

12. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

12.1 งบการเงิน

(1) สรุปรายงานการสอบบัญชีของบริษัทฯ

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทของบริษัท เอกรัฐวิศกรรม จำกัด (มหาชน) สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2549 (งบสอบทาน) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 (งบตรวจสอบ) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547 (งบตรวจสอบ) และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546 (งบตรวจสอบ) ซึ่งตรวจสอบและสอบทานโดยนางสาวสุกัญญา สุธีประเสริฐ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 5063 จากบริษัท สำนักงาน เอ เอ็ม ซี จำกัด โดยสามารถสรุปรายงานการตรวจสอบและสอบทานของผู้สอบบัญชีได้ดังนี้

งบการเงินสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2549

ผู้สอบบัญชีได้สอบทานงบการเงินของบริษัทฯ และได้แสดงความเห็น ไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่างบการเงินดังกล่าวไม่ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ และได้แสดงความเห็นว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัท แสดงฐานะการเงินรวม และฐานะการเงินเฉพาะบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 แสดงผลการดำเนินงานรวม และผลการดำเนินงานเฉพาะบริษัท และกระแสเงินสดรวม และกระแสเงินสดเฉพาะบริษัท โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ และได้แสดงความเห็นว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัท แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 ผลการดำเนินงานรวม และผลการดำเนินงานเฉพาะบริษัท และกระแสเงินสดรวม และกระแสเงินสดเฉพาะบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ยกเว้น

งบการเงินของบริษัทฯ ย่อยแห่งหนึ่งและบริษัทร่วมแห่งหนึ่งในต่างประเทศ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547 ที่นำมาบันทึกเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและจัดทำงบการเงินรวมยังไม่ได้ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีนั้น ดังนั้นจึงไม่อาจตรวจสอบเพื่อให้ได้มาซึ่งหลักฐานเกี่ยวกับความถูกต้องตามที่ควรในข้อมูลงบการเงินดังกล่าว ซึ่งงบการเงินของบริษัทฯ ย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 มีสินทรัพย์จำนวนเงิน 205.76 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.51 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ และมีส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียจากบริษัทฯ ย่อยที่รับรู้ในงบกำไรขาดทุนเฉพาะบริษัทมีจำนวนเงิน 5.45 ล้านบาท และงบการเงินของบริษัทฯ รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียจากบริษัทฯ รวมที่รับรู้ในงบกำไรขาดทุนรวม และงบกำไรขาดทุนเฉพาะบริษัท มีจำนวนเงิน 0.81 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯ รับรู้ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนของบริษัทฯ ย่อยและบริษัทฯ รวมดังกล่าวจำนวน 58.59 ล้านบาท และ 11.87 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 3.82 และ 0.77 ของกำไรสุทธิ ตามลำดับ

งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ และแสดงความเห็นว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัท แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 ผลการดำเนินงานรวม และผล

การดำเนินงานเฉพาะบริษัท และกระแสเงินสดรวม และกระแสเงินสดเฉพาะบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ยกเว้น

งบการเงินของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งในต่างประเทศและบริษัทร่วมแห่งหนึ่งในต่างประเทศ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546 ที่นำมาบันทึกเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย และจัดทำงบการเงินรวมยังไม่ได้ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี และผู้สอบบัญชีไม่อาจตรวจสอบให้ได้มาซึ่งหลักฐานเกี่ยวกับความถูกต้องตามที่ควรในข้อมูลของงบการเงินดังกล่าว ซึ่งงบการเงินของบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 มีสินทรัพย์จำนวนเงิน 187.80 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 21.74 ของสินทรัพย์รวมและมีส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียจากบริษัทย่อยที่รับรู้ในงบกำไรขาดทุนเฉพาะบริษัท มีจำนวนเงิน 33.43 ล้านบาท และงบการเงินของบริษัทรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียจากบริษัทรวมที่รับรู้ในงบกำไรขาดทุนรวม และงบกำไรขาดทุนเฉพาะบริษัทมีจำนวนเงิน 1.12 ล้านบาท

(2) ตารางสรุปงบการเงิน

บริษัท เอกรัฐวิสาหกิจ จำกัด (มหาชน)

งบดุล

งบการเงินเฉพาะบริษัท	งบตรวจสอบ			งบสอบทาน
	2546	2547	2548	2549(3 เดือน)
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	14,052,923	27,525,740.	44,412,106	86,549,000
ลูกหนี้การค้าจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน-สุทธิ	8,235,085	4,577,200	0	0
ลูกหนี้การค้าและตั๋วเงินรับ-สุทธิ	126,649,488	282,214,807	302,089,589	280,428,000
สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	189,258,512	247,953,911	342,370,493	335,131,000
สินค้ำระหว่างทาง	26,937,634	29,085,453	31,603,073	38,137,000
รายได้ค้างรับ-สุทธิ	0	4,408,829	11,289,456	11,848,000
เงินทดรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน-สุทธิ	6,714,612	99,934,346	0	0
เงินทดรองจ่ายแก่กรรมการและผู้ถือหุ้น-สุทธิ	2,467,700	0	0	0
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน-สุทธิ	0	11,500,000	55,500,000	71,500,000
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	10,293,145	12,457,489	27,833,463	28,532,000
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	384,609,099	719,657,775	815,098,180	852,125,000
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
เงินลงทุนซึ่งบันทึกโดยวิธีส่วนได้เสีย	109,646,149	29,638,183	21,544,990	17,013,000
สินทรัพย์ให้เช่า-สุทธิ	6,303,623	8,096,590	7,399,559	7,639,000
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ – สุทธิ	147,485,766	136,254,736	237,302,049	230,013,000
ที่ดินที่ไม่ใช้ในการดำเนินงาน-สุทธิ	7,404,221	5,140,046	4,802,434	4,802,000
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	4,683,287	0	0	0
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	5,939,359	10,673,559	10,673,559	19,168,000
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,060,344	4,548,912	789,658	773,000
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	282,522,749	194,352,026	282,512,249	279,408,000
รวมสินทรัพย์	667,131,848	914,009,801	1,097,610,429	1,131,533,000
หนี้สินหมุนเวียน				
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	60,961,344	76,421,766	149,170,106	130,859,000
เจ้าหนี้การค้าบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	12,579,291	66,882	0	0
เจ้าหนี้การค้าและตั๋วเงินจ่าย	66,347,411	145,884,387	76,504,216	162,808,000
เงินยืมจากกรรมการและผู้ถือหุ้น	0	3,000,000	0	0
เงินกู้ยืมจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	0	30,000,000	30,000,000	30,000,000
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระในปี	1,117,279	1,213,435	1,400,526	1,430,000
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	0	51,000,000	60,000,000	60,000,000
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	14,673,474	382,388	1,683,479	0
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	22,804,344	30,385,640	35,533,414	26,790,000
เงินมัดจำจากลูกค้า	8,759,339	12,082,632	15,220,089	18,120,000
รายได้ค่าบริการรับล่วงหน้า	5,575,187	19,144,192	24,914,541	13,798,000
เจ้าหนี้อื่น	7,855,701	9,802,302	17,044,753	11,020,000
เจ้าหนี้อื่นบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	11,500,000	12,172,278	207,553	59,000
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	642,656	6,290,096	3,673,737	5,908,000
รวมหนี้สินหมุนเวียน	212,816,026	397,845,998	415,352,414	460,792,000

งบการเงินเฉพาะบริษัท	งบตรวจสอบ			งบสอบทาน
	2546	2547	2548	2549(3 เดือน)
หนี้สินไม่หมุนเวียน				
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	4,981,067	3,767,632	4,590,803	4,222,000
หนี้สินตามสัญญาปรับโครงสร้างหนี้	1,565,445,622	0	0	0
ผลขาดทุนสุทธิของบริษัทที่ย่อยที่เกินกว่าเงินลงทุน	166,237,970	0	0	0
เงินกู้ยืมระยะยาว	0	267,000,000	57,000,000	42,000,000
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1,736,664,659	270,767,632	61,590,803	46,222,000
รวมหนี้สิน	1,949,480,685	668,613,630	476,943,217	507,014,000
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
หุ้นบุริมสิทธิ	950,000,000	0	0	0
หุ้นสามัญ	302,871,490	508,173,640	608,173,640	608,174,000
ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นบุริมสิทธิ	-949,905,000	0	0	0
ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นสามัญ	0	-202,576,307	0	0
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	107,500,000	107,500,000	4,923,693	4,924,000
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	7,205,806	0	0	0
กำไร(ขาดทุน)สะสม-สำรองตามกฎหมาย	12,631,830	12,631,830	12,631,830	12,632,000
กำไร(ขาดทุน)สะสม-ยังไม่ได้จัดสรร	-1,712,652,963	-180,332,992	-5,061,951	-1,211,000
รวมส่วนผู้ถือหุ้น	-1,282,348,837	245,396,171	620,667,212	624,519,000
รวมหนี้สินและส่วนผู้ถือหุ้น	667,131,848	914,009,801	1,097,610,429	1,131,533,000

บริษัท เอกรัฐวิศวรรรม จำกัด (มหาชน)

งบกำไรขาดทุน

งบการเงินเฉพาะบริษัท	งบตรวจสอบ			งบสอบทาน	
	2546	2547	2548	2548(3 เดือน)	2549(3 เดือน)
รายได้					
รายได้จากการขายสินค้า	833,271,938	937,645,799	1,256,967,184	196,806,000	311,398,000
รายได้ค่าบริการและซ่อมบำรุง	86,760,312	93,153,621	221,682,958	35,441,000	31,875,000
โอนกลับรายการขาดทุนจากการลดมูลค่าเงินลงทุน	0	18,170,909	0	0	0
โอนกลับรายการหนี้สงสัยจะสูญ	4,960,921	0	0	0	0
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน	0	160,858,596	0	0	0
กำไรจากการลดหนี้	0	0	11,162,388	0	0
กำไรจากขายหนี้	0	1,053,300	0	0	0
รายได้อื่น	7,055,743	5,951,692	12,305,184	5,036,000	2,790,000
รวมรายได้	932,048,913	1,216,833,917	1,502,117,714	237,283,000	346,063,000
ค่าใช้จ่าย					
ต้นทุนสินค้าขาย	598,737,375	666,529,504	915,205,564	168,672,000	255,006,000
ต้นทุนค่าบริการและซ่อมบำรุง	50,270,348	49,980,452	163,771,661	22,891,000	20,794,000
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	175,250,759	187,437,515	219,118,000	39,055,000	57,250,000
ขาดทุนจากการลดมูลค่าเงินลงทุน	11,534,069	0	0	0	0
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	34,186,941	115,203,071	8,093,193	2,000	4,532,000
รวมค่าใช้จ่าย	869,979,492	1,019,150,542	1,306,188,418	230,620,000	337,582,000
กำไร (ขาดทุน) ก่อนดอกเบี้ยและภาษี	62,069,421	197,683,375	195,929,296	6,663,000	8,481,000
ดอกเบี้ยจ่าย	41,990,802	10,955,109	20,658,255	4,143,000	4,630,000
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	0	0	0	0	0
กำไรหลังดอกเบี้ยจ่าย	20,078,619	186,728,266	175,271,041	2,520,000	3,851,000
(กำไร) ขาดทุนสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	0	0	0	0	0
กำไร(ขาดทุน)ก่อนรายการพิเศษ	20,078,619	186,728,266	175,271,041	2,520,000	3,851,000
รายการพิเศษ-กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้	0	1,345,591,705	0	0	0
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	20,078,619	1,532,319,971	175,271,041	2,520,000	3,851,000
กำไรต่อหุ้น(ก่อนรายการพิเศษ)	0.07	0.48	0.29	0.004	0.006
กำไรต่อหุ้น(หลังรายการพิเศษ)	0.07	3.93	0.29	0.004	0.006
กำไรต่อหุ้น(Fully Diluted)			0.22		0.005
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	N/A*	N/A*	40.48%	N/A**	0.62%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	2.83%	193.82%	17.43%	N/A**	0.35%

หมายเหตุ เนื่องจากในงบการเงินเฉพาะบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 และวันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯ ได้นำรายการ “ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย” ไปหักกลับกับ รายการ “ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย” ดังนั้นเพื่อให้งบการเงินเฉพาะบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546 สามารถเปรียบเทียบกับงบการเงินในปี 2547 และ 2548 ได้บริษัทฯ จึงทำการปรับปรุงงบการเงินเฉพาะบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546 ด้วยวิธีเดียวกัน

* ไม่สามารถหาอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นได้ เนื่องจากส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยในปี 2546 และปี 2547 มีค่าเป็นลบ

** ไม่สามารถหาอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น และอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ได้ เนื่องจากบริษัทฯ ไม่ได้จัดทำงบการเงินสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2548 ทำให้ไม่สามารถหาส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย และสินทรัพย์เฉลี่ยได้

บริษัท เกรวีวิศวกรรม จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด

งบการเงินเฉพาะบริษัท	งบตรวจสอบ			งบสอบทาน	
	2546	2547	2548	2548(3 เดือน)	2549(3 เดือน)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน					
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	20,078,619	1,532,319,971	175,271,041	2,520,000	3,851,000
หัก รายการพิเศษ-กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้	0	-1,345,591,705	0	0	0
ปรับกระทบกำไร(ขาดทุน)สุทธิเป็นเงินสดได้มา(ใช้ไป) จากกิจกรรมการดำเนินงาน					
หนี้สงสัยจะสูญ(โอนกลับ)	-4,960,921	3,137,239	-11,167,456	-8,519,000	2,163,000
หนี้สูญ	0	128,610	0	0	0
(กำไร)ขาดทุนจากการขายหนี้	0	-1,053,300	89,134	89,000	0
ขาดทุนจากสินค้าเสื่อมสภาพ(โอนกลับ)	1,169,066	-293,082	9,940,415	7,891,000	62,000
กำไรจากการลดหนี้	0	0	-11,162,388	0	0
ภาษีหัก ณ ที่จ่ายไม่ขอคืน	8,420,362	0	0	0	0
ส่วนแบ่ง(กำไร)ขาดทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	34,186,941	115,203,071	8,093,193	2,000	4,532,000
(กำไร)ขาดทุนจากการลดมูลค่าเงินลงทุน	11,534,069	-10,236,614	-53,286	0	0
(กำไร)จากการขายเงินลงทุน	0	-160,858,596	0	0	0
ค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ให้เช่า	1,657,713	1,390,457	1,596,855	301,000	1,029,000
ค่าเสื่อมราคาอาคารและอุปกรณ์	16,420,726	16,383,903	29,602,847	4,353,000	8,550,000
(กำไร)ขาดทุนจากการขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-242,988	-434,551	0	0	0
ขาดทุนจากการด้อยค่าที่ดินที่ไม่ใช้ในการดำเนินงาน	9,835,825	2,264,175	0	0	0
(กำไร)ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	132,201	1,132,189	-37,430	96,000	410,000
กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	98,231,613	153,491,767	202,172,925	6,733,000	20,597,000
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในลูกหนี้การค้าบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	6,904,593	4,056,579	4,488,066	-1,529,000	0
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ-สุทธิ	72,114,750	-157,321,300	-18,323,502	73,702,000	18,873,000
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในสินค้าคงเหลือ-สุทธิ	-46,496,901	-58,402,318	-104,356,997	-73,909,000	6,078,000
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในสินค้านำเข้าระหว่างทาง	346,489	-19,154,307	-2,517,620	-12,016,000	-6,534,000
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในเงินทดรองจ่ายแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-3,002,523	-94,122,462	0	0	0
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในรายได้ค้างรับ	0	0	-6,005,598	-7,279,000	-559,000
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในเงินทดรองจ่ายแก่กรรมการและผู้บริหาร	2,075,300	2,467,700	0	0	0
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1,816,574	-6,867,796	-15,372,974	-29,271,000	-8,725,000
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในเงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน	0	0	0	13,000	0
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในสินทรัพย์ให้เช่า	-2,294,669	-3,183,424	-899,825	-1,717,000	-168,000
(เพิ่มขึ้น)เงินฝากประจำที่ติดภาระค้ำประกัน	387	4,683,287	-49,461	0	0

