

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

(ก) สรุปรายงานความเห็นโดยผู้สอบบัญชี

งบตรวจสอบ	:	งบการเงินสำหรับงวดบัญชีปี 2558 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558
ผู้สอบบัญชี	:	บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด ซึ่งนายอริพงศ์ อธิพงศ์สกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3500
และความเห็น	:	เป็นผู้สอบบัญชี ได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยให้ความเห็นอย่างไม่มี
โดยผู้สอบบัญชี	:	เงื่อนไขว่างงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ได้แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท เจตาเบค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และของเฉพาะบริษัท เจตาเบค จำกัด (มหาชน) ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
งบตรวจสอบ	:	งบการเงินสำหรับงวดบัญชีปี 2557 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557
ผู้สอบบัญชี	:	บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด ซึ่งนายวิรัช รุจิदानนท์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4054 เป็น
และความเห็น	:	ผู้สอบบัญชี ได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยให้ความเห็นอย่างไม่มี
โดยผู้สอบบัญชี	:	เงื่อนไขว่าง งบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน แต่มีข้อสังเกตเกี่ยวกับเรื่องดังต่อไปนี้
	:	1. ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 4 บริษัทมีรายการธุรกิจและยอดคงเหลือที่สำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน รายการธุรกิจดังกล่าวได้แสดงไว้ในงบการเงินตามเงื่อนไขและราคาที่ตกลงร่วมกันระหว่างบริษัทกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน
	:	2. ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 7 บริษัทและบริษัทย่อยแห่งหนึ่งไม่สามารถส่งมอบงานให้แก่คู่สัญญาได้ตามที่กำหนดในสัญญาและจะต้องมีค่าปรับงานล่าช้าตามสัญญา ปัจจุบัน บริษัทและบริษัทย่อยอยู่ระหว่างส่งมอบงานและเจรจาเรื่องค่าปรับงานล่าช้า อย่างไรก็ตาม เพื่อลดความระมัดระวัง ฝ่ายบริหารของบริษัทและบริษัทย่อยได้ตั้งประมาณการหนี้สินจากค่าปรับงานล่าช้าไว้ตามจำนวนค่าปรับไม่เกินที่ระบุในสัญญา
งบตรวจสอบ	:	งบการเงินสำหรับงวดบัญชีปี 2556 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556
ผู้สอบบัญชี	:	บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด ซึ่งนายวิรัช รุจิदानนท์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4054 เป็น
และความเห็น	:	ผู้สอบบัญชี ได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยให้ความเห็นอย่างไม่มี
โดยผู้สอบบัญชี	:	เงื่อนไขว่าง งบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน แต่มีข้อสังเกตเกี่ยวกับเรื่องดังต่อไปนี้
	:	1. ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทและบริษัทย่อยได้ใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกใหม่และปรับปรุงใหม่ ซึ่งออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี ซึ่งกำหนดให้ถือปฏิบัติกับงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2556 เป็นต้นไป เพื่อจัดทำและนำเสนอข้อมูลทางการเงินนี้ ดังนั้น งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 และงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 1 มกราคม 2555 ที่แสดงข้อมูลเปรียบเทียบ ได้มีการปรับย้อนหลังจากผลกระทบของการใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่ดังกล่าว
	:	2. ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 4 บริษัทมีรายการธุรกิจและยอดคงเหลือที่สำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน รายการธุรกิจดังกล่าวได้แสดงไว้ในงบการเงินตามเงื่อนไขและราคาที่ตกลงร่วมกันระหว่างบริษัทกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

Handwritten signature/initials

(ข) ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

สรุปรายการแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม (งบตรวจสอบ)					
	31 ธ.ค. 56		31 ธ.ค. 57		31 ธ.ค. 58	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	58.62	9.00%	95.39	14.05%	46.98	7.52%
เงินลงทุนชั่วคราว	--	--	0.92	0.14%	--	--
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	112.64	17.30%	126.80	18.68%	126.66	20.29%
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	61.88	9.50%	63.83	9.40%	93.73	15.01%
มูลค่างานเสร็จที่ยังไม่เรียกเก็บ	79.33	12.18%	141.62	20.86%	119.51	19.14%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	312.47	47.98%	428.56	63.13%	386.88	61.97%
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	3.06	0.47%	--	--	--	--
เงินฝากธนาคารติดภาระค้ำประกันกับสถาบันการเงิน	116.58	17.90%	19.67	2.90%	15.69	2.51%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	194.99	29.94%	193.02	28.43%	184.70	29.58%
ที่ดินเพื่อโครงการในอนาคต	10.50	1.61%	10.50	1.55%	10.50	1.68%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	1.03	0.16%	1.40	0.21%	2.56	0.41%
ภาษีถูกหัก ณ ที่จ่ายรอคืน	0.07	0.01%	1.49	0.22%	4.89	0.78%
เงินประกันผลงาน	0.69	0.11%	9.89	1.46%	5.41	0.87%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	9.46	1.45%	12.00	1.77%	11.42	1.83%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2.39	0.37%	2.34	0.34%	2.29	0.37%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	338.77	52.02%	250.31	36.87%	237.46	38.03%
รวมสินทรัพย์	651.24	100.00%	678.87	100.00%	624.34	100.00%
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	28.44	4.37%	27.30	4.02%	39.11	6.26%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	155.54	23.88%	148.31	21.85%	203.88	32.66%
เงินทดรองและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	2.66	0.41%	--	--	--	--
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	3.19	0.49%	4.71	0.69%	4.41	0.71%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	5.30	0.81%	5.30	0.78%	5.30	0.85%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	8.17	1.25%	1.12	0.16%	--	--
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	15.66	2.40%	26.52	3.91%	27.35	4.38%
ประมาณการหนี้สินจากค่าปรับงานล่าช้า	22.23	3.41%	23.96	3.53%	8.79	1.41%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	241.19	37.04%	237.22	34.94%	288.84	46.26%
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน - สุทธิ	9.24	1.42%	8.04	1.18%	3.59	0.58%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน - สุทธิ	15.46	2.37%	11.43	1.68%	7.08	1.13%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	12.39	1.90%	9.51	1.40%	12.31	1.97%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	37.09	5.70%	28.98	4.27%	22.98	3.68%
รวมหนี้สิน	278.28	42.73%	266.20	39.21%	311.82	49.94%
ทุนจดทะเบียน	115.00	17.66%	115.00	16.94%	240.00	38.44%
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	115.00	17.66%	115.00	16.94%	180.00	28.83%
ส่วนลดมูลค่าจากการซื้อหุ้นในบริษัทย่อย - สุทธิ	19.39	2.98%	19.39	2.86%	19.39	3.11%
สำรองตามกฎหมาย	1.00	0.15%	3.23	0.48%	14.50	2.32%
กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร	237.58	36.48%	275.07	40.52%	98.47	15.77%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	--	--	(0.02)	0.00%	0.16	0.03%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	372.96	57.27%	412.67	60.79%	312.52	50.06%

10/17

สรุปรายการงบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม (งบตรวจสอบ)					
	31 ธ.ค. 56		31 ธ.ค. 57		31 ธ.ค. 58	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
รวมส่วนของผู้อยู่ถือหุ้น	372.96	57.27%	412.67	60.79%	312.52	50.06%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้อยู่ถือหุ้น	651.24	100.00%	678.87	100.00%	624.34	100.00%

หมายเหตุ :

- 1) ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 17/2558 เมื่อวันที่ 14 สิงหาคม 2558 มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับปี 2558 ในอัตราประมาณ 15.21 บาทต่อหุ้น ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทจำนวน 11.50 ล้านหุ้น รวมเป็นเงินปันผลระหว่างกาลทั้งสิ้น 175.00 ล้านบาท
- 2) ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2558 เมื่อวันที่ 29 สิงหาคม 2558 มีมติเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจาก 115.00 ล้านบาท เป็น 180.00 ล้านบาท (แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 18,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10.00 บาท) บริษัทได้ดำเนินการจดทะเบียนเพิ่มทุนดังกล่าวกับกระทรวงพาณิชย์แล้ว เมื่อวันที่ 1 กันยายน 2558 และต่อมาได้มีการจัดประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 3/2558 เมื่อวันที่ 1 กันยายน 2558 มีมติเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้จากหุ้นละ 10.00 บาท เป็นหุ้นละ 0.25 บาท และเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจาก 180.00 ล้านบาท เป็น 240.00 ล้านบาท โดยออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 240,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท เพื่อรองรับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแก่ประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO)

สรุปรายการงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวม (งบตรวจสอบ)					
	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้ตามสัญญา	981.12	86.55%	813.30	84.52%	773.83	83.99%
รายได้จากการให้บริการ	152.47	13.45%	148.99	15.48%	147.52	16.01%
รวมรายได้	1,133.59	100.00%	962.29	100.00%	921.35	100.00%
ต้นทุนงานตามสัญญา	796.10	70.23%	662.49	68.85%	635.69	69.00%
ต้นทุนการให้บริการ	122.32	10.79%	109.48	11.38%	99.65	10.82%
รวมต้นทุนขายและบริการ	918.42	81.02%	771.97	80.22%	735.34	79.81%
กำไรขั้นต้น	215.17	18.98%	190.32	19.78%	186.01	20.19%
กลับรายการค่ารับจากงานล่าช้า	--	--	--	--	13.44	1.46%
รายได้อื่น	10.50	0.93%	11.42	1.19%	13.51	1.47%
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	225.67	19.91%	201.74	20.96%	212.96	23.11%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	69.52	6.13%	69.76	7.25%	66.11	7.18%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	53.40	4.71%	67.23	6.99%	63.63	6.91%
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	122.92	10.84%	136.99	14.24%	129.74	14.08%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	102.75	9.06%	64.75	6.73%	83.22	9.03%
ต้นทุนทางการเงิน	3.98	0.35%	2.84	0.30%	3.62	0.39%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	98.77	8.71%	61.91	6.43%	79.60	8.64%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	20.32	1.79%	12.18	1.27%	10.70	1.16%
กำไรสุทธิสำหรับปี	78.45	6.92%	49.73	5.17%	68.90	7.48%

