

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สรุปรายงานการสอบบัญชี

งบการเงิน	บริษัท	ผู้สอบบัญชี	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่
ปี 2557	บริษัท ไฟร์ชวอเตอร์เอนเนอร์จี้เพอร์ส เอบีเอเอส จำกัด	นายไพฑูรย์ ตันกุล	4298
ปี 2558	บริษัท ไฟร์ชวอเตอร์เอนเนอร์จี้เพอร์ส เอบีเอเอส จำกัด	นายไพฑูรย์ ตันกุล	4298
ปี 2559	บริษัท ไฟร์ชวอเตอร์เอนเนอร์จี้เพอร์ส เอบีเอเอส จำกัด	นายไพฑูรย์ ตันกุล	4298

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบแสดงฐานะทางการเงิน	งบการเงินรวมสำหรับปี สิ้นสุดวันที่					
	31 ธ.ค. 59		31 ธ.ค. 58		31 ธ.ค. 57	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	286.51	21.08	90.10	11.70	186.78	32.32
เงินลงทุนชั่วคราว	69.96	5.15	0.23	0.03	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	310.19	22.83	128.87	16.73	80.32	13.90
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	84.45	10.96	-	-
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	31.62	2.33	43.04	5.59	61.62	10.66
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	12.44	0.91	0.65	0.08	0.17	0.03
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	710.72	52.30	347.34	45.09	328.89	56.91
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	67.36	4.96	40.46	5.25	31.47	5.45
ลูกหนี้การค้ากำหนดชำระเกินกว่า 1 ปี	-	-	-	-	1.43	0.25
เงินลงทุนในบริษัทร่วม - สุทธิ	-	-	167.25	21.71	-	-
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน - สุทธิ	4.52	0.33	4.86	0.63	5.21	0.90
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	519.55	38.23	203.14	26.37	208.38	36.06
ค่าความนิยม	19.38	1.43	-	-	-	-
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	7.16	0.53	0.72	0.09	0.98	0.17
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	4.14	0.30	6.00	0.78	0.99	0.17
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	26.12	1.92	0.60	0.08	0.53	0.09

งบแสดงฐานะทางการเงิน	งบการเงินรวมสำหรับปี สิ้นสุดวันที่					
	31 ธ.ค. 59		31 ธ.ค. 58		31 ธ.ค. 57	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	648.23	47.70	423.03	54.91	248.99	43.09
รวมสินทรัพย์	1,358.95	100.00	770.37	100.00	577.88	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชี	-	-	0.06	0.01	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	162.74	11.98	84.68	10.99	157.60	27.27
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	214.17	27.80		-
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	45.02	3.31	6.00	0.78	6.54	1.13
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเข้าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1.83	0.13	0.79	0.10	-	-
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	-	-	9.88	1.28	2.39	0.41
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	16.76	1.23	0.76	0.10	0.82	0.14
รวมหนี้สินหมุนเวียน	226.35	16.65	316.34	41.06	167.35	28.96
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาว	245.46	18.06	28.10	3.65	34.10	5.90
หนี้สินตามสัญญาเข้าทางการเงิน - สุทธิ	3.79	0.28	3.11	0.40	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	2.72	0.20	1.67	0.22	0.83	0.14
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	-	-	1.01	0.13	0.42	0.07
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	23.00	1.70	4.96	0.64	0.82	0.14
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	274.97	20.24	38.85	5.04	36.17	6.26
รวมหนี้สิน	501.32	36.89	355.19	46.11	203.52	35.22
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
- ทุนจดทะเบียน	600.00	44.15	600.00	77.88	200.00	34.61
- ทุนที่ออกและชำระแล้ว	400.00	29.43	200.00	25.96	200.00	34.61
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	305.53	22.48	106.64	13.84	106.64	18.45
ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจ	20.64	1.52	20.64	2.68	20.64	3.57
ภายใต้การควบคุมเดียวกัน						
สำรองตามกฎหมาย	5.45	0.40	4.32	0.56	2.90	0.50

งบแสดงฐานะทางการเงิน	งบการเงินรวมสำหรับปี สิ้นสุดวันที่					
	31 ธ.ค. 59		31 ธ.ค. 58		31 ธ.ค. 57	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
กำไรสะสม	72.57	5.34	83.58	10.85	44.18	7.65
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	804.19	59.18	415.18	53.89	374.36	64.78
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	53.44	3.93	-	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	857.63	63.11	415.18	53.89	374.36	64.78
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,358.95	100.00	770.37	100.00	577.88	100.00

งบกำไรขาดทุน	งบการเงินรวมสำหรับ					
	ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้						
รายได้จากการขายและบริการ	1,589.19	100.00	1,352.88	100.00	1,204.26	100.00
ต้นทุนขายและบริการ	1,473.90	92.74	1,196.31	88.43	1,100.43	91.38
กำไรขั้นต้น	115.29	7.25	156.57	11.57	103.83	8.62
รายได้อื่น	63.55	4.00	11.80	0.87	9.08	0.75
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	178.84	11.25	168.37	12.45	112.91	9.38
ค่าใช้จ่ายในการขาย	19.86	1.25	24.20	1.79	26.28	2.18
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	100.22	6.31	61.41	4.54	50.96	4.23
กำไรจากการดำเนินงาน	58.76	3.70	82.77	6.12	35.67	2.96
ต้นทุนทางการเงิน	9.86	0.62	3.15	0.23	1.53	0.13
ส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทร่วม	20.68	1.30	-	-	-	-
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	-	-	1.23	0.09	-	-
กำไรก่อนภาษีเงินได้	28.22	1.77	80.85	5.98	34.14	2.83
ภาษีเงินได้	7.85	0.49	15.47	1.14	6.96	0.58
กำไรสุทธิสำหรับปี	20.37	1.28	65.38	4.83	27.18	2.26
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น	0.43	0.03	0.56	0.04	-	-
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	19.94	1.25	64.82	4.79	27.18	2.26
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	16.50	1.04	65.38	4.83	27.18	2.26
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	3.87	0.24	-	-	-	-
กำไรสุทธิสำหรับปี	20.37	1.28	65.38	4.83	27.18	2.26
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม					-	-
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	16.28	1.02	64.82	4.79	27.18	2.26
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	3.66	0.23	-	-	-	-
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	19.94	1.25	64.82	4.79	27.18	2.26

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่		
	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2558	31 ธ.ค. 2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	28.22	80.85	34.14
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	31.14	16.18	14.93
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(0.12)	(0.34)	(2.08)
ค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ (กลับรายการ) ค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยและเคลือบไหม้	(6.63)	17.77	0.51
ค่าเผื่อการลดมูลค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อยและกิจการร่วมค้า (กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายและตัดจำหน่ายที่ดิน อาคารและ อุปกรณ์ - สุทธิ	-	-	-
	(4.71)	(0.03)	(0.05)
ส่วนแบ่ง(กำไร)ขาดทุนจากบริษัทร่วม	20.67	(1.23)	-
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(25.42)	-	-
กำไรจากการต่อรองราคาซื้อ	(0.18)	-	-
กำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน	(19.26)	-	-
ผลขาดทุนจากการตีราคาใหม่ของหลักทรัพย์	0.04	-	-
ดอกเบี้ยรับ	(9.80)	(4.69)	(1.39)
ต้นทุนทางการเงิน	9.86	3.15	1.53
	23.81	111.66	47.59
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน :			
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	66.10	(45.87)	(5.69)
- สินค้าคงเหลือ	20.37	0.81	(17.13)
- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(4.82)	(0.48)	(0.07)
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	4.97	(0.07)	0.34
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(60.83)	(72.89)	59.33
- หนี้สินหมุนเวียนอื่น	10.47	(0.07)	(0.34)
- ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	0.79	0.14	0.17
- หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	3.16	4.14	0.49
เงินสดจากการดำเนินงาน	64.02	(2.63)	84.69
- ดอกเบี้ยจ่าย	(9.86)	(3.15)	(1.53)
- ภาษีเงินได้จ่าย	(38.99)	(12.26)	(8.21)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	15.17	(18.04)	74.95
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน :			
เงินสดจ่ายลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	(1.22)	(166.01)	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	134.74	-	-

