

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13.1 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

(ก) ผู้สอบบัญชีและสรุปรายงานความเห็นโดยผู้สอบบัญชี

รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประจำปี 2557 – 2559 สามารถสรุปได้ดังนี้

งบตรวจสอบ	: งบบัญชีปี 2557 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557
ผู้สอบบัญชี	: บริษัท ไพร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอพีแอส จำกัด โดยนายสุตวิณ ปัญญาวงศ์ขันธ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3534 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.
ความเห็นโดยผู้สอบบัญชี	: แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทข้างต้นนี้ แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะบริษัทของบริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และของเฉพาะบริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะบริษัทและกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
งบตรวจสอบ	: งบบัญชีปี 2558 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558
ผู้สอบบัญชี	: บริษัท ไพร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอพีแอส จำกัด โดยนายสุตวิณ ปัญญาวงศ์ขันธ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3534 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.
ความเห็นโดยผู้สอบบัญชี	: แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทข้างต้นนี้ แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะบริษัทของบริษัท ช. ทวี ดอลลาเซียน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และของเฉพาะบริษัท ช. ทวี ดอลลาเซียน จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะบริษัทและกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
งบตรวจสอบ	: งบบัญชีปี 2559 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559
ผู้สอบบัญชี	: บริษัท ไพร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอพีแอส จำกัด โดยนายสุตวิณ ปัญญาวงศ์ขันธ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3534 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.
ความเห็นโดยผู้สอบบัญชี	: แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทข้างต้นนี้ แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะบริษัทของบริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และของเฉพาะบริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะบริษัทและกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

(ข) สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน (งบการเงินรวม)

บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 2558 และ 2557

หน่วย : ล้านบาท

สินทรัพย์

สินทรัพย์หมุนเวียน

	พ.ศ. 2559	%	พ.ศ. 2558	%	พ.ศ. 2557	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	43.86	2.56	49.30	3.04	23.70	2.13
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	373.64	21.85	469.81	29.01	374.01	33.61
ลูกหนี้พนักงานตามสัญญาเช่าการเงิน						
ที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	0.19	0.01	0.19	0.01	-	-
งานระหว่างทำส่วนที่เกินกว่าเงินรับล่วงหน้าตามสัญญา	-	-	-	-	0.61	0.06
สินค้าคงเหลือ	335.11	19.59	295.49	18.25	297.77	26.76
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	0.60	0.04	-	-	0.22	0.02
ภาษีมูลค่าเพิ่ม	22.04	1.29	20.09	1.24	10.55	0.95
	-	-	-	-	-	-
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	775.43	45.34	834.88	51.56	706.87	63.53

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ภาษีหัก ณ ที่จ่ายจ่ายล่วงหน้า	-	-	-	-	-	-
เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน	37.00	2.16	2.00	0.12	3.90	0.35
ลูกหนี้พนักงานตามสัญญาเช่าการเงิน	0.53	0.03	0.71	0.04	-	-
เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่ถือจนครบกำหนด	1.00	0.06	1.00	0.06	1.00	0.09
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	81.58	4.77	81.58	5.04	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	771.20	45.09	663.71	40.99	361.32	32.47
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	31.52	1.84	27.45	1.70	31.95	2.87
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	7.15	0.42	7.31	0.45	7.47	0.67
ภาษีเงินได้จ่ายล่วงหน้า	4.28	0.25	0.45	0.03	-	-
เงินมัดจำ	0.69	0.04	0.29	0.02	0.21	0.02
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	934.94	54.66	784.50	48.44	405.85	36.47
รวมสินทรัพย์	1,710.36	100.00	1,619.38	100.00	1,112.72	100.00

หมายเหตุ : ปี 2558 ปรับปรุงใหม่เพื่อเปรียบเทียบกับปี 2559

บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 2558 และ 2557

หน่วย : ล้านบาท

	พ.ศ. 2559	%	พ.ศ. 2558	%	พ.ศ. 2557	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	358.58	20.96	729.56	45.05	305.91	27.49
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	280.11	16.38	110.22	6.81	97.41	8.75
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีของ						
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	0.92	0.05	0.92	0.06	0.92	0.08
- หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	10.14	0.59	9.96	0.62	1.39	0.12
เงินรับล่วงหน้าตามสัญญาส่วนที่เกินกว่างานระหว่างทำ	18.77	1.10	-	-	18.76	1.69
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	-	-	0.11	0.01	-	-
ประมาณการหนี้สินจากการรับประกันสินค้า	5.94	0.35	6.76	0.42	9.59	0.86
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	1.27	0.07	3.35	0.21	19.17	1.72
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	2.31	0.14	1.53	0.09	3.06	0.28
รวมหนี้สินหมุนเวียน	678.03	39.64	862.42	53.26	456.21	41.00
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	1.62	0.09	2.54	0.16	3.46	0.31
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	31.17	1.82	41.30	2.55	3.30	0.30
หุ้นกู้	298.81	17.47	-	-	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	19.73	1.15	16.12	1.00	13.50	1.21
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	351.33	20.54	59.96	3.70	20.26	1.82
รวมหนี้สิน	1,029.36	60.18	922.38	56.96	476.47	42.82
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	296.97		270.00		270.00	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	295.74	17.29	206.13	12.73	180.00	16.18
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	375.90	21.98	317.33	19.60	291.36	26.18
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	29.01	1.70	29.01	1.79	29.01	2.61
เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้น	-	-	44.68	2.76	22.71	2.04
ส่วนลดจากการเพิ่มสัดส่วนเงินลงทุนในบริษัทย่อย	(5.63)	(0.33)	(5.63)	(0.35)	(5.63)	(0.51)
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - ทุนสำรองตามกฎหมาย	6.82	0.40	6.82	0.42	5.51	0.50
ยังไม่ได้จัดสรร	(20.84)	(1.22)	98.66	6.09	113.28	10.18
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	681.00	39.82	697.00	43.04	636.24	57.18
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.00	0.00	0.00	0.00	0.01	0.00
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	681.00	39.82	697.00	43.04	636.25	57.18
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,710.36	100.00	1,619.38	100.00	1,112.72	100.00