หมายเหตุ :

- 1) งบการเงินงวดบัญชีปี 2558-2558 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ได้ให้นโยบายการบัญชี ดังนี้
 - ก. รายได้ตามสัญญา รับรู้ตามวิธีอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จ (Percentage of Completion)
 - ข. รายได้จากการให้บริการ รับรู้เมื่อให้บริการแก่ลูกค้าแล้วเสร็จสิ้นแล้ว หรือรับรู้ตามระยะเวลาของสัญญาการให้บริการ

Handwritten signature/initials

สรุปรายการงบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม (งบตรวจสอบ)		
	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	98.77	61.91	79.61
รายการปรับกำไรสุทธิเป็นเงินสด			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	20.26	21.23	22.20
(กลับรายการ) ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(4.49)	6.11	(1.98)
ตัดหนี้สูญ	0.00	0.09	0.00
ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลง	2.00	0.00	0.00
ตัดจำหน่ายภาษีถูกหัก ณ ที่จ่ายรอขอคืน	0.00	0.00	0.07
ประมาณการภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	1.73	1.22	1.30
ประมาณการหนี้สินจากการรับประกัน	2.43	12.49	5.84
ประมาณการหนี้สินจากค่าปรับงานล่าช้า	22.23	1.73	(15.17)
เงินปันผลรับจากบริษัทย่อย	0.00	0.00	0.00
กลับรายการค่าปรับงานล่าช้า	0.00	0.00	0.00
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์	1.47	(0.23)	0.00
ดอกเบี้ยรับ	(2.37)	(0.98)	(0.65)
ต้นทุนทางการเงิน	3.97	2.85	3.62
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	145.99	106.42	94.84
การเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง:			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	28.94	(13.78)	6.68
มูลค่างานบริการเสร็จที่ยังไม่เรียกเก็บ	20.41	(62.30)	16.76
สินค้าคงเหลือ	22.56	(1.94)	(29.90)
เงินประกันผลงาน	1.12	(9.20)	4.48
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(0.73)	(1.37)	0.06
การเปลี่ยนแปลงของหนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง):			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	18.01	(23.68)	51.34
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	(60.23)	10.86	0.82
เงินสดได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	176.07	5.01	145.08
รับเงินจากการขอเงินคืนภาษีเงินได้	0.00	0.00	0.00
เงินสดจ่ายภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	0.00	(4.11)	(0.68)
จ่ายค่าภาษีเงินได้	(28.94)	(21.77)	(14.28)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	147.13	(20.87)	130.12

10/12/2558

สรุปรายการงบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม (งบตรวจสอบ)		
	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน:			
เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น	0.00	(0.92)	0.92
เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค่าประกัน(เพิ่มขึ้น)ลดลง	(51.96)	96.91	3.98
เงินสดจ่ายเงินลงทุน	0.00	0.00	0.00
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวร	(52.21)	(14.36)	(13.40)
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	0.00	0.56	0.00
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.31)	(0.68)	(1.65)
ลูกหนี้เงินทดรองและเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน (เพิ่มขึ้น)ลดลง - สุทธิ	0.00	0.00	0.00
เงินสดรับจากดอกเบี้ย	2.10	1.14	0.57
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมการลงทุน	(102.37)	82.65	(9.58)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน:			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(6.61)	(1.14)	11.82
เงินทดรองและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและบริษัทที่เกี่ยวข้องกันลดลง - สุทธิ	(10.34)	(2.37)	0.00
เงินสดรับกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	0.00	0.00	0.00
เงินสดจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	(3.74)	(4.03)	(4.35)
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(2.99)	(4.59)	(4.76)
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยลดลงจากการคืนทุน	0.00	0.00	0.00
รับชำระค่าหุ้นเพิ่มทุน	--	--	65.00
เงินสดจ่ายต้นทุนทางการเงิน	(3.98)	(2.84)	(4.35)
จ่ายเงินปันผล	0.00	(10.01)	(232.50)
เงินปันผลจ่ายแก่ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.00	0.00	0.00
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	(27.66)	(24.98)	(169.14)
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	0.00	(0.02)	0.19
เงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	17.09	36.78	(48.41)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือต้นงวด	41.53	58.62	95.39
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือสิ้นงวด	58.62	95.40	46.98

10/11

(ค) ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน		ตรวจสอบแล้ว		
		ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratios)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.30	1.81	1.34
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.71	0.94	0.60
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.58	(0.09)	0.49
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	10.45	8.59	7.68
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	34.45	41.92	46.86
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	เท่า	9.58	7.77	6.22
ระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้า	วัน	37.57	46.34	57.87
Cash Cycle	วัน	(3.12)	(4.42)	(11.01)
อัตรากำไรขั้นต้น	%	18.98%	19.78%	20.19%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	9.06%	6.73%	7.57%
อัตรากำไรอื่น	%	0.00%	0.00%	0.00%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	143.19%	-32.23%	186.48%
อัตรากำไรสุทธิ	%	6.86%	5.11%	7.27%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	23.51%	12.66%	19.00%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	12.50%	7.48%	10.57%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	54.00%	36.29%	48.24%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.82	1.46	1.43
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.75	0.65	1.00
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	43.07	(2.06)	39.90
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash basis)	เท่า	2.33	(0.57)	0.50
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	22.41%	57.46%	331.09%*

หมายเหตุ : - อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจาก บริษัทไม่มีสินค้าสำเร็จรูป

- อัตรากำไรสุทธิ คำนวณจากกำไรสุทธิหรือกิจการหารด้วยรายได้รวมของกิจการในแต่ละปี

- ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2558 เมื่อวันที่ 2 เมษายน 2558 มีมติอนุมัติจ่ายปันผลสำหรับการดำเนินงานปี 2557 จำนวน 57.50 ล้านบาท โดยเงินปันผลดังกล่าวได้จ่ายให้ผู้ถือหุ้นในวันที่ 21 เมษายน 2558

- ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 17/2558 เมื่อวันที่ 14 สิงหาคม 2558 มีมติอนุมัติการจ่ายปันผลระหว่างกาลสำหรับปี 2558 จำนวน 175.00 ล้านบาท และที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 2/2559 เมื่อวันที่ 2 มีนาคม 2559 มีมติเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 พิจารณาการจ่ายปันผลสำหรับปี 2558 ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม 720.00 ล้านบาท ในอัตราหุ้นละ 0.032 บาท คิดเป็นเงินปันผลเพิ่มเติมสำหรับปี 2558 จำนวน 23.04 ล้านบาท

* อัตราการจ่ายปันผลปี 2558 คำนวณจากเงินปันผลประจำปี 2558 ซึ่งมีการจ่ายระหว่างกาล 175.00 ล้านบาท และเงินปันผลเพิ่มเติม จำนวน 23.04 ล้านบาท หารด้วยกำไรสุทธิประจำปี 2558 (งบเฉพาะกิจการ) จำนวน 59.82 ล้านบาท

1017

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ผลการดำเนินงาน

ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทดำเนินธุรกิจผลิต ประกอบ ซ่อมสร้าง และจัดจำหน่ายเครื่องกำเนิดไอน้ำ (Steam Boiler) ระบบเผาไหม้ (Combustion System) ที่มีคุณภาพสูง ได้รับการรับรองคุณภาพตามมาตรฐานสากล ตลอดจนเป็นผู้ให้บริการงานต่างๆ เกี่ยวกับเครื่องกำเนิดไอน้ำ ระบบเผาไหม้ และวิศวกรรมพลังงานความร้อน (Thermal Energy Engineering) อย่างครบวงจร บริษัทมีกลุ่มลูกค้าทั้งในประเทศและส่งออกไปจำหน่ายหรือให้บริการยังต่างประเทศ ปัจจุบัน บริษัทมีบริษัทย่อย 3 บริษัท ได้แก่ บริษัท เจตาเบค อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (GTI), บริษัท เยอรมัน-ไทย บอยเลอร์ เอ็นจิเนียริง โคออปอเรทีฟ จำกัด (GE) และ บริษัท เจตาเบค เวียดนาม จำกัด (GTV) โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นที่ร้อยละ 99.99 ร้อยละ 99.99 และร้อยละ 100.00 ตามลำดับ (ศึกษาเพิ่มเติมลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทย่อยในหัวข้อ 2.1-1 โครงสร้างกลุ่มบริษัท) โดยกลุ่มลูกค้าสำคัญของบริษัทและบริษัทย่อย ได้แก่ กลุ่มโรงงานอุตสาหกรรม ธุรกิจโรงแรมขนาดใหญ่ ธุรกิจโรงพยาบาล เป็นต้น ซึ่งส่วนใหญ่มีความต้องการใช้เครื่องกำเนิดไอน้ำเป็นอุปกรณ์สำคัญในการดำเนินธุรกิจ