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่		
	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2558	31 ธ.ค. 2557
เงินจ่ายซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(312.38)	(4.79)	(7.27)
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	8.92	0.15	0.10
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะสั้น	59.80	-	-
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	(129.57)	(0.23)	-
เงินสดรับจากการรับชำระเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	18.57	30.30	-
ดอกเบี้ยรับ	10.71	3.77	1.39
เงินสดรับจากการรับชำระเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลและกิจการอื่น	202.70	-	-
เงินสดจ่ายจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(181.82)	(114.75)	-
เงินฝากที่มีภาระค้ำประกัน	(26.90)	(8.98)	(26.40)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(216.45)	(260.54)	(32.18)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน :			
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	94.59	214.17	-
จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(308.76)	-	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลภายนอก	4.00	-	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	280.00	-	-
จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(43.62)	(6.54)	(6.54)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน		-	-
จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน		-	-
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	200.00	-	151.28
เงินสดรับจากส่วนเกินมูลค่าหุ้น	198.88	-	-
จ่ายเงินปันผล	(26.16)	(24.00)	(25.95)
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	(1.18)	(1.79)	(3.95)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	397.75	181.84	114.84
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น - สุทธิ	196.47	(96.74)	157.61
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	90.04	186.78	29.17
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	286.51	90.04	186.78
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	-	0.06	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	286.51	90.10	186.78
รายการที่ไม่กระทบเงินสด			
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์โดยสินเชื่อ (รวมอยู่ในเจ้าหนี้อื่น)	6.84	0.16	0.18
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนโดยสินเชื่อ (รวมอยู่ในเจ้าหนี้อื่น)	0.27	-	-

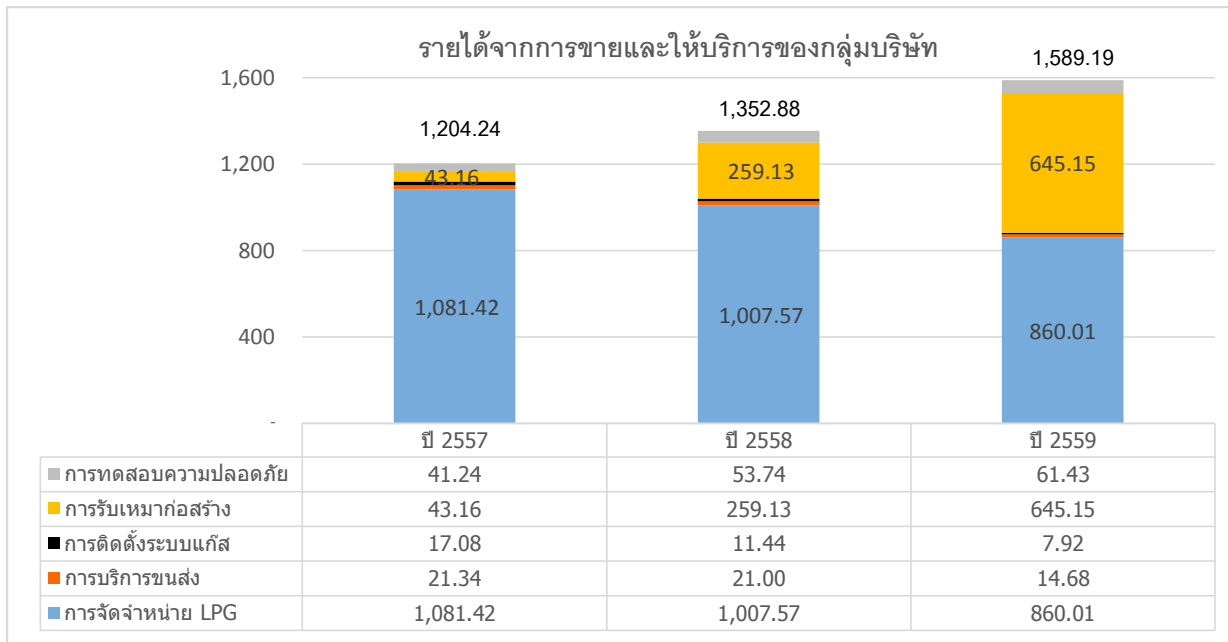
งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่		
	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2558	31 ธ.ค. 2557
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน	0.25	5.69	-
เงินปันผลค้างจ่าย	6.63	-	-

อัตราส่วนทางการเงิน		งบการเงินรวม สิ้นสุดวันที่		
		31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2558	31 ธ.ค. 2557
LIQUIDITY RATIO				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	3.14	1.10	1.97
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	3.00	0.96	1.60
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.06	(0.07)	0.54
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	7.24	12.93	16.12
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	50.42	28.22	22.65
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	21.71	18.35	20.64
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	16.81	19.89	17.68
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	11.91	9.88	8.61
ระยะเวลาชำระหนี้	(วัน)	30.64	36.96	42.40
Cash Cycle	(วัน)	36.60	11.15	(2.07)
PROFITABILITY RATIO				
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	7.25	11.57	8.62
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(%)	3.08	5.98	2.83
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	(%)	53.78	(22.31)	219.55
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	1.04	4.83	2.26
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	2.59	4.10	9.12
EFFICIENCY RATIO				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	1.87	9.70	5.71
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	14.14	9.84	19.85
อัตราการใช้ทุนของสินทรัพย์	(เท่า)	1.49	2.01	252.80
FINANCIAL POLICY RATIO				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.58	0.46	0.54
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	(เท่า)	6.01	(6.27)	1.88
อัตราการจ่ายเงินปันผล	(%)	110.63	91.40	95.48

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมของการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัท

กลุ่มบริษัทประกอบธุรกิจจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลวและธุรกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวเนื่อง ผ่านการบริหารจัดการของบริษัท และบริษัทย่อย โดยสามารถจำแนกได้เป็น 5 ธุรกิจ คือ การจัดหาและจัดจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลว การขนส่งก๊าซปิโตรเลียมเหลว การติดตั้งระบบก๊าซ การให้บริการรับเหมาก่อสร้าง และการให้บริการทดสอบและตรวจสอบความปลอดภัยทางวิศวกรรม ซึ่งมีโครงสร้างรายได้ดังนี้



ในปี 2559 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขายและให้บริการทั้งสิ้น 1,589.19 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ที่มีรายได้ 1,352.88 ล้านบาท เกิดจากการรวมรายได้จากการให้บริการรับเหมาก่อสร้างของบริษัท ซี เอ แซต (ประเทศไทย) จำกัด (“ซี เอ แซต”) ซึ่งเปลี่ยนสถานะจากบริษัทร่วมเป็นบริษัทย่อยตั้งแต่วันที่ 7 เมษายน 2559 ในงบการเงินรวมสำหรับปี 2559

กลุ่มบริษัทรับรู้รายได้จากการให้บริการรับเหมาก่อสร้างในปี 2559 จำนวน 645.15 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ที่มีรายได้ 259.13 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 148.97 ทั้งนี้รายได้จากการจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลวลดลงเนื่องจากผู้บริโภคมีทางเลือกในการใช้พลังงานในภาคขนส่งมากขึ้น ประกอบกับกลไกตลาดของราคาพลังงานกระทบต่อความต้องการใช้ก๊าซปิโตรเลียมเหลวในภาคขนส่ง ซึ่งยังส่งผลให้รายได้จากการติดตั้งระบบแก๊สในรถยนต์ลดลงจากปีก่อนด้วย

