

13. ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

13.1 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

(ก) ผู้สอบบัญชีและสรุปรายงานความเห็นโดยผู้สอบบัญชี

รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประจำปี 2554 - 2556 สามารถสรุปได้ดังนี้

งบตรวจสอบ	: งวดบัญชีปี 2554 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554
ผู้สอบบัญชี	: บริษัท เอ็ม อาร์ แอสโซซิเอท จำกัด โดยนายเมธี รัตนศรีเมธา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3425 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
ความเห็นโดยผู้สอบบัญชี	: แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัทฯ แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป บริษัทฯ ได้ถือปฏิบัติตามประกาศสภาวิชาชีพบัญชีที่กำหนดให้ใช้มาตรฐานรายงานทางการเงินใหม่ตามประกาศสภาวิชาชีพบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2553 เป็นต้นไป งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 ที่นำมาแสดงเปรียบเทียบ ได้แสดงในรูปแบบใหม่เพื่อสอดคล้องกับงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554
งบตรวจสอบ	: งวดบัญชีปี 2555 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555
ผู้สอบบัญชี	: บริษัท เอ็ม อาร์ แอสโซซิเอท จำกัด โดยนายเมธี รัตนศรีเมธา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3425 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
ความเห็นโดยผู้สอบบัญชี	: แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่างบการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อยได้แสดงฐานะการเงินรวมและเฉพาะกิจการ ผลการดำเนินงานรวมและเฉพาะกิจการ กระแสเงินสดรวมและเฉพาะกิจการได้อย่างถูกต้อง ตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป
งบตรวจสอบ	: งวดบัญชีปี 2556 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556
ผู้สอบบัญชี	: บริษัท เอ็ม อาร์ แอสโซซิเอท จำกัด โดยนายพิศิษฐ์ ชีวะเรืองใจจน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 2803 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
ความเห็นโดยผู้สอบบัญชี	: แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่างบการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อยได้แสดงฐานะการเงินรวมและเฉพาะกิจการ ผลการดำเนินงานรวมและเฉพาะกิจการ กระแสเงินสดรวมและเฉพาะกิจการได้อย่างถูกต้อง ตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยให้สังเกตหมายเหตุ 2 กลุ่มบริษัทได้นำมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้มาใช้เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2556 ตัวเลขเปรียบเทียบถือตามงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 1 ธันวาคม 2555 และ 2554 ที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอื่นในสำนักงานเดียวกัน และหลังจากการปรับปรุงตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุ 2 ได้ทำการตรวจสอบรายการปรับปรุงตัวเลขเปรียบเทียบดังกล่าวและเห็นว่ารายการปรับปรุงดังกล่าวเหมาะสมและปรับปรุงโดยถูกต้อง

(ข) ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน (งบการเงินรวม)

สรุปรายการงบแสดงฐานะการเงิน	ตรวจสอบแล้ว					
	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 54		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 55		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 56	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	12.11	1.61%	7.90	0.95%	3.65	0.36%
ลูกหนี้การค้า-สุทธิ	96.67	12.82%	117.80	14.14%	132.76	13.14%
มูลค่างานเสร็จที่ยังไม่ได้เรียกเก็บจากลูกค้า	90.05	11.94%	86.50	10.38%	203.19	20.11%
เงินให้กู้ยืมและดอกเบี้ยค้างรับจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	149.43	19.81%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
ลูกหนี้อื่นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	5.97	0.79%	16.55	1.99%	2.17	0.21%
สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	178.55	23.67%	190.86	22.91%	257.98	25.54%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	15.42	2.04%	24.68	2.96%	22.29	2.21%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	548.19	72.68%	444.28	53.33%	622.04	61.57%
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกัน	13.40	1.78%	13.40	1.61%	3.90	0.39%
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
เงินลงทุนระยะยาว	0.00	0.00%	1.00	0.12%	1.00	0.10%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	145.90	19.34%	328.36	39.42%	336.99	33.36%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ	36.39	4.82%	34.09	4.09%	38.57	3.82%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	9.09	1.20%	10.21	1.23%	7.44	0.74%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1.26	0.17%	1.68	0.20%	0.30	0.03%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	206.03	27.32%	388.75	46.67%	388.20	38.43%
รวมสินทรัพย์	754.23	100.00%	833.03	100.00%	1,010.24	100.00%
เงินกู้ยืมระยะสั้นสถาบันการเงิน	474.01	62.85%	533.41	64.03%	332.32	32.90%
เจ้าหนี้การค้า	69.61	9.23%	94.28	11.32%	109.41	10.83%
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	6.55	0.87%	7.25	0.87%	3.61	0.36%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	45.20	5.99%	20.35	2.44%	0.92	0.09%
เจ้าหนี้อื่นกิจการที่เกี่ยวข้อง	0.62	0.08%	0.04	0.00%	0.27	0.03%
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	25.70	3.41%	14.26	1.71%	23.54	2.33%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	1.19	0.16%	3.75	0.45%	0.57	0.06%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่น	24.66	3.27%	36.10	4.33%	30.08	2.98%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	647.54	85.86%	709.43	85.16%	500.73	49.57%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน-สุทธิ	8.17	1.08%	2.65	0.32%	1.58	0.16%
เงินกู้ระยะยาว-สุทธิ	6.38	0.85%	5.23	0.63%	4.38	0.43%
หนี้สินผลประโยชน์ของพนักงานหลังออกจากงาน	5.27	0.70%	7.40	0.89%	9.90	0.98%
ส่วนแบ่งขาดทุนจากกิจการที่ควบคุมร่วมกัน	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.35	0.03%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	19.82	2.63%	15.28	1.83%	16.21	1.60%
รวมหนี้สิน	667.36	88.48%	724.71	87.00%	516.95	51.17%
ทุนจดทะเบียน	130.00	17.24%	130.00	15.61%	270.00	26.73%
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	130.00	17.24%	130.00	15.61%	180.00	17.82%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	0.00	0.00%	0.00	0.00%	291.36	28.84%
ส่วนลดจากการเพิ่มสัดส่วนเงินลงทุนในบริษัทย่อย	(5.63)	(0.75%)	(5.63)	(0.68%)	(5.63)	(0.56%)
กำไร (ขาดทุน) สะสม	(37.50)	(4.97%)	(16.05)	(1.93%)	27.56	2.73%
จัดสรรแล้ว	0.00	0.00%	0.00	0.00%	1.52	0.15%
ยังไม่ได้จัดสรร	(37.50)	(4.97%)	(16.05)	(1.93%)	26.04	2.58%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่-สุทธิ	86.87	11.52%	108.31	13.00%	493.29	48.83%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	86.87	11.52%	108.31	13.00%	493.29	48.83%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	754.23	100.00%	833.03	100.00%	1,010.24	100.00%

สรุปรายการงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ตรวจสอบแล้ว					
	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้ตามสัญญา	636.85	95.14%	625.66	93.40%	767.46	88.17%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	32.50	4.86%	44.20	6.60%	102.95	11.83%
รวมรายได้	669.35	100.00%	669.86	100.00%	870.41	100.00%
ต้นทุนงานตามสัญญา	519.29	77.58%	495.82	74.02%	600.12	68.95%
ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	31.16	4.66%	27.76	4.14%	79.32	9.11%
รวมต้นทุน	550.45	82.24%	523.58	78.16%	679.44	78.06%
กำไรขั้นต้น	118.90	17.76%	146.28	21.84%	190.97	21.94%
รายได้อื่น ¹	33.06	4.94%	21.30	3.18%	1.37	0.16%
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	151.96	22.70%	167.58	25.02%	192.34	22.10%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	83.51	12.48%	99.62	14.87%	113.31	13.02%
กำไรจากการดำเนินงาน	68.45	10.23%	67.96	10.15%	79.03	9.08%
ต้นทุนทางการเงิน	41.35	6.18%	40.73	6.08%	28.10	3.23%
ส่วนแบ่งขาดทุนจากกิจการที่ควบคุมร่วมกัน	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.35	0.04%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	27.10	4.05%	27.23	4.07%	50.58	5.81%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	2.81	0.42%	5.79	0.86%	6.96	0.80%
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	24.29	3.63%	21.45	3.20%	43.62	5.01%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	24.29	3.63%	21.45	3.20%	43.62	5.01%
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	24.01	3.59%	21.45	3.20%	43.62	5.01%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.28	0.04%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
กำไรต่อหุ้น # ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ (บาท/หุ้น)	18.47		16.50		0.07	
มูลค่าหุ้นสามัญที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	100.00		100.00		0.25	
จำนวนหุ้นสามัญ (ล้านหุ้น)	1.30		1.30		720.00	
ปรับปรุงมูลค่าหุ้นสามัญที่ตราไว้เพื่อการเปรียบเทียบ						
กำไรต่อหุ้น # ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ (บาท/หุ้น)	0.05		0.04		0.07	
มูลค่าหุ้นสามัญที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	0.25		0.25		0.25	
จำนวนหุ้นสามัญ (ล้านหุ้น)	520		520		720	
ปรับปรุงจำนวนการปรับฐานจำนวนหุ้นสามัญหลังเสนอขาย IPO และ ใช้สิทธิตาม warrant ที่ออก(Fully Dilute)						
กำไรต่อหุ้น # ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ (Fully Dilute) (บาท/หุ้น)			0.03 ²		0.04 ³	
มูลค่าหุ้นสามัญที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)			0.25		0.25	
จำนวนหุ้นสามัญ - หลังเสนอขาย IPO (ล้านหุ้น)			720		1,079.9	

