

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงิน

13.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

1) รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินปี 2557 ซึ่งตรวจสอบโดย นายไกรสิทธิ์ ศิลปมงคลกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 9429 จากบริษัท พีวี ออดิท จำกัด ได้ให้ความเห็นว่า ผลการดำเนินงานรวมและงบกระแสเงินสดรวมของบริษัทฯและบริษัทย่อยแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

2) รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินปี 2558 ซึ่งตรวจสอบโดย นายประวิทย์ วิวรรณชนานนท์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4917 จากบริษัท พีวี ออดิท จำกัด ได้ให้ความเห็นว่า ผลการดำเนินงานรวม และงบกระแสเงินสดรวมของบริษัทฯและบริษัทย่อยแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

3) รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินปี 2559 ซึ่งตรวจสอบโดย นายประวิทย์ วิวรรณชนานนท์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4917 จากบริษัท พีวี ออดิท จำกัด ได้ให้ความเห็นว่า ผลการดำเนินงานรวม และงบกระแสเงินสดรวมของบริษัทฯและบริษัทย่อยแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.2 สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

ตารางสรุปงบแสดงฐานะการเงิน ปี 2557 - 2559

หน่วย : ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงิน	ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	17.28	0.63	10.53	0.38	5.33	0.19
ลูกหนี้การค้า และลูกหนี้อื่น	209.67	7.69	137.35	4.93	102.42	3.55
สินค้าคงเหลือ	332.83	12.21	264.34	9.48	217.63	7.54
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	24.50	0.90	20.95	0.75	32.28	1.12
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	584.27	21.43	433.17	15.53	357.66	12.40
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารติดภาระหลักประกัน	0.50	0.02	0.41	0.01	-	-
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	1.78	0.07	1.76	0.06	47.84	1.66
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	2,072.31	76.01	2,264.52	81.21	2,402.88	83.28
สินทรัพย์ถาวรอื่นที่ได้รับการตัดบัญชี	3.65	0.13	-	-	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	63.71	2.34	88.59	3.18	76.82	2.66
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,141.96	78.57	2,355.28	84.47	2,527.54	87.60
รวมสินทรัพย์	2,726.23	100.00	2,788.45	100.00	2,885.20	100.00



หน่วย : ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงิน	ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559	
	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	68.16	2.50	65.46	2.35	81.49	2.82
เจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่น	84.42	3.10	134.19	4.81	225.08	7.80
หนี้สินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	287.38	10.54	355.87	12.76	382.44	13.26
เงินกู้ยืมระยะสั้นอื่น	-	-	-	-	199.48	6.91
หนี้สินตามสัญญาซื้อกลับคืน	88.85	3.26	-	-	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	1.00	0.04	0.28	0.01	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	23.02	0.84	20.20	0.72	26.55	0.92
รวมหนี้สินหมุนเวียน	552.82	20.28	576.01	20.66	915.04	31.72
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	222.57	8.16	164.69	5.91	106.80	3.70
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงินระยะยาว	449.79	16.50	604.14	21.67	664.14	23.02
หนี้สินภายใต้สัญญาได้รอการตัดบัญชี	59.34	2.18	52.74	1.89	88.66	3.07
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	16.12	0.59	20.43	0.73	18.39	0.64
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	12.56	0.46	11.86	0.43	11.33	0.39
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	760.39	27.89	853.83	30.62	889.32	30.82
รวมหนี้สิน	1,313.21	48.17	1,429.84	51.28	1,804.36	62.54
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน – หุ้นสามัญ 578,571,375 หุ้น ในปี 2556 และ 506,250,000 หุ้น ในปี 2555 มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	578.57		696.42		696.42	
ทุนที่ออกและเรียกชำระ – หุ้นสามัญ 578,570,233 หุ้น ในปี 2556 และ 506,249,953 ในปี 2555 มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	578.57	18.69	696.42	24.97	696.42	24.14
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	209.55	6.77	209.55	7.51	209.55	7.26
ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	39.20	1.27	39.20	1.41	39.20	1.36
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว – สำรองตามกฎหมาย	31.52	1.16	31.52	1.13	31.52	1.09
ยังไม่ได้จัดสรร	505.96	18.56	381.92	13.70	104.15	3.61
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,413.02	51.83	1,358.61	48.72	1,080.84	37.46
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,726.23	100.00	2,788.45	100.00	2,885.20	100.00



ตารางสรุปงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ ปี 2557 - 2559

หน่วย : ล้านบาท

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ปี 2557 งบการเงินรวม		ปี 2558 งบการเงินรวม		ปี 2559 งบการเงินรวม	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและการให้บริการ	1,067.68	100.00	864.08	100.00	650.34	100.00
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(719.53)	(67.39)	(701.53)	(81.19)	(669.75)	(102.98)
กำไรขั้นต้น	348.15	32.61	162.55	18.81	(19.41)	(2.98)
รายได้อื่น	176.51	16.53	38.08	4.41	9.58	1.47
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ	(47.32)	(4.43)	(38.21)	(4.42)	(33.28)	(5.12)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(124.67)	(11.68)	(141.07)	(16.33)	(131.15)	(20.17)
ต้นทุนทางการเงิน	(52.32)	(4.90)	(63.00)	(7.29)	(70.55)	(10.85)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	300.35	28.13	(41.64)	(4.82)	(244.80)	(37.64)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(61.23)	(5.73)	(3.55)	(0.41)	(35.33)	(5.43)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	239.12	22.40	(45.19)	(5.23)	(280.13)	(43.07)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม	236.38	22.14	(46.66)	(5.40)	(277.77)	(42.71)
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	0.34		(0.06)		(0.40)	
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	696.42		696.42		696.42	

ตารางสรุปงบกระแสเงินสด ปี 2557 - 2559

หน่วย : ล้านบาท

งบกระแสเงินสด	ปี 2557 งบการเงินรวม	ปี 2558 งบการเงินรวม	ปี 2559 งบการเงินรวม
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	(72.60)	72.28	206.14
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	301.45	(75.77)	(28.91)
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(215.58)	(3.25)	(182.43)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	13.27	(6.74)	(5.20)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ.วันต้นปี	4.01	17.28	10.53
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ. วันสิ้นปี	17.28	10.54	5.33



ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินปี 2557 - 2559

อัตราส่วนทางการเงินของบริษัทฯ	ปี 2557 งบการเงินรวม	ปี 2558 งบการเงินรวม	ปี 2559 งบการเงินรวม
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.06	0.75	0.39
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.45	0.29	0.15
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	-0.09	0.13	0.28
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	5.50	4.98	4.17
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	65	72	86
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	0.67	0.94	0.83
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	536	382	432
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	2.05	13.48	5.32
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	175	27	68
CASH CYCLE (วัน)	426	427	466
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	32.61	18.81	-2.98
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	16.50	-1.94	-28.27
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	-41.21	-432.14	-112.13
อัตรากำไรสุทธิ (%)	19.22	-5.01	-42.45
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	18.43	-3.26	-22.97
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	8.22	-1.64	-9.87
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	22.83	10.20	0.35
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.37	0.31	0.23
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.93	1.05	1.67
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	0.78	2.20	4.42
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	-0.10	0.15	0.40
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	64.53	-	-

14. การวิเคราะห์ และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ภาพรวมการดำเนินงานของบริษัทฯ

ผลประกอบการของบริษัทฯ ในปี 2559 ประสบกับการขาดทุนค่อนข้างมากถึง 278 ล้านบาท เนื่องจากรายรับรวมปี 2559 ลดลงต่ำกว่าปี 2558 ร้อยละ 25 โดยเป็นการลดลงทั้งรายรับจากการขายเครื่องจักร และรายรับจากการให้บริการงานเช่า อันเป็นผลกระทบต่อเนื่องจากปี 2558 ที่การพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานด้านคมนาคมและขนส่งของภาครัฐ อาทิเช่น โครงการถนนมอเตอร์เวย์ บางปะอิน-นครราชสีมา โครงการถนนมอเตอร์เวย์บางใหญ่-กาญจนบุรี โครงการรถไฟรางคู่ โครงการรถไฟความเร็วสูง โครงการรถไฟฟาสีต่างๆ ฯลฯ ยังคงล่าช้าและถูกเลื่อนออกไป ทำให้ลูกค้าชะลอการตัดสินใจซื้อเครื่องจักร ประกอบกับสถาบันการเงินก็ชะลอการให้สินเชื่อด้วย ส่งผลให้ไม่สามารถผลักดันยอดขายให้เป็นไปตามเป้าหมายได้ ในส่วนของรายรับจากการให้บริการงานเช่า ยังคงได้รับผลกระทบจากการที่ราคาน้ำมันดิบลดต่ำลง ธุรกิจน้ำมัน และปิโตรเคมี ซึ่งเป็นกลุ่มธุรกิจหลักที่บริษัทให้บริการด้านงานเช่าเครื่องจักร ยังคงชะลอการลงทุนและเลื่อนการซ่อมบำรุงออกไป นอกจากนี้บริษัทจำเป็นต้องใช้กลยุทธ์ราคาเข้าสู่ เพื่อให้ได้งานส่งผลให้มาร์จิ้นลดต่ำลง ไม่เพียงพอที่จะชดเชยต้นทุนค่าเสื่อมราคาและดอกเบี้ยจ่ายที่เกิดจากการลงทุนเครื่องจักร ทั้งนี้ในปี 2559 บริษัทมีสัดส่วนรายรับจากการขายและรายรับจากการให้บริการ อยู่ที่ 34 : 66

