

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงิน

13.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

1) รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินปี 2554 ซึ่งตรวจสอบโดยนายประวิทย์ วิวรรณชานนท์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4917 จากบริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด ได้ให้ความเห็นว่าผลการดำเนินงานรวมและกระแสเงินสดรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรตามหลักการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป

2) รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินปี 2555 ซึ่งตรวจสอบโดยนายบรรจง พิษณุประสาธน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 7147 จากบริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด ได้ให้ความเห็นว่า ผลการดำเนินงานรวมและกระแสเงินสดรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรตามหลักการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป

3) รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินปี 2556 ซึ่งตรวจสอบโดยนายบรรจง พิษณุประสาธน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 7147 จากบริษัท พีวี ออดิท จำกัด ได้ให้ความเห็นว่า ผลการดำเนินงานรวมและงบกระแสเงินสดรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรตามหลักการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป

4) รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินระหว่างกาล ณ สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557 ซึ่งสอบทานโดยนายไกรสิทธิ์ ศิลปมงคลกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 9429 จากบริษัท พีวี ออดิท จำกัด ได้ชี้แจงว่า ผลการดำเนินงานรวมและงบกระแสเงินสดรวม ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดมีการสอบทาน โดยถูกต้องตามที่ควรตามหลักการบัญชีเรื่องงบการเงินระหว่างกาล

13.2 สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

ตารางสรุปงบแสดงฐานะการเงิน และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ ปี 2554– 2556 และงวด 3 เดือนแรกปี 2557

หน่วย : ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงิน	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556		ไตรมาส 1 ปี 2557	
	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม		งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์								
สินทรัพย์หมุนเวียน								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	55.84	2.76	8.62	0.31	4.01	0.13	10.66	0.38
เงินลงทุนชั่วคราว	-	-	-	-	-	-	106.80	3.84
ลูกหนี้การค้า และลูกหนี้อื่น	132.58	6.54	179.91	6.42	178.65	5.77	187.86	6.75
สินค้าคงเหลือ	90.07	4.45	254.84	9.09	559.38	18.07	467.39	16.79
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	16.35	0.81	27.90	1.00	49.81	1.61	34.67	1.25
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	5.07	0.25	-	-	-	-	-	-
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	299.90	14.80	471.27	16.81	791.85	25.59	807.39	29.00
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน								
เงินฝากธนาคารเพื่อการออม	2.82	0.14	19.09	0.68	0.50	0.02	0.50	0.02
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	318.45	11.36	322.86	10.43	1.80	0.06



หน่วย : ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงิน	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556		ไตรมาส 1 ปี 2557	
	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม		งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	1,670.37	82.45	1,685.40	60.11	1,928.37	62.31	1,918.65	68.91
เงินย่ำล่วงหน้า	-	-	279.61	9.97	0.60	0.02	0.60	0.02
สินทรัพย์ภายในได้รื้อการตัดบัญชี	10.24	0.51	4.42	0.16	5.12	0.17	6.04	0.22
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	42.71	2.11	25.67	0.92	45.68	1.48	49.44	1.78
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,726.13	85.20	2,332.63	83.19	2,303.12	74.41	1,977.03	71.00
รวมสินทรัพย์	2,026.03	100.00	2,803.91	100.00	3,094.97	100.00	2,784.42	100.00

หน่วย : ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงิน	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556		ไตรมาส 1 ปี 2557	
	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม		งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น								
หนี้สินหมุนเวียน								
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	127.30	6.28	375.29	13.38	20.79	0.67	16.14	0.58
เจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่น	282.92	13.97	293.59	10.47	749.43	24.21	526.74	18.92
หนี้สินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	224.96	11.10	248.42	8.86	256.50	8.29	200.63	7.21
หนี้สินตามสัญญาซื้อกลับคืน	89.77	4.43	95.78	3.42	82.84	2.68	84.32	3.03
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	0.28	0.01	0.34	0.01	0.18	0.01	17.77	0.64
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	17.83	0.88	20.44	0.73	18.46	0.60	25.19	0.90
รวมหนี้สินหมุนเวียน	743.06	36.68	1,033.86	36.87	1,128.19	36.45	870.80	31.27
หนี้สินไม่หมุนเวียน								
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	49.60	2.45	230.04	8.20	218.07	7.05	36.84	1.32
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงินระยะยาว	255.36	12.60	383.62	13.70	504.98	16.32	466.75	16.76
หนี้สินภายใต้การตัดบัญชี	-	-	21.58	0.77	36.71	1.19	45.45	1.64
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	8.55	0.42	7.36	0.26	12.88	0.42	12.97	0.47
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	10.09	0.50	10.00	0.36	12.15	0.39	12.40	0.45
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	323.60	15.97	652.61	23.27	784.78	25.36	574.50	20.63
รวมหนี้สิน	1,066.67	52.65	1,686.47	60.15	1,912.98	61.81	1,445.30	51.91
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนเรือนหุ้น								
ทุนจดทะเบียน	450.00	-	506.25	-	578.57	-	578.57	-
ทุนที่ออกและเรียกชำระเต็มมูลค่าแล้ว	450.00	22.21	506.25	18.06	578.57	18.69	578.57	20.78
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	209.55	10.34	209.55	7.47	209.55	6.77	209.55	7.53
ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	39.20	1.93	39.20	1.40	39.20	1.27	39.20	1.41
กำไรสะสม								
จัดสรรแล้ว – สรรองตามกฎหมาย	15.21	0.75	22.51	0.80	25.53	0.82	25.53	0.92
ยังไม่ได้จัดสรร	245.41	12.11	339.93	12.12	329.14	10.63	486.28	17.46
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	959.37	47.35	1,117.44	39.83	1,181.99	38.19	1,339.13	48.09
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,026.03	100.00	2,803.91	100.00	3,094.97	100.00	2,784.42	100.00



หน่วย : ล้านบาท

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556		ไตรมาส 1 ปี 2557	
	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม		งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและการให้บริการ								
รายได้จากการขาย	493.20	51.57	724.19	56.73	807.41	57.10	118.14	43.66
รายได้จากการให้บริการเช่าและขนส่ง	463.20	48.43	552.30	43.27	606.60	42.90	152.46	56.34
รวมรายได้จากการขายและการให้บริการ	956.40	100.00	1,276.49	100.00	1,414.01	100.00	270.60	100.00
ต้นทุนขายและการให้บริการ								
ต้นทุนขาย	(350.63)	(36.66)	(551.79)	(43.23)	(646.69)	(45.73)	(86.57)	(31.99)
ต้นทุนจากการให้บริการเช่าและขนส่ง	(302.53)	(31.63)	(341.56)	(26.76)	(412.86)	(29.20)	(97.42)	(36.00)
รวมต้นทุนขายและการให้บริการ	(653.16)	(68.29)	(893.35)	(69.99)	(1,059.55)	(74.93)	(183.99)	(67.99)
กำไรขั้นต้น	303.24	31.71	383.14	30.01	354.46	25.07	86.62	32.01
รายได้อื่น	4.38	0.46	42.47	3.33	14.17	1.00	162.25	59.96
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ	(31.83)	(3.33)	(50.44)	(3.95)	(52.65)	(3.72)	(12.81)	(4.74)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(115.67)	(12.09)	(106.36)	(8.33)	(145.42)	(10.28)	(29.74)	(10.99)
ต้นทุนทางการเงิน	(49.42)	(5.17)	(58.57)	(4.59)	(71.80)	(5.08)	(13.08)	(4.83)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	110.70	11.57	210.24	16.47	98.76	6.98	193.24	71.41
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(11.98)	(1.25)	(45.92)	(3.60)	(26.17)	(1.85)	(36.11)	(13.34)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	98.72	10.32	164.32	12.87	72.59	5.13	157.13	58.07
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม	98.72	10.32	164.32	12.87	72.59	5.13	157.13	58.07
การแบ่งปันกำไรสำหรับปี								
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	98.72		164.32		72.59		157.13	
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-		-		-		-	
	98.72		164.32		72.59		157.13	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน								
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	0.20		0.28		0.13		0.27	
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	506.25		578.57		578.57		578.57	



หน่วย : ล้านบาท

งบกระแสเงินสด	ปี 2554 งบการเงินรวม	ปี 2555 งบการเงินรวม	ปี 2556 งบการเงินรวม	ไตรมาส 1 ปี 2557 งบการเงินรวม
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
กำไรก่อนภาษีเงินได้	110.70	210.24	98.76	193.24
ปรับกระทบกำไรก่อนภาษีเงินได้เป็นเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป)กิจกรรมดำเนินงาน				
ค่าเสื่อมราคา	113.64	146.47	200.96	50.54
หนี้สงสัยจะสูญ (กลับรายการ)	9.13	0.50	3.81	0.98
ขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้า (กลับรายการ)	0.15	(0.12)	(0.62)	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าและรายการตัดจำหน่ายทรัพย์สิน (กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	0.97	1.44	-	-
	(0.75)	(0.68)	(1.17)	(153.26)
ประมาณการหนี้สิน	6.01	6.01	6.01	1.48
(กำไร) ขาดทุน จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	13.03	(1.36)	28.97	(5.05)
กำไรจากเงินลงทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	-	-	-	(0.45)
ดอกเบี้ยรับ	(0.26)	(0.34)	(0.67)	(0.01)
ดอกเบี้ยจ่าย	48.85	58.15	71.79	13.08
ประมาณการภาระผูกพันผลประโยชน์ของพนักงาน	1.97	1.94	5.86	0.29
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงใน สินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	303.45	422.25	413.70	100.85
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง				
ลูกหนี้การค้า และลูกหนี้อื่น	(44.75)	(40.08)	(22.89)	(10.00)
สินค้าคงเหลือ	7.33	(116.68)	(276.43)	70.06
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(4.93)	(11.56)	(21.91)	14.96
เงินฝากธนาคารคิดภาระหลักประกัน	(1.92)	(16.27)	18.59	(0.01)
ลูกหนี้ภาษีได้สัญญาเช่าการเงิน	0.83	-	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1.27	0.01	(0.11)	(0.03)
เจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่น	137.25	10.26	414.84	(217.56)
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาซื้อกลับคืน	-	-	(18.95)	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(3.45)	2.61	(1.99)	6.74
ภาระผูกพันผลประโยชน์ของพนักงาน	(1.16)	(3.13)	(0.35)	(0.20)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(0.13)	(0.08)	2.14	0.25
เงินสดรับจากการดำเนินงาน	393.78	247.34	506.64	(34.94)
รับดอกเบี้ย	0.25	0.34	0.68	0.01
เงินรับจากการขอคืนภาษีเงินได้	25.97	24.16	3.91	-
จ่ายภาษีเงินได้	(26.64)	(29.45)	(35.70)	(14.33)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	393.37	242.39	475.53	(49.26)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน				
เงินลงทุนชั่วคราว (เพิ่มขึ้น) ลดลง	0.16	-	-	(106.35)
ซื้ออาคารและอุปกรณ์	(33.92)	(79.83)	(125.25)	(6.74)
เงินรับจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	0.92	1.22	6.45	474.94
เงินจ่ายล่วงหน้า	-	(7.83)	(0.60)	-
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมลงทุน	(32.84)	(86.44)	(119.40)	361.85



