

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13.1 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

(ก) ผู้สอบบัญชีและสรุปรายงานความเห็นโดยผู้สอบบัญชี

รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สำหรับปี 2561, 2562 และปี 2560, 2561 สามารถสรุปได้ดังนี้

งบตรวจสอบ	: งบบัญชีปี 2560 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560
ผู้สอบบัญชี	: บริษัท ไพร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอ็มเอเอส จำกัด โดยนายสุวิณ ปัญญาวงศ์ขันติ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3534 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
ความเห็นโดยผู้สอบบัญชี	: แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทข้างต้นนี้ แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะบริษัทของบริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และของเฉพาะบริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะบริษัทและกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
งบตรวจสอบ	: งบบัญชีปี 2561 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561
ผู้สอบบัญชี	: บริษัท ไพร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอ็มเอเอส จำกัด โดยนายสุวิณ ปัญญาวงศ์ขันติ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3534 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
ความเห็นโดยผู้สอบบัญชี	: แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทข้างต้นนี้ แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะบริษัทของบริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และของเฉพาะบริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะบริษัทและกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
งบตรวจสอบ	: งบบัญชีปี 2562 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562
ผู้สอบบัญชี	: บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ไทย สอบบัญชี จำกัด โดยนายวิวัฒน์ กอสมานชัยกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 6333 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
ความเห็นโดยผู้สอบบัญชี	: แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินรวมของบริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน) (บริษัท) และบริษัทย่อย (กลุ่มกิจการ) และงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทแสดงฐานะการเงินรวมของกลุ่มกิจการและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ กระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุด วันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

(ข) สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน (งบการเงินรวม)

บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562, 2561 และ 2560

หน่วย : ล้านบาท

สินทรัพย์

สินทรัพย์หมุนเวียน

	ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว	
	ณ 31 ธ.ค. 62	%	ณ 31 ธ.ค. 61	%	ณ 31 ธ.ค. 60	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	12.93	0.40	3.71	0.10	2.61	0.11
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	471.58	14.50	720.44	19.79	346.52	14.88
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	387.49	11.92	567.81	15.60	420.51	18.06
สินค้าคงเหลือ	715.42	22.00	765.18	21.02	360.13	15.47
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	144.74	4.45	58.63	1.61	47.95	2.06
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,732.16	53.27	2,115.77	58.11	1,177.73	50.58

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน	62.86	1.93	41.40	1.14	37.00	1.59
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	2.46	0.08	2.55	0.07	2.68	0.11
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	25.00	0.77	-	-	-	-
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	81.58	2.24	81.58	3.50
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,108.73	34.10	1,097.86	30.15	976.60	41.94
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	20.81	0.64	36.69	1.01	33.25	1.43
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	10.97	0.34	12.65	0.35	7.71	0.33
เงินมัดจำ	236.52	7.27	236.32	6.49	0.88	0.04
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	52.28	1.61	15.98	0.44	10.87	0.47
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,519.63	46.73	1,525.04	41.89	1,150.56	49.42
รวมสินทรัพย์	3,251.79	100.00	3,640.80	100.00	2,328.28	100.00

บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบแสดงฐานะการเงินรวม
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562, 2561 และ 2560

หน่วย : ล้านบาท

	ตรวจสอบแล้ว					
	ณ 31 ธ.ค. 62	%	ณ 31 ธ.ค. 61	%	ณ 31 ธ.ค. 60	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร, เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	571.92	17.59	1,077.80	29.60	966.86	41.53
เจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่น	199.38	6.13	444.23	12.20	328.18	14.10
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา	2.00	0.06	1.59	0.04	9.30	0.40
ส่วนของเงินกู้ระยะยาวจากบุคคลอื่นที่ถึงกำหนดในหนึ่งปี	24.90	0.77	42.27	1.16	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้น	298.15	9.17	769.77	21.14	0.92	0.04
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดในหนึ่งปี	11.43	0.35	10.91	0.30	10.64	0.46
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	299.04	9.20	125.85	3.46	299.40	12.86
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	2.21	0.07	6.23	0.17	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	8.33	0.26	9.43	0.26	7.70	0.33
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,417.36	43.59	2,488.07	68.34	1,623.01	69.71
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลอื่น	-	-	24.90	0.68	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	1.30	0.04	13.65	0.38	20.52	0.88
หุ้นกู้	841.34	25.87	198.53	5.45	-	-
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	33.62	1.03	26.91	0.74	22.46	0.96
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	876.26	26.95	263.99	7.25	42.98	1.85
รวมหนี้สิน	2,293.62	70.53	2,752.06	75.59	1,665.99	71.55
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	589.00		460.28		295.74	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	327.22	10.06	327.22	8.99	295.74	12.70
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	524.90	16.14	524.90	14.42	375.90	16.15
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	29.01	0.89	29.01	0.80	29.01	1.25
ส่วนลดจากการเพิ่มสัดส่วนเงินลงทุนในบริษัทย่อย	(5.63)	(0.17)	(5.63)	(0.15)	(5.63)	(0.24)
กำไรสะสม :						
จัดสรรแล้ว - ทุนสำรองตามกฎหมาย	9.65	0.30	6.82	0.19	6.82	0.29
ยังไม่ได้จัดสรร	73.03	2.25	6.42	0.18	(39.55)	(1.70)
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	958.18	29.47	888.74	24.41	662.29	28.45
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-	0.0036	0.00
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	958.18	29.47	888.74	24.41	662.30	28.45
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,251.79	100.00	3,640.80	100.00	2,328.28	100.00

บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม
สำหรับงวดปี 2560, ปี 2561 และปี 2562

หน่วย : ล้านบาท

	ตรวจสอบแล้ว					
	ปี 2562	%	ปี 2561	%	ปี 2560	%
รายได้						
รายได้ตามสัญญา	1,185.39	73.66	2,052.69	89.71	1,390.94	86.99
รายได้จากการขายและการให้บริการ	339.20	21.08	214.15	9.36	194.96	12.19
รายได้อื่น	84.62	5.26	21.37	0.93	13.13	0.82
รวมรายได้	1,609.21	100.00	2,288.22	100.00	1,599.03	100.00
ต้นทุนงานตามสัญญา	(932.90)	(57.97)	(1,711.54)	(74.80)	(1,244.85)	(77.85)
ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	(262.84)	(16.33)	(165.89)	(7.25)	(150.01)	(9.38)
รวมต้นทุน	(1,195.73)	100.00	(1,877.43)	100.00	(1,394.86)	100.00
กำไรขั้นต้น	328.86	20.44	389.41	17.02	191.04	11.95
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	413.47	25.69	410.79	17.95	204.17	12.77
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(32.39)	(2.01)	(39.85)	(1.74)	(43.49)	(2.72)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(160.53)	(9.98)	(179.02)	(7.82)	(130.16)	(8.14)
ต้นทุนทางการเงิน - ดอกเบี้ยจ่าย	(145.65)	(9.05)	(141.45)	(6.18)	(50.64)	(3.17)
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(0.09)	(0.01)	(0.12)	(0.01)	(0.14)	(0.01)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	74.81	4.65	50.34	2.20	(20.12)	(1.26)
ภาษีเงินได้	(8.95)	(0.56)	(4.87)	(0.21)	0.76	0.05
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	65.86	4.09	45.47	1.99	(19.36)	(1.21)
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่จะไม่จัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ใน						
กำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
• การวัดมูลค่าใหม่ของภาระผูกพันผลประโยชน์						
หลังออกจากงาน	4.48	0.28	0.63	0.03	0.99	0.06
• ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับการวัดมูลค่าใหม่ของภาระ						
ผูกพันผลประโยชน์หลังออกจากงาน	(0.90)	(0.06)	(0.13)	(0.01)	(0.20)	(0.01)
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับงวด - สุทธิจากภาษี	3.58	0.22	0.50	0.02	0.79	0.05
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	69.44	4.32	45.97	2.01	(18.57)	(1.16)
การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	69.44	4.32	45.47	1.99	(19.50)	(1.22)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.0020)	(0.00)	-	-	0.0008	0.00
	69.44	4.32	45.47	1.99	(19.50)	(1.22)
การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	69.44	4.32	45.97	2.01	(18.71)	(1.17)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.0020)	(0.00)	-	-	0.0008	0.00
	69.44	4.32	45.97	2.01	(18.71)	(1.17)
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่						
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นชั้นพื้นฐาน (บาท)	0.0335		0.0379		(0.0165)	

บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกระแสเงินสดรวม
สำหรับงวดปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562, 2561 และ 2560

	หน่วย : ล้านบาท		
	ปี 2562	ปี 2561	ปี 2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน :			
กำไรสำหรับงวด	65.86	45.47	(19.50)
ปรับรายการที่กระทบกำไรเป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	8.95	4.87	(0.76)
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	57.75	54.39	50.88
ดอกเบี้ยรับ	(17.26)	(0.30)	(0.39)
ต้นทุนทางการเงิน	145.65	141.45	50.64
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงและอื่นๆ	(5.97)	(0.24)	(0.02)
ค่าใช้จ่ายหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	11.19	5.54	4.41
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	0.09	0.12	0.14
(กลับรายการ) ค่าเผื่อนหนี้สูญจะสูญและค่าเผื่อนสินค้าเคลื่อนไหวล่าช้า	(16.72)	21.22	1.12
ประมาณหนี้จากการรับประกันสินค้า	-	(1.08)	(0.87)
รายได้ค่าปรับจากการชำระค่าสินค้าล่าช้าจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	(8.91)	-
(กำไร) ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	(40.69)	0.31	0.49
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	0.00	-
เงินปันผลรับ	-	-	(0.01)
	208.86	262.87	86.12
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	265.02	(527.61)	(393.23)
สินค้าคงเหลือ	50.24	(410.94)	(30.42)
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	180.32	(7.71)	(9.47)
เงินมัดจำ	24.96	(235.44)	(0.19)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(31.56)	(133.97)	(69.26)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(232.99)	101.01	(32.34)
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา	0.41	-	-
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	-	(0.47)	(0.69)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(1.11)	1.50	0.31
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในการดำเนินงาน	464.14	(950.76)	(449.17)
จ่ายภาษีเงินได้	(8.02)	(9.01)	(7.52)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	456.12	(959.77)	(456.69)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน :			
เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน	(21.46)	(4.40)	-
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(111.07)	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในเงินลงทุนอื่น	-	-	-
เงินสด(รับ)จ่ายเพื่อซื้อขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	26.94	(167.05)	(168.23)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	(3.03)	(7.18)
ดอกเบี้ยรับ	0.22	-	-
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(105.37)	(174.48)	(175.42)

บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกระแสเงินสดรวม
สำหรับงวดปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562, 2561 และ 2560

	หน่วย : ล้านบาท		
	ปี 2562	ปี 2561	ปี 2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน :			
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(505.88)	107.86	605.59
เงินสดรับจากการลงทุนในตราสารหนี้ที่ถือจนครบกำหนด	-	-	1.00
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	(2.82)
เงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(488.99)	769.03	-
ดอกเบี้ยจ่ายเงินกู้ยืม	(150.83)	-	-
จ่ายชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเข้าการเงิน	(11.84)	(11.71)	(12.00)
ชำระคืนหนี้สินระยะยาว	-	(17.45)	(0.92)
เงินสดรับจากเงินกู้ระยะยาว	-	83.00	-
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	816.00	24.14	-
เงินสดรับจากการเพิ่มหุ้นสามัญ	-	180.48	-
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(341.54)	1,135.35	590.85
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	9.22	1.10	(41.25)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดยอดคงเหลือต้นงวด	3.71	2.61	43.86
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดยอดคงเหลือปลายงวด	12.93	3.71	2.61

อัตราส่วนทางการเงินของบริษัท ซี ทวี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

		งบการเงินรวม		
		ตรวจสอบแล้ว		
		ณ 31 ธ.ค.62	ณ 31 ธ.ค.61	ณ 31 ธ.ค.60
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	1.22	0.85	0.73
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.34	0.29	0.22
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.23	(0.47)	(0.40)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	2.56	4.25	6.40
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	141	85	56
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	1.62	3.34	4.01
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	223	108	90
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	3.72	4.86	4.59
ระยะเวลาชำระหนี้	(วัน)	97	74	78
Cash cycle	(วัน)	267	119	68
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	21.57	17.18	12.05
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(%)	13.71	8.39	1.92
อัตรากำไรอื่น	(%)	5.26	0.93	0.82
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร	(%)	2.07	(5.00)	(14.89)
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	4.09	1.99	(1.21)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	7.13	5.86	(2.88)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	1.91	1.52	(0.96)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	5.60	3.35	1.56
อัตราการใช้หมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.47	0.77	0.79
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial policy ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	2.39	3.10	2.52
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ¹	(เท่า)	2.14	2.55	1.96
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย ²	(เท่า)	13.60	9.18	15.92
อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ตามเกณฑ์เงินสด (DSCR) ³	(เท่า)	1.36	(5.36)	(1.47)
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยตามเกณฑ์เงินสด ⁴	(เท่า)	4.19	(5.75)	(8.03)
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย ⁵	(เท่า)	1.03	1.74	1.61
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันตามเกณฑ์เงินสด ⁶	(เท่า)	3.49	(2.97)	(1.92)
อัตราส่วนตัวเงินจ่ายต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย	(เท่า)	0.45	0.43	0.68
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย	(เท่า)	0.59	0.90	0.98
อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินรวม	(เท่า)	0.25	0.39	0.58
อัตราการจ่ายเงินปันผล	(%)	n.a.	n.a.	n.a.

