

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

ก) สรุปรายงานความเห็นโดยผู้สอบบัญชี

| งบตรวจสอบ | ผู้สอบบัญชีและความเห็นโดยผู้สอบบัญชี |
|--|--|
| งบตรวจสอบ | งบการเงินสำหรับงวดบัญชีปี 2561 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 |
| ผู้สอบบัญชี และความเห็น โดยผู้สอบบัญชี | <p>บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด ซึ่งนายวิชัย รุจิตานนท์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4054 เป็นผู้สอบบัญชีได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี โดยให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ได้แสดงฐานะการเงินรวม และฐานะการเงิน เฉพาะกิจการของบริษัท เจตาแบค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และของเฉพาะบริษัท เจตาแบค จำกัด (มหาชน) ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและ กระแสเงินสด เฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตาม มาตรฐานการรายงานทางการเงิน แต่มีข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้น</p> <p>ข้าพเจ้าขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 28.5 ในระหว่างปี 2561 บริษัทฯ มีหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้น จากค่าปรับงานล่าช้า จำนวนเงินประมาณ 9.91 ล้านบาท เนื่องจากไม่สามารถส่งมอบงาน ให้แก่คู่สัญญา ได้ตามที่กำหนดในสัญญา และจะต้องมีค่าปรับงานล่าช้าตามสัญญา ปัจจุบันอยู่ระหว่างการเจรจาต่อรอง ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ เชื่อว่าผลสุดท้ายบริษัทฯ จะไม่ได้รับผลเสียหยาที่มีสาระสำคัญจากค่าปรับงานล่าช้า</p> <p>เกินกว่าที่ได้บันทึกประมาณการหนี้สินจากค่าปรับงานล่าช้าใน งบการเงิน ทั้งนี้ ข้าพเจ้ามิได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไข ในเรื่องนี้</p> |
| งบตรวจสอบ | งบการเงินสำหรับงวดบัญชีปี 2560 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 |
| ผู้สอบบัญชี และความเห็น โดยผู้สอบบัญชี | <p>บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด ซึ่งนายวิชัย รุจิตานนท์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4054 เป็นผู้สอบบัญชี ได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี โดยให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินรวมและ งบการเงินเฉพาะกิจการ ได้แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท เจตาแบค จำกัด (มหาชน)</p> |



| | |
|--|--|
| | <p>และบริษัทย่อย และของเฉพาะบริษัท เจตาแบค จำกัด (มหาชน) ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560</p> <p>ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ</p> <p>และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน</p> <p>โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน</p> <p>แต่มีข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้น</p> <p>ข้าพเจ้าขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 29.6 ในระหว่างปี 2560</p> <p>บริษัทฯ ได้รับหนังสือขอให้คืนเงินค่าจ้าง ทั้งหมดพร้อมดอกเบี้ย และค่าปรับจากลูกหนี้การค้า</p> <p>รายหนึ่งซึ่งเป็นรัฐวิสาหกิจเกี่ยวกับการปฏิบัติงานตามสัญญา</p> <p>และอาจจะต้องรับผิดชอบชดใช้ค่าเสียหายตามที่ลูกค้าชี้แจงมา จำนวนเงินประมาณ 56.05 ล้านบาท</p> <p>ปัจจุบันบริษัทฯ ได้ยื่นร้องต่อศาลแพ่ง และอยู่ระหว่างดำเนินคดี โดยฝ่ายบริหารของบริษัทฯ</p> <p>เชื่อว่าบริษัทฯ จะ ไม่ต้องรับผิดชอบ ต่อความเสียหายดังกล่าว เกินกว่าที่ได้บันทึกไว้แล้ว</p> <p>ทั้งนี้ข้าพเจ้ามิได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขในเรื่องนี้</p> |
| งบตรวจสอบ | งบการเงินสำหรับงวดบัญชีปี 2559 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 |
| ผู้สอบบัญชี และความเห็น โดยผู้สอบบัญชี | <p>บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด ซึ่งนายอิทธิพงศ์ อิทธิพงศ์สกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3500</p> <p>เป็นผู้สอบบัญชี ได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี</p> <p>โดยให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินรวมและ งบการเงินเฉพาะกิจการ</p> <p>ได้แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท เจตาแบค จำกัด (มหาชน)</p> <p>และบริษัทย่อย และของเฉพาะบริษัท เจตาแบค จำกัด (มหาชน) ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559</p> <p>ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ</p> <p>และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน</p> <p>โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน</p> |

ข) ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

| สรุปรายการ งบแสดงฐานะการเงิน | งบการเงินรวม (งบตรวจสอบ) | | | | | |
|---|--------------------------|----------------|-----------------|----------------|---------------|----------------|
| | 31 ธ.ค. 59 | | 31 ธ.ค. 60 | | 31 ธ.ค. 61 | |
| | ล้านบาท | % | ล้านบาท | % | ล้านบาท | % |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 275.32 | 29.31% | 177.68 | 16.90% | 109.66 | 12.81% |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น | 206.97 | 22.03% | 171.19 | 16.28% | 162.90 | 19.03% |
| สินค้าคงเหลือ - สุทธิ | 124.07 | 13.21% | 114.88 | 10.92% | 93.93 | 10.97% |
| มูลค่างานเสร็จที่ยังไม่เรียกเก็บ | 93.98 | 10.01% | 278.29 | 26.46% | 157.82 | 18.44% |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน | 700.34 | 74.56% | 742.04 | 70.56% | 524.32 | 61.26% |
| เงินฝากธนาคารติดภาระค้ำประกัน กับสถาบันการเงิน | 15.87 | 1.69% | 34.97 | 3.33% | 35.29 | 4.12% |
| ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ | 179.89 | 19.15% | 217.84 | 20.72% | 222.47 | 25.99% |
| ที่ดินเพื่อโครงการในอนาคต | 10.50 | 1.12% | 10.50 | 1.00% | 10.50 | 1.23% |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ | 4.97 | 0.53% | 8.00 | 0.76% | 23.31 | 2.72% |
| ภาษีถูกหัก ณ ที่จ่ายรอขอคืน | 9.06 | 0.96% | 14.92 | 1.42% | 25.87 | 3.02% |
| เงินประกันผลงาน | 4.68 | 0.50% | 6.83 | 0.65% | 1.37 | 0.16% |
| สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี | 12.32 | 1.31% | 14.93 | 1.42% | 10.89 | 1.27% |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | 1.65 | 0.18% | 1.56 | 0.14% | 1.86 | 0.22% |
| รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 238.94 | 25.44% | 309.55 | 29.44% | 331.57 | 38.74% |
| รวมสินทรัพย์ | 939.28 | 100.00% | 1,051.59 | 100.00% | 855.89 | 100.00% |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น จากสถาบันการเงิน | 50.82 | 5.41% | 95.82 | 9.11% | 26.33 | 3.08% |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น | 182.77 | 19.46% | 246.26 | 23.42% | 161.76 | 18.90% |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินถึงกำหนด ชำระภายใน 1 ปี | 1.78 | 0.19% | 2.40 | 0.23% | 2.22 | 0.26% |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี | 6.23 | 0.66% | 7.88 | 0.75% | 3.45 | 0.40% |
| ภาษีเงินได้ค้างจ่าย | 5.56 | 0.59% | -- | -- | -- | -- |