หากพิจารณาภาพรวมของผลการดำเนินงานในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 พบว่าบริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวมจากการดำเนินธุรกิจภายใต้งบการเงินรวมเท่ากับ 1,133.59 ล้านบาท 962.29 ล้านบาท และ 921.35 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีลักษณะรายได้แยกเป็น 2 ประเภท คือ 1) รายได้ตามสัญญา และ 2) รายได้จากการให้บริการ โดยในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้ตามสัญญาเท่ากับ 981.12 ล้านบาท 813.30 ล้านบาท และ 773.83 ล้านบาท ตามลำดับ มีรายได้จากการให้บริการเท่ากับ 152.47 ล้านบาท 148.99 ล้านบาท และ 147.52 ล้านบาท ตามลำดับ โดยจะพบว่าในช่วง 3 ปีดังกล่าวบริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้ตามสัญญาเฉลี่ยร้อยละ 85 ของรายได้จากการดำเนินงาน และมีรายได้จากการให้บริการเฉลี่ยร้อยละ 15 ของรายได้จากการดำเนินงาน

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 78.45 ล้านบาท 49.73 ล้านบาท และ 68.90 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 6.86 ร้อยละ 5.11 และร้อยละ 7.27 ของรายได้รวม ตามลำดับ ทั้งนี้ ในปี 2557 จากผลกระทบจากปัญหาวิกฤตเศรษฐกิจโลก และปัญหาทางการเมืองของประเทศไทย ส่งผลให้ภาพรวมธุรกิจผู้ประกอบการและโรงงานอุตสาหกรรมต่างชะลอการลงทุน รายได้รวมจากการดำเนินงานของบริษัทในปี 2557 จึงปรับตัวลดลง ในขณะที่บริษัทยังคงต้องแบกรับภาระค่าใช้จ่ายคงที่ในบางส่วน จึงเป็นสาเหตุหลักที่ส่งผลให้กำไรสุทธิของปี 2557 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 ในขณะที่ปี 2558 บริษัทมีการปรับกลยุทธ์ธุรกิจโดยเน้นเพิ่มสัดส่วนรายได้จากการให้บริการ ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่ารายได้ตามสัญญา กอปรกับการควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารให้มีประสิทธิภาพดีขึ้น ส่งผลให้กำไรสุทธิของปี 2558 เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557 ทั้งนี้ หากคำนวณโดยไม่รวมทั้งกรณีการกลับรายการค่าปรับล่าช้าจำนวน 13.44 ล้านบาทและการเปลี่ยนแปลงประมาณการหนี้สินจากการรับประกันสินค้าจำนวน 8.04 ล้านบาทในงวดบัญชีปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยจะมีกำไรสุทธิ 47.42 ล้านบาทคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 5.07 ของรายได้รวม ซึ่งอัตรากำไรสุทธิจะใกล้เคียงกับปี 2557

บริษัทสามารถสรุปการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินสำหรับงวดบัญชีปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 ได้ดังนี้

(ลายเซ็น)

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการดำเนินงานใน 2 ลักษณะ คือ รายได้ตามสัญญา และรายได้จากการให้บริการ ทั้งนี้ บริษัทและบริษัทย่อยกำหนดนโยบายในการรับรู้รายได้ตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยรายได้ตามสัญญาหรือรายได้จากการรับจ้างผลิตเครื่องกำเนิดไอน้ำและระบบเผาไหม้จะถูกบันทึกกับรับรู้รายได้ตามวิธีอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จ (Percentage of Completion) ซึ่งคำนวณตามอัตราส่วนต้นทุนของงานที่เกิดขึ้นจริงกับต้นทุนประมาณการทั้งหมดที่ประมาณว่าจะใช้ในงานรับจ้างผลิตตามสัญญาแต่ละโครงการ อ้างอิงตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 11 เรื่อง สัญญาก่อสร้าง สำหรับรายได้จากการให้บริการจะรับรู้รายได้เมื่อให้บริการแก่ลูกค้าเสร็จสิ้นแล้ว หรือรับรู้ตามระยะเวลาของสัญญาการให้บริการ

ตารางสรุปโครงสร้างรายได้จากการดำเนินงานและรายได้รวม

งบการเงินรวม	งบตรวจสอบ					
	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ตามสัญญา	981.12	86.55%	813.30	84.52%	773.83	83.99%
รายได้จากการให้บริการ	152.47	13.45%	148.99	15.48%	147.52	16.01%
รายได้จากการดำเนินงาน-สุทธิ	1,133.59	100.00%	962.29	100.00%	921.35	100.00%
รายได้อื่น	10.50		11.42		26.95	
รายได้รวม-สุทธิ	1,144.09		973.71		948.30	

บริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานสุทธิในงวดบัญชีปี 2556 เท่ากับ 1,133.59 ล้านบาท งวดบัญชีปี 2557 เท่ากับ 962.29 ล้านบาท และงวดบัญชีปี 2558 เท่ากับ 921.35 ล้านบาท ทั้งนี้ สามารถอธิบายรายละเอียดของรายได้แยกตามลักษณะการรับรู้รายได้ ดังนี้

รายได้ตามสัญญา

รายได้ตามสัญญาหรือรายได้จากการรับจ้างผลิตเครื่องกำเนิดไอน้ำและระบบเผาไหม้ภายใต้การดำเนินงานของบริษัท GTI และ GTV โดยเกิดจากการผลิตและจำหน่ายเครื่องกำเนิดไอน้ำ และอุปกรณ์ประกอบต่างๆ ของเครื่องกำเนิดไอน้ำ อาทิ Pressure Vessel, Economizer, Superheater เป็นต้น รวมถึงรายได้จากการรับเหมาโครงการที่ดำเนินการโดยวิศวกรและผู้เชี่ยวชาญที่มีความสามารถเฉพาะทาง โดยรายได้ตามสัญญาในงวดบัญชีปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 981.12 ล้านบาท 813.30 ล้านบาท และ 773.83 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการดำเนินงานเท่ากับร้อยละ 86.55 ร้อยละ 84.52 และร้อยละ 83.99 ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของรายได้ตามสัญญา ดังนี้

ตารางสรุปโครงสร้างรายได้ตามสัญญา-แยกตามลักษณะโครงการ

งบการเงินรวม	งบตรวจสอบ					
	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	ล้านบาท	จำนวนโครงการ	ล้านบาท	จำนวนโครงการ	ล้านบาท	จำนวนโครงการ
รายได้จากโครงการต่อเนื่อง	454.65	143	290.40	106	334.06	100
รายได้จากโครงการใหม่	526.47	127	522.90	115	439.77	94
รวมรายได้ตามสัญญา	981.12	270	813.30	221	773.83	194

Handwritten signature/initials

หากพิจารณารายได้ตามสัญญาแยกตามลักษณะโครงการจะพบว่าในปี 2556 ปี 2557 ปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีจำนวนงานโครงการตามสัญญาทั้งสิ้น 270 โครงการ 221 โครงการ และ 194 โครงการ ตามลำดับ รายได้ตามสัญญาที่ลดลงในปี 2557 จำนวน 167.82 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 17.10 ของรายได้ปีก่อนหน้า รวมทั้งรายได้ที่ลดลงในปี 2558 จำนวน 39.47 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.85 ของรายได้ปีก่อนหน้า ต่างก็เป็นผลมาจากการลดลงของจำนวนงานโครงการทั้งหมดของโครงการต่อเนื่องและโครงการใหม่เหลือเพียง 221 โครงการ และ 194 โครงการตามลำดับ ทั้งนี้ จำนวนโครงการใหม่มีจำนวนลดลงในปี 2557 และปี 2558 เนื่องจากผลกระทบจากปัญหาวิกฤตเศรษฐกิจโลก และปัญหาทางการเมืองของประเทศไทย ส่งผลให้ภาพรวมธุรกิจ ผู้ประกอบการและโรงงานอุตสาหกรรมทั้งของนักธุรกิจชาวไทยและชาวต่างประเทศต่างชะลอการลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีจำนวนงานที่ยังไม่ส่งมอบจำนวน 112 โครงการ คิดเป็นมูลค่างานส่วนที่เหลือตามสัญญา (Backlog) เท่ากับ 527.24 ล้านบาท ซึ่งจะทยอยรับรู้รายได้ภายในปี 2559 - 2560

ทั้งนี้ หากแบ่งรายได้ตามสัญญาตามประเภทลูกค้า พบว่าในงวดบัญชีปี 2556 ปี 2557 ปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้ตามสัญญาจากลูกค้าภายในประเทศ คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้ตามสัญญาเท่ากับร้อยละ 90.81 ร้อยละ 88.53 และร้อยละ 82.75 ตามลำดับ และจากลูกค้าต่างประเทศคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้ตามสัญญาเท่ากับร้อยละ 9.19 ร้อยละ 11.47 และร้อยละ 17.25 ตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนรายได้ตามสัญญาที่เกิดจากลูกค้าต่างประเทศในปี 2558 เป็นผลจากการเริ่มมีการรับรู้รายได้จาก GTV (บริษัทย่อย) ในส่วนของงานโครงการที่ประเทศเวียดนามตั้งแต่ช่วงไตรมาสที่ 3 ของปี 2558 เป็นต้นมา