งบการเงินเฉพาะบริษัท	งบตรวจสอบ			งบสอบทาน	
	2546	2547	2548	2548(3 เดือน)	2549(3 เดือน)
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	3,112,413	-4,734,199	0	0	0
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	-4,030,373	-3,541,022	3,862,000	3,815,000	-451,000
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเจ้าหนี้การค้าบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-6,382,878	-11,394,348	269,996	1,000	0
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย	-55,213,722	95,159,266	-69,386,875	-7,508,000	86,520,000
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในดอกเบี้ยค้างจ่าย	6,127,225	243,452	1,301,091	0	0
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	766,556	7,581,297	5,768,774	-12,701,000	-8,743,000
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเงินมัดจำลูกค้า	-9,025,301	3,323,292	3,137,457	2,720,000	2,900,000
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในรายได้ค่าบริการรับล่วงหน้า	-71,538	13,569,005	5,770,349	-890,000	-11,117,000
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเจ้าหนี้อื่น	7,379,342	1,946,601	7,242,451	857,000	-6,025,000
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเจ้าหนี้อื่นบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	0	672,278	-464,725	670,000	-149,000
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในหนี้สินหมุนเวียนอื่น	-392,384	5,552,440	-2,616,359	-4,234,000	551,000
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)ในกิจกรรมดำเนินงาน	71,964,953	-65,974,212	14,019,173	-62,543,000	93,048,000
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน					
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทย่อยและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-518,380	-12,023,963	-44,000,000	-20,664,000	-16,000,000
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	0	-29,999,930	0	0	0
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุน	0	24,844	0	0	0
เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-14,246,041	-6,852,887	-20,556,809	0	-1,261,000
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	242,991	2,134,564	0	0	0
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)ในกิจกรรมการลงทุน	-14,521,430	-46,717,372	-64,556,809	-20,664,000	-17,261,000
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการจัดหาเงิน					
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-53,750,299	15,460,422	72,748,340	43,452,000	-18,311,000
จ่ายชำระเงินกู้ยืมอื่นๆ	0	0	0	-3,000,000	0
รับเงินกู้ยืมจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	0	121,979,246	0	0	0
จ่ายชำระเงินกู้ยืมบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-1,918,800	-91,979,246	0	0	0
รับเงินกู้ยืมจากกรรมการ	0	3,000,000	0	0	0
จ่ายชำระเงินกู้ยืมจากกรรมการและผู้ถือหุ้น	0	0	-3,000,000	0	0
จ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	-1,694,977	-1,117,279	-1,324,338	0	0
จ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเช่าระยะยาว	0	0	0	-297,000	-339,000
รับเงินกู้ยืมระยะยาว	0	330,000,000	0	0	0
จ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาว	0	-12,000,000	-201,000,000	-162,000,000	-15,000,000
จ่ายชำระหนี้ตามสัญญาปรับโครงสร้างหนี้	0	-234,388,455	0	0	0
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	0	2,725,843	200,000,000	200,000,000	0
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมจัดหาเงิน	-57,364,076	133,680,531	67,424,002	78,155,000	-33,650,000
ผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสด	0	-7,516,130	0	0	0

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง)สุทธิ	79,447	13,472,817	16,886,366	-5,052,000	42,137,000
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด วันต้นงวด	13,973,476	14,052,923	27,525,740	27,526,000	44,412,000
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วัน ปลายงวด	14,052,923	27,525,740	44,412,906	22,474,000	86,549,000
การเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับกระแสเงินสดเพิ่มเติม					
1. เงินสดที่จ่ายในระหว่างงวด					
ดอกเบี้ยจ่าย	35,863,577	25,246,195	19,357,164	3,789,000	3,465,000
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	5,939,359	4,734,199	8,025,721	1,230,000	1,062,000
2. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ประกอบด้วย					
เงินสด	703,930	723,930	678,930	724,000	679,000
เงินฝากธนาคาร	13,348,993	26,801,810	43,733,176	21,750,000	85,870,000
รวม	14,052,923	27,525,740	44,412,106	22,474,000	86,549,000

3. บริษัทฯ มีรายการที่ไม่เป็นตัวเงินที่มีสาระสำคัญ ดังนี้

ตามงบการเงินเฉพาะบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546

- บริษัทฯ มีการซื้อยานพาหนะโดยการทำสัญญาเช่าทางการเงิน จำนวน 7.00 ล้านบาทและ 6.54 ล้านบาท ตามลำดับ

ตามงบการเงินเฉพาะบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547

- บริษัทฯ หักกลบหนี้ระหว่างเงินที่ตรงจ่ายและเงินให้กู้ยืมบริษัทย่อยและบริษัทร่วมกับเจ้าหนี้การค้ำบริษัทย่อยและบริษัทร่วม 1.08 ลบ.
- บริษัทฯ ได้ยกเลิกหุ้นบุริมสิทธิ์ จำนวน 95 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท จำนวนเงิน 950 ล้านบาท โดยยกเลิกในราคาหุ้นละ 0.001 บาท จำนวนเงิน 0.10 ล้านบาท กิจการบันทึกบัญชีในเจ้าหนี้อื่นทั้งจำนวนตามแผนฟื้นฟูกิจการ
- บริษัทฯ มีการจัดทะเบียนลดหุ้นสามัญจำนวน 252.05 ล้านหุ้น โดยได้ลดส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นสามัญ จำนวน 2,518.02 ล้านบาท และลดยอดกำไรสะสมจำนวน 2.52 ล้านบาท ตามแผนฟื้นฟูกิจการ
- บริษัทฯ ได้ขายลูกหนี้การค้ำบริษัทย่อย และบริษัทร่วม จำนวน 66.93 ล้านบาท เงินที่ตรงจ่ายบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 0.97 ล้านบาท และเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 101.53 ล้านบาท ไปในระหว่างงวด ซึ่งบริษัทฯ ได้บันทึกตั้งสำรองทั้งจำนวนแล้ว ให้แก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่งในราคา 1.02 ล้านบาท
- บริษัทฯ หักกลบหนี้ระหว่างบริษัทฯ กับ บริษัทย่อย บริษัทร่วม และบริษัทที่เกี่ยวข้องกันเกี่ยวกับลูกหนี้การค้ำ จำนวน 1.40 ล้านบาท เงินที่ตรงจ่ายจำนวน 4.17 ล้านบาท และเงินให้กู้ยืม จำนวน 3.04 ล้านบาท

ตามงบการเงินเฉพาะบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548

- บริษัทฯ ซื้อยานพาหนะจำนวนเงิน 2.33 ล้านบาท โดยการทำสัญญาเช่าทางการเงินกับบริษัทลิสซิ่งแห่งหนึ่ง
- บริษัทฯ หักกลบหนี้ระหว่างลูกหนี้การค้ำและเงินที่ตรงจ่ายบริษัทที่เกี่ยวข้องกันจำนวนเงิน 0.28 ล้านบาท และ 0.68 ล้านบาท ตามลำดับ กับเจ้าหนี้การค้ำบริษัทที่เกี่ยวข้องกันทั้งจำนวน
- บริษัทฯ มีการบันทึกตัดหนี้สูญในระหว่างงวดโดยบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญกับลูกหนี้การค้ำบริษัทที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 17.98 ล้านบาท เงินที่ตรงจ่ายบริษัทที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 9.49 ล้านบาทและเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 5.35 ล้านบาทและบริษัทฯ มีการรับชำระหนี้จากเงินที่ตรงจ่ายบริษัทที่เกี่ยวข้องกันเป็นทรัพย์สิน 107.76 ล้านบาท
- บริษัทฯ มีการชำระหนี้จากหนี้อื่น บริษัทที่เกี่ยวข้องกันมูลค่าหนี้ 11.50 ล้านบาท เป็นทรัพย์สินมูลค่าสุทธิ 0.34 ล้านบาท ส่วนที่เหลือจำนวน 11.16 ล้านบาท ได้รับการลดหนี้ทั้งจำนวน
- บริษัทฯ มีการโอนส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ จำนวน 202.58 ล้านบาท ไปหักกลบส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นสามัญ จำนวนเงิน 202.58 ล้านบาท (บริษัทฯ มีส่วนเกินมูลค่าหุ้น ณ สิ้นปี 2547 เท่ากับ 207.50 ล้านบาท ซึ่งเป็นส่วนเกินจากการเพิ่มทุนก่อนปี 2540 จำนวน 107.50 ล้านบาท และจำนวน 100 ล้านบาท จากการเพิ่มทุนในปี 2548 หลังจากมีการโอนเพื่อหักกลบคงเหลือส่วนเกินฯ 4.92 ล้านบาท)

ตามงบการเงินรวม และงบการเงินเฉพาะบริษัทฯ สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2549

- บริษัทฯ มีการโอนสินค้าจำนวน 1.10 ล้านบาท ไปเป็นสินทรัพย์ให้เช่าทั้งจำนวน
- บริษัทย่อย มีการโอนเงินมัดจำจำนวน 5.25 ล้านบาท ไปเป็นที่ดินทั้งจำนวน
- บริษัทย่อย มีการก่อสร้างอาคารโรงงานแห่งหนึ่งเพิ่มในระหว่างงวดจำนวน 43.11 ล้านบาท โดยการก่อหนี้กับบริษัทรับเหมาก่อสร้างแห่งหนึ่ง โดยมีผลกระทบต่อบัญชีเจ้าหนี้อื่น 43.11 ล้านบาท สินทรัพย์ถาวร 40.36 ล้านบาท และภาษีซื้ออื่น 2.75 ล้านบาท

(3) อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

บริษัท เอกรัฐวิศวกรรม จำกัด(มหาชน)

งบการเงินเฉพาะบริษัท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	2546	2547	2548	2549(3 เดือน)
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.81	1.81	1.96	1.85
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.70	0.79	0.83	0.80
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.27	- 0.22	0.03	0.21
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า(เท่า)	2.80	3.77	4.71	1.14
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย(วัน)	129	96	76	79
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ(เท่า)	18.01	12.08	15.94	3.50
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย(วัน)	20	30	23	26
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้(เท่า)	5.92	6.37	9.70	2.30
ระยะเวลาชำระหนี้	61	56	37	39
Cash Cycle	88	69	62	66
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	29.46%	30.49%	27.03%	19.66%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	10.41%	12.31%	12.21%	2.98%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร(%)	75.14%	-52.01%	7.76%	910.18%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	2.15%	125.93%	11.67%	1.11%
อัตรากำไรสุทธิ(ไม่รวมรวมกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้) (%)	2.15%	15.35%	11.67%	1.11%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	N/A*	N/A*	40.48%	0.62%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	2.83%	193.82%	17.43%	0.35%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	23.39%	997.86%	103.50%	5.46%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.31	1.54	1.49	0.31
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	N/A**	2.72	0.77	0.81
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	2.71	-5.02	1.68	21.10
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	4.03	-0.18	0.06	5.61

หมายเหตุ :

* ไม่สามารถหาอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นได้ เนื่องจากส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยในปี 2546 และปี 2547 มีค่าเป็นลบ

** สาเหตุที่ไม่สามารถหาอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2546 ได้เนื่องจากส่วนของผู้ถือหุ้นในปีดังกล่าวมีค่าเป็นลบ

บริษัท เอกรัฐวิศวกรรม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบดุล

งบการเงินรวม	งบตรวจสอบ			งบสอบทาน
	2546	2547	2548	2549(3 เดือน)
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	19,400,424	33,949,976	45,735,843	87,349,000
ลูกหนี้การค้าจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน*	5,979,980	5,664,188	0	0
หัก ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ	-5,772,407	-5,558,236	0	0
ลูกหนี้การค้าจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน-สุทธิ	207,573	105,952	0	0
ลูกหนี้และตัวเงินรับการค้า	164,926,188	419,426,064	326,237,529	291,767,000
หัก ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ	-28,203,239	-29,826,407	-9,629,354	-11,339,000
ลูกหนี้และตัวเงินรับการค้า-สุทธิ	136,722,949	389,599,657	316,608,175	280,428,000
สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	193,780,094	252,507,847	358,438,658	368,432,000
สินค้ำระหว่างทาง	26,937,634	29,085,453	31,603,073	39,089,000
เงินทดรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน-สุทธิ	79,386	0	0	0
เงินทดรองจ่ายแก่กรรมการและผู้จัดการ-สุทธิ	2,467,700	0	0	0
รายได้ค้างรับ	0	4,408,829	11,289,456	11,848,000
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	10,975,581	19,653,600	37,583,585	38,340,000
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	390,571,341	729,311,314	801,258,790	825,486,000
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
เงินลงทุนซึ่งบันทึกด้วยวิธีส่วนได้เสีย	11,066,519	0	0	0
สินทรัพย์ให้เช่า-สุทธิ	6,303,623	8,096,590	7,399,559	7,639,000
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	400,900,933	367,220,102	554,315,323	617,105,000
ที่ดินที่ไม่ใช้ในการดำเนินงาน-สุทธิ	7,404,221	5,140,046	4,802,434	4,802,000
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	4,683,287	0	0	0
สิทธิการเช่า	34,974,030	32,178,671	0	0
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	6,481,596	10,673,559	10,673,559	19,201,000
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,476,526	5,647,504	8,423,035	3,174,000
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	473,290,736	428,956,472	585,613,910	651,921,000
รวมสินทรัพย์	863,862,077	1,158,267,786	1,386,872,700	1,477,407,000
หนี้สินหมุนเวียน				
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	60,961,344	87,977,398	419,218,078	394,499,000
เจ้าหนี้การค้าบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	6,352,488	67,498,678	0	0
เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย	105,244,620	148,865,270	77,576,318	168,682,000
เงินยืมจากกรรมการและผู้จัดการ	2,300,000	6,417,220	0	0
เงินกู้ยืมจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	0	129,921,729	30,000,000	30,000,000
เงินทดรองจ่ายบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	0	532,314	0	0
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเข้าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	1,249,487	1,315,435	1,400,526	1,430,000
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	0	51,000,000	60,000,000	60,000,000
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาปรับปรุงโครงสร้างหนี้ที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	54,809,458	54,809,458	0	0

งบการเงินรวม	งบตรวจสอบ			งบสอบทาน
	2546	2547	2548	2549(3 เดือน)
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	47,572,117	39,998,208	2,099,545	0
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	23,679,506	30,717,667	37,082,559	28,391,000
เงินมัดจำจากลูกค้า	8,580,315	12,082,632	15,250,169	18,120,000
รายได้ค่าบริการรับล่วงหน้า	5,575,187	19,144,192	24,914,541	13,798,000
เจ้าหนี้อื่น	7,855,702	38,686,819	33,399,142	64,432,000
เจ้าหนี้อื่นบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	11,500,000	11,500,000	0	0
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	54,354,114	121,033,884	3,673,807	6,298,000
รวมหนี้สินหมุนเวียน	390,034,338	821,500,904	704,614,685	785,650,000
หนี้สินไม่หมุนเวียน				
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	5,236,067	3,920,632	4,590,803	4,222,000
หนี้สินตามสัญญาปรับปรุงโครงสร้างหนี้	1,746,321,708	0	0	0
เงินกู้ยืมระยะยาว-สุทธิ	0	267,000,000	57,000,000	63,016,000
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1,751,557,775	270,920,632	61,590,803	67,238,000
รวมหนี้สิน	2,141,592,113	1,092,421,536	766,205,488	852,888,000
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
หุ้นบุริมสิทธิ	950,000,000	0	0	0
หุ้นสามัญ	302,871,490	508,173,640	608,173,640	608,174,000
ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นบุริมสิทธิ	-949,905,000	0	0	0
ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นสามัญ	0	-202,576,307	0	0
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	107,500,000	107,500,000	4,923,693	4,924,000
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	6,476,528	-16,131	0	0
กำไร(ขาดทุน)สะสม-สำรองตามกฎหมาย	12,631,830	12,631,830	12,631,830	12,632,000
กำไร(ขาดทุน)สะสม-ยังไม่ได้จัดสรร	-1,712,652,963	-180,332,992	-5,061,951	-1,211,000
รวมส่วนผู้ถือหุ้น	-1,283,078,115	245,380,040	620,667,212	624,519,000
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	5,348,080	-179,533,790	0	0
รวมส่วนผู้ถือหุ้น-สุทธิ	-1,277,730,035	65,846,250	620,667,212	624,519,000
รวมหนี้สินและส่วนผู้ถือหุ้น	863,862,077	1,158,267,786	1,386,872,700	1,477,407,000