| สรุปรายการ งบแสดงฐานะการเงิน | งบการเงินรวม (งบตรวจสอบ) | | | | | |
|-------------------------------------|--------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 31 ธ.ค. 59 | | 31 ธ.ค. 60 | | 31 ธ.ค. 61 | |
| | ล้านบาท | % | ล้านบาท | % | ล้านบาท | % |
| เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า | 34.37 | 3.66% | 21.37 | 2.03% | 11.83 | 1.38% |
| ประมาณการหนี้สินจากค่าปรับงานล่าช้า | 8.79 | 0.94% | 8.79 | 0.84% | 3.00 | 0.35% |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน | 290.32 | 30.91% | 382.52 | 36.38% | 208.60 | 24.37% |

| สรุปรายการ งบแสดงฐานะการเงิน | งบการเงินรวม (งบตรวจสอบ) | | | | | |
|---|--------------------------|----------------|-----------------|----------------|---------------|----------------|
| | 31 ธ.ค. 59 | | 31 ธ.ค. 60 | | 31 ธ.ค. 61 | |
| | ล้านบาท | % | ล้านบาท | % | ล้านบาท | % |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน - สุทธิ | 2.92 | 0.31% | 5.74 | 0.55% | 3.52 | 0.41% |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน - สุทธิ | 5.56 | 0.59% | 8.91 | 0.85% | 5.46 | 0.64% |
| เจ้าหนี้ไม่หมุนเวียนอื่น | -- | -- | -- | -- | 11.69 | 1.37% |
| ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน | 16.70 | 1.78% | 19.31 | 1.83% | 18.51 | 2.16% |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน | 25.18 | 2.68% | 33.96 | 3.23% | 39.18 | 4.58% |
| รวมหนี้สิน | 315.50 | 33.59% | 416.48 | 39.61% | 247.78 | 28.95% |
| ทุนจดทะเบียน | 240.00 | 25.55% | 240.00 | 22.82% | 240.00 | 28.04% |
| ทุนที่ออกและชำระแล้ว | 240.00 | 25.55% | 240.00 | 22.82% | 240.00 | 28.04% |
| ส่วนลดมูลค่าจากการซื้อเงินลงทุน ในบริษัทย่อย - สุทธิ | 19.39 | 2.07% | 19.39 | 1.84% | 19.39 | 2.27% |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ - สุทธิ | 203.36 | 21.65% | 203.36 | 19.34% | 203.36 | 23.76% |
| สำรองตามกฎหมาย | 16.40 | 1.75% | 20.50 | 1.95% | 20.66 | 2.41% |
| กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร | 144.40 | 15.37% | 152.77 | 14.53% | 123.77 | 14.46% |
| องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น | 0.23 | 0.02% | (0.91) | (0.09)% | 0.93 | 0.11% |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ | 623.78 | 66.41% | 635.11 | 60.39% | 608.11 | 71.05% |
| ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 623.78 | 66.41% | 635.11 | 60.39% | 608.11 | 71.05% |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 939.28 | 100.00% | 1,051.59 | 100.00% | 855.89 | 100.00% |



1) หมายเหตุ :

- 1) ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 2/2562 เมื่อวันที่ 5 มีนาคม 2562 มีมติเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562 เพื่อพิจารณาอนุมัติการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2561 ในอัตรา 0.0104 บาทต่อหุ้น ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทจำนวน 960 ล้านหุ้น รวมเป็นเงินปันผลทั้งสิ้น 9.984 ล้านบาท
- 2) บริษัทนำหุ้นสามัญทั้งสิ้นจำนวน 960 ล้านหุ้น เข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนเพื่อซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ mai เมื่อวันที่ 23 มีนาคม 2559

| สรุปรายการ งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ | งบการเงินรวม (งบตรวจสอบ) | | | | | |
|--|--------------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | ปี 2559 | | ปี 2560 | | ปี 2561 | |
| | ล้านบาท | % | ล้านบาท | % | ล้านบาท | % |
| รายได้ตามสัญญา | 835.64 | 84.21% | 1,193.03 | 87.56% | 808.02 | 80.49% |
| รายได้จากการให้บริการ | 156.68 | 15.79% | 169.48 | 12.44% | 195.86 | 19.51% |
| รวมรายได้ | 992.32 | 100.00% | 1,362.51 | 100.00% | 1,003.88 | 100.00% |
| ต้นทุนงานตามสัญญา | 677.51 | 68.28% | 1,048.83 | 76.98% | 767.93 | 76.50% |
| ต้นทุนการให้บริการ | 113.83 | 11.47% | 121.00 | 8.88% | 127.62 | 12.71% |
| รวมต้นทุนขายและบริการ | 791.34 | 79.75% | 1,169.83 | 85.86% | 895.55 | 89.21% |
| กำไรขั้นต้น | 200.98 | 20.25% | 192.68 | 14.14% | 108.33 | 10.79% |
| กลับรายการค่าปรับจากงานล่าช้า | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| รายได้อื่น | 25.49 | 2.57% | 7.45 | 0.55% | 14.86 | 1.48% |
| กำไรก่อนค่าใช้จ่าย | 226.47 | 22.82% | 200.13 | 14.69% | 123.19 | 12.27% |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย | 68.38 | 6.89% | 70.27 | 5.16% | 65.37 | 6.51% |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 66.16 | 6.67% | 72.85 | 5.35% | 50.49 | 5.03% |
| รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร | 134.54 | 13.56% | 143.12 | 10.50% | 115.86 | 11.54% |
| กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 91.93 | 9.26% | 57.01 | 4.18% | 7.32 | 0.73% |
| ต้นทุนทางการเงิน | 4.11 | 0.41% | 5.10 | 0.37% | 3.52 | 0.35% |
| กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 87.82 | 8.85% | 51.91 | 3.81% | 3.80 | 0.38% |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 14.94 | 1.51% | 8.72 | 0.64% | 3.07 | 0.31% |
| กำไรสุทธิสำหรับปี | 72.88 | 7.34% | 43.19 | 3.17% | 0.73 | 0.07% |



หมายเหตุ :

1) งบการเงินงวดบัญชีปี 2559-2561 ได้ใช้นโยบายการบัญชี ดังนี้

ก. รายได้ตามสัญญา รับรู้ตามวิธีอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จ (Percentage of Completion)

