

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

1. ตารางสรุปข้อมูลทางการเงินรวม และงบการเงินรวม

รายการ	งบแสดงฐานะทางการเงินรวม					
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2557		2558		2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	622.02	30.30	206.34	14.85	115.47	5.71
เงินลงทุนชั่วคราว	605.55	29.50	47.49	3.42	100.63	4.98
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	94.54	4.61	115.87	7.15	537.28	26.56
รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ	61.92	3.02	145.85	10.49	321.13	15.88
งานระหว่างก่อสร้าง	46.89	2.28	6.36	0.46	10.22	0.51
สินค้าคงเหลือ	232.05	11.30	248.14	17.85	225.65	11.16
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	18.74	0.91	21.34	2.72	35.15	1.74
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,681.72	81.92	791.39	56.95	1,345.53	66.53
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	18.52	0.90	18.94	1.36	19.18	0.95
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	304.74	14.84	530.71	38.19	625.91	30.95
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	13.53	0.66	13.25	0.95	10.25	0.51
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	18.68	0.91	21.41	1.54	8.08	0.40
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	15.66	0.76	14.10	1.01	13.64	0.67
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	371.14	18.08	598.41	43.05	677.05	33.47
รวมสินทรัพย์	2,052.86	100.00	1,389.80	100.00	2,022.58	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นแก่สถาบันการเงิน	440.00	21.43	-	-	100.00	4.94
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	297.00	14.47	111.20	8.00	246.40	12.18
ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระ	13.90	0.68	17.75	1.28	43.65	2.16
รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า	245.54	11.96	18.84	1.36	109.84	5.43
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่กำหนดชำระในหนึ่งปี	2.99	0.15	0.89	0.06	8.43	0.42
หนี้สินจากสัญญาตราสารอนุพันธ์	57.40	2.80	94.29	6.78	25.67	1.27
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น	145.55	7.09	39.88	2.87	-	-
เงินปันผลค้างจ่าย	217.52	10.60	-	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	15.47	0.75	15.57	1.12	15.92	0.79
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,435.37	69.92	298.42	21.47	549.91	27.19

รายการ	งบแสดงฐานะทางการเงินรวม					
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2557		2558		2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.94	0.05	0.05	-	25.89	1.28
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	9.35	0.46	9.54	0.69	14.71	0.73
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	-	0.69	0.05	0.01	0.00
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	10.30	0.50	10.28	0.74	40.61	2.01
รวมหนี้สิน	1,445.67	70.42	308.70	22.21	590.52	29.20
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว - สุทธิ	300.00	14.61	300.00	21.59	378.00	18.69
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ					495.77	24.51
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว	-	-	20.00	1.44	31.00	1.53
ยังไม่ได้จัดสรร	146.98	7.16	598.50	43.06	365.24	18.06
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	160.22	7.80	160.22	11.53	160.22	7.92
รวมส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	607.19	29.58	1,078.72	77.62	1,430.22	70.71
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	-	-	2.38	0.17	1.84	0.09
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	607.19	29.58	1,081.10	77.79	1,432.07	70.80
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,052.86	100.00	1,389.80	100.00	2,022.58	100.00

รายการ	งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม					
	2557 (ปรับปรุงใหม่) ¹		2558		2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการรับจ้างผลิต	2,556.35	93.22	1,787.83	91.73	1,781.17	93.89
รายได้อื่น						
ดอกเบี้ยรับ	3.00	0.11	0.68	0.03	0.67	0.04
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	50.30	1.83	-	-	46.63	2.46
โอนกลับประมาณการหนี้สินระยะสั้น	108.72	3.96	119.46	8.24	-	-
อื่นๆ	23.84	0.87	41.13	-	68.60	3.62
รวมรายได้	2,742.22	100.00	1,949.10	100.00	1,897.07	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนจากการรับจ้างผลิต	2,129.00	77.64	1,012.61	51.95	1,575.27	83.04
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ¹	112.94	4.12	183.34	9.41	182.24	9.61
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	70.57	3.62	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	2,241.94	81.76	1,266.52	64.98	1,757.51	92.64
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	500.28	18.24	682.58	35.02	139.56	7.36
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(12.70)	(0.46)	(9.81)	(0.50)	(13.43)	(0.71)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	487.58	17.78	672.77	34.52	126.13	6.65
ผลประโยชน์ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(12.70)	(0.47)	2.03	0.10	(18.60)	(0.98)
กำไรสุทธิ	474.69	17.31	674.80	34.62	107.53	5.67
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	(1.73)	(0.06)	-	-	(5.01)	(0.26)
กำไรเบ็ดเสร็จรวม	472.96	17.25	674.80	34.62	102.52	5.40
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม²						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	146.29	5.33	671.52	34.45	101.86	5.36
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทย่อย	326.67	11.91	-	-	-	-
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	-	-	3.28	0.17	0.66	0.04
กำไรเบ็ดเสร็จรวม	472.96	17.25	674.80	34.62	102.52	5.40
กำไรต่อหุ้น³						
กำไรต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	1.62		1.12		0.15	
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก - มูลค่าที่ตราไว้ 0.50 บาทต่อหุ้น (ล้านหุ้น)	91.62		600.00		675.87	
กำไรต่อหุ้น (ปรับปรุง)⁴						
กำไรต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	1.89		1.12		0.16	
จำนวนหุ้นสุทธิเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก - มูลค่าที่ตราไว้ 0.50 บาทต่อหุ้น (ล้านหุ้น)	251.06		600.00		675.87	

หมายเหตุ:¹ ในปี 2558 กลุ่มบริษัทได้นำมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 19 (ปรับปรุง 2557) เรื่อง ผลประโยชน์พนักงาน มาถือปฏิบัติ ซึ่งมาตรฐานฉบับปรับปรุงนี้กำหนดให้กิจการต้องรับรู้รายการกำไรขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ระยะกันภัยทันทีในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ ในขณะที่มาตรฐานฉบับเดิมอนุญาตให้กลุ่มบริษัทเลือกรับรู้รายการดังกล่าวทันทีในงบกำไรขาดทุน หรือทันทีในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ หรือทยอยรับรู้ในงบกำไรขาดทุนก็ได้ ส่งผลให้กลุ่มบริษัทต้องปรับปรุงย้อนหลังในงบการเงินปี 2557 ที่นำมาแสดงเป็นข้อมูลเปรียบเทียบ เสมือนว่ากลุ่มบริษัทได้ใช้นโยบายบัญชีนี้มาตั้งแต่แรก ผลของการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าวส่งผลกระทบต่อในปี 2557 รายการค่าใช้จ่ายการบริหารลดลงเท่ากับ 2.16 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ลดลงเท่ากับ 0.19 ล้านบาท และเกิดเป็นผลขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นในปี 2557 เท่ากับ 1.73 ล้านบาท

² การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม จัดทำขึ้นตามสัดส่วนการถือหุ้นจริงที่บริษัทเข้าลงทุนในบริษัทย่อยในแต่ละช่วงเวลา ส่งผลให้กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทในแต่ละงวดไม่สามารถเปรียบเทียบกันได้ และไม่สะท้อนผลการดำเนินงานรวมของกลุ่มบริษัท

³ คำนวณจากกำไรขาดทุนรวมเฉพาะส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญ (มูลค่าตราไว้ 0.50 บาทต่อหุ้น) เฉลี่ยถ่วงน้ำหนักในแต่ละงวด

⁴ เพื่อวัตถุประสงค์ในการเปรียบเทียบ ฝ่ายบริหารได้คำนวณกำไรต่อหุ้น (ปรับปรุง) จากกำไรขาดทุนรวมของกลุ่มบริษัท บนฐานของจำนวนหุ้นสุดท้ายของกลุ่มบริษัท เฉลี่ยถ่วงน้ำหนักที่มูลค่าที่ตราไว้ 0.50 บาทต่อหุ้น

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	งบกระแสเงินสดรวม		
	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม		
	2557 (ปรับปรุงใหม่) ¹	2558	2559
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	487.58	672.77	126.13
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	62.60	73.92	80.80
กำไรจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า	(7.48)	(9.70)	(0.65)
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่าหลักทรัพย์เพื่อค้า	(2.45)	(0.23)	(0.04)
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายอุปกรณ์	(1.09)	0.33	(9.07)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน (โอนกลับ)	1.11	1.62	1.60
กำไรจากการกลับรายการหนี้สินจากสัญญาตราสารอนุพันธ์	-	-	(29.38)
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(60.67)	50.76	(38.41)
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น (โอนกลับ)	25.94	(119.40)	-
ดอกเบี้ยรับ	(3.00)	(0.68)	(0.67)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	5.45	0.20	4.64
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	508.00	669.59	134.96
สินทรัพย์การดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ	(62.30)	(105.44)	(597.86)
งานระหว่างก่อสร้าง	(46.89)	40.53	(3.86)
สินค้าคงเหลือ	18.18	(16.09)	22.49
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(8.96)	0.33	0.86
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	5.44	1.57	0.46
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	215.57	(190.55)	132.61
ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระ	9.40	3.85	25.90
รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า	240.94	(226.70)	91.00
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น	(125.96)	-	(39.84)
จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	-	(1.43)	(2.70)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	7.35	0.10	0.36
เงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	760.76	175.77	(235.61)
จ่ายดอกเบี้ย	(5.96)	(0.29)	(4.75)
จ่ายภาษีเงินได้	(8.00)	(3.70)	(16.56)
เงินสดรับจากการขอคืนภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	2.02	0.76	-
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	748.82	172.54	(256.93)