หมายเหตุ : ปี 2558 ปรับปรุงใหม่เพื่อเปรียบเทียบกับปี 2559

บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 2558 และ 2557

	หน่วย : ล้านบาท					
	พ.ศ. 2559	%	พ.ศ. 2558	%	พ.ศ. 2557	%
รายได้						
รายได้ตามสัญญา	926.16	87.52	972.73	85.13	1,215.92	80.36
รายได้จากการขายและการให้บริการ	132.08	12.48	169.90	14.87	297.10	19.64
รวมรายได้	1,058.24	100.00	1,142.63	100.00	1,513.02	100.00
ต้นทุนงานตามสัญญา	(822.18)	(77.69)	(805.09)	(70.46)	(964.85)	(63.77)
ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	(95.32)	(9.01)	(87.34)	(7.64)	(214.70)	(14.19)
รวมต้นทุน	(917.50)	(86.70)	(892.43)	(78.10)	(1,179.55)	(77.96)
กำไรขั้นต้น	140.74	13.30	250.20	21.90	333.47	22.04
รายได้อื่น	12.28	1.16	16.34	1.43	7.67	0.51
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	9.32	0.88	2.82	0.25	5.29	0.35
กำไร(ขาดทุน)จากการขายสินทรัพย์	(0.18)	(0.02)	(0.18)	(0.02)	0.27	0.02
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	162.16	15.32	269.17	23.56	346.69	22.91
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(40.77)	(3.85)	(57.88)	(5.07)	(56.96)	(3.76)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(175.27)	(16.56)	(137.19)	(12.01)	(133.05)	(8.79)
ต้นทุนทางการเงิน - ดอกเบี้ยจ่าย	(38.70)	(3.66)	(28.86)	(2.53)	(19.31)	(1.28)
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	(92.58)	(8.75)	45.25	3.96	137.37	9.08
ภาษีเงินได้	1.29	0.12	(9.51)	(0.83)	(38.79)	(2.56)
กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี	(91.29)	(8.63)	35.74	3.13	98.58	6.52
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่จะไม่จัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ใน						
กำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
• การวัดมูลค่าใหม่ของการระงับผลประโยชน์						
หลังจากออกจากงาน	0.0131	0.00	(0.0343)	(0.00)	(1.5823)	(0.10)
• ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวกับการวัดมูลค่าใหม่ของการระงับผลประโยชน์หลังจากออกจากงาน	(0.0026)	(0.00)	0.0069	0.00	0.3165	0.02
ขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับงวด - สุทธิจากภาษี	0.0105	0.00	(0.0274)	(0.00)	(1.2658)	(0.08)
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(91.28)	(8.63)	35.71	3.13	97.31	6.43
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(91.29)		35.74		98.58	
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.0022)		(0.0002)		0.0018	
	(91.29)		35.74		98.58	
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(91.28)		35.71		97.31	
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.0022)		(0.0002)		0.0018	
	(91.28)		35.71		97.31	
กำไรต่อหุ้นส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	(0.0875)		0.0404		0.1369	
กำไรต่อหุ้นปรับลด (บาท)	(0.0875)		0.0327		0.1001	

หมายเหตุ : ปี 2558 และ 2557 ปรับปรุงใหม่เพื่อเปรียบเทียบกับปี 2559

บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกระแสเงินสดรวม
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 2558 และ 2557

	หน่วย : ล้านบาท		
	พ.ศ. 2559	พ.ศ. 2558	พ.ศ. 2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	(92.58)	45.25	137.37
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคา	34.02	27.24	23.19
ค่าตัดจำหน่าย	4.91	4.80	6.01
รายได้จากการขายภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน	-	(0.93)	-
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(1.21)	0.91	0.93
ค่าเผื่อนสินค้าเคลื่อนไหวช้า	(2.86)	(0.87)	(2.16)
ค่าเผื่อผลขาดทุนตามสัญญา	-	0.33	0.25
ประมาณการหนี้สินจากการรับประกันสินค้า	(0.82)	(2.83)	4.60
โอนสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเป็นค่าวิจัย	-	-	1.76
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	0.18	0.19	0.00
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	-	(0.01)	(0.27)
(กำไร)ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของตราสารอนุพันธ์	(0.60)	0.11	(0.22)
ภาระผูกพันผลประโยชน์ของพนักงาน	3.62	2.59	2.02
ดอกเบี้ยรับ	(4.19)	(9.20)	(0.27)
ดอกเบี้ยรับตามสัญญาเช่าการเงิน	(0.02)	(0.00)	-
ค่าใช้จ่ายผลตอบแทนพนักงานจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	-	-	29.01
ค่าธรรมเนียมธนาคาร	14.00	-	-
ต้นทุนทางการเงิน			
- ดอกเบี้ยจ่ายเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	36.02	28.60	19.07
- ดอกเบี้ยจ่ายตามสัญญาเช่าการเงิน	2.37	0.26	0.24
- การตัดจำหน่ายค่าใช้จ่ายทางตรงในการออกหุ้นกู้รอตัดจ่าย	0.31	-	-
	(6.84)	96.42	221.53
การเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	83.72	(82.42)	(30.73)
งานระหว่างทำส่วนที่เกินกว่าเงินรับล่วงหน้าตามสัญญา	-	-	5.39
สินค้าคงเหลือ	(38.48)	2.04	(35.52)
เครื่องมือทางการเงิน	(0.11)	0.22	(0.81)
ภาษีมูลค่าเพิ่ม	(1.94)	(9.54)	(1.10)
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกัน	-	-	-
เงินมัดจำ	(0.39)	(0.08)	0.07
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	165.57	12.81	(34.13)
เงินรับล่วงหน้าตามสัญญาส่วนที่เกินกว่างานระหว่างทำ	18.77	(18.76)	(1.74)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.79	(1.53)	2.07
เงินสดได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน			
ก่อนดอกเบี้ยรับ ต้นทุนทางการเงินจ่ายและภาษีเงินได้จ่าย	221.09	(0.83)	125.03
ดอกเบี้ยรับ	3.84	9.20	0.27
เงินสดรับจากสินทรัพย์ตามสัญญาเช่าทางการเงิน	0.21	0.03	-
ต้นทุนทางการเงินจ่าย			
- ดอกเบี้ยจ่ายเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	(12.78)	(5.03)	(18.38)
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(4.48)	(25.61)	(17.31)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	207.88	(22.23)	89.61

บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสดรวม

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 2558 และ 2557

หน่วย : ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน

(35.00)

1.90

-

เงินสดจ่ายซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

-

(81.58)

-

เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวร

(136.38)

(279.63)

(49.44)

เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ถาวร

-

0.03

0.28

เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน

(8.97)

(0.30)

(1.16)

เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)จากกิจกรรมลงทุน

(180.34)

(359.58)

(50.32)

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

- เงินสดรับ

6,317.81

6,726.21

4,092.71

- เงินสดชำระคืน

(6,711.30)

(6,327.30)

(4,119.12)

เงินสดรับจากหุ้นกู้

298.50

-

-

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

- เงินสดชำระคืน

(0.92)

(0.92)

(0.92)

จ่ายชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน

(12.33)

(1.65)

(3.86)

เงินสดจ่ายค่าธรรมเนียมธนาคารรอดบัญชี

-

(14.00)

-

เงินปันผลจ่าย

(5.33)

(48.99)

(10.80)

เงินสดรับล่วงหน้าค่าหุ้นจากการใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิ

80.60

74.06

22.71

เงินสดรับจากการออกจำหน่ายหุ้นสามัญ

-

-

-

เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)จากกิจกรรมจัดหาเงิน

(32.98)

407.41

(19.28)

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ

(5.44)

25.60

20.00

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดยกคงเหลือต้นปี

49.30

23.70

3.69

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดยกคงเหลือปลายปี

43.86

49.30

23.70

ข้อมูลเพิ่มเติม

เจ้าหนี้ค้างค้างจากการซื้อสินทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม

2.54

0.62

-

เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน ณ วันที่ 31 ธันวาคม

3.51

1.84

1.32

หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่เกิดจากการซื้อสินทรัพย์ถาวร

-

-

3.11

เงินปันผลจ่าย

0.01

0.03

-

โอนสินค้าคงเหลือไปเป็นสินทรัพย์ถาวร

1.73

1.10

-

(ค) ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินของบริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