หมายเหตุ : /1 รายได้อื่น ประกอบด้วย กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน, รายได้ค่าบริหาร, รายได้ค่าเช่า, ดอกเบี้ยรับ และรายได้อื่นฯ

/2 กำไรต่อหุ้น (Fully Dilute) : คำนวณจากกำไรสุทธิของปี 2555 หารด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดหลังเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชน (IPO) เป็นที่เรียบร้อยแล้ว ทั้งนี้ จำนวนหุ้นสามัญหลัง IPO เท่ากับ 720 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้ 0.25 บาท/หุ้น

/3 กำไรต่อหุ้น (Fully Dilute) : คำนวณจากกำไรสุทธิของปี 2556 หารด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดหลังใช้สิทธิตาม warrant ที่ออก (Fully Dilute) ทั้งนี้ จำนวนหุ้นสามัญหลังใช้สิทธิตาม warrant ที่ออก เท่ากับ 1,079.9 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้ 0.25 บาท/หุ้น

สรุปรายการงบกระแสเงินสด	ตรวจสอบแล้ว		
	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	24.29	21.45	43.62
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ/(จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน	67.07	74.94	65.21
กำไร(ขาดทุน)จากกิจกรรมดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	91.36	96.38	108.83
ลูกหนี้การค้า	32.68	(22.50)	(14.42)
มูลค่างานตามสัญญาที่ยังไม่เรียกเก็บจากลูกค้า	(17.34)	3.55	(116.70)
สินค้าคงเหลือ	(49.85)	(13.54)	(65.84)
ลูกหนี้อื่นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(0.37)	(10.58)	14.38
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(1.19)	(10.11)	2.35
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกัน	8.55	0.00	9.50
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.09	(0.42)	1.38
สินทรัพย์จากการดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)/ลดลง	(27.42)	(53.60)	(169.35)
เจ้าหนี้การค้า	12.42	24.40	12.28
เจ้าหนี้อื่นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.09	(0.58)	0.23
จำนวนที่เรียกเก็บจากลูกค้าสูงกว่ามูลค่างานตามสัญญา	(26.53)	(11.44)	9.28
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่น	(8.63)	1.83	3.14
หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น/(ลดลง)	(22.65)	14.21	24.93
เงินสดรับ/(จ่าย)จากการดำเนินงาน	41.29	57.00	(35.59)
จ่ายภาษีเงินได้	(1.62)	(4.35)	(7.37)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมดำเนินงาน	39.67	52.65	(42.95)
รับดอกเบี้ย	0.50	20.40	0.29
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลง (เพิ่มขึ้น)	44.33	91.39	0.00
เงินลงทุนระยะยาวเพิ่มขึ้น	0.00	0.00	0.00
เงินลงทุนในบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น	(3.00)	(1.00)	0.00
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	0.14	0.84	0.00
สินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น	(25.26)	(152.95)	(38.62)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น	(17.93)	(1.68)	(8.48)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	(1.22)	(43.02)	(46.81)
จ่ายดอกเบี้ย	(41.09)	(40.35)	(26.85)
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	32.62	59.40	(201.90)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(0.05)	0.00	0.00
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	0.00	6.00	0.00
จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(35.51)	(32.01)	(20.27)
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินจากการขายและการเช่ากลับเพิ่มขึ้น	0.00	0.00	0.00
จ่ายชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(6.43)	(6.88)	(7.23)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	10.00	0.00	360.00
ค่าใช้จ่ายในการเพิ่มทุน	0.00	0.00	(18.24)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมจัดหาเงิน	(40.46)	(13.84)	85.52
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(2.01)	(4.22)	(4.24)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	14.12	12.11	7.89
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	12.11	7.89	3.65

(ค) ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน		ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.85	0.63	1.24
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.31	0.30	0.68
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.06	0.08	(0.07)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	6.01	6.50	6.95
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	60	55	52
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	3.53	2.75	3.03
ระยะเวลายาวสินค้าเฉลี่ย	วัน	102	131	119
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	8.63	5.56	6.67
ระยะเวลารับชำระหนี้	วัน	42	65	54
Cash cycle	วัน	120	121	117
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	17.76%	21.84%	21.94%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	10.23%	10.15%	9.08%
อัตรากำไรอื่น	%	0.00%	0.00%	0.00%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	57.95%	77.46%	(54.35%)
อัตรากำไรสุทธิ	%	3.59%	3.20%	5.00%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	33.29%	20.90%	14.50%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	3.21%	2.63%	4.73%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	27.54%	15.51%	18.47%
อัตราหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.90	0.82	0.94
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial policy ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	7.68	6.69	1.05
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย ^{1/}	เท่า	2.03	2.43	3.87
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน - Cash basis ^{1/}	เท่า	0.95	1.35	1.95
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	0.00%	0.00%	24.76%

หมายเหตุ : /1 คำนวณจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน+มูลค่างานที่ยังไม่เรียกเก็บ เท่ากับกระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ

14 การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ผลการดำเนินงาน

ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจเป็นผู้ออกแบบ สร้างสรรค์ ผลิต ฝสาน และติดตั้งระบบวิศวกรรมที่เกี่ยวข้องกับยานยนต์เพื่อการพาณิชย์ รวมทั้งเป็นผู้ผลิตเทคโนโลยีระดับโลก เกี่ยวกับระบบราง โลจิสติกส์ และอุตสาหกรรมป้องกันประเทศ เข้ากับการจัดการอย่างมืออาชีพ อาทิ รถลำเลียงอาหารสำหรับเครื่องบิน (Catering Hi-loaders truck), รถดับเพลิง-รถกู้ภัย, รถบรรทุกเครื่องดื่ม, รถขนส่งไปรษณีย์, รถพ่วง-รถกึ่งพ่วงพิเศษ การรับจ้างบริหารโครงการสร้างเรือตรวจการไกลฝั่ง (OPV) โครงการบริการงานซ่อมและศูนย์ซ่อมให้แก่ Linfox สำหรับรถบรรทุก รถพ่วง-กึ่งพ่วง ของโครงการ Tesco-Lotus เป็นต้น ผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ เป็นการผลิตตามคำสั่งซื้อของลูกค้า (Made to Order) ให้กับภาคเอกชน และหน่วยงานราชการ ทั้งในประเทศและต่างประเทศ บริษัทฯ มีบริษัทย่อยจำนวน 1 บริษัท ดำเนินธุรกิจดำเนินธุรกิจออกแบบ ผลิต ประกอบและติดตั้งตู้บรรทุกห้องเย็นไฟเบอร์กลาส น้ำหนักเบา สำหรับบรรทุกสินค้า อาหารสดและแห้ง ซึ่งหากพิจารณาภาพรวมของผลการดำเนินงานในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาของบริษัทฯ พบว่า บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้จากการดำเนินธุรกิจ 2 ลักษณะ ได้แก่ รายได้ตามสัญญา คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 85 ถึงร้อยละ 95 ของรายได้รวม และรายได้จากการขายและให้บริการ คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 5 ถึงร้อยละ 15 ของรายได้รวม