รายได้จากการให้บริการ

รายได้จากการให้บริการ ได้แก่ รายได้จากการบริการหลังการขาย การซ่อมแซม บำรุงรักษาสถิตภัณฑ์ และรับจ้างตรวจสอบประเมินเครื่องกำเนิดไอน้ำ เป็นต้น โดยรายได้จากการให้บริการในงวดบัญชีปี 2556 ปี 2557 ปี 2558 เท่ากับ 152.47 ล้านบาท 148.99 ล้านบาท และ 147.52 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อยยังคงมีรายได้จากการให้บริการอย่างต่อเนื่อง แม้จะมียอดรายได้ที่ลดลงเล็กน้อย แต่หากพิจารณาสัดส่วนรายได้จากการให้บริการต่อรายได้จากการดำเนินงานของบริษัทนับตั้งแต่ปี 2556 เป็นต้นมา จะพบว่า บริษัทและบริษัทย่อยมีแนวโน้มสัดส่วนรายได้จากการให้บริการต่อรายได้จากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น จากร้อยละ 13.45 ในปี 2556 เป็นร้อยละ 15.48 ในปี 2557 และเป็นร้อยละ 16.01 ในปี 2558 ทั้งนี้ เป็นผลจากการให้ความสำคัญกับการสร้างรายได้ต่อเนื่อง (Recurring Income) จากงานบริการ ทั้งกับลูกค้าที่ซื้อสินค้ากับบริษัท และลูกค้าอื่นที่ต้องการให้บริษัทเข้าซ่อมแซมและบำรุงรักษาเครื่องกำเนิดไอน้ำให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

รายได้อื่น

ในงวดบัญชีปี 2556 ปี 2557 ปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้อื่นเท่ากับ 10.50 ล้านบาท 11.42 ล้านบาท และ 26.95 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งรายได้อื่นประกอบด้วย กำไรขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน ดอกเบี้ยรับ และรายได้อื่นๆ ทั้งนี้ ในปี 2558 บริษัทมีการกลับรายการค่าปรับจากงานล่าช้าจำนวน 13.44 ล้านบาท เนื่องจากมีการได้ตั้งประมาณการหนี้สินค่าปรับงานล่าช้าเนื่องจากอ้างอิงตามสัญญาจ้างผลิตเครื่องกำเนิดไอน้ำจากลูกค้าต่างประเทศรายหนึ่งซึ่งเกินกำหนดระยะเวลาส่งมอบในสัญญา แต่บริษัทมีความคืบหน้าในการดำเนินงานผลิตติดตั้งเครื่องกำเนิดไอน้ำให้แก่ลูกค้ารายดังกล่าว ลูกค้าจึงได้ส่งหนังสือแจ้งยืนยันมายังบริษัทว่าจะไม่คิดค่าปรับงานล่าช้าโครงการดังกล่าว ดังนั้นในปี 2558 บริษัทจึงได้กลับรายการค่าปรับทั้งจำนวนโดยบันทึกเป็นรายได้อื่น



ต้นทุนและกำไรขั้นต้น

ต้นทุน

ในงวดบัญชีปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนรวมเท่ากับ 918.42 ล้านบาท 771.97 ล้านบาท และ 735.34 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 81.02 ร้อยละ 80.22 และ ร้อยละ 79.81 ของรายได้จากการดำเนินงานตามลำดับ ประกอบด้วยต้นทุนงานตามสัญญา และต้นทุนการให้บริการ ซึ่งสอดคล้องกับประเภทของรายได้ โดยการเปลี่ยนแปลงของต้นทุนในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เป็นไปในแนวทางเดียวกับรายได้ที่ลดลงอย่างต่อเนื่องทุกปี ทั้งนี้สามารถอธิบายรายละเอียดของต้นทุนตามประเภทธุรกิจได้ ดังนี้

งบการเงินรวม ต้นทุนจากการดำเนินงาน และอัตราต้นทุนต่อรายได้แยก ตามประเภท	งบตรวจสอบ					
	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	ล้านบาท	อัตราต้นทุน ร้อยละ	ล้านบาท	อัตราต้นทุน ร้อยละ	ล้านบาท	อัตราต้นทุน ร้อยละ
ต้นทุนงานตามสัญญา	796.10	81.14%	662.49	81.46%	635.69	82.15%
ต้นทุนการให้บริการ	122.32	80.23%	109.48	73.48%	99.65	67.55%
รวมต้นทุน	918.42		771.97		735.34	

ต้นทุนงานตามสัญญา

ต้นทุนงานตามสัญญาส่วนใหญ่เกิดจากการซื้อวัตถุดิบ และอุปกรณ์ประกอบอื่นๆ สำหรับนำมาใช้ในการผลิตเครื่องกำเนิดไอน้ำชนิดต่างๆ และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง โดยวัตถุดิบหลักที่มีมูลค่าการสั่งซื้อมากที่สุดเฉลี่ยในแต่ละปี คือ แผ่นเหล็ก ท่อเหล็ก และเหล็กโครงสร้าง ต้นทุนงานตามสัญญาส่วนอื่น คือ ค่าแรงในการผลิต ค่าจ้างผู้รับเหมาช่วงสำหรับงานหล่อขึ้นรูป อุปกรณ์บางส่วน และผู้รับเหมาช่วงสำหรับงานติดตั้ง โดยมีวิศวกรผู้เชี่ยวชาญของบริษัทเป็นผู้ควบคุมงานของผู้รับเหมาช่วงทุกโครงการ และค่าใช้จ่ายในการผลิต (Overhead) โดยสัดส่วนต้นทุนงานตามสัญญาต่อรายได้ตามสัญญาในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับร้อยละ 81.14 ร้อยละ 81.46 และร้อยละ 82.15 ตามลำดับ ซึ่งสาเหตุที่ทำให้สัดส่วนต้นทุนงานตามสัญญาต่อรายได้ในปี 2558 เพิ่มขึ้นจากงวดปี 2557 เกิดจากปัจจัยหลักคือการที่ลูกค้าขอลดราคาสินค้าให้สอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว ในขณะที่บริษัทเองยังคงยึดมั่นในการผลิตสินค้าให้ได้มาตรฐานระดับสากล ต้นทุนการผลิตจึงไม่สามารถปรับลดลงได้ กอปรกับปัจจัยอื่นๆ อาทิ การปรับเพิ่มค่าแรงพนักงานฝ่ายผลิต ค่าล่วงเวลาของฝ่ายผลิต และค่าซ่อมบำรุงในช่วงรับประกันผลงาน เป็นต้น นอกจากนี้ ในงวดดังกล่าว บริษัทมีต้นทุนงานตามสัญญาเพิ่มขึ้นจากบางโครงการเนื่องจากบริษัทต้องปรับแก้ไขงานให้เป็นไปตามข้อกำหนดของกรมโรงงาน กระทรวงอุตสาหกรรม ในปี 2558 ฝ่ายบริหารของบริษัทมีการเปลี่ยนแปลงประมาณการหนี้สินจากการรับประกัน (warranty) จากเดิมที่ตั้งประมาณการหนี้สินทุกสัญญางานเหลือเพียงจะตั้งประมาณการหนี้สินจากการรับประกันงานเฉพาะโครงการที่มีระบุการรับประกันไว้ในสัญญางานเท่านั้นและปรับลดอัตราประมาณการจากร้อยละ 3 เป็นร้อยละ 2 ของมูลค่างานตามสัญญา เพื่อให้สอดคล้องกับข้อมูลที่เกิดขึ้นจริงในรอบบัญชีปี 2557 โดยใช้วิธีเปลี่ยนทันทีในปี 2558 เป็นต้นไป ซึ่งผู้บริหารและฝ่ายบัญชีพิจารณาแล้วมีความเห็นว่าเป็นอัตราที่เหมาะสม การเปลี่ยนแปลงประมาณการหนี้สินจากการรับประกันดังกล่าวมีผลทำให้ต้นทุนงานตามสัญญาในปี 2558 ลดลง 8.04 ล้านบาท (เมื่อเทียบกับประมาณการหนี้สินจากการรับประกันในอัตราร้อยละ 3 ของมูลค่าสัญญา) ดังนั้น ผลกระทบหากไม่มีการเปลี่ยนแปลงประมาณการหนี้สินจากการรับประกันดังกล่าว ในงวดบัญชี ปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยจะมีต้นทุนงานตามสัญญาเท่ากับ 643.73 ล้านบาท คิดเป็นอัตราต้นทุนงานตามสัญญาต่อรายได้ตามสัญญาเท่ากับร้อยละ 83.18

ต้นทุนการให้บริการ

สำหรับต้นทุนการให้บริการเกิดจากการดูแล ซ่อมแซมเครื่องกำเนิดไอน้ำ รวมถึงการเปลี่ยนอะไหล่บางชิ้นของเครื่องกำเนิดไอน้ำหรืออุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง บริษัทและบริษัทย่อยมีสัดส่วนต้นทุนการให้บริการต่อรายได้จากการให้บริการที่มีแนวโน้ม

ลดลงนับตั้งแต่งวดบัญชีปี 2556 เป็นต้นมา ดังจะเห็นจากสัดส่วนต้นทุนให้บริการต่อรายได้จากการให้บริการในปี 2556 เท่ากับร้อยละ 80.23 ลดลงเหลือร้อยละ 73.48 ในปี 2557 และเหลือร้อยละ 67.55 ในปี 2558 ทั้ง ซึ่งเป็นผลจากการบริหารต้นทุนงานบริการที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น ทำให้บริษัทและบริษัทย่อยสามารถลดต้นทุนงานบริการได้ อาทิ ค่าใช้จ่ายในการเดินทาง ค่าขนส่ง และต้นทุนอะไหล่และอุปกรณ์ เป็นต้น