		งบการเงินรวม		
		ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	1.14	0.97	1.55
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.62	0.60	0.87
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.27	(0.03)	0.19
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	2.51	2.71	4.21
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	143	133	85
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	2.91	3.01	4.23
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	124	120	85
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	4.70	8.60	10.27
ระยะเวลาชำระหนี้	(วัน)	77	42	35
Cash cycle	(วัน)	191	211	136
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	13.30%	21.90%	22.04%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(%)	-5.09%	5.65%	7.79%
อัตรากำไรอื่น	(%)	1.98%	1.63%	0.87%
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร	(%)	-385.84%	-30.00%	57.20%
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	-8.46%	3.08%	6.46%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	-13.25%	5.36%	17.38%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	-5.48%	2.62%	9.26%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	-7.30%	13.22%	36.60%
อัตราหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.65	0.85	1.43
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial policy ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	1.51	1.32	0.75
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	6.40	(0.10)	3.63
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน - Cash basis	(เท่า)	0.97	0.46	1.29
อัตราการจ่ายเงินปันผล	(%)	n.a.	79.14%	49.70%

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ผลการดำเนินงาน

ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจเป็นผู้ออกแบบ สร้างสรรค์ ผลิต ผสาน และติดตั้งระบบวิศวกรรมที่เกี่ยวข้องกับยานยนต์เพื่อการพาณิชย์ รวมทั้งเป็นผู้ผสานเทคโนโลยีระดับโลก เกี่ยวกับระบบราง โลจิสติกส์ และอุตสาหกรรมป้องกันประเทศ เข้ากับการจัดการอย่างมืออาชีพ อาทิ รถลำเลียงอาหารสำหรับเครื่องบิน (Catering Hi-loaders Truck) รถดับเพลิง-รถกู้ภัย รถบรรทุก เครื่องดื่ม รถพ่วง-รถกึ่งพ่วงพิเศษ การรับจ้างบริหารโครงการสร้างเรือตรวจการณ์ไกลฝั่ง (OPV) โครงการบริการงานซ่อมและศูนย์ซ่อมให้แก่ Linfox สำหรับรถบรรทุก รถพ่วง-กึ่งพ่วง ของโครงการ Tesco-Lotus เป็นต้น ผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ เป็นการผลิตตามคำสั่งซื้อของลูกค้า (Made to Order) โดยการออกแบบให้เหมาะกับการใช้งาน และงบประมาณให้กับภาคเอกชน และหน่วยงานราชการ ทั้งในประเทศและต่างประเทศ บริษัทฯ มีบริษัทย่อยจำนวน 1 บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจออกแบบ ผลิต ประกอบ และติดตั้งตู้บรรจุทุกไฟเบอร์กลาสน้ำหนักเบา สำหรับบรรจุทุกสินค้า อาหารสดและแห้ง ซึ่งหากพิจารณาภาพรวมของผลการดำเนินงานในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาของบริษัทฯ พบว่า บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้จากการดำเนินธุรกิจ 2 ลักษณะ ได้แก่ รายได้ตามสัญญา คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 80 ถึงร้อยละ 88 ของรายได้รวม และรายได้จากการขาย และให้บริการ คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 12 ถึงร้อยละ 20 ของรายได้รวม

ในปี 2557-2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้จากธุรกิจหลักตามงบการเงินรวมเท่ากับ 1,513.02 ล้านบาท 1,142.63 ล้านบาท และ 1,058.24 ล้านบาท ตามลำดับ ในปี 2557-2559 บริษัทฯ มีกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวม เท่ากับ 97.31 ล้านบาท 35.71 ล้านบาท และ (91.28) ล้านบาท ตามลำดับ

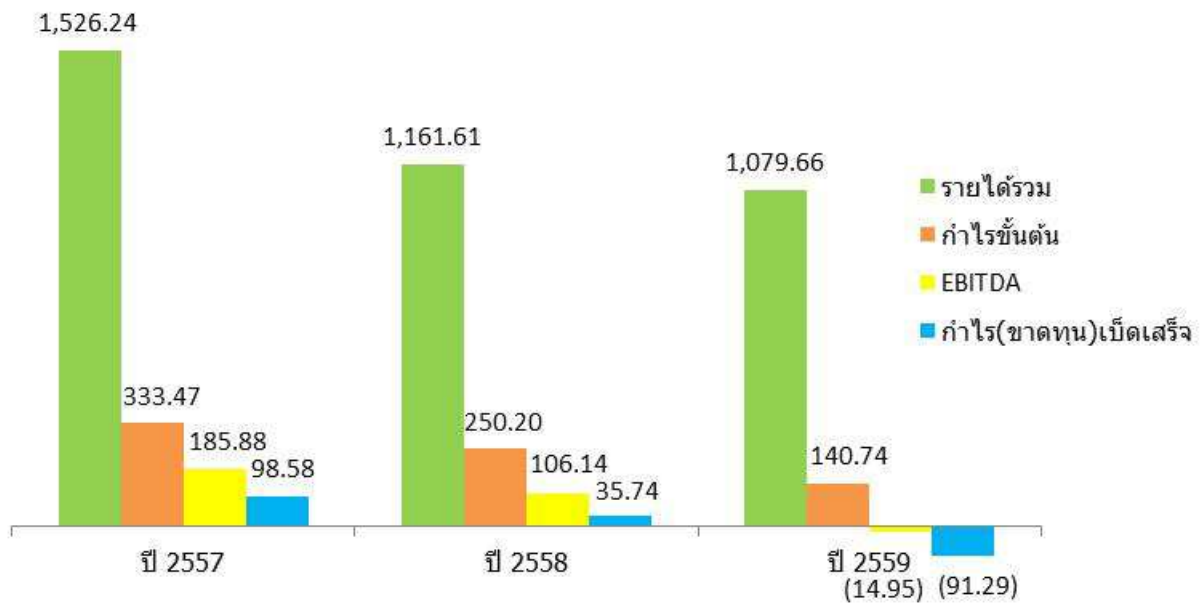
14.1.1 ผลการดำเนินงาน

รายได้

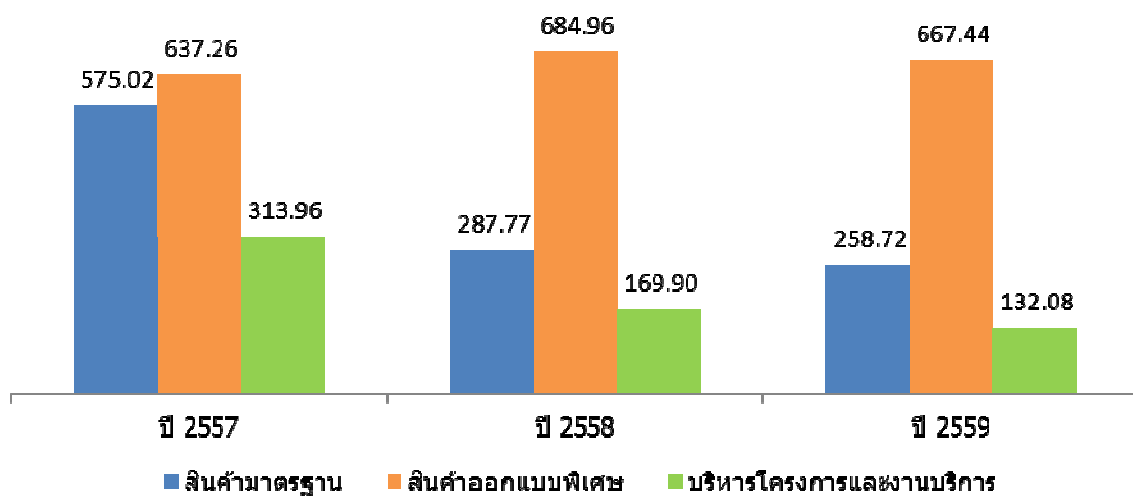
รายได้รวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ในงวดบัญชีปี 2557-2559 เท่ากับ 874.87 ล้านบาท 1,520.69 ล้านบาท และ 1,158.97 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหากพิจารณาตามประเภทรายได้ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงได้ ดังนี้