ในปี 2554-2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้รวมตามงบการเงินรวมเท่ากับ 669.36 ล้านบาท 669.86 ล้านบาท และ 870.41 ล้านบาท ตามลำดับ ในปี 2554-2556 บริษัทฯ มีกำไรเบ็ดเสร็จรวม (เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) เท่ากับ 24.01 ล้านบาท 20.33 ล้านบาท และ 43.62 ล้านบาท ตามลำดับ

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีมูลค่าโครงการคงเหลือที่ยังไม่ได้รับรู้รายได้ (Backlog) จำนวน 496.21 ล้านบาท ประกอบด้วย งานที่ยังไม่ส่งมอบของบริษัทฯ 472.78 ล้านบาท และงานของบริษัทย่อย 23.43 ล้านบาท (รายละเอียดตามหัวข้อ 2.8 งานที่ยังไม่ส่งมอบ หน้า 1.2-21) และบริษัทฯ ตั้งเป้าหมายการเติบโตของรายได้ในปี 2557 ไม่น้อยกว่าร้อยละ 15 ของรายได้ปี 2556

ผลการดำเนินงาน

รายได้

รายได้รวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ในงวดบัญชีปี 2554-2556 เท่ากับ 669.36 ล้านบาท 669.86 ล้านบาท และ 870.41 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหากพิจารณาตามประเภทรายได้ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงได้ ดังนี้

ประเภทรายได้	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้ตามสัญญา	636.85	95.14%	625.66	93.40%	767.46	88.17%
รายได้จากการขายและการให้บริการ ¹	32.51	4.86%	44.20	6.60%	102.95	11.83%
รวมรายได้	669.36	100.00%	669.86	100.00%	870.41	100.00%
รายได้อื่น ²	33.06	4.94%	21.30	3.18%	1.37	0.16%
รวมรายได้ทั้งหมด	702.41		691.16		871.78	

หมายเหตุ : /1 - รายได้จากการขาย ประกอบด้วย การขาย spare part, การขายสินค้าตัวอย่าง (รถต้นแบบ), การขายสินค้าในสต็อก เป็นต้น

/2 - รายได้อื่น ประกอบด้วย กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน, รายได้ค่าบริการ, รายได้ค่าเช่า, ดอกเบี้ยรับ และรายได้อื่นๆ

ตารางแสดงรายได้แยกตามประเทศ ปี 2554-2556

ประเทศ	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ประเทศไทย	273.82	40.91%	351.60	52.49%	505.75	58.10%
ประเทศสหรัฐอเมริกาและเม็กซิโก	45.90	6.86%	188.52	28.14%	122.65	14.09%
ประเทศสิงคโปร์	45.73	6.83%	0.00	0.00%	28.72	3.30%
ประเทศสาธารณรัฐเกาหลี	59.55	8.90%	0.04	0.01%	22.33	2.57%
ประเทศอื่นๆ	244.36	36.51%	129.69	19.36%	190.96	21.94%
รวมรายได้	669.36	100.00%	669.86	100.00%	870.41	100.00%

จากข้อมูลรายได้แยกตามประเทศจะพบว่า ในปี 2554-2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสัดส่วนการขายสินค้าในประเทศเพิ่มมากขึ้นในส่วนสินค้ากลุ่มมาตรฐาน จากการขยายตลาดในประเทศและได้รับผลจากการที่ประเทศไทยจะเข้าร่วมเป็นประชาคมอาเซียน (AEC) รวมทั้งในส่วนสินค้ากลุ่มบริหารโครงการ จากการเข้าบริหารโครงการให้กับกลุ่มลูกค้ากลุ่มหนึ่ง ทำให้มียอดขายได้เพิ่มขึ้น อีกทั้งบริษัทฯ ยังมีการส่งออกสินค้าไปจำหน่ายยังต่างประเทศอย่างต่อเนื่อง โดยกลุ่มประเทศลูกค้าหลัก คือ ประเทศสหรัฐอเมริกาและเม็กซิโก ซึ่งมีสัดส่วนยอดขายในปี 2554-2556 เท่ากับร้อยละ 6.86 ร้อยละ 28.14 และร้อยละ 14.09 ของรายได้รวมตามลำดับ และกลุ่มประเทศในเอเชีย เช่น สิงคโปร์ มาเลเซีย เวียดนาม เกาหลี และฮ่องกง เป็นต้น

รายได้ตามสัญญา

รายได้ตามสัญญา มีลักษณะเป็นสัญญาจ้างผลิตสินค้า และ ในสัญญามีการระบุราคาสินค้าไว้อย่างแน่นอน บริษัทฯ รับรู้รายได้จากการให้บริการตามสัญญาตามขั้นความสำเร็จของงาน (Percentage of completion method) กล่าวคือ เมื่อผลงานตามสัญญาสามารถประมาณได้อย่างน่าเชื่อถือเกี่ยวกับขั้นความสำเร็จของงาน รายได้ตามสัญญางานจะถูกรับรู้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ โดยคำนวณจากความสำเร็จของกิจกรรมงานตามสัญญา ณ วันที่รายงาน ขั้นความสำเร็จของงานตามสัญญาคำนวณจากอัตราส่วนของต้นทุนงานตามสัญญาที่ทำเสร็จจนถึงวันที่รายงานกับประมาณการต้นทุนงานทั้งหมดตามสัญญา ในกรณีที่มีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่าต้นทุนทั้งหมดของโครงการเกินกว่ามูลค่ารายได้ตามสัญญา บริษัทฯ จะรับรู้ประมาณการขาดทุนดังกล่าวเป็นค่าใช้จ่ายทันทีในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ โดยรายได้ที่รับรู้แล้วแต่ยังไม่ถึงกำหนดเรียกชำระตามสัญญาแสดงไว้เป็นมูลค่างานเสร็จที่ยังไม่เรียกเก็บจากลูกค้าในงบแสดงฐานะการเงิน

รายได้ตามสัญญาประกอบด้วย รายได้จากการรับจ้างออกแบบ ผลิตตัวถังและติดตั้งระบบวิศวกรรมที่เกี่ยวข้องกับยานยนต์เพื่อการพาณิชย์ โดยมีผลิตภัณฑ์อยู่ 3 กลุ่ม คือ กลุ่มผลิตภัณฑ์มาตรฐาน (Standard Product) และผลิตภัณฑ์ออกแบบพิเศษ (Special Design Product) และรายได้จากการบริหารโครงการ (Project Management and Service) สำหรับรายได้จากการรับจ้างออกแบบ ผลิต และติดตั้งตู้บรรจุห้องเย็นไฟเบอร์กลาส น้ำหนักเบา ของบริษัทย่อยจะถูกนับรวมเป็นกลุ่มผลิตภัณฑ์มาตรฐาน โดยในปี 2554-2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้ตามสัญญาแยกตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ได้ดังนี้

ประเภทรายได้	ดำเนินงานโดย	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556	
		ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
1) กลุ่มผลิตภัณฑ์มาตรฐาน		181.72	28.53%	275.81	44.08%	353.89	40.66%
- รถบรรทุก รถพ่วง-กึ่งพ่วง	บริษัทฯ	143.94	22.60%	140.97	22.53%	218.39	25.09%
- ตู้ห้องเย็นไฟเบอร์กลาส	บริษัทฯ / บริษัทย่อย	37.79	5.93%	134.84	20.15%	135.50	15.57%
2) ผลิตภัณฑ์ออกแบบพิเศษ		363.47	57.07%	348.06	55.63%	413.57	47.51%
- รถลำเลียงอาหารสำหรับเครื่องบิน	บริษัทฯ	360.45	56.60%	348.06	55.63%	376.72	43.28%

ประเภทรายได้	ดำเนินงานโดย	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556	
		ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
- รถดับเพลิง-รถกู้ภัย	บริษัทฯ	3.02	0.47%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
- ยานยนต์สำหรับกองทัพบก	บริษัทฯ	0.00	0.00%	0.00	0.00%	36.85	4.23%
3) กลุ่มบริหารโครงการ	บริษัทฯ	91.66	14.39%	1.79	0.29%	102.95	11.83%
รวมทั้งสิ้น		636.85	100.00%	625.66	100.00%	870.41	100.00%