หน่วย : ล้านบาท

งบกระแสเงินสด	ปี 2554 งบการเงินรวม	ปี 2555 งบการเงินรวม	ปี 2556 งบการเงินรวม	ไตรมาส 1 ปี 2557 งบการเงินรวม
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน				
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(25.71)	(23.56)	(82.72)	(4.61)
เงินรับจากเงินกู้ระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	8.20	-	80.00	-
จ่ายชำระหนี้ระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(9.65)	-	(80.00)	-
เงินรับจากสัญญาขายและเช่าคืนและสัญญาเช่าทางการเงิน	-	53.43	49.50	-
จ่ายชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	(160.81)	(209.39)	(205.89)	(49.67)
เงินรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	92.50	55.44	1.50
จ่ายชำระหนี้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(50.57)	(50.54)	(94.69)	(239.41)
จ่ายดอกเบี้ย	(48.83)	(59.35)	(74.34)	(13.74)
จ่ายเงินปันผล	(26.99)	(6.25)	(8.04)	-
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(314.36)	(203.16)	(360.74)	(305.93)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	46.17	(47.22)	(4.61)	6.66
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	9.67	55.84	8.62	4.01
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	55.84	8.62	4.01	10.66



ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินปี 2554- 2556 และงวด 3 เดือนแรกปี 2557

อัตราส่วนทางการเงินของบริษัทฯ	ปี 2554 งบการเงินรวม	ปี 2555 งบการเงินรวม	ปี 2556 งบการเงินรวม	ไตรมาส 1 ปี 2557 งบการเงินรวม
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.40	0.46	0.70	0.93
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.24	0.16	0.12	0.19
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.59	0.27	0.44	(0.05)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	7.15	7.53	8.15	7.90
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	50.37	47.82	44.19	45.58
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	4.04	4.06	1.60	1.18
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	89.13	88.74	224.62	305.17
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	4.03	3.86	2.33	1.77
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	89.40	93.30	154.40	203.07
CASH CYCLE (วัน)	50.10	43.26	114.41	147.69
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	31.71	30.02	25.07	32.01
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	16.28	17.73	11.06	16.28
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	252.57	107.09	304.08	(111.18)
อัตรากำไรสุทธิ (%)	10.28	12.46	5.08	36.30
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	10.70	15.82	6.31	16.34
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	5.23	6.80	2.46	7.01
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	13.45	18.52	15.14	21.34
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.51	0.55	0.48	0.52
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.11	1.51	1.62	1.08
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	8.60	4.60	6.91	(2.49)
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	1.19	0.60	0.81	(0.16)
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	63.31	48.90	73.80	-

14. การวิเคราะห์ และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ภาพรวมการดำเนินงานของบริษัทฯ

บริษัทมุ่งเน้นการประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเครื่องจักรกลหนัก โดยปัจจุบันสามารถแบ่งเป็น 2 ธุรกิจหลักๆ คือ ธุรกิจจำหน่ายเครื่องจักรกลหนักและธุรกิจให้บริการเช่าและขนส่งบริษัทจำหน่ายทั้งเครื่องจักรกลหนักใหม่และเครื่องจักรกลหนักเก่าสำหรับเครื่องจักรกลหนักใหม่ได้แก่ รถเครน รถฟอร์คลิฟท์รถขุด และรถดักบริษัทจำหน่ายเครื่องจักรกลหนักใหม่ยี่ห้อ Zoomlion จากประเทศสาธารณรัฐประชาชนจีนซึ่งบริษัทฯ ได้รับการแต่งตั้งเป็นตัวแทนจำหน่ายและให้บริการหลังการขายแต่เพียงผู้เดียวในประเทศไทย (Exclusive Sole Distributor) ตั้งแต่ปี 2554 ด้วยคุณภาพของสินค้ายี่ห้อ Zoomlion และการบริการหลังการขายโดยทีมงานที่มีความชำนาญของบริษัทฯ ทำให้ธุรกิจจำหน่ายได้รับการยอมรับจากลูกค้าเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง สำหรับการจำหน่ายเครื่องจักรกลหนักเก่าบริษัทจำหน่ายรถเครนเก่าเป็นส่วนใหญ่เริ่มจากซ่อมแซมและปรับปรุงจนอยู่ในสภาพดีพร้อมใช้งานก่อนจำหน่ายให้แก่ลูกค้าภายในประเทศและด้วยทีมงานที่มีประสบการณ์และความชำนาญทำให้รถเครนเก่าที่จำหน่ายโดยบริษัทฯ ได้รับความไว้วางใจจากลูกค้าเป็นอย่างดีเช่นเดียวกัน ทั้งนี้บริษัทฯ จะมุ่งเน้นการจำหน่ายรถเครนใหม่ยี่ห้อ Zoomlion ให้มากขึ้นเนื่องจากความคุ้มค่าและคุ้มค่าที่ลูกค้าจะได้รับเมื่อเทียบกับรถเครนเก่า รวมถึงบริษัทฯ ยังสามารถทำการตลาดเพื่อขยายฐานลูกค้าที่ต้องการเครื่องจักรกลหนักได้อีกมาก นอกจากนี้ธุรกิจจำหน่ายเครื่องจักรกลหนักยังรวมถึงรายได้จากการให้บริการซ่อมแซมบำรุงรักษา และจำหน่ายอะไหล่สำหรับเครื่องจักรกลหนักซึ่งบริษัทฯ ให้บริการแก่ลูกค้าที่ซื้อเครื่องจักรกลหนักกับบริษัทฯ และลูกค้าทั่วไป

สำหรับธุรกิจให้บริการเช่าและขนส่ง บริษัทฯ มุ่งเน้นการให้เช่ารถเครนและเครื่องจักรกลหนักต่างๆ มีกลุ่มลูกค้าหลักคือธุรกิจอุตสาหกรรมหนักขนาดใหญ่เช่นกลุ่มธุรกิจน้ำมัน ปิโตรเคมี และพลังงานไฟฟ้า ซึ่งการก่อสร้างและเครื่องจักรอุปกรณ์ที่ต้องการติดตั้งของกลุ่มธุรกิจดังกล่าวมีมูลค่าสูงมากจึงมีการวางแผนในระยะยาวอย่างรัดกุมรวมถึงยังเป็นกลุ่มธุรกิจที่ต้องมีแผนการบำรุงรักษาอย่างสม่ำเสมอ ทำให้บริษัทฯ ซึ่งมีรถเครนขนาดใหญ่ได้แก่ขนาด 1,250 ตัน 600 ตัน และ 500 ตัน และมีบุคลากรที่มีประสบการณ์สามารถให้บริการได้อย่างต่อเนื่องทั้งนี้บริษัทฯ มุ่งเน้นเพิ่มจำนวนรถเครนขนาดใหญ่เพื่อรองรับความต้องการของลูกค้าที่เพิ่มขึ้น และสร้างความได้เปรียบในการแข่งขันระยะยาวของบริษัทฯ ซึ่งการลงทุนรถเครนขนาดใหญ่ต้องใช้เวลากว่าที่ลูกค้าจะวางแผนให้สอดคล้องกับรถเครนใหม่ของบริษัทฯ เนื่องจากตามแผนระยะสั้นนั้น ลูกค้าได้วางแผนการก่อสร้างและการติดตั้งเครื่องจักรไว้หมดแล้ว ดังนั้นการลงทุนรถเครนขนาดใหญ่อาจกระทบต่อผลประโยชน์ในระยะสั้นจากต้นทุนค่าเสื่อมราคาที่สูงขึ้น แต่เมื่อรถเครนใหม่เริ่มได้ใช้งานแล้วจะมีผลตอบแทนที่คุ้มค่ากว่าการลงทุนในรถเครนขนาดเล็ก เนื่องจากมีผู้ประกอบการน้อยรายที่มีรถเครนขนาดใหญ่ จึงสามารถกำหนดราคาค่าเช่าให้มีอัตรากำไรที่เหมาะสม นอกจากนี้ รถเครนขนาดเล็กจะได้รับการเพิ่มขึ้นด้วยเช่นกันเนื่องจากการติดตั้งเครื่องจักรอุปกรณ์จำเป็นต้องใช้รถเครนขนาดเล็กประกอบการทำงานของรถเครนขนาดใหญ่

งบการเงินรวมของบริษัทฯ ถูกจัดทำขึ้นโดยรวมงบการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อยจำนวน 4 บริษัท ได้แก่ บริษัท เดอะเครน แพลมบง จำกัด บริษัท เดอะเครน ระยอง จำกัด บริษัท เดอะเครน เซฟลิฟท์ จำกัด และบริษัท เดอะเครน เซอร์วิส จำกัด ซึ่งบริษัทย่อยประกอบธุรกิจหลักคือการให้บริการเช่าและขนส่ง ในขณะที่บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจจำหน่ายเครื่องจักรกลหนักและให้บริการหลังการขาย ดังนั้นรายการระหว่างบริษัทฯ และบริษัทย่อยที่สำคัญคือการให้บริการซ่อมแซมเครื่องจักรกลหนักสำหรับให้บริการเช่าและขนส่งโดยบริษัทย่อย ในการวิเคราะห์ฐานะและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในปี 2554 – 2556 และงวด 3 เดือนแรกปี 2557 จะวิเคราะห์จากงบการเงินรวม ซึ่งรายการบัญชีระหว่างบริษัทฯ และบริษัทย่อยที่เป็นสาระสำคัญได้ถูกตัดออกแล้วในการจัดงบการเงินรวม