หากพิจารณาสัดส่วนรายได้ของกลุ่มบริษัท รายได้จากการจัดหาและจัดจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลว และรายได้จากงานรับเหมาก่อสร้าง ถือเป็นรายได้หลักของกลุ่มบริษัท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 54.12 และร้อยละ 40.60 ของรายได้รวมตามลำดับ

ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

รายได้

รายได้รวมของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วย รายได้จากการขาย รายได้จากการให้บริการ และรายได้อื่น โดยรายได้จากการขายถือเป็นรายได้หลักของกลุ่มบริษัท คิดเป็นสัดส่วนกว่าร้อยละ 74 - 90 ของรายได้รวมตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา ทั้งนี้ ระหว่างปี 2557- 2559 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมอยู่ที่ 1,213.33 ล้านบาท 1,364.68 ล้านบาท และ 1,652.74 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นการเติบโตในอัตราร้อยละ 12.47 และ ร้อยละ 21.11 ต่อปี ในปี 2558 และ 2559 ตามลำดับ สำหรับปี 2559 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขายและให้บริการเท่ากับ 1,589.19 ล้านบาทปรับตัวเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 17.47 จากปี 2558 ที่มีรายได้จากการขายและให้บริการเท่ากับ 1,352.88 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการการรับรู้รายได้จากการให้บริการรับเหมาก่อสร้างเป็นหลัก

รายได้จากการขายและบริการ

รายได้จากการขายและบริการของกลุ่มบริษัท สามารถจำแนกได้เป็น 5 กลุ่มหลัก ได้แก่ รายได้จากการจัดจำหน่าย ก๊าซปิโตรเลียมเหลว รายได้จากการขนส่งก๊าซปิโตรเลียมเหลว รายได้จากการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง รายได้จากการติดตั้งระบบก๊าซรถยนต์ และรายได้จากการให้บริการทดสอบและตรวจสอบความปลอดภัยทางวิศวกรรม ซึ่งรายได้ทั้ง 5 กลุ่มนั้น แบ่งแยกการประกอบธุรกิจกันระหว่างบริษัทและบริษัทย่อย

รายละเอียดรายได้จากการขายและให้บริการจำแนกตามประเภทธุรกิจ

ระหว่างปี 2557 – 2559 สามารถแสดงได้ดังนี้

		ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557	
		ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
1. จัดหาและจัดจำหน่าย ก๊าซ LPG	TG	860.01	54.12	1,007.57	74.48	1,081.42	89.80
2. บริการขนส่ง	GG	14.68	0.92	21.00	1.55	21.34	1.77
3. บริการรับเหมาก่อสร้าง	TT,CAZ	645.15	40.59	259.13	19.15	40.55	3.37
4. จำหน่ายอุปกรณ์ติดตั้งระบบ แก๊ส	TT	7.92	0.50	11.44	0.85	19.70	1.63
5. บริการตรวจสอบความปลอดภัยทางวิศวกรรม	RE	61.43	3.87	53.74	3.97	41.25	3.43
รวมรายได้จากการขาย / บริการ		1,589.19	100.00	1,352.88	100.00	1,204.26	100.00
- รายได้จากการขาย		867.93	54.61	1,019.00	75.32	1,101.13	91.44
- รายได้จากการบริการ		721.26	45.39	333.88	24.68	103.13	8.56

รายได้จากการจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลว

รายได้จากการจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลวมาจากการดำเนินงานของ TG โดย TG เป็นผู้ค้าน้ำมันเชื้อเพลิงตามมาตรา 7 ของพระราชบัญญัติการค้าน้ำมันเชื้อเพลิง พ.ศ. 2543 ในการจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลว (ก๊าซ LPG) โดยระหว่างปี 2557 – 2559 รายได้จากการจำหน่ายก๊าซ LPG มีการปรับตัวลดลงจาก 1,081.42 ล้านบาท เป็น 1,007.57 ล้านบาท และ 860.01 ล้านบาท โดยคิดเป็นการลดลงในอัตรา ร้อยละ 6.83 ในปี 2558 และร้อยละ 14.65 ในปี 2559 ซึ่งเกิดจากการมีทางเลือกในการใช้พลังงานในภาคขนส่งมากขึ้น รวมทั้งกลไกตลาดของราคาพลังงานกระทบต่อความต้องการใช้ LPG ในภาคขนส่ง ทำให้ปริมาณการใช้ก๊าซเชื้อเพลิงด้านขนส่งลดลง ทั้งนี้ รายได้จากการจำหน่ายก๊าซ LPG ถือเป็นรายได้หลักที่สำคัญคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 54 - 90 ของรายได้จากการขายและบริการตลอดช่วงเวลาที่ผ่านมา

รายละเอียดการจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลวระหว่างปี 2557 – 2559 สามารถแสดงได้ดังนี้

หน่วย : ตัน	ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557
ปริมาณจำหน่ายก๊าซ LPG	48,202	48,775	55,385
อัตราการเติบโต	-1.17 %	-11.93%	-1.26%
ราคาขายต่อตัน	17,842	20,657	19,526
อัตราการเปลี่ยนแปลงราคา	-13.62%	5.79%	0.75%

ทั้งนี้การปรับตัวลดลงของรายได้จากการจำหน่ายก๊าซ LPG มีสาเหตุหลักจากปัจจัย 2 ประการ คือ

- (1) ปริมาณการจำหน่ายก๊าซ LPG ลดลง เนื่องจากสถานการณ์ราคาน้ำมันที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง ทำให้ผู้บริโภคไม่นิยมใช้ก๊าซ LPG ในภาคขนส่ง
- (2) การปรับราคาขายของ LPG ซึ่งเป็นผลสืบเนื่องจากการที่คณะกรรมการบริหารนโยบายพลังงานมีการปรับอัตราเงินส่งเข้ากองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงในระหว่างปี 2557 และการแข่งขันทางด้านราคาของผู้ค้ามาตรา 7 ส่งผลให้ราคาจำหน่ายก๊าซ LPG มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

รายได้บริการขนส่งก๊าซปิโตรเลียมเหลว

รายได้บริการขนส่งมาจากการดำเนินงานของ GG โดย GG ทำหน้าที่ให้บริการขนส่งก๊าซ LPG ให้แก่ลูกค้า โดยปัจจุบันมีรถขนส่งก๊าซทั้งสิ้น 22 คัน ในระหว่างปี 2557 – 2559 รายได้ส่วนใหญ่ประมาณร้อยละ 59 - 64 ของ GG เป็นการให้บริการขนส่งก๊าซ LPG ให้แก่ TG โดยคิดเป็นมูลค่าประมาณ 26 – 39 ล้านบาท ในขณะที่รายได้ในการให้บริการขนส่งให้แก่บุคคลภายนอกในปี 2557 – 2559 มีมูลค่าเท่ากับ 21.43 ล้านบาท 21.00 ล้านบาท และ 14.68 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 0.92 – 1.77 ของรายได้จากการขายและบริการของกลุ่มบริษัท ทั้งนี้ ลูกค้าขนส่งรายได้แก่ ปตท. ซึ่งเป็นการให้บริการขนส่งก๊าซ LPG ที่ปตท. ต้องทำการขนส่งจากคลังท่าโรงปิยะ จังหวัดชลบุรีไปยังคลังของปตท. ที่ภูมิภาคต่างๆ เช่น นครสวรรค์ ลำปาง ขอนแก่น เพื่อกระจายให้แก่ผู้ค้ามาตรา 7 ที่มีโควตารับแก๊สที่คลังภูมิภาค โดยรายได้ค่าขนส่งในสัดส่วนประมาณร้อยละ 85 ของการให้บริการขนส่งของปตท. เป็นการขนส่งให้ระหว่างคลังท่าโรงปิยะ จังหวัดชลบุรีไปยังคลังนครสวรรค์ตามโควตาการรับก๊าซของ TG เอง