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	งบกระแสเงินสดรวม		
	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม		
	2557 (ปรับปรุงใหม่) ¹	2558	2559
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค่าประกันเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(0.93)	(0.43)	(0.23)
ซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า	(1,610.70)	(758.00)	(669.00)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนหลักทรัพย์เพื่อค้า	2,005.34	1,326.00	616.54
เงินสดรับจากการให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-
ซื้อเครื่องจักร และอุปกรณ์	(86.83)	(291.29)	(145.74)
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(8.28)	(4.05)	(1.50)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	1.76	0.24	24.67
ดอกเบี้ยรับ	3.02	0.72	0.80
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	303.37	273.20	(174.47)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เจ้าหนี้ตัวแลกเงินเพิ่มขึ้น	-	-	-
เงินรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	440.00	-	100.00
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	(440.00)	-
เงินรับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(69.98)	-	-
ชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	(5.20)	(2.99)	(5.11)
ผู้ที่มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมเพิ่มขึ้น	-	0.90	-
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	295.00	-	585.00
เงินสดจ่ายค่าใช้จ่ายทางตรงในการเสนอขายหุ้น	-	-	(14.04)
จ่ายเงินปันผล	(1,134.61)	(417.52)	(324.12)
ส่วนของผู้อถือหุ้นเดิมลดลง	(80.00)	-	-
จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	-	(1.80)	(1.20)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(554.79)	(861.41)	340.53
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	497.40	(415.68)	(90.87)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	124.62	622.02	206.34
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายปี	622.02	206.34	115.47

หมายเหตุ: ¹ ในปี 2558 กลุ่มบริษัทได้นำมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 19 (ปรับปรุง 2557) เรื่อง ผลประโยชน์พนักงาน มาถือปฏิบัติ ซึ่งมาตรฐานฉบับปรับปรุงนี้กำหนดให้กิจการต้องรับรู้รายการค่าไรขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยทันทีในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ ในขณะที่มาตรฐานฉบับเดิมอนุญาตให้กลุ่มบริษัทเลือกรับรู้รายการดังกล่าวทันทีในงบกำไรขาดทุน หรือทันทีในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ หรือทยอยรับรู้ในงบกำไรขาดทุนก็ได้ ส่งผลให้กลุ่มบริษัทต้องปรับปรุงย้อนหลังในงบการเงินปี 2557 ที่นำมาแสดงเป็นข้อมูลเปรียบเทียบ เสมือนว่ากลุ่มบริษัทได้ใช้นโยบายบัญชีนี้มาตั้งแต่แรก ผลของการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าวส่งผลกระทบต่อให้กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ปี 2557 เพิ่มขึ้นเท่ากับ 1.73 ล้านบาท ในขณะที่รายการสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน ซึ่งเป็นรายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับลดลงเท่ากับ 1.73 ล้านบาท จึงทำให้กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานมีมูลค่าเท่าเดิม

2. ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	งบการเงินรวม		
	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม		
	2557 (ปรับปรุงใหม่) ¹	2558	2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.17	2.65	2.45
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.96	1.67	1.95
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.77	0.20	-0.56
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	36.63	16.99	5.45
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	9.83	21.18	66.01
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ ² (เท่า)	8.05	3.80	6.42
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	44.74	94.82	56.03
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	11.37	4.96	8.81
ระยะเวลารับชำระหนี้ (วัน)	31.65	72.56	40.86
Cash Cycle (วัน)	22.92	43.45	81.18
อัตราส่วนหมุนเวียนเงินรับล่วงหน้า ³ (เท่า)	20.44	13.52	27.68
ระยะเวลารับเงินรับล่วงหน้าเฉลี่ย (วัน)	17.61	26.62	13.00
Modified Cash Cycle ⁴ (วัน)	5.3	16.83	68.17
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	16.72	43.36	11.56
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	19.57	38.18	7.84
อัตรากำไรอื่น (ร้อยละ)	6.78	8.27	6.11
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (ร้อยละ)	149.68	25.28	-184.10
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	17.31	34.62	5.67
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	50.54	80.05	8.57
EBITDA Margin (ร้อยละ)	19.27	38.81	11.62
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ⁵ (ร้อยละ)	35.88	60.35	6.30
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร ³ (ร้อยละ)	274.19	316.74	32.57
อัตราหมุนของสินทรัพย์ ⁶ (เท่า)	2.07	1.74	1.11
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.38	0.29	0.41
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	125.68	591.64	-54.05
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.58	0.15	-0.49
อัตราการจ่ายเงินปันผล (ร้อยละ)	239.02	61.84	301.42

หมายเหตุ: ¹ ในปี 2558 กลุ่มบริษัทได้นำมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 19 (ปรับปรุง 2557) เรื่อง ผลประโยชน์พนักงาน มาถือปฏิบัติ ซึ่งมาตรฐานฉบับปรับปรุงนี้กำหนดให้กิจการต้องรับรู้รายการกำไรขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยที่ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ ในขณะที่มาตรฐานฉบับเดิมอนุญาตให้กลุ่มบริษัทเลือกรับรู้รายการดังกล่าวทั้งที่ในงบกำไรขาดทุน หรือทั้งที่ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ หรือทยอยรับรู้ในงบกำไรขาดทุนก็ได้ ส่งผลให้กลุ่มบริษัทต้องปรับปรุงย้อนหลังในงบการเงินปี 2557 ที่นำมาแสดงเป็นข้อมูลเปรียบเทียบ เสมือนว่ากลุ่มบริษัทได้ใช้นโยบายบัญชีนี้มาตั้งแต่แรก ผลของการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าวส่งผลกระทบต่อกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ปี 2557 เพิ่มขึ้นเท่ากับ 1.73 ล้านบาท ในขณะที่รายการสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน ซึ่งเป็นรายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับลดลงเท่ากับ 1.73 ล้านบาท จึงทำให้กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานมีมูลค่าเท่าเดิม

² อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้า คำนวณจาก ต้นทุนจากการรับจ้างผลิต / (งานระหว่างก่อสร้างเฉลี่ย + สินค้าคงเหลือเฉลี่ย)

³ อัตราส่วนหมุนเวียนเงินรับล่วงหน้า คำนวณมาจาก รายได้จากการรับจ้างผลิต / รายได้รับล่วงหน้าเฉลี่ย

⁴ ด้วยลักษณะการดำเนินงานธุรกิจของกลุ่มบริษัทที่มีรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้าจำนวนมากซึ่งแตกต่างจากธุรกิจอื่นโดยทั่วไป ดังนั้นเพื่อให้วงจรเงินสด (Cash Cycle) สามารถสะท้อนระยะเวลารับและจ่ายเงินที่เกิดขึ้นจริงทั้งหมดในการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท Modified Cash Cycle ซึ่งคำนวณจากสูตร ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย + ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย – ระยะเวลาชำระหนี้ – ระยะเวลาเงินรับล่วงหน้าเฉลี่ย จึงถูกนำเสนอเพิ่มเติมเพื่อเป็นข้อมูลประกอบการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

1. ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

กลุ่มบริษัทภายใต้การดำเนินงานของเบสท์เทค เริ่มจากการดำเนินธุรกิจการค้าจำหน่ายวัสดุ และอุปกรณ์โลหะสำหรับอุตสาหกรรมประเภทต่างๆ มาเป็นธุรกิจให้บริการผลิตงานแปรรูปชิ้นงานเหล็ก (Parts Fabrication) และธุรกิจให้บริการแปรรูปและประกอบกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ (Modularization) แก่ลูกค้าอุตสาหกรรมหนักขนาดใหญ่ทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยในปี 2559 ที่ผ่านมากลุ่มบริษัทได้ขยายขอบเขตการดำเนินธุรกิจไปสู่งานก่อสร้างโรงไฟฟ้าแบบครบวงจร (Power Plant EPC Contractor) โดยเริ่มจากการรับงาน EPC (Engineering, Procurement & Construction) ให้กับโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar Farm)

นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทยังมีแผนงานที่จะขยายธุรกิจไปยังธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ และพลังงานหมุนเวียนอื่นๆ ภายใต้การดำเนินงานของบีทีอวาล์ และโกลบอลคลีน ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท

2. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

2.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานตามโครงสร้างรายได้

กลุ่มบริษัทที่มีมาของรายได้รวมจำแนกได้ 3 ประเภทหลักคือ รายได้จากการรับจ้างผลิต กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และรายได้อื่น ซึ่งสามารถแสดงได้ดังนี้

โครงสร้างรายได้ของกลุ่มบริษัท สำหรับปี 2557 2558 2559

รายได้รวม	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม					
	2557		2558		2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการรับจ้างผลิต	2,556.35	93.22	1,787.83	91.73	1,781.17	93.89
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	50.30	1.83	-	-	46.63	2.46
รายได้อื่น	135.57	4.94	161.27	8.27	69.27	3.65
รวม	2,742.22	100.00	1,949.10	100.00	1,897.07	100.00