หมายเหตุ:

- 1) อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) โดยคำนวณจาก หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย หารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้น
- 2) อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (เท่า) โดยคำนวณจากหนี้สินสุทธิ หารด้วยกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)
- 3) อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ตามเกณฑ์เงินสด (DSCR) คำนวณจาก กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ หารด้วย (ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระในงวดบัญชี รวมดอกเบี้ยจ่ายเงินกู้ที่ระยะยาวและระยะสั้น
- 4) อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยตามเกณฑ์เงินสด คำนวณจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ บวกดอกเบี้ยและภาษี หารด้วย ดอกเบี้ยจ่ายจากการดำเนินงาน การลงทุน และการจัดหาเงิน
- 5) อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย คำนวณจากกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย+จ่ายภาษีเงินได้+ค่าเสื่อมราคา+ค่าใช้จ่ายตัดจ่าย / ดอกเบี้ยจ่ายจากการดำเนินงาน การลงทุน และการจัดหาเงิน
- 6) อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันตามเกณฑ์เงินสด คำนวณจาก กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ / (การจ่ายชำระหนี้สิน + ดอกเบี้ยจ่ายจากการดำเนินงานและการลงทุน + รายจ่ายลงทุน+ซื้อสินทรัพย์+เงินปันผลจ่าย)

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 รถบรรทุกเพื่อการเกษตร รถพ่วง รถกึ่งพ่วงพิเศษ รับจ้างบริหารโครงการสร้างเรือตรวจการณ์ไกลฝั่ง (OPV) โครงการบริหารงานซ่อมและศูนย์ซ่อมให้แก่ Linfox สำหรับรถบรรทุก รถพ่วง-กึ่งพ่วง ของโครงการ Tesco-Lotus โครงการบริการซ่อมบำรุงรถโดยสารสาธารณะให้กับ ขสมก. จำนวน 489 คัน ระยะเวลา 10 ปี และศูนย์ซ่อม One Stop Services ให้แก่ลูกค้าทั่วไปที่จะซ่อมทั้งเครื่องยนต์ ช่วงล่าง และตัวถังของรถ (Containers + Body) โดยเริ่มเปิดศูนย์แรกที่พื้นที่ใกล้แหลมฉบังจังหวัดชลบุรี โดยมีแผนทยอยเปิดให้ครบ 8 ศูนย์ ทั่วประเทศภายในปี 2565 ผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ เป็นการผลิตตามคำสั่งซื้อของลูกค้า (Made to Order) โดยการออกแบบให้เหมาะกับการใช้งาน และงบประมาณให้กับภาคเอกชน และหน่วยงานราชการ ทั้งในประเทศและต่างประเทศ

สำหรับงวดปี 2560, 2561 และ 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้รวมตามงบการเงินรวมเท่ากับ 1,599.03 ล้านบาท 2,288.22 ล้านบาท และ 1,609.21 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด เท่ากับ (18.57) ล้านบาท 45.97 ล้านบาท และ 69.44 ล้านบาท ตามลำดับ

14.1.1 ผลการดำเนินงาน

รายได้

รายได้รวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ในงวดปี 2560, 2561 และ 2562 มีรายได้รวมตามงบการเงินรวม เท่ากับ 1,599.03 ล้านบาท 2,288.22 ล้านบาท และ 1,609.21 ล้านบาท ตามลำดับ หากพิจารณาตามประเภทรายได้ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงได้ ดังนี้

ประเภทรายได้	ปี 2560		ปี 2561		% เปลี่ยนแปลง	ปี 2562		% เปลี่ยนแปลง
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	Y-o-Y	ล้านบาท	%	Y-o-Y
รายได้ตามสัญญา	1,390.94	86.99	2,052.69	89.71	47.58	1,185.39	73.66	(42.25)
รายได้การขายและบริการ	194.96	12.19	214.15	9.36	9.84	339.20	21.08	58.39
รวม	1,585.90	99.18	2,266.85	99.07	42.94	1,524.59	94.74	(32.74)
รายได้อื่น	13.13	0.82	21.37	0.93	62.76	84.62	5.26	295.94
รายได้รวม	1,599.03	100.00	2,288.22	100.00	43.10	1,609.21	100.00	(29.67)

ตาราง แสดงรายได้แยกตามประเภท ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562

ประเทศ	ปี 2560		ปี 2561		% เปลี่ยนแปลง	ปี 2562		% เปลี่ยนแปลง
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	Y-o-Y	ล้านบาท	%	Y-o-Y
ประเทศไทย	1,358.63	85.67	1,986.66	87.64	46.23	1,399.91	91.82	(29.53)
ประเทศสิงคโปร์	21.81	1.37	77.64	3.42	256.04	-	-	(100.00)
ประเทศเกาหลี	10.98	0.69	32.04	1.41	191.79	5.78	0.38	(81.95)
ประเทศญี่ปุ่น	28.75	1.81	55.75	2.46	93.93	29.12	1.91	(47.76)
เขตบริหารพิเศษฮ่องกง	58.53	3.69	27.94	1.23	(52.27)	26.57	1.74	(4.88)
ประเทศเวียดนาม	-	-	-	-	-	41.44	2.72	100.00
มาเลเซีย	50.27	3.17	-	-	(100.00)	-	-	-
ประเทศอื่น ๆ	56.94	3.59	86.83	3.83	52.47	21.76	1.43	(74.94)
รวม	1,585.90	100.00	2,266.85	100.00	42.94	1,524.59	100.00	(32.74)

ตาราง แสดงรายได้แยกตามภูมิศาสตร์ ณ ปี 2560 2561 และปี 2562

จากข้อมูลรายได้แยกตามประเทศจะพบว่าในปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสัดส่วนการขายสินค้าในประเทศเพิ่มขึ้นเนื่องจากในปี 2562 บริษัทฯ มีการรับรู้รายได้ตามความสำเร็จของงานของโครงการประกอบรถโดยสารจำนวน 189 คัน และรายได้จากงานซ่อมบำรุงรถโดยสารให้กับ ขสมก.ตามสัญญาระยะเวลา 10 ปี โดยรายได้จากการส่งออกลดลงในส่วนของผลิตภัณฑ์รถลำเลียงอาหาร แต่ทั้งนี้ในปี 2562 บริษัทมีสัดส่วนของรายได้จากงานซ่อมบำรุงเพิ่มขึ้นเพิ่มขึ้นจากศูนย์บริการซ่อมรถบรรทุกสิบล้อ 24 ชั่วโมงที่เปิดดำเนินการแล้วที่ แหลมฉบัง จังหวัดชลบุรี และงานซ่อมบำรุงรถโดยสารจำนวน 489 คัน ตามสัญญาซ่อมบำรุง 10 ปี กับ ขสมก.

สินค้ากลุ่มผลิตภัณฑ์ออกแบบพิเศษ(Special Design Product) ประเภทรถลำเลียงอาหารสำหรับเครื่องบิน (Catering Hi-Loaders Truck) บริษัททำตลาดในประเทศได้เพิ่มขึ้นจากการขายให้กับครัวสายการบินในประเทศ สำหรับรถดับเพลิงบริษัทฯ ได้ส่งออกทั้งหมด 100% และมีผลิตภัณฑ์ออกแบบพิเศษที่ผลิตตามความต้องการของลูกค้าทั้งในประเทศและส่งออกต่างประเทศอย่างต่อเนื่อง ในกลุ่มประเทศเอเชีย เช่น ญี่ปุ่น สิงคโปร์ เกาหลี เวียดนาม และฮ่องกง เป็นต้น โดยบริษัทฯ แต่ในช่วงของปี 2562 มีการชะลอตัวของกลุ่มธุรกิจการบินจากภาวะเศรษฐกิจโลก ทำให้ยอดขายส่งออกในภูมิภาคชะลอตัว ในส่วนสินค้ากลุ่มบริหารโครงการได้เพิ่มสัญญาเข้าบริหารโครงการให้กับกลุ่มลูกค้ากลุ่มผลิตภัณฑ์มาตรฐาน และธุรกิจโลจิสติกส์ โดยในปี 2562 หลังจากที่ได้ได้เปิดศูนย์บริการ One Stop Services แห่งแรกที่จังหวัด ชลบุรี ไปแล้ว บริษัทฯอยู่ระหว่างก่อสร้างศูนย์บริการแห่งที่ 2 ที่ จังหวัดสุราษฎร์ธานี ซึ่งเป็นทำเลของผู้ประกอบการขนส่งสินค้าขนาดใหญ่ในภาคใต้คาดว่าจะเปิดดำเนินการได้ภายในไตรมาส 2 ปี 2563 และมีแผนที่จะเปิดเพิ่มอีก 6 แห่ง ให้สามารถรองรับการให้บริการซ่อมบำรุงรถบรรทุกได้ทั่วประเทศภายในปี 2565 ซึ่งจะส่งผลให้มียอดรายได้จากการให้บริการซ่อมบำรุงเพิ่มขึ้น