ในระหว่างปี 2559 กลุ่มบริษัทได้เพิ่มผลิตภัณฑ์การให้บริการขนส่ง โดยเริ่มให้บริการขนส่งแอมโมเนียตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2559 และให้บริการขนส่งวัตถุดิบสำหรับการก่อสร้าง ตั้งแต่เดือนตุลาคม 2559 จึงรับรู้รายได้จากการให้บริการขนส่งดังกล่าวในงบการเงินรวมสำหรับปี 2559 จำนวน 1.07 ล้านบาท

รายได้จากการติดตั้งระบบก๊าซรถยนต์

รายได้จากการติดตั้งระบบก๊าซรถยนต์ดำเนินการโดย TT โดย TT เป็นผู้ให้บริการติดตั้งระบบก๊าซในรถยนต์ ไปจนถึงการจำหน่ายอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับระบบก๊าซ รายได้จากการติดตั้งระบบก๊าซในรถยนต์มีมูลค่าและสัดส่วนลดลงอย่างต่อเนื่องตลอดระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา จากสัดส่วนร้อยละ 1.42 ของรายได้จากการขายและบริการของกลุ่มบริษัทในปี 2557 เหลือเพียงร้อยละ 0.55 ในปี 2558 และปรับลดลงเป็นร้อยละ 0.36 ในปี 2559

การปรับตัวลดลงของรายได้จากการให้บริการติดตั้งระบบก๊าซและอุปกรณ์ของบริษัทอย่างต่อเนื่องเป็นผลมาจากการลดลงในส่วนของการติดตั้งระบบก๊าซของรถยนต์เป็นหลัก เกิดจากการลดลงของจำนวนรถยนต์ที่มาติดตั้ง เนื่องจากราคาน้ำมันในตลาดโลกลดลง จึงทำให้ไม่มีแรงจูงใจในการติดตั้งระบบก๊าซในรถยนต์

รายได้จากบริการรับเหมาก่อสร้าง

รายได้จากการบริการรับเหมาก่อสร้าง ดำเนินการโดย TT และ CAZ โดยเป็นผู้ให้บริการรับเหมาก่อสร้างด้านน้ำมันและแก๊ส และงานรับเหมาก่อสร้างที่อยู่อาศัย ซึ่งรับรู้รายได้จากการบริการรับเหมาก่อสร้าง ตามขั้นความสำเร็จของงาน

สำหรับรายได้จากการให้บริการรับเหมาก่อสร้างในปี 2557 มีมูลค่าเพียง 37.64 ล้านบาท เนื่องจากอยู่ในช่วงเริ่มต้นการให้บริการรับเหมาก่อสร้างคลังเก็บก๊าซ LPG ซึ่งรับรู้รายได้ตามขั้นความสำเร็จของงาน โดยรับรู้รายได้จากการให้บริการรับเหมาก่อสร้างดังกล่าวในปี 2558 จำนวน 257.72 ล้านบาท ทั้งนี้รายได้จากการให้บริการรับเหมาก่อสร้างเพิ่มขึ้นอย่างมากในปี 2559 เนื่องจาก CAZ เปลี่ยนสถานะจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเป็นบริษัทย่อย ตั้งแต่วันที่ 7 เมษายน 2559 ซึ่งมีผลให้กลุ่มบริษัทรับรู้รายได้จากการให้บริการรับเหมาก่อสร้างด้านน้ำมันและแก๊สจำนวน 458.78 ล้านบาท แสดงรวมอยู่ในรายได้จากการให้บริการ จากเดิมที่เคยรับรู้เพียงแค่ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม

นอกจากนี้ในระหว่างปี 2559 กลุ่มบริษัทยังรับรู้รายได้ตามขั้นความสำเร็จของงานจากการรับเหมาก่อสร้างที่อยู่อาศัย จำนวน 137.82 ล้านบาท ประกอบกับรายได้ค่าบริการรับเหมาก่อสร้างคลังก๊าซ LPG จำนวน 39.20 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปีก่อนที่รับรู้รายได้งานรับเหมาก่อสร้างคลังก๊าซ LPG จำนวน 248.15 ล้านบาท

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 กลุ่มบริษัทมีงานรับเหมาก่อสร้างด้านน้ำมันและแก๊สที่อยู่ระหว่างก่อสร้างและยังไม่รับรู้รายได้ จำนวน 300.31 ล้านบาท และได้รับหนังสือเจตนาจ้างแล้วอีกจำนวน 351.10 ล้านบาท ประกอบกับงานรับเหมาก่อสร้างที่อยู่อาศัย ที่เหลืออีกประมาณ 31.93 ล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะรับรู้เป็นรายได้ภายในไตรมาส 1 ปี 2560

รายได้จากการบริการทดสอบและตรวจสอบความปลอดภัยทางวิศวกรรม

รายได้จากการบริการทดสอบและตรวจสอบความปลอดภัยทางวิศวกรรม ดำเนินการโดย RE โดย RE ทำหน้าที่ให้บริการทดสอบและตรวจสอบความปลอดภัยที่เกี่ยวข้องกับอุปกรณ์ความดัน โดยระหว่างปี 2557 – 2559 มีมูลค่าเท่ากับ 41.25 ล้านบาท 53.47 ล้านบาทและ 61.43 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 3 - 4 ของรายได้จากการขายและบริการของกลุ่มบริษัท โดยรายได้ที่เพิ่มขึ้นในปี 2559 เนื่องจากปริมาณงานทดสอบครบวงจรถึงขนส่งก๊าซธรรมชาติ และคลังเก็บก๊าซปิโตรเลียมเหลวเพิ่มขึ้น

ต้นทุนขายและบริการ

		ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557	
		ล้านบาท	% *	ล้านบาท	% *	ล้านบาท	% *
ต้นทุนการจัดหา จัดจำหน่ายก๊าซ LPG	TG	807.98	93.95	935.45	92.84	1,016.42	93.99
ต้นทุนการขนส่งก๊าซ LPG	GG	11.75	80.04	16.64	79.24	17.95	84.11
ต้นทุนการบริการรับเหมาก่อสร้าง	TT,CAZ	612.83	94.99	188.31	72.67	30.78	75.91
ต้นทุนจำหน่ายอุปกรณ์ติดตั้ง ระบบแก๊ส	TT	3.31	41.79	26.18	228.85	14.73	74.77
ต้นทุนการบริการทดสอบและ ตรวจสอบความปลอดภัย ทางวิศวกรรม	RE	38.03	61.91	29.73	55.32	20.55	49.82
รวมต้นทุนขายและบริการ		1,473.90	92.74	1,196.31	88.43	1,100.43	91.38

หมายเหตุ: * เปรียบเทียบอัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้จากแต่ละธุรกิจ

ต้นทุนขายและบริการของกลุ่มบริษัท ระหว่างปี 2557 – 2559 เท่ากับ 1,100.43 ล้านบาท 1,196.31 ล้านบาท และ 1,473.90 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 91.38 ร้อยละ 88.43 และร้อยละ 92.74 ของรายได้จากการขายและบริการในแต่ละช่วงเวลาตามลำดับ

ต้นทุนการจัดจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลว

ต้นทุนการจัดจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลว เป็นต้นทุนการดำเนินงานในส่วนของ TG ซึ่งประกอบด้วย ต้นทุนค่าก๊าซ LPG ค่าขนส่งจากคลังก๊าซปตท. ไปยังสถานที่สำรองหรือพักก๊าซ และค่าบริการผ่านคลัง โดยต้นทุนส่วนใหญ่เป็นต้นทุนที่ผันแปรกับปริมาณการขาย