ปี 2554-2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้ตามสัญญาสูงสุดจากผลิตภัณฑ์ออกแบบพิเศษมาโดยตลอด โดยมีรายได้จำนวน 363.47 ล้านบาท 348.06 ล้านบาท และ 413.57 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 57.07 ร้อยละ 55.63 และร้อยละ 47.51 ตามลำดับ โดยนับตั้งแต่ปี 2554 เป็นต้นมา รถลำเลียงอาหารสำหรับเครื่องบินสร้างรายได้เป็นอันดับหนึ่งของผลิตภัณฑ์ออกแบบพิเศษมาอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากบริษัทฯ เน้นทำการตลาดงานรถลำเลียงอาหารสำหรับเครื่องบินมากขึ้น เพราะเป็นผลิตภัณฑ์ที่บริษัทฯ มีความชำนาญเป็นพิเศษ มีการปรับรูปแบบให้หลากหลายเพื่อรองรับเครื่องบินทุกแบบและทุกขนาดความจุผู้โดยสาร มีการพัฒนาเทคโนโลยีและกระบวนการผลิตให้รวดเร็วยิ่งขึ้น จนได้รับการตอบรับเป็นอย่างดีจากลูกค้าธุรกิจการบินจากหลายประเทศทั่วโลก อีกทั้งบริษัทฯ ยังได้ออกแบบและพัฒนารถลำเลียงอาหารสำหรับเครื่องบินแอร์บัส A380 ได้สำเร็จ ซึ่งเป็นเครื่องบินลำใหญ่ที่สุดในโลกในปัจจุบัน ที่ต้องอาศัยความรู้ทางวิศวกรรมและเทคโนโลยีของงานระบบวิศวกรรมที่แม่นยำ บริษัทฯ ถือเป็นผู้ผลิต 1 ใน 2 รายของโลกที่สามารถผลิตได้ โดยในปี 2555 บริษัทฯ มียอดขายผลิตภัณฑ์ดังกล่าวเป็นอันดับหนึ่งของโลก ในส่วนของยานยนต์สำหรับกองทัพบก บริษัทฯ ได้รับงานใหม่เพิ่มในปี 2556 และสำหรับรถดับเพลิง-รถกู้ภัย ไม่มีการขายผลิตภัณฑ์ดังกล่าวตั้งแต่ปี 2555 สาเหตุหลักเนื่องมาจากมีข้อจำกัดการแข่งขันด้านราคาจากปัจจัยเรื่องอัตราภาษีนำเข้าของวัสดุอุปกรณ์และส่วนประกอบ ซึ่งเกือบทั้งหมดจะต้องนำเข้าจากต่างประเทศเพื่อให้ได้สินค้าที่มีคุณภาพดี และบริษัทฯ เน้นกำลังการผลิตไปที่การผลิต รถลำเลียงอาหารสำหรับเครื่องบิน และรถตู้พ่วงใหญ่ในกลุ่มธุรกิจโลจิสติกส์ในประเทศ ซึ่งมีคำสั่งซื้อจำนวนมากและต่อเนื่อง

ปี 2554-2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้ตามสัญญาจากกลุ่มผลิตภัณฑ์มาตรฐานจำนวน 181.72 ล้านบาท 275.81 ล้านบาท และ 353.89 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 28.53 ร้อยละ 44.08 และร้อยละ 40.66 ของรายได้รวมตามสัญญาตามลำดับ โดยมีผลิตภัณฑ์ที่จำหน่ายประกอบด้วยรถบรรทุก รถพ่วง-กึ่งพ่วงที่ลูกค้าต้องการความเป็นพิเศษ เช่น รถที่สามารถขนส่งสินค้าขนาดใหญ่มากเป็นพิเศษ ขนส่งสินค้าที่มีน้ำหนักมากเป็นพิเศษ เป็นต้น ซึ่งจะต้องอาศัยการออกแบบและเทคโนโลยีด้านงานระบบวิศวกรรมที่ล้ำสมัย ซึ่งบริษัทฯ ได้สร้างความแตกต่างจากคู่แข่งรายอื่นในเรื่องดังกล่าว และสามารถสร้างมูลค่าเพิ่มในตัวผลิตภัณฑ์ได้เป็นอย่างมาก ผลิตภัณฑ์หลักอีกประเภทหนึ่งในกลุ่มนี้คือ ตู้ห้องเย็นไฟเบอร์กลาสน้ำหนักเบา ซึ่งผลิตและทำการตลาดโดยบริษัทย่อย ก็เป็นอีกหนึ่งผลิตภัณฑ์ที่มีอัตราการเติบโตของยอดขายได้มาอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2554 เป็นต้นมา

สำหรับรายได้กลุ่มบริหารโครงการตั้งแต่ปี 2552 เป็นต้นมา บริษัทฯ ได้เข้าไปมีส่วนร่วมในการรับจ้างบริหารโครงการและเป็นที่ปรึกษาในการสร้างเรือตรวจการณ์ไกลฝั่ง ของกองทัพบกเรือ ให้กับบริษัท อู่กรุงเทพ จำกัด โดยในปี 2554-2556 บริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มบริหารโครงการจำนวน 91.66 ล้านบาท 1.79 ล้านบาท และ 9.49 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 14.39 ร้อยละ 0.29 และร้อยละ 1.09 ของรายได้รวมตามสัญญา โดยโครงการได้เสร็จสมบูรณ์ในปี 2556 แล้ว

และในปี 2556 บริษัทฯ ได้รับสัญญาในการบริหารโครงการซ่อมบำรุง รถบรรทุกพ่วง และ รถบรรทุกกึ่งพ่วง จากบริษัท ลินฟอกซ์ ทรานสปอร์ต (ประเทศไทย) จำกัด (“Linfox”) และบริษัท เอกชัย ดิสทริบิวชั่น ซิสเทม จำกัด (“Tesco-Lotus”) ทั้งหมด ซึ่งบริษัทฯ ได้บันทึกเป็นรายได้จากการให้บริการ (ดูรายละเอียดในหัวข้อ รายได้จากการขายและการให้บริการ ถัดไป)

รายได้จากการขายและการให้บริการ

บริษัทฯ และบริษัทย่อย รับรู้รายได้จากการขายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ เมื่อได้โอนความเสี่ยงและผลตอบแทนที่เป็นสาระสำคัญของความเป็นเจ้าของสินค้าที่มีนัยสำคัญ ไปให้กับผู้ซื้อแล้ว รายได้จากการขาย ประกอบด้วย การขายอะไหล่ (Spare Part) บางประเภทที่บริษัทฯ จำเป็นต้องส่งนำเข้ามาจากต่างประเทศเพื่อใช้ในการผลิตงานของลูกค้าเป็นปกติอยู่แล้ว โดยส่วนใหญ่มากกว่าร้อยละ 80 เป็นการขายอะไหล่ให้กับลูกค้าต่างประเทศที่สั่งผลิตจากบริษัทฯ โดยเฉพาะรถลำเลียงอาหารสำหรับเครื่องบิน และส่วนที่เหลือประมาณร้อยละ 20 เป็นการขายให้แก่ลูกค้าในประเทศ รายได้จากการขายยังประกอบด้วยการขายสินค้าตัวอย่าง (รถต้นแบบ) หรือการขายสินค้าในสต็อก เป็นต้น ซึ่งในปี 2556 บริษัทฯ มีการรับรู้รายได้จากการขายสินค้าให้กับโครงการสร้างเรือตรวจการณ์ไกลฝั่ง ของกองทัพเรือ ให้กับบริษัท ชูกรุงเทพ จำกัด เป็นเงินจำนวน 37.23 ล้านบาท เท่ากับร้อยละ 36.16 ของรายได้จากการขายและการให้บริการ

