้อื่น	1.15	0.49	3.00	1.21	7.15	1.92
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	49.98	21.32	72.32	29.25	125.18	33.62
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(6.53)	(2.79)	(7.38)	(2.99)	(9.46)	(2.54)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(115.85)	(49.42)	(105.76)	(42.78)	(106.89)	(28.70)
ขาดทุนจากการปริวรรตเงินตรา	-	-	-	-	(4.46)	(1.20)
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	(0.01)	(0.00)	1.04	0.42	(0.27)	(0.07)
รวมค่าใช้จ่าย	(122.39)	(52.21)	(112.10)	(45.34)	(121.08)	(32.51)
<b>กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้</b>	<b>(72.41)</b>	<b>(30.89)</b>	<b>(39.78)</b>	<b>(16.09)</b>	<b>4.10</b>	<b>1.10</b>
ต้นทุนทางการเงิน – สุทธิ	(6.86)	(2.93)	(4.87)	(1.97)	(6.57)	(1.76)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	(79.27)	(33.81)	(44.65)	(18.06)	(2.47)	(0.66)
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(0.67)	(0.29)	(1.18)	(0.48)	20.83	5.59
<b>กำไรสุทธิสำหรับปี</b>	<b>(79.94)</b>	<b>(34.10)</b>	<b>(45.83)</b>	<b>(18.54)</b>	<b>18.36</b>	<b>4.93</b>
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น						
กำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์						
ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน	2.65	1.13	-	-	3.25	0.87
ผลกำไรจากการตีมูลค่าสินทรัพย์ใหม่	-	-	6.65	2.69	-	-
ผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าหน่วยงาน						
ต่างประเทศ	(0.32)	(0.14)	(0.78)	(0.32)	(4.15)	(1.11)
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไร (ขาดทุน)						
เบ็ดเสร็จอื่น	-	-	-	-	(0.64)	(0.17)
<b>กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</b>	<b>(77.61)</b>	<b>(33.10)</b>	<b>(39.96)</b>	<b>(16.16)</b>	<b>16.82</b>	<b>4.52</b>
<b>การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม</b>						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(76.03)	(32.43)	(40.66)	(16.45)	16.92	4.54
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(1.58)	(0.67)	0.70	0.28	(0.10)	(0.03)
	<b>(77.61)</b>	<b>(33.10)</b>	<b>(39.96)</b>	<b>(16.16)</b>	<b>16.82</b>	<b>4.52</b>
<b>กำไรต่อหุ้น</b>						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	(0.18)		(0.09)		0.03	
จำนวนหุ้นเฉลี่ย	459,583,548		635,539,843		635,539,843	