อย่างไรก็ตามในช่วงหลังไตรมาส 3 ของปี 2559 สัญญาณการลงทุนของภาครัฐเริ่มชัดเจนขึ้น หลายโครงการเช่นถนนมอเตอร์เวย์ รถไฟรางคู่ รถไฟฟ้า ฯลฯ มีการลงนามกับผู้รับเหมาและมีกำหนดการลงมือก่อสร้างแน่นอนตั้งแต่ปลายปี 2559 บริษัทฯ เล็งเห็นว่าความต้องการในงานเชื่อมเจาะในการก่อสร้างโครงการดังกล่าวจะมีจำนวนมาก เพื่อสร้างโอกาสทางธุรกิจและแสวงหาประโยชน์จากการลงทุนของภาครัฐอย่างเต็มที่ บริษัทฯ จึงได้เพิ่มการลงทุนในธุรกิจรับเหมางานฐานรากเชื่อมเจาะ รองรับความต้องการในงานเชื่อมเจาะที่มากขึ้น โดยบริษัทฯ ได้ทีมงานที่มีประสบการณ์ในการดำเนินธุรกิจด้านนี้เข้าร่วมงานและได้รับความร่วมมือจาก XCMG จากประเทศสาธารณรัฐประชาชนจีน (บริษัทฯ เป็นตัวแทนจำหน่ายรถเครนและรถขุดเจาะ แต่เพียงผู้เดียวในประเทศไทย) ในการจัดส่งเครื่องจักรพร้อมวิศวกรผู้ชำนาญงานเข้ามาดูแลในส่วนงานของเครื่องจักร อีกทั้งลูกค้างานเชื่อมเจาะก็เป็นกลุ่มผู้รับเหมาเดียวกันกับธุรกิจให้เช่ารถเครน ซึ่งให้ความเชื่อถือในบริการของบริษัทฯ อยู่แล้ว นอกจากนี้บริษัทฯ ยังได้ลงนามในสัญญาร่วมให้บริการเครื่องจักรสำหรับการยก ย้าย สินค้าในท่าเรือนาเกลือ จังหวัดตรัง กับองค์การบริหารส่วนจังหวัดตรัง (อบจ.ตรัง) โดยแบ่งรายได้จากการให้บริการเครื่องจักร ระหว่างบริษัท กับ อบจ.ตรัง ในสัดส่วน 80 : 20 เป็นการเพิ่มช่องทางในการนำเครื่องจักรที่มีอยู่แล้วไปหารายได้เพิ่มขึ้นอีกทางหนึ่ง

