



บริษัท บีเจซี เฮฟวี่ อินดัสทรี จำกัด (มหาชน)
BJC Heavy Industries Public Company Limited
("BJCHI")

ส่วนที่ 3
ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 ผู้สอบบัญชีที่ทำการตรวจสอบและสอบทานงบการเงินของบริษัท

บริษัทฯ ได้แต่งตั้งให้ สำนักงาน เอ.เอ็ม.ที. แอสโซซิเอท ทำหน้าที่ผู้สอบบัญชี โดยมีรายชื่อผู้ทำหน้าที่เป็นผู้สอบบัญชีในช่วงเวลาที่ผ่านมาดังนี้

| ระยะเวลาที่เป็นผู้สอบบัญชี | รายชื่อผู้สอบบัญชี | เลขที่ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต |
|----------------------------|-------------------------|----------------------------|
| ปี 2556 | นางณัฐสรณ์ สโรชนันท์จีน | 4563 |
| ปี 2557 – ปี 2559 | นางเกษรี ณรงค์เดช | 0076 |
| ปี 2560 | นางณัฐสรณ์ สโรชนันท์จีน | 4563 |
| ปี 2561 | นางสาวจารุณี นวมแม่ | 5596 |

ทั้งนี้ ผู้สอบบัญชีตามรายชื่อที่เสนอ และสำนักงาน เอ.เอ็ม.ที. แอสโซซิเอท ไม่มีความสัมพันธ์ หรือเป็นผู้มีส่วนได้เสียกับบริษัท/บริษัทร่วม/ผู้บริหาร/ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าว

13.2 รายงานของผู้สอบบัญชี

รายงานของผู้สอบบัญชีที่ได้รายงานการตรวจสอบหรือสอบทานงบการเงินสำหรับปี 2559-2561 ของบริษัทฯ สรุปได้ดังนี้

สรุปรายงานการตรวจสอบงบการเงินประจำปี 2559

ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นว่า งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของบริษัท บีเจซี เฮฟวี่ อินดัสทรี จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

โดยมีเงื่อนไขในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าว ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 8 ข่าพเจ้าไม่ได้ตรวจสอบงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 ของบริษัทร่วม Aus-Com Training Services Pty Ltd ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนในประเทศออสเตรเลีย ในงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 บริษัทฯ บันทึกเงินลงทุนในบริษัทร่วมดังกล่าว จำนวน 8.03 ล้านบาท และ 12.72 ล้านบาท ตามลำดับ (คิดเป็นร้อยละ 0.16 และ 0.19 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ) ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 จำนวน 4.63 ล้านบาท และ 3.75 ล้านบาท ตามลำดับ (คิดเป็นร้อยละ 4.12 และร้อยละ 0.28 ของกำไรสำหรับปี ตามลำดับ) โดยถือตามงบการเงินของบริษัทร่วมสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559 และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ที่จัดทำโดยผู้บริหารของบริษัทร่วมและยังไม่ได้ตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี

สรุปรายงานการตรวจสอบงบการเงินประจำปี 2560

ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นว่า งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของบริษัท บีเจซี เฮฟวี่ อินดัสทรี จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่างๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของข้าพเจ้าในการตรวจสอบงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับงวดปัจจุบัน ข้าพเจ้าได้นำเรื่องเหล่านี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยรวมและในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ทั้งนี้ข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับเรื่องเหล่านี้

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ พร้อมวิธีการตรวจสอบมีดังต่อไปนี้

การรับรู้รายได้ตามสัญญา

ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2.1 บริษัทฯ รับรู้รายได้ตามสัญญาโดยพิจารณาถึงขั้นความสำเร็จของงาน เนื่องจากรายได้ตามสัญญาที่บริษัทรับรู้ในงบกำไรขาดทุนเป็นจำนวนที่มีสาระสำคัญ และเป็นเรื่องที่ต้องใช้ดุลยพินิจของผู้บริหารในการประเมินขั้นความสำเร็จของงาน ดังนั้นข้าพเจ้าจึงระบุนว่าการรับรู้รายได้ตามสัญญาเป็นเรื่องที่มีนัยสำคัญ ซึ่งต้องให้ความสนใจเป็นพิเศษในการตรวจสอบ

วิธีการตรวจสอบของข้าพเจ้าต่อเรื่องดังกล่าว

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบเรื่องการรับรู้รายได้ตามสัญญา โดยการประเมินความเหมาะสมและทดสอบระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับวิธีการที่ฝ่ายบริหารใช้ในการกระบวนการในการทำสัญญา การประมาณการและการปรับเปลี่ยนต้นทุนโครงการ การพิจารณาความสมเหตุสมผลของการประเมินขั้นความสำเร็จของงาน และการรับรู้รายได้ รวมถึงการทดสอบความมีประสิทธิภาพของระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการจัดซื้อจัดจ้างและการบันทึกต้นทุนของงานที่เกิดขึ้นจริง โดยการสอบถามฝ่ายบริหาร และผู้ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงทำความเข้าใจ อ่านสัญญา เลือกตัวอย่างสุ่มทดสอบ ตรวจสอบต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงกับเอกสารประกอบรายการ วิเคราะห์เปรียบเทียบขั้นความสำเร็จของงานที่ประเมินโดยวิศวกรกับขั้นความสำเร็จที่คำนวณโดยการเปรียบเทียบต้นทุนโครงการที่เกิดขึ้นแล้วจนถึงวันสิ้นปีกับประมาณการต้นทุนโครงการที่คาดว่าจะใช้ทั้งหมด และวิเคราะห์เปรียบเทียบอัตรากำไรขั้นต้นเพื่อตรวจสอบความผิดปกติที่อาจเกิดขึ้น