ในปี 2556 จัดเป็นปีที่เศรษฐกิจของประเทศไทยมีความผันผวนค่อนข้างมากโดยไตรมาส 1 ปี 2556 เศรษฐกิจยังมีแนวโน้มที่ดีเห็นได้จากทั้งแผนการลงทุนของภาครัฐและเอกชน แต่เมื่อเข้าสู่ไตรมาส 2 ถึงไตรมาส 4 เศรษฐกิจไทยกลับมีความไม่แน่นอนอันเป็นผลมาจากความขัดแย้งทางการเมือง ทำให้ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคและนักลงทุนตกต่ำลงอย่างมาก เกิดภาวะเงินทุนไหลออกส่งผลให้ค่าเงินบาทมีความผันผวนและอ่อนค่าลงอย่างมากในช่วงปลายปี 2556 อย่างไรก็ตาม บริษัทฯมีรายได้รวมเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2555 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นจากทั้งรายได้จากการจำหน่ายเครื่องจักรกลหนักและรายได้จากการให้บริการเช่าและขนส่งทั้งนี้สัดส่วนรายได้จากการจำหน่ายเครื่องจักรกลหนักและรายได้จากการให้บริการเช่าและขนส่งใกล้เคียงกับปี 2555 เท่ากับร้อยละ 57 และร้อยละ 43 ของรายได้รวมตามลำดับทั้งนี้การเพิ่มรถเครนขนาดใหญ่ได้แก่ 1,250 ตัน 600 ตัน และ 500 ตัน ในปี 2555 ได้ส่งผลให้บริษัทฯมีต้นทุนค่าเสื่อมราคาและดอกเบี้ยจ่ายจากการลงทุนเพิ่มขึ้นส่งผลกระทบต่อกำไรขั้นต้นและกำไรสุทธิในปี 2556 ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2555

สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 สภาวะเศรษฐกิจของประเทศไทยได้รับผลกระทบจากความขัดแย้งทางการเมืองต่อเนื่องจากปี 2556 ถึงแม้ว่าจะมีความผันผวนน้อยกว่าปี 2556 แต่เนื่องจากการชะลอการลงทุนของทั้งภาครัฐและเอกชน รวมถึงความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่ยังอยู่ในระดับที่ต่ำเป็นผลต่อเนื่องมาจากปลายปี 2556 ทำให้เศรษฐกิจไทยสำหรับงวด 3 เดือนแรกปี 2557 มีอัตราการเติบโตของผลผลิตมวลรวมภายในประเทศที่ติดลบเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2556 จากสถานการณ์ดังกล่าวทำให้ผลการดำเนินงานของบริษัทฯได้รับผลกระทบโดยมีรายได้จากการขายและบริการลดลงประมาณร้อยละ 13 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเฉพาะขอจำหน่ายเครื่องจักรกลหนักใหม่ที่ถูกคำสั่งชะลอการสั่งซื้อเพื่อรอดูความชัดเจนของสถานการณ์การเมืองและนโยบายของรัฐบาลใหม่ซึ่งบริษัทฯคาดว่า การสั่งซื้อรถเครนและเครื่องจักรกลหนักอื่นๆ ของบริษัทฯจะเริ่มกลับมาเป็นปกติภายในไตรมาส 3 ปี 2557 สำหรับธุรกิจให้บริการเช่าและขนส่ง บริษัทฯ ยังคงได้รับงานต่อเนื่อง โดยเฉพาะงานซ่อมบำรุงรักษาของธุรกิจอุตสาหกรรมหนักตามที่กล่าวข้างต้น ผลกระทบที่เกิดขึ้นจึงเกิดจากการชะลองานก่อสร้างใหม่ๆ ซึ่งจะมีการลงทุนตามแผนการลงทุนของลูกค้าอีกครั้งหากมีความชัดเจน อย่างไรก็ตามลูกค้าของบริษัทฯในกลุ่มผู้รับเหมาก่อสร้างที่ได้รับงานในต่างประเทศเช่นประเทศพม่า จะมีส่วนช่วยให้บริษัทฯมีรายได้จากการให้เช่าเครื่องจักรกลหนัก ลดการพึ่งพารายได้จากลูกค้าภายในประเทศเพียงอย่างเดียว สำหรับกำไรขั้นต้นของบริษัทฯ มีมูลค่าสูงขึ้นประมาณร้อยละ 9 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2555 ซึ่งเป็นผลจากการควบคุมต้นทุนของธุรกิจให้บริการเช่าและขนส่งได้ดี นอกจากนี้บริษัทฯมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจากการที่บริษัทฯขายที่ดินมูลค่า 500 ล้านบาทและบันทึกในส่วนของกำไรจากการขายอสังหาริมทรัพย์หลังหักค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 122.04 ล้านบาท

โดยผลการดำเนินงานที่ผ่านมาสามารถสรุปได้ดังนี้

14.1.1 ผลการดำเนินงานในปี 2554– 2556 และงวด 3 เดือนแรกปี 2557

รายได้

บริษัทฯมีรายได้หลักประกอบด้วยรายได้จากการขายเครื่องจักรหนักทั้งเครื่องจักรใหม่ยี่ห้อ Zoomlion และเครื่องจักรเก่า และรายได้จากการให้บริการเช่าและขนส่งโดยใช้เครื่องจักรหนัก ตามลำดับ สำหรับรายได้อื่น ๆ ที่สำคัญได้แก่ รายได้ค่าเช่า กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และกำไรจากการขายอสังหาริมทรัพย์ เป็นต้น ซึ่งโครงสร้างรายได้รวมของบริษัทฯสามารถสรุปได้ดังนี้

รายการ	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556		ไตรมาส 1 ปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	493.20	51.33	724.19	54.91	807.41	56.53	118.14	27.29
รายได้จากการให้บริการเช่าและขนส่ง	463.20	48.21	552.30	41.87	606.60	42.47	152.46	35.22
รวมรายได้จากการขายและบริการ	956.40	99.54	1,276.49	96.78	1,414.01	99.01	270.60	62.52
รายได้อื่นๆ	4.37	0.46	42.47	3.22	14.17	0.99	162.25	37.48
รายได้รวม	960.78	100.00	1,318.95	100.00	1,428.18	100.00	432.85	100.00

ในปี 2554 – 2556 บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 960.78 ล้านบาท 1,318.95 ล้านบาท และ 1,428.18 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการขยายตัวของรายได้รวมเฉลี่ยร้อยละ 14 ต่อปี โดยการเพิ่มขึ้นของรายได้ส่วนใหญ่มาจากการขายเครื่องจักรใหม่ยี่ห้อ Zoomlion ที่มียอดขายในปี 2554 – 2556 เท่ากับ 393.05 ล้านบาท 642.5 ล้านบาท และ 758.5 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 41 ร้อยละ 49 และร้อยละ 53 ของรายได้รวม หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตของยอดขายเครื่องจักรใหม่ในปี 2555 และ 2556 เท่ากับร้อยละ 63 และร้อยละ 18 ตามลำดับทั้งนี้บริษัทได้ลดสัดส่วนการขายเครื่องจักรเก่า โดยมียอดขายเครื่องจักรเก่าในปี 2554 – 2556 เท่ากับ 100.16 ล้านบาท 81.7 ล้านบาท และ 48.9 ล้านบาท หรือ คิดเป็นร้อยละ 10 ร้อยละ 6 และร้อยละ 3 ของรายได้รวม ตามลำดับซึ่งเป็นไปตามแผนการขายฐานลูกค้าและการสร้างยี่ห้อ Zoomlion ให้ติดตลาด รวมถึงบริษัทต้องการมีเครื่องจักรสำหรับธุรกิจให้บริการเช่าและขนส่งอย่างเพียงพอต่อความต้องการที่เพิ่มขึ้นของลูกค้าจึงลดจำนวนเครื่องจักรเก่าที่จำหน่ายให้ลูกค้าลง

ในส่วนของการให้บริการเช่าและขนส่งปี 2554 – 2556 เท่ากับ 463.20 ล้านบาท 552.30 ล้านบาท และ 606.60 ล้านบาทมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 9 ต่อปีมีสัดส่วนต่อรายได้จากการขายและบริการคิดเป็นร้อยละ 48 ร้อยละ 43 และร้อยละ 43 ของรายได้จากการขายและบริการ และคิดเป็นอัตราการเติบโตของการให้บริการเช่าและขนส่งในปี 2555 และ 2556 เท่ากับร้อยละ 19 และร้อยละ 10 ตามลำดับ การขยายตัวของรายได้จากการให้บริการเช่าและขนส่งในปี 2556 เกิดจากการเพิ่มเครื่องจักรหนักขนาดใหญ่ในปลายปี 2555 ส่งผลให้บริษัทย่อยสามารถรับงานได้เพิ่มขึ้น รวมถึงสามารถรับงานลูกค้าที่ต้องการใช้งานเครื่องจักรในเวลาเดียวกัน ลดปัญหาการปฏิเสธงานและป้องกันไม่ให้ลูกค้าไปใช้บริการของบริษัทคู่แข่ง

อนึ่ง บริษัทมีแผนในการสร้างความสมดุลระหว่าง 2 ธุรกิจหลักของบริษัทฯ เพื่อกระจายความเสี่ยงหากธุรกิจใดธุรกิจหนึ่งได้รับผลกระทบจากปัจจัยภายนอกใดๆ ดังนั้นเมื่อพิจารณาเฉพาะรายได้จากการขายและบริการในปี 2554 – 2556 รายได้จากการขายเครื่องจักรมีสัดส่วนรายได้คิดเป็นร้อยละ 52 ร้อยละ 57 และร้อยละ 57 ของรายได้จากการขายและบริการ ในขณะที่รายได้จากการให้บริการเช่าและขนส่งมีสัดส่วนคิดเป็นร้อยละ 48 ร้อยละ 43 และร้อยละ 43 ของรายได้จากการขายและบริการ ซึ่งบริษัทมีเป้าหมายให้ทั้ง 2 ธุรกิจหลักสามารถขยายตัวต่อเนื่องและมีสัดส่วนรายได้ที่ใกล้เคียงกันเช่นนี้ต่อไป