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมในปี 2557 2558 และ 2559 เท่ากับ 2,742.22 ล้านบาท 1,949.10 ล้านบาท และ 1,897.07 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 28.92 และ 2.67 ตามลำดับ โดยรายได้รวมที่ลดลงสาเหตุหลักมาจากปริมาณงานแปรรูปและประกอบกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ (Modularization) ในโครงการ Roy Hills ที่ลดลงจากการเริ่มดำเนินงานเป็นระยะเวลา 9 เดือนหลังของปี 2557 และดำเนินงานอีก 4 เดือนจนเสร็จในเดือนเมษายน ปี 2558 ส่วนการลดลงในปี 2559 เป็นผลจากรายได้อื่นที่ลดลงจากปี 2558 ซึ่งมีรายได้พิเศษจากการกลับรายการประมาณการหนี้สินจำนวน 119.46 ล้านบาท

สำหรับรายได้จากการรับจ้างผลิต กลุ่มบริษัทมีรายได้ในปี 2558 เท่ากับ 1,787.83 ล้านบาท ซึ่งลดลงร้อยละ 30.06 หรือ 768.52 ล้านบาทจากปี 2557 เนื่องจากกลุ่มบริษัทดำเนินการผลิตงานแปรรูปและประกอบกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ (Modularization) ในโครงการ Roy Hills ซึ่งเป็นโครงการที่มีมูลค่าสูง เป็นระยะเวลาเพียง 4 เดือนเมื่อเทียบกับการดำเนินการผลิตถึง 9 เดือนในปี 2557 สำหรับโครงการเดียวกัน

ส่วนรายได้จากการรับจ้างผลิตปี 2559 เท่ากับ 1,781.17 ล้านบาท ซึ่งใกล้เคียงกับปี 2558 โดยลดลง 6.66 ล้านบาท เนื่องจากภายหลังจบงานในโครงการ Roy Hills ในปี 2558 กลุ่มบริษัทหันมาเน้นการทำตลาดลูกค้ากลุ่มอุตสาหกรรมผลิตไฟฟ้ามากขึ้น โดยรับงานแปรรูปชิ้นงานเหล็ก (Parts Fabrication) เป็นจำนวนโครงการเพิ่มขึ้นมาก และยังได้เริ่มการให้บริการงานก่อสร้างโรงไฟฟ้าแบบครบวงจร (Power Plant EPC Contractor) ซึ่งเป็นโครงการที่มีมูลค่าสูงอีกด้วย

2.1.1 รายได้จากการรับจ้างผลิต

รายได้จากการรับจ้างผลิตในปี 2557 2558 และ 2559 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 93.22 ร้อยละ 91.73 และร้อยละ 93.89 ของรายได้รวม ตามลำดับ ทั้งนี้ รายได้จากการรับจ้างผลิตประกอบด้วยรายได้จากงาน 3 ประเภท ได้แก่ งานแปรรูปและประกอบกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ (Modularization) งานแปรรูปชิ้นงานเหล็ก (Parts Fabrication) และงานก่อสร้างโรงไฟฟ้าแบบครบวงจร (Power Plant EPC Contractor) รายละเอียดแสดงได้ดังนี้

โครงสร้างของรายได้จากการรับจ้างผลิตสำหรับปี 2557 2558 2559

รายได้จากการรับจ้างผลิต	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม					
	2557		2558		2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
งานแปรรูปและประกอบกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ (Modularization)	2,337.76	91.45	1,086.59	60.78	-	-
งานแปรรูปชิ้นงานเหล็ก (Parts Fabrication)	218.59	8.55	701.24	39.22	1,317.15	73.95
งานก่อสร้างโรงไฟฟ้าแบบครบวงจร (Power Plant EPC Contractor)	-	-	-	-	464.02	26.05
รวม	2,556.35	100.00	1,787.83	100.00	1,781.17	100.00

ในช่วงปี 2557 และปี 2558 รายได้จากการรับจ้างผลิตส่วนใหญ่มาจากงานแปรรูปและประกอบกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ (Modularization) คิดเป็นร้อยละ 91.45 และร้อยละ 60.78 ของรายได้จากการรับจ้างผลิตตามลำดับ ในขณะที่ ในปี 2559 กลุ่มบริษัทไม่มีรายได้จากการผลิตจากงานแปรรูปและประกอบกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ (Modularization) แต่กลุ่มบริษัทได้มีรายได้จากงานแปรรูปชิ้นงานเหล็ก (Parts Fabrication) และจากธุรกิจที่ได้จัดตั้งขึ้นมาใหม่คืองานก่อสร้างโรงไฟฟ้าแบบครบวงจร (Power Plant EPC Contractor) ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 26.05 ของรายได้จากการรับจ้างผลิต

1) รายได้จากงานแปรรูปและประกอบกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ (Modularization)

รายได้จากงานแปรรูปและประกอบกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ (Modularization) สำหรับปี 2557 และ 2558 มีมูลค่าเท่ากับ 2,337.76 ล้านบาท และ 1,086.59 ล้านบาท ตามลำดับ ในขณะที่ในปี 2559 กลุ่มบริษัทไม่มีรายได้จากกลุ่มงานดังกล่าว หลังจากหมดงานจากโครงการ Roy Hills ซึ่งโครงการ Roy Hills ซึ่งมีมูลค่าโครงการรวมเท่ากับ 105.63 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือเทียบเท่า 3,424.35 ล้านบาท เริ่มดำเนินการผลิตตั้งแต่เดือนมีนาคม ปี 2557 จนเสร็จสิ้นในเดือนเมษายน ปี 2558 รวมระยะเวลา 13 เดือน

2) รายได้จากงานแปรรูปชิ้นงานเหล็ก (Parts Fabrication)

รายได้จากงานแปรรูปชิ้นงานเหล็ก (Parts Fabrication) ในปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 218.59 ล้านบาท และ 701.24 ล้านบาทตามลำดับ ในขณะที่ปี 2559 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากงานแปรรูปชิ้นงานเหล็ก (Parts Fabrication) เท่ากับ 1,317.15 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 87.83 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558 เนื่องจากในปี 2559 หลังจากจบงานแปรรูปและประกอบกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ (Modularization) ในโครงการ Roy Hills แล้ว กลุ่มบริษัทได้รับงานแปรรูปชิ้นงานเหล็ก (Parts Fabrication) เพิ่มขึ้นเรื่อยๆจากกลุ่มลูกค้าในอุตสาหกรรมโรงไฟฟ้าทั้งในและต่างประเทศ ซึ่งประกอบด้วยงานระบบท่อ งานโครงสร้างเหล็ก งานแปรรูปและประกอบถังทนแรงดันและถังบรรจุ ซึ่งมีงานสำคัญที่รับรู้รายได้ในปี 2559 เช่น งานระบบท่อของโรงไฟฟ้าบ้านโป่ง งานแปรรูปและประกอบถังทนแรงดันและถังบรรจุของโรงไฟฟ้าแม่เมาะ งานโครงสร้างเหล็กของโรงไฟฟ้ากัลป์ SPP3 และ งานโครงสร้างเหล็กของโครงการโรงไฟฟ้าที่ประเทศปากีสถาน และประเทศสหรัฐอเมริกา

3) งานก่อสร้างโรงไฟฟ้าแบบครบวงจร (Power Plant EPC Contractor)

กลุ่มบริษัทได้เริ่มดำเนินธุรกิจงานก่อสร้างโรงไฟฟ้าครบวงจร (Power Plant EPC Contractor) ในปี 2559 สำหรับโครงการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ (solar farm) กำลังการผลิต 5 MW จำนวน 2 โครงการ ที่ สหกรณ์การเกษตรเมืองตราด จังหวัดตราด และสหกรณ์การเกษตรบางสะพานน้อย จังหวัดประจวบคีรีขันธ์ ซึ่งรับรู้รายได้ในปี 2559 เท่ากับ 464.02 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 26.05 ของรายได้จากการรับจ้างผลิต

2.1.2 กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

เนื่องจากรายได้หลักบางส่วนของบริษัทในชวงหลายปีที่ผ่านมาจากการดำเนินธุรกิจให้บริการแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็กและโครงสร้างเหล็ก (Steel Fabrication) ให้แก่ลูกค้าต่างประเทศ พร้อมทั้ง มีการนำเข้าวัตถุดิบบางชนิดจากต่างประเทศ ดังนั้น รายรับส่วนใหญ่และรายจ่ายบางส่วนจึงอยู่ในรูปสกุลเงินตราต่างประเทศ ส่งผลให้กลุ่มบริษัทอาจเกิดผลกำไรหรือขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ เมื่อเทียบกับอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่มีการชำระราคาจริง หรือเทียบกับอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันสิ้นงวดบัญชี ตามแนวโน้มการเปลี่ยนแปลงของค่าเงินบาทอย่างไรก็ดี ผู้บริหารของกลุ่มบริษัทติดตามสถานการณ์การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนอย่างสม่ำเสมอ และมีการเข้าทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward Contract) เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงจาก ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนที่จะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน

ทั้งนี้ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนในปี 2557 2558 และ 2559 เท่ากับ 50.30 ล้านบาท -70.57 ล้านบาท และ 46.63 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2558 นั้นกลุ่มบริษัทมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเท่ากับ 70.57 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากสกุลเงินบาทเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ อ่อนค่าอย่างรวดเร็ว ในระหว่างปี 2558 เมื่อเทียบกับปี 2557 และสำหรับในปี 2559 การยกเลิกสัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าโดยบริษัทไม่ต้องรับภาระผลขาดทุน และการแข็งตัวของค่าเงินบาทเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ส่งผลให้กลุ่มบริษัทได้กำไรในการบันทึกสัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าส่วนที่คงค้างจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง ณ สิ้นปี 2559 เมื่อเทียบกับอัตราแลกเปลี่ยน ณ สิ้นปี 2558