บริษัท เอกรัฐวิศกรรม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุน

งบการเงินรวม	งบตรวจสอบ			งบสอบทาน	
	2546	2547	2548***	2548(3 เดือน)	2549(3 เดือน)
รายได้					
รายได้จากการขายสินค้า	1,219,699,050	1,228,742,871	1,291,439,584	196,806,000	311,419,000
รายได้ค่าบริการและซ่อมบำรุง	91,112,877	96,982,465	220,482,958	35,441,000	31,575,000
โอนกลับขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์	12,629,741	0	0	0	0
โอนกลับรายการขาดทุนจากการลดมูลค่าเงินลงทุน	0	18,170,909	0	0	0
โอนกลับรายการหนี้สงสัยจะสูญ	4,960,921	0	0	0	0
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	1,119,944	0	0	0	0
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน	0	160,858,596	0	0	0
กำไรจากการลดหนี้	0	0	11,162,388	0	0
กำไรจากขายหนี้	0	1,053,300	0	0	0
รายได้อื่น	24,228,957	53,011,339	11,871,763	5,466,000	2,087,000
รวมรายได้	1,353,751,490	1,558,819,480	1,534,956,693	237,713,000	345,081,000
ค่าใช้จ่าย					
ต้นทุนสินค้าขาย	662,394,505	733,519,625	949,958,427	168,672,000	255,197,000
ต้นทุนค่าบริการและซ่อมบำรุง	57,395,980	58,881,773	164,855,659	22,891,000	20,794,000
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	569,333,722	475,861,438	222,924,300	39,206,000	59,750,000
หนี้สงสัยจะสูญ	0	175,172,256	0	0	0
ขาดทุนจากการลดมูลค่าเงินลงทุน	11,534,069	0	0	0	0
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	0	114,841,324	0	0	0
รวมค่าใช้จ่าย	1,300,658,276	1,558,276,416	1,337,738,386	230,769,000	335,741,000
กำไร (ขาดทุน) ก่อนดอกเบี้ยและภาษี	53,093,214	543,064	197,218,307	6,944,000	9,340,000
ดอกเบี้ยจ่าย	54,819,921	19,307,351	21,947,266	4,218,000	5,489,000
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	0	118,852	0	206,000	0
กำไรหลังดอกเบี้ยจ่าย	-1,726,706	-18,883,139	175,271,041	2,520,000	3,851,000
(กำไร) ขาดทุนสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	21,805,325	117,740,737	0	0	0
กำไร(ขาดทุน)ก่อนรายการพิเศษ	20,078,619	98,857,598	175,271,041	2,520,000	3,851,000
รายการพิเศษ-กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้	0	1,433,462,373	0	0	0
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	20,078,619	1,532,319,971	175,271,041	2,520,000	3,851,000
กำไรต่อหุ้น(ก่อนรายการพิเศษ)	0.07	0.26	0.29	0.004	0.006
กำไรต่อหุ้น(หลังรายการพิเศษ)	0.07	3.67	0.29	0.004	0.006
กำไรต่อหุ้น(Fully Diluted)			0.22		0.005
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	N/A*	N/A*	51.06%	N/A**	0.62%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	2.15%	151.56%	13.77%	N/A**	0.27%

หมายเหตุ เนื่องจากในงบการเงินเฉพาะบริษัท สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 และวันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯ ได้นำรายการ "ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย" ไปหักลบกับ รายการ "ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย" ดังนั้นเพื่อให้งบการเงินเฉพาะบริษัทสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546 สามารถเปรียบเทียบกับการเงินในปี 2547 และ 2548 ได้บริษัทฯ จึงทำการปรับปรุงงบการเงินเฉพาะบริษัทสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546 ด้วยวิธีเดียวกัน

* ไม่สามารถหาอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นได้ เนื่องจากส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยในปี 2546 และปี 2547 มีค่าเป็นลบ

** ไม่สามารถหาอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น และอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ได้ เนื่องจากบริษัทฯ ไม่ได้จัดทำงบการเงินสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2548 ทำให้ไม่สามารถหาส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย และสินทรัพย์เฉลี่ยได้

*** รายได้จากการจำหน่ายแผงเซลล์แสงอาทิตย์ในปี 2548 และในไตรมาสที่ 1 ปี 2549 ของบริษัท เอกรัฐวิศกรรม จำกัด จำนวน 41.06 และ 0.03 ล้านบาท ตามลำดับตามเอกสารฉบับนี้ถูกจัดอยู่ ประเภทผลิตภัณฑ์งานพลังงานของบริษัทฯและบริษัทย่อย แต่ในงบการเงินรวมจะถูกรวมอยู่ในรายได้จากการขายสินค้า

บริษัท เกรวีวิศวกรรม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

งบการเงินรวม	งบตรวจสอบ			งบสอบทาน	
	2546	2547	2548	2548(3 เดือน)	2549(3 เดือน)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน					
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	20,078,619	1,532,319,971	175,271,041	2,520,000	3,851,000
หัก รายการพิเศษ-กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้	0	-1,433,462,373	0	0	0
ปรับกระทบกำไร(ขาดทุน)สุทธิเป็นเงินสดได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน					
หนี้สงสัยจะสูญ	5,486,131	0	0	0	0
หนี้สงสัยจะสูญ(โอนกลับ)	0	102,240,851	-11,167,456	-8,519,000	2,163,000
หนี้สูญ	5,554,529	128,610	0	0	0
(กำไร)ขาดทุนจากการขายหนี้	0	-1,053,300	89,134	89,000	0
ขาดทุนจากสินค้าเสื่อมสภาพ(โอนกลับ)	1,169,066	1,126,031	10,221,311	7,891,000	1,186,000
กำไรจากการลดหนี้	0	0	-11,162,388	0	0
ภาษีถูกหัก ณ ที่จ่ายไม่ขอคืน	8,457,526	0	0	0	0
ส่วนแบ่ง(กำไร)ขาดทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	-1,119,944	114,841,324	0	0	0
(กำไร)ขาดทุนจากการลดมูลค่าเงินลงทุน	11,534,069	-11,534,069	-53,286	0	0
(กำไร)จากการขายเงินลงทุน	0	-160,858,596	0	0	0
สินทรัพย์อื่นตัดบัญชี	0	0	150,098	0	0
ค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ให้เช่า	1,657,713	1,390,457	1,596,855	301,000	1,029,000
ค่าเสื่อมราคาอาคารและอุปกรณ์	108,236,991	112,038,469	35,683,255	5,103,000	10,324,000
ค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์อื่น	0	0	0	0	51,000
(กำไร)ขาดทุนจากการขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-2,173,286	-402,521	0	0	0
ขาดทุนจากการด้อยค่าของทรัพย์สิน (โอนกลับ)	-13,916,973	-16,274	0	0	0
ขาดทุนจากการด้อยค่าที่ดินที่ไม่ใช้ในการดำเนินงาน	9,835,825	2,264,175	0	0	0
สิทธิการเช่าตัดจ่าย	1,680,223	2,595,062	0	0	0
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยในกำไร(ขาดทุน)สุทธิ	-21,805,325	-116,495,737	0	0	0
(กำไร)ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	132,201	1,237,718	-100,374	96,000	367,000
กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	134,807,364	146,359,798	200,528,190	7,481,000	18,971,000
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในลูกหนี้การค้าบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	673,928	1,249,215	-1,383,449	-7,401,000	0
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ - สุทธิ	60,463,434	-254,550,114	-32,779,143	73,702,000	33,391,000
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในสินค้าคงเหลือ - สุทธิ	-43,681,218	-59,853,784	-118,481,498	-80,353,000	-12,322,000
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในสินค้าระหว่างทาง	346,489	-19,154,307	-2,517,620	-12,016,000	-7,486,000
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในเงินทดรองจ่ายแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	325,543	79,386	-99,934,346	-99,935,000	0
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในรายได้ค้างรับ	0	0	-6,005,598	-7,279,000	-559,000
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในเงินทดรองจ่ายแก่กรรมการและผู้ถือหุ้น	2,075,300	2,467,700	0	0	0
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2,314,849	-13,842,289	-18,287,231	-28,684,000	-6,060,000

งบการเงินรวม	งบตรวจสอบ			งบสอบทาน	
	2546	2547	2548	2548(3 เดือน)	2549(3 เดือน)
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในสินทรัพย์ให้เช่า	-2,294,669	-3,183,424	-899,825	-1,717,000	-168,000
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในเงินฝากประจำที่ติดภาระค่า ประกัน	387	4,683,287	-49,461	0	0
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	3,029,577	-4,191,962	0	0	0
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	-3,661,854	-4,170,978	-3,920,250	3,829,000	-481,000
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเจ้าหนี้การค้าบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-4,872,092	61,179,490	2,596,154	2,664,000	0
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย	-100,481,887	59,242,940	-68,453,241	-6,884,000	91,365,000
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเงินทรองจ่ายบริษัทที่เกี่ยวข้อง กัน	0	532,314	105,193,987	105,194,000	0
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในดอกเบี้ยค้างจ่าย	14,568,397	9,568,688	1,634,293	0	0
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	960,704	7,038,162	6,985,892	-12,897,000	-8,691,000
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเงินมัดจำลูกค้า	-9,204,325	3,502,317	3,167,537	2,720,000	2,870,000
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในรายได้ค่าบริการรับล่วงหน้า	-71,538	13,569,005	5,770,349	-889,000	-11,117,000
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเจ้าหนี้อื่นบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	0	0	0	1,005,000	0
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเจ้าหนี้อื่น	7,379,342	30,831,117	-5,287,677	-24,849,000	-12,082,000
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในหนี้สินหมุนเวียนอื่น	6,856,563	66,584,769	29,284	-1,301,000	524,000
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)ในกิจกรรมดำเนินงาน	69,534,292	47,941,330	-32,093,653	-87,610,000	88,155,000
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน					
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุน	0	24,844	0	0	0
เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-14,956,830	-78,341,366	-270,979,727	-3,204,000	-27,500,000
เงินสดลดลงจากการไม่มีอำนาจควบคุม	0	0	-5,742,183	0	0
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	2,176,425	402,524	0	-5,742,000	0
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)ในกิจกรรมการลงทุน	-12,780,405	-77,913,998	-276,721,910	-8,946,000	-27,500,000
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการจัดหาเงิน					
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะ สั้นจากสถาบันการเงิน	-53,750,299	27,016,054	331,240,680	56,314,000	-24,719,000
จ่ายชำระเงินกู้ยืมอื่นๆ	0	0	0	-3,000,000	0
รับเงินกู้ยืมจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	0	330,001,932	0	-5,331,000	0
จ่ายชำระเงินกู้ยืมบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-1,918,800	-300,001,932	-5,331,043	0	0
รับเงินกู้ยืมจากกรรมการ	0	4,117,220	0	0	0
จ่ายชำระเงินกู้ยืมจากกรรมการและผู้ถือหุ้น	0	0	-3,000,000	0	0
จ่ายชำระหนี้สินผูกพันหนี้สินผิดนัดชำระหนี้	-408,000	0	0	0	0
จ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินระยะยาว	-4,070,675	-1,249,487	-1,324,338	-297,000	-339,000
รับเงินกู้ยืมระยะยาว	0	330,000,000	0	0	21,016,000
จ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาว	0	-12,000,000	-201,000,000	-162,000,000	-15,000,000
จ่ายชำระหนี้ตามสัญญาปรับโครงสร้างหนี้	0	-330,001,932	0	0	0
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	0	2,725,843	200,000,000	200,000,000	0
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมจัดหาเงิน	-60,147,774	50,607,698	320,585,299	85,686,000	-19,042,000
ผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงอัตรา แลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสด	1,326,167	-6,085,478	16,131	16,000	0

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น

(ลดลง)สุทธิ	-2,067,720	14,549,552	11,785,867	-10,854,000	41,613,000
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	21,468,144	19,400,424	33,949,976	33,950,000	45,736,000
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายงวด	19,400,424	33,949,976	45,735,843	23,096,000	87,349,000

การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับกระแสเงินสดเพิ่มเติม

1. เงินสดที่จ่ายในระหว่างงวด

ดอกเบี้ยจ่าย	17,312,960	26,881,260	21,512,720	3,894,000	8,674,000
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	6,059,367	5,126,492	8,177,738	1,230,000	1,062,000

2. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ประกอบด้วย

เงินสด	723,930	754,849	688,930	734,000	689,000
เงินฝากธนาคาร	18,676,494	33,195,127	45,046,913	22,362,000	86,660,000
รวม	19,400,424	33,949,976	45,735,843	23,096,000	87,349,000

3. บริษัทฯและบริษัทย่อย มีรายการที่ไม่เป็นตัวเงินที่มีสาระสำคัญ ดังนี้

ตามงบการเงินรวม และงบการเงินเฉพาะบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546

- บริษัทฯ มีการซื้อขายพันธบัตรโดยทำสัญญาเช่าทางการเงิน จำนวน 7.00 ล้านบาท และ 6.54 ล้านบาท ตามลำดับ

ตามงบการเงินรวม และงบการเงินเฉพาะบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547

- บริษัทฯ หักกลบหนี้ระหว่างเงินที่ตรงจ่ายและเงินให้กู้ยืมบริษัทย่อยและบริษัทร่วม กับเจ้าหนี้การค้าบริษัทย่อยและบริษัทร่วม จำนวน 1.08 ล้านบาท
- บริษัทฯ ได้ยกเลิกหุ้นบุริมสิทธิ์ จำนวน 95 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท จำนวนเงิน 950 ล้านบาท โดยยกเลิกในราคาหุ้นละ 0.001 บาท จำนวนเงิน 0.10 ล้านบาท กิจการบันทึกบัญชีในเจ้าหนี้อื่นทั้งจำนวนตามแผนฟื้นฟูกิจการ
- บริษัทฯ มีการจัดทะเบียนลดหุ้นสามัญจำนวน 252.05 ล้านหุ้น โดยได้ลดส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นสามัญ จำนวน 2,518.02 ล้านบาท และลดยอดกำไรสะสมจำนวน 2.52 ล้านบาท ตามแผนฟื้นฟูกิจการ
- บริษัทฯ ได้ขายลูกหนี้การค้าบริษัทย่อย และบริษัทร่วม จำนวน 66.93 ล้านบาท เงินที่ตรงจ่ายบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 0.97 ล้านบาท และเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 101.53 ล้านบาทไปในช่วงระหว่างงวด ซึ่งบริษัทฯ ได้บันทึกตั้งสำรองทั้งจำนวนแล้ว ให้แก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่งในราคา 1.02 ล้านบาท
- บริษัทฯ หักกลบหนี้ระหว่างบริษัทฯ กับ บริษัทย่อย บริษัทร่วม และบริษัทที่เกี่ยวข้องกันเกี่ยวกับลูกหนี้การค้า จำนวน 1.40 ล้านบาท เงินที่ตรงจ่ายจำนวน 4.17 ล้านบาท และเงินให้กู้ยืม จำนวน 3.04 ล้านบาท

ตามงบการเงินรวม และงบการเงินเฉพาะบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548

- บริษัทฯ ซื้อขายพันธบัตรจำนวนเงิน 2.33 ล้านบาท โดยการทำสัญญาเช่าทางการเงินกับบริษัทอิสระแห่งหนึ่ง
- บริษัทฯ หักกลบหนี้ระหว่างลูกหนี้การค้าและเงินที่ตรงจ่ายบริษัทที่เกี่ยวข้องกันจำนวนเงิน 0.28 ล้านบาท และ 0.68 ล้านบาท ตามลำดับ กับเจ้าหนี้การค้าบริษัทที่เกี่ยวข้องกันทั้งจำนวน
- บริษัทฯ มีการบันทึกตัดหนี้สูญในระหว่างงวดโดยบันทึกบัญชีค่าเผื่อนี้สงสยจะสูญกับลูกหนี้การค้าบริษัทที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 17.98 ล้านบาท เงินที่ตรงจ่ายบริษัทที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 9.49 ล้านบาท และเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 5.35 ล้านบาท
- บริษัทฯ มีการรับชำระหนี้จากเงินที่ตรงจ่ายบริษัทที่เกี่ยวข้องกันเป็นทรัพย์สินจำนวน 107.76 ล้านบาท
- บริษัทฯ มีการชำระหนี้จากหนี้สิน บริษัทที่เกี่ยวข้องกันมูลค่าหนี้ 11.50 ล้านบาท เป็นทรัพย์สินสินมูลค่าสุทธิ 0.34 ล้านบาท ส่วนที่เหลือ จำนวน 11.16 ล้านบาท ได้รับการลดหนี้ทั้งจำนวน
- บริษัทฯ มีการโอนรายการส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ จำนวน 202.58 ล้านบาทไปหักกลบรายการส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นสามัญ จำนวนเงิน 202.58 ล้านบาท (บริษัทฯ มีส่วนเกินมูลค่าหุ้น ณ สิ้นปี 2547 เท่ากับ 207.50 ล้านบาท ซึ่งเป็นส่วนเกินจากการเพิ่มทุนก่อนปี 2540 จำนวน 107.50 ล้านบาท และจำนวน 100 ล้านบาท จากการเพิ่มทุนในปี 2548 หลังจากมีการโอนเพื่อหักกลบคงเหลือส่วนเกินฯ 4.92 ล้านบาท)

ตามงบการเงินรวม และงบการเงินเฉพาะบริษัทฯ สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2549