ประเภทรายได้	ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้ตามสัญญา	1,215.92	79.67%	972.73	83.74%	926.16	85.78%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	297.1	19.47%	169.9	14.63%	132.08	12.23%
รวมรายได้	1,513.02	99.13%	1,142.63	98.37%	1,058.24	98.02%
รายได้อื่น	13.22	0.87%	18.98	1.63%	21.42	1.98%
รวมรายได้ทั้งหมด	1,526.24	100.00%	1,161.61	100.00%	1,079.66	100.00%

เปรียบเทียบงบกำไรขาดทุนรวม ปี 2557 ปี 2558 และ ปี 2559 (หน่วย : ล้านบาท)



เปรียบเทียบรายได้แยกตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ ปี 2557 ปี 2558 และ ปี 2559 (หน่วย : ล้านบาท)



ตารางแสดงรายได้แยกตามประเทศ ปี 2557-2559

ประเทศ	ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ประเทศไทย	1,017.47	67.25%	672.4	58.85%	620.18	58.60%
ประเทศสหรัฐอเมริกาและเม็กซิโก	239.68	15.84%	101.68	8.90%	13.51	1.28%
ประเทศอื่นๆ	255.87	16.91%	368.56	32.26%	424.55	40.12%
รวมรายได้	1,513.02	100.00%	1,142.64	100.00%	1,058.24	100.00%

จากข้อมูลรายได้แยกตามประเทศจะพบว่า ในปี 2557-2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสัดส่วนการขายสินค้าในประเทศ ลดลงในส่วนสินค้ากลุ่มมาตรฐาน ประเภทรถกึ่งพ่วง (Semi-Trailer) จากการขลอการลงทุนของกลุ่มธุรกิจโลจิสติกส์ บริษัทฯ มีการส่งออกสินค้ากลุ่มผลิตภัณฑ์ออกแบบพิเศษ (Special Design Product) ประเภทรถลำเลียงอาหารสำหรับเครื่องบิน (Catering Hi-Loaders Truck) และผลิตภัณฑ์ ป้องกันประเทศไปจำหน่ายยังต่างประเทศอย่างต่อเนื่อง โดยกลุ่มในปี 2559 มียอดขายประเทศอื่น ๆ ที่เพิ่มขึ้นมาจากกลุ่มประเทศในเอเชีย เช่น สิงคโปร์ เกาหลี มาเลเซีย เวียดนาม และฮ่องกง เป็นต้น ในส่วนสินค้ากลุ่มบริหารโครงการ จากการเข้าบริหารโครงการให้กับกลุ่มลูกค้ากลุ่มหนึ่ง และมีการเพิ่มศูนย์บริการในพื้นที่ของลูกค้าทำให้ยอดขายได้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

รายได้ตามสัญญา

รายได้ตามสัญญา มีลักษณะเป็นสัญญาจ้างผลิตสินค้า และ ในสัญญามีการระบุราคาสินค้าไว้อย่างแน่นอน บริษัทฯ รับรู้รายได้ตามสัญญาตามขั้นความสำเร็จของงาน (Percentage of Completion Method) กล่าวคือเมื่อผลงานตามสัญญาสามารถประมาณได้อย่างน่าเชื่อถือเกี่ยวกับขั้นความสำเร็จของงาน รายได้งานตามสัญญาจะถูกรับรู้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ โดยคำนวณจากความสำเร็จของกิจกรรมงานตามสัญญา ณ วันที่รายงาน ขั้นความสำเร็จของงานตามสัญญาคำนวณจากอัตราส่วนของต้นทุนงานตามสัญญาที่ทำเสร็จจนถึงวันที่รายงานเทียบกับประมาณการต้นทุนงานทั้งหมดตามสัญญา ในกรณีที่มีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่าต้นทุนทั้งหมดของโครงการเกินกว่ามูลค่ารายได้ตามสัญญา บริษัทฯ จะรับรู้ประมาณการขาดทุนดังกล่าวเป็นค่าใช้จ่ายทันทีในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ โดยรายได้ที่รับรู้แล้วแต่ยังไม่ถึงกำหนดเรียกชำระตามสัญญาแสดงไว้เป็นมูลค่างานเสร็จที่ยังไม่เรียกเก็บจากลูกค้าในงบแสดงฐานะการเงิน

รายได้ตามสัญญาประกอบด้วย รายได้จากการรับจ้างออกแบบ ผลิตตัวถังและติดตั้งระบบวิศวกรรมที่เกี่ยวข้องกับยานยนต์เพื่อการพาณิชย์ โดยมีผลิตภัณฑ์อยู่ 3 กลุ่ม คือ กลุ่มผลิตภัณฑ์มาตรฐาน (Standard Product) และผลิตภัณฑ์ออกแบบพิเศษ (Special Design Product) และรายได้จากการรับบริหารโครงการและบริการ (Project Management and Service) สำหรับรายได้จากการรับจ้างออกแบบ ผลิต และติดตั้งตู้บรรทุกไฟเบอร์กลาสน้ำหนักเบา ของบริษัทย่อยจะถูกนับรวมเป็นกลุ่มผลิตภัณฑ์มาตรฐาน โดยในปี 2557-2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้ตามสัญญาแยกตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ได้ดังนี้

ประเภทรายได้	ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
1) กลุ่มผลิตภัณฑ์มาตรฐาน	575.02	37.68%	287.77	25.18%	258.72	24.45%
2) ผลิตภัณฑ์ออกแบบพิเศษ	637.26	41.75%	684.96	59.95%	667.44	63.07%
3) กลุ่มบริหารโครงการและบริการ	313.96	20.57%	169.90	14.87%	132.08	12.48%
รวมทั้งสิ้น	1,526.24	100.00%	1,142.63	100.00%	1,058.24	100.00%

ปี 2557-2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้ตามสัญญาสูงที่สุดจากผลิตภัณฑ์ออกแบบพิเศษมาโดยตลอด โดยมีรายได้จำนวน 637.26 ล้านบาท 684.96 ล้านบาท และ 667.44 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 41.75 ร้อยละ 59.95 และร้อยละ 63.07 ของรายได้รวมตามสัญญาตามลำดับ โดยนับตั้งแต่ปี 2555 เป็นต้นมาจนถึงปัจจุบัน รถลำเลียงอาหารสำหรับเครื่องบินสร้างรายได้เป็นอันดับหนึ่งของผลิตภัณฑ์ออกแบบพิเศษมาอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากบริษัทฯ เน้นทำการตลาดงานรถลำเลียงอาหารสำหรับเครื่องบินมากขึ้น เพราะเป็นผลิตภัณฑ์ที่บริษัทฯ มีความชำนาญเป็นพิเศษ มีการปรับรูปแบบให้หลากหลายเพื่อรองรับเครื่องบินทุกแบบ และทุกขนาดความจุผู้โดยสาร มีการพัฒนาเทคโนโลยี และกระบวนการผลิตให้รวดเร็วยิ่งขึ้น จนได้รับการตอบรับเป็นอย่างดีจากลูกค้าธุรกิจการบินจากหลายประเทศทั่วโลก อีกทั้งบริษัทฯ ยังได้ออกแบบ และพัฒนารถลำเลียงอาหารสำหรับเครื่องบินแอร์บัส A380 ได้สำเร็จ ซึ่งเป็นเครื่องบินลำใหญ่ที่สุดในโลก ในปัจจุบันต้อง