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้น และ % ต่อรายได้ แยกตามประเภทงาน	งบตรวจสอบ					
	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	ล้านบาท	% ต่อรายได้	ล้านบาท	% ต่อรายได้	ล้านบาท	% ต่อรายได้
กำไรขั้นต้นจากงานตามสัญญา	185.02	18.86%	150.81	18.54%	138.14	17.85%
กำไรขั้นต้นจากงานให้บริการ	30.15	19.77%	39.51	26.52%	47.87	32.45%
กำไรขั้นต้นรวม	215.17		190.32		186.01	
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	18.98%		19.78%		20.19%	

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 215.17 ล้านบาท 190.32 ล้านบาท และ 186.01 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 18.98 ร้อยละ 19.78 และร้อยละ 20.19 ตามลำดับ โดยในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นจากงานตามสัญญาเท่ากับ 185.02 ล้านบาท 150.81 ล้านบาท และ 138.14 ล้านบาท และกำไรขั้นต้นจากการให้บริการเท่ากับ 30.15 ล้านบาท 39.51 ล้านบาท และ 47.87 ล้านบาทตามลำดับ ทั้งนี้ ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาตั้งแต่ปี 2556-2558 จะพบว่าอัตรากำไรขั้นต้นจากงานตามสัญญาปรับตัวลดลงเล็กน้อยมาตลอด ในขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นจากการให้บริการมีการปรับเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญอย่างต่อเนื่องทุกปี กอปรกับสัดส่วนรายได้จากการให้บริการเพิ่มขึ้นทุกปีจากร้อยละ 13.45 ในปี 2556 เป็นร้อยละ 15.48 และร้อยละ 16.01 ในปี 2557 และปี 2558 ตามลำดับ ส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วง 3 ปีดังกล่าว

ทั้งนี้ ผลกระทบหากไม่มีการเปลี่ยนแปลงประมาณการหนี้สินจากการรับประกันตามที่กล่าวไว้ในหัวข้อต้นทุนงานตามสัญญา (เปลี่ยนแปลงจากร้อยละ 3 เป็น ร้อยละ 2 ของมูลค่างานสัญญา) ในงวดบัญชีปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยจะมีกำไรขั้นต้นจากงานตามสัญญาเท่ากับ 130.10 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นจากงานตามสัญญาเท่ากับร้อยละ 16.82 ของรายได้จากงานตามสัญญาหรือมีกำไรขั้นต้นรวมเท่ากับ 177.97 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 19.32 ของรายได้จากการดำเนินงาน

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร สำหรับงวดบัญชีปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 122.92 ล้านบาท 136.99 ล้านบาท และ 129.74 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการดำเนินงานเท่ากับร้อยละ 10.84 ร้อยละ 14.24 และร้อยละ 14.09 ตามลำดับ โดยมีการเปลี่ยนแปลงในรายการค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่สำคัญดังนี้

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขาย สำหรับงวดบัญชีปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 69.52 ล้านบาท 69.76 ล้านบาท และ 66.11 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.13 ร้อยละ 7.25 และร้อยละ 7.18 ของรายได้จากการดำเนินงานตามลำดับ ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายในการขายส่วนใหญ่คือค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับเงินเดือน ผลตอบแทนพนักงานขาย โบนัส และสวัสดิการพนักงาน ค่าใช้จ่ายในการขายรายการอื่น อาทิ ค่าลิขสิทธิ์ที่บริษัทต้องจ่ายให้กับเจ้าของลิขสิทธิ์เพื่อให้รับรองแบบทาง

Handwritten signature

วิศวกรรมของเครื่องกำเนิดไอน้ำ (เฉพาะโครงการที่ใช้แบบจากเจ้าของเทคโนโลยี) คำนวณหน้าบุคคลภายนอก ค่าขนส่ง ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับยานพาหนะและค่าเดินทางของทีมงานฝ่ายขาย เป็นต้น

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร สำหรับงวดบัญชีปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 53.40 ล้านบาท 67.23 ล้านบาท และ 63.63 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.71 ร้อยละ 6.99 และร้อยละ 6.91 ของรายได้จากการดำเนินงาน ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายในการบริหารส่วนใหญ่เกิดจากรายการค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับเงินเดือน และสวัสดิการพนักงาน ลำดับถัดมาเกิดจากรายการค่าเสื่อมราคายานพาหนะและอาคารสำนักงาน ค่าตัดจำหน่ายทรัพย์สินไม่มีตัวตน ค่าเช่าทรัพย์สิน และค่าสาธารณูปโภค บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหารปี 2557 เพิ่มขึ้นเนื่องจากการปรับฐานเงินเดือน และสวัสดิการของพนักงานฝ่ายบริหาร การจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพแล้วเสร็จในปี 2557 ซึ่งส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อยมีการจ่ายเงินสมทบกองทุนดังกล่าวให้แก่ผู้บริหารและพนักงานที่สมัครใจเข้าร่วมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ค่าเสื่อมราคาเครื่องจักรและอุปกรณ์ที่มีการลงทุนเพิ่มทุกปี และค่าใช้จ่ายของที่ปรึกษาต่างๆ ในการเตรียมนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมทั้ง บริษัทย่อยมีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเพิ่มเติมจากนโยบายปกติสำหรับลูกหนี้การค้า 2 รายการเป็นค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญรวมประมาณ 6.50 ล้านบาทและสำหรับลูกหนี้ส่วนงานบริการเสร็จที่ยังไม่เรียกเก็บ (Un-Bill) 1 รายการ คิดเป็นค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญประมาณ 5.00 ล้านบาท เนื่องจากพบข้อบ่งชี้ว่าอาจจะเก็บเงินจากลูกหนี้รายดังกล่าวไม่ได้ ซึ่งเป็นลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระไม่เกิน 12 เดือน(บริษัทมีนโยบายตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญร้อยละ 100 สำหรับลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระเกินกำหนดมากกว่า 12 เดือน) เป็นต้น ทั้งนี้ ในงวดบัญชีปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงเนื่องจากไม่มีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเพิ่มเติมนอกเหนือจากนโยบายปกติเหมือนกับที่มีในปี 2557 ในขณะที่มีค่าใช้จ่ายบางรายการปรับตัวเพิ่มขึ้น อาทิ เงินเดือนจากการเพิ่มทีมงานฝ่ายสำนักงาน โบนัส ผลตอบแทนพนักงาน ค่าเสื่อมราคาอาคารและส่วนปรับปรุงอาคารสำนักงาน เป็นต้น

ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงิน สำหรับงวดบัญชีปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 3.98 ล้านบาท 2.84 ล้านบาท และ 3.62 ล้านบาท ตามลำดับ ต้นทุนทางการเงินทั้งหมดเป็นดอกเบี้ยจ่ายที่เกิดจากการใช้วงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน ส่วนใหญ่เป็นวงเงินหมุนเวียนเพื่อการพาณิชย์ เช่น ค่าธรรมเนียม L/C ดอกเบี้ยจากภาระหนี้ตามสัญญาทรัสต์รีซีท ดอกเบี้ยเงินผ่อนจำหนึ่เช่าซื้อ และดอกเบี้ยจากภาระหนี้ตามเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล สำหรับงวดบัญชีปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 20.32 ล้านบาท 12.18 ล้านบาท และ 10.70 ล้านบาท ตามลำดับ ภาษีเงินได้นิติบุคคลในปี 2557 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 ซึ่งแปรผันตามการลดลงของกำไรก่อนภาษีอันเนื่องมาจากการลดลงของรายได้ การลดลงของอัตราภาษีขั้นต้น และการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหารตามที่กล่าวไว้ข้างต้น แต่สำหรับภาษีเงินได้นิติบุคคลในปี 2558 ปรับตัวลดลงในขณะที่มีกำไรก่อนภาษีสูงกว่าปี 2557 เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้และกำไรสุทธิส่วนที่ได้รับสิทธิประโยชน์ BOI ในจำนวนที่เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557 ที่ผ่านมา

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ สำหรับงวดบัญชีปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 78.45 ล้านบาท 49.73 ล้านบาท และ 68.90 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 6.86 ร้อยละ 5.11 และร้อยละ 7.27 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยสาเหตุที่ทำให้อัตรากำไรสุทธิในปี 2557 ลดลงอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับปี 2556 เนื่องจากในปี 2557 เกิดผลกระทบจากปัญหาวิกฤตเศรษฐกิจโลก และปัญหาทางการเมืองของประเทศไทย ส่งผลให้ภาพรวมธุรกิจ ผู้ประกอบการและโรงงานอุตสาหกรรมชะลอการลงทุน ภาพรวมรายได้จากการดำเนินงานของบริษัทในปี 2557 จึงปรับตัวลดลง ในขณะที่บริษัทมี

ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการปรับฐานเงินเดือนของพนักงาน สวัสดิการพนักงาน และค่าใช้จ่ายในการเตรียมนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงเป็นสาเหตุหลักที่ส่งผลให้กำไรสุทธิของปี 2557 ลดลง สำหรับงวดบัญชีปี 2558 มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557 เนื่องจากอัตราค่าไถ่ขึ้นต้นเพิ่มขึ้นจากนโยบายเพิ่มสัดส่วนรายได้จากงานบริการ การควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น และในปี 2558 มีการกลับรายการค่าปรับงานล่าช้าจำนวน 13.44 ล้านบาท จากงานต่างประเทศงานหนึ่งซึ่งบริษัทได้บันทึกเป็นค่าใช้จ่ายค่าปรับงานล่าช้าในงวดบัญชีปี 2556 ตามหลักความระมัดระวัง ทั้งนี้บริษัทมีความคืบหน้างานเป็นลำดับและในปี 2558 ลูกค้าได้แจ้งเป็นลายลักษณ์อักษรว่าจะไม่คิดค่าปรับงานล่าช้าสำหรับโครงการดังกล่าว บริษัทจึงกลับรายการโดยบันทึกการดังกล่าวเป็นรายได้ขึ้นทั้งจำนวน 13.44 ล้านบาท ในงวดบัญชีปี 2558 ซึ่งหากพิจารณาโดยไม่รวมการกลับรายการค่าปรับที่เป็นรายการที่เกิดขึ้นเป็นพิเศษข้างต้น จะพบว่าอัตราค่าไถ่สุทธิของงวด 12 เดือนของปี 2558 คิดเป็นร้อยละ 5.93 ของรายได้รวม ทั้งนี้ หากคำนวณผลกระทบกรณีไม่มีการเปลี่ยนแปลงประมาณการหนี้สินจากการรับประกันตามที่กล่าวไว้ในหัวข้อต้นทุนงานตามสัญญา (เปลี่ยนแปลงจากร้อยละ 3 เป็นร้อยละ 2 ของมูลค่างานตามสัญญา) จำนวน 8.04 ล้านบาท ในงวดบัญชีปี 2558 บริษัท และบริษัทย่อยจะมีกำไรสุทธิเท่ากับ 60.86 ล้านบาท คิดเป็นอัตราค่าไถ่สุทธิเท่ากับร้อยละ 6.42 ของรายได้รวมและหากคำนวณโดยไม่รวมทั้งกรณีการกลับรายการค่าปรับล่าช้าจำนวน 13.44 ล้านบาทและการเปลี่ยนแปลงประมาณการหนี้สินจากการรับประกันจำนวน 8.04 ล้านบาท ในงวดบัญชีปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยจะมีกำไรสุทธิ 47.42 ล้านบาท คิดเป็นอัตราค่าไถ่สุทธิเท่ากับร้อยละ 5.07 ของรายได้รวม ซึ่งอัตราค่าไถ่สุทธิจะใกล้เคียงกับปี 2557 ที่ผ่านมา

ตารางสรุปกำไรสุทธิแต่ละกรณี

รายการ (หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
1) ตามงบการเงิน			
กำไรสุทธิ	78.45	49.73	68.90
อัตราค่าไถ่สุทธิ	6.86%	5.11%	7.27%
2) กรณีไม่รวมการกลับรายการค่าปรับในปี 58			
กำไรสุทธิ	78.45	49.73	55.46
อัตราค่าไถ่สุทธิ	6.86%	5.11%	5.93%
3) กรณีไม่รวมการเปลี่ยนแปลงประมาณการหนี้สินจากการรับประกันในปี 58			
กำไรสุทธิ	78.45	49.73	60.86
อัตราค่าไถ่สุทธิ	6.86%	5.11%	6.42%
4) กรณีไม่รวมการกลับรายการค่าปรับและไม่รวมการเปลี่ยนแปลงประมาณการหนี้สินจากการรับประกันในปี 58			
กำไรสุทธิ	78.45	49.73	47.42
อัตราค่าไถ่สุทธิ	6.86%	5.11%	5.07%

new

14.2 ฐานะทางการเงินของบริษัท

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เท่ากับ 651.24 ล้านบาท ณ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 678.87 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 624.34 ล้านบาท โดยรายการสินทรัพย์ที่สำคัญ ที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์รวมของบริษัท มีดังนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีมูลค่าสินทรัพย์หมุนเวียน เท่ากับ 312.47 ล้านบาท 428.56 ล้านบาท และ 386.88 ล้านบาท ตามลำดับ มีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญดังต่อไปนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เท่ากับ 58.62 ล้านบาท 95.40 ล้านบาท และ 46.98 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 9.00 ร้อยละ 14.05 และร้อยละ 7.52 ตามลำดับ โดยรายการดังกล่าว ประกอบด้วย เงินสด เงินสดย่อย และเงินฝากธนาคารทั้งในรูปแบบเงินฝากออมทรัพย์ เงินฝากกระแสรายวัน และเงินฝากประจำระยะสั้น ทั้งนี้ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยวันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีรายการเงินฝากกระแสรายวันเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 93.69 สาเหตุหลักมาจากในปี 2557 บริษัทได้มีการปรับวงเงินสินเชื่อและได้ถอนการจำนำเงินฝากบางส่วน เป็นผลให้บริษัทได้รับเงินฝากธนาคารที่ติดภาระจำนำเพื่อค้ำประกันหนังสือค้ำประกัน (Bank Guarantee) คืนกลับมา และการที่เงินสดลดลง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 สาเหตุหลักเกิดจากการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น เพื่อจัดโครงสร้างทุนก่อนเตรียมตัวเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 112.64 ล้านบาท 126.80 ล้านบาท และ 126.66 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 17.30 ร้อยละ 18.68 และร้อยละ 20.29 ตามลำดับ ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 ธ.ค. 2556	31 ธ.ค. 2557	31 ธ.ค. 2558
ลูกหนี้การค้า*	99.76	124.36	115.50
หัก ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ	(7.33)	(13.44)	(6.11)
รวมลูกหนี้การค้า-สุทธิ	92.43	110.92	109.39
ลูกหนี้อื่น-สุทธิ	20.21	15.87	17.27
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-สุทธิ	112.64	126.79	126.66

หมายเหตุ : * ลูกหนี้การค้า หมายถึง ลูกหนี้การค้าบริษัทอื่น และลูกหนี้การค้าบริษัทที่เกี่ยวข้อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการลูกหนี้การค้าสุทธิเท่ากับ 99.76 ล้านบาท 124.36 ล้านบาท และ 115.50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 82.05 ร้อยละ 87.48 และร้อยละ 86.99 ของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น โดยรายการลูกหนี้อื่น ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า และลูกหนี้กรมสรรพากร โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยในช่วงปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 34 วัน 41 วัน และ 46 วัน ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ เท่ากับ 41.65 ล้านบาท 47.08 ล้านบาท และ 92.49 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 41.75 ร้อยละ 37.86 และร้อยละ 80.08 ของลูกหนี้การค้าทั่วไปก่อนหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ตามลำดับ และมีลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระเท่ากับ 58.11 ล้านบาท 77.28 ล้านบาท และ 23.01 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 58.25 ร้อยละ 62.14 และร้อยละ 19.92 ของลูกหนี้การค้าทั่วไปก่อนหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ตามลำดับ โดยกว่าร้อยละ 75 ของลูกหนี้การค้าในปี 2556 และปี 2557 เป็นลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือนลดลงเหลือเพียงร้อยละ 30 ของลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระ ทั้งนี้ บริษัทและบริษัทย่อยมีนโยบายให้เครดิตเทอมประมาณ 30-60 วัน ยกเว้นเป็นกรณีโครงการพิเศษที่มีมูลค่าสูง ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อยจะพิจารณาให้เครดิตเทอมกับลูกค้าแต่ละรายแตกต่างกัน โดยบริษัทจะพิจารณาจากฐานะทางการเงินของลูกค้า รวมถึงประวัติการชำระเงิน และระยะเวลาในการเป็นคู่ค้านอกจากนี้ บริษัทและบริษัทย่อยกำหนดนโยบายการพิจารณาตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญร้อยละ 100 จากยอดลูกหนี้การค้าที่มีอายุหนี้คงค้างเกินกำหนดนานกว่า 1 ปี โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมียอดลูกหนี้แยกตามอายุหนี้คงค้างดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 ธ.ค. 2556	31 ธ.ค. 2557	31 ธ.ค. 2558
ลูกหนี้การค้าทั่วไป			
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	41.65	47.08	92.49
ไม่เกิน 3 เดือน	43.08	57.08	6.57
3 - 6 เดือน	3.77	2.10	4.82
6 - 12 เดือน	2.33	5.35	5.57
เกินกว่า 12 เดือน	8.93	12.75	6.05
รวม	99.76	124.36	115.50
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(7.33)	(13.44)	(6.16)
รวม	92.43	110.92	109.38
ลูกหนี้การค้า-บริษัทที่เกี่ยวข้อง			
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	-	-	-
ไม่เกิน 3 เดือน	-	-	-
รวม	-	-	-
รวมลูกหนี้การค้า-สุทธิ	92.43	110.92	109.38
ลูกหนี้อื่นๆ	20.21	15.87	17.27
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	112.64	126.79	126.65

- **มูลค่างานบริการเสร็จที่ยังไม่เรียกเก็บ**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการมูลค่างานเสร็จที่ยังไม่เรียกเก็บสุทธิเท่ากับ 119.51 ล้านบาท โดยมูลค่าดังกล่าวได้มีการหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ไว้จำนวน 9.66 ล้านบาท ทั้งนี้ มูลค่างานบริการเสร็จที่ยังไม่เรียกเก็บจะแสดงด้วยมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับตามวิธีอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จ ซึ่งคำนวณตามอัตราส่วนต้นทุนของงานให้บริการที่เกิดขึ้นกับต้นทุนทั้งหมดที่ประมาณว่าจะใช้ในการให้บริการตามสัญญา โดยที่บริษัทหรือบริษัทย่อยยังไม่ได้ขอใบแจ้งหนี้เพื่อเรียกเก็บเงิน เนื่องจากยังไม่ถึงกำหนดเรียกเก็บเงินตามที่ระบุไว้ในสัญญาของแต่ละโครงการ