- บริษัทฯ มีการโอนสินค้าจำนวน 1.10 ล้านบาท ไปเป็นสินทรัพย์ให้เช่าทั้งจำนวน
- บริษัทย่อย มีการโอนเงินมัดจำจำนวน 5.25 ล้านบาท ไปเป็นที่ดินทั้งจำนวน
- บริษัทย่อย มีการก่อสร้างอาคารโรงงานแห่งหนึ่งเพิ่มในช่วงงวดจำนวน 43.11 ล้านบาท โดยการก่อหนี้กับบริษัทรับเหมาก่อสร้างแห่งหนึ่ง โดยมีผลกระทบต่องบกำไรสุทธิเจ้าหนี้อื่น 43.11 ล้านบาท สินทรัพย์ถาวร 40.36 ล้านบาท และภาษีซื้อรอยื่น 2.75 ล้านบาท

(3) อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

บริษัท เอกรั้ววิศวกรรม จำกัด(มหาชน) และบริษัทย่อย งบการเงินรวม

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	2546	2547	2548	2549(3 เดือน)
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.00	0.89	1.14	1.05
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.40	0.52	0.51	0.47
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.15	0.08	- 0.04	0.12
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า(เท่า)	4.94	4.45	4.02	1.11
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย(วัน)	73	81	89	81
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ(เท่า)	17.18	12.41	15.82	3.27
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย(วัน)	21	29	23	28
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้(เท่า)	4.38	4.83	7.59	2.24
ระยะเวลาชำระหนี้	82	74	47	40
Cash Cycle	12	35	65	68
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	45.09%	40.23%	26.27%	19.53%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	1.65%	-8.88%	11.52%	2.11%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร(%)	320.62%	-40.73%	-18.43%	1,215.43%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	1.48%	98.30%	11.42%	1.12%
อัตรากำไรสุทธิ(ไม่รวมกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้) (%)	1.48%	6.34%	11.42%	1.12%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	N/A*	N/A*	51.06%	0.62%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	2.15%	151.56%	13.77%	0.27%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	26.48%	381.75%	43.42%	2.54%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.45	1.54	1.21	0.24
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	N/A**	4.45	1.23	1.37
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	2.27	3.49	-0.46	17.06
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	3.26	0.07	-0.11	3.17

หมายเหตุ :

* ไม่สามารถหาอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นได้ เนื่องจากส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยในปี 2546 และปี 2547 มีค่าเป็นลบ

** สาเหตุที่ไม่สามารถหาอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2546 ได้เนื่องจากส่วนของผู้ถือหุ้นในปีดังกล่าวมีค่าเป็นลบ

12.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท เกร็ดวิศวกรรม จำกัด (มหาชน) จะวิเคราะห์จากงบการเงินเฉพาะบริษัท เกร็ดวิศวกรรม จำกัด (มหาชน) สำหรับการเปลี่ยนแปลงในปี 2546 2547 และ 2548 และแยกวิเคราะห์งบการเงินของบริษัทฯและบริษัทย่อย(งบการเงินรวม) สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 และสำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2549 เพิ่มเติม เนื่องจากการวิเคราะห์การเปลี่ยนแปลงฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานจากงบการเงินรวมในปี 2546 2547 และ 2548 จะไม่สามารถสะท้อนภาพของบริษัทฯและบริษัทย่อยที่ชัดเจน โดยมีสาเหตุ ดังต่อไปนี้

1. บริษัทฯได้มีการปรับโครงสร้างกลุ่มบริษัทในเดือน ธันวาคม 2547 โดยจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมออกไปจำนวน 8 บริษัท ให้แก่บริษัท อี.เค.อาร์. โฮลดิ้ง จำกัด โดยในจำนวน 8 บริษัทที่ได้ทำการจำหน่ายเงินลงทุนออกไปนั้น มี 5 บริษัทที่หยุดดำเนินธุรกิจแล้ว ได้แก่ บริษัท เกร็ดการตลาด จำกัด บริษัท เกร็ดเจนเนอเรเตอร์ จำกัด บริษัท เกร็ดอินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด บริษัท อี.อาร์.เมทัล เวอร์คส์ จำกัด และ Ekarat Transformer(M) Sdn.Bhd. และยังมีบริษัทที่ดำเนินธุรกิจอยู่อีก 3 บริษัท ได้แก่ บริษัท เทพารักษ์หม้อแปลงไฟฟ้า จำกัด Myanmar Ekarat Transformer Co.,Ltd. และ Nepal Ekarat Engineering Co.Pvt.Ltd. (รายละเอียดในรายการระหว่างกัน ส่วนที่ 2.11) ทั้งนี้ภายหลังจากวันที่ 29 มิถุนายน 2549 ผู้บริหารและผู้ถือหุ้นของบริษัทฯไม่มีอำนาจควบคุมและไม่ได้เป็นผู้บริหารใน 8 บริษัทข้างต้น รวมทั้งไม่มีอำนาจควบคุมและไม่ได้เป็นผู้บริหารในบริษัท อี.เค.อาร์.โฮลดิ้ง จำกัด แล้ว ทั้งนี้สาเหตุในการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมของบริษัทฯ มีดังต่อไปนี้

1.1 ข้อตกลงในการร่วมลงทุนในบริษัทฯระหว่างผู้ร่วมทุนใหม่กับผู้บริหารของบริษัทฯ ผู้ร่วมลงทุนใหม่ต้องการมุ่งเน้นธุรกิจหลักและธุรกิจที่มีแนวโน้มในการเจริญเติบโตเป็นสำคัญ จึงมีเงื่อนไขให้จำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทที่หยุดดำเนินธุรกิจหรือประสบปัญหาการขาดทุนเรื้อรัง ซึ่งบางบริษัทมีผลการดำเนินงานขาดทุนสะสมจนเกินส่วนของทุน และดำเนินการขายหนี้ที่ค้างมานานและไม่สามารถเรียกเก็บได้ ซึ่งบริษัทฯได้มีการตั้งสำรองหนี้ไว้เต็มจำนวนแล้ว โดยกำหนดให้จำหน่ายเงินลงทุนและขายหนี้ดังกล่าวทั้งหมดในคราวเดียวกัน และให้ดำเนินการให้เสร็จสิ้นภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2547

1.2 การฟ้องร้องคดีเพื่อเรียกเก็บหนี้จนถึงขั้นบังคับคดีนั้น บริษัทจะต้องมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินการฟ้องร้อง และยังคงใช้เวลาอีกด้วย ประกอบกับบริษัทย่อยและบริษัทร่วมดังกล่าวอยู่ในสภาพที่มีปัญหา จึงมีโอกาสน้อยที่บริษัทฯจะสามารถได้รับชำระหนี้คืน

1.3 บริษัทย่อยและบริษัทร่วมในประเทศพม่าและประเทศเนปาล ยากต่อการควบคุมและบริหารจัดการ ตลอดจนเสถียรภาพทางการเงินในปัจจุบันของบริษัทในต่างประเทศดังกล่าว ก็ไม่มีความมั่นคง

ทั้งนี้ภายหลังจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมดังกล่าวทำให้บริษัท เกร็ดวิศวกรรม จำกัด (มหาชน) คงเหลือแต่บริษัท เกร็ดโซลาร์ จำกัด ซึ่งก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 9 เมษายน 2547 โดยดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผงเซลล์แสงอาทิตย์และอยู่ระหว่างการจัดตั้งโรงงานผลิตเซลล์แสงอาทิตย์

12.2.1 ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทฯดำเนินธุรกิจผลิต จำหน่ายและให้บริการผลิตภัณฑ์และบริการ 3 ประเภท คือ

- 1) หม้อแปลงไฟฟ้าระบบจำหน่าย โดยผลิตและจัดจำหน่ายหม้อแปลงไฟฟ้าระบบจำหน่าย
- 2) งานบริการ ดำเนินการให้บริการบำรุงรักษาและซ่อมแซมหม้อแปลงไฟฟ้าและบริการบำรุงรักษาระบบไฟฟ้า และ
- 3) งานพลังงาน โดยให้บริการออกแบบและติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าจากเซลล์แสงอาทิตย์ และงานอนุรักษ์พลังงาน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2549 บริษัทฯ มีบริษัทย่อย 1 บริษัท คือ บริษัท เกรรัฐโซลาร์ จำกัด ซึ่งดำเนินธุรกิจผลิตจำหน่ายแผงเซลล์แสงอาทิตย์ มีทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว 30 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ถือหุ้น ร้อยละ 99.99 โดยในปี 2547 บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้ทำการปรับโครงสร้างทุนและโครงสร้างหนี้สำเร็จตามแผนฟื้นฟูกิจการ โดยบริษัทฯ ได้ยื่นขอฟื้นฟูกิจการต่อศาลในวันที่ 24 ตุลาคม 2546 และศาลมีคำสั่งให้ฟื้นฟูกิจการในวันที่ 24 พฤศจิกายน 2546 โดยมี บริษัท เอเซีย อินเทอร์เน็ต เนชั่นแนล แพลตฟอร์ม จำกัด เป็นผู้บริหารแผน และในวันที่ 12 กรกฎาคม 2547 ศาลได้มีคำสั่งเห็นชอบแผนฟื้นฟูกิจการ โดยแผนฟื้นฟูกิจการได้กำหนดขั้นตอนในการดำเนินการปรับโครงสร้างหนี้และโครงสร้างทุนไว้ โดยบริษัทฯ และบริษัทย่อยได้ดำเนินการปรับโครงสร้างทุนตามที่กำหนดไว้ในแผนฟื้นฟูกิจการและได้จดทะเบียนต่อกระทรวงพาณิชย์แล้ว รวมทั้งบริษัทฯ และบริษัทย่อย ยังได้จ่ายชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยตามสัญญาปรับโครงสร้างหนี้จำนวน 330 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้รวมจำนวน 1,433.46 ล้านบาท และศาลล้มละลายได้มีคำสั่งยกเลิกแผนฟื้นฟูกิจการของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 1 กันยายน 2547 ภายหลังจากที่ศาลได้มีคำสั่งยกเลิกแผนฟื้นฟูกิจการแล้ว (รายละเอียดในแผนฟื้นฟูกิจการ ส่วนที่ 2.2) บริษัทฯ ได้ปรับโครงสร้างกลุ่มบริษัท โดยจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมออกไปจำนวน 8 บริษัท คงเหลือแต่บริษัท เกรรัฐโซลาร์ จำกัด ซึ่งก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 9 เมษายน 2547 เพื่อดำเนินธุรกิจผลิตแผงเซลล์แสงอาทิตย์ ทั้งนี้รายได้หลักของบริษัทฯ มาจากการจำหน่ายหม้อแปลงไฟฟ้าระบบจำหน่าย โดยมีรายได้ในปี 2546 2547 2548 และไตรมาสที่ 1 ปี 2549 จำนวน 833.27 937.65 1,256.97 และ 311.39 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 90.57 90.96 85.01 และ 90.71 ของรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์และบริการ ตามลำดับ สำหรับรายได้ค่าบริการและซ่อมบำรุง ตามงบการเงินเฉพาะบริษัทฯ ในปี 2546 2547 2548 และไตรมาสที่ 1 ปี 2549 ซึ่งเท่ากับ 86.76 93.15 221.68 และ 31.87 ล้านบาท ตามลำดับ นั้นสามารถจำแนกออกเป็น งานบริการ และงานพลังงาน ตามประเภทผลิตภัณฑ์และบริการของบริษัทฯ ได้ดังนี้

รายได้จากงานบริการของบริษัทฯ ในปี 2546 2547 2548 และไตรมาสที่ 1 ปี 2549 มีจำนวน 83.87 90.06 129.60 และ 30.71 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.12 9.74 11.22 และ 8.95 ของรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์และบริการ ตามลำดับ สำหรับรายได้จากงานพลังงานในปี 2546 2547 2548 และไตรมาสที่ 1 ปี 2549 มีจำนวน 2.89 3.09 92.08 และ 1.16 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.31 0.30 6.23 และ 0.34 ของรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์และบริการ ตามลำดับ อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2546 2547 2548 และไตรมาสที่ 1 ปี 2549 เท่ากับ ร้อยละ 29.46 30.49 27.03 และ 19.66 ตามลำดับ โดยมีกำไรขั้นต้นในปี 2546 2547 2548 และไตรมาสที่ 1 ปี 2549 เท่ากับ 271.02 314.29 399.67 และ 67.47 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งจะพบว่า กำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ในระหว่างปี 2546-2548 มีแนวโน้มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง และยังสามารถรักษาระดับอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ระหว่างประมาณ ร้อยละ 27-30 ได้ตลอดทั้ง 3 ปี เนื่องจากบริษัทฯ สามารถจำหน่ายผลิตภัณฑ์ได้มากขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจที่มีการขยายตัว รวมทั้งบริษัทฯ ยังสามารถควบคุมต้นทุนการผลิตได้ดีขึ้น

อย่างไรก็ตามในไตรมาสที่ 1 ปี 2549 กำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ได้ลดลงเหลือเพียงร้อยละ 19.66 ซึ่งต่ำกว่าอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2546-2548 ค่อนข้างมากนั้น เนื่องจากหม้อแปลงไฟฟ้าระบบจำหน่ายที่บริษัทฯ ผลิตให้เฉพาะกลุ่มลูกค้าที่เป็นหน่วยงานราชการ และรัฐวิสาหกิจ ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าหม้อแปลงไฟฟ้าระบบจำหน่ายที่จำหน่ายให้แก่ลูกค้าเอกชนและลูกค้าต่างประเทศค่อนข้างมาก มักจะมีการส่งมอบในไตรมาสที่ 1 ของแต่ละปีก่อนหน้านั้น แต่ส่วนใหญ่จะมีการส่งมอบในไตรมาสที่ 2 และ 3 ของแต่ละปี

สำหรับสินทรัพย์ในปี 2546 2547 2548 และไตรมาสที่ 1 ปี 2549 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ เท่ากับ 667.13 914.01 1,097.61 และ 1,131.53 ล้านบาท และหนี้สิน เท่ากับ 1,949.48 668.61 476.94 และ 507.01 ล้านบาท และมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ (1,282.35) 245.40 620.67 และ 624.52 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับสินทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 ที่มีจำนวนสูง ได้แก่ ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ สินค้าคงเหลือ และที่ดินและอาคารและ

อุปกรณ์ ซึ่งมีจำนวน 302.09 342.37 และ 237.30 ล้านบาท ตามลำดับ และหนี้สินที่มีจำนวนสูง คือ เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และเงินกู้ยืมระยะยาว ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 149.17 และ 117.00 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับสินทรัพย์ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2549 ที่มีจำนวนสูง ได้แก่ ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ สินค้าคงเหลือ และที่ดินและอาคารและอุปกรณ์ ซึ่งมีจำนวน 280.43 335.13 และ 230.01 ล้านบาท ตามลำดับ และหนี้สินที่มีจำนวนสูง คือ เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และเจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 130.86 และ 162.81 ล้านบาท ตามลำดับ

12.2.2 ผลการดำเนินงาน

1. รายได้

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์และบริการ 3 ประเภท คือ หม้อแปลงไฟฟ้าระบบจำหน่าย งานบริการ และงานพลังงาน โดยมีโครงสร้างรายได้แสดงดังตารางข้างล่างนี้

ตารางแสดงโครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ (ไม่รวมบริษัทย่อย) ตั้งแต่ปี 2546-2549(3 เดือน)

(หน่วย : ล้านบาท)

ผลิตภัณฑ์และบริการ	งบการเงินเฉพาะบริษัทฯ									
	2546		2547		2548		2548 (3 เดือนแรก)		2549 (3 เดือนแรก)	
	รายได้	%	รายได้	%	รายได้	%	รายได้	%	รายได้	%
หม้อแปลงไฟฟ้าระบบจำหน่าย	833.27	89.40	937.65	36.59	1,256.97	83.68	196.81	82.94	311.40	89.98
งานบริการ	83.87	9.00	90.06	3.51	129.60	8.63	26.06	10.99	30.71	8.87
งานพลังงาน	2.89	0.31	3.09	0.12	92.08	6.13	9.38	3.95	1.16	0.34
รวมรายได้จากธุรกิจหลัก	920.03	98.71	1,030.80	40.23	1,478.65	98.44	232.25	97.88	343.27	99.19
รายได้อื่น*	12.02	1.29	186.04	7.26	23.47	1.56	5.03	2.12	2.79	0.81
รวมรายได้ก่อนรายการพิเศษ	932.05	100.00	1,216.84	47.49	1,502.12	100.00	237.28	100.00	346.06	100.00
กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้	-	-	1,345.59	52.51	-	-	-	-	-	-
รวมรายได้ทั้งสิ้น	932.05	100.00	2,562.43	100.00	1,502.12	100.00	237.28	100.00	346.06	100.00