รายได้อื่นๆ ของบริษัทประกอบด้วย กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน ค่าเช่า ดอกเบี้ยรับ และกำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร (นอกเหนือจากการจำหน่ายเครื่องจักรรถหนัก) ในช่วงปี 2554 – 2556 บริษัทมีรายได้อื่นๆ เท่ากับ 4.37 ล้านบาท 42.47 ล้านบาท และ 14.17 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 0.46 ร้อยละ 3.22 และ ร้อยละ 0.99 ของรายได้รวมในปี 2556 บริษัทมีรายได้อื่นลดลง 28.3 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า เนื่องจากในปี 2555 บริษัทมีรายได้พิเศษจากการรับชำระหนี้จำนวน 14.6 ล้านบาทจากบริษัทประกันภัยที่บริษัทฟ้องเรียกค่าเคลมประกัน ซึ่งศาลได้พิพากษาให้บริษัทชนะคดีพร้อมๆ กับการได้รับชำระเงินจำนวนดังกล่าว และบริษัทยังมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 16.9 ล้านบาท ซึ่งบริษัทลงบันทึกทั้งสองรายการเป็นรายได้ในปี 2555

สำหรับงวด 3 เดือนแรกปี 2557 บริษัทฯมีรายได้รวมเพิ่มขึ้นจาก 324.11 ล้านบาท เป็น 432.85 ล้านบาทคิดเป็นเพิ่มขึ้นจำนวน 108.74 ล้านบาท หรืออัตราการเติบโตร้อยละ 33.55 อย่างไรก็ตาม รายได้จากการขายและบริการลดลงจาก 311.20 ล้านบาท เป็น 270.60 ล้านบาท หรือลดลง 40.52 ล้านบาทคิดเป็นอัตราการลดลงของรายได้จากการขายและบริการที่ร้อยละ 13 เมื่อเปรียบเทียบระหว่างงวด 3 เดือนแรกของปี 2556 และปี 2557 การเพิ่มขึ้นของรายได้รวมเป็นผลจากการบันทึกกำไรจากการขายที่ดินจำนวน 152.55 ล้านบาทในงวด 3 เดือนแรกปี 2557 รวมถึงกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 6.88 ล้านบาทในขณะที่การลดลงของรายได้จากการขายและบริการสืบเนื่องจากผลกระทบจากสถานะเศรษฐกิจตามที่กล่าวข้างต้น ลูกค้านึงซื้อรถยนต์ใหม่ ซึ่งทำให้บริษัทฯมีรายได้จากการขายเครื่องจักรกลหนักใหม่งวด 3 เดือนแรกปี 2557 เท่ากับ 95.92 ล้านบาท ลดลงจำนวน 64.02 ล้านบาทเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 40 อย่างไรก็ตามรายได้จากการให้บริการเช่าและขนส่ง เพิ่มขึ้นจาก 130.81 ล้านบาทสำหรับงวด 3 เดือนแรกปี 2556 เป็น 152.46 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นจำนวน 21.64 ล้านบาทหรือเท่ากับอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 17 นอกจากนี้บริษัทฯมีรายได้จากการขายเครื่องจักรกลหนักเก่าสำหรับงวด 3 เดือนแรกปี 2557 ใกล้เคียงกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า อยู่ที่ 22.22 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 จากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า ดังนั้น จะเห็นว่าการดำเนินธุรกิจของบริษัทให้ความสำคัญกับทั้ง 2 ธุรกิจหลักทำให้ลดความเสี่ยงจากการพึ่งพาธุรกิจใดธุรกิจหนึ่งเพียงอย่างเดียวและสามารถบรรเทาผลกระทบจากความผันผวนของเศรษฐกิจไทย ทั้งนี้บริษัทฯจะติดตามสถานการณ์เศรษฐกิจและปัจจัยต่างๆ ที่จะมีผลกระทบต่อการค้าดำเนินธุรกิจของบริษัทฯอย่างใกล้ชิดต่อไป

กำไรขั้นต้น

ในปี 2554 – 2556 บริษัทฯมีกำไรขั้นต้นรวมเท่ากับ 303.24 ล้านบาท 383.14 ล้านบาท และ 354.46 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราส่วนกำไรขั้นต้นจากการขายอยู่ระหว่างร้อยละ 25 – 32 ของรายได้จากการขายและบริการ

การวิเคราะห์กำไรขั้นต้นของบริษัทฯแบ่งตามธุรกิจหลักได้แก่ธุรกิจการขายเครื่องจักรหนักและธุรกิจการให้บริการเช่าและขนส่ง โดยคำนวณจากรายได้จากการขายและรายได้จากการให้บริการเช่าและขนส่งหักด้วยต้นทุนขายและต้นทุนให้บริการตามลำดับ ซึ่งกำไรขั้นต้นของแต่ละธุรกิจสามารถแสดงได้ดังนี้

รายการ	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556		ไตรมาส 1 ปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนขาย ¹	350.62	71.09	551.79	76.19	646.69	80.09	86.57	73.27
กำไรขั้นต้นจากการขาย ¹	142.58	28.91	172.40	23.81	160.72	19.90	31.58	26.73
ต้นทุนการให้บริการ ²	302.53	65.31	341.56	61.84	412.86	68.06	97.42	63.90
กำไรขั้นต้นจากการให้บริการ ²	160.66	34.69	210.74	38.16	193.74	31.94	55.04	36.10

¹ ร้อยละเทียบกับรายได้จากการขาย

² ร้อยละเทียบกับรายได้จากการให้บริการเช่าและขนส่ง

ในปี 2554 – 2556 บริษัทฯมีกำไรขั้นต้นจากการขายเท่ากับ 142.58 ล้านบาท 172.40 ล้านบาท และ 160.72 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราส่วนกำไรขั้นต้นจากการขายอยู่ระหว่างร้อยละ 20– 29 ของรายได้จากการขายเครื่องจักร พร้อมกันนี้บริษัทฯมีกำไรขั้นต้นจากการให้บริการเช่าและขนส่งเท่ากับ 160.66 ล้านบาท 210.74 ล้านบาท และ 193.74 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราส่วนกำไรขั้นต้นต่อรายได้จากการให้บริการเช่าและขนส่งอยู่ระหว่างร้อยละ 32–38 สำหรับในปี 2556 บริษัทฯมีกำไรขั้นต้นจากการขายเครื่องจักรใหม่เพิ่มขึ้นตามรายได้จากการขายเครื่องจักรใหม่ที่เพิ่มขึ้น บริษัทฯสามารถรักษาระดับอัตราส่วนกำไรขั้นต้นจากการขายเครื่องจักรใหม่ยี่ห้อ Zoomlion ต่อรายได้จากการขายเครื่องจักรใหม่ดังกล่าวให้อยู่ระดับประมาณร้อยละ 17 ดังนั้นการลดลงของกำไรขั้นต้นจากการขายเครื่องจักร เป็นผลจากการขายเครื่องจักรเก่า โดยบริษัทฯลดจำนวนเครื่องจักรเก่าที่จำหน่ายให้น้อยลง ประกอบกับเครื่องจักรเก่าที่จำหน่ายในปี 2556 มีต้นทุนขายที่สูงกว่าเครื่องจักรเก่าที่จำหน่ายในปี 2555 (บริษัทฯใช้มูลค่าตามบัญชีของเครื่องจักรเก่าในการคำนวณ

ต้นทุนขาย) ทำให้ในปี 2556 บริษัทฯมีกำไรขั้นต้นจากการจำหน่ายเครื่องจักรเก่าเท่ากับ 28.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นมูลค่าลดลง 28.36 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปี 2555

ในปี 2556 กำไรขั้นต้นจากการให้บริการเช่าและขนส่งมีมูลค่าลดลงจำนวน 17.01 ล้านบาทจากปีก่อนหน้าเป็น 193.73 ล้านบาท เนื่องจากในช่วงปลายปี 2555 บริษัทฯลงทุนในส่วนเครื่องจักรขนาดใหญ่ได้แก่รถเครนขนาด 1,250 ตัน ซึ่งบริษัทฯได้ลงบันทึกต้นทุนค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้นในปี 2556 เนื่องจากการลงทุนดังกล่าวประมาณ 50.00 ล้านบาท

สำหรับงวด 3 เดือนแรกปี 2557 บริษัทฯมีกำไรขั้นต้นรวมเท่ากับ 86.62 ล้านบาท หรือมีอัตราส่วนกำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 32 ของรายได้จากการขายและบริการ คิดเป็นอัตราการขยายตัวของกำไรขั้นต้นรวมร้อยละ 9 เมื่อเทียบกับงวด 3 เดือนแรกปี 2556 โดยแบ่งเป็นกำไรขั้นต้นจากการขายเท่ากับ 31.58 ล้านบาทคิดเป็นอัตราส่วนกำไรขั้นต้นจากการขายต่อรายได้จากการขายร้อยละ 27 และมีอัตราการลดลงของกำไรขั้นต้นร้อยละ 18 เมื่อเทียบกับกำไรขั้นต้นจากการขายงวดเดียวกันในปีก่อนหน้าสำหรับการลดลงของกำไรขั้นต้นจากการขายเป็นไปตามการลดลงของรายได้จากการขายรถเครนใหม่ ซึ่งสอดคล้องกับอัตรากำไรขั้นต้นจากการขายที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากการขายรถเครนใหม่จะมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่าการขายรถเครนเก่าอยู่แล้ว เมื่อรายได้จากการขายรถเครนใหม่มีสัดส่วนที่ลดลงทำให้อัตรากำไรขั้นต้นจากการขายจึงดีขึ้น นอกจากนี้ บริษัทฯมีกำไรขั้นต้นจากการให้บริการเช่าและขนส่งเท่ากับ 55.04 ล้านบาทคิดเป็นอัตราส่วนกำไรขั้นต้นจากการให้บริการเช่าและขนส่งต่อรายได้จากการให้บริการเช่าและขนส่งร้อยละ 36 และมีอัตราการเติบโตของกำไรขั้นต้นจากการให้บริการเช่าและขนส่งเท่ากับร้อยละ 35 เมื่อเทียบกับกำไรขั้นต้นจากการให้บริการเช่าและขนส่งงวดเดียวกันในปี 2556 การเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นจากการให้บริการที่เกิดขึ้นเป็นไปตามการขยายตัวของรายได้จากการให้บริการและขนส่งและบริษัทฯดำเนินการควบคุมต้นทุนการให้บริการอย่างใกล้ชิด