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เบสท์เทคยังคงมีมูลค่าสัญญาขายอัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐล่วงหน้าคงค้างอยู่เท่ากับ 5.04 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เมื่อเทียบกับ 17.76 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ณ สิ้นปี 2558 โดยค่าเงินบาท ณ สิ้นปี 2559 มีอัตราแลกเปลี่ยนที่ 35.82 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐนั้น แข็งค่าขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2558 ที่ 36.08 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ

2.1.3 รายได้อื่น

ในปี 2557 2558 และ 2559 รายได้อื่นของกลุ่มบริษัทเท่ากับ 135.57 ล้านบาท 161.27 ล้านบาท และ 69.27 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นของรายได้อื่นร้อยละ 18.96 และอัตราลดลงร้อยละ 57.05 ตามลำดับ เนื่องจากในปี 2559 กลุ่มบริษัทมีรายได้อื่นเช่น รายได้จากส่วนลดรับคืนจากการซื้อวัตถุดิบหลัก รายได้จากการยกเลิกสัญญา กำไรจากการขายสินทรัพย์ และรายได้จากการให้เช่าเครื่องมือเครื่องใช้ ส่วนใหญ่เป็นรายได้ที่มาจากงานตามปกติ ซึ่งเป็นรายการที่เกิดขึ้นอย่างต่อเนื่อง เพียงแต่เป็นรายการที่มีมูลค่าไม่สูงมากนัก เมื่อเทียบกับปี 2558 ที่กลุ่มบริษัทมีรายได้อื่นจากรายการพิเศษที่เกิดจากการโอนกลับค่าแก๊สงานในโครงการ Roy Hills จำนวน 119.46 ล้านบาท

2.2 การวิเคราะห์ต้นทุน และกำไรขั้นต้น

โครงสร้างของรายได้ ต้นทุน และกำไรขั้นต้นจากการรับจ้างผลิต สำหรับปี 2557 2558 และ 2559

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม					
	2557		2558		2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการรับจ้างผลิต	2,556.35	100.00	1,787.83	100.00	1,781.17	100.00
ต้นทุนจากการรับจ้างผลิต	2,129.00	83.28	1,012.61	56.64	1,575.27	88.44
กำไรขั้นต้น	427.35	16.72	775.22	43.36	205.90	11.56

กลุ่มบริษัทภายใต้การดำเนินงานของเบสท์เทคมีต้นทุนจากการรับจ้างผลิตในปี 2557 2558 และ 2559 เท่ากับ 2,129.00 ล้านบาท 1,012.61 ล้านบาท และ 1,575.27 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 83.28 ร้อยละ 56.64 และร้อยละ 88.44 ล้านบาทของรายได้จากการรับจ้างผลิต ตามลำดับ

อัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทในแต่ละงวดอาจมีความแตกต่างกันขึ้นอยู่กับหลายปัจจัย โดยปัจจัยที่เป็นสาเหตุสำคัญ คือ 1) ประเภทของงานที่แตกต่างกันไปในแต่ละงวด โดยงานแปรรูปและประกอบกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ (Modularization) จะมีอัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยที่สูงกว่างานแปรรูปชิ้นงานเหล็ก (Parts Fabrication) เนื่องจากความซับซ้อนของงานสูงกว่าและการแข่งขันในอุตสาหกรรมที่ต่ำกว่า 2) ปริมาณงานส่วนเพิ่ม (Variation Orders) ในแต่ละช่วงเวลา โดยงานส่วนเพิ่ม (Variation Orders) จะมีอัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยที่สูงกว่างานผลิตตามสัญญา เนื่องจากงานส่วนใหญ่ที่เพิ่มขึ้นจะเป็นค่าแรงเพื่อแก้ไขงานตามคำสั่งของลูกค้า และมักจะมีควมเร่งด่วน ส่งผลให้กลุ่มบริษัทสามารถคิดราคาได้สูงกว่างานปกติ และ 3) งานก่อสร้างโรงไฟฟ้าครบวงจร (Power Plant EPC Contractor) จะมีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำสุดเมื่อเทียบกับธุรกิจให้บริการแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็กและโครงสร้างเหล็ก (Steel Fabrication) เนื่องจากต้นทุนส่วนใหญ่ของงานก่อสร้างโรงไฟฟ้าครบวงจรมาจากการจัดหาเครื่องจักรและอุปกรณ์ผลิตไฟฟ้าที่มีอัตรากำไรข้างต้นต่ำ

ทั้งนี้ สำหรับปี 2557 และปี 2558 ปัจจัยที่มีผลกระทบต่ออัตรากำไรขั้นต้นในแต่ละงวดมากที่สุด คือ ประเภทของงานและปริมาณงานส่วนเพิ่ม (Variation Orders) ซึ่งแตกต่างกันไปในแต่ละช่วง โดยในปี 2558 เป็นช่วงทำโครงการของโครงการงานแปรรูปและประกอบกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ (Modularization) ซึ่งมีปริมาณงานส่วนเพิ่มค่อนข้างสูง ประกอบกับงานแปรรูปและประกอบกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ (Modularization) มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่างานชนิดอื่นๆ ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2558 สูงกว่าปี 2557 อย่างมีนัยยะสำคัญ และสำหรับในปี 2559 กลุ่มบริษัทไม่มีงานแปรรูปและประกอบกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ (Modularization) ประกอบกับการดำเนินงานก่อสร้างโรงไฟฟ้าครบวงจร (Power Plant EPC Contractor) ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำ ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทลดลง

2.4 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

รายการค่าใช้จ่ายในการบริหารที่สำคัญของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงาน ค่าใช้จ่ายยานพาหนะ ค่าใช้จ่ายสำนักงาน ค่าธรรมเนียมและภาษีอื่นๆ ค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าที่ปรึกษาและบริการ ค่าใช้จ่ายประกันภัย และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ซึ่งพอสรุปได้ ดังตารางต่อไปนี้

โครงสร้างค่าใช้จ่ายในการบริหาร สำหรับปี 2557 2558 และ 2559

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม					
	2557		2558		2559	
	(ปรับปรุงใหม่) ¹					
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงาน	37.82	33.48	85.52	46.65	91.77	50.36
ค่าใช้จ่ายยานพาหนะ	10.59	9.38	12.19	6.65	11.57	6.35
ค่าใช้จ่ายสำนักงาน	20.45	18.11	27.18	14.82	27.28	14.97
ค่าธรรมเนียม และภาษีอื่นๆ	9.03	7.99	8.41	4.59	7.09	3.89
ค่าใช้จ่ายในการขาย	12.60	11.16	12.65	6.90	9.18	5.04
ค่าที่ปรึกษาและบริการ	7.21	6.38	19.24	10.50	20.32	11.15
ค่าใช้จ่ายประกันภัย	3.02	2.67	3.76	2.05	3.16	1.73
อื่นๆ	12.23	10.83	14.39	7.84	11.86	6.51
รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร	112.94	100.00	183.34	100.00	182.24	100.00

หมายเหตุ: ¹ ในปี 2558 กลุ่มบริษัทได้นำมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 19 (ปรับปรุง 2557) เรื่อง ผลประโยชน์พนักงาน มาถือปฏิบัติ ซึ่งมาตรฐานฉบับปรับปรุงนี้กำหนดให้กิจการต้องรับรู้รายการกำไรขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยทันทีในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ ส่งผลให้กลุ่มบริษัทต้องปรับปรุงย้อนหลังในงบการเงินปี 2557 ที่นำมาแสดงเป็นข้อมูลเปรียบเทียบ เสมือนว่ากลุ่มบริษัทได้ใช้นโยบายบัญชีนี้มาตั้งแต่แรก ผลของการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าวส่งผลกระทบให้ ในปี 2557 รายการค่าใช้จ่ายการบริหารลดลงเท่ากับ 2.16 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของกลุ่มบริษัท ในปี 2557 2558 และ 2559 มีมูลค่าเท่ากับ 112.94 ล้านบาท 183.34 ล้านบาท และ 182.24 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 62.33 และลดลงร้อยละ 0.60 ตามลำดับ สำหรับในปี 2558 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจากปี 2557 อย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งเป็นผลมาจากหลายสาเหตุ ได้แก่ ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงานที่เพิ่มสูงขึ้นจากจำนวนและผลตอบแทนของพนักงานประจำที่เพิ่มสูงขึ้น เนื่องจากการรับพนักงานในระดับสูงหลายตำแหน่งเข้ามาในระหว่างปี ประกอบกับการมีค่าใช้จ่ายโบนัสที่เพิ่มสูงขึ้นตามผลประกอบการของกลุ่มบริษัทเมื่อเทียบกับปี 2557 นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทยังมีค่าใช้จ่ายสำนักงานที่เพิ่มขึ้นจากค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์สำนักงานและค่าเสื่อมราคาโปรแกรมคอมพิวเตอร์ และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับงานเอกสารและงานพิมพ์ที่เพิ่มขึ้น และสาเหตุสุดท้าย คือ ค่าที่ปรึกษาและบริการที่เพิ่มมากขึ้นจากการจ้างที่ปรึกษากฎหมาย ที่ปรึกษาเพื่อการปรับปรุงระบบการดำเนินงาน และที่ปรึกษาเพื่อศึกษาความเป็นไปได้ในการทำโครงการต่างๆ