* รายได้อื่น หมายถึง รายได้อื่นที่ไม่ใช่จากการขายสินค้าและบริการของบริษัทฯ เช่น ดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายหนี้ กำไรจากการขายเงินลงทุน เป็นต้น

ที่มา : บริษัท เอกรัฐวิศวกรรม จำกัด (มหาชน)

รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์และบริการของบริษัทฯ (ไม่รวมบริษัทย่อย) ในปี 2546 2547 และ 2548 เท่ากับ 920.03 1,030.80 และ 1,478.65 ล้านบาท ตามลำดับ โดยอัตราการเพิ่มของรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์และบริการของบริษัทฯ ในปี 2547 และ 2548 เท่ากับร้อยละ 12.04 และ 43.45 ตามลำดับ ทั้งนี้จากตารางข้างต้น แสดงให้เห็นว่า รายได้ของบริษัทฯ มีแนวโน้มสูงขึ้นสม่ำเสมอ เนื่องจากความต้องการใช้พลังงานไฟฟ้าที่มีมากขึ้นทั้งจากภาคอุตสาหกรรม ภาคครัวเรือน และภาวะเศรษฐกิจของประเทศที่ดีขึ้น สำหรับรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์และบริการในไตรมาสที่ 1 ปี 2549 ของบริษัทฯ เท่ากับ 343.27 ล้านบาท สูงขึ้นร้อยละ 47.80 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์และบริการในไตรมาสที่ 1 ปี 2548 ซึ่งเท่ากับ 232.25 ล้านบาท โดยรายได้จากการขายหม้อแปลงไฟฟ้าระบบจำหน่ายสูงขึ้นถึงร้อยละ 58.22 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้ในไตรมาสที่ 1 ปี 2548

การเปลี่ยนแปลงของรายได้จากการจำหน่ายแบ่งตามประเภทผลิตภัณฑ์และบริการ

(1.1) รายได้จากการขายหม้อแปลงไฟฟ้าระบบจำหน่าย

รายได้จากการขายหม้อแปลงไฟฟ้าระบบจำหน่ายของบริษัทฯ ในปี 2546 2547 และ 2548 เท่ากับ 833.27 937.65 และ 1,256.97 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 90.57 90.96 และ 85.01 ของรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์และบริการ ตามลำดับ ซึ่งรายได้จากการขายหม้อแปลงไฟฟ้าระบบจำหน่ายของบริษัทฯ ที่สูงขึ้นสอดคล้องกับการเจริญเติบโตของเศรษฐกิจและความต้องการพลังงานไฟฟ้าของประเทศ โดยในปี 2547 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายหม้อแปลงไฟฟ้าระบบจำหน่ายสูงขึ้น 104.38 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.53 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้จากการขายหม้อแปลงไฟฟ้าระบบจำหน่ายในปี 2546 ซึ่งรายได้ในปี 2547 มาจากการขายให้ลูกค้าภาคเอกชน ลูกค้าต่างประเทศ เป็นจำนวน 634.11 และ 44.96 ล้านบาท ตามลำดับ แต่มีรายได้จากการจำหน่ายให้แก่ลูกค้าราชการและรัฐวิสาหกิจในปี 2547 ลดลง 37.15 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้จากการจำหน่ายให้แก่ลูกค้าราชการและรัฐวิสาหกิจในปี 2546 สำหรับรายได้จากการขายหม้อแปลงไฟฟ้าระบบจำหน่ายของบริษัทฯ ในปี 2548 เพิ่มขึ้นจากปี 2547 จำนวน 319.32 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 34.06 ซึ่งรายได้ที่เพิ่มขึ้นมาจากยอดขายให้ทุกประเภทธุรกิจเพิ่มขึ้น โดยลูกค้าภาคเอกชน ราชการและรัฐวิสาหกิจ และต่างประเทศ มียอดซื้อหม้อแปลงไฟฟ้าระบบจำหน่ายของบริษัทฯ เท่ากับ 766.02 394.73 และ 96.22 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจากคุณภาพสินค้าของบริษัทฯ ได้มาตรฐานเป็นที่ต้องการของตลาด และมั่นใจในการให้บริการหลังการขายที่ดีของบริษัทฯ สำหรับรายได้จากการขายหม้อแปลงไฟฟ้าระบบจำหน่ายของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 1 ปี 2549 เป็นการจำหน่ายให้แก่ลูกค้าภาคเอกชน ลูกค้าราชการและรัฐวิสาหกิจ และลูกค้าต่างประเทศ เท่ากับ 219.76 65.79 และ 25.85 ล้านบาท ตามลำดับ รวมทั้งหมด 311.40 ล้านบาท สูงขึ้นกว่าร้อยละ 58.22 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2548 ที่มีรายได้จากการจำหน่ายหม้อแปลงไฟฟ้าระบบจำหน่าย เท่ากับ 196.81 ล้านบาท

(1.2) รายได้จากงานบริการ

รายได้จากงานบริการของบริษัทฯ ในปี 2546 2547 และ 2548 เท่ากับ 83.87 90.06 และ 129.60 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.12 8.74 และ 8.76 ของรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์และบริการ ตามลำดับ โดยรายได้จากงานบริการของบริษัทฯ ในปี 2547 เพิ่มขึ้นจากปี 2546 จำนวน 6.19 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.38 และ ในปี 2548 เพิ่มขึ้นจากปี 2547 จำนวน 39.54 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 43.91 เนื่องจากในปี 2548 บริษัทฯ ได้รับงานพิเศษ เป็นงานจ้างเหมา ออกแบบ และติดตั้งพร้อมทดสอบโครงการสถานีไฟฟ้าแรงสูง ร่วมกับบริษัทในประเทศแห่งหนึ่ง โดยบริษัทฯ มีรายได้จากโครงการนี้เป็นจำนวนเงิน 14.66 ล้านบาท สำหรับรายได้จากงานบริการของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 1 ปี 2549 เท่ากับ 30.71 ล้านบาท สูงขึ้นร้อยละ 17.84 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้จากงานบริการในไตรมาสที่ 1 ปี 2548 ซึ่งมีรายได้เท่ากับ 26.06 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีงานให้บริการซ่อมบำรุงรักษาหม้อแปลงไฟฟ้าระบบจำหน่ายมากขึ้น

(1.3) รายได้จากงานพลังงาน

รายได้จากงานพลังงานของบริษัทฯ ในปี 2546 2547 และ 2548 มีจำนวน 2.89 3.09 และ 92.08 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.31 0.30 และ 6.23 ของรายได้จากการขายและบริการตามลำดับ โดยรายได้จากงานพลังงานในปี 2547 เพิ่มขึ้นจากปี 2546 จำนวน 0.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.92 และมีรายได้จากงานพลังงานในปี 2548 เพิ่มขึ้นจากปี 2547 จำนวน 88.99 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2,877.06 ทั้งนี้สาเหตุที่รายได้จากงานพลังงานของบริษัทฯ ในปี 2548 เพิ่มขึ้นจากรายได้ในปี 2547 และ 2546 ค่อนข้างมาก เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับงานโครงการติดตั้งการผลิตไฟฟ้าด้วยพลังงานแสงอาทิตย์ สำหรับครัวเรือนชนบทที่ห่างไกล (Solar Home System)

โดยบริษัทรับรู้รายได้ดังกล่าวในปี 2548 เป็นจำนวนเงิน 70.28 ล้านบาท สำหรับรายได้จากการดำเนินงานพลังงานในไตรมาสที่ 1 ปี 2549 บริษัทมีรายได้เท่ากับ 1.16 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 87.63 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2548 ที่มีรายได้ 9.38 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ได้ส่งมอบงาน Solar Home System ไปเกือบครบแล้วในปี 2548 และมีงานอนุรักษ์พลังงานเข้ามาลดน้อยลง

(1.4) รายได้อื่น

ตารางแสดงรายได้อื่นและรายได้จากการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ(ไม่รวมบริษัทย่อย)

(หน่วย: ล้านบาท)

งบการเงินเฉพาะบริษัท	งบตรวจสอบ			งบสอบทาน	
	2546	2547	2548	2548 (3 เดือน)	2549 (3 เดือน)
โอนกลับรายการขาดทุนจากการลดมูลค่าเงินลงทุน	0	18.17	0	0	0
โอนกลับรายการหนี้สงสัยจะสูญ	4.96	0	0	0	0
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน*	0	160.86	0	0	0
กำไรจากการลดหนี้	0	0	11.16	0	0
กำไรจากขายหนี้	0	1.05	0	0	0
รายได้จากการปรับโครงสร้างหนี้	0	1,345.59	0	0	0
รายได้อื่น	7.06	5.96	12.31	5.03	2.79
รวมรายได้อื่น	12.02	1,531.63	23.47	5.03	2.79

* ในปี 2547 บริษัทฯได้จำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วมและบริษัทย่อย จำนวน 8 บริษัท ยกเว้นบริษัท เอกรัฐโซลาร์ จำกัด ให้แก่ บริษัท อี.เค.อาร์. โฮลดิ้ง จำกัด

บริษัทมีรายได้อื่นในปี 2546 2547 และ 2548 จำนวน 12.02 1,531.63 และ 23.47 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2547 บริษัทมีกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน 160.86 ล้านบาท ซึ่งเป็นกำไรจากการปรับโครงสร้างของกลุ่มบริษัทฯ โดยการจำหน่ายบริษัทร่วมและบริษัทย่อยออกไปทั้งหมด 8 บริษัท ทำให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทฯคงเหลือบริษัทย่อยเพียง 1 บริษัทเท่านั้น คือ บริษัท เอกรัฐโซลาร์ จำกัด

นอกจากนี้ในปี 2547 บริษัทฯยังมีกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้ จำนวน 1,345.59 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการที่บริษัทฯ ได้ยื่นขอฟื้นฟูกิจการตามกฎหมายล้มละลายเมื่อวันที่ 24 ตุลาคม 2546 โดยมีบริษัท เอเชีย อินเทอร์เน็ตเซ็นแนล แพลนเนอริส จำกัด เป็นผู้บริหารแผน โดยบริษัทฯได้มีการปรับโครงสร้างทุนตามที่กำหนดไว้ในแผน และบริษัทฯได้จ่ายชำระคืนเงินต้น และดอกเบี้ยตามแผนฟื้นฟูกิจการ จำนวน 239.39 ล้านบาท(จำนวนการจ่ายชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยตามแผนฟื้นฟูเฉพาะของบริษัทฯ 239.39 ล้านบาท หากรวมของบริษัทย่อยอีกจำนวน 95.61 ล้านบาท จะทำให้บริษัทฯและบริษัทย่อยจ่ายชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยตามแผนฟื้นฟูกิจการ จำนวน 330 ล้านบาท) ทำให้บริษัทฯ มีกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้ จำนวน 1,345.59 ล้านบาท ทั้งนี้ศาลได้มีคำสั่งยกเลิกการฟื้นฟูกิจการเมื่อวันที่ 1 กันยายน 2547

สำหรับในไตรมาสที่ 1 ปี 2549 บริษัทมีรายได้อื่นจำนวน 2.79 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 44.53 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้อื่นในไตรมาสที่ 1 ปี 2548 ที่มีรายได้ 5.03 ล้านบาท

2. ต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

(2.1) ต้นทุนขายหม้อแปลงไฟฟ้าระบบจำหน่าย

บริษัทฯ มีต้นทุนขายผลิตภัณฑ์หม้อแปลงไฟฟ้าระบบจำหน่ายในปี 2546 2547 และ 2548 จำนวน 598.74 666.53 และ 915.21 ล้านบาท ตามลำดับ โดยอัตราการเพิ่มของต้นทุนขายผลิตภัณฑ์หม้อแปลงไฟฟ้าระบบจำหน่ายในปี 2547 และ 2548 คิดเป็นร้อยละ 11.32 และ 37.31 ตามลำดับ และเมื่อพิจารณาจากอัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้

จากการขายหม้อแปลงไฟฟ้าระบบจำหน่ายของบริษัทฯ ในปี 2546 2547 และ 2548 เท่ากับร้อยละ 71.85 71.09 และ 72.81 ตามลำดับ จะพบว่า มีอัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้ในปี 2548 สูงขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2547 เนื่องจากราคาวัตถุดิบสูงขึ้น สำหรับในไตรมาสที่ 1 ปี 2549 บริษัทฯ มีต้นทุนขายเท่ากับ 255.01 ล้านบาท โดยมีอัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้เท่ากับร้อยละ 81.89 สูงขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้ในปี 2548 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 72.81 เนื่องจากหม้อแปลงไฟฟ้าระบบจำหน่ายที่บริษัทฯ ผลิตมีต้นทุนวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตที่สูงขึ้น และหม้อแปลงไฟฟ้าระบบจำหน่ายที่ผลิตให้เฉพาะกลุ่มลูกค้าที่เป็นหน่วยงานราชการและรัฐวิสาหกิจ ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าหม้อแปลงไฟฟ้าระบบจำหน่ายที่จำหน่ายให้แก่ลูกค้าเอกชนและลูกค้าต่างประเทศค่อนข้างมาก มักจะมีการส่งมอบในไตรมาสที่ 1 ของแต่ละปีก่อนข้างน้อย แต่ส่วนใหญ่จะมีการส่งมอบในไตรมาสที่ 2 และ 3 ของแต่ละปี

(2.2) ต้นทุนงานบริการ

บริษัทฯ มีต้นทุนงานบริการในปี 2546 2547 และ 2548 จำนวน 49.11 49.58 และ 79.43 ล้านบาท ตามลำดับ และเมื่อพิจารณาจากอัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากงานบริการของบริษัทฯ ในปี 2546 2547 และ 2548 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 58.55 55.05 และ 61.29 ตามลำดับ พบว่าบริษัทฯ มีอัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้ในปี 2548 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2547 โดยสาเหตุที่ต้นทุนขายเพิ่มขึ้นมาก เนื่องจากงานจ้างเหมา ออกแบบ จัดหา และติดตั้งพร้อมทดสอบโครงการสถานีไฟฟ้าแรงสูง เนื่องจากบริษัทฯ ต้องจัดหาอุปกรณ์เพิ่มเติมสำหรับงานโครงการดังกล่าว สำหรับในไตรมาสที่ 1 ปี 2549 บริษัทฯ มีต้นทุนงานบริการ เท่ากับ 19.42 ล้านบาท โดยมีอัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้เท่ากับร้อยละ 63.23 สูงขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้ในปี 2548 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 61.29 เนื่องจากต้นทุนในการให้บริการสูงขึ้น เช่น ต้นทุนค่าน้ำมัน เป็นต้น และมีบางโครงการที่บริษัทฯ ได้กำไรน้อย

(2.3) ต้นทุนงานพลังงาน

บริษัทฯ มีต้นทุนงานพลังงาน ในปี 2546 2547 และ 2548 จำนวน 1.16 0.40 และ 84.34 ล้านบาท ตามลำดับ และเมื่อพิจารณาจากอัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากงานพลังงานของบริษัทฯ ในปี 2546 2547 และ 2548 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 40.23 12.98 และ 91.59 ตามลำดับ จะพบว่าบริษัทฯ มีอัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้ที่ต่ำลงค่อนข้างมากในปี 2547 เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับความที่ปรึกษาอนุรักษ์พลังงานเพียงอย่างเดียว สำหรับในปี 2548 อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้สูงขึ้นมาก เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับความที่ปรึกษาโครงการติดตั้งการผลิตไฟฟ้าด้วยพลังงานแสงอาทิตย์สำหรับครัวเรือนชนบทที่ห่างไกล (Solar Home System) ซึ่งเป็นโครงการที่มีกำไรขั้นต้นไม่สูงมากนัก และมีต้นทุนในการดำเนินการติดตั้งสูง เนื่องจากต้องติดตั้งให้แก่ครัวเรือนในถิ่นทุรกันดาร แต่จะทำให้บริษัทฯ มีผลงานในโครงการติดตั้งการผลิตไฟฟ้าด้วยพลังงานแสงอาทิตย์ ซึ่งบริษัทฯ สามารถใช้ผลงานดังกล่าวอ้างอิงในการประมูลงานอื่นๆ กับทางราชการต่อไป ทั้งนี้บริษัทฯ มีรายได้จากโครงการดังกล่าวจำนวน 70.28 ล้านบาท และมีต้นทุนขาย จำนวน 58.80 ล้านบาท สำหรับในไตรมาสที่ 1 ปี 2549 บริษัทฯ มีต้นทุนงานพลังงาน เท่ากับ 1.38 ล้านบาท โดยมีอัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้เท่ากับร้อยละ 118.08 สูงขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้ในปี 2548 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 73.42 เนื่องจากต้นทุนในการติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์สูงขึ้น เช่น ค่าวัสดุก่อสร้างเพื่อใช้ทำฐานรองรับแผงเซลล์แสงอาทิตย์ได้ปรับตัวสูงขึ้น เป็นต้น