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายที่สำคัญของบริษัทฯประกอบด้วยค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร และค่าใช้จ่ายทางการเงิน ซึ่งสามารถแสดงค่าใช้จ่ายได้ดังตารางด้านล่างนี้

รายการ	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556		ไตรมาส 1 ปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ ¹	ล้านบาท	ร้อยละ ¹	ล้านบาท	ร้อยละ ¹	ล้านบาท	ร้อยละ ¹
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	147.50	15.35	156.80	11.89	198.07	13.87	42.55	9.83
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	49.42	5.14	58.57	4.44	71.80	5.03	13.08	3.02

/1 อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวม

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของบริษัทฯ ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน ค่าส่งเสริมการขาย ค่าซ่อมแซมบำรุงรักษา ค่าวัสดุสิ้นเปลือง และค่าธรรมเนียมเป็นหลัก ในปี 2554 – 2556 บริษัทฯมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 147.50 ล้านบาท 156.80 ล้านบาท และ 198.07 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 15.35 ร้อยละ 11.89 และ ร้อยละ 13.87 ของรายได้รวม ตามลำดับ ทั้งนี้ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารมีอัตราการเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 6.31 และร้อยละ 26.32 ในปี 2555 และ 2556 ซึ่งสาเหตุหลักของค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นในปี 2556 เนื่องจากการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 28.7 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลกระทบจากค่าเงินบาทที่มีการอ่อนตัวลงในช่วงเดือนพฤศจิกายน – ธันวาคม 2556 อย่างไรก็ตาม การขาดทุนดังกล่าวเป็นการขาดทุนทางบัญชีเมื่อบันทึกบัญชีเข้าหนี้ทางการค้าที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศจากการสั่งซื้อเครื่องจักรใหม่เพื่อจำหน่ายและบริษัทฯได้รับเครดิตเทอมการค้าเป็นเวลา 180 วัน ทั้งนี้ กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนในปี 2554 – 2556 มีมูลค่าเท่ากับ (12.65) ล้านบาท 16.88 ล้านบาท และ (28.66) ล้านบาท ตามลำดับ บริษัทฯมีมาตรการในการป้องกันความเสี่ยงโดยการติดตามการเคลื่อนไหวของค่าเงินสกุลต่างๆ ที่เกี่ยวข้องอย่างใกล้ชิด รวมถึงบริษัทฯจะพิจารณาใช้เครื่องมือทางการเงินต่างๆ อย่างเหมาะสมในแต่ละช่วงเวลา

รายการ	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556	ไตรมาส 1 ปี 2557
หนี้สินในรูปสกุลเงินต่างประเทศ				
เงินยูโร (ล้านเยน)	0.43	0.43	0.43	0.43
ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (ล้านดอลลาร์)	8.72	7.22	19.75	13.62
ดอลลาร์สิงคโปร์ (ล้านดอลลาร์)	0.02	-	0.02	-

สำหรับงวด 3 เดือนแรกปี 2557 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 42.55 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10 ของรายได้รวม โดยค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นจำนวน 3.60 ล้านบาทเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2556 เนื่องจากค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ในการบริหารและการตั้งสำรองหนี้สูญเพิ่มสูงขึ้น

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินของบริษัทประกอบด้วย ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน ในปี 2554 – 2556 บริษัทมีค่าใช้จ่ายทางการเงินเท่ากับ 49.42 ล้านบาท 58.57 ล้านบาท และ 71.80 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5 ร้อยละ 4 และร้อยละ 5 ของรายได้รวม ตามลำดับในปี 2556 บริษัทมีดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มจำนวน 13.2 ล้านบาท จากดอกเบี้ยจ่ายในปี 2555 จำนวน 58.57 ล้านบาทเป็น 71.8 ล้านบาทซึ่งเป็นผลจากการลงทุนซื้อรถเครนขนาด 1,250 ตัน และขนาด 600 ตัน

สำหรับงวด 3 เดือนแรกปี 2557 บริษัทมีค่าใช้จ่ายทางการเงินจำนวน 13.08 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าจำนวน 5.68 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีการชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินทำให้มีการจ่ายดอกเบี้ยลดลง

กำไรและผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น

รายการ	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556		ไตรมาส 1 ปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กำไรก่อนภาษีเงินได้	110.70	11.52	210.24	15.94	98.76	6.91	193.24	44.64
ภาษีเงินได้	11.98	1.25	45.92	3.48	26.17	1.83	36.11	8.34
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	98.72	10.28	164.32	12.46	72.59	5.08	157.13	36.30
อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)		10.70		15.82		6.31		-

หมายเหตุ : ร้อยละของกำไรเป็นการแสดงอัตราส่วนต่อรายได้รวมยกเว้นอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น

กำไรและอัตรากำไร

ในปี 2554 – 2556 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 98.72 ล้านบาท 164.32 ล้านบาท และ 72.59 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10 ร้อยละ 12 และ ร้อยละ 5 ของรายได้รวม ตามลำดับ ทั้งนี้กำไรสุทธิของปี 2556 ลดลงจำนวน 91.7 ล้านบาทคิดเป็นอัตราการลดลงของกำไรสุทธิร้อยละ 55.8 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ซึ่งเป็นผลจากการลงทุนรถเครนขนาด 1,250 ตัน และ 600 ตันทำให้ต้นทุนค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มสูงขึ้น นอกจากนี้ยังเกิดจากการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน และผลกระทบจากการลดลงของรายได้อื่นเมื่อเทียบกับปี 2555 ที่มีการบันทึกรายการพิเศษจากการรับชำระหนี้ค่าเคลมประกัน

สำหรับงวด 3 เดือนแรกปี 2557 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 157.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อนหน้าจำนวน 133.45 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 563 ซึ่งการเพิ่มขึ้นอย่างมากของกำไรสุทธิสำหรับงวด 3 เดือนแรกปี 2557 เพราะบริษัทจำหน่ายที่ดินบริเวณ ถนนบางนา-ตราด กม.22 ตำบลกระเจาใหญ่ อำเภอบางเสาธง จังหวัดสมุทรปราการ และได้บันทึกผลกำไรจากการขายอสังหาริมทรัพย์หลังหักค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 122.04

ล้านบาทในงวด 3 เดือนแรกปี 2557 นอกจากนี้บริษัทมีค่าใช้จ่ายทางการเงินที่ลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2556 จำนวน 5.63 ล้านบาท

14.1.2 ฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 – 2556 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 – 2556 มีจำนวนเท่ากับ 2,026.03 ล้านบาท 2,803.91 ล้านบาท และ 3,094.97 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราการเติบโตโดยเฉลี่ยร้อยละ 15 ต่อปี สินทรัพย์ส่วนใหญ่ของบริษัท ได้แก่ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 60 – 82 ของสินทรัพย์รวม และสินทรัพย์ที่มีมูลค่ารองลงมา ได้แก่ สินค่างานเหลือ อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน และลูกหนี้การค้า

สำหรับสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2555 และปี 2556 มีเพิ่มขึ้นประมาณ 778 ล้านบาท และ 291 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักคือบริษัทมีสินค่างานเหลือประเภทเครื่องจักรใหม่เพื่อจำหน่ายเพิ่มขึ้นตามการขยายตลาดและความต้องการของลูกค้าที่เพิ่มขึ้น และบริษัทฯ ได้ลงทุนซื้อรถเครนขนาด 1,250 คันสำหรับธุรกิจการให้บริการเช่าและขนส่ง

สำหรับสินทรัพย์รวม ณ สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557 มีจำนวนเท่ากับ 2,784.42 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากสิ้นปี 2556 จำนวน 310.55 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการจำหน่ายที่ดินซึ่งบันทึกเป็นอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนมูลค่าตามบัญชีประมาณ 321 ล้านบาท

บริษัทฯ มีสินทรัพย์ที่สำคัญดังนี้

ลูกหนี้การค้า

งวดสิ้นปี 2554 – 2556 บริษัทมีลูกหนี้การค้าสุทธิเท่ากับ 125.95 ล้านบาท 157.33 ล้านบาท และ 133.65 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.2 ร้อยละ 5.6 และร้อยละ 4.3 ของทรัพย์สินรวมตามลำดับ ซึ่งลูกหนี้การค้าสุทธิประกอบด้วย ลูกหนี้การค้าทั้งกิจการอื่นและกิจการที่เกี่ยวข้องกันจากธุรกิจการขายเครื่องจักรและธุรกิจให้บริการเช่าและขนส่ง หักด้วยค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญ

รายละเอียดของลูกหนี้การค้าแยกตามจำนวนเดือนที่ค้างชำระเป็นดังนี้

ลูกหนี้การค้า	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556		ไตรมาส 1 ปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ลูกหนี้การค้า – กิจการอื่น								
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	42.31	27.30	50.81	27.60	43.97	27.19	81.10	44.30
เกินกำหนดชำระ								
น้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน	82.15	53.00	100.74	54.73	78.10	48.28	52.15	28.49
มากกว่า 3 ถึง 6 เดือน	7.60	4.90	2.79	1.52	10.60	6.55	18.59	10.16
มากกว่า 6 ถึง 12 เดือน	2.56	1.65	3.24	1.76	3.91	2.42	5.23	2.86
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	20.39	13.15	26.49	14.39	25.17	15.56	25.98	14.19
รวม	155.02	100.00	184.07	100.00	161.75	100.00	183.05	100.00
หัก ค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญ	(29.07)		(26.74)		(29.41)		(30.26)	
รวมลูกหนี้การค้า – กิจการอื่น – สุทธิ	125.95		157.33		132.34		152.79	

ลูกหนี้การค้า	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556		ไตรมาส 1 ปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ลูกหนี้การค้า – กิจการอื่นที่เกี่ยวข้องกัน								
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	-	-	-	-	0.98	74.81	0.52	30.41
เกินกำหนดชำระ	-	-	-	-	-	-	-	-
น้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน	-	-	-	-	0.33	25.19	1.19	69.59
มากกว่า 3 ถึง 6 เดือน	-	-	-	-	-	-	-	-
มากกว่า 6 ถึง 12 เดือน	-	-	-	-	-	-	-	-
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	-	-	-	-	-	-	-	-
รวม	-	-	-	-	1.31	100.00	1.71	100.00
หัก ค่าเผ่อนี่สงสัยจะสูญ	-	-	-	-	-	-	-	-
รวมลูกหนี้การค้า – กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	1.31	-	1.71	-
– สุทธิ								
ลูกหนี้การค้า – สุทธิ	125.95	-	157.33	-	133.65	-	154.50	-