เรื่องอื่น

งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ของบริษัท บีเจซี เฮฟวี่ อินดัสทรี จำกัด (มหาชน) ที่แสดงเป็นข้อมูลเปรียบเทียบ ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีท่านอื่นในสำนักงานเดียวกันกับข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชีและเสนอรายงานไว้อย่างไม่มีเงื่อนไขตามรายงานลงวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2560

สรุปรายงานการตรวจสอบงบการเงินประจำปี 2561

ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นว่า งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของบริษัท บีเจซี เฮฟวี่ อินดัสทรี จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่างๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของข้าพเจ้าในการตรวจสอบงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับงวดปัจจุบัน ข้าพเจ้าได้นำเรื่องเหล่านี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยรวมและในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ทั้งนี้ข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับเรื่องเหล่านี้

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ พร้อมวิธีการตรวจสอบมีดังต่อไปนี้

การรับรู้รายได้ตามสัญญา

ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2.1 บริษัทฯ รับรู้รายได้ตามสัญญาโดยพิจารณาถึงขั้นความสำเร็จของงาน เนื่องจากรายได้ตามสัญญาที่บริษัทรับรู้ในงบกำไรขาดทุนเป็นจำนวนที่มีสาระสำคัญ และเป็นเรื่องที่ต้องใช้ดุลยพินิจของผู้บริหารในการประเมินขั้นความสำเร็จของงาน ดังนั้นข้าพเจ้าจึงระบุนว่าการรับรู้รายได้ตามสัญญาเป็นเรื่องที่มีนัยสำคัญ ซึ่งต้องให้ความสนใจเป็นพิเศษในการตรวจสอบ

วิธีการตรวจสอบของข้าพเจ้าต่อเรื่องดังกล่าว

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบเรื่องการรับรู้รายได้ตามสัญญา โดยการประเมินความเหมาะสมและทดสอบระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับวิธีการที่ฝ่ายบริหารใช้ในการกระบวนการในการทำสัญญา การประมาณการและการปรับเปลี่ยนต้นทุนโครงการ การพิจารณาความสมเหตุสมผลของการประเมินขั้นความสำเร็จของงาน และการรับรู้รายได้ รวมถึงการทดสอบความมีประสิทธิภาพของระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการจัดซื้อจัดจ้างและการบันทึกต้นทุนของงานที่เกิดขึ้นจริง โดยการสอบถามฝ่ายบริหาร และผู้ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงทำความเข้าใจ อ่านสัญญา เลือกตัวอย่างสุ่มทดสอบ ตรวจสอบต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงกับเอกสารประกอบรายการ วิเคราะห์เปรียบเทียบขั้นความสำเร็จของงานที่ประเมินโดยวิศวกรกับขั้นความสำเร็จที่คำนวณโดยการเปรียบเทียบต้นทุนโครงการที่เกิดขึ้นแล้วจนถึงวันสิ้นปีกับประมาณการต้นทุนโครงการที่คาดว่าจะใช้ทั้งหมด และวิเคราะห์เปรียบเทียบอัตรากำไรขั้นต้นเพื่อตรวจสอบความผิดปกติที่อาจเกิดขึ้น

เรื่องอื่น

งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการ ของบริษัท บีเจซี เฮฟวี่ อินดัสทรี จำกัด (มหาชน) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ที่แสดงเป็นข้อมูลเปรียบเทียบ ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีท่านอื่น ในสำนักงานเดียวกันกับข้าพเจ้า ซึ่งแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขตามรายงานลงวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2561

13.3 ตารางสรุปงบการเงินของบริษัท

ตารางแสดงรายการงบแสดงฐานะการเงินของบริษัท

| รายการ | งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย | | | | | |
|---|---|---------------|------------------|---------------|-----------------|---------------|
| | ปี 2559 | | ปี 2560 | | ปี 2561 | |
| | ตรวจสอบ | | ตรวจสอบ | | ตรวจสอบ | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| สินทรัพย์หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 806.32 | 15.69 | 1,244.46 | 29.41 | 814.21 | 20.82 |
| เงินลงทุนชั่วคราว - หน่วยลงทุน | 0.52 | 0.01 | 0.53 | 0.01 | 329.06 | 8.42 |
| ลูกหนี้การค้า | 301.08 | 5.86 | 40.43 | 0.96 | 34.08 | 0.87 |
| มูลค่างานตามสัญญาที่ยังไม่ได้เรียกเก็บจากลูกค้า | 1,771.76 | 34.48 | 930.23 | 21.99 | 686.76 | 17.56 |
| ลูกหนี้อื่น | 7.43 | 0.14 | 107.45 | 2.54 | 39.36 | 1.01 |
| เงินให้กู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดรับชำระภายในหนึ่งปี | - | - | - | - | 250.80 | 6.41 |
| สินค้าคงเหลือ | 784.40 | 15.26 | 796.62 | 18.83 | 584.50 | 14.95 |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | | | | | | |
| - ภาษีมูลค่าเพิ่มขอคืน | 91.70 | 1.78 | - | - | - | - |
| - เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า | 132.31 | 2.57 | 14.06 | 0.33 | 1.44 | 0.04 |
| - เงินประกันผลงาน | 46.49 | 0.90 | - | - | - | - |
| - อื่นๆ | 3.11 | 0.06 | - | - | 0.70 | 0.02 |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน | 3,945.13 | 76.76 | 3,133.194 | 74.05 | 2,740.91 | 70.09 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินลงทุนในบริษัทรวม | 8.03 | 0.16 | - | - | - | - |
| เงินลงทุนระยะยาว - เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน | 16.12 | 0.31 | 16.26 | 0.38 | 16.41 | 0.42 |
| เงินให้กู้ยืมระยะยาว | - | - | - | - | 72.04 | 1.84 |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ | 1,130.95 | 22.01 | 1,054.17 | 24.92 | 1,054.20 | 26.96 |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ | 17.44 | 0.34 | 16.70 | 0.39 | 13.97 | 0.39 |
| สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี | 6.93 | 0.13 | 5.26 | 0.12 | 7.28 | 0.19 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | | | | | | |
| - อื่นๆ | 14.65 | 0.29 | 5.26 | 0.12 | 5.47 | 0.14 |
| รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 1,194.12 | 23.24 | 1,097.65 | 25.94 | 1,169.37 | 29.91 |
| รวมสินทรัพย์ | 5,139.25 | 100.00 | 4,230.83 | 100.00 | 3,910.29 | 100.00 |