บริษัทฯ รับรู้รายได้จากการให้บริการเมื่อมีการให้บริการเสร็จเรียบร้อย โดยรายได้ดังกล่าวมาจากการให้บริการรับซ่อมผลิตภัณฑ์ โดยส่วนใหญ่จะซ่อมให้เฉพาะรถของลูกค้าหลังหมดระยะเวลาประกัน ซึ่งสั่งซื้อสินค้าจากบริษัทฯ หรือบริษัทย่อยเท่านั้น บริษัทฯ มีเงื่อนไขรับประกันสินค้าเฉลี่ย 1 ปี และในปี 2556 บริษัทฯ ได้รับสัญญาในการบริหารโครงการซ่อมบำรุง รถบรรทุกพ่วง และ รถบรรทุกกึ่งพ่วง จากบริษัท ลินฟอกซ์ ทรานสปอร์ต (ประเทศไทย) จำกัด ("Linfox") และบริษัท เอกชัย ดิสทริบิวชั่น ซิสเทม จำกัด ("Tesco-Lotus") ทั้งหมด ซึ่งมีมากกว่า 1,000 คัน ในศูนย์บริการซ่อมบำรุงของ Tesco-Lotus จำนวน 4 แห่ง ประกอบด้วย ศูนย์ลำลูกกา, ศูนย์วังน้อย, ศูนย์สามโคก และศูนย์บางบัวทอง อีกทั้งบริษัทฯ ยังได้เล็งเห็นโอกาสในการเพิ่มรายได้จากงานซ่อมบริการ จึงได้ทำการเช่าที่ประมาณ 4 ไร่ ที่ อำเภอวังน้อย จังหวัดพระนครศรีอยุธยา เป็นศูนย์ซ่อมสำหรับรถบรรทุก ในกรณีประสบอุบัติเหตุต้องซ่อมมานาน และรับงานซ่อมบริการจากลูกค้าของบริษัทฯ รายอื่น และลูกค้าทั่วไป ทำให้บริษัทฯ สามารถเพิ่มศักยภาพในการดูแลลูกค้าที่ศูนย์ซ่อมวังน้อยเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นทำเลใกล้กรุงเทพฯ ปริมาณ และเพิ่มโอกาสในการรับงานซ่อมบริการเพิ่มขึ้นจากงานของ Linfox และ Tesco-Lotus ปัจจุบันมีลูกค้าหลายรายต้องการที่จะทำสัญญา PM กับบริษัทฯ และอยู่ระหว่างการเจรจาเงื่อนไขต่างๆ โดยสัดส่วนรายได้จากการขายและรายได้จากการให้บริการ ในปี 2554-2556 สามารถสรุปได้ดังตาราง

ประเภทรายได้	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รวมรายได้จากการขาย	15.45	47.52%	10.87	24.60%	49.43	48.01%
รวมรายได้จากการให้บริการ	17.06	52.48%	33.33	75.40%	53.52	51.99%
รวมทั้งสิ้น	32.51	100.00%	44.20	100.00%	102.95	100.00%

รายได้อื่น

รายได้อื่น ประกอบด้วย รายได้ค่าบริการ, รายได้ค่าเช่า, ดอกเบี้ยรับ, กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน เป็นต้น ปี 2554-2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้อื่นเท่ากับ 33.06 ล้านบาท 21.30 ล้านบาท และ 1.37 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.94 ร้อยละ 3.18 และร้อยละ 0.16 ของรายได้รวม ตามลำดับ ทั้งนี้ รายได้ดอกเบี๋ยรับจะลดลงไปเนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อย รับชำระค่านีเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องทั้งหมดเป็นที่เรียบร้อยแล้วตั้งแต่เดือนธันวาคม ปี 2555 และไม่มียกเว้นนโยบายที่จะให้กู้แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องหรือบุคคลอื่น ยกเว้นเป็นการให้กู้แก่บริษัทย่อยเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ ส่วนกำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน เป็นผลมาจากการบริหารความเสี่ยง โดยการซื้อขายอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้า และทำการปรับปรุงตามราคาตลาด ณ วันสิ้นงวด เมื่อเปรียบเทียบ รายได้ตามจริงกับต้นทุนขายแล้ว มีผลกำไรจากการขายสินค้าตามการประมาณการ

ต้นทุนและกำไรขั้นต้น

ต้นทุนงานตามสัญญา ประกอบด้วย ต้นทุนวัตถุดิบ เงินเดือนและค่าจ้างแรงงานผลิตในแผนกต่างๆ ค่าจ้างเหมาจากบุคคลอื่น และค่าใช้จ่ายในการผลิตต่างๆ เป็นต้น บริษัทจะบันทึกต้นทุนงานตามสัญญาในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จโดยอ้างอิงกับขั้นความสำเร็จของงานตามสัญญา วันที่รายงาน เมื่อผลงานตามสัญญาสามารถประมาณได้อย่างน่าเชื่อถือ ในกรณีที่มีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่าต้นทุนทั้งหมดของโครงการเกินกว่ามูลค่ารายได้ตามสัญญา บริษัทจะรับรู้ผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จทันที และหากบริษัทไม่สามารถประมาณผลของงานตามสัญญาได้อย่างน่าเชื่อถือ บริษัทจะรับรู้ต้นทุนงานตามสัญญาเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จในงวดที่ต้นทุนนั้นเกิดขึ้น

ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ ประกอบด้วย ต้นทุนสินค้าที่ขาย เงินเดือนและค่าจ้างของแผนกที่เกี่ยวข้อง และการปันค่าใช้จ่ายส่วนกลาง เป็นต้น

ทั้งนี้ บริษัทฯ กำหนดนโยบายในการกำหนดราคางานตามสัญญาให้มีอัตรากำไรไม่ต่ำกว่าร้อยละ 15 และกำหนดให้มีการทบทวนประมาณการต้นทุนการผลิตให้สอดคล้องกับต้นทุนจริงทุกไตรมาส หรือเมื่อมีปัจจัยใดที่ส่งผลกระทบต่อต้นทุนงานนั้นๆ อย่างมีนัยสำคัญ

ในงวดบัญชีปี 2554-2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีต้นทุนงานตามสัญญาเท่ากับ 519.29 ล้านบาท 495.82 ล้านบาท และ 600.12 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 77.58 ร้อยละ 74.02 และร้อยละ 68.95 ของรายได้รวมตามลำดับ อัตรส่วนต้นทุนงานตามสัญญาในปี 2555 ลดลงจากปี 2554 เนื่องจากบริษัทฯ มีการรับรู้รายได้จากสินค้ากลุ่มที่มีอัตรากำไรต่อหน่วยสูงขึ้น และในปี 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อย ได้ทำการตลาดในสินค้ากลุ่มมาตรฐานเพิ่มมากขึ้นจากปีก่อน เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงจากการพึ่งพิงธุรกิจเฉพาะกลุ่ม ทำให้มีปริมาณการผลิตเพิ่มขึ้น ต้นทุนจึงลดลง และเพิ่มสัดส่วนรายได้ในส่วนการให้บริการ โดยต้นทุนขายและให้บริการเท่ากับ 31.16 ล้านบาท 27.76 ล้านบาท และ 79.32 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.66 ร้อยละ 4.14 และร้อยละ 9.12 ของรายได้รวม ตามลำดับ อัตรส่วนต้นทุนขายและให้บริการลดลงอย่างต่อเนื่อง จากการที่บริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้จากการขายและให้บริการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องทุกปี

ในงวดบัญชีปี 2554-2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 118.90 ล้านบาท 146.28 ล้านบาท และ 190.97 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 17.76 ร้อยละ 21.84 และร้อยละ 21.94 ของรายได้รวมตามลำดับ จากข้อมูลจะพบว่าอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ มีทิศทางปรับตัวเพิ่มขึ้น ตั้งแต่ปี 2555 ตามทิศทางการเพิ่มขึ้นของรายได้

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากร ค่าใช้จ่ายในการส่งออกสินค้าไปยังลูกค้าต่างประเทศ ค่าขนส่งสินค้าในประเทศ และค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่น เป็นต้น