ในปี 2560 บริษัทฯ มีความมั่นใจว่าผลประกอบการของบริษัทฯ จะดีขึ้น โดยธุรกิจรับเหมางานฐานรากเชื่อมเจาะ จะเป็นธุรกิจที่เข้ามาเสริมรายรับของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น จากการเข้าทำงานให้กับลูกค้าตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2559 เป็นต้นมา ก็ได้รับการยอมรับจากลูกค้า และมีสัญญาว่าจ้างเข้ามาอย่างต่อเนื่อง ในส่วนของงานขายและการให้บริการงานเช่า ก็คาดว่าจะมีรายรับเพิ่มสูงขึ้น จากบรรยากาศการลงทุนของภาครัฐที่เร่งเครื่องอย่างเต็มที่ โดยจะเริ่มเห็นชัดเจนขึ้นในไตรมาสที่ 2 ของปี 2560 ในส่วนงานขาย บริษัทจะร่วมมือกับ XCMG ผู้ผลิตเครื่องจักรที่ใช้ในการก่อสร้างใหญ่เป็นอันดับ 1 ของประเทศสาธารณรัฐประชาชนจีน ซึ่งบริษัทฯ เป็นตัวแทนจำหน่ายรถเครน (Truck Crane) รถขุดเจาะ (Drilling Rig) แต่เพียงผู้เดียวในประเทศไทย ในการเสนอขายเครื่องจักรก่อสร้างในลักษณะเป็น Fleet ด้วยเงื่อนไขพิเศษและมุ่งใจ ให้กับผู้รับเหมาก่อสร้างรายใหญ่ที่ประมูลงานภาครัฐได้

14.1.1 ผลการดำเนินงานในปี 2557 – 2559

รายได้จากการขายและบริการ

รายการ	ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	402.20	32.33	349.26	38.71	219.59	33.28
รายได้จากการให้บริการเช่าและขนส่ง	665.48	53.49	514.83	57.07	430.75	65.27
รวมรายได้จากการขายและบริการ	1,067.68	85.81	864.08	95.78	650.34	98.55
รายได้อื่น	23.96	1.93	38.08	4.22	9.58	1.45
กำไรจากการขายที่ดิน(ก่อนหักค่าใช้จ่ายภาษี)	152.55	12.26	-	-	-	-
รายได้รวม	1,244.19	100.00	902.16	100.00	659.92	100.00

จากตาราง พบว่าในปี 2559 บริษัทฯ มีรายได้รวมลดลง ร้อยละ 25 เมื่อเทียบกับปี 2558 โดยแบ่งเป็นรายได้จากการขายลดลง ร้อยละ 37 และรายได้จากการให้บริการลดลง ร้อยละ 16 สาเหตุหลักยังคงเป็นผลกระทบที่ต่อเนื่องมาจากปี 2558 ทั้งความล่าช้าในการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานด้านคมนาคมและขนส่งของภาครัฐ และการชะลอการลงทุนใหม่ รวมถึงการซ่อมบำรุงใหญ่ (Shut-down) ของกลุ่มธุรกิจน้ำมันและปิโตรเคมี ซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าใหญ่ของบริษัท อย่างไรก็ตาม สถานการณ์ดังกล่าวมีแนวโน้มดีขึ้น ในปลายปี 2559 โครงการลงทุนต่างๆของภาครัฐเริ่มมีกลางนามสัญญาว่าจ้างผู้รับเหมา และจะทยอยก่อสร้างกันในปี 2560 ในส่วนราคาน้ำมันเริ่มนิ่งโดยราคาน้ำมันดิบอยู่ที่ 45-55 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล ซึ่งคาดว่ากลุ่มธุรกิจน้ำมันและปิโตรเคมี จะเริ่มมีกิจกรรมต่างๆโดยเฉพาะการซ่อมบำรุงใหญ่ (Shut-down) มากขึ้น

กำไรขั้นต้น

รายการ	ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนขาย (% ของรายได้ขาย)	280.84	69.83	253.00	72.44	174.58	79.50
กำไรขั้นต้นจากการขาย (% ของรายได้ขาย)	121.37	30.17	96.26	27.56	45.01	20.50
ต้นทุนบริการเช่าและขนส่ง (% ของรายได้บริการ)	438.69	65.92	448.53	87.12	495.17	114.96
กำไรขั้นต้นจากการให้บริการ (% ของรายได้บริการ)	226.79	34.08	66.30	12.88	(64.42)	(14.96)

อัตรากำไรขั้นต้นจากการขายปี 2559 ลดต่ำลงเหลือเพียงร้อยละ 20.5 เป็นผลมาจากความต้องการเครื่องจักรใหม่ในตลาดมีน้อยลง ประกอบกับการที่สถาบันการเงินเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อมากขึ้น ลูกค้าที่มีศักยภาพที่จะซื้อได้จึงมีอำนาจต่อรองเพิ่ม บริษัทจำเป็นต้องใช้กลยุทธ์ราคาเข้ามากระตุ้นการขาย เพื่อระบายสินค้าในสต็อกออกไป