ข. รายได้จากการให้บริการ รับรู้เมื่อให้บริการแก่ลูกค้าแล้วเสร็จสิ้นแล้ว หรือรับรู้ตามระยะเวลาของสัญญาการให้บริการ

| สรุปรายการ งบกระแสเงินสด | งบการเงินรวม (งบตรวจสอบ) | | |
|--|--------------------------|---------|---------|
| | ปี 2559 | ปี 2560 | ปี 2561 |
| | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน | | | |
| กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 87.82 | 51.91 | 3.80 |
| รายการปรับกำไรสุทธิเป็นเงินสด | | | |
| ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | 21.94 | 25.23 | 28.02 |
| (กลับรายการ) ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ | (0.84) | 8.23 | (0.28) |
| ตัดหนี้สูญ | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลง | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| ตัดจำหน่ายภาษีถูกหัก ณ ที่จ่ายรอขอคืน | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน | 1.87 | 3.97 | 4.54 |
| ประมาณการหนี้สินจากการรับประกัน | 0.57 | 2.90 | (1.64) |
| ประมาณการหนี้สินจากค่าปรับงานล่าช้า | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| เงินปันผลรับจากบริษัทย่อย | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| กลับรายการค่าปรับงานล่าช้า | 0.00 | 0.00 | (5.79) |
| (กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ | 0.00 | 0.13 | (1.50) |
| ดอกเบี้ยรับ | (1.01) | (1.16) | (1.16) |
| ต้นทุนทางการเงิน | 4.11 | 5.10 | 3.46 |
| กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ และหนี้สินดำเนินงาน | 114.46 | 96.31 | 29.45 |
| การเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง : | | | |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น | (73.38) | 37.34 | 11.67 |



| สรุปรายการ งบกระแสเงินสด | งบการเงินรวม (งบตรวจสอบ) | | |
|---|--------------------------|----------|---------|
| | ปี 2559 | ปี 2560 | ปี 2561 |
| | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท |
| มูลค่างานบริการเสร็จที่ยังไม่เรียกเก็บ | 25.54 | (191.84) | 120.47 |
| สินค้าคงเหลือ | (30.35) | 9.19 | 20.95 |
| เงินประกันผลงาน | 0.73 | (2.15) | 5.46 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | 1.41 | (0.38) | (0.87) |
| การเปลี่ยนแปลงของหนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง) : | | | |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น | (25.30) | 58.45 | (89.89) |
| เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า | 3.60 | (13.01) | (9.54) |
| เงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน | 16.71 | (6.09) | 87.70 |
| รับเงินจากการขอเงินคืนภาษีเงินได้ | 0.64 | 3.08 | 5.50 |
| เงินสดจ่ายภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน | 0.00 | (1.37) | (0.50) |
| จ่ายค่าภาษีเงินได้ | (15.36) | (25.34) | (15.90) |
| เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน | 1.99 | (29.72) | 76.80 |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน : | | | |
| เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น | 0.00 | (0.92) | -- |
| เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง | (0.19) | (19.09) | (0.33) |
| เงินสดจ่ายเงินลงทุน | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวร | (16.11) | (56.42) | (28.41) |
| เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร | 0.00 | 0.94 | 2.47 |
| เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน | (3.42) | (5.01) | (4.81) |
| เงินสดรับจากดอกเบี้ย | 4.66 | 2.07 | 1.11 |
| เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมการลงทุน | (15.06) | (77.51) | (29.97) |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน : | | | |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ที่เพิ่มขึ้น (ลดลง) | 11.70 | 45.00 | (69.50) |
| เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน | 5.00 | 13.12 | 0.00 |



| สรุปรายการ งบกระแสเงินสด | งบการเงินรวม (งบตรวจสอบ) | | |
|--|--------------------------|----------------|-----------------|
| | ปี 2559 | ปี 2560 | ปี 2561 |
| | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท |
| เงินสดจ่ายชำระหนี้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน | (5.60) | (8.12) | (7.88) |
| เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน | (3.31) | (2.41) | (2.40) |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยลดลงจากการคืนทุน | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| รับชำระค่าหุ้นเพิ่มทุน | 276.00 | -- | -- |
| เงินสดจ่ายค่าใช้จ่ายในการจำหน่ายหุ้น | (12.63) | -- | -- |
| เงินสดจ่ายต้นทุนทางการเงิน | (6.79) | (6.17) | (3.48) |
| จ่ายเงินปันผล | (24.04) | (30.69) | (31.57) |
| เงินปันผลจ่ายแก่ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | 0.00 | 0.00 | -- |
| เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน | 241.34 | 10.73 | (114.83) |
| ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน | 0.06 | (1.14) | (0.02) |
| เงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ | 228.33 | (97.64) | (68.02) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือต้นงวด | 46.99 | 275.32 | 177.68 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือสิ้นงวด | 275.32 | 177.68 | 109.66 |



(ค) ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

| อัตราส่วนทางการเงิน | | งบการเงินรวม (งบตรวจสอบ) | | |
|--|------|--------------------------|---------|---------|
| | | ปี 2559 | ปี 2560 | ปี 2561 |
| | | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratios) | | | | |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง | เท่า | 2.41 | 1.94 | 2.51 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว | เท่า | 1.66 | 0.91 | 1.31 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด | เท่า | 0.01 | (0.09) | 0.26 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า | เท่า | 6.50 | 8.08 | 6.66 |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย | วัน | 55.38 | 44.58 | 54.08 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า | เท่า | 5.83 | 7.34 | 5.89 |
| ระยะเวลารับหนี้เจ้าหนี้การค้า | วัน | 61.75 | 49.08 | 61.17 |
| Cash Cycle | วัน | (6.37) | (4.50) | (7.09) |
| | | | | |
| อัตรากำไรขั้นต้น | % | 20.25% | 14.14% | 10.79% |
| อัตรากำไรจากการดำเนินงาน | % | 6.70% | 3.64% | (0.75)% |
| อัตรากำไรสุทธิ | % | 7.16% | 3.15% | 0.07% |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น | % | 15.57% | 6.86% | 0.12% |
| | | | | |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ | % | 9.32% | 4.34% | 0.08% |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร | % | 52.02% | 34.41% | 13.06% |
| อัตราการหมุนของสินทรัพย์ | เท่า | 1.30 | 1.38 | 1.07 |
| | | | | |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | เท่า | 0.51 | 0.66 | 0.41 |
| อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย | เท่า | 5.12 | (3.12) | 23.68 |



| อัตราส่วนทางการเงิน | | งบการเงินรวม (งบตรวจสอบ) | | |
|--|------|--------------------------|---------|----------|
| | | ปี 2559 | ปี 2560 | ปี 2561 |
| | | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท |
| อัตราส่วนความสามารถชำระหนี้ระยะผูกพัน (Cash basis) | เท่า | 0.03 | (0.27) | 0.98 |
| อัตราการจ่ายเงินปันผล | % | 83.29%* | 39.07%* | 314.82%* |