อาศัยความรู้ทางวิศวกรรม และเทคโนโลยีของงานระบบวิศวกรรมที่แม่นยำ บริษัทฯ ถือเป็นผู้ผลิต 1 ใน 2 รายของโลกที่สามารถผลิตได้ ในส่วนของยานยนต์สำหรับกองทัพ บริษัทฯ ได้รับงานใหม่เพิ่มในปี 2557 ถึงปี 2559 โดยบริษัทฯ เน้นกำลังการผลิตไปที่การผลิตรถลำเลียงอาหารสำหรับเครื่องบิน และรถตู้พ่วงใหญ่ในกลุ่มธุรกิจโลจิสติกส์ในประเทศ ซึ่งมีคำสั่งซื้อมาจำนวนมากและต่อเนื่อง

ปี 2557-2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้ตามสัญญาจากกลุ่มผลิตภัณฑ์มาตรฐานจำนวน 575.02 ล้านบาท 287.77 ล้านบาท และ 258.72 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 37.68 ร้อยละ 25.18 และร้อยละ 24.45 ของรายได้รวมตามสัญญาตามลำดับ โดยมีผลิตภัณฑ์ที่จำหน่ายประกอบด้วยรถบรรทุก รถพ่วง-กึ่งพ่วงที่ลูกค้าต้องการความเป็นพิเศษ เช่น รถที่สามารถขนส่งสินค้าขนาดใหญ่มากเป็นพิเศษ ขนส่งสินค้าที่มีน้ำหนักมากเป็นพิเศษ เป็นต้น ซึ่งจะต้องอาศัยการออกแบบและเทคโนโลยีด้านงานระบบวิศวกรรมที่ล้ำสมัย ซึ่งบริษัทฯ ได้สร้างความแตกต่างจากคู่แข่งรายอื่นในเรื่องดังกล่าว และสามารถสร้างมูลค่าเพิ่มในตัวผลิตภัณฑ์ได้เป็นอย่างมาก ผลิตภัณฑ์หลักอีกประเภทหนึ่งในกลุ่มนี้คือ ตู้ไฟเบอร์กลาสน้ำหนักเบา ซึ่งผลิตและทำการตลาดโดยบริษัทย่อย ก็เป็นอีกหนึ่งผลิตภัณฑ์ที่มีอัตราการเติบโตของยอดขายได้มาอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2555 เป็นต้นมา

รายได้จากการขายและการให้บริการ

บริษัทฯ และบริษัทย่อย รับรู้รายได้จากการขายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ เมื่อได้โอนความเสี่ยงและผลตอบแทนที่เป็นสาระสำคัญของความเป็นเจ้าของสินค้าที่มีนัยสำคัญ ไปให้กับผู้ซื้อแล้ว รายได้จากการขาย ประกอบด้วย การขายอะไหล่ (Spare Part) บางประเภทที่บริษัทฯ จำเป็นต้องส่งนำเข้ามาจากต่างประเทศเพื่อใช้ในการผลิตงานของลูกค้าเป็นปกติอยู่แล้ว โดยส่วนใหญ่มากกว่าร้อยละ 80 เป็นการขายอะไหล่ให้กับลูกค้าต่างประเทศที่ส่งผลิตรถจากบริษัทฯ โดยเฉพาะรถลำเลียงอาหารสำหรับเครื่องบิน และส่วนที่เหลือประมาณร้อยละ 20 เป็นการขายให้แก่ลูกค้าในประเทศ รายได้จากการขายยังประกอบด้วยการขายสินค้าตัวอย่าง (รถต้นแบบ) และการขายสินค้าในสต็อก เป็นต้น ในปี 2557 และ ปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและติดตั้งหลอดไฟ LED ให้กับหน่วยงานของรัฐบาล โดยผ่านกิจการร่วมค้าระหว่างบริษัทฯ กับบริษัทอื่นที่ไม่มี ความเกี่ยวข้องกัน ซึ่งรับรู้รายได้ จำนวน 133.46 ล้านบาท และ 44.21 ล้านบาท ตามลำดับ

บริษัทฯ รับรู้รายได้จากการให้บริการเมื่อมีการให้บริการเสร็จเรียบร้อยแล้ว โดยรายได้ดังกล่าวมาจากการให้บริการรับซ่อมผลิตภัณฑ์ โดยส่วนใหญ่จะซ่อมให้เฉพาะรถของลูกค้าหลังหมดระยะเวลาประกัน ซึ่งสั่งซื้อสินค้าจากบริษัทฯ หรือบริษัทย่อยเท่านั้น บริษัทฯ มีเงื่อนไขรับประกันสินค้าเฉลี่ย 1 ปี และตั้งแต่ปี 2555 บริษัทฯ ได้รับสัญญาในการบริหารโครงการซ่อมบำรุง รถบรรทุกพ่วง และ รถบรรทุกกึ่งพ่วง จากบริษัท ลินฟอกซ์ ทรานสปอร์ต (ประเทศไทย) จำกัด (“Linfox”) และบริษัท เอกชัย ดิสทริบิวชั่น ซิสเทม จำกัด (“Tesco-Lotus”) ทั้งหมด ซึ่งมีรถในโครงการมากกว่า 1,000 คัน โดยตั้งศูนย์บริการซ่อมบำรุงอยู่ในพื้นที่ของ Tesco-Lotus จำนวน 5 แห่ง ประกอบด้วย ศูนย์ลำลูกกา ศูนย์วังน้อย ศูนย์สามโคก ศูนย์บางบัวทอง และศูนย์สุราษฎร์ธานี อีกทั้งบริษัทฯ ยังได้เล็งเห็นโอกาสในการเพิ่มรายได้จากงานซ่อมบริการ จึงได้ทำการเช่าพื้นที่ดินประมาณ 4 ไร่ ที่อำเภอวังน้อย จังหวัดพระนครศรีอยุธยา เป็นศูนย์ซ่อมสำหรับรถบรรทุก ในกรณีประสบอุบัติเหตุต้องซ่อมนาน และรับงานซ่อมบริการจากลูกค้าของบริษัทรายอื่น และลูกค้าทั่วไป ทำให้บริษัทฯ สามารถเพิ่มศักยภาพในการดูแลลูกค้าในพื้นที่ภาคกลางเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นทำเลใกล้กรุงเทพฯ และ ปริมณฑล และยังเพิ่มโอกาสในการรับงานซ่อมบริการเพิ่มขึ้นจากงานของ Linfox และ Tesco-Lotus ปัจจุบันมีลูกค้าหลายรายต้องการที่จะทำสัญญา PM กับบริษัทฯ และอยู่ระหว่างการเจรจาเงื่อนไขต่างๆ โดยสัดส่วนรายได้จากการขาย และรายได้จากการให้บริการในปี 2557-2559