หมายเหตุ : บริษัทที่เกี่ยวข้องกันประกอบด้วย บริษัท เกรนแดง จำกัด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯมีอัตราส่วนลูกหนี้การค้า – กิจการอื่นที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระและลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือนเท่ากับ 122.07 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 75 ของรวมลูกหนี้การค้า – กิจการอื่นก่อนหักค่าเผ่อนี่สงสัยจะสูญ และมีอัตราส่วนลูกหนี้การค้า – กิจการอื่นที่เกินกำหนดชำระตั้งแต่ 3 เดือนแต่ไม่เกิน 12 เดือน และอัตราส่วนลูกหนี้การค้า – กิจการอื่นที่เกินกำหนดชำระ 12 เดือนขึ้นไป ประมาณร้อยละ 9 และร้อยละ 16 ของรวมลูกหนี้การค้า – กิจการอื่นก่อนหักค่าเผ่อนี่สงสัยจะสูญ ตามลำดับ ซึ่งจากการบริหารงานที่ผ่านมาบริษัทฯไม่ประสบปัญหาในเรื่องของการจัดเก็บหนี้ที่เกินกำหนดชำระน้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือนดังกล่าว ในส่วนของหนี้ที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 3 เดือนแต่น้อยกว่า 6 เดือน บริษัทฯ ได้ติดตามทวงถามอย่างสม่ำเสมอและสำหรับหนี้ที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 12 เดือนในปี 2556 จำนวน 25.17 ล้านบาท ลดลงจากปี 2555 ที่มีจำนวนเท่ากับ 26.49 ล้านบาท

สำหรับการตั้งสำรองค่าเผ่อนี่สงสัยจะสูญนั้น ในปี 2556 บริษัทฯมีการตั้งสำรองในส่วนของลูกหนี้การค้า – กิจการอื่น เพิ่มขึ้น จำนวน 2.67 ล้านบาท เนื่องจากลูกหนี้ค้างชำระและอยู่ระหว่างดำเนินคดี ส่งผลให้ ค่าเผ่อนี่สงสัยจะสูญในปี 2556 คงเหลือเท่ากับ 29.41 ล้านบาท โดยระยะเวลาของการคงค้างเป็นการคำนวณจากวันที่ครบกำหนดชำระจนถึงระยะเวลาสิ้นสุดบัญชี

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 บริษัทฯมีลูกหนี้การค้าสุทธิเท่ากับ 154.50 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.5 ของสินทรัพย์รวม ทั้งนี้บริษัทฯมีอัตราส่วนลูกหนี้การค้า – กิจการอื่นที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระและลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือนเท่ากับ 133.25 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 73 ของรวมลูกหนี้การค้า – กิจการอื่นก่อนหักค่าเผ่อนี่สงสัยจะสูญ และบริษัทฯมีอัตราส่วนลูกหนี้การค้า – กิจการอื่นที่เกินกำหนดชำระตั้งแต่ 3 เดือนแต่ไม่เกิน 12 เดือน และอัตราส่วนลูกหนี้การค้า – กิจการอื่นที่เกินกำหนดชำระ 12 เดือนขึ้นไป ประมาณร้อยละ 13 และร้อยละ 14 ของรวมลูกหนี้การค้า – กิจการอื่นก่อนหักค่าเผ่อนี่สงสัยจะสูญ ตามลำดับ

ทั้งนี้นโยบายการตั้งสำรองค่าเผ่อนี่สงสัยจะสูญนั้น บริษัทฯจะพิจารณาจากประวัติการชำระเงินในอดีต ความยาก-ง่ายในการเรียกเก็บ รวมถึงปัจจัยอื่น ๆ โดยผู้บริหารของบริษัทฯมีความเชื่อมั่นว่านโยบายการตั้งค่าเผ่อนี่สงสัยจะสูญของบริษัทฯมีความเหมาะสมและเพียงพอต่อการดำเนินงานของบริษัทฯ ดังตารางที่ปรากฏด้านล่าง

ระยะเวลาค้างชำระ	ร้อยละของการตั้งสำรอง
ค้างชำระน้อยกว่า 3 เดือน	0
ค้างชำระมากกว่า 4 เดือน ถึง 6 เดือน	50
ค้างชำระมากกว่า 6 เดือน	100

ในปี 2554 – 2556 และงวด 3 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 บริษัทฯ มีอัตราส่วนทางการเงินเรื่องระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 50 วัน 48 วัน 44 วัน และ 46 วัน ตามลำดับ ซึ่งถือว่าสอดคล้องกับนโยบายการให้สินเชื่อแก่ลูกค้านี้ การค้าของบริษัทฯ

สินค้ำคงเหลือ

สินค้ำคงเหลือของบริษัทฯที่ปรากฏในงบการเงินประกอบด้วย เครื่องจักรกลหนักและอะไหล่อุปกรณ์สำหรับการจำหน่ายให้กับลูกค้าภายนอกหรือเป็นอะไหล่อุปกรณ์สำหรับซ่อมบำรุงเครื่องจักรกลหนักของบริษัทฯและบริษัทย่อย ดังนั้นสินค้ำคงเหลือที่ปรากฏในงบการเงินรวมจึงแสดงเป็นเครื่องจักรกลหนักและอะไหล่อุปกรณ์ของบริษัทฯเท่านั้น บริษัทฯมีนโยบายบันทึกมูลค่าสินค้ำคงเหลือในราคาทุนตามวิธีราคาเจาะจงหรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับแล้วแต่ราคาได้ต่ำกว่า และบริษัทฯมีนโยบายการตั้งค่าเผื่อมูลค่าสินค้ำคงเหลือสำหรับสินค้ำที่เสื่อมคุณภาพ เสียหาย ล้าสมัยและค้างนาน รายละเอียดสินค้ำคงเหลือของบริษัทฯสามารถแสดงได้ดังตารางด้านล่างนี้

หน่วย : ล้านบาท

สินค้ำคงเหลือ	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556	ไตรมาส 1 ปี 2557
รถเครน	51.68	101.01	436.37	348.42
รถโฟล์คลิฟท์	-	31.62	21.08	21.08
หางเทรลเลอร์	1.75	0.75	-	-
รถขุด / รถตัก	-	35.83	67.44	67.44
อะไหล่และอุปกรณ์	6.67	9.41	16.95	16.85
สินค้ำระหว่างประกอบ	33.30	79.44	19.50	15.56
รวม	93.40	258.05	561.34	469.36
หัก ค่าเผื่อมูลค่าสินค้ำคงเหลือ	(3.33)	(3.21)	(1.96)	(1.97)
สินค้ำคงเหลือ – สุทธิ	90.07	254.84	559.38	467.39

ณ วันที่ 31 ธันวาคม สำหรับปี 2554 – 2556 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 บริษัทฯมีสินค้ำคงเหลือ – สุทธิเท่ากับ 90.07 ล้านบาท 254.84 ล้านบาท 559.38 ล้านบาท และ 467.39 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4 ร้อยละ 9 ร้อยละ 18 และ ร้อยละ 17 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของสินค้ำคงเหลือเป็นไปตามการขยายธุรกิจการขายเครื่องจักร โดยส่วนใหญ่เป็นรถเครนและเครื่องจักรกลหนักยี่ห้อ Zoomlion ที่บริษัทฯสั่งเข้ามาเพื่อจำหน่ายให้กับลูกค้า ซึ่งบริษัทฯมีรถเครนเพื่อขายที่บันทึกเป็นสินค้ำคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 จำนวน 436.37 ล้านบาท และ 348.42 ล้านบาทคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 79 และร้อยละ 74 ของมูลค่าสินค้ำคงเหลือ ตามลำดับทั้งนี้รถเครนที่บริษัทฯนำเข้าเพื่อจำหน่ายในระหว่างปี 2556 ต่อเนื่องมายังปี 2557 มีจำนวนเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทฯมีแผนในการขยายธุรกิจการขายรถเครนใหม่ตามที่กล่าวข้างต้น แต่จากปัญหาความขัดแย้งทางการเมือง ซึ่งส่งผลกระทบต่อสถานะเศรษฐกิจและการลงทุนภายในประเทศไทยตั้งแต่ช่วงปลายปี 2556 ทำให้ลูกค้าชะลอการสั่งซื้อสินค้ำของบริษัทฯ อย่างไรก็ตามบริษัทฯคาดว่าสถานการณ์ต่างๆ รวมถึงยอดการสั่งซื้อรถเครนของบริษัทฯ จะดีขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี 2557 โดยรถเครนของบริษัทฯจะไม่ได้รับผลกระทบจากการเสื่อมคุณภาพหรือล้าสมัย ซึ่งยังสามารถจำหน่ายได้ปกติเช่นเดียวกับสินค้ำใหม่

ในปี 2554 – 2556 และงวด 3 เดือนแรกปี 2557 บริษัทฯมีอัตราส่วนทางการเงินเรื่องระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเท่ากับ 89 วัน 89 วัน 225 วัน และ 305 วัน ซึ่งจะเห็นว่าในปี 2556 และงวด 3 เดือนแรกปี 2557 บริษัทฯมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยสูงขึ้น ซึ่งเกิดจากการนำเครื่องใหม่เพื่อจำหน่ายตามที่กล่าวข้างต้น