รายได้ตามสัญญา

รายได้ตามสัญญา มีลักษณะเป็นสัญญาจ้างผลิตสินค้าตามความต้องการและการออกแบบของบริษัท และในสัญญามีการระบุราคาสินค้าไว้อย่างแน่นอน บริษัทฯ รับรู้รายได้ตามสัญญาตามขั้นความสำเร็จของงาน (Percentage of

Completion Method) กล่าวคือเมื่อผลงานตามสัญญาสามารถประมาณได้อย่างน่าเชื่อถือเกี่ยวกับขั้นความสำเร็จของงาน รายได้งานตามสัญญาจะถูกรับรู้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ โดยคำนวณจากความสำเร็จของกิจกรรมงานตามสัญญา ณ วันที่รายงาน ขั้นความสำเร็จของงานตามสัญญาคำนวณจากอัตราส่วนของต้นทุนงานตามสัญญาที่ทำเสร็จจนถึงวันที่รายงาน เทียบกับประมาณการต้นทุนงานทั้งหมดตามสัญญา ในกรณีที่มีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่าต้นทุนทั้งหมดของโครงการเกินกว่ามูลค่ารายได้ตามสัญญา บริษัทฯ จะรับรู้ประมาณการขาดทุนดังกล่าวเป็นค่าใช้จ่ายทันทีในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ โดยรายได้ที่รับรู้แล้วแต่ยังไม่ถึงกำหนดเรียกชำระตามสัญญาแสดงไว้เป็นมูลค่างานเสร็จที่ยังไม่เรียกเก็บจากลูกค้าในงบแสดงฐานะการเงิน

รายได้ตามสัญญาประกอบด้วย รายได้จากการรับจ้างออกแบบ ผลิตตัวถังและติดตั้งระบบวิศวกรรมที่เกี่ยวกับยานยนต์เพื่อการพาณิชย์ โดยมีผลิตภัณฑ์อยู่ 2 กลุ่ม คือ กลุ่มผลิตภัณฑ์มาตรฐาน (Standard Product) และผลิตภัณฑ์ออกแบบพิเศษ (Special Design Product) สำหรับรายได้จากการรับจ้างออกแบบ ผลิต และติดตั้งตู้บรรทุกไฟเบอร์กลาสน้ำหนักเบาของบริษัทย่อยจะถูกรับรวมเป็นกลุ่มผลิตภัณฑ์มาตรฐาน โดย ณ ปี 2560 ปี 2561 และงวดปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้ตามสัญญาแยกตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ได้ดังนี้

รายการ	ปี 2560		ปี 2561		% เปลี่ยนแปลง	ปี 2562		% เปลี่ยนแปลง
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	Y-o-Y	ล้านบาท	%	Y-o-Y
กลุ่มผลิตภัณฑ์มาตรฐาน	572.80	41.18	131.62	6.41	(77.02)	200.90	16.95	52.64
กลุ่มผลิตภัณฑ์ออกแบบพิเศษ	818.14	58.82	1,921.08	93.59	134.81	984.50	83.05	(48.75)
รวม	1,390.94	100.00	2,052.69	100.00	47.58	1,185.39	100.00	(42.25)

ตาราง แสดงรายได้แยกตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ ณ ปี 2560 2561 และปี 2562

บริษัทและบริษัทย่อยบันทึกรายได้ตามสัญญาตามความสำเร็จของงาน สำหรับรายได้ในกลุ่มผลิตภัณฑ์มาตรฐานประกอบไปด้วยรายได้จากการ ออกแบบ ผลิต ประกอบ ผลิตภัณฑ์ประเภท รถบรรทุก รถกึ่งพ่วง หรือยานพาหนะขนส่งที่ไม่ได้ใช้เทคนิคการผลิตที่ซับซ้อนมากนัก โดยในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 มีรายได้ในกลุ่มผลิตภัณฑ์มาตรฐานจำนวน 572.80 ล้านบาท 131.62 ล้านบาท และ 200.90 ล้านบาท สำหรับรายได้ในกลุ่มผลิตภัณฑ์ออกแบบพิเศษจะมีสัดส่วนที่สูงกว่ากลุ่มมาตรฐาน เนื่องจากเป็นสินค้าที่ต้องใช้ความเชี่ยวชาญพิเศษ และมีคู่แข่งน้อยราย โดยปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 มีรายได้จำนวน 818.14 ล้านบาท 1,921.08 ล้านบาท และ 984.50 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 58.82 ร้อยละ 93.59 และร้อยละ 83.05 ของรายได้ตามสัญญาตามลำดับ ในปี 2562 บริษัทฯ เน้นทำการตลาดในกลุ่มสินค้าออกแบบพิเศษ เช่น รถบรรทุกที่ใช้ในการเกษตร รถลำเลียงอาหารสำหรับเครื่องบิน รถดับเพลิง และรถที่ผลิตพิเศษตามความต้องการใช้งานของลูกค้า เพราะเป็นผลิตภัณฑ์ที่บริษัทฯ มีความชำนาญเป็นพิเศษ มีการปรับเปลี่ยนรูปแบบให้หลากหลาย มีการพัฒนาเทคโนโลยี และกระบวนการผลิตให้รวดเร็วยิ่งขึ้น ที่ต้องอาศัยความรู้ทางวิศวกรรม และเทคโนโลยีของงานระบบวิศวกรรมที่แม่นยำ นอกจากนี้บริษัทฯ ได้พัฒนายานพานะอื่นๆ ที่ใช้ตามวัตถุประสงค์ของลูกค้า เช่น รถลำเลียงผู้ป่วย รถกู้ภัย รถบรรทุกอ้อย เป็นต้น โดยบริษัทฯ เน้นกำลังการผลิตไปที่ผลิตภัณฑ์ในกลุ่มออกแบบพิเศษ ซึ่งมีคำสั่งซื้อจำนวนมาก และต่อเนื่อง จะเห็นได้ว่ารายได้ตามสัญญาในปี 2562 ลดลงจากปี 2561 เนื่องจาก ในปี 2561 บริษัทมีรายได้ตามสัญญาจากโครงการ BUS NGV 489 คันที่ส่งมอบรถจำนวน 300 คัน ซึ่งเป็นรายได้ในกลุ่มผลิตภัณฑ์ออกแบบพิเศษ เป็นผลให้รายได้ตามสัญญาในปี 2561 มากกว่าปี 2562 อย่างเห็นได้ชัด ซึ่งรายได้จากการส่งมอบสินค้าโครงการนี้ เกิดขึ้นในปี 2561 และ ปี 2562 เท่านั้น ส่วนรายได้ปี 2562 ได้รับผลกระทบจากสงครามทางการค้า ทำให้รายได้จากผลิตภัณฑ์ที่ใช้ในสนามบินลดลง บริษัทฯ จึงเน้นผลิตภัณฑ์ออกแบบพิเศษกลุ่มอื่น เช่นรถบรรทุกที่ใช้ในการเกษตร