- หมายเหตุ :
- อัตราค่าไรสุทธิ คำนวณจากค่าไรสุทธิของกิจการหารด้วยรายได้รวมของกิจการในแต่ละปี
 - ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2560 เมื่อวันที่ 21 เมษายน 2560 มีมติอนุมัติจ่ายปันผลประจำปี 2559 ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม 960 ล้านหุ้น ในอัตราหุ้นละ 0.032 บาท คิดเป็นเงินปันผลสำหรับปี 2559 จำนวน 30.72 ล้านบาท
 - ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 เมื่อวันที่ 5 เมษายน 2561 มีมติอนุมัติจ่ายปันผลประจำปี 2560 ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม 960 ล้านหุ้น ในอัตราหุ้นละ 0.033 บาท คิดเป็นเงินปันผลสำหรับปี 2560 จำนวน 31.68 ล้านบาท
 - ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 2/2562 เมื่อวันที่ 5 มีนาคม 2562 มีมติเห็นชอบให้นำเสนอที่ประชุมสามัญประจำปี 2562 เพื่อพิจารณาอนุมัติการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2561 ให้แก่ผู้ถือหุ้น 960 ล้านหุ้นในอัตราหุ้นละ 0.0104 บาท หรือเท่ากับ 9.984 ล้านบาท
 - อัตราการจ่ายปันผลปี 2559 คำนวณจากเงินปันผลประจำปี 2559 จำนวน 30.72 ล้านบาท หารด้วยค่าไรสุทธิประจำปี 2559 (งบเฉพาะกิจการ) จำนวน 36.88 ล้านบาท
 - อัตราการจ่ายปันผลปี 2560 คำนวณจากเงินปันผลประจำปี 2560 จำนวน 31.68 ล้านบาท หารด้วยค่าไรสุทธิประจำปี 2560 (งบเฉพาะกิจการ) จำนวน 81.08 ล้านบาท
 - อัตราการจ่ายปันผลปี 2561 คำนวณจากเงินปันผลประจำปี 2561 จำนวน 9.984 ล้านบาท หารด้วยค่าไรสุทธิประจำปี 2561 (งบเฉพาะกิจการ) จำนวน 3.17 ล้านบาท

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

1.1 ผลการดำเนินงาน

ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

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

หากพิจารณาภาพรวมของผลการดำเนินงานในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 พบว่าบริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวมจากการดำเนินธุรกิจ ภายใต้งบการเงินรวมเท่ากับ 992.32 ล้านบาท 1,362.51 ล้านบาท และ 1,003.88 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีลักษณะรายได้แยกเป็น 2 ประเภท คือ 1) รายได้ตามสัญญา และ 2) รายได้จากการให้บริการ โดยในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้ตามสัญญาเท่ากับ 835.64 ล้านบาท 1,193.03 ล้านบาท และ 808.01 ล้านบาท ตามลำดับ มีรายได้จากการให้บริการเท่ากับ 156.68 ล้านบาท 169.48 ล้านบาท และ 195.86 ล้านบาท ตามลำดับ โดยจะพบว่าในช่วง 3 ปีดังกล่าวบริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้ตามสัญญาเฉลี่ยร้อยละ 84 ของรายได้จากการดำเนินงาน และมีรายได้จากการให้บริการเฉลี่ยร้อยละ 16 ของรายได้จากการดำเนินงาน

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 72.88 ล้านบาท 43.19 ล้านบาท และ 0.73 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 7.16 ร้อยละ 3.15 และร้อยละ 0.07 ของรายได้รวม ตามลำดับ ทั้งนี้ ในปีบริษัทสามารถสรุปการวิเคราะห์ ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินสำหรับงวดบัญชีปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 ได้ดังนี้

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการดำเนินธุรกิจ 2 ลักษณะ คือ รายได้ตามสัญญา และรายได้จากการให้บริการ ทั้งนี้บริษัทและบริษัทย่อยกำหนดนโยบายในการรับรู้รายได้ตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยรายได้ตามสัญญาหรือรายได้จากการรับจ้างผลิตเครื่องกำเนิดไอน้ำและระบบเผาไหม้จะถูกบันทึกรับรู้รายได้ตามวิธีอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จ (Percentage of Completion)

ซึ่งคำนวณตามอัตราส่วนต้นทุนของงานที่เกิดขึ้นจริงกับต้นทุนประมาณการทั้งหมดที่ประมาณว่าจะใช้ในงานรับจ้างผลิตตามสัญญาแต่ละโครงการ อ้างอิงตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 11 เรื่อง สัญญาก่อสร้าง สำหรับรายได้จากการให้บริการจะรับรู้รายได้เมื่อให้บริการแก่ลูกค้าเสร็จสิ้นแล้ว หรือรับรู้ตามระยะเวลาของสัญญาการให้บริการ

ตารางสรุปโครงสร้างรายได้จากการดำเนินงานและรายได้รวม

| งบการเงินรวม | งบตรวจสอบ | | | | | |
|-----------------------------|-----------|---------|----------|---------|----------|---------|
| | ปี 2559 | | ปี 2560 | | ปี 2561 | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| รายได้ตามสัญญา | 835.64 | 84.21% | 1,193.03 | 87.56% | 808.01 | 80.49% |
| รายได้จากการให้บริการ | 156.68 | 15.79% | 169.48 | 12.44% | 195.86 | 19.51% |
| รายได้จากการดำเนินงาน-สุทธิ | 992.32 | 100.00% | 1,362.51 | 100.00% | 1,003.88 | 100.00% |
| รายได้อื่น | 25.49 | | 7.45 | | 14.86 | |
| รายได้รวม-สุทธิ | 1,017.81 | | 1,369.96 | | 1,018.74 | |

บริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานสุทธิในงวดบัญชีปี 2559 เท่ากับ 992.32 ล้านบาท งวดบัญชีปี 2560 เท่ากับ 1,362.51 ล้านบาท และงวดบัญชีปี 2561 เท่ากับ 1,003.88 ล้านบาท ทั้งนี้ สามารถอธิบายรายละเอียดของรายได้แยกตามลักษณะการรับรู้รายได้ ดังนี้

รายได้ตามสัญญา

รายได้ตามสัญญาหรือรายได้จากการรับจ้างผลิตเครื่องกำเนิดไอน้ำและระบบเผาไหม้ภายใต้การดำเนินงานของบริษัท GTI และ GTV โดยเกิดจากการผลิตและจำหน่ายเครื่องกำเนิดไอน้ำ และอุปกรณ์ประกอบต่างๆ ของเครื่องกำเนิดไอน้ำ อาทิ Pressure Vessel, Economizer, Superheater เป็นต้น รวมถึงรายได้จากการรับเหมาโครงการที่ดำเนินการโดยวิศวกร และผู้เชี่ยวชาญ ที่มีความสามารถเฉพาะทาง โดยรายได้ตามสัญญาในงวดบัญชีปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 835.64 ล้านบาท 1,193.03 ล้านบาท และ 808.01 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการดำเนินงาน เท่ากับ ร้อยละ 84.21 ร้อยละ 87.56 และร้อยละ 80.49 ตามลำดับ

ทั้งนี้ หากแบ่งรายได้ตามสัญญาตามประเภทลูกค้า พบว่าในงวดบัญชีปี 2559 ปี 2560 ปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้ตามสัญญา จากลูกค้าภายในประเทศ คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้ตามสัญญาเท่ากับร้อยละ 75.86 ร้อยละ 92.44 และร้อยละ



91.47 ตามลำดับ และจากลูกค้าต่างประเทศคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้ตามสัญญาเท่ากับร้อยละ 24.14 ร้อยละ 7.56 และร้อยละ 8.53 ตามลำดับ