ในงวดบัญชีปี 2554-2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 83.51 ล้านบาท 99.62 ล้านบาท และ 113.31 ล้านบาท ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นในปี 2556 เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายในการส่งออกสินค้าไปยังลูกค้าต่างประเทศเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะการขายรถลำเลียงอาหารสำหรับเครื่องบิน มีการปรับเพิ่มเงินเดือนและสวัสดิการซึ่งรวมไปถึงผลประโยชน์พนักงานที่เพิ่มขึ้นตามฐานเงินเดือนของพนักงาน ค่าธรรมเนียมต่าง ๆ เพื่อปฏิบัติตามกฎระเบียบในการเป็นบริษัทจดทะเบียน ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขาย เพื่อขยายตลาดในส่วนต่าง ๆ และค่าใช้จ่ายบริหารการจัดเก็บหนี้ เป็นต้น

กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี

หากพิจารณาข้อมูลกำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยและภาษี (Earnings Before Interest and Tax: EBIT) จะพบว่าบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงานอยู่ในเกณฑ์ที่ดีและมีทิศทางดีขึ้นมาโดยต่อเนื่อง โดยในปี 2554-2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรจากการดำเนินงานเท่ากับ 68.45 ล้านบาท 67.96 ล้านบาท และ

79.03 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรจากการดำเนินงานต่อรายได้เท่ากับร้อยละ 10.23 ร้อยละ 10.15 และร้อยละ 9.08 โดยตั้งแต่ปี 2554 เป็นต้นมา บริษัทฯ มีการปรับกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจโดยเน้นทำการตลาดสำหรับผลิตภัณฑ์ที่มีความชำนาญ ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ที่ต้องอาศัยเทคโนโลยีที่ทันสมัย อาทิ รถลำเลียงอาหารสำหรับเครื่องบิน รถพวง-กึ่งพวงออกแบบพิเศษสำหรับหน่วยงานการไฟฟ้า และบริษัทโลจิสติกส์ใหญ่ เป็นต้น

ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2554-2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 41.35 ล้านบาท 40.73 ล้านบาท และ 28.10 ล้านบาท ตามลำดับ ต้นทุนทางการเงินดังกล่าวเกิดจากการที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีภาระหนี้เงินกู้กับสถาบันการเงินจำนวนมาก เนื่องจากสินค้าของบริษัทฯ มีมูลค่าสูง และต้องใช้ระยะเวลาในการผลิตค่อนข้างนานโดยประมาณ 3-6 เดือน อีกทั้งการส่งมอบสินค้าจะไม่ได้ส่งมอบทีละหน่วย แต่จะส่งมอบเป็นส่วนๆ ของคำสั่งซื้อ ทำให้บริษัทฯ มีความจำเป็นต้องใช้เงินกู้ระยะสั้นเพื่อสั่งซื้อวัสดุอุปกรณ์และส่วนประกอบจากต่างประเทศ ซึ่งในปี 2554-2556 มีภาระหนี้เงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 474.01 ล้านบาท 533.41 ล้านบาท และ 332.32 ล้านบาท ตามลำดับ จึงส่งผลให้มีต้นทุนทางการเงินค่อนข้างสูงในปี 2554-2555 แต่ในปี 2556 บริษัทฯ ได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และระดมทุนเพิ่มนำมาเป็นทุนหมุนเวียนได้ รวมส่วนเกินมูลค่าหุ้นเท่ากับ 341.36 ล้านบาท ส่งผลให้ภาระต้นทุนทางการเงินลดลง อีกทั้งในปี 2556 บริษัทฯ ได้ทำการออกไปสำคัญแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นสามัญ ซึ่งจะสามารถใช้สิทธิครั้งแรกได้ในวันที่ 30 ธันวาคม 2557 และทุกวันทำการสุดท้ายของไตรมาสต่อไป จนถึงครั้งสุดท้ายในวันที่ 27 ตุลาคม 2559 ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ ได้รับเงินเพิ่มทุนเพื่อนำมาใช้หมุนเวียนในการดำเนินงานเพิ่มขึ้น รวมทั้งบริษัทฯ มีโอกาสที่จะระดมทุนผ่านเครื่องมือทางการเงินผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ อีกในอนาคต

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ในปี 2554-2556 บริษัทฯ มีภาระภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 2.81 ล้านบาท 5.79 ล้านบาท และ 6.96 ล้านบาท ตามลำดับ เมื่อคำนวณเปรียบเทียบกับภาษีเงินได้นิติบุคคลกับกำไรสุทธิก่อนหักภาษี อัตราภาษีร้อยละ 10.37 ร้อยละ 21.25 และร้อยละ 13.77 ตามลำดับ ทั้งนี้เป็นผลมาจากในปี 2554 และ 2556 บริษัทฯ มีการจำหน่ายและมีกำไรจากสินค้าที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน (BOI) คือ ตู้โลหะและตู้อลูมิเนียมสำหรับบรรจุสินค้า และนโยบายการลดภาษีเงินได้นิติบุคคลของรัฐบาล ซึ่งปัจจุบันเป็นอัตราร้อยละ 20 ของกำไรสุทธิ

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

ในงวดบัญชีปี 2554-2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรเบ็ดเสร็จรวม (เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) เท่ากับ 24.01 ล้านบาท 21.45 ล้านบาท และ 43.62 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิบริษัทฯ (เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) ในงวดบัญชีปี 2554-2556 ร้อยละ 3.59 ร้อยละ 3.10 และร้อยละ 5.00 ของรายได้รวม ตามลำดับ ในปี 2554 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีผลกำไรจากการเน้นทำการตลาดในผลิตภัณฑ์ที่มีความเชี่ยวชาญเป็นพิเศษ รวมทั้งมีการปรับกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้บริษัทฯ มีความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้น ในปี 2555 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรลดลง เนื่องจากการปรับค่าใช้จ่ายส่วนเงินเดือนและสวัสดิการให้แก่พนักงาน และค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ในการขยายตลาด รวมทั้งมีภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มขึ้นจากยอดกำไรในส่วน BOI ลดลง ส่วนปี 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีผลกำไรเพิ่มขึ้นจากการขยายตลาด และยังมีกำไรในส่วน BOI เพิ่มขึ้นทำให้เสียภาษีเงินได้นิติบุคคลลดลงด้วย

อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2554-2556 เท่ากับร้อยละ 33.29 ร้อยละ 20.90 และร้อยละ 14.50 ตามลำดับ โดยบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น (เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) เท่ากับ 77.78 ล้านบาท 112.12 ล้านบาท และ 483.82 ล้านบาท ตามลำดับ สาเหตุที่อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นลดลงในปี 2555-2556 เนื่องจาก

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้น (เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) เพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยทำได้และมีการเพิ่มทุนในปี 2556 จากการระดมทุนเพื่อเข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

14.1.1 ฐานะทางการเงินของบริษัท

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2554 – 2556 บริษัทและบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 754.23 ล้านบาท 833.03 ล้านบาท และ 1,010.24 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดของสินทรัพย์รายการสำคัญดังนี้

➤ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2554 – 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 12.11 ล้านบาท 7.90 ล้านบาท และ 3.65 ล้านบาท ตามลำดับ ประกอบด้วยเงินสดย่อยและเงินฝากธนาคาร ทั้งในรูปบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ บัญชีกระแสรายวัน และบัญชีเงินฝากประจำ ซึ่งมีการลดลง หรือเพิ่มขึ้น ตามการบริหารการเงินในวันที่สิ้นสุดรอบบัญชีแต่ละงวด

➤ ลูกหนี้การค้าและค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2554 – 2556 บริษัท และบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้า-สุทธิ เท่ากับ 96.67 ล้านบาท 117.80 ล้านบาท และ 132.76 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการให้ทอเมเครดิตแก่ลูกหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 30-60 วันนับจากวันส่งใบแจ้งหนี้ โดยสามารถคำนวณระยะเวลาเรียกเก็บหนี้เฉลี่ยในปี 2554 – 2556 ได้เท่ากับ 60 วัน 55 วัน และ 52 วัน ตามลำดับ ซึ่งจากข้อมูลจะพบว่าบริษัทฯ มีประสิทธิภาพในการบริหารการจัดเก็บเงินจากลูกหนี้การค้าดีขึ้น

โดยสามารถสรุปยอดลูกหนี้การค้าตามอายุหนี้ที่ค้างชำระ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554-2556 ได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