สำหรับอัตรากำไรขั้นต้นจากการให้บริการปี 2559 มีขดติดลบร้อยละ 15 เป็นผลมาจากการที่ความต้องการใช้เครื่องจักรในตลาดลดน้อยลง จึงมีการแข่งขันด้านราคามากขึ้น ส่งผลให้กำไรขั้นต้นลดน้อยลง และถึงแม้บริษัทพยายามที่จะใช้กลยุทธ์ราคาเข้าแข่งขัน แต่ได้รับจากการให้บริการ ก็ยังไม่เพียงพอที่จะชดเชยค่าเสื่อมราคาของเครื่องจักรที่ได้ลงทุนไป ประกอบกับ ในช่วงครึ่งปีหลัง 2559 บริษัทได้มีการปรับโครงสร้างการทำธุรกิจ โดยเพิ่มธุรกิจรับเหมางานฐานรากเพิ่มเติม และการร่วมมือกับ อบจ.ตรังในการนำเครื่องจักรให้บริการในท่าเรือ จำเป็นต้องมีการลงทุนโดยเฉพาะในส่วนของบุคลากรที่มีความสามารถเพื่อรองรับการขยายธุรกิจดังกล่าว ทำให้ต้นทุนในส่วนนี้เพิ่มขึ้น ในขณะที่รายรับยังเข้ามาไม่มากนัก



ค่าใช้จ่าย

รายการ	ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ	47.32	4.43	38.21	4.42	33.28	5.12
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	124.67	11.68	141.07	16.33	131.15	20.17
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	52.32	4.21	63.00	6.98	70.55	10.69

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ

ในปี 2559 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ ลดลง 4.93 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.9 เมื่อเทียบกับปี 2558 เป็นในทิศทางเดียวกับรายรับจากการขายที่ลดลง

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2559 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร ลดลง 9.92 ล้านบาทคิดเป็น ร้อยละ 7.0 เมื่อเทียบกับปี 2558 โดยค่าใช้จ่ายหลักยังคงเป็นค่าใช้จ่ายด้านบุคลากร ซึ่งมีทีมงานที่มีประสบการณ์งานฐานรากเข้ามาเพิ่มเติม เพื่อรองรับธุรกิจงานฐานรากเพิ่มเติม

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ในปี 2559 บริษัทมีค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มขึ้น 7.6 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 12 เมื่อเทียบกับปี 2558 เป็นผลมาจากบริษัทได้กู้ยืมเงินระยะสั้นเพิ่มขึ้น เพื่อนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน เนื่องจากรายรับไม่เป็นตามเป้าหมายประกอบกับการเรียกเก็บหนี้ต้องใช้เวลายาวนานขึ้น

กำไรและผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น

รายการ	ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กำไรก่อนภาษีเงินได้	300.35	28.13	(41.64)	(4.82)	(244.80)	(37.64)
ภาษีเงินได้	61.23	5.73	(3.55)	(0.41)	(35.33)	(5.43)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	239.12	22.40	(45.19)	(5.23)	(280.13)	(43.07)
อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)		18.43		(3.26)		(22.97)

หมายเหตุ : ร้อยละของกำไรเป็นการแสดงอัตราส่วนต่อรายได้รวมยกเว้นอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

ในปี 2559 บริษัทมีขาดทุนสุทธิ 280.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 234.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 520 เมื่อเทียบกับปี 2558 เป็นผลมาจากรายรับและกำไรขั้นต้นที่ลดลงดังที่กล่าวข้างต้น จนไม่เพียงพอที่จะชดเชยต้นทุนคงที่ทั้งค่าเสื่อมราคาและดอกเบี้ยจ่ายที่เกิดจากการลงทุนได้ นอกจากนี้บริษัทยังต้องรับรู้ค่าใช้จ่ายที่เกิดจากธุรกิจใหม่เพิ่มขึ้นในขณะที่รายรับยังไม่เข้ามา อย่างไรก็ตามธุรกิจรับเหมางานฐานรากเพิ่มเติม จัดว่าเป็นธุรกิจที่มีศักยภาพมาก บริษัทคาดว่าจะเข้ามาเป็นอีกหนึ่งธุรกิจหลัก ที่สามารถสร้างยอดขายรายรับและกำไรอย่างต่อเนื่อง