รายได้จากการให้บริการ

รายได้จากการให้บริการ ได้แก่ รายได้จากการบริการหลังการขาย การซ่อมแซม บำรุงรักษาผลิตภัณฑ์ และรับจ้างตรวจสอบประเมินเครื่องกำเนิดไอน้ำ เป็นต้น โดยรายได้จากการให้บริการในงวดบัญชีปี 2559 ปี 2560 ปี 2561 เท่ากับ 156.68 ล้านบาท 169.48 ล้านบาท และ 195.86 ล้านบาท ตามลำดับซึ่งบริษัทและบริษัทย่อยยังคงมีรายได้จากการให้บริการอย่างต่อเนื่อง สัดส่วนรายได้จากการให้บริการต่อรายได้จากการดำเนินงานในปี 2559 เป็นร้อยละ 15.79 ในปี 2560 เป็นร้อยละ 12.44 ในปี 2561 เป็นร้อยละ 19.51 ทั้งนี้บริษัทให้ความสำคัญกับการสร้างรายได้ต่อเนื่อง (Recurring Income) จากงานบริการ ทั้งกับลูกค้าที่ซื้อสินค้ากับบริษัทและลูกค้าอื่นที่ต้องการให้บริษัทเข้าซ่อมแซมและบำรุงรักษาเครื่องกำเนิดไอน้ำให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

รายได้อื่น

ในงวดบัญชีปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้อื่นเท่ากับ 25.49 ล้านบาท 7.45 ล้านบาท และ 14.86 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งรายได้อื่นประกอบด้วย ค่าไรขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน ดอกเบี้ยรับ และรายได้อื่นๆ ทั้งนี้ ในปี 2559 บริษัทมีรายได้จาก Commission ของการขายสินค้าต่างประเทศจำนวนเงิน 15.04 ล้านบาท

ต้นทุนและกำไรขั้นต้น

ต้นทุน

ในงวดบัญชีปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนรวมเท่ากับ 791.34 ล้านบาท 1,169.83 ล้านบาท และ 895.55 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 79.75 ร้อยละ 85.86 และ ร้อยละ 89.21 ของรายได้จากการดำเนินงาน ตามลำดับ ประกอบ ด้วยต้นทุนงานตามสัญญา และต้นทุนการให้บริการ ซึ่งสอดคล้องกับประเภทของรายได้ โดยการเปลี่ยนแปลงของต้นทุน ในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 เป็นไปในแนวทางเดียวกับรายได้ที่ลดลงอย่างต่อเนื่องทุกปี ทั้งนี้ สามารถอธิบายรายละเอียดของต้นทุนตามประเภทธุรกิจได้ ดังนี้

| งบการเงินรวม | งบตรวจสอบ | | | | | |
|--------------------|-----------|----------------|----------|----------------|---------|----------------|
| | ปี 2559 | | ปี 2560 | | ปี 2561 | |
| | ล้านบาท | อัตรากำไรสุทธิ | ล้านบาท | อัตรากำไรสุทธิ | ล้านบาท | อัตรากำไรสุทธิ |
| ต้นทุนงานตามสัญญา | 677.51 | 81.08% | 1,048.83 | 87.91% | 767.93 | 95.04% |
| ต้นทุนการให้บริการ | 113.83 | 72.65% | 121.00 | 71.39% | 127.62 | 65.16% |
| รวมต้นทุน | 791.34 | | 1,169.83 | | 895.55 | |

ต้นทุนงานตามสัญญา

ต้นทุนงานตามสัญญาส่วนใหญ่เกิดจากการซื้อวัตถุดิบ และอุปกรณ์ประกอบอื่นๆสำหรับนำมาใช้ในการผลิตเครื่องกำเนิดไอน้ำชนิดต่างๆ และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง โดยวัตถุดิบหลักที่มีมูลค่าการสั่งซื้อมากที่สุดเฉลี่ยในแต่ละปี คือ แผ่นเหล็ก ท่อเหล็ก และเหล็กโครงสร้าง ต้นทุนงานตามสัญญาส่วนอื่น คือ ค่าแรงในการผลิต ค่าจ้างผู้รับเหมาช่วงสำหรับงานหล่อขึ้นรูปอุปกรณ์บางส่วนและผู้รับเหมาช่วงสำหรับงานติดตั้งโดยมีวิศวกรผู้เชี่ยวชาญของบริษัทเป็นผู้ควบคุมงานของผู้รับเหมาช่วงทุกโครงการ และค่าใช้จ่ายในการผลิต (Overhead) โดยสัดส่วนต้นทุนงานตามสัญญาต่อรายได้ตามสัญญาในปี 2559 ปี 2560 ปี 2561 เท่ากับร้อยละ 81.08 ร้อยละ 87.91 และร้อยละ 95.04 ตามลำดับซึ่งสาเหตุที่ทำให้สัดส่วนต้นทุนงานตามสัญญาต่อรายได้ในปี 2561 เพิ่มขึ้นจากงวดปี 2560 เกิดจากการรับงานที่มีราคาค่อนข้างต่ำ เพื่อสามารถเปิดการขายในตลาดใหม่ เป็นการขยายฐานลูกค้าให้มากขึ้นและเพิ่มโอกาสการเติบโตของบริษัทฯ ในอนาคต

ต้นทุนการให้บริการ

สำหรับต้นทุนการให้บริการเกิดจากการดูแล ซ่อมแซมเครื่องกำเนิดไอน้ำ รวมถึงการเปลี่ยนอะไหล่บางชิ้นของเครื่องกำเนิดไอน้ำหรืออุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง บริษัทและบริษัทย่อยมีสัดส่วนต้นทุนการให้บริการต่อรายได้จากการให้บริการปี 2559 เท่ากับร้อยละ 72.65 ในปี 2560 ร้อยละ 71.39 ในปี 2561 ร้อยละ 65.16 ตามลำดับ

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

| กำไรขั้นต้น และ % ต่อรายได้ แยกตามประเภทงาน | งบตรวจสอบ | | | | | |
|---|-----------|----------------|---------|----------------|---------|----------------|
| | ปี 2559 | | ปี 2560 | | ปี 2561 | |
| | ล้านบาท | % ต่อรายได้ | ล้านบาท | % ต่อรายได้ | ล้านบาท | % ต่อรายได้ |
| กำไรขั้นต้นจากงานตามสัญญา | 158.13 | 18.92% | 144.20 | 12.09% | 40.09 | 4.96% |
| กำไรขั้นต้นจากงานให้บริการ | 42.85 | 27.35% | 48.48 | 28.61% | 68.24 | 34.84% |
| กำไรขั้นต้นรวม | 200.98 | | 192.68 | | 108.33 | |
| อัตรากำไรขั้นต้น (%) | 20.25% | | 14.14% | | 10.79% | |