Handwritten signature/initials

- **สินค้าคงเหลือ**

รายการสินค้าคงเหลือ ประกอบด้วย วัตถุดิบ อะไหล่ และวัสดุสิ้นเปลือง งานระหว่างทำ และสินค้าระหว่างทาง โดยรายการสินค้าคงเหลือกว่าร้อยละ 90 ของรายการสินค้าคงเหลือทั้งหมด เป็นวัตถุดิบ อะไหล่ และวัสดุสิ้นเปลือง ซึ่งได้แก่ วัตถุดิบที่บริษัทสั่งซื้อมาเพื่อใช้ในการกระบวนการผลิตสินค้า อาทิ เหล็กและท่อสำหรับทำโครงของเครื่องกำเนิดไอน้ำ ท่อไฟ ท่อน้ำ เป็นต้น รวมถึงอะไหล่ที่ใช้สำหรับการซ่อมแซมบำรุงรักษาตามสัญญางานบริการ

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 61.88 ล้านบาท 63.83 ล้านบาท และ 93.73 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 9.50 ร้อยละ 9.40 และร้อยละ 15.01 ตามลำดับ โดยสาเหตุหลักของการเพิ่มขึ้นของมูลค่าสินค้าคงเหลือสิ้นปี 2558 เกิดจากการเพิ่มขึ้นของยอดวัตถุดิบ อะไหล่และวัสดุสิ้นเปลืองจำนวน 26.05 ล้านบาท ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อยสั่งซื้อเข้ามาเพื่อรองรับการผลิตเครื่องกำเนิดไอน้ำแบบท่อน้ำและเครื่องกำเนิดไอน้ำเชื้อเพลิงชีวมวล โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการงานระหว่างทำเท่ากับ 4.76 ล้านบาท และรายการสินค้าระหว่างทางเท่ากับ 4.63 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการสั่งซื้อวัตถุดิบ และอะไหล่ที่ใช้ในการผลิตสินค้าจากต่างประเทศ ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อยบันทึกรายการค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลงเท่ากับ 6.33 ล้านบาท ซึ่งเท่ากับยอดสิ้นปี 2557 การตั้งค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลงเกิดจากสินค้าเสื่อมคุณภาพ สินค้าเสียหาย สินค้าล้าสมัย และสินค้าค้างนาน บริษัทกำหนดนโยบายการตั้งค่าเผื่อตามมูลค่าสุทธิที่จะได้รับเป็นการประมาณราคาที่จะขายได้จากการดำเนินธุรกิจปกติหักด้วยค่าใช้จ่ายจำเป็นในการขาย

การแสดงผลมูลค่าสินค้าคงเหลือของบริษัทและบริษัทย่อยจะแสดงด้วยราคาทุนหรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับแล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่า โดยให้หลักการบัญชีเข้าก่อน-ออกก่อน สำหรับวัตถุดิบและวัสดุสิ้นเปลือง แต่สำหรับงานระหว่างทำและสินค้าระหว่างทางจะแสดงราคาวัตถุดิบในราคาทุนตามวิธีเฉพาะเจาะจง ซึ่งมีรายละเอียดตามตารางดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการสินค้าคงเหลือ	31 ธ.ค. 2556	31 ธ.ค. 2557	31 ธ.ค. 2558
วัตถุดิบ อะไหล่ และวัสดุสิ้นเปลือง	63.88	64.62	90.67
งานระหว่างทำ	1.13	1.68	4.76
สินค้าระหว่างทาง	3.20	3.86	4.63
รวม	68.21	70.16	100.06
หัก ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลง	6.33	6.33	6.33
สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	61.88	63.83	93.73

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีมูลค่าสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน เท่ากับ 338.77 ล้านบาท 250.31 ล้านบาท และ 237.46 ล้านบาท ตามลำดับ มีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญดังต่อไปนี้

- **เงินฝากธนาคารติดภาระค้ำประกันกับสถาบันการเงิน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันเป็นจำนวน 116.58 ล้านบาท 19.67 ล้านบาท และ 15.69 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 17.90 ร้อยละ 2.90 และร้อยละ 2.51 ตามลำดับ ซึ่งยอดเงินฝากประจำที่ติดภาระค้ำประกันใช้สำหรับเป็นหนังสือค้ำประกันตามสัญญางานและค้ำประกันวงเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารพาณิชย์ ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันลดลงจาก วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 96.91 ล้านบาท เป็นผลมาจากการปรับวงเงินสินเชื่อในปี 2557 และสามารถไถ่ถอนการจำนำเงินฝากประจำบางส่วนได้

- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ เท่ากับ 194.99 ล้านบาท 193.02 ล้านบาท และ 184.70 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 29.94 ร้อยละ 28.43 และร้อยละ 29.58 ตามลำดับ ในปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีการลงทุนซื้อเครื่องจักร ลงทุนส่วนปรับปรุงอาคารเช่า และเครื่องใช้สำนักงานเพิ่มเติมรวมทั้งสิ้นประมาณ 7.09 ล้านบาท รวมทั้งมีมูลค่างานระหว่างก่อสร้างเพิ่มขึ้น 6.31 ล้านบาท แต่สาเหตุที่ทำให้มูลค่าสุทธิของรายการที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ลดลง เป็นผลจากการตัดค่าเสื่อมราคาทรัพย์สินตามนโยบายบัญชีที่กำหนด ทั้งนี้ บริษัทและบริษัทย่อยได้นำที่ดินและอาคารบางส่วนจดจำนองเป็นหลักประกันสำหรับการขอรับการสนับสนุนวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน

- หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมเท่ากับ 278.28 ล้านบาท 266.20 ล้านบาท และ 311.82 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 42.73 ร้อยละ 39.21 และร้อยละ 49.94 ตามลำดับ ทั้งนี้ รายการหนี้สินที่มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ มีดังนี้

- หนี้สินหมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินหมุนเวียน เท่ากับ 241.19 ล้านบาท 237.22 ล้านบาท และ 288.84 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญดังต่อไปนี้

- เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 28.44 ล้านบาท 27.30 ล้านบาท และ 39.11 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 4.37 ร้อยละ 4.02 และร้อยละ 6.26 ตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของรายการเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เป็นผลจากการใช้วงเงินกู้ยืมระยะสั้นประเภทตั๋วสัญญาใช้เงินจำนวน 30.00 ล้านบาท เพื่อให้เป็นเงินหมุนเวียนในกิจการ ทั้งนี้ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินส่วนใหญ่ ได้แก่ หนี้สินตามสัญญาบัตรวิธีเพื่อเสริมสภาพคล่องแก่ธุรกิจ และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับการสั่งซื้อสินค้าหรือวัตถุดิบเพื่อนำมาผลิตสินค้า

- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเท่ากับ 155.54 ล้านบาท 148.31 ล้านบาท และ 203.88 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 23.88 ร้อยละ 21.85 และร้อยละ 32.66 ตามลำดับ โดยแบ่งเป็นเจ้าหนี้การค้าเท่ากับ 108.94 ล้านบาท 89.79 ล้านบาท และ 146.63 ล้านบาท และเจ้าหนี้อื่นเท่ากับ 46.59 ล้านบาท 58.51 ล้านบาท และ 57.25 ล้านบาท รายการเจ้าหนี้อื่น ได้แก่ ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายต่างๆ และประมาณการหนี้สินจากการรับประกัน ทั้งนี้ เจ้าหนี้การค้าส่วนใหญ่ของบริษัทและบริษัทย่อย คือ เจ้าหนี้การค้าค่าเหล็ก และท่อ เป็นต้น โดยหากพิจารณาระยะเวลาการชำระหนี้แก่เจ้าหนี้การค้าจะพบว่า บริษัทและบริษัทย่อยมีระยะเวลาการชำระหนี้แก่เจ้าหนี้การค้าเฉลี่ยในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 37 วัน 46 วัน และ 57 วัน ตามลำดับ

- ประมาณการหนี้สินจากค่าปรับงานล่าช้า

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการประมาณการหนี้สินจากค่าปรับงานล่าช้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 22.23 ล้านบาท เท่ากับ 23.96 ล้านบาท และเท่ากับ 8.79 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 3.41 ร้อยละ 3.53 และร้อยละ 1.41 ตามลำดับ ซึ่งเกิดจากการที่ ณ วันสิ้นงวดดังกล่าวบริษัทและบริษัทย่อยยัง

ไม่ได้ส่งมอบงานให้แก่ลูกค้าได้ตามระยะเวลาที่ระบุในสัญญา บริษัทจึงตั้งประมาณการหนี้สินจากค่าปรับงานล่าช้าไว้โดยอ้างอิงตามสาระสำคัญของสัญญางาน ทั้งนี้ ในปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีความคืบหน้าในการส่งมอบงานให้แก่ลูกค้าต่างประเทศรายหนึ่ง โดยลูกค้าได้ทำหนังสือแจ้งไม่เรียกร้องค่าปรับจากงานดังกล่าว บริษัทจึงทำการกลับรายการดังกล่าวโดยบันทึกเป็นรายได้อื่นจำนวน 13.44 ล้านบาท ในงวดบัญชีปี 2558

หนี้สินไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินไม่หมุนเวียน เท่ากับ 37.09 ล้านบาท 28.98 ล้านบาท และ 22.98 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญดังต่อไปนี้

- หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินสุทธิจากยอดที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี เท่ากับ 9.24 ล้านบาท 8.04 ล้านบาท และ 3.59 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 1.42 ร้อยละ 1.18 และร้อยละ 0.58 ตามลำดับ หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน ได้แก่ สัญญาเช่าซื้อรถยนต์ที่ใช้ในบริษัทและบริษัทย่อย มีระยะเวลาการผ่อนชำระ 48-60 งวด งวดละเท่าๆ กัน และจะทยอยหมดภาระภายในปี 2560