รายได้จากการขายและการให้บริการ

บริษัทฯ และบริษัทย่อย รับรู้รายได้จากการขายและการให้บริการในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ เมื่อได้โอนความเสี่ยงและผลตอบแทนที่เป็นสาระสำคัญของความเป็นเจ้าของสินค้าที่มีนัยสำคัญ ไปให้กับผู้ซื้อแล้ว รายได้จากการขายประกอบด้วย การขายอะไหล่ (Spare Part) บางประเภทที่บริษัทฯ จำเป็นต้องสั่งนำเข้ามาจากต่างประเทศเพื่อใช้ในการผลิตงานของลูกค้าเป็นปกติอยู่แล้ว โดยส่วนใหญ่มากกว่าร้อยละ 50 เป็นการขายอะไหล่ให้กับลูกค้าต่างประเทศที่ส่งผลิตรถจากบริษัทฯ โดยเฉพาะรถลำเลียงอาหารสำหรับเครื่องบิน และส่วนที่เหลือประมาณร้อยละ 50 เป็นการขายให้แก่ลูกค้าในประเทศ รายได้จากการขายยังประกอบด้วยการขายสินค้าตัวอย่าง (รถต้นแบบ) และการขายสินค้าในสต็อก เป็นต้น

รายการ	ปี 2560	ปี 2561	%	ปี 2562	%
	ล้านบาท	ล้านบาท	Y-o-Y	ล้านบาท	Y-o-Y
กลุ่มบริหารโครงการ งานขายและบริการ	194.96	214.15	9.84	339.20	58.39

ตาราง แสดงรายได้กลุ่มผลิตภัณฑ์ กลุ่มบริหารโครงการ งานขายและบริการ

บริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มบริหารโครงการ งานขายและบริการ ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 194.96 ล้านบาท 214.15 ล้านบาท และ 339.20 ล้านบาท ตามลำดับ บริษัทฯ รับรู้รายได้ในกลุ่มบริหารโครงการ งานขายและบริการ เมื่อมีการส่งมอบเรียบร้อย โดยรายได้ดังกล่าวมาจากการให้บริการรับซ่อมผลิตภัณฑ์รถบรรทุก รถโดยสาร ทั้งรถของลูกค้าทั้งหมดระยะเวลาประกัน และลูกค้างานบริหารโครงการซ่อมบำรุง รถบรรทุกพ่วง และ รถบรรทุกกึ่งพ่วง จากบริษัท ลินฟอกซ์ ทรานสปอร์ต (ประเทศไทย) จำกัด (“Linfox”) และบริษัท เอก-ชัย ดิสทริบิวชั่น ซิสเทม จำกัด (“Tesco-Lotus”) ทั้งหมด ซึ่งมีรายได้โครงการมากกว่า 1,000 คัน โดยตั้งศูนย์บริการซ่อมบำรุงอยู่ในพื้นที่ของ Tesco-Lotus จำนวน 5 แห่ง ประกอบด้วย ศูนย์ลูกค้า ศูนย์วังน้อย ศูนย์สามโคก ศูนย์บางบัวทอง และศูนย์สุราษฎร์ธานี อีกทั้งบริษัทฯ ยังได้เล็งเห็นโอกาสในการเพิ่มรายได้จากงานซ่อมบริการ จึงได้ทำการเช่าพื้นที่ดินประมาณ 4 ไร่ ที่ อำเภอน้อย จังหวัดพระนครศรีอยุธยา เป็นศูนย์ซ่อมสำหรับรถบรรทุก ในกรณีประสบอุบัติเหตุต้องซ่อมนาน และรับงานซ่อมบริการจากลูกค้าของบริษัทรายอื่น และลูกค้าทั่วไป ทำให้บริษัทฯ สามารถเพิ่มศักยภาพในการดูแลลูกค้าในพื้นที่ภาคกลางเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นพื้นที่ ใกล้กรุงเทพฯ และ ปริมณฑล และยังเพิ่มโอกาสในการรับงานซ่อมบริการเพิ่มขึ้นจากงานของ Linfox และ Tesco-Lotus โดยในปี 2560 บริษัทฯ ได้ขยายศูนย์ซ่อมบริการเป็น One Stop Services ที่ให้บริการทั้งซ่อมเครื่องยนต์ช่วงล่างและตัวถัง 1 แห่ง ที่จังหวัดชลบุรี และจะขยายไปทั่วประเทศภายในปี 2565 นอกจากนี้บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการซ่อมบำรุงรถโดยสารจากที่ได้ส่งมอบไปเรียบร้อยแล้วเมื่อเดือนมีนาคม 2562 ซึ่งส่งผลให้บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการซ่อมบำรุงต่อไปอีก 10 ปี นับจากส่งมอบรถโดยสาร ซึ่งจะช่วยให้เป้าหมายในการกระจายรายได้ของ 3 กลุ่มสินค้าให้ใกล้เคียงกันเพื่อกระจายความเสี่ยงจากเศรษฐกิจโลกในธุรกิจหนึ่งในอนาคตได้อย่างสมบูรณ์

รายได้อื่น

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้อื่น ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 มีรายได้อื่นเท่ากับ 13.13 ล้านบาท 21.37 ล้านบาท และ 84.62 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 0.82 ร้อยละ 0.93 และ ร้อยละ 5.26 ตามลำดับของรายได้รวมสำหรับในปี 2562 บริษัทฯ ได้บันทึกรับรู้กำไรจากการขายอสังหาริมทรัพย์ จำนวน 40.69 ล้านบาท และบันทึกรายได้จากการกลับรายการหนี้สงสัยจะสูญ จำนวน 16.16 ล้านบาท

ต้นทุนและกำไรขั้นต้น

ต้นทุนงานตามสัญญา ประกอบด้วย ต้นทุนวัตถุดิบ เงินเดือน ค่าจ้างแรงงานที่เกี่ยวข้องกับการผลิตในแผนกต่างๆ 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

ในปี 2560 ปี 2561 และ ปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีต้นทุนงานตามสัญญาเท่ากับ 1,244.85 ล้านบาท 1,711.54 ล้านบาท และ 932.90 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 89.50 ร้อยละ 83.38 และร้อยละ 78.70 ของรายได้ตามสัญญา ตามลำดับ อัตราส่วนต้นทุนงานตามสัญญาลดลงอย่างต่อเนื่อง จากบริษัทได้ปรับปรุงพัฒนาขั้นตอนในการผลิตเพื่อลดต้นทุน โดยบริษัทฯ ผลิตสินค้าเป็นงานต่อเนื่องจากกรณีแบบมีประสบการณ์ ความชำนาญเพิ่มขึ้นจากงวดก่อน มีการผลิตเครื่องมือที่สนับสนุนในกระบวนการผลิต (Routine To Research) ทำให้สามารถควบคุมการผลิตให้กะชับลดเวลาชั่วโมงการทำงาน และลดขั้นตอนการผลิต ประกอบ อีกทั้งบริษัทฯ มีมาตรการควบคุมเรื่องค่าใช้จ่าย จึงส่งผลให้มีอัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ค่าใช้จ่ายในการขาย และบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขาย และบริหาร ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากร ค่าใช้จ่ายในการส่งออกสินค้าไปยังลูกค้าต่างประเทศ ค่าขนส่งสินค้าในประเทศ และค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่น เป็นต้น