14.1.2 ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ในปี 2559 จำนวน 2,885.20 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ที่มีจำนวน 2,788.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 96.7 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.5 สินทรัพย์ส่วนใหญ่เกือบร้อยละ 70 เป็นเครื่องจักรและอุปกรณ์ ที่บริษัทลงทุนเพื่อรองรับธุรกิจบริการให้เช่า สำหรับสินค้าคงเหลือ แนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง จากการเร่งขายออกไป ส่วนลูกหนี้การค้า ก็ลดลงตามปริมาณรายรับที่ลดลง โดยมีรายละเอียดดังนี้

คุณภาพสินทรัพย์

ลูกหนี้การค้า

ลูกหนี้การค้า	ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ลูกหนี้การค้า – กิจการอื่น						
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	99.26	50.06	38.43	24.17	40.78	29.44
เกินกำหนดชำระ						
น้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน	66.92	33.75	62.39	39.21	37.42	27.02
มากกว่า 3 ถึง 6 เดือน	4.84	2.44	13.09	8.26	7.01	5.06
มากกว่า 6 ถึง 12 เดือน	1.85	0.93	14.09	8.86	12.42	8.97
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	25.40	12.82	31.01	19.50	40.87	29.50
รวม	198.27	100.00	159.02	100.00	138.50	100.00
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(26.74)		(44.03)		(57.67)	
รวมลูกหนี้การค้า – กิจการอื่น – สุทธิ	171.53		114.99		80.83	
ลูกหนี้การค้า – กิจการอื่นที่เกี่ยวข้องกัน						
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	1.68	-	0.13	-	0.44	-
เกินกำหนดชำระ	-	-	-	-	-	-
น้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน	0.37	-	0.39	-	0.26	-
มากกว่า 3 ถึง 6 เดือน	-	-	-	-	0.39	-
มากกว่า 6 ถึง 12 เดือน	-	-	-	-	-	-
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	-	-	-	-	-	-
รวม	2.05	-	0.52	-	1.09	-
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	-	-	-	-	-	-
รวมลูกหนี้การค้า – กิจการที่เกี่ยวข้องกัน – สุทธิ	2.05	-	0.52	-	1.09	-
ลูกหนี้การค้า – สุทธิ	173.58	-	115.51	-	81.92	-

หมายเหตุ : บริษัทที่เกี่ยวข้องกันประกอบด้วย บริษัท เทรนแดง จำกัด, บริษัท 20 อีกรัน จำกัด และ บริษัท เดอะฟาร์มวัลเลย์ จำกัด

ลูกหนี้การค้าสุทธิของบริษัทฯ ในปี 2559 จำนวนเท่ากับ 81.9 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2558 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 115.5 ล้านบาท ลดลงเป็นจำนวน 33.6 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 29.1 ซึ่งสอดคล้องเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับรายได้รวมที่ลดลง โดยเกือบทั้งหมดเป็นลูกหนี้การค้า-กิจการอื่น

พิจารณาในรายละเอียดของกลุ่มลูกหนี้การค้า – กิจการอื่นในปี 2559 บริษัทมีลูกหนี้ที่ค้างชำระเกิน 3 เดือน แต่ไม่เกิน 12 เดือนคิดเป็นอัตราส่วนกับลูกหนี้ทั้งหมด ลดลงจากร้อยละ 17 เป็นร้อยละ 14 เป็นผลมาจากการติดตาม

ถูกหนี้อย่างใกล้ชิดขึ้น แม้ว่าภาวะเศรษฐกิจจะยังคงชะงักงัน ทำให้รอบระยะเวลาที่เรียกเก็บหนี้ยาวขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทได้มีมาตรการติดตามทวงถามหนี้ตามขั้นตอน และได้ทำการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญตามมาตรฐานบัญชีอย่างครบถ้วน สำหรับหนี้ที่ค้างชำระเกิน 12 เดือน ส่วนใหญ่อยู่ระหว่างดำเนินคดีทางกฎหมาย

ในปี 2559 บริษัทได้มีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้น 13.6 ล้านบาท ตามระยะเวลาของการค้างชำระ เป็นการคำนวณจากวันที่ครบกำหนดชำระจนถึงระยะเวลาสิ้นงวดบัญชี ส่งผลให้ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญรวมในปี 2559 เป็น 57.7 ล้านบาท