ช่วงเวลา	31 ธันวาคม 2554	31 ธันวาคม 2555	31 ธันวาคม 2556
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	39.80	81.11	35.53
อายุหนี้ไม่เกิน 3 เดือน	13.65	26.42	86.23
อายุหนี้ระหว่าง 3 เดือน – 6 เดือน	0.07	0.21	5.93
อายุหนี้ระหว่าง 6 เดือน – 12 เดือน	3.80	1.26	4.14
อายุหนี้มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	40.38	11.24	3.58
รวม	97.70	120.24	135.41
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(1.03)	(2.44)	(2.65)
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	96.67	117.80	132.76

บริษัทฯ และบริษัทย่อย ประมาณค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญโดยประมาณจากลูกหนี้ที่คาดว่าจะเก็บเงินไม่ได้และวิเคราะห์ประวัติการชำระหนี้ และคาดการณ์เกี่ยวกับการชำระหนี้ในอนาคตของลูกหนี้เป็นเกณฑ์พิจารณาอายุหนี้ที่ค้างชำระ ลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 12 เดือน บริษัทฯ จะตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวน ยกเว้นกรณีที่คาดว่าจะได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้แน่นอน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 – 2556 มียอดค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเท่ากับ 1.03 ล้านบาท 2.44 ล้านบาท และ 2.65 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจาก ณ สิ้นปี 2554-2556 มีลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 12 เดือน จำนวน 39.40 ล้านบาท 8.8 ล้านบาท และ 0.93 ล้านบาท ตามลำดับที่บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับชำระคืนหนี้แน่นอน ทั้งนี้ฝ่ายบริหารเชื่อว่าได้บันทึกค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญไว้เพียงพอแล้ว

➤ **มูลค่างานเสร็จที่ยังไม่ได้เรียกเก็บจากลูกค้า**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2554 – 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีมูลค่างานเสร็จที่ยังไม่ได้เรียกเก็บจากลูกค้า เท่ากับ 90.05 ล้านบาท 86.50 ล้านบาท และ 203.19 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งเกิดจากการที่บริษัทรับรู้รายได้ตาม สัญญาในส่วนงานที่เสร็จแล้ว แต่ยังไม่ถึงกำหนดส่งมอบและเรียกชำระเงินตามสัญญา

➤ **เงินให้กู้และดอกเบี้ยค้างรับจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้อง**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2554 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินให้กู้และดอกเบี้ยค้างรับจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องเท่ากับ 149.43 ล้านบาท และบริษัทฯ ได้รับชำระคืนหนี้พร้อมดอกเบี้ยค้างรับทั้งหมดเป็นที่เรียบร้อยแล้ว โดยผู้กู้ยืมได้โอนขายที่ดินและสิ่งปลูกสร้างกรรมสิทธิ์ส่วนตัว ในมูลค่า 95.60 ล้านบาท ให้แก่บริษัทฯ ประกอบด้วย บ้านพักอาศัย ซึ่งบริษัทฯ ใช้เป็นบ้านพักสวัสดิการสำหรับผู้บริหารโดยไม่คิดค่าตอบแทน รวมทั้งที่ดินเปล่าซึ่งอยู่ไม่ไกลจากโรงงาน ซึ่งที่ผ่านมาได้ให้บริษัทฯ ใช้ประโยชน์และใช้ค้ำประกันวงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน โดยไม่คิดค่าตอบแทน ทั้งนี้คณะกรรมการบริษัท พิจารณาแล้วว่ามีความเหมาะสมที่จะนำมาลงทุนขยายธุรกิจของบริษัทฯ และบริษัท ย่อยในอนาคต โดยกำหนดราคาซื้อขายเท่ากับราคาประเมินโดยบริษัทประเมินราคาที่สมาคมผู้ประเมินราคาให้การ รับรอง ซึ่งคณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่าเป็นราคาที่ยุติธรรม ภาระหนี้ส่วนต่างที่เหลือจากราคาซื้อขายที่ดินและ สิ่งปลูกสร้างดังกล่าว ทางผู้กู้ยืมได้จัดหาแหล่งเงินและนำมาชำระคืนให้แก่บริษัทฯ เป็นที่เรียบร้อยแล้วเมื่อวันที่ 20 ธันวาคม 2555

➤ **สินค้าคงเหลือ**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2554 – 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือเท่ากับ 178.55 ล้านบาท 190.86 ล้านบาท และ 257.98 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมูลค่าสินค้าคงเหลือส่วนใหญ่คือ วัสดุอุปกรณ์หรือ ส่วนประกอบทั้งที่อยู่ในคลังสินค้า หรืออยู่ระหว่างทางจัดส่งมายังคลังสินค้า ซึ่งถือว่าเป็นวัตถุดิบหลักของผลิตภัณฑ์ มูลค่าส่วนที่เหลือจะประกอบด้วย สินค้าระหว่างผลิต สินค้าสำเร็จรูป และวัสดุสิ้นเปลือง

➤ **เงินฝากประจำที่มีภาระค้ำประกัน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2554 – 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินประจำที่มีภาระค้ำประกันเท่ากับ 13.40 ล้านบาท 13.40 ล้านบาท และ 3.9 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งยอดเงินฝากประจำที่มีภาระค้ำประกันใช้สำหรับค้ำ ประกันวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน อาทิ วงเงินกู้เบิกเกินบัญชี วงเงินหนังสือค้ำประกันสัญญางานซึ่งจำเป็นต้อง ใช้มากขึ้นตามการเพิ่มขึ้นของมูลค่างานและสัญญางาน โดยได้ปลดภาระค้ำประกันในปี 2556 จำนวน 9.5 ล้านบาท

➤ **ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2554 – 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ เท่ากับ 145.90 ล้านบาท 328.36 ล้านบาท และ 336.99 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งประกอบด้วย ที่ดินที่ตั้งสำนักงานใหญ่ของ บริษัทฯ อาคารโรงงาน อาคารสำนักงานใหญ่และส่วนปรับปรุงอาคาร เครื่องใช้ เครื่องตกแต่งสำนักงาน ครุภัณฑ์ และยานพาหนะ เป็นต้น โดยในปี 2555 บริษัทฯ มีการลงทุนเพิ่มเติมในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ รวมประมาณ 212.05 ล้านบาท ทั้งในส่วนของการซื้อที่ดินรอบโรงงานและระบบระบายน้ำเพื่อป้องกันปัญหาน้ำท่วม มีการลงทุน ก่อสร้างอาคารโรงงานส่วนเพิ่มเพื่อขยายพื้นที่ใช้สอยในโรงงาน มีการลงทุนเครื่องจักรเพื่อเพิ่มกำลังการผลิตให้แก่ บริษัทฯ และบริษัทย่อย และมีการรับโอนที่ดินและสิ่งปลูกสร้างจากลูกหนี้เงินให้กู้เพื่อเป็นการชำระคืนเงินกู้ ทั้งนี้ มูลค่าที่ดินที่เป็นที่ตั้งโรงงานและสำนักงานใหญ่นี้รวม 48-2-16.1 ไร่ ซึ่งได้บันทึกไว้ในงบการเงินมูลค่ารวม 28.00 ล้านบาท ซึ่งเป็นการบันทึกบัญชีด้วยราคาทุน บริษัทฯ ยังไม่ได้ทำการปรับปรุงมูลค่าที่ดินตามราคาตลาด

แหล่งที่มาของเงินทุน**หนี้สิน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2554 – 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีหนี้สินรวมเท่ากับ 667.36 ล้านบาท 724.71 ล้านบาท และ 516.95 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดของหนี้สินรายการสำคัญดังนี้