รายการ	ปี 2560		ปี 2561		% เปลี่ยนแปลง	ปี 2562		% เปลี่ยนแปลง
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	Y-o-Y	ล้านบาท	%	Y-o-Y
ค่าใช้จ่ายในการขาย	43.49	25.04	39.85	18.21	(8.37)	32.39	16.79	(18.73)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	130.16	74.96	179.02	81.79	37.53	160.53	83.21	(10.33)
รวม	173.65	100.00	218.87	100.00	26.04	192.92	100.00	(11.86)

ตาราง แสดงค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายในการขาย และบริหารเท่ากับ 173.65 ล้านบาท, 218.56 ล้านบาท และ 192.92 ล้านบาทตามลำดับ สำหรับงวดปี 2562 ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ร้อยละ 11.86 เนื่องจากในปี 2561 บริษัทได้มีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 15.32 ล้านบาท และสำรองสินค้าล้าสมัย 5.90 ล้านบาท ตามนโยบายของบริษัท

กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี : EBIT

รายการ	ปี 2560		ปี 2561		% เปลี่ยนแปลง	ปี 2562		% เปลี่ยนแปลง
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	Y-o-Y	ล้านบาท	%	Y-o-Y
EBIT	30.52	1.91	191.79	8.38	528.43	220.46	13.70	14.95
รายได้รวม	1,599.03	100.00	2,288.22	100.00	43.10	1,609.21	100.00	(29.67)

ตาราง แสดงกำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี

กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยและภาษี (Earnings Before Interest and Tax: EBIT) งวดปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมี EBIT เท่ากับ 30.52 ล้านบาท, 191.79 ล้านบาท และ 220.460 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีเท่ากับร้อยละ 1.91 ร้อยละ 8.38 และ ร้อยละ 13.70 ตามลำดับ จากยอดขายได้รวม อัตรากำไรที่เพิ่มขึ้นมาโดยตลอดตั้งแต่ปี 2560 ถึง ปี 2562 มาจากการขยายตัวของรายได้ในกลุ่มบริหารงานโครงการ การขายและบริการ ที่เพิ่มขึ้นจากงานซ่อมบำรุงรถบรรทุก งานซ่อมบำรุงรถโดยสารตามสัญญาระยะยาว งานให้เช่ารถโดยสาร บริหารโครงการขนส่งสาธารณะของหน่วยงานภาครัฐและเอกชน

ต้นทุนทางการเงิน

รายการ	ปี 2560		ปี 2561		% เปลี่ยนแปลง	ปี 2562		% เปลี่ยนแปลง
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	Y-o-Y	ล้านบาท	%	Y-o-Y
ต้นทุนทางการเงิน	50.64	3.17	141.45	6.18	179.36	145.65	9.05	2.97
รายได้รวม	1,599.03	100.00	2,288.22	100.00	43.10	1,609.21	100.00	(29.67)

ตาราง แสดงต้นทุนทางการเงิน

งวดปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 50.64 ล้านบาท 141.45 ล้านบาท และ 145.65 ล้านบาท ตามลำดับ ต้นทุนทางการเงินดังกล่าวเกิดจากการกู้ยืมเงิน การออกหุ้นกู้ และกู้ยืมจากกิจการ บุคคลที่เกี่ยวข้องเพื่อนำมาวางหลักประกันในโครงการที่บริษัทดำเนินงาน ต้นทุนทางการเงินการที่เพิ่มขึ้นในปี 2562 เกิดจากการออกหุ้นกู้ เพื่อนำมาใช้ลงทุนในกิจการ เช่น โครงการลงทุนขยายศูนย์ซ่อมบำรุงรถบรรทุก โครงการซ่อมบำรุงดูแลรักษารถโดยสารระยะเวลา 10 ปี กับทาง ขสมก. จำนวน 489 คัน โครงการซ่อมบ่มตามสัญญากับทางกองทัพบก ระยะเวลา 3 ปี โดยในปี 2562 บริษัทฯได้ลงทุนก่อสร้างขยายธุรกิจศูนย์ซ่อมบำรุงรักษารถบรรทุก รถโดยสารขนาดใหญ่อีก 1 แห่งที่จังหวัดสุราษฎร์ธานี และลงทุนก่อสร้างอู่ซ่อมพร้อมเครื่องมือ ในเขตการเดินรถ 4 แห่ง ของ ขสมก. และลงทุนในการซื้ออุปกรณ์ จำหน่ายเชื้อเพลิงในโครงการซ่อมบ่มให้กับกองทัพบกจำนวน 22 กระบอก

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน (0.76) ล้านบาท, 4.87 ล้านบาท และ 8.95 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งภาระภาษีที่เป็นติดลบในปี 2560 เนื่องจากมีการคำนวณผลขาดทุนหักกับกำไรสุทธิ สำหรับในปี 2561 และ 2562 บริษัทและบริษัทย่อย คำนวณตามเกณฑ์ที่ทางสรรพากรกำหนด

กำไรสุทธิ(ขาดทุน) สุทธิ กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา และอัตรากำไรสุทธิ

รายการ	ปี 2560		ปี 2561		% เปลี่ยนแปลง	ปี 2562		% เปลี่ยนแปลง
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	Y-o-Y	ล้านบาท	%	Y-o-Y
กำไร(ขาดทุน) สุทธิ	(19.36)	(1.21)	45.47	1.99	(334.87)	65.86	4.09	44.84
EBITDA	81.40	5.09	246.19	10.76	202.45	278.21	17.29	13.01
รายได้รวม	1,599.03	100.00	2,288.22	100.00	43.10	1,609.21	100.00	(29.67)

ตาราง แสดงกำไร (ขาดทุน) สุทธิ กำไรก่อนหักดอกเบี้ย และค่าเสื่อมราคา และอัตรากำไรขั้นต้น

ในงวดบัญชีปี 2560 ปี 2561 และ ปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับงวด เท่ากับ (19.36) ล้านบาท 45.47 ล้านบาท และ 65.86 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิสำหรับงวด ร้อยละ (1.21) ร้อยละ 1.99 และร้อยละ 4.09 ของรายได้รวม ตามลำดับ และมีกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา (EBITDA) เท่ากับ 81.40 ล้านบาท 246.19 ล้านบาท และ 278.21 ล้านบาท กำไรสุทธิ และ EBITDA ที่เพิ่มขึ้นในปี 2561 และปี 2562 เกิดจากสัดส่วนรายได้ในกลุ่มบริหารงานโครงการ ขายและบริการที่เพิ่มขึ้น สำหรับในปี 2562 บริษัทมีกำไรจากการขาย อสังหาริมทรัพย์ 40.69 ล้านบาท และรายได้จากการกลับรายการหนี้สงสัยจะสูญ 16.16 ล้านบาท

อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

รายการ	ปี 2560		ปี 2561		% เปลี่ยนแปลง	ปี 2562		% เปลี่ยนแปลง
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	Y-o-Y	ล้านบาท	%	Y-o-Y
กำไร(ขาดทุน) สุทธิ	(19.36)	(2.88)	45.47	5.86	(334.87)	65.86	7.13	44.84
ส่วนของผู้ถือหุ้น (เฉลี่ย)	671.65	100.00	775.52	100.00	15.46	923.46	100.00	19.08

ตาราง แสดงกำไร (ขาดทุน) สุทธิ และส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย

ในงวดบัญชีปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (2.88) % , 5.86 % และ 7.13 % ตามลำดับ โดยผลการดำเนินงานของบริษัทฯ มีทิศทางของอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นนับจากปี 2561 ถึงปี 2562 มาจากสัดส่วนกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นในแต่ละปี