รายได้อื่น

รายได้อื่น ประกอบด้วย รายได้ค่าบริหาร รายได้ค่าเช่า ดอกเบี้ยรับ เป็นต้น ปี 2557-2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้อื่นเท่ากับ 13.22 ล้านบาท 18.98 ล้านบาท และ 21.42 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 0.87 ร้อยละ 1.63 และ ร้อยละ 1.98 ของรายได้รวม ตามลำดับ

ต้นทุนและกำไรขั้นต้น

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

ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ ประกอบด้วย ต้นทุนสินค้าที่ขาย เงินเดือน และค่าจ้างของแผนกที่เกี่ยวข้อง และค่าใช้จ่ายที่ปันจากค่าใช้จ่ายส่วนกลาง เป็นต้น

ทั้งนี้ บริษัทฯ กำหนดนโยบายในการกำหนดราคางานตามสัญญาให้มีอัตรากำไรไม่ต่ำกว่าร้อยละ 15 และกำหนดให้มีการทบทวนประมาณการต้นทุนการผลิตให้สอดคล้องกับต้นทุนจริงทุกไตรมาส หรือเมื่อมีปัจจัยใดที่ส่งผลกระทบต่อต้นทุนงานนั้นๆ อย่างมีนัยสำคัญ

ในงวดบัญชีปี 2557-2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีต้นทุนงานตามสัญญาเท่ากับ 964.85 ล้านบาท 805.09 ล้านบาท และ 822.18 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 63.77 ร้อยละ 70.46 และร้อยละ 77.69 ของรายได้หลักของธุรกิจ ตามลำดับ อัตราส่วนต้นทุนงานตามสัญญาเมื่อเทียบกับรายได้หลักของธุรกิจเพิ่มขึ้น ในปี 2558 และ 2559 เนื่องจากบริษัทได้มีการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ในกลุ่มผลิตภัณฑ์มาตรฐาน เพื่อเป็นการขยายฐานการตลาดให้เพิ่มมากขึ้นจากปีก่อน เป็นการลดความเสี่ยงจากการพึ่งพิงธุรกิจเฉพาะกลุ่ม และทำให้มีปริมาณการผลิตเพิ่มขึ้น แต่มีอัตรากำไรที่น้อยกว่ากลุ่มสินค้าอื่น

และเพิ่มสัดส่วนรายได้ในส่วนการให้บริการ โดยต้นทุนขาย และให้บริการเท่ากับ 214.70 ล้านบาท 87.34 ล้านบาท และ 95.32 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 14.19 ร้อยละ 7.64 และร้อยละ 9.01 ของรายได้จากธุรกิจหลักของบริษัทตามลำดับ เนื่องจากบริษัทฯ มีรายได้ในส่วนของศูนย์ซ่อมบริการที่มีการขยายงานอย่างต่อเนื่อง ทำให้ต้นทุนงานในส่วนนี้มีแนวโน้มลดลงตั้งแต่ ปี 2557 เป็นต้นมา

ในงวดบัญชีปี 2557-2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 333.47 ล้านบาท 250.20 ล้านบาท และ 140.74 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้น ร้อยละ 22.04 ร้อยละ 21.90 และ ร้อยละ 13.30 ของรายได้หลักของธุรกิจตามลำดับ จากข้อมูลจะพบว่าอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ มีทิศทางปรับตัว ลดลง ตั้งแต่ปี 2558 ตามการปรับโครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ ที่เน้นขยายตลาดในสินค้ากลุ่มมาตรฐานโดยปี 2558 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในส่วนต้นทุนค่าแรงงานที่เพิ่มขึ้นจากการปรับฐานค่าแรงของพนักงาน และในปี 2559 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ในส่วนต้นทุนงานตามสัญญา

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขาย และบริหาร ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากร ค่าใช้จ่ายในการส่งออกสินค้าไปยังลูกค้าต่างประเทศ ค่าขนส่งสินค้าในประเทศ และค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่น เป็นต้น

ในงวดบัญชีปี 2557-2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 190.01 ล้านบาท 195.07 ล้านบาท และ 216.04 ล้านบาท ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นในปี 2559 เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการเข้าร่วมประมูลโครงการรถโดยสาร NGV ในส่วนของค่าธรรมเนียมธนาคารเพื่อใช้ในโครงการรถโดยสาร NGV ที่สิ้นสุดแล้วในปี 2559 และค่าที่ปรึกษากฎหมายในการฟ้องเรียกค่าเสียหายกับหน่วยงานภาครัฐในคดีที่เกี่ยวกับงานประมูลรถโดยสาร NGV ซึ่งถูกยกเลิกโครงการ ประกอบกับมีการปรับฐานเงินเดือนค่าจ้างในปี 2559 เพิ่มขึ้น โดยค่าใช้จ่ายในส่วนนี้บริษัทได้ดำเนินการฟ้องคู่กรณีและหน่วยงานที่กำกับดูแลต่อศาลปกครองเพื่อเรียกค่าเสียหายแล้ว

กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี

หากพิจารณาข้อมูลกำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยและภาษี (Earnings Before Interest and Tax: EBIT) ในปี 2557-2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงานเท่ากับ 156.67 ล้านบาท 74.10 ล้านบาท และ (53.88) ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานต่อรายได้เท่ากับ ร้อยละ 10.35 ร้อยละ 6.49 และ ร้อยละ (5.09) จากยอดขายรวม

ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2557-2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 19.31 ล้านบาท 28.86 ล้านบาท และ 38.70 ล้านบาท ตามลำดับ ต้นทุนทางการเงินดังกล่าวเกิดจากการที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีภาระหนี้เงินกู้กับสถาบันการเงิน เพื่อใช้ในการผลิตสินค้าของบริษัทฯ มีมูลค่าสูง และต้องใช้ระยะเวลาในการผลิตโดยประมาณ 3-6 เดือน อีกทั้งการส่งมอบสินค้าจะไม่ได้ส่งมอบทีละหน่วย แต่จะส่งมอบเป็นส่วนๆ ของคำสั่งซื้อ ทำให้บริษัทฯ มีความจำเป็นต้องใช้เงินกู้ระยะสั้นเพื่อสั่งซื้อวัสดุ อุปกรณ์และส่วนประกอบจากต่างประเทศ ซึ่งในปี 2557-2559 มีภาระหนี้เงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 305.91 ล้านบาท 729.56 ล้านบาท และ 358.58 ล้านบาทตามลำดับ โดยในปี 2556 บริษัทฯ ได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และระดมทุนเพื่อนำเงินมาใช้เป็นทุนหมุนเวียนได้ รวมทั้งมีส่วนเกินมูลค่าหุ้นเท่ากับ 341.36 ล้านบาท ส่งผลให้ภาระต้นทุนทางการเงินลดลง ในปี 2558 บริษัทฯ ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท ให้ลงทุนในการซื้อที่ดินเพื่อใช้ในการขยายโรงงานในอนาคต จำนวนเงิน 296.56 ล้านบาท โดยได้บันทึกเป็นที่ดินจำนวน 214.99 ล้านบาท และที่ดินส่วนที่เกินความต้องการใช้งานซึ่งบริษัทฯ วางแผนที่จะขายบันทึกเป็นอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนจำนวน 81.58 ล้านบาท