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 200.98 ล้านบาท 192.68 ล้านบาท และ 108.33 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 20.25 ร้อยละ 14.14 และร้อยละ 10.79 ตามลำดับ โดยในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นจากงานตามสัญญาเท่ากับ 158.13 ล้านบาท 144.20 ล้านบาท และ 40.09 ล้านบาท และกำไรขั้นต้นจากการให้บริการเท่ากับ 42.85 ล้านบาท 48.48 ล้านบาท และ 68.24 ล้านบาท ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร สำหรับงวดบัญชีปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 134.54 ล้านบาท 143.12 ล้านบาท และ 115.86 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการดำเนินงานเท่ากับร้อยละ 13.56 ร้อยละ 10.50 และร้อยละ 11.54 ตามลำดับ โดยมีการเปลี่ยนแปลงในรายการค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่สำคัญ ดังนี้ บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขาย สำหรับงวดบัญชีปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 68.38 ล้านบาท 70.27 ล้านบาท และ 65.37 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.89 ร้อยละ 5.16 และร้อยละ 6.51 ของรายได้จากการดำเนินงาน ตามลำดับ ทั้งนี้ค่าใช้จ่ายในการขาย ส่วนใหญ่คือค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับเงินเดือน โบนัส และสวัสดิการพนักงาน ค่าใช้จ่ายในการขายรายการอื่น อาทิ ค่าลิขสิทธิ์ที่บริษัทต้องจ่ายให้กับ เจ้าของลิขสิทธิ์เพื่อให้รับรองแบบทางวิศวกรรมของเครื่องกำเนิดไอน้ำ (เฉพาะ โครงการที่ใช้แบบจากเจ้าของเทคโนโลยี) ค่านายหน้าบุคคลภายนอก ค่าขนส่ง ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับ ยานพาหนะและค่าเดินทางของทีมงานฝ่ายขาย เป็นต้น

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร สำหรับงวดบัญชีปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 66.16 ล้านบาท 72.85 ล้านบาท และ 50.49 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.67 ร้อยละ 5.35 และร้อยละ 5.03 ของรายได้จากการดำเนินงาน ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายในการบริหารส่วนใหญ่เกิดจากรายการค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับเงินเดือน โบนัสและสวัสดิการพนักงาน รายการค่าเสื่อมราคายานพาหนะและ อาคารสำนักงาน ค่าตัดจำหน่ายทรัพย์สินไม่มีตัวตน ค่าเช่าทรัพย์สิน และค่าสาธารณูปโภค

ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงิน สำหรับงวดบัญชีปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 4.11 ล้านบาท 5.10 ล้านบาท และ 3.52 ล้านบาท ตามลำดับ ต้นทุนทางการเงินทั้งหมดเป็นดอกเบี้ยจ่ายที่เกิดจากการใช้วงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน ส่วนใหญ่เป็นวงเงินหมุนเวียนเพื่อการพาณิชย์ เช่น ค่าธรรมเนียม L/C ดอกเบี้ยจากภาระหนี้ตามสัญญา ทรัสต์รีซีท ดอกเบี้ยเงินผ่อนเจ้าหนี้เข้าซื้อ และดอกเบี้ยจากภาระหนี้ตามเงินกู้ยืม ระยะยาวจากสถาบันการเงิน

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล สำหรับงวดบัญชีปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 14.94 ล้านบาท 8.72 ล้านบาท และ 3.07 ล้านบาท ตามลำดับ

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ สำหรับงวดบัญชีปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 72.88 ล้านบาท 43.19 ล้านบาท และ 0.73 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 7.16 ร้อยละ 3.15 และร้อยละ 0.07 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยสาเหตุที่ทำให้้อัตรากำไรสุทธิในปี 2561 ลดลงอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับปี 2560 เนื่องจากในปี 2561 อัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลง

1.2 ฐานะทางการเงินของบริษัท

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 939.28 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 1,051.59 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เท่ากับ 855.89 ล้านบาท โดยรายการสินทรัพย์ที่สำคัญที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลง ในสินทรัพย์รวมของบริษัท มีดังนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 ปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีมูลค่าสินทรัพย์หมุนเวียน เท่ากับ 700.34 ล้านบาท 742.04 ล้านบาท และ 524.32 ล้านบาท ตามลำดับ มีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญดังต่อไปนี้

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 ปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 275.32 ล้านบาท 177.68 ล้านบาท และ 109.66 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 29.31 ร้อยละ 16.90 และร้อยละ 12.81 ตามลำดับ โดยรายการดังกล่าว ประกอบด้วย เงินสด เงินฝากออม และเงินฝากธนาคารทั้งในรูปแบบ เงินฝากออมทรัพย์ เงินฝากกระแสรายวัน และเงินฝากประจำระยะสั้น

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 206.97 ล้านบาท 171.19 ล้านบาท และ 162.90 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 22.03 ร้อยละ 16.28 และร้อยละ 19.03 ตามลำดับ ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

| รายการลูกหนี้การค้า (หน่วย : ล้านบาท) | 31 ธ.ค. 2559 | 31 ธ.ค. 2560 | 31 ธ.ค. 2561 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| ลูกหนี้การค้า* | 190.01 | 147.42 | 154.18 |
| หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ | (5.27) | (5.20) | (4.92) |
| รวมลูกหนี้การค้า-สุทธิ | 184.74 | 142.22 | 149.26 |
| ลูกหนี้อื่น-สุทธิ | 22.23 | 28.97 | 13.64 |
| รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-สุทธิ | 206.97 | 171.19 | 162.90 |

หมายเหตุ : *ลูกหนี้การค้า หมายถึง ลูกหนี้การค้าบริษัทอื่น และลูกหนี้การค้าบริษัทที่เกี่ยวข้อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการลูกหนี้การค้าสุทธิเท่ากับ 184.74 ล้านบาท 142.22 ล้านบาท และ 149.26 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 89.26 ร้อยละ 83.08 และร้อยละ 91.63 ของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น โดยรายการลูกหนี้อื่น ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า และลูกหนี้กรรมสรรพากร โดยบริษัทและบริษัทย่อย มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยในช่วงปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 55 วัน 44 วัน และ 54 วัน ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ เท่ากับ 143.86 ล้านบาท 51.25 ล้านบาท และ 122.82 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 75.71 ร้อยละ 34.76 และร้อยละ 79.66 ของ ลูกหนี้การค้าทั่วไป ก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ตามลำดับ และมีลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระเท่ากับ 46.15 ล้านบาท 96.17 ล้านบาท และ 31.36 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 24.29 ร้อยละ 65.24 และร้อยละ 20.34 บริษัทและบริษัทย่อยมีนโยบายให้เครดิตเทอม ประมาณ 30-60 วัน ยกเว้นเป็นกรณี โครงการพิเศษ ที่มีมูลค่าสูง ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อยจะพิจารณาให้เครดิตเทอมกับลูกค้าแต่ละรายแตกต่างกัน โดยบริษัทจะพิจารณาจากฐานะทางการเงินของลูกค้า รวมถึงประวัติการชำระเงิน และระยะเวลาในการเป็นลูกค้า นอกจากนี้ บริษัทและบริษัทย่อยกำหนดนโยบายการพิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญร้อยละ 100 จากยอดลูกหนี้การค้าที่มีอายุหนี้คงค้างเกินกำหนดนานกว่า 1 ปี โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมียอดลูกหนี้แยกตาม อายุหนี้ คงค้างดังนี้