14.1.2 ฐานะทางการเงินของบริษัท**สินทรัพย์**

ในงวดบัญชีปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 2,328.28 ล้านบาท 3,640.80 ล้านบาท และ 3,067.23 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดของสินทรัพย์รายการสำคัญดังนี้

เงินสด และรายการเทียบเท่าเงินสด

ในงวดบัญชีปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 2.61 ล้านบาท 3.71 ล้านบาท และ 12.93 ล้านบาท ตามลำดับ ประกอบด้วยเงินสดย่อยและเงินฝากธนาคาร ทั้งในรูปบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ บัญชีกระแสรายวัน และบัญชีเงินฝากประจำ ซึ่งมีการลดลง หรือเพิ่มขึ้น ตามการบริหารการเงินในวันที่สิ้นสุดรอบบัญชีแต่ละงวด

ลูกหนี้การค้าและค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

ในงวดบัญชีปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เท่ากับ 346.52 ล้านบาท, 720.44 ล้านบาท และ 471.58 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560, 2561 และ 2562 มีรายการลูกหนี้การค้า และลูกหนี้อื่น ๆ ดังนี้

รายการ	31-ธ.ค.-60	31-ธ.ค.-61	31-ธ.ค.-62
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
ลูกหนี้การค้า			
บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	139.56	259.22	253.84
บุคคลหรือกิจการอื่น ๆ	193.36	319.99	129.72
รวม	332.92	579.21	383.56
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(3.28)	(18.61)	(2.45)
สุทธิ	329.64	560.60	381.11
ลูกหนี้อื่น			
บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1.94	69.12	39.18
บุคคลหรือกิจการอื่น ๆ	14.94	90.72	51.29
รวม	16.88	159.84	90.47
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	346.52	720.44	471.58

บริษัทฯ ได้จัดรายการลูกหนี้ และลูกหนี้อื่นใหม่ ในงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2561 ซึ่งรวมอยู่ในงบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์ในการเปรียบเทียบของปี 2562 ได้มีการจัดประเภทรายการใหม่เพื่อให้สอดคล้องกับการนำเสนองบการเงินปี 2562 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 รายการลูกหนี้ที่ลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2561 เกิดจากบริษัทฯ ได้รับชำระหนี้ การขายรถโดยสารให้กับหน่วยงานองค์การขนส่งมวลชนกรุงเทพ ทั้งหมดจำนวน 489 คันในเดือนพฤษภาคม 2562 และได้แบ่งรายการยอดลูกหนี้การค้าตามอายุหนี้ที่ค้างชำระ ณ ปี 2560, 2561 และ ปี 2562 ได้ดังนี้

รายการ	31-ธ.ค.-60	31-ธ.ค.-61	31-ธ.ค.-62
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
ลูกหนี้การค้าแยกตามอายุของลูกหนี้ :			
ยังไม่ครบกำหนดชำระ	52.49	390.49	66.51
อายุนี้ไม่เกิน 3 เดือน	245.72	52.84	86.55
อายุนี้ระหว่าง 3 - 6 เดือน	25.46	43.80	2.97
อายุนี้ระหว่าง 6 - 12 เดือน	5.58	37.66	139.70
อายุนี้มากกว่า 12 เดือน ขึ้นไป	3.67	54.42	87.83
รวมลูกหนี้การค้า	332.92	579.21	383.56
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(3.28)	(18.61)	(2.45)
รวมลูกหนี้การค้า-สุทธิ	329.64	560.60	381.11

ตาราง แสดงลูกหนี้การค้าแยกตามอายุของลูกหนี้

บริษัทฯ และบริษัทย่อย ประมาณค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญโดยประมาณจากลูกหนี้ที่คาดว่าจะเก็บเงินไม่ได้ และวิเคราะห์ประวัติการชำระหนี้ และคาดการณ์เกี่ยวกับการชำระหนี้ในอนาคตของลูกหนี้เป็นเกณฑ์พิจารณาอายุหนี้ที่ค้างชำระ ลูกหนี้การค้างที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 12 เดือน บริษัทฯ จะตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวน ยกเว้นกรณีที่น่าคิดว่าจะได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้แน่นอน ทั้งนี้ฝ่ายบริหารเชื่อว่าได้บันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้เพียงพอแล้ว

สินค้าคงเหลือ

ในงวดบัญชีปี 2560, 2561 และปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินค้าคงเหลือเท่ากับ 360.13 ล้านบาท 765.18 ล้านบาท และ 715.42 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมูลค่าสินค้าคงเหลือส่วนใหญ่ คือ วัตถุดิบ อะไหล่ หรือส่วนประกอบ ทั้งที่อยู่ในคลังสินค้า หรืออยู่ระหว่างทางจัดส่งมายังคลังสินค้า ซึ่งถือว่าเป็นวัตถุดิบหลักของผลิตภัณฑ์ มูลค่าส่วนที่เหลือจะประกอบด้วย สินค้าระหว่างผลิต สินค้าสำเร็จรูป และวัสดุสิ้นเปลือง สำหรับในปี 2561 และปี 2562 มีมูลค่าของรายการสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทฯ ได้ขยายธุรกิจงานบริการซ่อมแซม บำรุงรักษารถบรรทุก และงานบริการซ่อมแซมบำรุงรักษารถโดยสารขนส่งสาธารณะที่ได้รับสัญญาดูแลบำรุงรักษากับหน่วยงาน ขสมก. โดยมีสัญญาระยะเวลา 10 ปี

เงินฝากประจำที่มีภาระค้ำประกัน

ในงวดบัญชีปี 2560, 2561 และปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายการเงินฝากประจำที่มีภาระค้ำประกันเท่ากับ 37.00 ล้านบาท, 41.40 ล้านบาท และ 62.86 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งยอดเงินฝากประจำที่มีภาระค้ำประกันใช้สำหรับค้ำประกันวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน อาทิ วงเงินกู้เบิกเกินบัญชี วงเงินหนังสือค้ำประกันสัญญางานซึ่งจำเป็นต้องใช้มากขึ้นตามการเพิ่มขึ้นของมูลค่างานและสัญญางาน

อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

ในงวดบัญชีปี 2560, 2561 และปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายการอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน เท่ากับ 81.58 ล้านบาท 81.58 ล้านบาท และ 0.00 ล้านบาท ตามลำดับ รอสงหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนคือรายการที่ดิน ของบริษัทฯ ที่ซื้อไว้ซึ่งเป็นส่วนเกินจากแผนการขายโรงงานในพื้นที่ จังหวัดขอนแก่น ซึ่งในปี 2562 บริษัทฯ ได้ขายที่ดินดังกล่าวออกไป และมิกำไรจากการขายอสังหาริมทรัพย์จำนวน 46.69 ล้านบาท

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ในงวดบัญชีปี 2560, 2561 และปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายการที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ เท่ากับ 976.60 ล้านบาท 1,097.86 ล้านบาท และ 1,108.73 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งประกอบด้วย ที่ดินที่ตั้งสำนักงานใหญ่ของ บริษัทฯ อาคารโรงงาน อาคารสำนักงานใหญ่และส่วนปรับปรุงอาคาร อาคารสิ่งปลูกสร้างที่สาขาของบริษัท เครื่องใช้ เครื่องตกแต่งสำนักงาน ครุภัณฑ์ ที่ดินที่จะสร้างโรงงานในอนาคตและยานพาหนะ และรายการทรัพย์สินระหว่างติดตั้ง

แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

ในงวดบัญชีปี 2560, 2561 และปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายการหนี้สินรวมเท่ากับ 1,665.99 ล้านบาท 2,752.06 ล้านบาท และ 2,293.62 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดของหนี้สินรายการสำคัญดังนี้

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ในงวดบัญชีปี 2560, 2561 และปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายการเงินกู้ยืมเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเท่ากับ 966.86 ล้านบาท 1,077.80 ล้านบาท และ 571.92 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายการดังกล่าว

เป็นภาระหนี้ตามวงเงินสินเชื่อประเภทต่างๆ ที่สถาบันการเงินให้การสนับสนุนแก่บริษัทฯ และบริษัทย่อย เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในธุรกิจ อาทิ วงเงินเบิกเกินบัญชี วงเงินทรัสต์รีซีทีส์ วงเงินแพคกิ้งเครดิต วงเงินโดเมสติกเลตเตอร์ออฟเครดิต วงเงินซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า วงเงินค้ำประกันวงเงินตั๋วสัญญาใช้เงิน เป็นต้น

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

ในงวดบัญชีปี 2560, 2561 และปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายการเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเท่ากับ 328.18 ล้านบาท 444.23 ล้านบาท และ 199.38 ล้านบาท ตามลำดับ รายการเจ้าหนี้การค้าส่วนใหญ่เป็นค่าสินค้า วัตถุดิบ วัสดุที่ใช้ในการผลิต และอะไหล่ที่ใช้ในงานบริการซ่อมบำรุง ซึ่งบริษัทฯ ได้เทอมเครดิตจากเจ้าหนี้การค้าเฉลี่ยประมาณ 60-90 วัน โดยมีอัตราส่วนระยะเวลาชำระหนี้ ณ 31 ธันวาคม 2560, 2561 และ 2562 เท่ากับ 78 วัน 74 วัน และ 97 วัน ตามลำดับ

ภาระผูกพันหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน

ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554 บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้ใช้มาตรฐานการบัญชีไทย ฉบับที่ 19 เรื่องผลประโยชน์พนักงาน ซึ่งนักคณิตศาสตร์ประกันภัยได้ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน โดยผู้บริหารได้บันทึกหนี้สินและผลประโยชน์พนักงานที่เกิดขึ้นก่อนปี 2554 โดยได้ปรับกับกำไรสะสม ณ วันต้นงวดของรอบบัญชีปี 2554 ตามมาตรฐานการบัญชีฉบับดังกล่าว และบันทึกหนี้สินและผลประโยชน์พนักงานเพิ่มในงวดไตรมาส 2/2562 ตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน (ฉบับที่ 7) พ.ศ. 2562 สำหรับพนักงานที่มีอายุงานมากกว่า 20 ปี

ในงวดบัญชีปี 2560, 2561 และปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน เท่ากับ 22.46 ล้านบาท 26.91 ล้านบาท และ 33.62 ล้านบาท ตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ในงวดบัญชีปี 2560, 2561 และปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ เท่ากับ 662.29 ล้านบาท 888.74 ล้านบาท และ 958.18 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียน เท่ากับ 589.00 ล้านบาท ทุนที่ออกและชำระแล้ว เท่ากับ 327.22 ล้านบาท ส่วนเกินมูลค่าหุ้นเท่ากับ 524.90 ล้านบาท ส่วนเกินมูลค่าหุ้นจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ 29.01 ล้านบาท ส่วนลดจากการเพิ่มสัดส่วนเงินลงทุนในบริษัทย่อย เท่ากับ 5.63 ล้านบาท มีสำรองตามกฎหมายเท่ากับ 9.65 ล้านบาท จัดสรรเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 2.83 ล้านบาท และกำไรสะสมที่ยังไม่จัดสรร 73.03 ล้านบาท

สภาพคล่อง

รายการ		31-ธ.ค.-60	31-ธ.ค.-61	31-ธ.ค.-62
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.73	0.85	1.22
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	2.52	3.1	2.39
อัตราส่วนหนี้สินที่ภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.96	2.55	2.14
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	56	85	141
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	90	108	223

ตาราง แสดงอัตราส่วนทางการเงินสภาพคล่องและนโยบายการเงินของบริษัท

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ 31 ธันวาคม 2560, 2561 และ 2562 เท่ากับ 0.73 เท่า 0.85 เท่า และ 1.22 เท่า ตามลำดับ แสดงให้เห็นว่าในปี 2562 บริษัทมีสภาพคล่องที่ดีขึ้น โดยมีอัตราส่วนสภาพคล่อง เท่ากับ 1.22 เท่า โดยมีสินทรัพย์หมุนเวียนเพียงพอที่จะชำระหนี้สินหมุนเวียน และมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 30 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 2.39 เท่า ซึ่งลดลงจากปีก่อน และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 2.14 เท่า ซึ่งลดลงจากปีก่อนเช่นกัน เกิดจากการที่บริษัทได้รับชำระหนี้ และนำเงินไปชำระคืนเจ้าหนี้การค้า เงินกู้ยืม และหุ้นกู้ และระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากลูกค้าบางรายรอเงินงบประมาณประจำปีจากหน่วยงานภาครัฐ ส่วนระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยที่มากขึ้นเนื่องจากข้อจำกัดของบางอย่างที่ต้องสั่งซื้อเพื่อให้ได้สัปดาห์ราคาที่ถูกลงและเป็นการผลิต Part เฉพาะที่ต้องผลิตเองเพื่อรองรับงานแผนการผลิตที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตซึ่งไม่กระทบต่อสภาพคล่อง โดยบริษัท ติดตามหนี้และคิดดอกเบี้ยในส่วนที่เกินกำหนดในอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 7.50 ต่อปี และในส่วนของสินค้าเป็น Part สามารถปรับใช้กับโครงการที่คาดว่าจะได้รับในอนาคต

ข้อกำหนดอัตราส่วนทางการเงิน

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีหน้าที่ต้องดำรงอัตราส่วนทางการเงินจากการออกหุ้นกู้ โดยมีข้อกำหนดให้ดำรงอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ต่อ ส่วนของผู้ถือหุ้น (IB_D/E Ratio) ไม่เกิน 3 เท่า โดย ณ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 2.14 เท่า

➤ รายจ่ายเพื่อการลงทุน

ในปี 2560, 2561 และปี 2562 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มา(ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน (175.42) ,(174.48) และ (105.37) ในปี 2560 ถึง 2561 บริษัทฯ ได้มีการลงทุนในการสร้างศูนย์ซ่อมรถบรรทุก 1 แห่ง ที่จังหวัดชลบุรี ซึ่งเปิดดำเนินการและรับรู้รายได้แล้ว และในปี 2562 บริษัทฯ ได้ใช้เงินลงทุนในการก่อสร้างศูนย์ใหม่อีก 1 แห่ง ที่จังหวัดสุราษฎร์ธานี ที่ใช้ชื่อ สิบ ล้อ 24 ชั่วโมง คาดว่าจะเปิดให้บริการในช่วงไตรมาส 2 ปี 2563 และลงทุนในอุปกรณ์และทรัพย์สินอื่นในการดำเนินการศูนย์ซ่อมรถโดยสารปรับอากาศใช้เชื้อเพลิงธรรมชาติ (NGV) จำนวน 489 คันในเขตการเดินรถขององค์การขนส่งมวลชนกรุงเทพ อีก 4 เขตการเดินรถ