| รายการ | งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย | | | | | |
|--|---|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| | ปี 2559 | | ปี 2560 | | ปี 2561 | |
| | ตรวจสอบ | | ตรวจสอบ | | ตรวจสอบ | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| หนี้สินหมุนเวียน | | | | | | |
| เจ้าหนี้การค้าและต้นทุนงานตามสัญญาค้างจ่าย | 275.59 | 5.36 | 132.30 | 3.13 | 73.94 | 1.89 |
| เจ้าหนี้อื่น | | | | | | |
| - ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย | 13.75 | 0.27 | 13.80 | 0.33 | 9.01 | 0.23 |
| - อื่นๆ | 35.83 | 0.70 | 13.06 | 0.31 | 8.16 | 0.21 |
| ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเข้าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 8.76 | 0.17 | 6.57 | 0.16 | 1.51 | 0.04 |
| ภาษีเงินได้ค้างจ่าย | 0.10 | 0.00 | - | - | 0.56 | 0.01 |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 41.15 | 0.80 | 29.20 | 0.69 | 10.38 | 0.27 |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน | 375.18 | 7.30 | 194.93 | 4.61 | 105.62 | 2.70 |
| หนี้สินไม่หมุนเวียน | | | | | | |
| หนี้สินตามสัญญาเข้าการเงิน | 7.83 | 0.15 | 1.26 | 0.03 | 0.78 | 0.02 |
| ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน | 21.21 | 0.41 | 15.14 | 0.36 | 4.13 | 0.36 |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน | 29.04 | 0.57 | 16.40 | 0.39 | 16.38 | 0.42 |
| รวมหนี้สิน | 404.22 | 7.87 | 211.33 | 5.00 | 122.00 | 3.12 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | |
| ทุนจดทะเบียน | | | | | | |
| หุ้นสามัญ 1,599,999,999 หุ้น มูลค่าหุ้น 0.25 บาท | | | | | | |
| ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 2559 และ 2560 | 400.00 | 7.78 | 400.00 | 9.45 | 400.00 | 10.23 |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ | 2,239.64 | 43.58 | 2,239.64 | 52.94 | 2,239.64 | 52.28 |
| หัก ทุนทุนซื้อคืน | (2.38) | (0.05) | (2.38) | (0.06) | (2.38) | (0.06) |
| กำไรสะสม | | | | | | |
| - จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย | 40.00 | 0.78 | 40.00 | 0.95 | 40.00 | 1.02 |
| - สรรองทุนทุนซื้อคืน | 2.38 | 0.05 | 2.38 | 0.06 | 2.38 | 0.06 |
| - ยังไม่ได้จัดสรร | 2,058.05 | 40.05 | 1,342.52 | 31.73 | 1,111.31 | 28.42 |
| องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น | (2.66) | (0.05) | (2.66) | (0.06) | (2.66) | (0.07) |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 4,735.04 | 92.13 | 4,019.50 | 95.00 | 3,788.29 | 96.88 |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 5,139.25 | 100.00 | 4,230.83 | 100.00 | 3,910.29 | 100.00 |

ตารางแสดงรายการงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของบริษัท

| รายการ | งบการเงินรวม | | | | | |
|---|-----------------|---------------|----------------------|----------------|-----------------|----------------|
| | ปี 2559 | | ปี 2560 | | ปี 2561 | |
| | ตรวจสอบ | | ตรวจสอบ/ปรับปรุงใหม่ | | ตรวจสอบ | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| รายได้ตามสัญญา | 5,202.18 | 97.85 | 1,503.26 | 99.38 | 909.29 | 60.11 |
| รายได้อื่น | | | | | | |
| - กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน | 46.68 | 0.88 | - | - | - | - |
| - ดอกเบี้ยรับ | - | - | - | - | 26.97 | 1.78 |
| - อื่นๆ | 67.66 | 1.27 | 9.44 | 0.62 | 7.64 | 0.51 |
| รวมรายได้ | 5,316.52 | 100.00 | 1,512.70 | 100.00 | 943.90 | 100.00 |
| ต้นทุนงานตามสัญญา | 4,885.88 | 91.90 | 1,614.04 | 106.70 | 906.87 | 59.95 |
| ต้นทุนการผลิตที่ว่างเปล่า | 27.44 | 0.56 | 87.45 | 5.78 | 63.46 | 4.20 |
| รวมต้นทุนงานตามสัญญา | 4,913.33 | 92.42 | 1,701.50 | 112.48 | 970.33 | 64.15 |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย | 74.60 | 1.40 | 2.65 | 0.18 | 42.19 | 2.79 |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 197.27 | 3.71 | 134.00 | 8.86 | 130.53 | 8.63 |
| ค่าใช้จ่ายอื่น | | | | | | |
| - ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน | - | - | 163.45 | 10.81 | 2.76 | 0.18 |
| - ขาดทุนจากการจำหน่ายทรัพย์สิน | - | - | - | - | 2.44 | 0.16 |
| - อื่น ๆ | 12.67 | 0.24 | 34.71 | 2.29 | 22.60 | 1.49 |
| ต้นทุนทางการเงิน | 1.35 | 0.03 | 0.66 | 0.04 | 0.60 | 0.04 |
| รวมค่าใช้จ่าย | 5,199.22 | 97.79 | 2,036.97 | 134.66 | 1,171.45 | 77.44 |
| ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน ในบริษัทรวม | (4.63) | (0.09) | - | - | - | - |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้ | 112.68 | 2.12 | (524.27) | (34.66) | (227.56) | (15.04) |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 0.27 | 0.01 | (0.40) | (0.03) | 3.66 | 0.24 |
| กำไรสุทธิ | 112.40 | 2.11 | (523.87) | (34.63) | (231.21) | (15.28) |
| กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน | 0.07 | 0.00 | (0.33) | (0.02) | (0.14) | (0.01) |
| จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น) | 1,599,599,999 | | 1,599,599,999 | | 1,599,599,999 | |