โดยระหว่างปี 2557 – 2559 บริษัทฯ มีต้นทุนจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลวเท่ากับ 1,016.42 ล้านบาท 935.45 ล้านบาท และ 807.98 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 93.99 ร้อยละ 92.84 และร้อยละ 93.95 ของรายได้จากการจำหน่ายก๊าซ LPG จะเห็นได้ว่าการปรับตัวลดลงของต้นทุนก๊าซ LPG ในปี 2558 เกิดจากการปรับโครงสร้างราคาก๊าซ LPG ในเดือนกุมภาพันธ์ 2558 ของคณะกรรมการบริหารนโยบายพลังงาน โดยการยกเลิกการนำส่งเงินเข้ากองทุนน้ำมันเชื้อเพลิง ทำให้บริษัทมีกำไรจากการเก็บรักษาสินค้าคงเหลือในช่วงที่มีการยกเลิกเงินสมทบกองทุนดังกล่าว

ต้นทุนการขนส่งก๊าซปิโตรเลียมเหลว

ต้นทุนการขนส่งก๊าซปิโตรเลียมเหลว ประกอบด้วย ค่าน้ำมันเชื้อเพลิง ค่าใช้จ่ายพนักงานขนส่ง ค่าซ่อมแซมบำรุงรักษา และค่าเสื่อมราคารถขนส่ง

โดยระหว่างปี 2557 – 2559 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนการให้บริการขนส่งจำนวน 17.95 ล้านบาท 16.64 ล้านบาท และ 11.75 ล้านบาทตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 79 - 84 ของรายได้จากการให้บริการขนส่ง

ต้นทุนบริการติดตั้งระบบก๊าซรถยนต์

ต้นทุนในการให้บริการติดตั้งระบบก๊าซรถยนต์ ซึ่งกลุ่มบริษัทบันทึกรับรู้เป็นรายได้จากการขายนั้นมีต้นทุนส่วนใหญ่เป็นค่าอุปกรณ์ในการติดตั้ง อันได้แก่ ถังก๊าซและอุปกรณ์เป็นหลัก โดยมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 70 ของต้นทุนจากการขาย

ในระหว่างปี 2557 – 2559 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนการให้บริการติดตั้งระบบก๊าซรถยนต์ จำนวน 14.73 ล้านบาท 26.18 ล้านบาท และ 3.31 ล้านบาทตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 42-75 ของรายได้จากการให้บริการติดตั้งระบบก๊าซรถยนต์ ทั้งนี้กลุ่มบริษัทได้ตั้งสำรองค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าสำหรับสินค้าคงเหลือของธุรกิจติดตั้งระบบก๊าซรถยนต์เพิ่มขึ้นในระหว่างปี 2558 จำนวน 17.16 ล้านบาท เนื่องจากคาดว่าธุรกิจนี้ไม่สามารถสร้างรายได้ได้ในอนาคต ทำให้อัตราต้นทุนขายเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 228.85 ต่อยอดขายในปี 2558

ต้นทุนบริการรับเหมาก่อสร้าง

ต้นทุนในการให้บริการรับเหมาก่อสร้างนั้น ต้นทุนหลักจะประกอบด้วย ต้นทุนค่าวัสดุงานก่อสร้าง ต้นทุนค่าแรงงาน ทั้งส่วนของพนักงานและค่าจ้างเหมา ต้นทุนค่าออกแบบ ค่าที่ปรึกษา ค่าเสื่อมราคาเครื่องมือและวัสดุอุปกรณ์ สำหรับงานรับเหมาก่อสร้างแก๊สและน้ำมัน ต้นทุนค่าวัสดุงานก่อสร้างและค่าแรงงานถือเป็นต้นทุนหลักคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 84 ของต้นทุนค่าบริการทั้งสิ้น

ทั้งนี้ สำหรับงานรับเหมาก่อสร้างที่อยู่อาศัย มีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ว่าจะมีต้นทุนค่าก่อสร้างโดยรวมสูงกว่ารายได้จากการให้บริการ กลุ่มบริษัทจึงรับรู้ผลขาดทุนจำนวน 24.32 ล้านบาทเป็นต้นทุนค่าบริการสำหรับปี 2559 ในงบการเงินรวม ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นโดยรวมของธุรกิจรับเหมาก่อสร้างลดลงจาก 27.33% ในปี 2558 เหลือ 5.01% ในปี 2559

ต้นทุนการบริการทดสอบและตรวจสอบความปลอดภัยทางวิศวกรรม

ต้นทุนในการให้บริการทดสอบและตรวจสอบความปลอดภัยทางวิศวกรรม ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าวัสดุสิ้นเปลือง เป็นหลักโดยคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 75 - 77 ของต้นทุนในการให้บริการตลอดช่วงเวลา 3 ปี ที่ผ่านมา โดยระหว่างปี 2557 – 2559 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนการให้บริการตรวจสอบความปลอดภัยทางวิศวกรรม เป็นมูลค่าเท่ากับ 20.55 ล้านบาท 29.73 ล้านบาท และ 38.03 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 50 – 62 ของรายได้จากการให้บริการตรวจสอบความปลอดภัยทางวิศวกรรมในช่วงเวลาดังกล่าว ทั้งนี้การปรับตัวเพิ่มขึ้นของต้นทุนในการให้บริการของ RE นั้นเป็นผลมาจากการเพิ่มและพัฒนาบุคลากรของ RE เพื่อรักษาคุณภาพของบุคลากรและรองรับการขยายตัวในอนาคต

รายได้อื่น

รายได้อื่นของกลุ่มบริษัทสำหรับปี 2559 จำนวน 63.55 ล้านบาท ประกอบด้วยดอกเบี้ยรับจากเงินลงทุนระยะสั้น กำไรจากการขายสินทรัพย์ที่เลิกใช้งานแล้ว กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม (บริษัท เวลโลโคราช เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด) จำนวน 25.42 ล้านบาท และกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในซี เอ แซด ส่วนที่มีอยู่เดิมก่อนการซื้อธุรกิจเพิ่ม จำนวน 19.26 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของกลุ่มบริษัทฯ ระหว่างปี 2557 – 2559 มีมูลค่าเท่ากับ 77.24 ล้านบาท 85.61 ล้านบาท และ 120.08 ล้านบาทตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 6.41 ร้อยละ 6.33 และร้อยละ 7.56 ของรายได้จากการขายและการให้บริการตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการขายคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 16.54 – 34.02 ของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ด้วยลักษณะการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัทซึ่งสินค้าหลัก คือ ก๊าซ LPG ซึ่งเป็นสินค้าที่แข่งขันด้วยราคาและคุณภาพในการให้บริการในการจัดส่งให้ตรงตามกำหนดเวลา ทำให้กลุ่มบริษัทไม่จำเป็นต้องมีค่าใช้จ่ายในการสนับสนุนการขายที่สูงมากนัก โดยค่าใช้จ่ายในการขายส่วนใหญ่ ได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวข้องกับพนักงานขาย และค่าขนส่งก๊าซ LPG ไปยังลูกค้า

ในส่วนของค่าใช้จ่ายในการบริหารนั้น ส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายที่มีความเกี่ยวข้องกับพนักงานและค่าเสื่อมราคา โดยคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 46- 53 ของค่าใช้จ่ายในการบริหาร ตลอดช่วงเวลาที่ผ่านมานี้ ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับปี 2559 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน เนื่องจากการขึ้นเงินเดือนประจำปี และมีบุคลากรในการทำงานเพิ่มขึ้น ประกอบกับการรวมค่าใช้จ่ายในการบริหารของซี เอ แชด หลังจากเปลี่ยนสถานะเป็นบริษัทย่อยเข้ามาในงบการเงินรวมจำนวน 34.90 ล้านบาท ซึ่งร้อยละ 61 เป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน

	ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	19.86	16.54	24.20	28.27	26.28	34.02
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	100.22	83.46	61.41	71.73	50.96	65.98
รวม	120.08	100.00	85.61	100.00	77.24	100.00
%รายได้จากการขาย/บริการ	7.56%		6.33%		6.41%	
- ค่าใช้จ่ายในการขาย	1.25%		1.79%		2.18%	
- ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	6.31%		4.54%		4.23%	

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

กลุ่มบริษัทมีส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัท เวลส์โคราช เอ็นเนอร์ยี จำกัด จำนวน 21.15 ล้านบาท ก่อนจำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าวออกไปในวันที่ 30 มิถุนายน 2559 และมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัท ซี เอ แชด (ประเทศไทย) จำกัด จำนวน 0.47 ล้านบาท ก่อนการซื้อหุ้นเพิ่มทุนเพิ่มจากการถือหุ้น 47.72% เป็น 51.30% ในวันที่ 7 เมษายน 2559

ความสามารถในการทำกำไร

จากข้อมูลในส่วนของต้นทุนขายและบริการข้างต้นนั้น ความสามารถในการทำกำไรในส่วนของการทำกำไรขั้นต้นของการประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลว ซึ่งเป็นธุรกิจหลักในลักษณะค้าส่งอยู่ที่ระดับประมาณร้อยละ 6 – ร้อยละ 7 ตลอดช่วงเวลาที่ผ่านมานี้ ในขณะที่ธุรกิจบริการ ทั้งการให้บริการขนส่งก๊าซปิโตรเลียมเหลว การรับเหมาก่อสร้างและติดตั้งระบบก๊าซ และการให้บริการทดสอบและตรวจสอบความปลอดภัยทางวิศวกรรม อัตราการทำกำไรขั้นต้นค่อนข้างคงที่ จะมีเพียงการตั้งสำรองค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าสำหรับสินค้าคงเหลือของธุรกิจติดตั้งระบบก๊าซรถยนต์เพิ่มขึ้นในระหว่างปี 2558 ที่ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลง

ระหว่างปี 2557 – 2559 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 27.18 ล้านบาท 65.38 ล้านบาท และ 16.50 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 2.26 ร้อยละ 4.83 และร้อยละ 1.04 ของรายได้จากการขายและการให้บริการในแต่ละปี โดยเมื่อพิจารณารายละเอียดต้นทุนและค่าใช้จ่ายต่างๆ ข้างต้นแล้วพบว่า การปรับตัวเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิในปี 2558 เกิดจากรายได้จากการให้บริการรับเหมาก่อสร้างที่รับรู้ในระหว่างปี และการลดลงของกำไรสุทธิในปี 2559 เกิดจากขาดทุนจากงานรับเหมาก่อสร้างที่อยู่อาศัยและส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ส่วนประกอบของทรัพย์สิน

ณ สิ้นปี 2557 – 2559 กลุ่มบริษัท มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 577.88 ล้านบาท 770.38 ล้านบาท และ 1,358.96 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนประกอบของสินทรัพย์ที่สำคัญแสดงได้ดังนี้

	ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
เงินสด/รายการเทียบเท่า	286.51	21.08	90.10	11.70	186.78	32.32
เงินลงทุนชั่วคราว	69.97	5.15	0.23	0.03	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	310.19	22.82	128.87	16.73	80.32	13.90
สินค้าคงเหลือ	31.62	2.33	43.04	5.59	61.62	10.66
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทร่วม	-	-	84.45	10.96	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	12.43	0.92	0.65	0.08	0.17	0.03
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	167.24	21.71	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	519.55	38.23	203.14	26.37	208.38	36.06
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	128.69	9.47	52.65	6.83	40.61	7.28
รวมสินทรัพย์	1,358.95	100.00	770.38	100.00	577.88	100.00

สินทรัพย์หลักของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้า และที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ โดยสินทรัพย์ 3 รายการหลัก คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 82 ของสินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัท โดยในระหว่างปี 2558 กลุ่มบริษัทได้เข้าลงทุนในบริษัท ซี เอ แซด (ประเทศไทย) จำกัด โดยถือหุ้นในสัดส่วน 47.72% ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว และบริษัท เวลลิโคราช เอ็นเนอร์ยี จำกัด โดยถือหุ้นในสัดส่วน 45.00% ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว เพื่อกระจายความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจ ทำให้เงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ในระหว่างปี 2559 กลุ่มบริษัทได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในบริษัท ซี เอ แซด (ประเทศไทย) จำกัด เป็น 51.30% เนื่องจากเล็งเห็นศักยภาพในการเติบโตจากธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง เงินลงทุนในบริษัทร่วมดังกล่าวจึงเปลี่ยนสถานะเป็นบริษัทย่อย อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทได้จำหน่ายเงินลงทุนในบริษัท เวลลิโคราช เอ็นเนอร์ยี จำกัด ออกไปเนื่องจากผลประกอบการไม่ได้เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ ทำให้ระยะเวลาคุ้มทุนของโครงการเลื่อนออกไปมาก

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

	ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
TG	58.39	18.82	44.36	34.42	48.89	60.87
TT	15.19	4.90	59.06	45.83	10.94	13.62
RE	27.82	8.97	22.22	17.24	16.45	20.48
GG	3.77	1.22	3.23	2.51	4.04	5.03
CAZ	205.02	66.09	-	-	-	-
ลูกหนี้การค้า	310.19	100.00	128.87	100.00	80.32	100.00

ณ สิ้นปี 2557 - 2559 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นของกลุ่มบริษัทฯ มีมูลค่าเท่ากับ 80.32 ล้านบาท 128.87 ล้านบาท และ 69.13 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 14 - 23 ของสินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัทตลอดช่วงเวลา 3 ปี ที่ผ่านมา โดยลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วย ลูกหนี้การค้าสุทธิ ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า รายได้ค้างรับ รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ และลูกหนี้กรมสรรพากร ทั้งนี้ ลูกหนี้การค้าถือเป็นส่วนประกอบหลักของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น โดยมีมูลค่าเท่ากับ 63.11 ล้านบาท 55.95 ล้านบาท และ 195.88 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 - 2559 ตามลำดับ

ลูกหนี้การค้าของ TG ส่วนใหญ่เป็นสถานบริการก๊าซที่กระจายอยู่ทั่วไป โดยกลุ่มบริษัทฯ มีนโยบายในการให้ระยะเวลาสินเชื่อแก่สถานบริการ 7 - 10 วัน ในส่วนของลูกหนี้การค้าของ TT นั้น ส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้การค้าที่เกิดจากงานระบบท่ออุตสาหกรรมเป็นหลัก เนื่องจากการติดตั้งระบบก๊าซรถยนต์นั้น TT รับชำระจากลูกค้าเป็นเงินสดเมื่อทำการติดตั้งแล้วเสร็จ ในส่วนของ RE นั้น ณ สิ้นปี 2559 ส่วนใหญ่ประกอบด้วยลูกหนี้กลุ่มโรงงานอุตสาหกรรม รถขนส่ง และผู้ค้าน้ำมันเชื้อเพลิง ตามมาตรา 7 ซึ่งมีระยะเวลาการให้สินเชื่อ 30 - 45 วัน ส่วนลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นของ CAZ ประกอบด้วยลูกหนี้การค้าจากงานรับเหมาก่อสร้าง ซึ่งมีระยะเวลาสินเชื่อ 30 - 45 วัน และรายได้รับล่วงหน้าจากการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง จำนวน 51.65 ล้านบาท