(2.4) ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2546 2547 และ 2548 จำนวน 175.25 187.44 และ 219.12 ล้านบาท ตามลำดับ โดยบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2547 เพิ่มขึ้นจากปี 2546 เท่ากับร้อยละ 6.96 และมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2548 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2547 จำนวน 31.68 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.90 อย่างไรก็ตามหากพิจารณาอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้จากการขาย

ผลิตภัณฑ์และบริการในปี 2546 2547 และ 2548 ของบริษัทฯ ซึ่งเท่ากับร้อยละ 19.04 18.18 และ 14.81 ตามลำดับ เนื่องจากบริษัทฯ สามารถควบคุมการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารได้ในระดับที่ดีเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราการเพิ่มของรายได้ สำหรับในไตรมาสที่ 1 ปี 2549 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 57.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 46.57 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2548 ที่มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 39.06 ล้านบาท อย่างไรก็ตามเมื่อเปรียบเทียบค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้จากการขายจะพบว่า ในไตรมาสที่ 1 ปี 2549 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้เท่ากับร้อยละ 16.54 ซึ่งเพิ่มขึ้นไม่มากนักเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนดังกล่าวในไตรมาสที่ 1 ปี 2548 และปี 2548 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 16.46 และ 14.59 ตามลำดับ

3. กำไร

(3.1) กำไรขั้นต้น

ในปี 2546 2547 2548 และไตรมาสที่ 1 ปี 2549 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นจำแนกตามประเภทผลิตภัณฑ์และบริการดังนี้

ตารางแสดงรายได้และกำไรขั้นต้นจำแนกตามประเภทผลิตภัณฑ์และบริการของบริษัทฯ (ไม่รวมบริษัทย่อย) (หน่วย : ล้านบาท)

ผลิตภัณฑ์และบริการ	งบตรวจสอบ			งบสอบทาน	
	2546	2547	2548	2548 (3 เดือน)	2549 (3 เดือน)
หม้อแปลงไฟฟ้าระบบจำหน่าย					
รายได้	833.27	937.65	1,256.97	196.81	311.40
ต้นทุนขาย	598.74	666.53	915.21	168.66	255.01
กำไรขั้นต้น	234.53	271.12	341.76	28.15	56.39
อัตรากำไรขั้นต้น(%)	28.15	28.91	27.19	14.30	18.11
งานบริการ					
รายได้	83.87	90.06	129.60	26.06	30.71
ต้นทุนขาย	49.11	49.58	79.43	16.00	19.42
กำไรขั้นต้น	34.76	40.48	50.17	10.06	11.29
อัตรากำไรขั้นต้น(%)	41.45	44.95	38.71	38.59	36.77
งานพลังงาน					
รายได้	2.89	3.09	92.08	9.38	1.16
ต้นทุนขาย	1.16	0.40	84.34	6.89	1.38
กำไรขั้นต้น	1.73	2.69	7.74	2.49	-0.22
อัตรากำไรขั้นต้น(%)	59.86	87.06	8.41	26.58	(18.08)
รวมผลิตภัณฑ์และบริการ					
รายได้	920.03	1,030.80	1,478.65	232.25	343.27
ต้นทุนขาย	649.01	716.51	1,078.98	191.55	275.81
กำไรขั้นต้น	271.02	314.29	399.67	40.70	67.46
อัตรากำไรขั้นต้น(%)	29.46	30.49	27.03	17.52	19.66

ที่มา : งบการเงินเฉพาะบริษัท เกร็ดวิศกรรม จำกัด (มหาชน)

บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นจากการขายผลิตภัณฑ์และบริการในปี 2546 2547 และ 2548 เท่ากับร้อยละ 29.46 30.49 และ 27.03 ตามลำดับ หรือมีอัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ย 3 ปี เท่ากับร้อยละ 28.99 พบว่ากำไรขั้นต้นจากงานหม้อแปลงไฟฟ้าระบบจำหน่ายและงานบริการในระหว่างปี 2546 2547 และ 2548 มีอัตราส่วนใกล้เคียงกัน แต่

กำไรขั้นต้นของงานพลังงานในปี 2548 ลดลงมาก เนื่องจากบริษัทได้รับงานโครงการติดตั้งการผลิตไฟฟ้าด้วยพลังงานแสงอาทิตย์ สำหรับครัวเรือนชนบทที่ห่างไกล (Solar Home System) ซึ่งเป็นโครงการที่มีกำไรขั้นต้นไม่สูงมากนัก แต่จะทำให้บริษัทมีผลงานในโครงการติดตั้งการผลิตไฟฟ้าด้วยพลังงานแสงอาทิตย์ ซึ่งบริษัทใช้ผลงานดังกล่าวอ้างอิงในการประมูลงานอื่นๆ กับทางราชการต่อไป สำหรับในไตรมาสที่ 1 ปี 2549 บริษัท มีอัตรากำไรขั้นต้น เท่ากับร้อยละ 19.66 สูงขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับกำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 1 ปี 2548 ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้น เท่ากับร้อยละ 17.52

อัตรากำไรขั้นต้นตามประเภทผลิตภัณฑ์และบริการ

อัตรากำไรขั้นต้นหม้อแปลงไฟฟ้าระบบจำหน่าย

อัตรากำไรขั้นต้นของผลิตภัณฑ์หม้อแปลงไฟฟ้าระบบจำหน่ายของบริษัทในปี 2546 2547 และ 2548 คิดเป็นร้อยละ 28.15 28.91 และ 27.19 ตามลำดับ พบว่า อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2548 ลดลงในอัตราร้อยละ 1.72 เมื่อเทียบกับอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2547 เนื่องจากวัตถุดิบหลักที่นำเข้ามาจากต่างประเทศเพื่อใช้ในการผลิตหม้อแปลงไฟฟ้าระบบจำหน่าย เช่น เหล็กซิลิคอนและลวดทองแดงมีราคาสูงขึ้นมาก ทั้งนี้ อัตรากำไรขั้นต้นจากการจำหน่ายหม้อแปลงไฟฟ้าระบบจำหน่ายในไตรมาสที่ 1 ปี 2549 เท่ากับร้อยละ 18.11 สูงขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 1 ปี 2548 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 14.30 แต่ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับอัตรากำไรขั้นต้นจากการจำหน่ายหม้อแปลงไฟฟ้าระบบจำหน่ายในปี 2548 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 27.19 เนื่องจากหม้อแปลงไฟฟ้าระบบจำหน่ายที่บริษัทผลิตมีต้นทุนวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตที่สูงขึ้น และหม้อแปลงไฟฟ้าระบบจำหน่ายที่ผลิตให้เฉพาะกลุ่มลูกค้าที่เป็นหน่วยงานราชการและรัฐวิสาหกิจ ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าหม้อแปลงไฟฟ้าระบบจำหน่ายที่จำหน่ายให้แก่ลูกค้าเอกชนและลูกค้าต่างประเทศค่อนข้างมาก มักจะมีการส่งมอบในไตรมาสที่ 1 ของแต่ละปีก่อนหน้าน้อย แต่ส่วนใหญ่จะมีการส่งมอบในไตรมาสที่ 2 และ 3 ของแต่ละปี

อัตรากำไรขั้นต้นงานบริการ

อัตรากำไรขั้นต้นของงานบริการของบริษัท ในปี 2546 2547 และ 2548 เท่ากับร้อยละ 41.45 44.95 และ 38.71 ตามลำดับ ซึ่งจะพบว่า กำไรขั้นต้นปี 2548 ต่ำกว่าปี 2547 เนื่องจากบริษัทต้องจัดหาอุปกรณ์เพื่องานจ้างเหมาออกแบบ จัดหา และติดตั้งพร้อมทดสอบของโครงการสถานีไฟฟ้าแรงสูง ทำให้ต้นทุนการให้บริการดังกล่าวสูงว่างานให้บริการทั่วไปมาก ทั้งนี้ อัตรากำไรขั้นต้นของงานบริการของบริษัท ในไตรมาสที่ 1 ปี 2549 เท่ากับร้อยละ 36.77 ซึ่งใกล้เคียงกับอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 1 ปี 2548 และปี 2548 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 38.59 และร้อยละ 38.71 ตามลำดับ

อัตรากำไรขั้นต้นของงานพลังงาน

อัตรากำไรขั้นต้นของงานพลังงานของบริษัท ในปี 2546 2547 และ 2548 เท่ากับร้อยละ 59.86 87.06 และ 8.41 ตามลำดับ เนื่องจากในปี 2547 บริษัทได้รับงานอนุรักษ์พลังงานซึ่งไม่มีต้นทุนค่าวัตถุดิบ ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2547 สูงกว่าปี 2546 แต่พบว่าในปี 2548 อัตรากำไรขั้นต้นลดลง เนื่องจากบริษัทได้รับงานโครงการติดตั้งการผลิตไฟฟ้าด้วยพลังงานแสงอาทิตย์ สำหรับครัวเรือนชนบทที่ห่างไกล (Solar Home System) ซึ่งเป็นโครงการที่มีกำไรขั้นต้นไม่สูงมากนัก แต่จะทำให้บริษัทมีผลงานในโครงการติดตั้งการผลิตไฟฟ้าด้วยพลังงานแสงอาทิตย์ ซึ่งบริษัทใช้ผลงานดังกล่าวอ้างอิงในการประมูลงานอื่นๆ กับทางราชการต่อไป ทั้งนี้ อัตรากำไรขั้นต้นของงานพลังงานของบริษัท ในไตรมาสที่ 1 ปี 2549 เท่ากับร้อยละ (18.08) ซึ่งสาเหตุที่อัตรากำไรขั้นต้นของงานพลังงานของบริษัทที่มีค่าเป็นลบ เนื่องจากต้นทุนแผงเซลล์แสงอาทิตย์ที่บริษัท ซื้อจากบริษัท เกร็ดโซลาร์ จำกัด เพื่อติดตั้งในโครงการ Solar Home System และค่าใช้จ่ายในการติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ดังกล่าว สูงกว่ารายได้ที่

บริษัทฯ จะได้รับจากโครงการซึ่งเป็นงานบริษัทประมาณได้ตั้งแต่ ปี 2547 (งานที่บริษัทประมาณได้ดังกล่าวได้ติดตั้งครบแล้วในไตรมาสที่ 1 ปี 2549)

(3.2) กำไร(ขาดทุน)สุทธิ

บริษัทมีกำไร(ขาดทุน)สุทธีก่อนรายการพิเศษในปี 2546 2547 และ 2548 เท่ากับ 20.08 186.73 และ 175.27 ล้านบาท ตามลำดับ หรือมีการเติบโตของกำไรสุทธีก่อนรายการพิเศษในปี 2547 เมื่อเทียบกับปี 2546 เพิ่มขึ้นประมาณ 166.65 ล้านบาท ทั้งนี้หากนำกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้จำนวน 1,345.59 ล้านบาท เข้ามารวมจะทำให้บริษัท มีกำไรสุทธิรวมรายการพิเศษในปี 2547 เท่ากับ 1,532.32 ล้านบาท ทั้งนี้บริษัท มีกำไรสุทธิปี 2548 ลดลงจากปี 2547 ประมาณ 11.46 ล้านบาท เนื่องจากดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้นประมาณ 9.70 ล้านบาท สำหรับในไตรมาสที่ 1 ปี 2549 บริษัท มีกำไรสุทธิ จำนวน 3.85 ล้านบาท สูงขึ้นร้อยละ 52.77 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 1 ปี 2548 ที่มีกำไรสุทธิ จำนวน 2.52 ล้านบาท ทั้งนี้สาเหตุที่กำไรสุทธิในไตรมาสที่ 1 ปี 2549 มีจำนวนเพียง 3.85 ล้านบาท แม้ว่าบริษัท จะมีรายได้รวมจำนวน 346.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 45.84 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้ในไตรมาสที่ 1 ปี 2548 เนื่องจากต้นทุนขายของบริษัท เพิ่มขึ้น รวมทั้งบริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มสูงขึ้น ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทมีผลขาดทุนสะสมทางภาษีที่สามารถนำไปใช้หักกำไรสุทธิที่ต้องเสียภาษีในปี 2549 จำนวน 92.85 ล้านบาท

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

ตารางแสดงโครงสร้างทางการเงินของบริษัท(ไม่รวมบริษัทย่อย) ในปี 2546-2549(3 เดือน)

(หน่วย:ล้านบาท)

รายการ	งบตรวจสอบ			งบสอบทาน
	2546	2547	2548	2549 (3 เดือน)
สินทรัพย์หมุนเวียน	384.61	719.66	815.01	852.12
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	282.52	194.35	282.51	279.41
รวมสินทรัพย์	667.13	914.01	1,097.61	1,131.53
หนี้สินหมุนเวียน	212.82	397.85	415.35	460.79
หนี้สินไม่หมุนเวียน	1,736.66	270.77	61.59	46.22
รวมหนี้สิน	1,949.48	668.61	476.94	507.01
ส่วนของผู้ถือหุ้น	(1,282.35)	245.40	620.67	624.52
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	667.13	914.01	1,097.61	1,131.53
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น(เท่า)	N.A.*	2.72	0.77	0.81

หมายเหตุ : * ไม่สามารถหาอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2546 ได้เนื่องจากส่วนของผู้ถือหุ้นในปีดังกล่าวมีค่าเป็นลบ

ที่มา : งบการเงินเฉพาะบริษัท เอกรัฐวิศกรรม จำกัด (มหาชน)

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 2547 2548 และไตรมาสที่ 1 ปี 2549 บริษัทมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 667.13 914.01 1,097.61 และ 1,131.53 ล้านบาท ตามลำดับ หรือมีอัตราเพิ่มของสินทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2548 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2549 คิดเป็นร้อยละ 37.01 20.09 และ 3.09 ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นในปี 2547 เนื่องจากบริษัทมีการจ่ายเงินทดรองเพื่อชำระหนี้แก่สถาบันการเงินตามแผนฟื้นฟูกิจการ แทนบริษัท อี.อาร์.เมทัล เวิร์คส จำกัด (ขณะนั้นเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ปัจจุบันไม่มีความเกี่ยวข้องกันแล้ว) ทั้งนี้เงินทดรองจ่ายดังกล่าว บริษัท ได้รับชำระคืนโดยการตีทรัพย์สินชำระหนี้แล้วในปี 2548 นอกจากนี้บริษัท ยังมีลูกหนี้การค้า

และตัวเงินรับ-สุทธิ และสินค้าคงเหลือ-สุทธิเพิ่มขึ้น 155.56 และ 58.69 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งสอดคล้องกับรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นของบริษัทฯในปี 2547 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2546 สำหรับสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นในปี 2548 เนื่องจากบริษัทมีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 94.42 ล้านบาท และมีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เพิ่มขึ้น จำนวน 101.05 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 74.17 เนื่องจากบริษัทรับชำระหนี้จากบริษัท อี.อาร์.เมทัล เวิร์คส จำกัด โดยมีการตีทรัพย์สิน (ที่ดิน อาคารและเครื่องจักร) ชำระหนี้ที่บริษัทฯ ได้จ่ายเงินตรงจ่ายเพื่อชำระหนี้แก่สถาบันการเงินตามแผนฟื้นฟูกิจการในปี 2547 ทั้งนี้สาเหตุที่สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนของบริษัทฯในปี 2547 ลดลงจากปี 2546 จำนวน 88.17 ล้านบาท หรือลดลงเท่ากับร้อยละ 31.21 เนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วมและบริษัทย่อยออกไปในปี 2547 ทำให้เงินลงทุนซึ่งบันทึกโดยวิธีส่วนได้เสียลดลงไป 80.01 ล้านบาท นอกจากนี้ยังมีลูกหนี้การค้าและตัวเงินจ่ายเพิ่มขึ้น 155.57 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 58.70 ล้านบาท และเงินตรงจ่ายแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น 93.22 ล้านบาท รวมทั้งบริษัทฯยังมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น 13.47 ล้านบาทอีกด้วย สำหรับในไตรมาสที่ 1 ปี 2549 บริษัทมีสินทรัพย์เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 จำนวน 33.92 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และมีเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทย่อยเพิ่มขึ้น

ลูกหนี้การค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 2547 2548 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2549 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับสุทธิหลังจากหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 126.65 282.21 302.09 และ 280.43 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับรายได้ของบริษัทฯที่เพิ่มขึ้น