| รายการลูกหนี้การค้า (หน่วย : ล้านบาท) | 31 ธ.ค. 2559 | 31 ธ.ค. 2560 | 31 ธ.ค. 2561 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| ลูกหนี้การค้าทั่วไป | | | |
| ยังไม่ถึงกำหนดชำระ | 143.86 | 51.25 | 122.82 |
| ไม่เกิน 3 เดือน | 37.37 | 84.42 | 24.60 |
| 3 - 6 เดือน | 2.77 | 1.02 | 0.03 |
| 6 - 12 เดือน | 1.52 | 2.26 | 0.64 |
| เกินกว่า 12 เดือน | 4.49 | 8.47 | 6.09 |
| รวม | 190.01 | 147.42 | 154.18 |
| หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ | (5.27) | (5.20) | (4.92) |
| รวม | 184.74 | 142.22 | 149.26 |
| ลูกหนี้การค้า-บริษัทที่เกี่ยวข้อง | | | |
| ยังไม่ถึงกำหนดชำระ | - | - | - |
| ไม่เกิน 3 เดือน | - | - | - |
| รวม | - | - | - |
| รวมลูกหนี้การค้า-สุทธิ | 184.74 | 142.22 | 149.26 |
| ลูกหนี้อื่นๆ | 22.23 | 28.97 | 13.64 |
| รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น | 206.97 | 171.19 | 162.90 |

มูลค่างานบริการเสร็จที่ยังไม่เรียกเก็บ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ปี 2560 ปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการมูลค่างานเสร็จที่ยังไม่เรียกเก็บ สุทธิเท่ากับ 93.98 ล้านบาท 278.29 ล้านบาท และ 157.82 ล้านบาท ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ได้มีการประมาณการค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้ทั้งสิ้นจำนวน 11.90 ล้านบาท ทั้งนี้ มูลค่างานบริการเสร็จที่ยังไม่เรียกเก็บ จะแสดงด้วยมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับตามวิธีอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จซึ่งคำนวณตามอัตราส่วนต้นทุนของงานให้บริการ ที่เกิดขึ้นกับต้นทุนทั้งหมดที่ประมาณว่าจะใช้ในการให้บริการตามสัญญาโดยที่บริษัทหรือบริษัทย่อยยังไม่ได้ ออกใบแจ้งหนี้ เพื่อเรียกเก็บเงิน เนื่องจากยังไม่ถึงกำหนดเรียกเก็บเงิน ตามที่ระบุไว้ในสัญญาของแต่ละโครงการ



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 2559 ปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 124.07 ล้านบาท 114.88 ล้านบาท และ 93.93 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 13.21 ร้อยละ 10.92 และร้อยละ 10.97 ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการงานระหว่างทำ เท่ากับ 4.21 ล้านบาท และรายการสินค้า ระหว่างทางเท่ากับ 3.27 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการสั่งซื้อวัตถุดิบ และอะไหล่ที่ใช้ในการผลิตสินค้าจากต่างประเทศ ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

บริษัทและบริษัทย่อยบันทึกรายการค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลงเท่ากับ 6.33 ล้านบาท ซึ่งเท่ากับยอดสิ้นปี 2560 การตั้งค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลงเกิดจากสินค้าเสื่อมคุณภาพ สินค้าเสียหาย สินค้าล้าสมัย และสินค้าค้างนาน บริษัทกำหนดนโยบายการตั้งค่าเผื่อตามมูลค่าสุทธิที่จะได้รับเป็นการประมาณราคาที่จะขายได้จากการดำเนินธุรกิจปกติหักด้วยค่าใช้จ่ายจำเป็นในการขาย

การแสดงผลมูลค่าสินค้าคงเหลือของบริษัทและบริษัทย่อยจะแสดงด้วยราคาทุนหรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับแล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่า โดยใช้หลักการบัญชีเข้าก่อน-ออกก่อน สำหรับวัตถุดิบและวัสดุสิ้นเปลือง แต่สำหรับงานระหว่างทำและสินค้าระหว่างทาง จะแสดงราคาวัตถุดิบในราคาทุนตามวิธีเฉพาะเจาะจง ซึ่งมีรายละเอียดตามตารางดังนี้

| รายการสินค้าคงเหลือ (หน่วย: ล้านบาท) | 31 ธ.ค. 2559 | 31 ธ.ค. 2560 | 31 ธ.ค. 2561 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| วัตถุดิบ อะไหล่ และวัสดุสิ้นเปลือง | 118.70 | 97.97 | 92.79 |
| งานระหว่างทำ | 7.35 | 10.07 | 4.21 |
| สินค้าระหว่างทาง | 4.35 | 13.17 | 3.27 |
| รวม | 130.40 | 121.21 | 100.27 |
| หัก ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลง | 6.33 | 6.33 | 6.33 |
| สินค้าคงเหลือ-สุทธิ | 124.07 | 114.88 | 93.93 |



สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีมูลค่าสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน เท่ากับ 238.94 ล้านบาท 309.55 ล้านบาท และ 331.57 ล้านบาท ตามลำดับ มีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญดังต่อไปนี้

- เงินฝากธนาคารติดภาระค้ำประกันกับสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน เป็นจำนวน 15.87 ล้านบาท 34.97 ล้านบาท และ 35.29 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับ ร้อยละ 1.69 ร้อยละ 3.33 และร้อยละ 4.12 ตามลำดับ ซึ่งยอดเงินฝากประจำที่ติดภาระค้ำประกันใช้สำหรับเป็นหนังสือ ค้ำประกัน ตามสัญญางานและค้ำประกันวงเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารพาณิชย์

- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิเท่ากับ 179.89 ล้านบาท 217.84 ล้านบาท และ 222.47 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 19.15 ร้อยละ 20.72 และร้อยละ 25.99 ตามลำดับ ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีการลงทุน ส่วนปรับปรุงอาคารสำนักงาน ซื้อเครื่องจักร เครื่องมือ เครื่องใช้สำนักงาน และโอนงานระหว่างก่อสร้างทรัพย์สิน เพิ่มขึ้นรวมทั้งสิ้นประมาณ 28.41 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมเท่ากับ 315.50 ล้านบาท 416.48 ล้านบาท และ 247.78 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 33.59 ร้อยละ 39.61 และ ร้อยละ 28.95 ตามลำดับ ทั้งนี้ รายการหนี้สินที่มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ มีดังนี้

หนี้สินหมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินหมุนเวียน เท่ากับ 290.32 ล้านบาท 382.52 ล้านบาท และ 208.60 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญดังต่อไปนี้

- เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน



บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 50.82 ล้านบาท 95.82 ล้านบาท และ 26.33 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 5.41 ร้อยละ 9.11 และร้อยละ 3.08 ตามลำดับ

- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเท่ากับ 182.77 ล้านบาท 246.26 ล้านบาท และ 161.76 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 19.46 ร้อยละ 23.42 และร้อยละ 18.90 ตามลำดับ โดยแบ่งเป็นเจ้าหนี้การค้าเท่ากับ 124.64 ล้านบาท 194.32 ล้านบาท และ 110.03 ล้านบาท และเจ้าหนี้อื่นเท่ากับ 58.13 ล้านบาท 51.94 ล้านบาท และ 51.73 ล้านบาท รายการเจ้าหนี้อื่น ได้แก่ ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายต่างๆ และประมาณการหนี้สินจากการรับประกัน ทั้งนี้เจ้าหนี้การค้าส่วนใหญ่ของบริษัทและบริษัทย่อย คือ เจ้าหนี้การค้าค่าเหล็ก และท่อ เป็นต้น โดยหากพิจารณาระยะเวลาการชำระหนี้แก่เจ้าหนี้การค้าจะพบว่า บริษัทและบริษัทย่อย มีระยะเวลาการชำระหนี้แก่เจ้าหนี้การค้าเฉลี่ยในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 61 วัน 49 วัน และ 61 วัน ตามลำดับ

- ประมาณการหนี้สินจากค่าปรับงานล่าช้า

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการประมาณการหนี้สินจากค่าปรับงานล่าช้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 8.79 ล้านบาท เท่ากับ 8.79 ล้านบาท และเท่ากับ 3.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 0.94 ร้อยละ 0.84 และร้อยละ 0.35 ตามลำดับ ซึ่งเกิดจากการที่ ณ วันสิ้นงวดดังกล่าว บริษัทและบริษัทย่อยยังไม่ได้ส่งมอบงานให้แก่ลูกค้าได้ตามระยะเวลาที่ระบุในสัญญา บริษัทจึงตั้งประมาณการ หนี้สินจาก ค่าปรับงานล่าช้าไว้ โดยอ้างอิงตามสาระสำคัญของสัญญางาน

หนี้สินไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินไม่หมุนเวียน เท่ากับ 25.18 ล้านบาท 33.96 ล้านบาท และ 39.18 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญดังต่อไปนี้

- หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินสุทธิ เท่ากับ 2.92 ล้านบาท 5.74 ล้านบาท และ 3.52 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 0.31 ร้อยละ 0.55 และร้อยละ 0.41 ตามลำดับ หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน ได้แก่ สัญญาเช่าซื้อรถยนต์ สัญญาเช่าซื้อ



เครื่องจักร ที่ใช้ในบริษัทและบริษัทย่อย มีระยะเวลาการผ่อนชำระ 48-60 งวด งวดละเท่าๆ กัน และจะทยอยหมดภาระภายในปี 2565

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินกู้ยืมระยะยาว ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 มีมูลค่าเท่ากับ 11.79 ล้านบาท 16.79 ล้านบาท และ 8.91 ล้านบาท โดยมีเงินกู้ยืมระยะยาวสุทธิจากยอดที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี เท่ากับ 5.56 ล้านบาท 8.91 ล้านบาท และ 5.46 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 0.59 ร้อยละ 0.85 และร้อยละ 0.64 ตามลำดับ ซึ่งยอดเงินกู้ยืมระยะยาวลดลงอย่างต่อเนื่องตลอดช่วงระยะเวลาดังกล่าว เนื่องจากการผ่อนชำระคืนเงินต้น ตามเงื่อนไข ที่ระบุในสัญญาเงินกู้

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 623.78 ล้านบาท 635.11 ล้านบาท และ 608.11 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 66.41 ร้อยละ 60.39 และร้อยละ 71.05 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)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีทุนจดทะเบียนเท่ากับ 240.00 ล้านบาท มีทุนชำระแล้ว 240.00 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 25.55 ของสินทรัพย์รวม ทุนชำระแล้วเพิ่มขึ้นจากการเสนอขาย IPO สำเร็จในปี 2559 และมีส่วนเกินมูลค่าหุ้นจำนวน 203.36 ล้านบาท ซึ่งแสดงยอดสุทธิหลังหักค่าใช้จ่ายในการเสนอขายเรียบร้อยแล้ว

- กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร เท่ากับ 144.40 ล้านบาท 154.78 ล้านบาท และ 123.77 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 15.37 ร้อยละ 14.72 และร้อยละ 14.46 ตามลำดับ



ในปี 2560 บริษัทมีการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2559 จำนวน 30.72 ล้านบาท และในปี 2561 บริษัทมีการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2560 จำนวน 31.68 ล้านบาท

ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 2/2562 มีมตินำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562 พิจารณานุมัติการจ่ายปันผล สำหรับปี 2561 ให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 960 ล้านหุ้น ในอัตราปันผลเป็นเงินสดหุ้นละ 0.0104 บาท คิดเป็นเงินปันผลจ่ายทั้งสิ้น 9.984 ล้านบาท ตามนโยบายการจ่ายปันผลของบริษัทที่กำหนดไว้ไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิประจำปีหลังหักสำรองต่างๆ

อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงิน

บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 0.51 เท่า 0.66 เท่า และ 0.41 เท่า ตามลำดับ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจากสิ้นปี 2560 เป็นผลมาจากการลดลงของรายการหนี้สินหมุนเวียนทางการค้า คือ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

สภาพคล่อง

บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 700.34 ล้านบาท 742.04 ล้านบาท และ 524.32 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 74.56 ร้อยละ 70.56 และร้อยละ 61.26 ตามลำดับ

บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 290.32 ล้านบาท 382.52 ล้านบาท และ 208.60 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 30.91 ร้อยละ 36.38 และร้อยละ 24.37 ตามลำดับ จากการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์หมุนเวียนและหนี้สินหมุนเวียนดังกล่าว ส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 2.41 เท่า 1.94 เท่า และ 2.51 เท่า ตามลำดับ และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 1.66 เท่า 0.91 เท่า และ 1.31 เท่า ตามลำดับ

กระแสเงินสด

สำหรับงวดปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดได้มา/(ใช้ไป) จากกิจกรรมการดำเนินงาน เท่ากับ 1.99 ล้านบาท (29.72) ล้านบาท และ 76.80 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของกระแสเงินสดจากการดำเนินงานในงวดปี 2561 มาจากการได้รับชำระหนี้จากลูกค้าหนี้การค้าการลดลงของรายการมูลค่างานเสร็จที่ยังไม่เรียกเก็บ สินค้าคงเหลือสำหรับงวดปี 2559 ปี 2560 และปี 2561

บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดได้มา/(ใช้ไป) จากกิจกรรมการลงทุน เท่ากับ (15.06) ล้านบาท (77.51) ล้านบาท และ (29.97) ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งส่วนใหญ่ในปี 2561 จะมีการลงทุนซื้อสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนทุกปี

สำหรับงวดปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดได้มา/(ใช้ไป) จากกิจกรรมการจัดหาเงิน เท่ากับ 241.34 ล้านบาท 10.74 ล้านบาท และ (114.83) ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2559 บริษัทได้รับเงินค่าหุ้นเพิ่มทุนจากการเสนอขาย IPO จำนวนเงิน 276 ล้านบาท และในปี 2561 บริษัทมีการชำระคืนหนี้ให้แก่เจ้าหนี้สถาบันการเงินตามเงื่อนไข