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ของบริษัทฯ ประกอบด้วย ที่ดิน ส่วนปรับปรุงที่ดิน อาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์ เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน ยานพาหนะ เครื่องจักรและอุปกรณ์ให้เช่า ที่ดินและอาคารให้เช่า และงานระหว่างก่อสร้าง และงานระหว่างทาง ทั้งนี้สินทรัพย์ที่สำคัญในการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ได้แก่ เครื่องจักรและอุปกรณ์ให้เช่า ซึ่งโดยส่วนใหญ่คือรถเครนสำหรับธุรกิจการให้บริการเช่าและขนส่ง อย่างไรก็ตามรถเครนของบริษัทฯมีวัตถุประสงค์ทั้งเพื่อให้เช่าและเพื่อขาย ดังนั้น หากยังไม่มีการขายจะนำรถเครนออกไปให้บริการเช่าโดยบันทึกไว้ในงบแสดงฐานะการเงินภายใต้บัญชี “ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์” และคิดค่าเสื่อมราคาตามอายุการให้ประโยชน์โดยประมาณข้างต้นในงบกำไรขาดทุน เบ็ดเสร็จภายใต้บัญชี “ต้นทุนจากการให้บริการ” จนกระทั่งเมื่อบริษัทฯขายรถเครนจะหยุดคิดค่าเสื่อมราคาและจัดประเภทบัญชีไปเป็นสินค้าคงเหลือ พร้อมรับรู้ต้นทุนขายด้วยมูลค่าสุทธิตามบัญชี ณ วันที่ขายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จในงวดบัญชีที่เกิดรายการขายนั้น ทั้งนี้สินทรัพย์ที่สำคัญรองลงมาคือ ที่ดิน และอาคาร ตามลำดับ

บริษัทฯมีรายละเอียดที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ แสดงได้ดังตารางด้านล่างนี้

หน่วย : ล้านบาท

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556	ไตรมาส 1 ปี 2557
ที่ดิน	524.61	208.00	236.41	238.08
ส่วนปรับปรุงที่ดิน	-	21.85	34.57	32.86
อาคาร	52.27	91.69	89.19	88.17
เครื่องจักรและอุปกรณ์ ¹	3.08	1.93	3.30	2.91
เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน	2.59	4.59	7.96	7.46
ยานพาหนะ	10.62	15.56	16.19	16.51
เครื่องจักรและอุปกรณ์ให้เช่า ²	1,028.63	1,320.97	1,488.69	1,476.23
ที่ดินและอาคารให้เช่า	1.86	-	-	-
งานระหว่างก่อสร้างและสินทรัพย์ระหว่างทาง ³	46.72	20.81	52.06	56.43
รวม	1,670.38	1,685.40	1,928.37	1,918.65

- หมายเหตุ : 1. เครื่องจักรและอุปกรณ์ คือเครื่องจักรและเครื่องมือเครื่องใช้สำหรับการซ่อมแซม
 2. เครื่องจักรและอุปกรณ์ให้เช่า คือ เครื่องจักรกลหนักที่มีไว้ให้บริการหรือขาย
 3. งานระหว่างก่อสร้างและสินทรัพย์ระหว่างทาง คือ ค่าใช้จ่ายในการก่อสร้างโรงซ่อม อาคารสำนักงานเพิ่มเติม และการซ่อมแซมเครื่องจักรที่ยังไม่ได้โอนเป็น ทรัพย์สิน รวมถึงเครื่องจักรที่ได้จัดซื้อจากต่างประเทศแต่อยู่ระหว่างการส่งมอบ

สำหรับที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ณ สิ้นปี 2554 – 2556 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 มีจำนวนเท่ากับ 1,670.38 ล้านบาท 1,685.40 ล้านบาท 1,928.37 ล้านบาท และ 1,918.65 ล้านบาท ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นในปี 2556 คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 14 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2555 เนื่องจาก บริษัทฯได้มีการลงทุนซื้อเครื่องจักรเข้ามาเพิ่มเพื่อรองรับปริมาณงานเข้าที่มีเพิ่มมากขึ้น นอกจากนี้ยังมีการซื้อที่ดินเพิ่ม 2 แห่ง เพื่อรองรับการขยายศูนย์จำหน่ายและบริการเครื่องจักรกลหนักยี่ห้อ Zoomlion ในเขตพื้นที่ภาคเหนือและภาคใต้ รวมทั้งบริษัทฯได้ก่อสร้างอาคารพักอาศัยเพิ่มเติมสำหรับพนักงานของบริษัทฯที่แหลมฉบังอย่างไรก็ตามบริษัทฯไม่มีการซื้อสินทรัพย์เพิ่มเติมอย่างมีนัยสำคัญสำหรับงวด 3 เดือนแรกปี 2557

แหล่งที่มาของเงินทุน

โครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 – 2556 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 เท่ากับ 1.11 เท่า 1.51 เท่า 1.62 เท่า และ 1.08 เท่า ตามลำดับ ซึ่งอัตราส่วนที่เพิ่มขึ้นในช่วงปี 2554 – 2556 มีสาเหตุจากการที่บริษัทฯ ได้ขยายธุรกิจโดยใช้แหล่งเงินทุนจากเงินกู้ยืมระยะยาวทั้งจากสถาบันการเงินและสัญญาเช่าทางการเงิน รวมถึงการได้รับเครดิตเทอมระยะยาวสำหรับการสั่งซื้อเครื่องจักรกลหนักจาก Zoomlion และสำหรับในงวด 3 เดือนแรกปี 2557 บริษัทฯ ได้รับเงินค่าขายที่ดินจำนวน 500 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ นำเงินดังกล่าวมาชำระเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและชำระค่าสินค้ายให้แก่ Zoomlion บางส่วนทำให้อัตราส่วนลดลงเมื่อเทียบกับปี 2556

หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 – 2556 มีจำนวนทั้งสิ้นเท่ากับ 1,066.67 ล้านบาท 1,686.47 ล้านบาท 1,912.98 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 53 ร้อยละ 60 ร้อยละ 62 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยหนี้สินส่วนใหญ่เป็น หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ทั้งในส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาว และหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน รองลงมาคือ เจ้าหนี้การค้า

บริษัทมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ประกอบด้วย หนี้สินหมุนเวียนจำนวน 1,128.19 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 59 ของหนี้สินรวม และหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 784.78 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 41 ของหนี้สินรวม โดยหนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2556 เพิ่มขึ้นจำนวน 226.51 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปี 2555 มีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 455.84 ล้านบาทคิดเป็นอัตราการขยายตัวร้อยละ 155.26 เมื่อเทียบกับปี 2555 เนื่องจาก บริษัทฯ มีการนำเข้าเครื่องจักรกลหนักจาก Zoomlion เพิ่มขึ้นและยังไม่ถึงกำหนดชำระเงินโดย Zoomlion ตกลงให้บริษัทฯ สามารถชำระเงินค่าสินค้ายภายใน 180 วัน และการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินและหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงินจาก 862.08 ล้านบาทในปี 2555 เป็น 979.56 ล้านบาทในปี 2556 หรือเพิ่มขึ้น 117.48 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 14 เนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการลงทุนในเครื่องจักรกลหนักเพิ่มเติม โดยเฉพาะรถเครนขนาด 1,250 ตัน ซึ่งบริษัทฯ ได้ใช้เงินลงทุนบางส่วนจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ในขณะที่บริษัทฯ ชำระคืนเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 354.50 ล้านบาท

หนี้สินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 ประกอบด้วย หนี้สินหมุนเวียนเท่ากับ 870.80 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 60 ของหนี้สินรวม และหนี้สินไม่หมุนเวียนเท่ากับ 574.50 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 40 ของหนี้สินรวม โดยหนี้สินหมุนเวียนและหนี้สินไม่หมุนเวียนลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 257.40 ล้านบาท และ 210.28 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินหมุนเวียนลดลงส่วนใหญ่จากการชำระค่าสินค้ายให้แก่เจ้าหนี้การค้าจำนวน 222.69 ล้านบาท อย่างไรก็ตามระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 เพิ่มสูงขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 คือเพิ่มขึ้นจาก 154.40 วัน เป็น 203.07 วัน โดยเป็นค่าเฉลี่ยที่สูงกว่าเครดิตเทอมที่บริษัทฯ ได้รับจาก Zoomlion ในการชำระค่าสินค้ายเท่ากับ 180 วัน เนื่องจากบริษัทฯ มีการนำเข้าสินค้ายจาก Zoomlion เป็นจำนวนมากในช่วงไตรมาส 4 ปี 2556 ถึง ไตรมาส 1 ปี 2557 เพื่อจำหน่ายในปี 2557 สำหรับหนี้สินไม่หมุนเวียนลดลงส่วนใหญ่จากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินและหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงินรวมจำนวน 219.47 ล้านบาท

เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

หนี้สินในส่วนของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 มีรายละเอียดดังนี้
เงินกู้ยืมระยะสั้น วงเงินรวม 312.57 ล้านบาท แบ่งเป็น



หน่วย : ล้านบาท

ที่	วงเงิน	มูลหนี้	อัตราดอกเบี้ย	ประเภทสินเชื่อ
1.	35.00	0.84	MOR	เงินเบิกเกินบัญชี
2.	23.00	4.78	MOR	เงินเบิกเกินบัญชี
3.	45.00	-	MLR	ตั๋วสัญญาใช้เงิน
4.	150.00	10.52	MLR	ทรัสต์รีซีท/เลตเตอร์ออฟเครดิต
5.	59.57	-		ซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า
รวม	312.57	16.14		

เงินกู้ยืมระยะยาว วงเงินรวม 262.00 ล้านบาท แบ่งเป็น

หน่วย : ล้านบาท

ที่	วงเงิน	มูลหนี้	อัตราดอกเบี้ย	ระยะเวลาชำระหนี้
1.	35.00	-	MLR	ส.ค. 2552 – ส.ค. 2558
2.	30.00	25.84	MLR	ก.พ. 2555 – ก.พ. 2564
3.	150.00	-	MLR	ก.ย. 2555 – มิ.ย. 2562
4.	7.00	5.85	MLR	ม.ค. 2557 – ม.ค. 2564
5.	20.00	-	MLR	ต.ค. 2551 – ต.ค. 2556
6.	5.00	0.63	MLR	ธ.ค. 2552 – พ.ย. 2557
7.	15.00	13.00	MLR	ก.ค. 2556 – ก.ค. 2561
รวม	262.00	45.32		

อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยของบริษัทฯในช่วงปี 2554 – 2556 และงวด 3 เดือนแรกปี 2557 เท่ากับ 8.60 เท่า 4.60 เท่า 6.91 เท่า และ (2.49) เท่า อัตราส่วนมีการเปลี่ยนแปลงในช่วงปี 2554 – 2556 เนื่องจากในช่วงปี 2555 บริษัทฯมีการกู้ยืมเพิ่มขึ้นเพื่อลงทุนในเครื่องจักรสำหรับธุรกิจการให้บริการเช่าและขนส่ง รวมถึงบริษัทฯมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานลดลงจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงคลังประเภทเครื่องจักรกลหนักใหม่เพื่อขาย ทั้งนี้ในช่วงปี 2556 บริษัทฯมีการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าทำให้กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานของบริษัทฯเพิ่มขึ้น เป็นผลให้อัตราส่วนดีขึ้น อย่างไรก็ตาม ในช่วง 3 เดือนแรกปี 2557 บริษัทฯได้รับเงินจากการขายที่ดินและนำเงินดังกล่าวมาชำระค่าสินค้าให้แก่เจ้าหนี้การค้าทำให้บริษัทฯมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานติดลบเท่ากับ 49.26 ล้านบาท และอัตราส่วนงวด 3 เดือนแรกปี 2557 จึงติดลบด้วยเช่นกัน อย่างไรก็ตามบริษัทฯเห็นว่ากระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานของบริษัทฯที่ติดลบจะเป็นเพียงช่วงสั้นๆ เนื่องจากบริษัทฯจะสามารถขายรถเครนและเครื่องจักรกลหนักได้เพิ่มขึ้น จากการที่สถานการณ์ภายในประเทศมีความชัดเจนขึ้น และหากมีความจำเป็นต้องใช้เงินสดเพิ่มเติม บริษัทฯสามารถนำสินทรัพย์ที่เป็นรถเครนเข้ามาจำหน่ายได้รวมถึงภาระดอกเบี้ยของบริษัทฯจะลดลงจากการชำระคืนเงินกู้ ดังนั้นบริษัทฯจึงยังมีความสามารถเพียงพอในการชำระดอกเบี้ยเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน

หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน

บริษัทฯได้ทำสัญญาเช่าการเงินและสัญญาขายและเช่ากลับคืนกับบริษัทลีสซิ่ง เพื่อเช่าเครื่องจักรกลหนักสำหรับประกอบธุรกิจให้บริการเช่าและขนส่ง ซึ่งสัญญา มีอายุประมาณ 4 ถึง 5 ปี มีอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยประมาณร้อยละ 6.31 – 8.28 ต่อปี โดยภาระผูกพันที่ต้องจ่ายค่าเช่าขึ้นตามสัญญาเช่าการเงินและสัญญาขายและเช่ากลับคืนของบริษัทฯมีรายละเอียดดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556	ไตรมาส 1 ปี 2557
สัญญาเช่าการเงิน				
1 ปี	180.96	175.21	225.83	225.64
2 – 5 ปี	267.88	425.11	534.09	490.14
รวม	448.84	600.32	759.91	715.78
สัญญาขายและเช่ากลับคืน				
1 ปี	22.59	14.02	8.12	6.42
2 – 5 ปี	16.87	1.70	22.99	21.38
รวม	39.46	15.72	31.11	27.80
รวมทั้งสิ้น	488.30	616.04	791.02	743.58

หนี้สินตามสัญญาซื้อกลับคืน

จากกรณีบริษัท เดอะเกรน เซอร์วิส จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ มีข้อพิพาททางกฎหมายกับบริษัทลิสซึ่งแห่งหนึ่งตามรายละเอียดในส่วนที่ 1 ข้อ 5.1.1 เรื่อง “ข้อพิพาทที่เกิดจากการขายเครื่องจักรหนักที่บริษัทฯหรือบริษัทย่อยมีการทำสัญญาค้ำประกัน” บริษัทฯ ได้ลงบันทึกประมาณการหนี้สินเกี่ยวกับผลเสียหายและค่าเบี้ยปรับตามคำพิพากษาของศาลชั้นต้นและศาลอุทธรณ์ โดยมีรายละเอียดดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556	ไตรมาส 1 ปี 2557
หนี้สินตามสัญญาซื้อกลับคืน	60.11	60.11	60.11	60.11
ประมาณการหนี้สินจากคดีความฟ้องร้อง	29.66	35.67	41.68	43.16
รวม	89.77	95.78	101.79	103.27
หัก กรมบังคับคดีจ่ายเงินให้โจทก์	-	-	(18.95)	(18.95)
คงเหลือ	89.77	95.78	82.84	84.32

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯมีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 – 2556 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 เท่ากับ 959.37 ล้านบาท 1,117.44 ล้านบาท 1,181.99 ล้านบาท และ 1,339.13 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นสอดคล้องตามกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นและการจ่ายเงินปันผลในแต่ละปี ทั้งนี้ บริษัทฯมีทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 – 2556 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 เท่ากับ 450.00 ล้านบาท 506.25 ล้านบาท 578.57 ล้านบาท และ 578.57 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วในปี 2555 และ 2556 เกิดจากบริษัทฯได้มีการจ่ายหุ้นปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น โดยมีรายละเอียดการจ่ายเงินปันผลทั้งในรูปแบบเงินสดและหุ้นปันผลดังนี้

รายการ	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556	ไตรมาส 1 ปี 2557
วันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติ	28 มี.ค. 2555	28 มี.ค. 2556	27 มี.ค. 2557	-
เงินปันผลต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	0.01389000	0.01587302	0.00925926	-
หุ้นปันผล				
อัตรา (หุ้นเดิม : หุ้นใหม่)	8 : 1	7 : 1	12 : 1	-
เทียบเท่าเงินปันผลต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	0.12500000	0.14285714	0.08333333	-
รวมเงินปันผลต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	0.13889000	0.15873016	0.09259256	-
รวมเงินปันผล (ล้านบาท)	62.50	80.36	53.57	-
อัตรการจ่ายเงินปันผลต่อกำไรสุทธิ (%)	63.31	48.90	73.80	-

นอกจากนี้ในปี 2556 บริษัทฯได้นำมาตรฐานบัญชีฉบับที่ 12 เรื่อง ภาษีเงินได้ ซึ่งมีผลบังคับใช้ในปี 2556 มาถือปฏิบัติโดยกำหนดให้บริษัทระบุผลแตกต่างชั่วคราวที่เกิดจากความแตกต่างของมูลค่าสินทรัพย์และหนี้สินระหว่างเกณฑ์ทางบัญชีและภาษีอากร เพื่อรับรู้ผลกระทบทางภาษีเป็นสินทรัพย์หรือหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชีตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด ทำให้มีการปรับปรุงรายการตามนโยบายทางบัญชีโดยมีกำไรสะสมเพิ่มขึ้นประมาณ 10.23 ล้านบาท โดยได้แสดงไว้ในงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 1 มกราคม 2555

สภาพคล่อง

ในปี 2554 – 2556 และงวด 3 เดือนแรกปี 2557 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง) เท่ากับ 46.17 ล้านบาท (47.22) ล้านบาท (4.61) ล้านบาท และ 6.66 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีกระแสเงินสดแยกตามประเภทกิจกรรมดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556	ไตรมาส 1 ปี 2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	393.37	242.39	475.53	(49.26)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(32.84)	(86.44)	(119.40)	361.85
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(314.36)	(203.16)	(360.74)	(305.93)
กระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง)	46.17	(47.22)	(4.61)	6.66

ในปี 2556 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 475.53 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่มาจากเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจำนวน 414.84 ล้านบาท กำไรก่อนภาษีเงินได้ 98.76 ล้านบาท ในขณะที่มีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 276.43 ล้านบาท และลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 22.89 ล้านบาท บริษัทฯมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 119.40 ล้านบาท ซึ่งโดยส่วนใหญ่เป็นการจ่ายชำระเงินค่ารถเครนจำนวน 125.25 ล้านบาท และสำหรับกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 360.74 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่ใช้ไปในการจ่ายชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงินจำนวน 205.89 ล้านบาท และชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 94.69 ล้านบาท

สำหรับงวด 3 เดือนแรกปี 2557 บริษัทฯมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 49.26 ล้านบาท สาเหตุหลักที่มีกระแสเงินสดใช้ไปมากกว่าที่ได้รับคือบริษัทชำระค่าสินค้าให้แก่เจ้าหนี้การค้าจำนวน 217.56 ล้านบาท ถึงแม้ว่าจะได้รับเงินสดเป็นกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานจำนวน 100.85 ล้านบาท และสินค้าคงเหลือลดลง 70.06 ล้านบาท บริษัทฯได้รับกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 361.85 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นเงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดินจำนวน 474.94 ล้านบาท นอกจากนี้บริษัทฯมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 305.93 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินสดที่จ่ายชำระคืนเงินกู้ระยะยาวจำนวน 239.41 ล้านบาท และชำระคืนหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงินเท่ากับ 49.67 ล้านบาท

ในปี 2554 – 2556 และงวด 3 เดือนแรกปี 2557 บริษัทฯมีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ในระดับ 0.40 เท่า 0.46 เท่า 0.70 เท่า และ 0.93 เท่า ตามลำดับ ซึ่งอัตราส่วนที่ดีขึ้นในปี 2556 เนื่องจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้น และการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ สำหรับอัตราส่วนที่ดีขึ้นในงวด 3 เดือนแรกปี 2557 เนื่องจากบริษัทฯมีเงินสดเพิ่มและสามารถชำระค่าสินค้าให้กับเจ้าหนี้การค้าและชำระคืนหนี้สินได้เพิ่มขึ้น ซึ่งในปี 2557 บริษัทฯ เชื่อว่าจะมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานที่ดีขึ้นจากธุรกิจการขายเครื่องจักรกลหนักและงานให้บริการเช่าและขนส่ง โดยใช้กลยุทธ์ในการรักษาสถานลูกค้าเดิม พร้อมกับขยายฐานลูกค้าใหม่ทั้งในและต่างประเทศ ตลอดจนการเจาะฐานลูกค้าของกลุ่ม และเน้นการขายรถเครนใหม่ที่น่าเข้าจาก Zoomlion ซึ่งมีราคาไม่สูงเมื่อเทียบกับรถเครนเก่าใช้แล้วที่นำเข้าจากประเทศญี่ปุ่นและยุโรป เป็นหลัก และเน้นการให้บริการหลังการขายให้มากขึ้น ทั้งนี้ การชำระคืนหนี้สินระยะยาวนั้น บริษัทฯยังคงคำนึงถึงระยะเวลาการผ่อนชำระหนี้เพื่อให้สอดคล้องกับความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าว ดังนั้นบริษัทฯ จึงยังสามารถรักษาและบริหารจัดการสภาพคล่องของบริษัทฯได้