โดยบริษัทมีนโยบายการให้สินเชื่อทางการค้าแก่ลูกหนี้การค้าเป็นระยะเวลาประมาณ 60-90 วัน ทั้งนี้ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของปี 2546 2547 2548 และในไตรมาสที่ 1 ปี 2549 เท่ากับ 129 96 76 และ 79 วัน ตามลำดับ ซึ่งสอดคล้องกับนโยบายการให้สินเชื่อทางการค้าของบริษัทฯ และเมื่อพิจารณาหนี้สูญของบริษัทฯในปี 2546 และ 2547 มีจำนวน 5.55 และ 0.13 ล้านบาท ตามลำดับ เท่านั้น หรือคิดเป็นร้อยละ 4.38 และ 0.04 ของลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับสุทธิตามลำดับ

ตารางแสดงลูกหนี้และตัวเงินรับการค้าของบริษัทฯ(ไม่รวมบริษัทย่อย)ในปี 2546-2549(3 เดือน) ตามอายุและประเภทลูกหนี้

ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับการค้า (หน่วย : ล้านบาท)	งบตรวจสอบ			งบสอบทาน
	2546	2547	2548	2549 (3 เดือน)
ตัวเงินรับการค้า	16.56	19.68	19.69	23.69
ลูกหนี้การค้า				
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	47.07	138.26	169.96	141.91
เกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน	54.63	108.27	74.86	78.61
เกินกำหนดชำระมากกว่า 3 เดือนแต่ไม่เกิน 6 เดือน	0.71	12.63	15.12	18.21
เกินกำหนดชำระมากกว่า 6 เดือนแต่ไม่เกิน 12 เดือน	0.15	2.61	19.33	15.36
เกินกำหนดชำระมากกว่า 12 เดือน	16.96	11.90	12.76	13.98
รวม	136.08	293.35	311.72	291.76
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	9.43	11.14	9.63	11.34
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ-สุทธิ	126.65	282.21	302.09	280.42

หมายเหตุ : ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ ไม่รวมลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ที่มา : งบการเงินเฉพาะบริษัท เอกรัฐวิศวกรรม จำกัด (มหาชน)

สินค้ำคงเหลือ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 2547 2548 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2549 บริษัทมีสินค้ำคงเหลือสุทธิหลังจากหักค่าเผื่อการลดมูลค่าจำนวน 189.26 247.95 342.37 และ 335.13 ล้านบาท ตามลำดับ หรือมีอัตราการเพิ่มของสินค้ำคงเหลือในปี 2547 2548 คิดเป็นร้อยละ 31.01 และ 38.08 ตามลำดับ โดยสินค้ำคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2549 ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 จำนวน 7.24 ล้านบาทเท่านั้น โดยสินค้ำคงเหลือของบริษัทคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมในปี 2546 2547 และ 2548 เท่ากับร้อยละ 28.37 26.63 31.19 และ 29.62 ตามลำดับ โดยสาเหตุที่บริษัทมีสินค้ำคงเหลือเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับยอดขายที่เติบโตขึ้นของบริษัท ทั้งนี้บริษัทมีอัตราส่วนหมุนเวียนสินค้ำคงเหลือในปี 2546 2547 2548 เท่ากับ 18.01 12.08 และ 15.94 เท่า ซึ่งแสดงให้เห็นว่าสินค้ำของบริษัทมีการหมุนเวียนอยู่ในระดับที่ดี โดยสาเหตุที่อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้ำคงเหลือลดลงในปี 2547 เมื่อเทียบกับอัตราส่วนหมุนเวียนสินค้ำคงเหลือในปี 2546 เนื่องจากบริษัท ได้มีการจัดการระบบสินค้ำสำเร็จรูปของบริษัท โดยให้มีสินค้ำพร้อมส่งมอบทันต่อความต้องการของลูกค้า ทั้งนี้ในไตรมาสที่ 1 ปี 2549 บริษัท มีอัตราส่วนหมุนเวียนสินค้ำคงเหลือ เท่ากับ 3.50 เท่า

ตารางแสดงงบกระแสเงินสดเฉพาะบริษัท(ไม่รวมบริษัทย่อย) ตั้งแต่ปี 2546-2549(3 เดือน)

(หน่วย:ล้านบาท)

รายการ	งบตรวจสอบ			งบสอบทาน	
	2546	2547	2548	2548 (3 เดือน)	2549 (3 เดือน)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	71.96	(65.97)	14.02	(62.54)	93.05
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(14.52)	(46.72)	(64.56)	(20.66)	(17.26)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(57.36)	133.68	67.42	78.15	(33.65)
ผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสด	0	(7.52)	0	0	0
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	0.08	13.47	16.88	(5.05)	42.14
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายงวด	14.05	27.52	44.41	22.47	86.55

ที่มา : งบการเงินเฉพาะบริษัท เอกรัฐวิศวรรรม จำกัด (มหาชน)

ในปี 2546 บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 71.96 ล้านบาท เกิดจากการลดลงลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ จำนวน 72.11 ล้านบาท กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนประมาณ 14.52 ล้านบาท จากการซื้อสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้นประมาณ 14.25 ล้านบาท และกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินประมาณ 57.36 ล้านบาท จากการชำระเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 53.75 ล้านบาท

ในปี 2547 บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 65.97 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของสินค้ำคงเหลือประมาณ 58.40 ล้านบาท และมีกระแสเงินสดใช้ไปในการทดรองจ่ายแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ลดลง 94.12 ล้านบาท กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 46.72 ล้านบาท จากการซื้อเงินลงทุนในบริษัท เอกรัฐโซลาร์ จำกัด ประมาณ 30 ล้านบาท และให้เงินกู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันประมาณ 12 ล้านบาท และกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมการจัดหาเงินจำนวน 133.68 ล้านบาท แม้ว่าบริษัทได้จ่ายชำระหนี้ตามสัญญาปรับโครงสร้างหนี้จำนวน 234.39 ล้านบาท จ่ายเงินกู้ยืมอื่นๆ และจ่ายชำระหนี้กู้ยืมระยะยาวอีกจำนวน 103.98 ล้านบาท ทั้งนี้บริษัทได้จัดหาแหล่งเงินเพื่อใช้ในการดำเนินงาน และจ่ายชำระหนี้ โดยทำสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 330 ล้านบาท กับธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่ง ดังนั้นกระแสเงินสดสุทธิในปี 2547 จึงเพิ่มขึ้น เท่ากับ 13.47 ล้านบาท

ในปี 2548 บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 14.02 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุมาจากการลดลงลูกหนี้การค้าบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน 4.49 ล้านบาท และเงินมัดจำและรายได้ค่าบริการรับล่วงหน้าเพิ่มขึ้น 8.91

ล้านบาท กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 64.56 ล้านบาท จากการการให้เงินกู้ยืมแก่บริษัทย่อยเพิ่มเติมจำนวน 44 ล้านบาท และซื้ออุปกรณ์โรงงานและอุปกรณ์สำนักงาน จำนวน 20.56 ล้านบาท ในส่วนของกระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน บริษัทฯได้รับเงินเพิ่มทุนจากการขายหุ้นแบบเฉพาะเจาะจงจำนวน 100 ล้านหุ้น เป็นเงินรวม 200 ล้านบาท อย่างไรก็ตามในปี 2548 บริษัทฯยังได้ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 201 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากการจัดหาเงินสุทธิจำนวน 67.42 ล้านบาท

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2549 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 93.05 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่ายเพิ่มขึ้น 86.52 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 17.26 ล้านบาท จากการที่ให้บริษัท เอกรัฐโซลาร์ จำกัด กู้ยืมเพิ่มขึ้น จำนวน 16 ล้านบาท และมีเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน เท่ากับ 33.65 ล้านบาท จากการที่บริษัทฯ มีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง 18.31 ล้านบาท และมีการจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาว จำนวน 15 ล้านบาท

ทั้งนี้หากพิจารณาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายงวด จะพบว่าบริษัทฯ มีสภาพคล่องดีขึ้นตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2549 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เท่ากับ 86.55 ล้านบาท

ตารางแสดงอัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทฯ(ไม่รวมบริษัทย่อย) ตั้งแต่ปี 2546 – 2549 (3 เดือน)

งบการเงินเฉพาะบริษัท	งบตรวจสอบ			งบสอบทาน
	2546	2547	2548	2549 (3 เดือน)
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.81	1.81	1.96	1.85
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.70	0.79	0.83	0.80
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.27	-0.22	0.03	0.21
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า(เท่า)	2.80	3.77	4.71	1.14
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย(วัน)	129	96	76	79
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ(เท่า)	18.01	12.08	15.94	3.50
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย(วัน)	20	30	23	26
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้(เท่า)	5.92	6.37	9.70	2.30
ระยะเวลาชำระหนี้(วัน)	61	56	37	39
Cash Cycle(วัน)	88	69	62	66

ที่มา : งบการเงินเฉพาะบริษัท เอกรัฐวิศวกรรม จำกัด (มหาชน)

ในปี 2548 บริษัทฯมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเท่ากับ 23 วัน ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 76 วัน Cash Cycle 62 วัน และมีระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย 37 วัน แม้ว่าบริษัทฯจะมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยนานกว่าระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย เนื่องจากบริษัทฯมีนโยบายให้สินเชื่อทางการค้าแก่ลูกหนี้การค้าทั่วไปเป็นระยะเวลาประมาณ 60-90 วัน แต่บริษัทฯสามารถยืดระยะเวลาการจ่ายชำระหนี้ให้สอดคล้องกับกระแสเงินสดที่ได้รับจากการขายสินค้า โดยใช้วงเงินสินเชื่อเพื่อการนำเข้า (Trust Receipt) ในบริหารสภาพคล่องให้มีประสิทธิภาพ

อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทฯในปี 2548 เท่ากับ 1.96 เท่า และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วของปี 2548 เท่ากับ 0.83 เท่า เนื่องจากบริษัทฯมีลูกหนี้และตัวเงินรับการค้า และสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น

สำหรับในไตรมาสที่ 1 ปี 2549 บริษัทฯ อัตราสภาพคล่อง เท่ากับ 1.85 เท่า ลดลงเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนสภาพคล่องในปี 2548 ซึ่งเท่ากับ 1.96 เท่า อย่างไรก็ตามบริษัทฯ มีสภาพคล่องกระแสเงินสดที่ดีขึ้นในไตรมาสที่ 1 ปี 2549 โดยมีอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด เท่ากับ 0.21 เท่า เมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดในปี 2548 ซึ่งเท่ากับ 0.03 เท่า

แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 2547 2548 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2549 บริษัทฯมีหนี้สินระยะยาวจำนวน 1,949.48 668.61 476.94 และ 507.01 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสาเหตุที่หนี้สินของบริษัทฯ ลดลงจำนวนมากในปี 2547 เนื่องจากบริษัทฯได้ฟื้นฟูกิจการเป็นผลสำเร็จ โดยในปี 2547 บริษัทฯได้กู้ยืมเงินจากผู้ถือหุ้นใหม่ของบริษัทฯ จำนวน 330 ล้านบาท ในอัตราดอกเบี้ยเท่ากับ MLR-4 (รายละเอียดรายการระหว่างกัน ส่วนที่ 2.11) เพื่อชำระหนี้สินแก่เจ้าหนี้ตามแผนฟื้นฟูจำนวน 234.39 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯมีกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้จำนวน 1,345.59 ล้านบาท และบริษัทฯได้กู้ยืมเงินจากธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่งวงเงิน 330 ล้านบาท เพื่อนำไปชำระหนี้สินแก่ผู้ถือหุ้นใหม่ดังกล่าวแล้ว จำนวนเงิน 300 ล้านบาท คงค้างชำระหนี้สินแก่ผู้ถือหุ้นอีก 30 ล้านบาท(อัตราดอกเบี้ยเท่ากับ MLR-4 - รายละเอียดรายการระหว่างกัน ส่วนที่ 2.11) สำหรับในปี 2548 หนี้สินของบริษัทฯลดลงจากปี 2547 จำนวน 191.67 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯได้มีการจ่ายชำระหนี้ระยะยาวจำนวน 201 ล้านบาท และมีการจ่ายชำระหนี้แก่เจ้าหนี้การค้ามากขึ้นทำให้ยอดเจ้าหนี้การค้าลดลงจาก 145.88 ล้านบาท ในปี 2547 เหลือ 76.50 ล้านบาท ในปี 2548 สำหรับ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2549 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย เพิ่มขึ้นจำนวน 86.27 ล้านบาท โดยมีเงินกู้ยืมระยะยาวลดลง จำนวน 15 ล้านบาท ทั้งนี้สามารถสรุปสัญญาวงเงินสินเชื่อกับธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่งที่บริษัทฯ ได้กู้ยืมเงินมาเพื่อชำระหนี้สินแก่ผู้ถือหุ้นใหม่และใช้เป็นวงเงินสินเชื่อของบริษัทฯ ได้ดังนี้

วงเงินสินเชื่อจากธนาคารพาณิชย์ ณ วันที่ 25 มกราคม 2549

1. วงเงินกู้ยืมระยะสั้น จำนวน 330 ล้านบาท คิดอัตราดอกเบี้ยในอัตรา MLR ต่อปี โดยมีเงื่อนไขการชำระเงินคืนให้เสร็จสิ้นภายใน 5 ปี 9 เดือน โดยแบ่งงวดชำระออกเป็น 21 งวดโดยเริ่มชำระงวดแรกในเดือนธันวาคม 2547 และชำระหมดสิ้นภายในเดือนธันวาคม 2552
2. วงเงินเลตเตอร์ออฟเครดิต และหรือ ทราสตีรีซีทส์ และหรือ เงินกู้ยืมระยะสั้นหรือวงเงินหนังสือค้ำประกัน จำนวน 250 ล้านบาท โดยหากเงินกู้เป็นสกุลเงินบาทคิดอัตราดอกเบี้ยในอัตรา MOR ต่อปี และหากเงินกู้เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศธนาคารจะกำหนดอัตราดอกเบี้ย SIBOR หรือ LIBOR จากอัตราสูงสุดที่เสนอให้กู้หรือตามแต่ธนาคารจะพิจารณากำหนดในแต่ละครั้ง ในวันก่อนหน้าวันเริ่มต้นของงวดเวลาดอกเบี้ยในแต่ละงวด 2 วันทำการ
3. วงเงินหนังสือค้ำประกัน 200 ล้านบาท เพื่อค้ำประกันการยื่นของประกันตรา
4. วงเงินเบิกเกินบัญชีจำนวน 5 ล้านบาท คิดอัตราดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ MOR ต่อปี
5. วงเงิน Forward Contract เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 3.1 ล้านเหรียญสหรัฐ

หลักทรัพย์ค้ำประกัน

1. จดจำนองที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง ห้องชุดสำนักงานและเครื่องจักรของบริษัทฯ พร้อมทั้งยกประโยชน์ในสิทธิประกันภัยในทรัพย์สิน
2. โฉนดสิทธิเรียกร้องการรับเงินจากลูกหนี้การค้า
3. โฉนดสิทธิเรียกร้องในวัตถุดิบ สินค้าสำเร็จรูป และสินค้าระหว่างผลิตของบริษัทฯ

ข้อปฏิบัติตามสัญญาที่สำคัญ

1. บริษัทฯ ต้องไม่ก่อหนี้หรือภาระผูกพันเพิ่มเติมหรือลงทุนในกิจการเพิ่มเติม ยกเว้นเป็นลักษณะการค้าปกติ หรือได้รับความเห็นชอบยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากธนาคารก่อน
2. บริษัทฯต้องไม่ผูกพันตนค้ำประกันมูลหนี้ หรือไม่นำเงินหรือรายได้จากการดำเนินงานหรือทรัพย์สินของบริษัทฯ ไปให้กู้ยืมแก่กรรมการ ผู้บริหาร กิจการในเครือหรือบุคคลอื่นใด หรือจ่ายชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้รายอื่นนอกเหนือจากธนาคารเว้นแต่เป็นการชำระหนี้ในลักษณะการค้าปกติ

3. บริษัทฯ ต้องไม่ใช้เงินลงทุนเกิน 30 ล้านบาทในแต่ละปี เว้นแต่จะได้รับความเห็นชอบยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากธนาคารก่อน

4. บริษัทฯ ต้องดำรงสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในสัดส่วนไม่เกิน 3 ต่อ 1 และต้องดำเนินการให้บริษัทฯ และบริษัทย่อย ดำรงสัดส่วนของหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมให้อยู่ในสัดส่วนรวมแล้วไม่เกิน 3 ต่อ 1