ตารางแสดงรายการกระแสเงินสดของบริษัท

| รายการ | งบการเงินรวม | | |
|---|-----------------|---------------|---------------|
| | ปี 2559 | ปี 2560 | ปี 2561 |
| | ตรวจสอบ | ตรวจสอบ | ตรวจสอบ |
| | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน | | | |
| กำไรสำหรับงวด | 112.40 | (523.87) | (231.21) |
| ปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน | | | |
| ดอกเบี้ยรับ | (4.19) | (3.79) | (26.97) |
| ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | 110.57 | 108.85 | 106.84 |
| ดอกเบี้ยจ่าย | 1.35 | 0.66 | 0.60 |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 0.27 | (0.40) | 3.66 |
| หนี้สงสัยจะสูญ | - | - | 0.74 |
| ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วม | - | 8.03 | - |
| ส่วนแบ่งขาดทุน (กำไร) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม | 4.63 | - | - |
| ขาดทุน (กำไร) จากเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่าที่ยังไม่เกิดขึ้น | (0.01) | (0.01) | - |
| ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น | (32.61) | 89.15 | (26.86) |
| ขาดทุน (กำไร) จากการขายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ | 0.50 | (0.28) | 2.44 |
| ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ | - | 1.50 | - |
| ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน | 5.39 | 4.29 | 3.78 |
| ลูกหนี้การค้า ลดลง (เพิ่มขึ้น) | 705.50 | 260.58 | 5.27 |
| มูลค่างานตามสัญญาที่ยังไม่เรียกเก็บจากลูกค้า ลดลง (เพิ่มขึ้น) | 174.68 | 806.63 | 257.81 |
| ลูกหนี้อื่น ลดลง (เพิ่มขึ้น) | 13.00 | 1.32 | (2.55) |
| สินค้าคงเหลือ ลดลง (เพิ่มขึ้น) | 981.96 | (12.21) | 212.11 |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น - ภาษีมูลค่าเพิ่มขอคืน ลดลง (เพิ่มขึ้น) | (43.57) | (2.19) | 89.70 |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น - เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า ลดลง (เพิ่มขึ้น) | (85.68) | 118.25 | 12.62 |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น - เงินประกันผลงาน ลดลง (เพิ่มขึ้น) | 88.59 | 46.49 | (0.71) |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น - อื่นๆ ลดลง (เพิ่มขึ้น) | 4.39 | (3.75) | - |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น - อื่นๆ ลดลง (เพิ่มขึ้น) | 17.14 | 9.39 | 0.58 |
| เจ้าหนี้การค้าและต้นทุนตามสัญญาค้างจ่าย เพิ่มขึ้น (ลดลง) | (823.66) | (173.21) | (58.26) |
| เจ้าหนี้อื่น - เจ้าหนี้กรมสรรพากร เพิ่มขึ้น (ลดลง) | - | - | (0.36) |
| เจ้าหนี้อื่น - ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย เพิ่มขึ้น (ลดลง) | (24.22) | 0.05 | (4.80) |
| เจ้าหนี้อื่น - อื่นๆ เพิ่มขึ้น (ลดลง) | 2.50 | 8.18 | (5.22) |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น - เงินประกันผลงาน เพิ่มขึ้น (ลดลง) | 9.54 | (7.62) | (15.98) |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น (ลดลง) | 1.35 | (3.67) | 0.12 |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น - อื่นๆ เพิ่มขึ้น (ลดลง) | - | - | 0.88 |
| การระงับผลประโยชน์พนักงาน เพิ่มขึ้น (ลดลง) | - | - | (4.79) |
| รับดอกเบี้ย | 4.19 | 3.79 | 6.90 |
| จ่ายภาษีเงินได้ | (7.70) | (0.09) | (5.11) |
| เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน | 1,216.33 | 736.08 | 736.08 |

ตารางแสดงรายการกระแสเงินสดของบริษัท (ต่อ)

| รายการ | งบการเงินรวม | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| | ปี 2559 | ปี 2560 | ปี 2561 |
| | ตรวจสอบ ล้านบาท | ตรวจสอบ ล้านบาท | ตรวจสอบ ล้านบาท |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน | | | |
| เงินลงทุนชั่วคราว - เงินฝากประจำ ลดลง (เพิ่มขึ้น) | - | - | (328.52) |
| เงินลงทุนระยะยาว-เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน ลดลง (เพิ่มขึ้น) | (0.14) | (0.14) | (0.14) |
| เงินสดจ่ายให้กู้ยืม | - | - | (320.81) |
| เงินสดจ่ายในการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | (102.39) | (32.95) | (108.51) |
| เงินสดจ่ายในการซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน | (0.13) | (0.03) | (0.18) |
| เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ | 5.55 | 0.43 | 2.11 |
| เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน | (97.11) | (32.70) | (32.70) |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน | | | |
| หนี้สินตามสัญญาเข้าการเงิน เพิ่มขึ้น (ลดลง) | (8.65) | (8.76) | (5.54) |
| ซื้อหุ้นทุนคืน | (2.38) | - | - |
| เงินปันผลจ่าย | (999.95) | (199.95) | - |
| จ่ายดอกเบี้ย | (1.35) | (0.66) | (0.60) |
| เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน | (1,012.34) | (209.38) | (6.14) |
| ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 1.91 | (55.86) | 10.72 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ | 108.79 | 438.14 | -430.25 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี | 697.53 | 806.32 | 1,244.46 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี | 806.32 | 1,244.46 | 814.21 |