ทั้งนี้กลุ่มบริษัทฯ กำหนดนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยการวิเคราะห์ยอดลูกหนี้ตามระยะเวลาการค้างชำระ ประกอบกับการพิจารณายอดลูกหนี้รายตัว ทั้งนี้ กรณีลูกหนี้ค้างค้างชำระนานเกิน 18 เดือน และมีมูลค่าเกินกว่า 500,000 บาท กลุ่มบริษัทมีนโยบายดำเนินคดีตามกฎหมายกรณีลูกหนี้อยู่ระหว่างการฟ้องร้องจะพิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเป็นรายๆ ไปโดยอัตราค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของกลุ่มบริษัทฯ สามารถสรุปได้ดังนี้

ค้างชำระเกินกำหนด (เดือน)	ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ
6 - 9 เดือน	25%
9 - 12 เดือน	50%
12 - 18 เดือน	75%
มากกว่า 18 เดือน	100%

ลูกหนี้การค้าของกลุ่มบริษัทตามอายุหนี้สามารถแสดงได้ดังนี้

	ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ยังไม่ครบกำหนดชำระ	155.57	77.98	33.82	59.22	38.48	59.84
เกินกำหนดชำระ						
- น้อยกว่า 3 เดือน	34.35	17.22	16.14	28.25	19.07	29.66
- เกินกว่า 3 เดือนแต่ไม่เกิน 6 เดือน	6.05	3.03	1.38	2.42	0.63	0.98
- เกินกว่า 6 เดือนแต่ไม่เกิน 12 เดือน	1.47	0.74	1.31	2.29	1.51	2.35
- เกินกว่า 12 เดือน	2.07	1.03	4.47	7.82	4.61	7.17
รวม	199.51	100.00	0057.13	100.00	64.30	100.00
หัก ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ	(3.63)		(1.18)		(1.19)	
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	195.88		55.95		63.11	

ณ สิ้นปี 2557 – 2559 ลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่ประมาณร้อยละ 90 ของลูกหนี้การค้าของกลุ่มบริษัท เป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ครบกำหนดชำระ หรือเกินกำหนดชำระน้อยกว่า 3 เดือน ซึ่งอาจเกิดจากรอบระยะเวลาในการจ่ายชำระ สำหรับลูกหนี้การค้าที่เกินกว่า 3 เดือน สามารถจำแนกได้เป็น 2 กลุ่มใหญ่ คือ ลูกหนี้การค้าสถานะบริการที่ผิดนัดชำระค่าแก๊สของ TG และ ลูกหนี้การค้าจากการให้บริการตรวจสอบความปลอดภัยของ RE ซึ่งปัจจุบันลูกหนี้บางส่วน ของ TG และ RE อยู่ระหว่างการฟ้องร้องให้ชำระค่าสินค้าและบริการ ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 กลุ่มบริษัทได้ตั้งค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 3.63 ล้านบาท ตามนโยบายการตั้งสำรองตามอายุหนี้แล้ว

สินค้าคงเหลือ

ณ สิ้นปี 2557 – 2559 กลุ่มบริษัท มีสินค้าคงเหลือเป็นมูลค่า 61.62 ล้านบาท 43.03 ล้านบาทและ 31.62 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินค้าคงเหลือของกลุ่มบริษัทมีการปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องจากประมาณร้อยละ 11 ของสินทรัพย์รวมในปี 2557 เป็นร้อยละ 2.33 ของสินทรัพย์รวมในปี 2559 โดยสินค้าคงเหลือของกลุ่มบริษัท ได้แก่ แก๊ส LPG ซึ่ง TG ทำการสำรองตามกฎหมายรวมถึงเพื่อเตรียมจำหน่ายที่คลังของบริษัทฯ ที่จังหวัดพิจิตรและจังหวัดปทุมธานี ทั้งนี้การลดลงในสินค้าของ TT ซึ่งประกอบด้วยอุปกรณ์ติดตั้งระบบแก๊สในรถยนต์ เกิดจากการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือเนื่องจากคาดว่าธุรกิจนี้ไม่สามารถสร้างรายได้ได้ในอนาคต

	ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
TG	24.70	78.12	28.86	67.07	30.08	48.82
TT	5.23	16.54	12.03	27.96	31.03	50.35
RE	0.62	1.96	1.65	3.83	-	-
GG	0.09	0.28	0.49	1.14	0.51	0.83
CAZ	0.98	3.10	-	-	-	-
สินค้าคงเหลือ	31.62	100.00	43.03	100.00	61.62	100.00

ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทกำหนดนโยบายการตั้งสำรองสินค้าล้าสมัย โดยการพิจารณาจากระยะเวลาที่ถือสินค้าไว้ในมือ ประกอบกับการพิจารณาประเภทและอายุการใช้งานของสินค้า กลุ่มบริษัทกำหนดนโยบายการตั้งสำรองสินค้าเสื่อมสภาพ โดยการพิจารณาจากค่าใช้จ่ายสูงสุดที่เกิดขึ้นจากวิธีการดำเนินการกับสินค้าเสื่อมสภาพเพื่อให้สามารถนำกลับมาใช้งานได้ หรือมูลค่าที่คาดว่าจะสามารถจำหน่ายได้สำหรับสินค้าประเภทนั้นๆ ณ 31 ธันวาคม 2559 กลุ่มบริษัท มีการตั้งสำรองค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือ เป็นมูลค่าเท่ากับ 12.88 ล้านบาท

เงินลงทุนในบริษัทร่วม

ในระหว่างปี 2558 กลุ่มบริษัทได้เข้าลงทุนในบริษัท ซี เอ แซด (ประเทศไทย) จำกัด โดยถือหุ้นในสัดส่วน 47.72% ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว เป็นจำนวนเงิน 26.01 ล้านบาท และเพิ่มสัดส่วนการลงทุนดังกล่าวเป็น 51.30% ในเดือน เมษายน 2559 เนื่องจากเล็งเห็นศักยภาพในการเติบโตจากธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง เงินลงทุนในบริษัทร่วมดังกล่าวจึงเปลี่ยนสถานะเป็นบริษัทย่อย อย่างไรก็ตาม ในเดือนมิถุนายน 2559 กลุ่มบริษัทได้จำหน่ายเงินลงทุนใน บริษัท เวลดีโคราช เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด ออกไปเนื่องจากผลประกอบการไม่ได้เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ ทำให้ระยะเวลาคุ้มทุนของโครงการเลื่อนออกไปมาก

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

	ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
TG	94.74	18.24	98.99	48.73	99.57	47.78
TT	63.61	12.24	64.85	31.92	67.08	32.19
RE	10.78	2.07	5.42	2.67	5.24	2.51
GG	33.70	6.49	32.17	15.84	36.49	17.51
NM	-	-	1.71	0.84	-	-
CAZ	316.72	60.96	-	-	-	-
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	519.55	100.00	203.14	100.00	208.38	100.00

ณ สิ้นปี 2557 – 2559 กลุ่มบริษัทฯ มีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เป็นมูลค่า 208.38 ล้านบาท 203.14 ล้านบาท และ 519.55 ล้านบาท ตามลำดับ โดยที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ที่เพิ่มขึ้นมากในปี 2559 เนื่องจากการซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ของซี เอ แซด เพื่อใช้ในการประกอบกิจการ ซึ่งรถบรรทุกแอมโมเนียสำหรับงานให้บริการขนส่ง ประกอบกับการซื้อเครื่องมือและอุปกรณ์ที่ใช้ในงานทดสอบระบบความปลอดภัย เพื่อรองรับการขยายธุรกิจ