5. หากบริษัทฯ จะจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นสำหรับผลการดำเนินงานตั้งแต่ปี 2547 เป็นต้นไป ในขณะที่บริษัทฯ ต้องไม่ผิดนัดชำระหนี้หรือไม่มีหนี้ใดๆ หรือดอกเบี้ยหรือค่าธรรมเนียมที่ถึงกำหนดชำระแล้ว แต่ยังไม่ชำระต่อธนาคาร และบริษัทฯ จะต้องแจ้งธนาคารเป็นลายลักษณ์อักษรล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 15 วัน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 2547 2548 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2549 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ (1,282.35) 245.40 620.67 และ 624.52 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2547 เพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทฯ มีรายได้และกำไรสุทธิจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นรวมทั้งการที่บริษัทฯ ได้รับกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้ จำนวน 1,345.59 ล้านบาท ทำให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นจำนวนเงิน 245.40 ล้านบาท และในปี 2548 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้เพิ่มขึ้นจาก 245.40 ล้านบาทในปี 2547 เป็นจำนวน 620.67 ล้านบาทในปี 2548 เนื่องจากบริษัทฯ มีกำไรสุทธิในปี 2548 จำนวน 175.27 ล้านบาท และมีการเพิ่มทุนอีกจำนวน 100 ล้านบาท โดยการขายหุ้นให้แก่บุคคลเฉพาะเจาะจงในราคาหุ้นละ 2 บาท (ราคาที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท) ทำให้บริษัทฯ มีหุ้นที่ออกและชำระแล้วเพิ่มขึ้น 100 ล้านบาท เป็นทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วจำนวน 608.17 ล้านบาท และมีส่วนเกินมูลค่าหุ้นเพิ่มจำนวน 100 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทฯ ได้มีการนำส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญจำนวน 207.50 ล้านบาท ไปหักกลบลบกับ ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นสามัญที่มีอยู่จำนวน 202.58 ล้านบาท ทำให้ ณ สิ้นปี 2548 บริษัทฯ มีส่วนเกินมูลค่าหุ้นเหลือเพียง 4.92 ล้านบาท สำหรับ ณ ปลายไตรมาสที่ 1 ปี 2549 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มจากสิ้นปี 2548 เท่ากับ 3.85 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 1 ปี 2549 เท่ากับ 3.85 ล้านบาท

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2548 เท่ากับ 2.72 เท่า และ 0.77 เท่า ตามลำดับ ซึ่งอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงอย่างมาก เนื่องจากผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ที่ดีขึ้น หนี้สินที่ลดลงจากการทยอยชำระหนี้ และการได้รับเงินเพิ่มทุนจากการขายหุ้นแบบเฉพาะเจาะจง จำนวน 100 ล้านบาท ในราคาหุ้นละ 2 บาทในปี 2548 ทำให้บริษัทฯ ได้รับเงินจากการเพิ่มทุนดังกล่าวจำนวน 200 ล้านบาท ทั้งนี้เมื่อพิจารณาถึงความสามารถในการชำระดอกเบี้ย พบว่า บริษัทฯ มีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย ในปี 2546 2547 และ 2548 เท่ากับ 2.71 (5.02) และ 1.68 เท่า ตามลำดับ ซึ่งจะพบว่า บริษัทฯ มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยดีขึ้นในปี 2548 เมื่อเทียบกับปี 2547 สำหรับในไตรมาสที่ 1 ปี 2549 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.81 เท่า เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนดังกล่าวในปลายงวดปี 2548 เนื่องจากบริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย เพิ่มขึ้นจำนวน 86.31 ล้านบาท ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเพียง 3.85 ล้านบาท เท่านั้น อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยที่ดีขึ้น โดยสามารถพิจารณาได้จากอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 1 ปี 2549 ที่สูงถึง 21.10 เท่า เมื่อเปรียบเทียบกับในปี 2548 ที่อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยของบริษัทฯ เท่ากับ 1.68 เท่า เท่านั้น

งบการเงินของบริษัทฯและบริษัทย่อย สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 (งบการเงินรวม)

สำหรับงบการเงินรวมของบริษัทฯและบริษัทย่อยในปี 2548 นั้น บริษัทฯและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ หนี้สินและ ส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 1,386.87 766.20 และ 620.67 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ถาวรที่ปรากฏในงบ การเงินรวมจำนวน 566.52 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าสินทรัพย์ถาวรที่ปรากฏในงบการเงินเฉพาะบริษัทฯ ที่มีจำนวน สินทรัพย์ถาวรรวม 249.50 ล้านบาท เนื่องจากบริษัท เอกรัฐโซลาร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ มีเครื่องจักรที่ใช้ผลิตแผงเซลล์แสงอาทิตย์(Solar Module) มูลค่าประมาณ 53.31 ล้านบาท อาคารและสิ่งปลูกสร้างซึ่งใช้ในการผลิต แผงเซลล์แสงอาทิตย์จำนวน 12.85 ล้านบาท นอกจากนี้ยังมีการจ่ายเงินมัดจำค่าเครื่องจักรผลิตเซลล์แสงอาทิตย์ (Solar Cell) และค่าที่ปรึกษาโครงการจัดตั้งโรงงานผลิตเซลล์แสงอาทิตย์ รวมจำนวน 250.20 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัท เอกรัฐโซลาร์ จำกัด ยังมีค่ามัดจำที่ดินที่จะใช้ก่อสร้างโรงงานผลิตเซลล์แสงอาทิตย์จำนวน 5.25 ล้านบาทอีก ด้วย

ในส่วนหนี้สินของบริษัทฯและบริษัทย่อยที่มีจำนวน 766.21 ล้านบาทนั้น ซึ่งเพิ่มขึ้นจากงบการเงินเฉพาะ บริษัทฯที่มีจำนวน 476.94 ล้านบาท เนื่องจากบริษัท เอกรัฐโซลาร์ จำกัด มีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจาก สถาบันการเงินแห่งหนึ่ง เพื่อใช้จ่ายมัดจำค่าเครื่องจักร จำนวน 217.18 ล้านบาท และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน จำนวน 24.97 ล้านบาท

สำหรับในส่วนของการได้จากการดำเนินงานในงบการเงินรวมจะมีรายได้จำนวน 1,511.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จากงบการเงินเฉพาะบริษัทฯ ที่มีรายได้จากการดำเนินงานเท่ากับ 1,478.65 ล้านบาท เนื่องจากบริษัท เอกรัฐโซลาร์ จำกัด มีรายได้จากการจำหน่ายแผงเซลล์แสงอาทิตย์(Solar Module) ให้กับลูกค้าทั้งภายในและต่างประเทศจำนวน 41.06 ล้านบาท (รายได้จากการจำหน่ายแผงเซลล์แสงอาทิตย์ของบริษัท เอกรัฐโซลาร์ จำกัด จำนวน 41.06 ล้านบาท ตามเอกสารฉบับนี้จัดอยู่ประเภทผลิตภัณฑ์งานพลังงานของบริษัทฯและบริษัทย่อย แต่ในงบการเงินจะรวมอยู่ในรายได้ จากการขายสินค้า) โดยมีต้นทุนขายในงบการเงินรวม เท่ากับ 1,114.81 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากต้นทุนขายใน งบการเงินเฉพาะบริษัทฯ ที่มีจำนวน 1,078.98 ล้านบาท เนื่องจากมีต้นทุนในการผลิตแผงเซลล์แสงอาทิตย์ของบริษัท เอกรัฐโซลาร์ จำกัด เพิ่มขึ้น ทั้งนี้อัตรากำไรขั้นต้นในงบการเงินรวมลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับงบการเงินเฉพาะบริษัทฯ เนื่องจากต้นทุนในการจำหน่ายแผงเซลล์แสงอาทิตย์สูงกว่าราคาจำหน่ายแผงเซลล์แสงอาทิตย์ เนื่องจากปริมาณการ ผลิตในปี 2548 ซึ่งเป็นปีแรกที่เริ่มผลิตแผงเซลล์แสงอาทิตย์ในเชิงพาณิชย์ มีจำนวนเพียง 0.3 เมกะวัตต์ จากกำลังการ ผลิตสูงสุด 12 เมกะวัตต์ ทำให้ต้นทุนแผงเซลล์แสงอาทิตย์ต่อแผงสูง

โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในงบการเงินรวม เท่ากับ 1.23 เท่า ซึ่งสูงกว่าอัตราส่วนหนี้สินต่อ ส่วนของผู้ถือหุ้นในงบการเงินเฉพาะบริษัทฯ ซึ่งเท่ากับ 0.77 เท่า และมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย เท่ากับ (0.46) เท่า

งบการเงินของบริษัทฯและบริษัทย่อย สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2549 (งบการเงินรวม)

สำหรับงบการเงินรวมของบริษัทฯและบริษัทย่อยสำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2549 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 1,477.41 852.89 และ 624.52 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์รวมที่ปรากฏในงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2549 จำนวน 1,477.41 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 90.53 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์ถาวร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 ซึ่งมีจำนวนสินทรัพย์รวม เท่ากับ 1,386.87 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีเงินสดเพิ่มขึ้น จำนวน 41.61 ล้านบาท นอกจากนี้บริษัท เอกรัฐโซลาร์ จำกัด ซึ่งเป็น บริษัทย่อยของบริษัทฯ ยังมีการก่อสร้างโรงงานผลิตเซลล์แสงอาทิตย์(Solar Cell) ณ นิคมอุตสาหกรรมอมตะซิตี้ จังหวัด ระยอง จำนวน 41.37 ล้านบาท และมีการจ่ายค่าที่ดินเพื่อก่อสร้างโรงงานผลิตเซลล์แสงอาทิตย์ในส่วนที่เหลือจำนวน 21.02 ล้านบาท

ในส่วนหนี้สินของบริษัทและบริษัทย่อยที่มีจำนวน 852.89 ล้านบาทนั้น ซึ่งเพิ่มขึ้นจากงบการเงินรวม ณ สิ้นปี 2548 จำนวน 86.68 ล้านบาท เนื่องจากบริษัท มีเจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่ายเพิ่มมากขึ้น จำนวน 86.30 ล้านบาท เนื่องจากบริษัท มีการสั่งซื้อวัตถุดิบเพื่อผลิตสินค้ามากขึ้น และยังไม่ถึงกำหนดชำระเงินค่าวัตถุดิบดังกล่าว

สำหรับในส่วนของรายได้ของบริษัทและบริษัทย่อยในไตรมาสที่ 1 ของปี 2549 มีรายได้รวม 345.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 45.84 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมของบริษัทและบริษัทย่อยในไตรมาสที่ 1 ปี 2548 ซึ่งมีรายได้รวม 237.71 ล้านบาท โดยที่บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายในไตรมาสที่ 1 ปี 2549 เท่ากับ 275.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 44.07 เมื่อเปรียบเทียบกับต้นทุนขายในไตรมาสที่ 1 ปี 2548 ซึ่งมีต้นทุนขายเท่ากับ 191.56 ล้านบาท สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 52.38 นั้น เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยมี ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับเงินเดือนและโบนัสพนักงานเพิ่มขึ้น รวมทั้งยังมีค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นอีกด้วย ทั้งนี้บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 1 ปี 2549 เท่ากับ 3.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 52.85 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิในไตรมาสเดียวกันของปี 2548 ซึ่งมีกำไรสุทธิ เท่ากับ 2.52 ล้านบาท

โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินรวม ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2549 เท่ากับ 1.37 เท่า สูงขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินรวม ณ สิ้นปี 2548 ซึ่งเท่ากับ 1.23 เท่า และมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 19.53 สูงขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาสเดียวกันของปี 2548 ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้น เท่ากับร้อยละ 17.52 แต่ต่ำกว่าอัตรากำไรขั้นต้นจากการจำหน่ายหม้อแปลงไฟฟ้าระบบจำหน่ายเฉลี่ยในปี 2548 (งบการเงินรวม) ซึ่งเท่ากับร้อยละ 26.27 เนื่องจากหม้อแปลงไฟฟ้าระบบจำหน่ายที่บริษัทผลิตมี ต้นทุนวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตที่สูงขึ้น และหม้อแปลงไฟฟ้าระบบจำหน่ายที่ผลิตให้เฉพาะกลุ่มลูกค้าที่เป็นหน่วยงานราชการและรัฐวิสาหกิจ ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าหม้อแปลงไฟฟ้าระบบจำหน่ายที่จำหน่ายให้แก่ลูกค้าเอกชนและลูกค้าต่างประเทศค่อนข้างมาก มักจะมีการส่งมอบในไตรมาสที่ 1 ของแต่ละปีก่อนข้างน้อย แต่ส่วนใหญ่จะมีการส่งมอบในไตรมาสที่ 2 และ 3 ของแต่ละปี นอกจากนี้บริษัทยังมีอัตรากำไรสุทธิ ลดลงจากร้อยละ 11.67 ในปี 2548 เป็นร้อยละ 1.11 ในไตรมาสที่ 1 ปี 2549 เนื่องจากบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มสูงขึ้น รวมทั้งมีส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย จำนวน 4.53 ล้านบาท

คำตอบแทนของผู้สอบบัญชี

บริษัทฯ จ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชีในรอบปีบัญชี 2548 จำนวนเงินรวม 1.40 ล้านบาท

ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

โครงการผลิตเซลล์แสงอาทิตย์

บริษัทฯ ได้ลงทุนในบริษัท เกร็วโซลาร์ จำกัด ซึ่งดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผงเซลล์แสงอาทิตย์(Solar Module) จำนวน 29.99 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียนทั้งหมด ทั้งนี้บริษัท เกร็วโซลาร์ จำกัด อยู่ระหว่างดำเนินโครงการโรงงานผลิตเซลล์แสงอาทิตย์(Solar Cell) ซึ่งเป็นโครงการที่จะใช้เงินลงทุนประมาณ 1,400 ล้านบาท โดยจะนำเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแก่ประชาชนส่วนหนึ่ง จำนวน 470 ล้านบาท เพิ่มทุนจดทะเบียนในบริษัท เกร็วโซลาร์ จำกัด รวมทั้งมีการกู้ยืมเงินจากธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่งเพื่อซื้อเครื่องจักรจำนวน 900 ล้านบาท นอกจากนี้ยังมีการกู้ยืมเงินหมุนเวียนอีกจำนวน 450 ล้านบาท (รายละเอียดในโครงการในอนาคต ส่วนที่ 2.6) ซึ่งจากการลงทุนในโครงการดังกล่าวอาจจะส่งผลกระทบต่อกำไรสุทธิของบริษัทในอนาคต หากมีการก่อสร้างโรงงานเสร็จแล้ว ทั้งนี้บริษัทฯ คาดว่าจะเริ่มมีรายได้จากการผลิตเซลล์แสงอาทิตย์(Solar Cell) ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2550 ซึ่งจากโครงการผลิตเซลล์แสงอาทิตย์จะทำให้บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรจากการขายเซลล์แสงอาทิตย์(Solar Cell) รวมทั้งมีกำไรจากการจำหน่ายแผงเซลล์แสงอาทิตย์เพิ่มขึ้นอีกด้วย เนื่องจากบริษัท เกร็วโซลาร์ จำกัด ไม่ต้อง

จัดซื้อเซลล์แสงอาทิตย์(Solar Cell) โดยสามารถใช้เซลล์แสงอาทิตย์(Solar Cell) ที่ผลิตเองได้เป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตแผงเซลล์แสงอาทิตย์(Solar Module)

ผลกระทบจากการเพิ่มทุน

ปัจจุบันบริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนแบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 790,173,640 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยมีทุนจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้ว 608,173,640 บาท โดยภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนในครั้งนี้แล้ว บริษัทฯจะมีทุนเรียกชำระแล้วจำนวน 790,173,640 บาท ทั้งนี้การเพิ่มทุนดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นของบริษัทฯ ซึ่งจากงบการเงินรวมของบริษัทฯและบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทฯและบริษัท เอกรัฐโซลาร์ จำกัด มีกำไรสุทธิเท่ากับ 175,271,041 บาท หรือคิดเป็นกำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.29 บาท (คำนวณโดยใช้หุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก) หลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 182,000,000 หุ้น จะทำให้บริษัทฯและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.22 บาท(Fully Diluted) อย่างไรก็ตามภายหลังจากการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน จะทำให้บริษัทฯและบริษัทย่อยมีเงินลงทุนในโครงการขยายธุรกิจ ซึ่งคาดว่าจะทำให้บริษัทฯและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น นักลงทุนจึงควรพิจารณาถึงรายได้และผลกำไรที่บริษัทฯและบริษัทย่อยจะได้รับจากการเพิ่มทุนมาใช้ในการดำเนินธุรกิจและขยายธุรกิจ