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท

| รายการ | หน่วย | งบการเงินรวม | | |
|--|-------|--------------|----------|----------|
| | | ปี 2559 | ปี 2560 | ปี 2561 |
| | | ตรวจสอบ | ตรวจสอบ | ตรวจสอบ |
| | | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท |
| <u>อัตราส่วนแสดงสภาพคล่อง</u> | | | | |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง | เท่า | 10.52 | 16.07 | 25.95 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว | เท่า | 7.70 | 11.40 | 18.02 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด | เท่า | 1.54 | 2.58 | 2.14 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า | เท่า | 8.12 | 8.86 | 25.62 |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย | วัน | 44.94 | 41.20 | 14.25 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ ¹ | เท่า | N/A | N/A | N/A |
| ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย ¹ | วัน | N/A | N/A | N/A |
| อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ | เท่า | 6.84 | 7.74 | 8.79 |
| ระยะเวลารับหนี้ | วัน | 53.34 | 47.14 | 41.50 |
| Cash Cycle ¹ | วัน | (8.40) | (5.94) | (27.26) |
| <u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร</u> | | | | |
| อัตรากำไรขั้นต้น | % | 5.55 | (13.19) | 2.42 |
| อัตรากำไรจากการดำเนินงาน | % | 0.06 | (35.50) | (28.83) |
| อัตรากำไรอื่น | % | 2.20 | 0.63 | 3.81 |
| อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร | % | 41,127.98 | (137.92) | (122.53) |
| อัตราส่วนกำไรสุทธิ | % | 2.11 | (34.63) | (15.28) |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น | % | 2.17 | (11.97) | (5.92) |
| <u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</u> | | | | |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ | % | 1.87 | (11.18) | (5.68) |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร | % | 18.51 | (36.22) | (10.97) |
| อัตราหมุนของสินทรัพย์ | เท่า | 0.89 | 0.32 | 0.23 |
| <u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</u> | | | | |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | เท่า | 0.09 | 0.05 | 0.03 |
| อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย | เท่า | 899.59 | 1115.65 | 543.98 |
| อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน | เท่า | 1.11 | 3.17 | 3.41 |
| อัตราการจ่ายเงินปันผล ² | % | 889.60 | 38.17 | 0.00 |

หมายเหตุ : ¹ เนื่องจากบริษัทฯ รับจ้างผลิตสินค้าตามคำสั่งของลูกค้า บริษัทฯ จึงไม่มีสินค้าสำเร็จรูป ส่งผลให้ไม่สามารถคำนวณหาอัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ และระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยได้

² อัตราการจ่ายเงินปันผลคำนวณจากจำนวนเงินปันผลที่จ่ายตามรอบผลการดำเนินงานในแต่ละปี

14. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

14.1 ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทฯ ให้บริการงานแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็ก (Fabrication) งานแปรรูปและประกอบกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ (Modularization) งานติดตั้งนอกสถานที่ (Site Erection) และงานหล่อชิ้นส่วนคอนกรีตสำเร็จรูป (Precast Concrete) และงานบริการอื่นๆ (Other Services) ที่ผ่านมา บริษัทฯ ประสบความสำเร็จในการผลิตอุปกรณ์และก่อสร้างโรงงานต่างๆ จำนวนมากทั้งในและต่างประเทศให้แก่ลูกค้าในหลากหลายอุตสาหกรรม เช่น อุตสาหกรรมน้ำมันและก๊าซ อุตสาหกรรมปิโตรเคมี อุตสาหกรรมโรงกลั่นน้ำมัน อุตสาหกรรมเหมืองแร่และอุตสาหกรรมพลังงานทดแทน เป็นต้น

ในปีที่ผ่านมา บริษัทฯ มีโอกาสได้ทำงานในหลากหลายอุตสาหกรรม เช่น อุตสาหกรรมน้ำมัน เหมืองแร่ พลังงานแสงอาทิตย์ เป็นต้น โดยมีการส่งมอบงานให้แก่ลูกค้าจำนวน 3 โครงการ ได้แก่

- 1) โครงการ FPSO Compression Modules (03B) จากบริษัท TUPI BV ซึ่งเป็นโครงการขนาดใหญ่ในอุตสาหกรรมน้ำมันของ Petrobras ที่ประเทศบราซิล
- 2) โครงการ Sunshift ซึ่งเป็นโครงการต้นแบบสำหรับงานโครงสร้างเหล็กที่ใช้ในอุตสาหกรรมพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศออสเตรเลีย และ
- 3) โครงการ Spence Growth จากบริษัท Terra Nova Technologies (TNT) ซึ่งเป็นงานโครงสร้างเหล็กเพื่อใช้ในอุตสาหกรรมเหมืองแร่ที่ประเทศชิลี

นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ลงนามสัญญารับงานเพิ่มจำนวน 3 โครงการ ได้แก่

- 1) โครงการ UPGN Comperj Project จาก Kerui Método Construção e Montagem S.A. ซึ่งเป็นโครงการในอุตสาหกรรมน้ำมันของ Petrobras มีมูลค่าสัญญา 43.83 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ประมาณ 1,460 ล้านบาท)
- 2) โครงการ Phase 4B BLWPC and Decks Fabrication and Transportation จาก Ophir Thailand (Bualuang) Limited มูลค่าสัญญา 7.47 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ประมาณ 240 ล้านบาท) ซึ่งเป็นโครงการภายในประเทศมีสถานที่ตั้งอยู่กลางอ่าวไทย และ
- 3) โครงการ Cobre Panama จาก MINERA PANAMA S.A. ประเทศปานามา นอกจากนี้ การที่ตลาดในประเทศมีโครงการที่มีศักยภาพเพื่อรอการพัฒนาเชิงพาณิชย์หลายโครงการ ซึ่งบริษัทฯ ให้ความสนใจและได้เข้าร่วมประมูลงานทั้งในอุตสาหกรรมปิโตรเคมี อุตสาหกรรมก๊าซแอลเอ็นจี และอุตสาหกรรมโรงกลั่นน้ำมัน โดยบริษัทฯ จะมุ่งเน้นในการเข้าไปรับงานในโครงการที่มีอัตรากำไรที่เหมาะสม