ทั้งนี้ นโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญนั้น บริษัทฯจะพิจารณาจากประวัติการชำระเงินในอดีต ความยาก-ง่ายในการเรียกเก็บ รวมถึงปัจจัยอื่น ๆ โดยผู้บริหารของบริษัทฯมีความเชื่อมั่นว่านโยบายการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของบริษัทฯมีความเหมาะสมและเพียงพอต่อการดำเนินงานของบริษัทฯ ดังตารางที่ปรากฏด้านล่าง

ระยะเวลาค้างชำระ	ร้อยละของการตั้งสำรอง
ค้างชำระมากกว่า 4 เดือน ถึง 6 เดือน	50
ค้างชำระมากกว่า 6 เดือน	100

สินค้ำคงเหลือ

หน่วย : ล้านบาท

สินค้ำคงเหลือ	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
รถเครน	231.48	168.53	123.41
รถโฟล์คลิฟท์	21.08	21.08	21.08
รถขุด / รถตัก	55.85	44.20	49.78
อะไหล่และอุปกรณ์	16.88	16.90	17.34
สินค้ำระหว่างทางและงานระหว่างประกอบ	9.34	17.42	10.86
รวม	334.64	268.13	222.47
/หัก ค่าเผื่อนูลค่าสินค้ำลดลง	(1.81)	(3.79)	(4.83)
สินค้ำคงเหลือ – สุทธิ	332.83	264.34	217.63

สินค้ำคงเหลือที่ปรากฏในงบการเงินเป็นเครื่องจักรกลหนักและอะไหล่อุปกรณ์ที่เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทใหญ่ มีไว้สำหรับการจำหน่าย อย่างไรก็ตาม จากการที่บริษัทเป็นผู้ให้บริการงานซ่อมอยู่แล้ว จึงสามารถดูแลสินค้ำคงเหลือทั้งหมดให้อยู่ในสภาพพร้อมขายได้ตลอดเวลา สินค้ำคงเหลือดังกล่าวจึงไม่มีการเสื่อมสภาพ บริษัทใช้กลยุทธ์ด้านราคาเข้ามาเป็นเครื่องมือในการกระตุ้นการขาย เพียงแต่ในปี 2559 ภาวะธุรกิจยังไม่เอื้ออำนวย ประกอบกับสถาบันการเงินชะลอการปล่อยสินเชื่อการซื้อเครื่องจักรกลหนัก ทำให้การระบายสินค้ำคงเหลือยังทำได้ไม่ด้นัก ทั้งนี้สินค้ำคงเหลือปี 2559 มีมูลค่าลดลง 46.7 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.7 เมื่อเทียบกับปี 2558

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

หน่วย : ล้านบาท

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
ที่ดิน	253.54	243.37	197.26
ส่วนปรับปรุงที่ดิน	27.63	20.68	16.25
อาคาร	86.06	81.35	75.36
เครื่องจักรและอุปกรณ์ ¹	5.53	16.90	21.23
เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน	6.86	6.04	4.99
ยานพาหนะ	32.56	27.80	26.38
เครื่องจักรและอุปกรณ์ให้เช่า ²	1,565.00	1,791.03	1,992.99
งานระหว่างก่อสร้างและสินทรัพย์ระหว่างทาง ³	95.13	77.34	68.41
รวม	2,072.32	2,264.52	2,402.88

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

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จัดเป็นสินทรัพย์หลักของบริษัทฯ คิดเป็นร้อยละ 83.3 ของสินทรัพย์รวมทั้งหมด มีมูลค่าทางบัญชีปี 2559 เพิ่มขึ้น 138.4 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.1 เมื่อเทียบกับปี 2558 โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของเครื่องจักรและอุปกรณ์ให้เช่า จำนวน 202 ล้านบาท เนื่องจากการส่งมอบเครื่องจักรขนาดใหญ่ 1,250 ตัน เข้ามาในช่วงต้นปี 2559 ซึ่งการตัดสินใจลงทุนและสั่งซื้อเครื่องจักรขนาดใหญ่ จะต้องทำล่วงหน้าไม่ต่ำกว่า 1 ปีกว่าที่ผู้ขายจะทำการส่งมอบเครื่องจักรเข้ามา นอกจากนี้ในส่วนของที่ดิน มียอดลดลง 46.11 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปี 2558 เนื่องจากบริษัทได้ชะลอการลงทุนในการสร้างศูนย์บริการโอนย้ายที่ดินเปล่า 2 แปลง ซึ่งได้เตรียมไว้สำหรับเปิดเป็นศูนย์บริการ จากหมวดที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ไปเป็น อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวนทั้งสิ้นเท่ากับ 1,804.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 374.52 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 26.19 เมื่อเทียบกับปี 2558 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 1,429.84 ล้านบาท โดยเป็นการเพิ่มขึ้นในส่วนของเงินกู้ยืมระยะสั้น (B/E) จำนวน 200 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน และเพิ่มในส่วนของผู้ถือหุ้นต่างประเทศในการซื้อรถเครนจาก XCMG โดยบริษัทได้เครดิตเทอมจาก XCMG ระยะเวลา 12 เดือน จำนวน 91 ล้านบาท ที่เหลือเป็นการเพิ่มขึ้นจากการเงินกู้ยืมระยะยาวภายใต้สัญญาเช่าซื้อ จำนวน 78 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีมูลค่าเท่ากับ 1,080.84 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 ซึ่งมีมูลค่าเท่ากับ 1,358.62 ล้านบาท จำนวน 277.78 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 20.44 อันเป็นผลมาจากการลดลงของกำไรสะสมที่ลดลงตามขาดทุนสุทธิของผลประกอบการในปี 2559



สภาพคล่อง

ผลจากการที่รายรับรวมลดลงค่อนข้างมากไม่เป็นไปตามเป้าหมาย แม้บริษัทฯ จะได้เจรจากับ XCMG ในการขยายเครดิตเทอมเป็น 12 เดือน แต่ก็ยังไม่เพียงพอ เนื่องจากยอดขายยังมีไม่มากนัก บริษัทฯ จำเป็นต้องใช้แหล่งเงินกู้จากสถาบันการเงิน และจากตลาดทุนในรูปตั๋วแลกเงิน (B/E) เพิ่มเติม โดยบริษัทฯ มีกระแสเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 206.1 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 28.9 ล้านบาท และกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 182.4 ล้านบาท ส่งผลให้เมื่อสิ้นงวดบัญชี บริษัทฯ ยังคงเหลือเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดหมุนเวียนในกิจการเท่ากับ 5.3 ล้านบาท และมีอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 1.05 เท่า ในปี 2558 เป็น 1.67 เท่าในปี 2559

สำหรับปี 2560 แนวโน้มธุรกิจรับเหมาก่อสร้างจะเติบโตขึ้นมาก โดยเฉพาะงานก่อสร้างตามโครงการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานด้านการคมนาคมและขนส่งที่ภาครัฐเร่งผลักดันออกมาต่อเนื่อง การที่บริษัทฯ หันมารุกในธุรกิจรับเหมาก่อสร้างฐานรากเข็มเจาะ ก็เป็นจังหวะที่ดีที่บริษัทฯ จะได้ประโยชน์จากโครงการดังกล่าวอย่างเต็มที่ ประกอบกับการที่บริษัทฯ เริ่มเข้าไปทำงานก็ได้รับการยอมรับจากลูกค้าด้วยดี ทำให้บริษัทฯ มีความเชื่อมั่นว่าธุรกิจงานฐานรากเข็มเจาะ จะเข้ามาช่วยเพิ่มรายรับให้กับบริษัทได้ดีอีกทางหนึ่ง อย่างไรก็ตาม ปี 2560 บริษัทจะเน้นการบริหารสภาพคล่องทางการเงินเป็นสำคัญ โดยการเร่งระบายสินค้าคงเหลือในสต็อกให้หมด และเพิ่มประสิทธิภาพในการเรียกเก็บหนี้มากขึ้น ชะลอการลงทุนเพิ่มในธุรกิจให้เข้ารถเครน รวมถึงการชะลอขยายรถเครนที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ออกไป เพื่อไปเพิ่มการลงทุนในธุรกิจรับเหมาก่อสร้างฐานรากเข็มเจาะ ให้เพียงพอต่อความต้องการของตลาด เพิ่มโอกาสในการแข่งขันมากขึ้น