สำหรับปี 2559 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงานที่เพิ่มสูงขึ้น เมื่อเทียบกับปี 2558 เนื่องจากการจ่ายค่าชดเชยพนักงาน เพิ่มพนักงานในตำแหน่งผู้บริหาร และเพิ่มผลประโยชน์สวัสดิการพนักงาน แต่จากการควบคุมและปรับลดค่าใช้จ่ายในการบริหารส่วนอื่นๆ ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการบริหารกลุ่มบริษัทสำหรับปี 2559 ใกล้เคียงกับปี 2558

2.5 กำไรจากการดำเนินงาน และกำไรสุทธิ

กำไรจากการดำเนินงาน และกำไรสุทธิ สำหรับปี 2557 2558 และ 2559

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม		
	2557 (ปรับปรุงใหม่) ¹	2558	2559
กำไรจากการดำเนินงาน (ล้านบาท)	500.28	682.58	139.56
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	474.69	674.80	107.53
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	18.24	35.02	7.36
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	17.31	34.62	5.67

หมายเหตุ: ¹ ในปี 2558 กลุ่มบริษัทได้นำมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 19 (ปรับปรุง 2557) เรื่อง ผลประโยชน์พนักงาน มาถือปฏิบัติ ซึ่งมาตรฐานฉบับปรับปรุงนี้กำหนดให้กิจการต้องรับรู้รายการกำไรขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยที่ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ ส่งผลให้กลุ่มบริษัทต้องปรับปรุงย้อนหลังในงบการเงินปี 2557 ที่นำมาแสดงเป็นข้อมูลเปรียบเทียบ เสมือนว่ากลุ่มบริษัทได้इनนโยบายบัญชีนี้มาตั้งแต่แรก ผลของการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าวส่งผลกระทบต่อ ในปี 2557 กำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นเท่ากับ 2.16 ล้านบาท กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเท่ากับ 1.73 ล้านบาท และเกิดเป็นผลขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นในปี 2557 เท่ากับ 1.73 ล้านบาท

กำไรจากการดำเนินงานในปี 2557 2558 และ 2559 เท่ากับ 500.28 ล้านบาท 682.58 ล้านบาท และ 139.56 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 36.44 และลดลงร้อยละ 79.55 ตามลำดับ

ทั้งนี้ในปี 2558 กลุ่มบริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทเพิ่มขึ้นจากปี 2557 เนื่องจากงานส่วนเพิ่ม (Variation Orders) จากงานแปรรูปและประกอบกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ (Modularization) ของโครงการ Roy Hills ที่เบสท์เทคได้รับเข้ามาในช่วงท้ายของโครงการในช่วง 4 เดือนแรกของปี 2558 เป็นงานมูลค่าสูง และมีอัตรากำไรขั้นต้นสูง ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าปกติ สำหรับการลดลงของกำไรจากการดำเนินงานในปี 2559 มีสาเหตุหลักจากการที่กลุ่มบริษัทไม่มีงานแปรรูปและประกอบกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ (Modularization) ส่งผลให้กำไรจากการดำเนินงานลดลงเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับกำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทที่ลดลงตามประเภทของงาน

สำหรับกำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทจะเปลี่ยนแปลงไปตามมูลค่ากำไรจากการดำเนินงานที่เปลี่ยนแปลงไปในแต่ละปีโดยกลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิในปี 2557 2558 และ 2559 เท่ากับ 474.69 ล้านบาท 674.80 ล้านบาท และ 107.53 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 42.16 และลดลงร้อยละ 84.06 ตามลำดับ

สำหรับปี 2557 และปี 2558 กลุ่มบริษัทมีมูลค่ากำไรสุทธิที่ใกล้เคียงกับกำไรจากการดำเนินงานมาก เนื่องจากภาระดอกเบี้ยจ่ายที่ต่ำมาจากการไม่มีหนี้สินเงินกู้ยืม ประกอบกับการได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลจากสิทธิประโยชน์ของบัตรส่งเสริมการลงทุนในธุรกิจหลักของกลุ่มบริษัท ส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายทางการเงิน และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่ต่ำ ในขณะที่ ในปี 2559 กลุ่มบริษัท มีอัตรากำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากเบสท์เทคมีรายได้บางส่วนจากการก่อสร้างโรงงานให้กับบริษัท และจากการดำเนินงานก่อสร้างโรงไฟฟ้าครบวงจร (Power Plant EPC Contractor) ซึ่งเป็นรายได้ที่ไม่ได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลตามสิทธิประโยชน์ของบัตรส่งเสริมการลงทุน ส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิลดลงจากกำไรจากการดำเนินงานมาก

3. การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

3.1 สินทรัพย์

กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 2558 และ 2559 เท่ากับ 2,052.86 ล้านบาท 1,389.80 ล้านบาท และ 2,022.58 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 32.30 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 45.53 ตามลำดับ ทั้งนี้ สินทรัพย์หลักของกลุ่มบริษัท ณ สิ้นปี 2557 2558 และ 2559 ประกอบด้วยเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว ลูกหนี้การค้า รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ และสินค้าคงเหลือ ซึ่งล้วนแล้วแต่เป็นสินทรัพย์หมุนเวียนที่จำเป็นสำหรับการดำเนินโครงการของกลุ่มบริษัท โดยการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าสินทรัพย์รวมจึงเป็นผลมาจากมูลค่าของสินทรัพย์หมุนเวียนที่เกี่ยวข้องกับประเภทของงาน และการดำเนินงาน ซึ่งเปลี่ยนแปลงไปในแต่ละช่วงเวลาตามปริมาณงานที่ดำเนินการผลิตในแต่ละปี โดยในปี 2559 กลุ่มบริษัทได้ขยายขอบเขตการดำเนินงานก่อสร้างโรงไฟฟ้าแบบครบวงจร (Power Plant EPC Contractor) ซึ่งดำเนินการโดยกลุ่มบริษัทเป็นผู้รับเหมาหลักของโครงการ ทำหน้าที่เป็นผู้ดำเนินการออกแบบวิศวกรรม จัดซื้อ จัดหา วัสดุ อุปกรณ์ และก่อสร้างโรงไฟฟ้าทั้งหมด ทำให้กลุ่มบริษัทจำเป็นต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนเพิ่มสูงขึ้น และส่งผลให้สัดส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนในแต่ละรายการมีการเปลี่ยนแปลง

3.1.1 เงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทมีเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราวเท่ากับ 1,227.57 ล้านบาท 253.82 ล้านบาท และ 216.10 ล้านบาทตามลำดับ โดยยอดรวมเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราวของกลุ่มบริษัทลดลงในอัตราร้อยละ 79.32 และร้อยละ 14.86 ตามลำดับ ทั้งนี้การที่เงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มูลค่าลดลงจากสิ้นปี 2557 อย่างมีนัยสำคัญ สาเหตุหลักมาจากในระหว่างปี 2558 มีการจ่ายเงินปันผลค้างจ่ายจำนวน 217.52 ล้านบาท จ่ายเงินปันผลที่ประกาศเพิ่มเติมจำนวน 200.00 ล้านบาท ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 440.00 ล้านบาท และลงทุนในสินทรัพย์ถาวรอาคารและอุปกรณ์จำนวน 291.29 ล้านบาท

สำหรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 กลุ่มบริษัทมีเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราวลดลงจาก ณ สิ้นปี 2558 ทั้งนี้ในปี 2559 ได้รับเงินสุทธิจากการขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนหักค่าใช้จ่ายทางตรงประมาณ 570.96 ล้านบาท ได้รับเงินจากการออกตั๋วแลกเงินระยะสั้นจำนวน 100.00 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีการจ่ายเงินปันผลในระหว่างปี 324.12 ล้านบาท ลงทุนในสินทรัพย์ถาวรอาคารและอุปกรณ์จำนวน 145.74 ล้านบาท ส่วนที่เหลือใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจเพิ่มเติม ส่งผลให้เงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว ณ สิ้นปี 2559 ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2558

3.1.2 ลูกหนี้การค้า และลูกหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเท่ากับ 94.54 ล้านบาท 115.87 ล้านบาท และ 537.28 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.56 และร้อยละ 363.69 ตามลำดับ ทั้งนี้ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้การค้า โดยมีสัดส่วนคิดเป็นประมาณร้อยละ 60 ถึงร้อยละ 91 ของลูกหนี้ทั้งหมด โดยการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของลูกหนี้การค้า ณ สิ้นปี ในแต่ละปีนั้นขึ้นอยู่กับ

กับประเภทงานและปริมาณโครงการที่กลุ่มบริษัทดำเนินการอยู่ ประกอบกับมูลค่าของงานที่ดำเนินการผลิตเสร็จ และสามารถเรียกเก็บเงินจากลูกค้าได้ เทียบกับเงินรับล่วงหน้าที่เบสท์เทคได้รับจากลูกค้าสำหรับโครงการนั้นๆ โดยหาก ณ สิ้นปี เบสท์เทคมีปริมาณโครงการที่อยู่ระหว่างการดำเนินการผลิตเป็นมูลค่าสูง ประกอบกับมีมูลค่าของงานที่เรียกเก็บจากลูกค้าตามความคืบหน้าของงาน เป็นมูลค่าสูงกว่าเงินรับล่วงหน้าที่เบสท์เทคได้รับจากลูกค้ารายนั้นๆ เบสท์เทคจะมีมูลค่าลูกหนี้การค้าอยู่ในระดับสูง

สำหรับลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 กลุ่มบริษัทมียอดลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มสูงขึ้นจากปีก่อน เนื่องจากมียอดเรียกเก็บลูกค้าสำหรับงานแปรรูปชิ้นงานเหล็ก (Parts Fabrication) คงค้างเป็นมูลค่าค่อนข้างสูงอยู่หลายโครงการ ซึ่งรายการส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้การค้า ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ สำหรับยอดลูกหนี้การค้า และลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 กลุ่มบริษัทมียอดลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มสูงขึ้นจากปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระและเกินกำหนดไม่เกิน 3 เดือน จากงานก่อสร้างโรงไฟฟ้าแบบครบวงจร (Power Plant EPC Contractor) ซึ่งความคืบหน้าของงานอยู่ในช่วงท้ายโครงการ ประกอบกับงานแปรรูปชิ้นงานเหล็ก (Parts Fabrication) บางส่วนของกลุ่มบริษัทอยู่ในช่วงท้ายของโครงการด้วยเช่นเดียวกัน อย่างไรก็ตามยอดลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดส่วนใหญ่ได้รับชำระในเดือนมกราคม 2560

ทั้งนี้ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นของกลุ่มบริษัท สามารถจำแนกตามประเภทและอายุของหนี้ที่ค้างชำระได้ดังนี้

โครงสร้างลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 2558 และ 2559

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2557		2558		2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ลูกหนี้การค้า						
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	43.44	45.95	79.07	68.24	321.55	59.85
ที่เกินกำหนด:						
ไม่เกิน 3 เดือน	16.04	16.97	12.78	11.03	159.36	29.66
3 – 6 เดือน	-	-	3.52	3.04	6.82	1.27
6 – 12 เดือน	-	-	-	-	-	-
มากกว่า 12 เดือน	-	-	-	-	-	-
รวมลูกหนี้การค้า	59.48	62.92	95.37	82.30	487.73	90.78
ลูกหนี้อื่น						
รวมลูกหนี้อื่น	35.06	37.08	20.51	17.70	49.55	9.22
รวมลูกหนี้การค้า และลูกหนี้อื่น	94.54	100.00	115.87	100.00	537.28	100.00

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นของกลุ่มบริษัท ทั้งหมดเป็นยอดลูกหนี้ในกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน โดยยอดลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่เป็นยอดหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทมีนโยบายในการกำหนดระยะเวลาชำระหนี้ (Credit Term) อยู่ที่ประมาณ 30 - 120 วันนับจากวันเรียกชำระเงิน สำหรับนโยบายการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญ กลุ่มบริษัทจะพิจารณาจากประวัติการชำระเงิน เครดิตของลูกหนี้ และการวิเคราะห์อายุลูกหนี้ โดยจะทำการวิเคราะห์และประเมินความสามารถในการชำระหนี้ (Credit) ของลูกค้าแต่ละรายอย่างสม่ำเสมอ ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทไม่มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ เนื่องจากกลุ่มบริษัทพิจารณาแล้วไม่พบข้อบ่งชี้ว่ามียอดลูกหนี้รายใดที่อาจไม่ได้รับการชำระเงิน

3.1.3 รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทมียอดรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระเท่ากับ 61.92 ล้านบาท 145.85 ล้านบาท และ 321.13 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 135.54 และร้อยละ 120.18 ตามลำดับ

รายการรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระนี้เป็นรายการที่บันทึกจากมูลค่าของงานที่รับรู้เป็นรายได้ตามวิธีอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จ (Percentage of Completion) ในส่วนที่ยังไม่สามารถเรียกชำระเงินกับลูกค้าได้ เนื่องจากยังไม่ได้ถึงกำหนดการเรียกชำระเงินค่าบริการผลิตตามสัญญาจ้างผลิต ส่งผลให้ยังไม่สามารถบันทึกเป็นลูกหนี้การค้าได้ จึงต้องบันทึกแสดงเป็นรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงของยอดรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระในแต่ละปีนั้นจะขึ้นอยู่กับผลต่างของรายได้ที่รับรู้ตามวิธีอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จ (Percentage of Completion) กับยอดรายได้ที่สามารถเรียกชำระเงินกับลูกค้าได้ตามที่กำหนดในสัญญาจ้างผลิต หากยอดรายได้ที่รับรู้ตามอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จมีมูลค่าสูงกว่ายอดรายได้ที่สามารถเรียกชำระเงินกับลูกค้า ผลต่างดังกล่าวจะบันทึกเป็นรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ ณ สิ้นงวดนั้นๆ

ทั้งนี้ รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระของกลุ่มบริษัท ณ สิ้นปี 2558 และปี 2559 เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2557 อย่างมีนัยสำคัญ เป็นผลมาจากลักษณะของเงื่อนไขการชำระเงินของโครงการที่อยู่ระหว่างการดำเนินการผลิตในช่วงสิ้นปี 2558 ต่อเนื่องถึงช่วงปี 2559 ซึ่งกลุ่มบริษัทได้รับงานแปรรูปชิ้นงานหลัก (Parts Fabrication) มากขึ้นอย่างต่อเนื่อง สำหรับโครงการโรงไฟฟ้าในประเทศ โดยเงื่อนไขการเรียกเก็บเงินของโครงการลักษณะนี้มักจะกำหนดให้เบสท์เทคโนโลยีสามารถเรียกเก็บเงินจากลูกค้าได้ก็ต่อเมื่อดำเนินการในแต่ละขั้นตอนเสร็จสิ้น เช่น การสั่งซื้อวัตถุดิบ การส่งมอบชิ้นงานให้แก่ลูกค้า เป็นต้น ต่างจากลักษณะเงื่อนไขการชำระเงินสำหรับงานแปรรูปและประกอบกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ (Modularization) ซึ่งกำหนดให้เบสท์เทคโนโลยีสามารถเรียกเก็บเงินจากลูกค้าได้ตามความคืบหน้าจริงทางวิศวกรรมในการดำเนินการผลิตชิ้นงาน ด้วยเหตุดังกล่าว โครงการงานแปรรูปชิ้นงานหลัก (Parts Fabrication) ที่อยู่ระหว่างการดำเนินการผลิต ณ สิ้นปี 2558 และ 2559 ที่มีความคืบหน้าในการผลิตทางวิศวกรรมสูงแล้ว แต่ยังไม่ได้ส่งมอบชิ้นงานให้แก่ลูกค้า ก็จะไม่สามารถเรียกเก็บเงินแก่ลูกค้าได้

3.1.4 งานระหว่างก่อสร้างและสินค้าคงเหลือ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทมียอดงานระหว่างก่อสร้างและสินค้าคงเหลือ เท่ากับ 278.93 ล้านบาท 254.50 ล้านบาท และ 235.87 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 8.76 และร้อยละ 7.32 ตามลำดับ ทั้งนี้ สินค้าคงเหลือทั้งหมดเป็นรายการภายใต้การดำเนินงานของเบสท์เทค ซึ่งประกอบด้วย 1) งานระหว่างก่อสร้าง คือ งานที่อยู่ในระหว่างขั้นตอนการผลิต และยังไม่สามารถรับรู้เป็นต้นทุนการผลิตในงบกำไรขาดทุนได้ เนื่องจากยังไม่เข้าเงื่อนไขการรับรู้รายได้และต้นทุนตามอัตราความสำเร็จของงาน (Percentage of Completion) จึงต้องบันทึกต้นทุนโครงการที่เกิดขึ้นแล้วดังกล่าวเป็นงานระหว่างก่อสร้าง ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของสินทรัพย์ในงบแสดงฐานะทางการเงิน และ 2) วัตถุดิบและอะไหล่วัสดุ ส่วนใหญ่ประกอบด้วย เหล็กแผ่น และเหล็กรูปพรรณ ที่ซื้อมาเพื่อใช้ในการงานโครงการตามคำสั่งผลิตของลูกค้า

งานระหว่างก่อสร้างและสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 2558 และ 2559

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2557		2558		2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
งานระหว่างก่อสร้าง	46.89	16.81	6.36	2.50	10.22	4.33
วัตถุดิบและอะไหล่วัสดุ	223.94	80.29	232.67	91.42	219.21	92.93
สินค้าระหว่างทาง	8.10	2.90	15.47	6.08	6.45	2.73
รวมสินค้าคงเหลือ และงานระหว่างก่อสร้าง	278.93	100.00	254.50	100.00	235.87	100.00

งานระหว่างก่อสร้าง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เบสท์เทคมีงานระหว่างก่อสร้างเท่ากับ 46.89 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มีที่มาจากโครงการ Roy Hills โดยประกอบด้วยรายการหลักคือ วัตถุดิบที่อยู่ระหว่างการผลิตของผู้รับเหมางานย่อย (Sub-Contractor) ในโครงการ Roy Hills เนื่องจากในช่วงปลายปี 2557 เบสท์เทคได้จัดส่งวัตถุดิบให้ผู้รับเหมางานย่อย (Sub-Contractor) ตามปริมาณที่ผู้รับเหมางานย่อย (Sub-Contractor) ต้องใช้ในการผลิตทั้งจำนวน ในขณะที่ ชิ้นงานที่ผู้รับเหมางานย่อย (Sub-Contractor) ทำเสร็จและส่งกลับมาให้เบสท์เทคในระหว่างปีมีเพียงบางส่วน ส่งผลให้ ณ สิ้นปี 2557 วัตถุดิบที่อยู่ระหว่างการผลิตของผู้รับเหมางานย่อย (Sub-Contractor) ในโครงการ Roy Hills จึงถูกแสดงเป็นรายการงานระหว่างทำมูลค่าสูงในงบแสดงฐานะทางการเงินของกลุ่มบริษัท ต่อมา ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2559 เบสท์เทคไม่มีโครงการมูลค่าสูงที่อยู่ระหว่างก่อสร้าง คงค้างอยู่ ส่งผลให้มียอดงานระหว่างก่อสร้างลดลง เหลือเพียง 6.36 ล้านบาท และ 10.22 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับวัตถุดิบและอะไหล่วัสดุ ณ สิ้นปี 2557 2558 และ 2559 เท่ากับ 223.94 ล้านบาท 232.67 ล้านบาท 219.21 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งมีมูลค่าที่ไม่แตกต่างกันมากในแต่ละปี เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีการบริหารจัดการสินค้าคงเหลือ โดยวางแผนสั่งซื้อวัตถุดิบในปริมาณที่จำเป็นสำหรับการผลิตในช่วงเวลานั้นๆ เท่านั้น เพื่อบริหารกระแสเงินสดในการซื้อวัตถุดิบและลดการจัดเก็บวัตถุดิบในปริมาณมาก ส่งผลให้ระดับวัตถุดิบอยู่ในปริมาณที่ไม่เปลี่ยนแปลงไปมาก แม้ว่าบริษัทจะอยู่ในระหว่างการดำเนินโครงการที่มีขนาดแตกต่างกันก็ตาม

3.1.5 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ – สุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 2558 และ 2559 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ – สุทธิ ของกลุ่มบริษัทเท่ากับ 304.74 ล้านบาท 530.71 ล้านบาท และ 625.91 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้น ร้อยละ 74.15 และ ร้อยละ 17.94 ตามลำดับ ทั้งนี้ สามารถจำแนกรายการ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ (สุทธิ) ออกตามประเภทของสินทรัพย์ได้ ดังนี้

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ – สุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 2558 และ 2559

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2557		2558		2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ที่ดิน	55.55	18.23	55.55	10.47	55.55	8.88
อาคารสิ่งปลูกสร้าง	65.69	21.56	70.12	13.21	74.22	11.86
เครื่องจักร และอุปกรณ์	138.37	45.40	117.37	22.12	129.36	20.67
เครื่องใช้สำนักงาน	17.49	5.74	19.93	3.75	17.51	2.80
ยานพาหนะ	27.57	9.05	30.26	5.70	21.18	3.38
สินทรัพย์ระหว่างติดตั้ง และก่อสร้าง	0.08	0.03	237.48	44.75	328.10	52.42
มูลค่าสุทธิ	304.74	100.00	530.71	100.00	625.91	100.00

มูลค่าสุทธิของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ของกลุ่มบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในแต่ละปี ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของเครื่องจักรและอุปกรณ์ ยานพาหนะ และสินทรัพย์ระหว่างติดตั้งและก่อสร้าง โดยกลุ่มบริษัทซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ ซึ่งได้แก่ เครื่องตัดเหล็ก นั่งร้าน เครน เป็นต้น เข้ามาเพิ่มเติมเพื่อขยายกำลังการผลิตและรองรับการเติบโตของการดำเนินงาน อีกทั้ง ยังได้ซื้อยานพาหนะทั้งที่ใช้ในการขนส่งชิ้นงานระหว่างสถานที่ก่อสร้างและที่ใช้ในการดำเนินงานทั่วไป เพื่อทดแทนการเช่ายานพาหนะ ส่งผลให้มูลค่าสุทธิของเครื่องจักรและอุปกรณ์ และยานพาหนะเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์ระหว่างติดตั้งและก่อสร้างเท่ากับ 237.48 ล้านบาท และ 328.10 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเป็นการก่อสร้างอาคารโรงงานใหม่ที่บริเวณโรงงานสตึบ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิตโดยเฉพาะสำหรับชิ้นงานขนาดใหญ่ของกลุ่มบริษัทให้การผลิตสามารถดำเนินการได้แม้สภาพอากาศฝนตก ซึ่งจะส่งผลให้การผลิตรวดเร็วและมีประสิทธิภาพมากขึ้น เป็นผลให้กลุ่มบริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์ระหว่างติดตั้งและก่อสร้างเพิ่มสูงขึ้นอย่างมาก ณ สิ้นปี 2558 และปี 2559

3.2 โครงสร้างเงินทุน

3.2.1 หนี้สินรวม

กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 2558 และ 2559 เท่ากับ 1,445.67 ล้านบาท 308.70 ล้านบาท และ 590.52 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 78.65 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 91.29 ตามลำดับ หนี้สินส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัทเป็นหนี้สินหมุนเวียนที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน เช่น เงินกู้ยืมระยะสั้น แก่สถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้า รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า เป็นต้น ดังนั้นการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าหนี้สินรวมจึงเป็นไปในทิศทางเดียวกับการเปลี่ยนแปลงมูลค่าสินทรัพย์รวม และปริมาณโครงการที่ดำเนินการผลิตในแต่ละ

ละปี โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มูลค่าหนี้สินรวมลดลง เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2557 เนื่องจากโครงการ Roy Hills ดำเนินการเสร็จสิ้น และกลุ่มบริษัทไม่มีการแปรรูปและประกอบกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ (Modularization) ที่อยู่ระหว่างการก่อสร้าง ประกอบกับกลุ่มบริษัทได้ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้น และจ่ายเงินปันผลค้างจ่ายทั้งหมดแล้ว ส่งผลให้มูลค่าหนี้สินรวมลดลงจาก ณ สิ้นปี 2557 อย่างมีนัยสำคัญ สำหรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 กลุ่มบริษัทมีมูลค่าหนี้สินรวมเพิ่มสูงขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2558 เนื่องจากเจ้าหนี้ตัวแลกเงินและเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น จากการใช้เงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้นในการดำเนินงาน

1) เจ้าหนี้ตัวแลกเงิน และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 กลุ่มบริษัทมียอดเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเท่ากับ 440.00 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนในกลุ่มบริษัท โดยกลุ่มบริษัทได้ชำระคืนเงินกู้ยืมดังกล่าวแล้วในระหว่างปี 2558 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 กลุ่มบริษัทมียอดเจ้าหนี้ตัวแลกเงินเท่ากับ 100.00 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนในกลุ่มบริษัท และมีกำหนดชำระคืนในเดือนกุมภาพันธ์และมีนาคม 2560 ซึ่งกลุ่มบริษัทได้ชำระคืนเงินกู้ยืมดังกล่าวเรียบร้อยแล้ว

2) เจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นรวม เท่ากับ 297.00 ล้านบาท 111.20 ล้านบาท และ 246.40 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีเจ้าหนี้การค้าจากยอดขายซื้อวัตถุดิบ และค่าใช้จ่ายค้างจ่าย ซึ่งได้แก่ เงินโบนัสค้างจ่าย และค่าไฟฟ้าค้างจ่ายของโรงงาน เป็นรายการหลัก

เจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 2558 และ 2559

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2557		2558		2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์	273.60	92.13	80.90	72.75	219.29	88.99
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย และเจ้าหนี้อื่น	22.50	7.57	29.37	26.41	26.21	10.64
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน						
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย และเจ้าหนี้อื่น	0.90	0.30	0.93	0.84	0.91	0.37
รวม	297.00	100.00	111.20	100.00	246.40	100.00

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 กลุ่มบริษัทอยู่ระหว่างการดำเนินการผลิตโครงการ Roy Hills กลุ่มบริษัทจึงมียอดเจ้าหนี้การค้าเป็นมูลค่าสูง จากการสั่งซื้อวัตถุดิบเพื่อใช้ในการผลิต ต่อมาโครงการ Roy Hills ได้ดำเนินการเสร็จสิ้นแล้วในช่วงต้นปี 2558 ดังนั้น ยอดเจ้าหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งเป็นช่วงที่กลุ่มบริษัทมีเพียงการผลิตงานแปรรูปชิ้นงานเหล็ก (Parts Fabrication) ที่เป็นโครงการขนาดเล็กกว่า จึงมีมูลค่าลดลงจากจากยอด ณ สิ้นปี 2557 อย่างมีนัยสำคัญ และสำหรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 กลุ่มบริษัทได้รับงานแปรรูปชิ้นงานเหล็ก (Parts Fabrication) เพิ่มมากขึ้น ประกอบกับงานก่อสร้างโรงไฟฟ้าแบบครบวงจร (Power Plant EPC Contractor) ยังอยู่ระหว่างการดำเนินงาน ช่วงท้าย

โครงการ กลุ่มบริษัทได้มีการส่งวัตถุดิบเพื่อรองรับงานดังกล่าวและยังไม่ถึงกำหนดชำระ ส่งผลให้เจ้าหนี้การค้าเพิ่มสูงขึ้น ณ สิ้นปี 2559

ทั้งนี้ โดยปกติเบสท์เทคจะได้รับเครดิตเทอมในการชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้การค้าแตกต่างกันไปตามเจ้าหนี้แต่ละราย โดยเจ้าหนี้วัตถุดิบหลักต่างประเทศจะมีระยะเวลาการชำระหนี้อยู่ที่ 30 – 180 วัน ในขณะที่เจ้าหนี้วัตถุดิบหลักในประเทศบางรายจะให้เบสท์เทคชำระเงินล่วงหน้าบางส่วนทุกการสั่งซื้อ และชำระส่วนที่เหลือเมื่อได้รับวัตถุดิบหลักครบถ้วนทั้งหมด

3) รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทมีรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า เท่ากับ 245.54 ล้านบาท 18.84 ล้านบาท และ 109.84 ล้านบาท ตามลำดับ รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้าเกิดจากเงินรับล่วงหน้าที่เบสท์เทคได้รับจากลูกค้าตามสัญญาจ้างผลิต ซึ่งโดยปกติจะกำหนดให้ลูกค้าต้องชำระเงินล่วงหน้าบางส่วนเป็นงวดๆ ตั้งแต่วันเข้าทำสัญญา และตามความคืบหน้าของงานที่ระบุไว้ในสัญญา เช่น เมื่อสั่งซื้อวัตถุดิบ เป็นต้น โดยมูลค่าของเงินรับล่วงหน้าจะแตกต่างกันตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในแต่ละสัญญาจ้างผลิต ซึ่งเงินรับล่วงหน้าดังกล่าวจะถูกบันทึกเป็นส่วนหนึ่งของหนี้สินในงบแสดงฐานะทางการเงิน และทยอยรับรู้เป็นรายได้ในงบกำไรขาดทุน ตามร้อยละความสำเร็จของงาน และความคืบหน้าของการผลิต

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เบสท์เทคมีรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้าเพิ่มสูงขึ้นจากเงินรับล่วงหน้าในโครงการ Roy Hills ซึ่งอยู่ระหว่างการดำเนินการผลิตอยู่ ณ สิ้นปี 2557 ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 กลุ่มบริษัทมีมูลค่ารายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้าลดลงอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2557 เนื่องจากโครงการ Roy Hills ได้ดำเนินการเสร็จสิ้นแล้ว และสำหรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 กลุ่มบริษัทมีมูลค่ารายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้าเพิ่มสูงขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2558 ซึ่งเป็นไปตามมูลค่างานที่เพิ่มสูงขึ้น ณ สิ้นปี 2559 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2558

3.2.2 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 2558 และ 2559

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2557	2558	2559
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน	300.00	378.00	378.00
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	300.00	300.00	378.00
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	-	-	495.77
กำไรสะสม – จัดสรรแล้ว	-	20.00	31.00
กำไรสะสม – ยังไม่ได้จัดสรร	146.98	598.50	365.24
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	160.22	160.22	160.22
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	607.20	1,078.72	1,430.23
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	-	2.38	1.84
ส่วนของผู้ถือหุ้น	607.20	1,081.10	1,432.07

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 2558 และ 2559 เท่ากับ 607.20 ล้านบาท 1,081.10 ล้านบาท และ 1,432.07 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 78.05 และร้อยละ 32.46 ตามลำดับ โดยกลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เนื่องจากในระหว่างปีกลุ่มบริษัทมีกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิเท่ากับ 674.80 ล้านบาท โดยที่มีการประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างงวดเพียง 200.00 ล้านบาท

สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2558 เนื่องจากในปี 2559 กลุ่มบริษัทได้ขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 78.00 ล้านบาทและมีส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญเกิดขึ้นรวมทั้งสิ้น 495.77 ล้านบาท และมีกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิเท่ากับ 107.53 ล้านบาท โดยได้มีการจ่ายเงินปันผลทั้งหมดในระหว่างงวด 324.12 ล้านบาท

3.2.3 กระแสเงินสด

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม		
	2557	2558	2559
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด – ต้นงวด	124.62	622.02	206.34
กิจกรรมดำเนินงาน			
- กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	508.00	669.59	134.96
- การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ และหนี้สินดำเนินงาน	240.82	(497.05)	(391.90)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	748.82	172.53	(256.93)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	303.37	273.20	(174.47)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(554.79)	(861.41)	340.53
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด –ปลายงวด	622.02	206.34	115.47

กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 2558 และ 2559 เพิ่มขึ้นเท่ากับ 508.00 ล้านบาท 669.59 ล้านบาท และ 134.96 ล้านบาท ตามลำดับ ในขณะที่เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน สำหรับปี 2557 2558 และ 2559 เพิ่มขึ้น 748.82 ล้านบาท 172.53 ล้านบาท และลดลง 256.93 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งการเปลี่ยนแปลงในแต่ละงวดเป็นไปตามการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานที่ประกอบด้วยรายการหลัก คือ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า

สำหรับปี 2558 กลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานลดลงจากปี 2557 แม้ว่าจะมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ เนื่องจากในปี 2557 กลุ่มบริษัทมีรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้าในโครงการ Roy Hills เข้ามาในระหว่างงวด ในขณะที่ปี 2558 กำไรจากการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทที่เพิ่มขึ้นโดยส่วนใหญ่เป็นการรับรู้รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้าเป็นรายได้จากการรับจ้างผลิต ประกอบกับยอดเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นของกลุ่มบริษัทลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ส่งผลให้เงินสดสุทธิจากการดำเนินงานสำหรับปี 2558 ลดลงจากปี 2557 สำหรับในปี 2559 กลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 256.93 ล้านบาท เนื่องจากการที่กลุ่มบริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานในปี 2559 ลดลงจากปี 2558 อย่างมีนัยสำคัญ ประกอบกับกลุ่มบริษัทมีการใช้เงินทุนหมุนเวียนเพิ่มมากขึ้นในการดำเนินงานจาก

การรับงานแปรรูปชิ้นงานเหล็ก (Parts Fabrication) ที่เพิ่มมากขึ้นในช่วงปลายปี 2559 ประกอบกับการขยายขอบเขตการดำเนินธุรกิจไปสู่งานก่อสร้างโรงไฟฟ้าแบบครบวงจร (Power Plant EPC Contractor) ซึ่งลักษณะงานจำเป็นต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนสูงมากขึ้นในการจัดซื้อ จัดหาเครื่องจักรและอุปกรณ์ในการทำโครงการ

ในปี 2557 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทมีเงินสดรับสุทธิจากกิจกรรมลงทุน 303.37 ล้านบาท และ 273.20 ล้านบาท และเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 174.47 ล้านบาทตามลำดับ โดยการเปลี่ยนแปลงของเงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุนของกลุ่มบริษัทในแต่ละงวดนั้น เป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนชั่วคราว ซึ่งเป็นการบริหารจัดการกระแสเงินสดของกลุ่มบริษัท และรายจ่ายลงทุนในอาคารและอุปกรณ์ของกลุ่มบริษัทเป็นหลัก สำหรับเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในปี 2559 ของกลุ่มบริษัทมูลค่าเท่ากับ 174.47 ล้านบาทนั้น ส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในสินทรัพย์ระหว่างการติดตั้งและก่อสร้างของอาคารโรงงานใหม่ที่บริเวณโรงงานสตีบ และจัดซื้ออุปกรณ์และเครื่องมือเครื่องใช้ในการผลิตเพิ่มเติม

สำหรับกิจกรรมจัดหาเงิน ในปี 2557 กลุ่มบริษัทมีการจ่ายเงินปันผล 1,134.61 ล้านบาท แต่มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นเท่ากับ 440.00 ล้านบาท ส่งผลให้เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินในปี 2557 มีมูลค่าเท่ากับ 554.79 ล้านบาท สำหรับในปี 2558 กลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 861.41 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากเงินปันผลจ่ายจำนวน 419.32 ล้านบาท ซึ่งเป็นการจ่ายเงินปันผลค้างจ่าย 217.52 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผลที่ประกาศเพิ่มในระหว่างงวด 201.80 ล้านบาท และการจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 440.00 ล้านบาท ส่งผลให้เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินสำหรับปี 2558 สูงกว่าเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินในปี 2557

สำหรับปี 2559 กลุ่มบริษัทได้รับเงินสุทธิจากการขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนหักค่าใช้จ่ายทางตรงประมาณ 570.96 ล้านบาท พร้อมทั้งได้รับเงินจากการออกตั๋วแลกเงินระยะสั้นจำนวน 100.00 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีการจ่ายเงินปันผลในระหว่างปี 325.32 ล้านบาท ทำให้กลุ่มบริษัทได้รับเงินสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินสำหรับปี 2559 เท่ากับ 340.53 ล้านบาท

ทั้งนี้ ด้วยการเปลี่ยนแปลงของเงินสดสุทธิจากการกิจกรรมดำเนินงาน กิจกรรมลงทุน และกิจกรรมจัดหาเงิน ยอดเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ส่งผลให้ ณ สิ้นปี 2557 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวดเท่ากับ 622.02 ล้านบาท 206.34 ล้านบาท และ 115.47 ล้านบาท ตามลำดับ