➤ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2554 – 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเท่ากับ 474.01 ล้านบาท 533.41 ล้านบาท และ 332.32 ล้านบาทตามลำดับ โดยเงินกู้ยืมระยะสั้นตามตัวเลขดังกล่าวเป็นภาระหนี้ตามวงเงินสินเชื่อประเภทต่างๆ ที่สถาบันการเงินให้การสนับสนุนแก่บริษัทฯ และบริษัทย่อย เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในธุรกิจ อาทิ วงเงินเบิกเกินบัญชี วงเงินทรัสต์รีซีทีส์ วงเงินแพคกิ้งเครดิต วงเงินตั๋วสัญญาใช้เงิน เป็นต้น ทั้งนี้ บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีภาระหนี้เพิ่มขึ้นในปี 2555 เกิดจากการใช้วงเงินสินเชื่อที่สถาบันการเงินให้การสนับสนุนเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการสั่งซื้อวัสดุอุปกรณ์หรือส่วนประกอบสำหรับงานโครงการต่างๆ ที่บริษัทฯ ได้รับคำสั่งซื้อและเลตเตอร์ออฟเครดิตแล้ว ทั้งการสั่งซื้อจากต่างประเทศและในประเทศ ในปี 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีภาระหนี้ลดลง เนื่องจากได้รับเงินจากการระดมทุนจากตลาดหลักทรัพย์และนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน

➤ เจ้าหนี้การค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2554 – 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเจ้าหนี้การค้า เท่ากับ 69.61 ล้านบาท 94.28 ล้านบาท และ 109.41 ล้านบาท ตามลำดับ ส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้ค่าสินค้า ซึ่งบริษัทฯ ได้เทอมเครดิตจากเจ้าหนี้การค้าเฉลี่ยประมาณ 60 วัน โดยสามารถคำนวณระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยในปี 2554 – 2556 ได้เท่ากับ 42 วัน 56 วัน และ 54 วัน ตามลำดับ

➤ ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน

ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554 บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้ใช้มาตรฐานการบัญชีไทย ฉบับที่ 19 เรื่องผลประโยชน์พนักงาน ซึ่งนักคณิตศาสตร์ประกันภัยได้ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน โดยผู้บริหารได้บันทึกหนี้สินและผลประโยชน์พนักงานที่เกิดขึ้นก่อนปี 2554 โดยได้ปรับกับกำไรสะสม ณ วันต้นงวดของรอบบัญชีปี 2554 ตามมาตรฐานการบัญชีฉบับดังกล่าว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2554 – 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน เท่ากับ 5.27 ล้านบาท 7.40 ล้านบาท และ 9.90 ล้านบาท ตามลำดับ

➤ ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2554 – 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่เท่ากับ 86.86 ล้านบาท 108.31 ล้านบาท และ 493.29 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนเท่ากับ 270 ล้านบาทและทุนชำระแล้วเท่ากับ 180.00 ล้านบาท มีส่วนเกินมูลค่าหุ้นเท่ากับ 291.36 ล้านบาท มีส่วนลดจากการเพิ่มสัดส่วนเงินลงทุนในบริษัทย่อยเท่ากับ 5.63 ล้านบาท มีกำไรสะสมที่ยังไม่จัดสรร เท่ากับ 26.04 ล้านบาท และมีสำรองตามกฎหมายเท่ากับ 1.52 ล้านบาท

➤ โครงสร้างเงินทุน

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2554 – 2556 เท่ากับ 7.68 เท่า 6.69 เท่า และ 1.05 เท่า ตามลำดับ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสิ้นปี 2554 - 2556 ลดลงอย่างต่อเนื่อง จากการที่หนี้สินรวมลดลง ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากการเพิ่มทุนชำระแล้วในปี 2554 จำนวน 10 ล้านบาทและปี 2556 จำนวน 140 ล้านบาท, ในปี 2554-2556 มีกำไรจากการดำเนินงานต่อเนื่อง

➤ **สภาพคล่อง**

		31 ธันวาคม		
		2554	2555	2556
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	ล้านบาท	12.11	7.90	3.65
สินทรัพย์หมุนเวียน	ล้านบาท	548.19	444.28	622.04
หนี้สินหมุนเวียน	ล้านบาท	647.54	709.43	500.73
อัตราส่วนสภาพคล่อง (สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน)	เท่า	0.85	0.63	1.24
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	ล้านบาท	39.67	52.65	(42.95)

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ สิ้นปี 2554 - 2556 เท่ากับ 0.85 เท่า 0.63 เท่า และ 1.24 เท่า ตามลำดับ โดยในปี 2555 สินทรัพย์หมุนเวียนลดลง จากการลดลงของรายการเงินให้กู้ยืมและดอกเบี้ยค้างรับจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน (โดยได้รับชำระคืนหนี้ส่วนใหญ่จากการโอนทรัพย์สินเพื่อชำระหนี้ดังกล่าว) แต่ขณะเดียวกันหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น จากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อสั่งซื้อวัตถุดิบและใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน รองรับการผลิตตามคำสั่งซื้อที่เข้ามา และในปี 2556 บริษัทฯ ได้รับเงินเพิ่มทุนจากการระดมทุนในการเข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เข้ามาเสริมสภาพคล่องให้ดีขึ้น

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2554-2556 เท่ากับ 39.67 ล้านบาท 52.65 ล้านบาท และ (42.95) ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกระแสเงินสดติดลบจากกิจกรรมดำเนินงาน มาจากยอดมูลค่างานตามสัญญาที่ยังไม่เรียกเก็บเพิ่มขึ้นจำนวน 120 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ มีเงินจากการระดมทุนเข้ามาหมุนเวียน และบริหารเงินสด

➤ **ข้อกำหนดอัตราส่วนทางการเงิน**

บริษัทฯ และบริษัทย่อย ได้รับรองเงินจากธนาคารแห่งหนึ่ง โดยมีข้อกำหนดให้ดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) ไม่เกิน 3 เท่าและอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR) ไม่น้อยกว่า 1.2 เท่าของการเงินรวม

➤ **รายจ่ายเพื่อการลงทุน**

บริษัทฯ และบริษัทย่อย ไม่มีรายจ่ายเพื่อการลงทุนที่มีนัยสำคัญในปี 2554, 2556 ที่ผ่านมา แต่ในปี 2555 มีการลงทุนในพันธบัตรหุ้นกู้ของสถาบันการเงินแห่งหนึ่งจำนวน 1.00 ล้านบาท และมีการลงทุนในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ รวมประมาณ 212.05 ล้านบาท ทั้งในส่วนของรั้วคอนกรีตรอบโรงงานและระบบระบายน้ำเพื่อป้องกันปัญหาน้ำท่วม มีการลงทุนก่อสร้างอาคารโรงงานส่วนเพิ่มเพื่อขยายพื้นที่ใช้สอยในโรงงาน มีการลงทุนเครื่องจักรเพื่อเพิ่มกำลังการผลิตให้แก่บริษัทฯ และบริษัทย่อย และมีการรับโอนที่ดินและสิ่งปลูกสร้างจากกรรมการและบริษัทที่เกี่ยวข้องกันบางบริษัทเพื่อเป็นส่วนหนึ่งของการชำระคืนหนี้เงินให้กู้ยืม

ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินในอนาคต นอกเหนือจากที่ได้กล่าวไว้แล้วในหัวข้อปัจจัยความเสี่ยง ได้แก่

การลดลงของกำไรต่อหุ้นเนื่องจากจำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการเพิ่มทุนจดทะเบียน

จากงบการเงินงวดบัญชีปี 2556 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียน 270 ล้านบาท และมีทุนจดทะเบียนชำระแล้วเต็มมูลค่าเท่ากับ 180.00 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 720 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท บริษัทฯ มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่เท่ากับ 43.62 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรต่อหุ้นเท่ากับ 0.07 บาท ต่อหุ้น ซึ่งบริษัทฯ ได้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิเพื่อซื้อหุ้นสามัญรวม 359.90 ล้านหน่วย สามารถแปลงเป็นหุ้นสามัญได้เท่ากับ 1 ใบสำคัญแสดงสิทธิ ต่อ 1 หุ้นสามัญ โดยเริ่มใช้สิทธิครั้งแรกวันที่ 30 ธันวาคม 2557 และวันสุดท้ายของไตรมาสถัดไปจนถึงวันที่ 27 ตุลาคม 2559 เป็นครั้งสุดท้ายอันส่งผลให้ อาจส่งผลให้อัตรากำไรต่อหุ้นของบริษัทฯ ที่เกิดขึ้นในอนาคตลดลง หากบริษัทไม่สามารถสร้างรายได้และกำไรสุทธิให้มีอัตราการเติบโตที่มากกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของจำนวนหุ้นสามัญของบริษัทฯ