รายได้

รายได้ตามสัญญา

ปี 2561 บริษัทฯ มีรายได้ตามสัญญา (ไม่รวมรายได้อื่น) เท่ากับ 909.29 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 39.5 จาก 1,503.26 ล้านบาท บาท เนื่องจากการขาดความต่อเนื่องของรายได้จากโครงการขนาดใหญ่ ทั้งนี้ หลังจากที่ยังไม่ได้ส่งมอบโครงการ FPSO Compression Modules (03B) ซึ่งเป็นโครงการขนาดใหญ่ในเดือนเมษายน 2561 บริษัทฯ ได้ดำเนินการส่งมอบโครงการขนาดเล็กอีก 2 โครงการ ได้แก่ โครงการ Spence Growth และโครงการ Sunshift โดยโครงการที่บริษัทฯ ได้ลงนามสัญญารับงานเพิ่มจำนวน 3 โครงการมีการดำเนินโครงการในช่วงปลายปี จึงรับรู้รายได้ในปี 2561 เพียงบางส่วนเท่านั้น

บริษัทฯ มีรายได้ตามสัญญาเป็นรายได้หลักของบริษัทฯ โดยในปี 2560-2561 คิดเป็นร้อยละ 99.38 และ 96.33 ของรายได้รวมตามลำดับ ทั้งนี้ โครงสร้างรายได้จะมีสัดส่วนแตกต่างกันไปในแต่ละปีขึ้นอยู่กับลักษณะงานโครงการในแต่ละอุตสาหกรรม การชนะการประมูลโครงการจากผู้รับเหมาโครงการหลักหรือเจ้าของโครงการโดยตรง และลักษณะผลิตภัณฑ์และบริการ (การแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็ก งานประกอบกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ และอื่นๆ) ซึ่งในช่วงปี 2560-2561 ที่ผ่านมา รายได้ส่วนใหญ่มาจากงานแปรรูปและประกอบโครงสร้างกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ให้แก่ลูกค้าในอุตสาหกรรมน้ำมันและก๊าซ โดยมีสัดส่วนคิดเป็นร้อยละ 90.62 และ 60.99 ของรายได้รวมตามลำดับ ทั้งนี้ รายละเอียดโครงสร้างรายได้มีดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

| โครงสร้างรายได้ | ปี 2560 | | ปี 2561 | |
|---|-----------------|---------------|---------------|---------------|
| | มูลค่า | ร้อยละ | มูลค่า | ร้อยละ |
| 1.งานแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็ก (Fabrication) | 8.07 | 0.53 | 230.33 | 24.40 |
| - งานโครงสร้างเหล็ก (Steel Structure) | 5.89 | 0.39 | 225.56 | 23.90 |
| - งานประกอบและเชื่อมต่อ (Piping Fabrication) | 2.18 | 0.14 | 4.77 | 0.50 |
| 2.งานแปรรูปและประกอบโครงสร้างกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ (Modularization) | 1,370.80 | 90.62 | 554.58 | 58.75 |
| อื่นๆ | 124.39 | 8.23 | 124.38 | 13.18 |
| รายได้ตามสัญญา | 1,503.26 | 99.38 | 909.29 | 96.33 |
| รายได้อื่น¹ | 9.44 | 0.62 | 34.61 | 3.67 |
| รวมรายได้ | 1,512.70 | 100.00 | 943.90 | 100.00 |

หมายเหตุ : ¹รายได้อื่นประกอบด้วย กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน กำไรจากการขายทรัพย์สิน รายได้จากการขายเศษเหล็ก (พิจารณาค่าอธิบายเพิ่มเติมในหัวข้อ "รายได้อื่น") ทั้งปี 2561 รายได้อื่นไม่รวมกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเท่ากับ 34.61 ล้านบาท

ในส่วนของการรับรู้รายได้จากสัญญา บริษัทฯ มีนโยบายทางบัญชีในการรับรู้รายได้ตามสัญญาโดยพิจารณาถึงขั้นความสำเร็จของงาน (Percentage of completion) โดยพิจารณาร่วมกับขั้นความสำเร็จของงานที่ประเมินโดยวิศวกรของบริษัทฯ ร่วมกับลูกค้า ทั้งนี้ โครงการที่ยังไม่ได้รับรู้รายได้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีมูลค่าประมาณ 1,902.00 ล้านบาท

หน่วย : ล้านบาท

| | ปี 2560 | ปี 2561 |
|--|----------|----------|
| มูลค่างานที่ยังไม่ได้รับรู้รายได้ (ณ ต้นงวด) | 1,647.08 | 147.62 |
| มูลค่างานที่ได้รับเพิ่มเติมระหว่างปี | 3.80 | 2,663.67 |
| - มูลค่างานที่ได้รับเพิ่มเติมจากสัญญาโครงการใหม่ | 60.80 | 2,344.65 |
| - มูลค่างานส่วนเพิ่มเติม (Addition Work) | (57.00) | 319.02 |
| มูลค่างานที่รับรู้ระหว่างงวด | 1,503.26 | 909.29 |
| มูลค่างานที่ยังไม่ได้รับรู้รายได้ (ณ วันสิ้นงวด) | 147.62 | 1,902.00 |

รายได้อื่น

ในปี 2561 บริษัทฯ มีรายได้อื่น (ไม่รวมกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน) อยู่ที่ 34.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 266.63 เมื่อเทียบกับ 9.44 ล้านบาท ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของรายได้อื่นมีสาเหตุหลักเนื่องจากในปี 2561 บริษัทฯ มีดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้ยืมระยะยาว

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ต้นทุนงานตามสัญญา

บริษัทมีต้นทุนงานตามสัญญาใน ปี 2561 เท่ากับ 906.87 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 43.81 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่เท่ากับ 1,614.04 ล้านบาท เป็นการลดลงตามปริมาณงานที่ลดลง

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 172.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 26.39 จากปี 2560 ที่เท่ากับ 136.65 ล้านบาท เนื่องจากต้นทุนส่วนใหญ่เป็นต้นทุนคงที่ที่ไม่ผันแปรตามรายได้

กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน

รายได้ของบริษัทฯ ส่วนใหญ่เป็นรายได้จากลูกค้าต่างประเทศ ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนย่อมส่งผลกระทบต่อผลกำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน ในปี 2561 บริษัทฯ มีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน เท่ากับ 2.76 ล้านบาท ลดลงจากในปี 2560 ที่ขาดทุนเท่ากับ 163.45 ล้านบาท เนื่องจากเงินบาทมีการแข็งค่าลดลงเมื่อเทียบกับปี 2559 การขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนส่วนใหญ่เป็นการขาดทุนทางบัญชีเนื่องจากบริษัทจำเป็นต้องเก็บเงินดอลลาร์สหรัฐบางส่วนไว้เพื่อใช้สำหรับซื้อวัตถุดิบในการทำโครงการต่อไป อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงศึกษาช่องทางการลงทุนในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐเพื่อลดผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในอนาคต

กำไร

| ความสามารถในการทำกำไร | 2560 | | 2561 | |
|-----------------------|----------|---------|----------|---------|
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| กำไรขั้นต้น | (198.24) | (13.19) | (61.04) | (0.07) |
| กำไรสุทธิ | (523.87) | (34.63) | (231.21) | (15.28) |

หน่วย : ล้านบาท

อัตรากำไรขั้นต้น

ในปี 2561 กำไรขั้นต้นติดลบเท่ากับ 61.04 ล้านบาท ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2560 ที่ติดลบเท่ากับ 198.24 ล้านบาท และ หากไม่รวมต้นทุนการผลิตที่ว่างเปล่า ในปี 2561 จะมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 2.42 ล้านบาท เปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่ติดลบเท่ากับ 110.79 ล้านบาท

อัตรากำไรสุทธิ

ในปี 2561 บริษัทขาดทุนสุทธิเท่ากับ 231.21 ล้านบาท เทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่มีขาดทุนสุทธิ 523.87 ล้านบาท โดยขาดทุนสุทธิในปี 2561 มีสาเหตุเนื่องจากบริษัทมีต้นทุนคงที่ที่ไม่ผันแปรตามรายได้ ตามที่กล่าวไว้ข้างต้น สำหรับการขาดทุนในปี 2560 สาเหตุหลักเกิดจากการลดลงของปริมาณงาน และการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

14.2 ฐานะทางการเงินของบริษัท

สินทรัพย์

สินทรัพย์ของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีมูลค่าเท่ากับ 3,910.29 ล้านบาท ลดลง 320.54 ล้านบาท จาก 4,230.83 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2560 สาเหตุหลักเนื่องจากการลดลงของมูลค่างานตามสัญญาที่ยังไม่ได้เรียกเก็บจากลูกค้าและการลดลงของลูกหนี้การค้าจากการที่บริษัทฯ ได้รับชำระเงิน

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 814.21 ล้านบาท ลดลงจากจาก 1,244.46 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2560 การลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเนื่องจากบริษัทฯ ได้นำเงินสดบางส่วนไปลงทุนในเงินฝากประจำ ซึ่งมีผลตอบแทนสูงกว่าโดยได้รับดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 1.75 ต่อปี

ลูกหนี้การค้าและมูลค่างานตามสัญญาที่ยังไม่เรียกเก็บจากลูกค้า

บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้า ณ สิ้นปี 2560 และ 2561 เท่ากับ 39.60 ล้านบาท และ 34.08 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเป็นไปตามการลดลงของปริมาณงาน

มูลค่างานตามสัญญาที่ยังไม่เรียกเก็บจากลูกค้า ณ สิ้นปี 2560 และ 2561 เท่ากับ 930.23 ล้านบาท (คิดเป็นร้อยละ 21.99 ของสินทรัพย์รวม) และ 686.76 ล้านบาท (คิดเป็นร้อยละ 17.56 ของสินทรัพย์รวม) ตามลำดับ โดยปกติแล้วบริษัทฯ จะมีมูลค่างานตามสัญญาที่ยังไม่เรียกเก็บจากลูกค้า เนื่องจากบริษัทฯ รับรู้รายได้โดยพิจารณาถึงขั้นความสำเร็จของงาน (Percentage of Completion) ทำให้การรับรู้รายได้ตามความคืบหน้าของการทำงานและระยะเวลาของการออกใบเสร็จที่แตกต่างกัน เนื่องจากเงื่อนไขในการส่งเอกสาร การบันทึกข้อมูลในระบบการส่งงาน และการตรวจสอบข้อมูลของลูกค้านี้ การลดลงของมูลค่างานตามสัญญาที่ยังไม่เรียกเก็บจากลูกค้า เกิดจากการที่บริษัทฯ มีการทยอยรับชำระเงินค่าดำเนินการจากลูกค้าในปีที่ผ่านมา

สินค้าคงเหลือ

เนื่องจากลักษณะธุรกิจของบริษัทฯ จะเป็นการดำเนินการตามคำสั่งลูกค้า บริษัทฯ จึงไม่มีสินค้าคงเหลือในรูปของงานสำเร็จรูป โดยจะมีเพียงวัตถุดิบและสินค้าระหว่างทำเท่านั้น ณ สิ้นปี 2560 และ 2561 บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือเท่ากับ 796.62 ล้านบาท และ 584.50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18.83 และ 14.95 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ สินค้าคงเหลือในปี 2561 มีมูลค่าลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าเนื่องจากการลดลงของปริมาณงาน

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ ณ สิ้นปี 2560 และ 2561 เท่ากับ 1,054.17 ล้านบาท และ 1,054.20 ล้านบาท (คิดเป็นร้อยละ 24.92 และ 26.96 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ตามลำดับ) ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้มีการลงทุนพัฒนาและปรับปรุงโรงงานในช่วงปี 2555-2557 ที่ผ่านมา ทำให้มีกำลังการผลิตเพียงพอในการดำเนินงานจึงยังไม่มี ความจำเป็นที่ต้องลงทุนเพิ่มเติมอีก

แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2560 และ 2561 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 211.33 ล้านบาท และ 122.00 ล้านบาท ตามลำดับ ในขณะที่มีหนี้สินหมุนเวียนเท่ากับ 194.34 ล้านบาท และ 105.62 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 91.96 และ 86.57 ของหนี้สินรวมตามลำดับ ทั้งนี้ การลดลงของหนี้สินรวมนั้น สาเหตุหลักเกิดจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าซึ่งเป็นไปตามปริมาณงานที่ลดลง

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 3,788.29 ล้านบาท ลดลงจำนวน 231.21 ล้านบาท จากปี 2559 เท่ากับ 4,019.50 ล้านบาท โดยส่วนของผู้ถือหุ้นที่ลดลงร้อยละ 5.75 สาเหตุหลักจากผลขาดทุนจากการดำเนินงานในปี 2561

กระแสเงินสดสุทธิ

หน่วย : ล้านบาท

| งบกระแสเงินสด | ปี 2560 | ปี 2561 |
|---|---------------|-----------------|
| เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน | 736.08 | 321.23 |
| เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน | (32.70) | (756.06) |
| เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน | (209.38) | (6.14) |
| ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | (55.86) | 10.72 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ | 438.14 | (430.25) |

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานใน ปี 2561 มีจำนวน 321.23 ล้านบาท ลดลงจากปี 2560 ที่ 736.08 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจาก ปี 2561 มีผลการดำเนินงานขาดทุนและการลดลงของเจ้าหนี้การค้าเนื่องจากปริมาณงานที่ลดลง

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

ในปี 2561 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 756.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าที่ 32.70 ล้านบาทสาเหตุหลักเนื่องจาก บริษัทฯ ได้นำเงินสดไปลงทุนในเงินฝากประจำ และให้กู้ยืมแก่บุคคลภายนอก

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

ในปี 2561 กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินของบริษัทฯ เท่ากับ 6.14 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปี 2560 ที่เท่ากับ 209.37 เนื่องจาก ปี 2560 มีการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

| รายการ | หน่วย | ปี 2560 | ปี 2561 |
|---|-------|---------|---------|
| อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน | | | |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์* | % | (11.18) | (5.68) |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร* | % | (36.22) | (10.97) |
| อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์* | เท่า | 0.32 | 0.23 |

* ใช้ค่าเฉลี่ยของสินทรัพย์และสินทรัพย์ถาวร

ในปี 2560 และ 2561 บริษัทฯ มีอัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ และอัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรติดลบร้อยละ 5.68 และ 10.97 ตามลำดับ ซึ่งลดลงจากปีก่อนหน้าโดยมีสาเหตุหลักเนื่องจากการลดลงของกำไรสุทธิตามที่กล่าวไว้ก่อนหน้านี้

อัตราส่วนสภาพคล่อง

| รายการ | หน่วย | ปี 2560 | ปี 2561 |
|--------------------------------------|-------|---------|---------|
| อัตราส่วนแสดงสภาพคล่อง | | | |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง | เท่า | 16.07 | 25.95 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว | เท่า | 11.40 | 18.02 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด | เท่า | 2.58 | 2.14 |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | เท่า | 0.05 | 0.03 |

ในปี 2560 และ 2561 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ที่ 16.07 เท่า และ 25.95 เท่า ตามลำดับ ในขณะที่อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 11.40 เท่า และ 18.02 เท่า ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของสัดส่วนดังกล่าวมีสาเหตุจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าจาก 132.30 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 73.94 ล้านบาท ในปี 2561 ส่งผลให้หนี้สินหมุนเวียนรวมลดลง ทั้งนี้ สภาพคล่องของบริษัทฯ ในช่วงที่ผ่านมาอยู่ในเกณฑ์ค่อนข้างสูง เนื่องจากมีกระแสเงินสดและการรับชำระหนี้จากลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ ในบางโครงการบริษัทฯ จะได้รับเงินล่วงหน้าจากลูกค้าเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการซื้อวัตถุดิบหลักประมาณร้อยละ 5-10 ของมูลค่าสัญญา ส่งผลให้บริษัทฯ ไม่มีความจำเป็นในการใช้เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

บริษัทฯ มีสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง โดยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่ต่ำเท่ากับ 0.05 เท่าและ 0.03 เท่า เนื่องจากการไม่มีหนี้สินที่เป็นเงินกู้ระยะยาว

ภาระผูกพัน

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากการให้ธนาคารค้ำประกันตามหนังสือค้ำประกันทั้งสกุลเงินบาทและสกุลเงินต่างประเทศจำนวน 1,162.89 ล้านบาท (คำนวณจากอัตราแลกเปลี่ยนจากข้อมูลของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 29 ธันวาคม 2561) ซึ่งภาระผูกพันดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อกระแสเงินสดในการดำเนินธุรกิจในอนาคตของบริษัทฯ ได้

ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่อาจมีผลต่อฐานะการเงินหรือการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต

- กรณศึกษาข้อมูลในหัวข้อความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจ -