

### 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ข้อมูลทางการเงิน (งบการเงินรวม)	2560	2559	2558
สินทรัพย์รวม	953.03	900.04	645.37
หนี้สินรวม	176.39	171.70	300.52
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	776.64	728.34	344.85
รายได้จากการขายและบริการ	613.83	599.71	870.27
รายได้รวม	620.96	607.46	866.24
กำไรขั้นต้น	183.64	185.53	250.06
กำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษี	73.56	76.37	128.42
กำไรสุทธิ	57.55	59.01	100.62
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม	60.29	59.01	97.76
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.10	0.12	0.22
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น) <sup>1/</sup>	0.50	0.50	0.50

หมายเหตุ : <sup>1/</sup> ปรับมูลค่าที่ตราไว้ในแต่ละปีเป็นหุ้นละ 0.50 บาท เพื่อการเปรียบเทียบ เนื่องจากเมื่อวันที่ 8 กันยายน 2558 มติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2558 ได้มีมติให้เปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้จากหุ้นละ 100 บาท เป็นหุ้นละ 0.50 บาท

อัตราส่วนทางการเงิน (งบการเงินรวม)	2560	2559	2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	5.36	5.44	1.93
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.23	0.24	0.87
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	7.94	9.88	17.38
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	7.65	11.00	28.35
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	29.92	30.94	28.73
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	11.98	12.74	14.76
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	9.27	9.71	11.62
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	0.10	0.12	0.22
อัตราการจ่ายเงินปันผล (ร้อยละ) <sup>1/</sup>	68.96	58.83	84.04
เงินปันผลต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	0.07	0.06	0.18

หมายเหตุ : <sup>1/</sup> คำนวณเฉพาะงบการเงินเฉพาะกิจการ

## อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2560	2559	2558	2560	2559	2558
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>						
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	5.36	5.44	1.93	6.07	6.36	1.99
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	4.10	4.17	0.97	4.85	5.20	1.03
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.72	0.31	0.35	0.90	0.24	0.48
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	4.10	4.49	6.74	4.10	4.55	6.77
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	88.92	81.33	54.17	89.07	80.16	53.92
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	2.84	2.39	2.37	3.10	2.65	2.38
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	128.70	152.99	154.10	117.56	137.81	153.09
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	8.13	6.02	9.10	7.15	5.64	9.35
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	44.92	60.60	40.13	51.07	64.76	39.03
วงจรเงินสด (วัน)	172.70	173.72	168.06	155.56	153.21	167.98
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร</b>						
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	29.92	30.94	28.73	31.79	32.54	31.58
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	11.98	12.74	14.76	16.73	15.16	18.76
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (ร้อยละ)	127.04	72.69	90.45	94.72	45.53	103.45
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	9.27	9.71	11.62	12.99	11.55	14.80
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	7.65	11.00	28.35	8.35	9.89	28.32
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>						
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	7.94	9.88	17.38	8.78	9.51	19.01
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (ร้อยละ)	331.52	356.15	529.97	852.84	762.46	1,134.03
อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.67	0.79	1.17	0.55	0.55	1.02
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</b>						
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.23	0.24	0.87	0.16	0.18	0.66
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	97.94	21.58	60.07	119.98	21.73	120.09
อัตราการจ่ายเงินปันผล (ร้อยละ)	72.98	50.84	80.50	68.96	58.83	84.04
<b>อัตราส่วนอื่น ๆ</b>						
มูลค่าหุ้นตามบัญชี (บาทต่อหุ้น)	1.29	1.21	0.77	1.26	1.17	0.73
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	0.10	0.12	0.22	0.10	0.11	0.21
เงินปันผลต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	0.07	0.06	0.18	0.07	0.06	0.18
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	0.50	0.05	0.50 <sup>1/</sup>	0.50	0.50	0.50 <sup>1/</sup>
จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น) <sup>1/</sup>	600	600 <sup>2/</sup>	450 <sup>1/</sup>	600	600 <sup>2/</sup>	450 <sup>1/</sup>

หมายเหตุ: <sup>1/</sup> ปรับมูลค่าที่ตราไว้ในแต่ละปีเป็นหุ้นละ 0.50 บาท เพื่อการเปรียบเทียบ เนื่องจากเมื่อวันที่ 8 กันยายน 2558 มติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2558 ได้มีมติให้เปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้จากหุ้นละ 100 บาท เป็นหุ้นละ 0.50 บาท ส่งผลให้หุ้นจดทะเบียนของบริษัทฯ เปลี่ยนจากเดิมจำนวน 2.25 ล้านหุ้น เป็น 450 ล้านหุ้น

<sup>2/</sup> เมื่อวันที่ 22 กันยายน 2559 บริษัทฯ ได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชนทั่วไปจำนวน 150,000,000 หุ้น จากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และเริ่มซื้อขายหุ้นสามัญในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 8 พฤศจิกายน 2559 (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีหุ้นสามัญแล้วเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักจำนวน 474,180,328 หุ้น)

## 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

### ภาพรวมธุรกิจปี 2560

สถานะเศรษฐกิจไทยโดยรวมในปี 2560 เติบโตในระดับปานกลางและมีแนวโน้มเติบโตดีขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2559 โดยการขยายตัวในปีนี้ยังคงได้รับแรงสนับสนุนจากการใช้จ่ายจากภาครัฐบาล ไม่ว่าจะเป็นนโยบายลงทุนในเมกะโปรเจกต์ ตลอดจนส่งเสริมการลงทุนในอุตสาหกรรมเป้าหมายต่าง ๆ ซึ่งล้วนแล้วแต่เป็นกลุ่มลูกค้าเป้าหมายของบริษัทฯ การลงทุนดังกล่าวนี้ เป็นผลให้ในภาพรวมปี 2560 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 613.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 ประมาณร้อยละ 2 และมีกำไรสุทธิจากการประกอบกิจการจำนวน 57.55 ล้านบาท

กลุ่มบริษัทยังสามารถคงอัตราส่วนกำไรขั้นต้นไว้ได้อย่างสม่ำเสมอคือไม่ต่ำกว่าร้อยละ 30 และยังมีมูลค่างานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ ณ สิ้นปี จำนวนประมาณ 301 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 34 เมื่อเทียบกับปีก่อน

นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทยังคงมีโครงสร้างทางการเงินที่มั่นคง โดยยังคงมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานและอัตราส่วนสภาพคล่องที่ดี และมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่ต่ำ

### 14.1 วิเคราะห์การดำเนินงานและฐานะการเงิน

#### รายได้จากการดำเนินงาน

รายได้จากการดำเนินงาน	2560	2559	เปลี่ยนแปลง
	พันบาท	พันบาท	
รายได้จากการขายและบริการ	613,835	599,710	2%
รายได้อื่น	7,125	7,755	(8%)
รายได้จากการดำเนินงานรวม	620,960	607,465	2%

โครงสร้างรายได้	2560		2559		เปลี่ยนแปลง	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
<u>รายได้จากการขาย</u>						
เคเบิลและรอกไฟฟ้า	364,547	59%	367,650	60%	(3,103)	(1%)
ประตูอุตสาหกรรมและสะพานปรับระดับ	109,186	18%	100,820	17%	8,366	8%
ม่านรูดพีวีซีและม่านตัดอากาศ	9,315	1%	10,245	2%	(930)	(9%)
รวมรายได้จากการขาย	483,048	78%	478,715	79%	4,333	1%
<u>รายได้จากการบริการ</u>						
เคเบิลและรอกไฟฟ้า	103,891	17%	106,468	18%	(2,577)	(2%)
ประตูอุตสาหกรรมและสะพานปรับระดับ	26,509	4%	14,160	2%	12,349	87%
บริการศูนย์ฝึกอบรม	387	0%	367	0%	20	5%
รวมรายได้จากการบริการ	130,787	21%	120,995	20%	9,792	8%
รายได้อื่น	7,125	1%	7,755	1%	(630)	(8%)
รายได้จากการดำเนินงานรวม	620,960	100%	607,465	100%	13,495	2%

รายได้จากการดำเนินงานรวมสำหรับปี 2560 มีจำนวน 621 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 13 ล้านบาทหรือร้อยละ 2 โดยสามารถวิเคราะห์แต่ละประเภทธุรกิจได้ดังนี้

- กลุ่มเครนและรอกไฟฟ้า ซึ่งมีสัดส่วนรายได้ประมาณร้อยละ 59 ของรายได้รวม โดยในปี 2560 มีรายได้ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนร้อยละ 1 ซึ่งลดลงเพียงเล็กน้อยเท่านั้น แม้ว่าในช่วงไตรมาสที่ 3 และไตรมาสที่ 4 กลุ่มลูกค้าของบริษัทฯ ได้แก่ กลุ่มยานยนต์ กลุ่มเหล็กและอลูมิเนียม เริ่มมีการสั่งซื้อเครนและรอกไฟฟ้าเพิ่มสูงขึ้น ทั้งนี้ ในภาพรวมทั้งปีกลุ่มบริษัทยังคงได้รับผลกระทบจากการชะลอการลงทุนในช่วงต้นปี 2560
- กลุ่มประตูอุตสาหกรรมและสะพานปรับระดับ ซึ่งมีสัดส่วนรายได้ประมาณร้อยละ 18 ของรายได้รวม มีรายได้เพิ่มสูงขึ้น เมื่อเทียบกับปีก่อนประมาณร้อยละ 8 เนื่องมาจากการขยายการลงทุนของกลุ่มลูกค้าหลัก โดยเฉพาะกลุ่มธุรกิจประเภท Logistics Hypermarket และกลุ่มเกษตรและอาหาร
- กลุ่มงานบริการ ซึ่งมีสัดส่วนรายได้ประมาณร้อยละ 21 ของรายได้รวม โดยมีรายได้เพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนประมาณ ร้อยละ 8 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของสัญญาบริการประตูในกลุ่ม Hypermarket

นอกจากนี้ ในระหว่างปีบริษัทฯ ได้รับเงินปันผลระหว่างกาลจากบริษัทย่อยจำนวน 10 ล้านบาทซึ่งรายการดังกล่าวได้ตัดออกจากงบการเงินรวมแล้ว

ณ เดือนธันวาคม 2560 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีมูลค่างานที่ยังไม่ได้ส่งมอบจำนวน 301 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับเดือนธันวาคมที่ผ่านมา จำนวน 77 ล้านบาท หรือเพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 34 ซึ่งงานที่ยังไม่ได้ส่งมอบดังกล่าว จะทยอยรับรู้รายได้ตั้งแต่ไตรมาส 1 ปี 2561 เป็นต้นไป

#### ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	2560	2559	เปลี่ยนแปลง
	พันบาท	พันบาท	
ต้นทุนขายและบริการ	430,199	414,183	4%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	27,025	25,119	8%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	90,175	91,789	(2%)
<b>ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานรวม</b>	<b>547,399</b>	<b>531,091</b>	<b>3%</b>

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานรวมสำหรับปี 2560 ของบริษัทฯและบริษัทย่อยมีจำนวน 547 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 16 ล้านบาทหรือร้อยละ 3 โดยมีสาเหตุหลักดังนี้

- ต้นทุนขายและบริการเพิ่มขึ้น เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับรายได้จากการขายและบริการที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ยังเพิ่มขึ้นจากประมาณการหนี้สินผลประโยชน์ระยะยาวอื่นของพนักงาน
- ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นเล็กน้อย เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับรายได้จากการขายและบริการที่เพิ่มขึ้น
- ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงเล็กน้อย เนื่องจากในปี 2559 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในส่วน of ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการจัดจำหน่ายหุ้นเนื่องจากการจดทะเบียนเพิ่มทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

## รายการอื่น ๆ

รายการอื่น ๆ	2560	2559	เปลี่ยนแปลง
	พันบาท	พันบาท	
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	751	3,539	(79%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	15,262	13,824	10%
<b>รายการอื่น ๆ รวม</b>	<b>16,013</b>	<b>17,363</b>	<b>(8%)</b>

- ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงเนื่องจากการชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินทั้งหมดในช่วงไตรมาส 4 ของปี 2559
- ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นตามผลกำไรจากการดำเนินงาน

## วิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร

วิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร	2560	2559	เปลี่ยนแปลง
	พันบาท	พันบาท	
กำไรขั้นต้น	183,636	185,527	(1%)
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	30	31	
กำไรจากการดำเนินงานก่อนปรับปรุงรายการพิเศษ	59,732	59,011	1%
ขาดทุนจากประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย			
ผลประโยชน์ระยะยาวอื่นของพนักงาน	(2,184)	-	(100%)
กำไรสุทธิ	57,548	59,011	(2%)
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	9	10	
กำไรเบ็ดเสร็จรวม	60,293	59,011	2%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.10	0.12	(17%)

- กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นลดลงเพียงเล็กน้อย เนื่องจากสภาวะการแข่งขันที่สูงขึ้น ในขณะเดียวกัน กลุ่มบริษัทยังคงพยายามในการบริหารจัดการต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ
- กำไรจากการดำเนินงานก่อนปรับปรุงรายการพิเศษเพิ่มขึ้น เนื่องจากรายได้จากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นและค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ลดลง อย่างไรก็ตาม ผลจากการปรับปรุงขาดทุนจากประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย ผลประโยชน์ระยะยาวอื่นของพนักงาน ทำให้กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปีก่อน
- กำไรเบ็ดเสร็จรวมเพิ่มขึ้นจากกำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยของหนี้สินผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงาน
- กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานสำหรับปี 2560 ลดลง เนื่องจากจำนวนหุ้นสามัญที่เพิ่มมากขึ้นจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไปในไตรมาสที่ 4 ปี 2559

## ความสามารถในการบริหารสินทรัพย์

### สินทรัพย์

สินทรัพย์	2560	2559	เปลี่ยนแปลง
	พันบาท	พันบาท	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	270,472	178,129	52%
เงินลงทุนชั่วคราว	112,213	210,078	(47%)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	161,188	142,674	13%
สินค้าคงเหลือ	154,394	148,993	4%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	206,929	167,862	23%
สินทรัพย์อื่น ๆ	47,830	52,305	(9%)
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>953,026</b>	<b>900,041</b>	<b>6%</b>

ลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับ	2560		2559	
	พันบาท	%	พันบาท	%
ที่ยังไม่ครบกำหนด	57,431	36%	79,774	56%
ค้างชำระ/อายุคงค้าง				
น้อยกว่าเท่ากับ 3 เดือน	80,011	51%	55,992	40%
มากกว่า 3 - 6 เดือน	15,049	10%	2,926	2%
มากกว่า 6 - 12 เดือน	4,041	3%	889	1%
มากกว่า 12 เดือน	1,583	1%	1,479	1%
<b>รวม</b>	<b>158,115</b>	<b>100%</b>	<b>141,060</b>	<b>100%</b>
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(53)	-	(53)	-
<b>ลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับ - สุทธิ</b>	<b>158,062</b>	<b>100%</b>	<b>141,007</b>	<b>100%</b>

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯและบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นจำนวน 53 ล้านบาทหรือร้อยละ 6 โดยสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้น ได้แก่

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เนื่องจากการครบกำหนดของเงินลงทุนชั่วคราวในระหว่างปี
- ลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับเพิ่มขึ้นในทิศทางเดียวกับรายได้จากการขายและบริการที่เพิ่มขึ้น
- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เพิ่มขึ้น เนื่องจากการลงทุนสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้างโครงการก่อสร้างคลังสินค้าของบริษัทย่อย

## หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2560	2559	เปลี่ยนแปลง
	พันบาท	พันบาท	
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	36,436	(100%)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	65,523	27,711	136%
เงินมัดจำรับล่วงหน้า	25,529	18,789	36%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	3,000	(100%)
หนี้สินอื่น ๆ	85,337	85,761	(1%)
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>176,389</b>	<b>171,697</b>	<b>3%</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม</b>	<b>776,637</b>	<b>728,344</b>	<b>7%</b>

หนี้สินรวมของบริษัทฯและบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นจำนวน 5 ล้านบาทหรือร้อยละ 3 โดยมีสาเหตุหลัก ดังนี้

- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลงเนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยจ่ายชำระคืนทรัพย์สินที่ซื้อทั้งหมดในระหว่างปี และไม่มีการกู้ยืมเพิ่มเติมสำหรับการจ่ายชำระหนี้เจ้าหนี้การค้า

- เงินมัดจำรับล่วงหน้าเพิ่มขึ้นในทิศทางเดียวกับมูลค่างานที่ยังไม่ได้ส่งมอบที่เพิ่มสูงขึ้น

- ในปี 2560 กลุ่มบริษัทได้จ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงินทั้งหมดแล้ว

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เพิ่มขึ้นจำนวน 48 ล้านบาทหรือร้อยละ 7 โดยเพิ่มขึ้นจากกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปีจำนวน 60 ล้านบาท และลดลงจากการจ่ายเงินปันผลจำนวน 12 ล้านบาท

## การบริหารสภาพคล่องและเงินทุน

กระแสเงินสด	2560	2559
	พันบาท	พันบาท
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	93,455	55,516
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)ในกิจกรรมลงทุน	56,995	(238,645)
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(58,107)	259,737
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น - สุทธิ	92,343	76,608
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	178,129	101,521
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด</b>	<b>270,472</b>	<b>178,129</b>

สำหรับปี 2560 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 92 ล้านบาท โดยบริษัทฯและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิยกมา ณ วันต้นงวด จำนวน 178 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดสุทธิปลายงวดคงเหลือเท่ากับ 270 ล้านบาท รายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม มีดังนี้

- กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 93 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากกำไรของปี 2560
- กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 57 ล้านบาท โดยได้มาจากเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 100 ล้านบาท และจ่ายเพื่อลงทุนในสินทรัพย์ถาวรจำนวน 48 ล้านบาท



- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 58 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน จำนวน 40 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลจำนวน 12 ล้านบาท

#### อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	2560	2559
<b>อัตราผลตอบแทน (ร้อยละ)</b>		
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	7.94	9.88
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	7.65	11.00
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)</b>		
อัตราส่วนสภาพคล่อง	5.36	5.44
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	4.10	4.17
<b>การบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน (วัน)</b>		
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	88.92	81.33
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	128.70	152.99
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	44.92	60.60
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</b>		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.23	0.24
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	97.94	21.58
อัตราการจ่ายเงินปันผล (ร้อยละ)	72.98	50.84

- อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ลดลงร้อยละ 1.94 และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นลดลงร้อยละ 3.35 เนื่องจากสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นจากลูกหนี้การค้าและสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้าง และส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไปในไตรมาสที่ 4 ปี 2559
- อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ
- ระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นเล็กน้อยในขณะที่ระยะเวลขายสินค้าเฉลี่ยลดลงและระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้น เนื่องจากรายได้ที่เพิ่มสูงขึ้นในปีส่วนใหญ่มาจากรายได้จากการบริการ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นต้นทุนแรงงานพนักงาน
- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น เนื่องมาจากค่าใช้จ่ายทางการเงินที่ลดลง อัตราการจ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้นเนื่องจากการจ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้นจากปีก่อน

## 14.2 ปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินงานในอนาคต

### เทคโนโลยีที่ยังไม่สามารถทดแทนได้ของเขื่อนและโรงไฟฟ้า

อุตสาหกรรมเขื่อนและโรงไฟฟ้ายังสามารถเติบโตได้อย่างต่อเนื่องในอนาคต เนื่องจากทุกอุตสาหกรรมยังคงต้องพึ่งพิงเทคโนโลยีการใช้เขื่อนและโรงไฟฟ้าในการยกสิ่งของที่มีน้ำหนักมาก โดยที่ปัจจุบันยังคงไม่มีเทคโนโลยีใด ๆ มาทดแทนในส่วนนี้ได้

### การเติบโตของภาคอุตสาหกรรมในประเทศไทยและโครงการของรัฐบาลในอนาคต

แนวโน้มของภาคอุตสาหกรรมในปี 2561 คาดว่าน่าจะมีแรงส่งที่ดีขึ้นจากภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศที่น่าจะฟื้นตัวได้ต่อเนื่องจากปี 2560 นำโดยการลงทุนของภาครัฐ โดยเฉพาะโครงสร้างพื้นฐาน รวมถึงภาคเอกชนน่าจะมีการลงทุนเพิ่มขึ้นอย่างเห็นได้ชัด ในปี 2561 ทั้งจากภาคอุตสาหกรรมส่งออกที่มีอัตราการใช้กำลังการผลิตเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากความสนใจของต่างชาติที่จะลงทุน ในโครงการระเบียงเศรษฐกิจภาคตะวันออก (EEC) และจากการเข้าบุกตลาดผู้บริโภคไทยของกลุ่มธุรกิจอเมริกัน ที่จะนำไปสู่ความต้องการการลงทุนในด้านต่าง ๆ เช่น การขนส่ง การเก็บและกระจายสินค้า การเก็บและวิเคราะห์ข้อมูล เป็นต้น

จากความต้องการการใช้ไฟฟ้าที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในประเทศไทย และสืบเนื่องจากแผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้าของประเทศไทย พ.ศ. 2558 - 2579 และแผนพัฒนาพลังงานทดแทนและพลังงานทางเลือก พ.ศ. 2558 ส่งผลให้การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย และการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคมีโครงการรับซื้อไฟฟ้าเพิ่มขึ้น ทำให้ผู้ประกอบการสนใจในการเข้ามาเป็นผู้ผลิตไฟฟ้ามากขึ้น อุตสาหกรรมโรงไฟฟ้าจึงมีแนวโน้มที่จะเพิ่มสูงขึ้น

ธุรกิจการคมนาคมขนส่งและโลจิสติกส์มีความสำคัญอย่างมากต่อภาคอุตสาหกรรมทั้งภายในประเทศและระหว่างประเทศ เพื่อรองรับการเชื่อมโยงทางเศรษฐกิจทุกภาคส่วน ภาครัฐได้วางยุทธศาสตร์และแผนพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานด้านคมนาคมขนส่งของไทย พ.ศ. 2558 - 2565 รวมถึงแผนยุทธศาสตร์การพัฒนาระบบโลจิสติกส์ของประเทศไทย ฉบับที่ 3 (พ.ศ. 2560 - 2565) ซึ่งแนวโน้มของธุรกิจการคมนาคมขนส่งและโลจิสติกส์คาดว่าจะเติบโตขึ้นอย่างมาก โดยเฉพาะกลุ่มธุรกิจแบบโมเดิร์นเทรด ซึ่งคาดว่าจะขยายตัวสู่พื้นที่ครอบคลุมทั่วประเทศ รวมถึงการก้าวเข้าสู่ประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน ส่งผลให้มีการขยายตัวของอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจการคมนาคมขนส่งและโลจิสติกส์จะเพิ่มมากขึ้น เช่น รถไฟฟ้าความเร็วสูง รถไฟรางคู่ รถไฟฟ้าสายต่าง ๆ อุตสาหกรรมท่องเที่ยว ธุรกิจการให้เชาคลังสินค้า ธุรกิจการขนส่งในและระหว่างประเทศ เป็นต้น

นอกจากนี้ ภาครัฐยังสนับสนุนโครงสร้างพื้นฐานการคมนาคมและให้สิทธิประโยชน์เพื่อดึงดูดการลงทุน โดยมุ่งเน้นส่งเสริม 10 อุตสาหกรรมเป้าหมาย โครงการพัฒนาระเบียงเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก (Eastern Economic Corridor - EEC) อีกทั้ง การลงทุนในนิคมอุตสาหกรรมในพื้นที่เป้าหมาย 3 จังหวัด อันประกอบด้วย ระยอง ชลบุรี และฉะเชิงเทรา มีแนวโน้มที่จะขยายตัวเป็นอย่างมาก จึงเป็นโอกาสของกิจการในการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ พร้อมทั้งเสนอบริการแก่กลุ่มลูกค้าที่อยู่ในเขตโครงการพัฒนาระเบียงเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออกดังกล่าว

### การขยายตัวของอุตสาหกรรมของตลาดอาเซียน

การขยายตัวของตลาดอาเซียน เช่น อินโดนีเซีย และกลุ่มประเทศ CLMV ซึ่งเป็นประเทศที่มีศักยภาพในการเติบโตทางด้านอุตสาหกรรมในอนาคต และจากการลงทุนในโครงการขนาดใหญ่ในระบบโครงสร้างพื้นฐานต่าง ๆ ของรัฐบาลประเทศนั้น ๆ จะส่งผลดีต่อประเทศไทยที่จะมีโอกาสเติบโตไปพร้อม ๆ กับการขยายตัวของเมืองในประเทศเพื่อนบ้านอาเซียน

### **แนวทางการดำเนินงานในอนาคต**

#### การกระจายความเสี่ยงสู่กลุ่มอุตสาหกรรมอื่น ๆ

บริษัทฯ ได้มีการกระจายความเสี่ยงในการดำเนินงานไปยังกลุ่มอุตสาหกรรมอื่น ๆ โดยการขยายกลุ่มอุตสาหกรรมเป้าหมาย จากเดิมที่พึ่งพิงอุตสาหกรรมรถยนต์เป็นหลัก ไปยังอุตสาหกรรมอื่น ๆ ที่มีแนวโน้มการเติบโตสูงในอนาคต เช่น โรงไฟฟ้า กลุ่มเกษตรและอาหาร อุตสาหกรรมวัสดุก่อสร้าง รวมถึงโครงการอื่น ๆ ของรัฐบาล โดยบริษัทฯ มีความพร้อมในการออกแบบและรอกไฟฟ้าได้ตามความต้องการของลูกค้าที่หลากหลาย เพื่อรองรับการใช้งานของลูกค้า รวมถึงคุณภาพของสินค้าที่ดีเยี่ยม ที่ทำให้บริษัทฯ ได้รับความเชื่อถือไว้วางใจจากลูกค้ามาเป็นระยะเวลายาวนาน

#### การขยายตัวในส่วนของบริษัทอุตสาหกรรมและสะพานปรับระดับ

จากแนวโน้มของธุรกิจโลจิสติกส์ที่จะเติบโตขึ้นเรื่อย ๆ ซึ่งล้วนต้องอาศัยผลิตภัณฑ์ที่มีคุณภาพเพื่อการจัดเก็บและขนถ่ายอย่างมีประสิทธิภาพสูงสุด โดยหนึ่งในผลิตภัณฑ์หลักของบริษัทฯ ซึ่งก็คือ ประตูอุตสาหกรรมและสะพานปรับระดับ สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าในส่วนนี้ได้เป็นอย่างดี ด้วยคุณภาพที่ดีและได้รับความไว้วางใจจากลูกค้าอย่างยาวนาน รวมถึงการมีบริการหลังการขายที่มีความพร้อม 24 ชั่วโมง ทำให้บริษัทฯ สามารถที่จะขยายตัวในส่วนนี้และพร้อมที่จะเติบโตไปพร้อมกับการเติบโตของธุรกิจโลจิสติกส์ได้เป็นอย่างดีในอนาคต

#### การขยายตัวในส่วนของการให้บริการหลังการขาย

เนื่องด้วยประกาศกรมสวัสดิการและคุ้มครองแรงงาน ที่กำหนดให้บริษัทใด ๆ ที่มีการใช้งานเครื่องต้องมีการทดสอบส่วนประกอบและอุปกรณ์ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดเพื่อความปลอดภัยของผู้ใช้งาน จึงเป็นอีกหนึ่งช่องทางที่ทำให้บริษัทฯ สามารถขยายตัวในด้านการให้บริการหลังการขาย โดยเฉพาะการเจาะกลุ่มลูกค้าเดิม รวมถึงการหาลูกค้ารายใหม่ ๆ ในอนาคต โดยบริษัทฯ มีความพร้อมในการให้บริการ มีช่างและรถบริการที่มีความพร้อม 24 ชั่วโมง มีการสำรองอะไหล่สำหรับยามฉุกเฉินอย่างเพียงพอ สามารถส่งมอบให้ลูกค้าได้ในระยะเวลาอันสั้น เพื่อตอบสนองการดำเนินงานอย่างต่อเนื่องของลูกค้า

### การเพิ่มหน่วยธุรกิจใหม่

บริษัทฯ มีการเพิ่มช่องทางการดำเนินธุรกิจ โดยการเพิ่มหน่วยธุรกิจใหม่ ได้แก่ งานขายและงานบริการเกี่ยวกับระบบการจัดการคลังสินค้า ได้แก่ ระบบการจัดการคลังสินค้าอัตโนมัติ ระบบจัดเก็บสินค้าอัตโนมัติ ระบบจัดเก็บและเบิกจ่ายสิ่งของแบบกึ่งอัตโนมัติ ที่จอดรถระบบอัตโนมัติ อะไหล่และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการบริการหลังการขาย เพื่อเป็นการขยายธุรกิจของบริษัทฯ และเพื่อให้ครอบคลุมการดำเนินธุรกิจให้รอบด้าน ซึ่งหน่วยธุรกิจใหม่นี้เป็นธุรกิจที่มีแนวโน้มดีในอนาคต เนื่องจากการนำระบบการจัดการแบบอัตโนมัติมาช่วยในการดำเนินธุรกิจจะสามารถช่วยในการแก้ปัญหาการขาดแคลนแรงงานในปัจจุบันได้

### การขยายการลงทุนไปยังตลาดอาเซียน

บริษัทฯ อยู่ในระหว่างการศึกษาความเป็นไปได้ของการขยายการลงทุนไปยังตลาดอาเซียน ซึ่งปัจจุบันยังอยู่ในขั้นตอนการศึกษารูปแบบการลงทุนโดยมีจุดเริ่มต้นที่ประเทศอินโดนีเซีย ซึ่งเป็นก้าวสำคัญและเป็นต้นแบบในการปูทางไปยังการลงทุนในประเทศอื่น ๆ ในอนาคต ซึ่งบริษัทฯ เชื่อว่าจะมีแนวโน้มที่ดีจากการขยายตัวของเมืองในประเทศเพื่อนบ้าน และยังสามารถอาศัยกลุ่มลูกค้าเดิมที่ไปลงทุนในตลาดหรือมีฐานการผลิตใหม่ในต่างประเทศ โดยจะเน้นการใช้ตราสินค้า “ออลล่า” ในการขยายการลงทุน เพื่อให้เป็นที่รู้จักในวงกว้างของตลาดอาเซียนในอนาคต

### การปรับปรุงกระบวนการผลิตเพื่อลดต้นทุน

บริษัทฯ ได้จัดให้มีการประชุมเพื่อหารือร่วมกันในเรื่องแนวทางการลดต้นทุนของทุก ๆ ฝ่ายในองค์กร มีการทำ KAIZEN โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อปรับปรุงกระบวนการผลิตให้มีประสิทธิภาพเพื่อลดต้นทุน ทั้งต้นทุนที่เป็นตัวเงินและไม่เป็นตัวเงิน เช่น ระยะเวลาในการทำงาน การทำงานซ้ำซ้อน และยังรวมถึงการลดต้นทุนของฝ่ายสนับสนุนต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้เพื่อสร้างจิตสำนึกที่ดีร่วมกัน และอาศัยความร่วมมือและการมีส่วนร่วมจากทุก ๆ ฝ่าย โดยมีการติดตามผลจากผู้บริหารอย่างใกล้ชิด