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ในปี 2557-2559 บริษัทฯ มีภาระภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 38.79 ล้านบาท 9.51 ล้านบาท และ (1.29) ล้านบาท ตามลำดับ ปี 2559 มีผลขาดทุนก่อนภาษี 92.58 ล้านบาท คำนวณจากอัตราภาษีร้อยละ 20 ปรับผลกระทบค่าใช้จ่ายที่ไม่สามารถหักภาษี และค่าใช้จ่ายที่สามารถหักภาษีได้เพิ่มขึ้น ทำให้เป็นรายได้จำนวน 1.29 ล้านบาท เกิดจากภาษีที่บันทึกสูงไปในงวดก่อนของกิจการร่วมค้า ทีเอสพี-ซีทีวี

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

ในงวดบัญชีปี 2557-2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไร(ขาดทุน)สุทธิ (เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) เท่ากับ 97.31 ล้านบาท 35.71 ล้านบาท และ (91.29) ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิ (เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) ร้อยละ 6.48 ร้อยละ 3.08 และร้อยละ (13.25) ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยในปี 2559 บริษัทฯ มีอัตราขาดทุนสุทธิ เนื่องจากการบันทึกค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับโครงการประกวดราคาารถโดยสาร NGV ที่ถูกยกเลิก และมีค่าใช้จ่ายในการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่เพิ่มขึ้น ตามที่ได้กล่าวมาแล้วนั้น

อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2557-2559 ร้อยละ 17.38 ร้อยละ 5.36 และร้อยละ (13.25) ตามลำดับ โดยบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น (เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) เท่ากับ 636.24 ล้านบาท 697.00 ล้านบาท และ 681.00 ล้านบาท ตามลำดับ สาเหตุที่อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นลดลงในปี 2559 เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลขาดทุนสุทธิ 91.29 ล้านบาท จากการผลการดำเนินงานดังที่กล่าวไปแล้ว

14.1.2 ฐานะทางการเงินของบริษัท

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2557-2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,112.72 ล้านบาท 1,619.38 ล้านบาท และ 1,710.36 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดของสินทรัพย์รายการสำคัญดังนี้

➤ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2557-2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 23.70 ล้านบาท 49.30 ล้านบาท และ 43.86 ล้านบาท ตามลำดับ ประกอบด้วยเงินสดย่อยและเงินฝากธนาคาร ทั้งในรูปบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ บัญชีกระแสรายวัน และบัญชีเงินฝากประจำ ซึ่งมีการลดลง หรือเพิ่มขึ้น ตามการบริหารการเงินในวันที่สิ้นสุดรอบบัญชีแต่ละงวด และตั้งแต่วันที่ 30 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น เนื่องจากการใช้สิทธิจากการแปลง CHO-W1 ทุกไตรมาส ที่รอจัดการด้านการเงิน สิ้นสุดวันที่ 27 ตุลาคม 2559

➤ ลูกหนี้การค้าและค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2557-2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้า-สุทธิ เท่ากับ 374.01 ล้านบาท 469.81 ล้านบาท และ 373.64 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการให้ทอเมเครดิตแก่ลูกหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 30-60 วันนับจากวันส่งใบแจ้งหนี้ โดยสามารถคำนวณระยะเวลาเรียกเก็บหนี้เฉลี่ยในปี 2557-2559 ได้เท่ากับ 61 วัน 100 วัน และ 145 วัน

โดยสามารถสรุปยอดลูกหนี้การค้าตามอายุหนี้ที่ค้างชำระ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557-2559 ได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

ช่วงเวลา	31-ธ.ค.-57	31-ธ.ค.-58	31-ธ.ค.-59
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	86.19	51.68	102.24
อายุหนี้ไม่เกิน 3 เดือน	71.39	67.94	32.41
อายุหนี้ระหว่าง 3 เดือน – 6 เดือน	1.10	76.07	2.29
อายุหนี้ระหว่าง 6 เดือน – 12 เดือน	19.78	20.54	2.80
อายุหนี้มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	4.29	27.71	4.00
รวม	182.75	243.94	143.74
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(3.58)	(4.49)	(3.28)
ลูกหนี้การค้า – สุทธิ	179.17	239.45	140.46

บริษัทฯ และบริษัทย่อย ประมาณค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญโดยประมาณจากลูกหนี้ที่คาดว่าจะเก็บเงินไม่ได้ และวิเคราะห์ประวัติการชำระหนี้ และคาดการณ์เกี่ยวกับการชำระหนี้ในอนาคตของลูกหนี้เป็นเกณฑ์พิจารณาอายุหนี้ที่ค้างชำระ ลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 12 เดือน บริษัทฯ จะตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวน ยกเว้นกรณีที่เราคาดว่าจะได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้แน่นอน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557-2559 มียอดค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเท่ากับ 3.58 ล้านบาท 4.49 ล้านบาท และ 3.28 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจาก ณ สิ้นปี 2557-2559 มีลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 12 เดือน จำนวน 4.29 ล้านบาท 27.71 ล้านบาท และ 4.00 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ฝ่ายบริหารเชื่อว่าได้บันทึกค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญไว้เพียงพอแล้ว

➤ สินค้าคงเหลือ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2557-2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือเท่ากับ 297.77 ล้านบาท 295.49 ล้านบาท และ 335.11 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมูลค่าสินค้าคงเหลือส่วนใหญ่คือ วัตถุดิบ หรือส่วนประกอบ ทั้งที่อยู่ในคลังสินค้า หรืออยู่ระหว่างทางจัดส่งมายังคลังสินค้า ซึ่งถือว่าเป็นวัตถุดิบหลักของผลิตภัณฑ์ มูลค่าส่วนที่เหลือจะประกอบด้วย สินค้าระหว่างผลิต สินค้าสำเร็จรูป และวัสดุสิ้นเปลือง รวมทั้งเงินมัดจำค่าซื้อวัตถุดิบที่ จำเป็นต้องส่งผลิต และวางมัดจำ

➤ เงินฝากประจำที่มีภาระค้ำประกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2557-2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินฝากประจำที่มีภาระค้ำประกันเท่ากับ 3.9 ล้านบาท 2.00 ล้านบาท และ 37.00 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งยอดเงินฝากประจำที่มีภาระค้ำประกันใช้สำหรับค้ำประกันวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน อาทิ วงเงินกู้เบิกเกินบัญชี วงเงินหนังสือค้ำประกันสัญญางานซึ่งจำเป็นต้อง ใช้มากขึ้นตามการเพิ่มขึ้นของมูลค่างานและสัญญางาน

➤ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2557-2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ เท่ากับ 361.32 ล้านบาท 663.71 ล้านบาท และ 771.20 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งประกอบด้วย ที่ดินที่ตั้งสำนักงานใหญ่ของ บริษัทฯ อาคารโรงงาน อาคารสำนักงานใหญ่และส่วนปรับปรุงอาคาร เครื่องใช้ เครื่องตกแต่งสำนักงาน ครุภัณฑ์ และยานพาหนะ โดยในปี 2558 บริษัทฯ ได้ลงทุนซื้อที่ดิน ประมาณ 272 ไร่ ที่ตำบลท่าพระ อำเภอเมืองขอนแก่น จังหวัดขอนแก่น เพื่อเป็นพื้นที่ขยายโรงงานในอนาคต มูลค่า 296.56 ล้านบาท และที่ดินที่เป็นที่ตั้งโรงงาน และ สำนักงานใหญ่เนื้อที่รวม 48-2-16.1 ไร่ ซึ่งบันทึกบัญชีด้วยราคาทุนมูลค่ารวม 28 ล้านบาท บริษัทฯ ไม่มีการปรับปรุง มูลค่าที่ดินตามราคาตลาด

แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2557-2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีหนี้สินรวมเท่ากับ 476.47 ล้านบาท 922.38 ล้านบาท และ 1,029.36 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดของหนี้สินรายการสำคัญดังนี้

➤ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2557-2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเท่ากับ 305.91 ล้านบาท 729.56 ล้านบาท และ 358.58 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเงินกู้ยืมระยะสั้นตามตัวเลขดังกล่าวเป็น ภาระหนี้ตามวงเงินสินเชื่อประเภทต่างๆ ที่สถาบันการเงินให้การสนับสนุนแก่บริษัทฯ และบริษัทย่อย เพื่อใช้เป็น เงินทุนหมุนเวียนในธุรกิจ อาทิ วงเงินเบิกเกินบัญชี วงเงินทรัสต์รีซีส์ วงเงินแพคกิ้งเครดิต วงเงินตั๋วสัญญาใช้เงิน เป็นต้น ทั้งนี้ บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีภาระหนี้เพิ่มขึ้นในปี 2558 เกิดจากการใช้วงเงินสินเชื่อที่สถาบันการเงินให้ ในการสนับสนุนเพื่อซื้อวัตถุดิบ และอุปกรณ์ต่างๆ ในการผลิตแล้ว บริษัทฯ ยังได้ใช้วงเงินจากการออกตั๋วสัญญาใช้เงิน เพื่อใช้หมุนเวียนในธุรกิจ เนื่องจากสามารถบริหารต้นทุนทางการเงินในอัตราที่ต่ำกว่าการใช้วงเงินสินเชื่อจากสถาบัน การเงิน

➤ **เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2557-2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเท่ากับ 97.41 ล้านบาท 110.22 ล้านบาท และ 280.11 ล้านบาทตามลำดับ ส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้ค่าสินค้า ซึ่งบริษัทฯ ได้เทอมเครดิตจากเจ้าหนี้การค้าเฉลี่ยประมาณ 60 วัน โดยสามารถคำนวณระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยในปี 2557-2559 ได้เท่ากับ 35 วัน 42 วัน และ 77 วัน ตามลำดับ

➤ **ภาระผูกพันหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน**

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

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2557-2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงานเท่ากับ 13.50 ล้านบาท 16.12 ล้านบาท และ 19.73 ล้านบาท ตามลำดับ

➤ **ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2557-2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ เท่ากับ 636.24 ล้านบาท 697.00 ล้านบาท และ 681.00 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียน เท่ากับ 296.97 ล้านบาท และทุนชำระแล้ว เท่ากับ 295.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากการใช้สิทธิแปลง CHO-W1 และการจ่ายปันผลเป็นหุ้น มีส่วนเกินมูลค่าหุ้น และอื่น ๆ 404.92 ล้านบาท แยกเป็นส่วนเกินมูลค่าหุ้นเท่ากับ 375.90 ล้านบาท ส่วนเกินมูลค่าจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ (Share Based Payment) เท่ากับ 29.01 ล้านบาท มีส่วนลดจากการเพิ่มสัดส่วนเงินลงทุนในบริษัทย่อย เท่ากับ 5.63 ล้านบาท มีสำรองตามกฎหมายเท่ากับ 6.82 ล้านบาท และขาดทุนสะสมที่ยังไม่จัดสรร 20.84 ล้านบาท

➤ **โครงสร้างเงินทุน**

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2557-2559 เท่ากับ 0.75 เท่า 1.32 เท่า และ 1.51 เท่า ตามลำดับ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสิ้นปี 2558 และ 2559 เพิ่มขึ้น จากการที่บริษัทฯ มีการลงทุนในสินทรัพย์โดนใช้เงินกู้ยืมเพื่อนำไปซื้อที่ดิน จึงทำให้สัดส่วนหนี้สินเพิ่มขึ้น ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากการเพิ่มทุนชำระแล้วในปี 2559 และปี 2558 จำนวน 89.61 ล้านบาท และ 26.13 ล้านบาท และมีส่วนเกินมูลค่าหุ้นที่เพิ่มขึ้นในปี 2559 และปี 2558 จำนวน 58.58 ล้านบาท และ 25.97 ล้านบาท

➤ **สภาพคล่อง**

บริษัทฯ และบริษัทย่อย		31 ธันวาคม		
		2557	2558	2559
เงินสด และรายการเทียบเท่าเงินสด	ล้านบาท	23.70	49.30	43.86
สินทรัพย์หมุนเวียน	ล้านบาท	706.87	834.88	755.43
หนี้สินหมุนเวียน	ล้านบาท	456.21	862.42	678.03
อัตราส่วนสภาพคล่อง (สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน)	เท่า	1.55	0.97	1.14
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	ล้านบาท	89.61	(22.23)	207.88

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ สิ้นปี 2557-2559 เท่ากับ 1.55 เท่า 0.97 เท่า และ 1.14 เท่า ตามลำดับ ในปี 2557-2559 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น ในขณะที่หนี้สินที่มีส่วนเพิ่มขึ้นในปี 2558 จากการลงทุนในที่ดิน

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2557-2559 เท่ากับ 89.61 ล้านบาท (22.23) ล้านบาท และ 207.88 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกระแสเงินสดเพิ่มขึ้นจากกิจกรรมดำเนินงาน มาจากยอดลูกหนี้ที่ลดลง

ข้อกำหนดอัตราส่วนทางการเงิน

บริษัทฯ และบริษัทย่อย ได้รับวงเงินจากธนาคารแห่งหนึ่ง โดยมีข้อกำหนดให้ดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) ไม่เกิน 3 เท่าและดำรงอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR) ไม่น้อยกว่า 1.2 เท่าของงบการเงินรวม เนื่องจากบริษัทฯ มีส่วนของหนี้สินที่เป็นเจ้าหนี้การค้า และเงินมัดจำรับล่วงหน้าจากลูกค้าในช่วงปลายปีจำนวนมาก ซึ่งอาจทำให้อัตราส่วนที่ธนาคารกำหนดเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ทางบริษัทฯ จึงได้ชี้แจงให้สถาบันการเงินทราบ และจะกำหนดเฉพาะหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยเป็นฐานในการคำนวณแทนหนี้สินรวมทั้งหมดต่อไป

➤ **รายจ่ายเพื่อการลงทุน**

ในปี 2557 และ 2558 บริษัทฯ มีรายจ่ายเพื่อการลงทุนตามปกติของการดำเนินธุรกิจ โดยไม่มีรายจ่ายจากการลงทุนที่มีนัยสำคัญ และในปี 2558 บริษัทฯ ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท ให้ลงทุนซื้อที่ดินเพื่อขยายโรงงานในอนาคต และในปี 2559 บริษัทฯ ได้มีการลงทุนในการสร้างศูนย์ซ่อมรถบรรทุก 1 แห่ง ที่จังหวัดชลบุรี ที่ใช้ซื้อ ดิบล้อ 24 ชั่วโมง