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินกู้ยืมระยะยาว ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 มีมูลค่าเท่ากับ 20.76 ล้านบาท 16.73 ล้านบาท และ 12.38 ล้านบาท โดยมีเงินกู้ยืมระยะยาวสุทธิจากยอดที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี เท่ากับ 15.46 ล้านบาท 11.43 ล้านบาท และ 7.08 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 2.37 ร้อยละ 1.68 และร้อยละ 1.13 ตามลำดับ ซึ่งยอดเงินกู้ยืมระยะยาวลดลงอย่างต่อเนื่องตลอดช่วงระยะเวลาดังกล่าวเนื่องจากการผ่อนชำระคืนเงินต้นตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาเงินกู้ ทั้งนี้ บริษัทมีเงื่อนไขต้องดำรงอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR: Debt Service Coverage Ratio) กับธนาคารพาณิชย์ในประเทศแห่งหนึ่ง โดยคำนวณจากกำไรก่อนหักดอกเบี้ย, ภาษี, ค่าเสื่อมราคา (EBITDA: Earning Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization) ก่อนรายการพิเศษหารด้วยส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี ของงบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้ตรวจสอบบัญชีรับอนุญาต รวมดอกเบี้ยจ่ายเงินกู้ทั้งระยะยาวและระยะสั้น ไว้ในอัตราส่วนไม่น้อยกว่า 1.25 เท่า และต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E : Debt to Equity Ratio) ไม่เกินกว่า 3:1

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น (เฉพาะส่วนผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่) ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 372.96 ล้านบาท 412.67 ล้านบาท และ 312.52 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 57.27 ร้อยละ 60.79 และร้อยละ 50.06 ตามลำดับ ทั้งนี้ รายการส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ มีดังนี้

- ทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีทุนจดทะเบียนเท่ากับ 240.00 ล้านบาท มีทุนชำระแล้ว 180.00 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 28.83 ของสินทรัพย์รวม โดยในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 3/2558 เมื่อวันที่ 1 กันยายน 2558 ผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 60.00 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 240,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่ประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO)

Handwritten signature

- กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร เท่ากับ 237.58 ล้านบาท 275.07 ล้านบาท และ 98.47 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 36.48 ร้อยละ 40.52 และ ร้อยละ 15.77 ตามลำดับ บริษัทมีกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจนถึงสิ้นปี 2557 เนื่องจากบริษัทมีกำไรสุทธิมาโดยตลอดทุกปี ทั้งนี้สาเหตุที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรลดลงเนื่องจากการมีการจัดสรรสำรองตามกฎหมายเพิ่มขึ้นจนมีจำนวนเท่ากับ 14.50 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2557 จำนวน 57.50 ล้านบาท ซึ่งบริษัทจ่ายปันผลดังกล่าวไปเมื่อวันที่ 21 เมษายน 2558 และการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับปี 2558 ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทจำนวน 11.50 ล้านบาท รวมเป็นเงินปันผลระหว่างกาลทั้งสิ้น 175.00 ล้านบาท โดยบริษัทได้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับปี 2558 ดังกล่าวเป็นที่เรียบร้อยแล้วเมื่อวันที่ 31 สิงหาคม 2558 และ วันที่ 30 กันยายน 2558

ทั้งนี้ ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 มีมติอนุมัติการจ่ายปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2558 ให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 720 ล้านบาท ในอัตราปันผลเป็นเงินสดหุ้นละ 0.032 บาท คิดเป็นเงินปันผลจ่ายทั้งสิ้น 23.04 ล้านบาท ซึ่งเท่ากับ ร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิประจำปี 2558 หลังหักสำรองตามกฎหมายแล้ว เป็นไปตามนโยบายการจ่ายปันผลของบริษัทที่กำหนดไว้ไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิประจำปีหลังหักสำรองต่างๆ ทั้งนี้ บริษัทกำหนดวันปิดสมุดทะเบียนหุ้นเพื่อสิทธิในการรับเงินปันผลวันที่ 2 มีนาคม 2559 ดังนั้น ผู้จองซื้อหุ้น IPO ในคราวนี้จะไม่สิทธิได้รับเงินปันผลสำหรับปี 2558 ดังกล่าว

อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงิน

บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 0.75 เท่า 0.65 เท่า และ 1.00 เท่า ตามลำดับ โดยเมื่อสิ้นปี 2558 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2557 เป็นผลมาจาก 2 ปัจจัยหลัก ได้แก่ 1) การเพิ่มขึ้นของรายการหนี้สินหมุนเวียนทางการค้า คือ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น 2) ส่วนของผู้ถือหุ้นปรับลดลงจากการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2557 และปันผลระหว่างกาลสำหรับปี 2558 เพื่อจัดโครงสร้างทุนเตรียมตัวนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

สภาพคล่อง

บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 312.47 ล้านบาท 428.56 ล้านบาท และ 386.88 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 47.98 ร้อยละ 63.13 และร้อยละ 61.97 ตามลำดับ

บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 241.19 ล้านบาท 237.22 ล้านบาท และ 288.84 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 37.04 ร้อยละ 34.94 และร้อยละ 46.26 ตามลำดับ

จากการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์หมุนเวียนและหนี้สินหมุนเวียนดังกล่าว ส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 1.30 เท่า 1.81 เท่า และ 1.34 เท่า ตามลำดับ และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.71 เท่า 0.94 เท่า และ 0.60 เท่า ตามลำดับ โดยการลดลงของอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เป็นผลมาจากการลดลงของสินทรัพย์หมุนเวียนได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่ลดลงจากสิ้นปี 2557 จำนวน 48.42 ล้านบาท เนื่องจากการจ่ายเงินปันผล รายการมูลค้างงานเสร็จที่ยังไม่เรียกเก็บที่ลดลงจำนวน 22.11 ล้านบาท อีกทั้งการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าจากสิ้นปี 2557 จำนวน 55.57 ล้านบาท ทั้งหมดนี้เป็นผลให้อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ลดลงมาอยู่ที่อัตรา 0.60 เท่า ทั้งนี้หากพิจารณาวงจรเงินสด (Cash Cycle) จะพบว่าสิ้นปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีวงจรเงินสดติดลบเท่ากับ 3.12 วัน 4.42 วัน และ 11.01 วัน ตามลำดับ เนื่องจากบริษัทมีระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้าที่ยาวนานกว่าระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของลูกค้าการค้า

Handwritten signature

กระแสเงินสด

สำหรับงวดปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดได้มา/(ใช้ไป)จากกิจกรรมการดำเนินงาน เท่ากับ 147.13 ล้านบาท (20.87) ล้านบาท และ 130.12 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของกระแสเงินสดจากการดำเนินงานในงวดปี 2558 เป็นผลจากการมีกำไรสุทธิในงวด การได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้การค้า และการลดลงของรายการมูลค่างานเสร็จที่ยังไม่เรียกเก็บ และการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

สำหรับงวดปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดได้มา/(ใช้ไป)จากกิจกรรมการลงทุน เท่ากับ (102.37) ล้านบาท 82.65 ล้านบาท และ (9.58) ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งส่วนใหญ่จะมีการลงทุนซื้อสินทรัพย์ถาวร และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนทุกปี ยกเว้นปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมการลงทุน เนื่องจากการได้รับคืนเงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกันจำนวน 96.91 ล้านบาท ในขณะที่มีการลงทุนซื้อสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเล็กน้อย ทั้งนี้กระแสเงินสดใช้ไปในการลงทุนดังกล่าวน้อยกว่ากระแสเงินสดที่ได้มาจากการรับคืนเงินฝากสถาบันการเงิน

สำหรับงวดปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดได้มา/(ใช้ไป)จากกิจกรรมการจัดหาเงิน เท่ากับ (27.66) ล้านบาท (24.98) ล้านบาท และ (169.14) ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งในแต่ละปีบริษัทและบริษัทย่อยจะมีการชำระคืนหนี้ให้แก่เจ้าหนี้สถาบันการเงินตามเงื่อนไข ทั้งนี้บริษัทมีการจ่ายเงินปันผลในปี 2557 จำนวน 10.01 ล้านบาท และในปี 2558 จำนวน 232.50 ล้านบาท

14.3 ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลต่อผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินในอนาคต นอกเหนือจากที่ได้กล่าวไว้แล้วในหัวข้อปัจจัยความเสี่ยง ได้แก่

การลดลงของกำไรต่อหุ้นเนื่องจากจำนวนหุ้นสามัญที่เพิ่มขึ้นจากการเพิ่มทุน

จากงบการเงินรวมประจำปี 2558 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีทุนจดทะเบียนชำระแล้วเท่ากับ 180.00 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 720,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับงวดดังกล่าวเท่ากับ 68.90 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรต่อหุ้นประมาณ 0.07 บาทต่อหุ้น โดยคำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ที่มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) อ้างอิงตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 3/2558 เมื่อวันที่ 1 กันยายน 2558 บริษัทจะมีทุนจดทะเบียนชำระแล้วจำนวน 240.00 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 960,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแก่ประชาชนในครั้งนี้ อาจส่งผลให้อัตรากำไรต่อหุ้นของบริษัทที่จะเกิดขึ้นในอนาคตปรับลดลง หากบริษัทไม่สามารถสร้างกำไรสุทธิให้มีอัตราการเติบโตที่มากกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของจำนวนหุ้นสามัญดังกล่าว

Handwritten signature/initials