โครงสร้างของเงินทุนบริษัท

ณ สิ้นปี 2557 – 2559 กลุ่มบริษัทมีโครงสร้างของแหล่งเงินทุน ตามรายละเอียดดังนี้

	ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
เจ้าหนี้การค้า	162.74	11.98	84.68	10.99	157.60	27.27
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	214.17	27.80	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	48.11	3.54	22.25	2.89	5.28	0.91
เงินกู้ยืมระยะยาว	290.48	21.37	34.10	4.43	40.64	7.03
รวมหนี้สิน	501.33	36.89	355.20	46.11	203.52	35.22
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	857.63	63.11	415.18	53.89	374.36	64.78
หนี้สิน/ส่วนของผู้ถือหุ้น	0.58		0.85		0.54	

กลุ่มบริษัทฯ มีโครงสร้างเงินทุนมาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและการก่อหนี้ โดยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ระดับ 0.54 เท่า 0.85 เท่า และ 0.58 เท่า ณ สิ้นปี 2557 – 2559 ตามลำดับ โดยในต้นปี 2559 กลุ่มบริษัทมีการเพิ่มทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วจาก 200 ล้านบาทเป็น 400 ล้านบาท รวมทั้งมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน ส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 374.36 ล้านบาท 415.18 ล้านบาท และ 857.63 ล้านบาทตามลำดับ

ในส่วนของการก่อหนี้ ณ สิ้นปี 2557 – 2559 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 203.52 ล้านบาท 355.20 ล้านบาท และ 501.33 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 35.22 ร้อยละ 46.11 และ 36.89 ของสินทรัพย์รวมในแต่ละช่วงเวลา โดยหนี้สินหลักของกลุ่มบริษัทสามารถจำแนกได้เป็น 3 รายการ คือ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร

- 1) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นของกลุ่มบริษัทประกอบด้วยเจ้าหนี้คือ เจ้าหนี้ค่าแก๊ส LPG ของ TG และ รายได้รับล่วงหน้าจากการให้บริการรับเหมาก่อสร้างของ CAZ โดย ณ สิ้น ปี 2559 มีสัดส่วนประมาณร้อยละ 20.05 และร้อยละ 21.78 ของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ตามลำดับ
- 2) เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ สิ้นปี 2558 จำนวน 214.17 ล้านบาท เกิดจากการออกตั๋วแลกเงินระยะสั้นเพื่อใช้หมุนเวียนและใช้เป็นเงินลงทุนในบริษัทรวม โดยได้ชำระคืนตั๋วแลกเงินทั้งหมดแล้วในเดือนกุมภาพันธ์ 2559
- 3) เงินกู้ยืมระยะยาวของกลุ่มบริษัท ณ 31 ธันวาคม 2559 ประกอบด้วยเงินกู้ยืม 2 รายการหลัก คือ เงินกู้ยืมระยะยาวของ CAZ กับธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่งวงเงิน 250 ล้านบาท เพื่อใช้ในการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และเงินกู้ยืมระยะยาวจากโครงการสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนให้แก่ผู้ประกอบการขนาดกลางและย่อม ของบริษัทย่อยของกลุ่มบริษัท โดยเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินทั้ง 2 รายการหลักข้างต้น มีกำหนดชำระคืนภายใน 7 ปี

รายจ่ายลงทุน

กลุ่มบริษัทมีเงินลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้นจาก 203.14 ล้านบาทในปี 2558 เป็น 519.55 ล้านบาทในปี 2559 จากการซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สำหรับธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง ซื้อรถบรรทุกแอมโมเนียสำหรับงานให้บริการขนส่ง และการซื้อเครื่องมือและอุปกรณ์ที่ใช้ในงานทดสอบระบบความปลอดภัย ประกอบกับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในซี เอ แชด ซึ่งดำเนินธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง เนื่องจากต้องการขยายธุรกิจด้านงานรับเหมาก่อสร้าง ซึ่งกลุ่มบริษัทมีทรัพยากร ทั้งในด้านประสบการณ์ เงินทุน และบุคลากร รองรับการพัฒนาตลาดดังกล่าวอย่างเพียงพอ

แหล่งที่มาและแหล่งใช้ไปของเงินทุน

ในส่วนของความเหมาะสมของโครงสร้างของเงินทุน เมื่อพิจารณาประกอบกับแหล่งที่มาและแหล่งใช้ไปของเงินทุน พบว่า กลุ่มบริษัทมีการจัดหาสินทรัพย์ระยะยาวโดยใช้แหล่งเงินทุนระยะยาวทั้งจากการก่อหนี้ และส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นหลัก และมีความเหมาะสม ดังจะเห็นได้จาก ณ สิ้นปี 2557 – 2559 กลุ่มบริษัทใช้การจัดหาเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นและเงินกู้ยืมระยะยาว ซึ่งมีสัดส่วนรวมกันเท่ากับร้อยละ 70.68 ร้อยละ 57.54 และร้อยละ 54.95 ของสินทรัพย์รวม เพื่อใช้ในการลงทุนระยะยาว อันได้แก่ ที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ในสัดส่วนที่ต่ำกว่า คือร้อยละ 36.06 ร้อยละ 26.37 และร้อยละ 38.23 ของสินทรัพย์รวมในแต่ละช่วงเวลา

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุนของบริษัท

จากโครงสร้างของเงินทุนประกอบกับการพิจารณาแหล่งที่มาและแหล่งใช้ไปของเงินทุนของกลุ่มตามที่ได้กล่าวมาแล้วข้างต้น จะเห็นได้ว่ากลุ่มบริษัทมีสภาพคล่องอยู่ในเกณฑ์ที่ดี มีใช้เงินลงทุนระยะยาวบางส่วนไปใช้ในการจัดหาสินทรัพย์หมุนเวียนระยะสั้น และเมื่อพิจารณารายละเอียดของสินทรัพย์หมุนเวียนนั้น พบว่าส่วนหนึ่งเป็นเงินสดหรือรายการเทียบเท่าเงินสดในสัดส่วนประมาณร้อยละ 11 – 32 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2557 – 2559 รวมทั้งดูหนึ่งการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้การค้าที่มีระยะเวลาเครดิตประมาณ 7 - 10 วัน ส่งผลให้สภาพคล่องของกลุ่มบริษัทฯ อยู่ในเกณฑ์ที่ดีมาก

ในส่วนของสภาพคล่องกระแสเงินสด ในปี 2557 - 2559 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) การดำเนินงานทั้งสิ้น 74.95 ล้านบาท (18.04) ล้านบาท และ 16.08 ล้านบาท และมีกระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 32.18 ล้านบาท 260.54 ล้านบาท และ 217.37 ล้านบาท โดยในปี 2559 เป็นการใช้จ่ายในการจ่ายซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ในส่วนกิจกรรมการจัดหาเงินนั้น กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดรับมาจากกิจกรรมจัดหาเงิน เท่ากับ 397.76 ล้านบาท ซึ่งเป็นการรับเงินจากเพิ่มทุนจดทะเบียนและจำหน่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม จำนวน 398.88 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผล 26.16 ล้านบาท

ความสามารถในการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติม

จากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทฯ ที่ยังอยู่ในระดับต่ำกว่า 1x และภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในปี 2559 ทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นทั้งจากทุนชำระแล้วและจากส่วนเกินมูลค่าหุ้น จากการที่ราคาเสนอขายหุ้นสูงกว่าราคาที่ตราไว้ ซึ่งผู้บริหารของกลุ่มบริษัท เชื่อว่าในกรณีที่บริษัทต้องจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมเพื่อใช้ในการขยายกิจการในอนาคต กลุ่มบริษัทจะมีศักยภาพในการก่อหนี้เพิ่มขึ้น รวมทั้งมีทางเลือกอื่นๆ ในการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติม