

16. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

16.1 ผลการดำเนินงาน

ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทดำเนินธุรกิจผลิต ประกอบ ซ่อมสร้าง และจัดจำหน่ายเครื่องกำเนิดไอน้ำ (Steam Boiler) ระบบเผาไหม้ (Combustion System) ที่มีคุณภาพสูง ได้รับการรับรองคุณภาพตามมาตรฐานสากล ตลอดจนเป็นผู้ให้บริการงานต่างๆ เกี่ยวกับเครื่องกำเนิดไอน้ำ ระบบเผาไหม้ และวิศวกรรมพลังงานความร้อน (Thermal Energy Engineering) อย่างครบวงจร บริษัทมีกลุ่มลูกค้าทั้งในประเทศและส่งออกไปจำหน่ายหรือให้บริการยังต่างประเทศ ปัจจุบัน บริษัทมีบริษัทย่อย 3 บริษัท ได้แก่ บริษัท เจตาแบค อินเตอร์เนชันแนล จำกัด (GTI), บริษัท เยอรมัน-ไทย บอยเลอร์ เอ็นจิเนียริง โคออปอเรทีฟเรชั่น จำกัด (GE) และ บริษัท เจตาแบค เวียดนาม จำกัด (GTV) โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นที่ร้อยละ 99.99 ร้อยละ 99.99 และร้อยละ 100.00 ตามลำดับ (ศึกษาเพิ่มเติมลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทย่อยในหัวข้อ 2.1-1 โครงสร้างกลุ่มบริษัท) โดยกลุ่มลูกค้าสำคัญของบริษัทและบริษัทย่อย ได้แก่ กลุ่มโรงงานอุตสาหกรรม ธุรกิจโรงแรมขนาดใหญ่ ธุรกิจโรงพยาบาล เป็นต้น ซึ่งส่วนใหญ่มีความต้องการใช้เครื่องกำเนิดไอน้ำเป็นอุปกรณ์สำคัญในการดำเนินธุรกิจ

หากพิจารณาภาพรวมของผลการดำเนินงานในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา พบว่าบริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการดำเนินธุรกิจภายใต้งบการเงินรวม 2 ลักษณะ คือ 1) รายได้ตามสัญญา และ 2) รายได้จากการให้บริการ

ผลการดำเนินงานตั้งแต่ปี 2555 ถึงปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้ตามสัญญาเท่ากับ 859.75 ล้านบาท 981.12 ล้านบาท และ 813.30 ล้านบาท ตามลำดับ และรายได้จากการให้บริการเท่ากับ 151.16 ล้านบาท 152.47 ล้านบาท และ 148.99 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาจะพบว่าบริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้ตามสัญญาเฉลี่ยร้อยละ 85 ของรายได้จากการดำเนินงาน และมีรายได้จากการให้บริการเฉลี่ยร้อยละ 15 ของรายได้จากการดำเนินงาน บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในปี 2555 ถึงปี 2557 เท่ากับ 70.78 ล้านบาท 78.45 ล้านบาท และ 49.73 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 6.95 ร้อยละ 6.86 และร้อยละ 5.11 ของรายได้รวม ตามลำดับ ทั้งนี้ในปี 2557 จากผลกระทบจากปัญหาวิกฤตเศรษฐกิจโลก และปัญหาทางการเมืองของประเทศไทย ส่งผลให้ภาพรวมธุรกิจ ผู้ประกอบการและโรงงานอุตสาหกรรมลดการลงทุน ภาพรวมรายได้จากการดำเนินงานของบริษัทในปี 2557 จึงปรับตัวลดลง ในขณะที่บริษัทยังคงต้องแบกรับภาระต้นทุนคงที่ในบางส่วน ทั้งหมดนี้เป็นสาเหตุหลักที่ส่งผลให้กำไรสุทธิของปี 2557 ลดลง

สำหรับงวด 6 เดือน ปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้ตามสัญญาเท่ากับ 341.67 ล้านบาท และรายได้จากการให้บริการเท่ากับ 71.23 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนรายได้ร้อยละ 83 และร้อยละ 17 ของรายได้จากการดำเนินงานตามลำดับ บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิสำหรับงวด 6 เดือน ปี 2558 เท่ากับ 24.63 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 5.68 ของรายได้รวม

บริษัทสามารถสรุปผลการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินสำหรับงวดบัญชีปี 2555 – 2557 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2558 ได้ดังนี้

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการดำเนินธุรกิจ 2 ลักษณะคือ รายได้ตามสัญญา และรายได้จากการให้บริการ ทั้งนี้ บริษัทและบริษัทย่อยกำหนดนโยบายในการรับรู้รายได้ตามลักษณะรายได้ดังกล่าว โดยรายได้ตามสัญญาหรือรายได้จากการรับจ้างผลิตเครื่องกำเนิดไอน้ำและระบบเผาไหม้จะถูกบันทึกรับรู้รายได้ตามวิธีอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จ (Percentage of Completion) ซึ่งคำนวณตามอัตราส่วนต้นทุนของงานที่เกิดขึ้นจริงกับต้นทุนประมาณการทั้งหมดที่ประมาณว่าจะใช้ในงานรับจ้างผลิตตามสัญญาแต่ละโครงการ อ้างอิงตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 11 เรื่อง สัญญาก่อสร้าง สำหรับรายได้จากการให้บริการจะรับรู้รายได้เมื่อให้บริการแก่ลูกค้าเสร็จสิ้นแล้ว หรือรับรู้ตามระยะเวลาของสัญญาการให้บริการ

ตารางสรุปโครงสร้างรายได้จากการดำเนินงานและรายได้รวม

งบการเงินรวม	งบตรวจสอบ						งบสอบทาน			
	ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557		ปี 2557 (ม.ค.-มิ.ย.)		ปี 2558 (ม.ค.-มิ.ย.)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ตามสัญญา	859.75	85.05	981.12	86.55	813.30	84.52	382.64	84.19	341.67	82.75
รายได้จากการให้บริการ	151.16	14.95	152.47	13.45	148.99	15.48	71.83	15.81	71.23	17.25
รายได้จากการดำเนินงาน-สุทธิ	1,010.91	100.00	1,133.59	100.00	962.29	100.00	454.47	100.00	412.90	100.00
รายได้อื่น	7.98		10.50		11.42		2.17		20.69	
รายได้รวม-สุทธิ	1,018.89		1,144.09		973.71		456.64		433.59	

บริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานสุทธิในงวดบัญชีปี 2555 เท่ากับ 1,010.91 ล้านบาท งวดบัญชีปี 2556 เท่ากับ 1,133.59 ล้านบาท งวดบัญชีปี 2557 เท่ากับ 962.29 ล้านบาท และงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558 เท่ากับ 412.90 ล้านบาท ทั้งนี้ สามารถอธิบายรายละเอียดของรายได้แยกตามลักษณะการรับรู้รายได้ ดังนี้

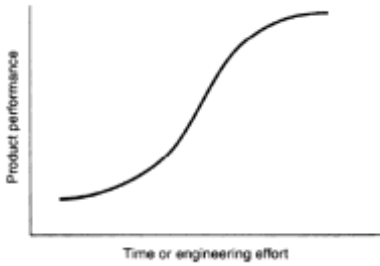
รายได้ตามสัญญา

รายได้ตามสัญญาหรือรายได้จากการรับจ้างผลิตเครื่องกำเนิดไอน้ำและระบบเผาไหม้ภายใต้การดำเนินงานของบริษัทและ GTI โดยเกิดจากการผลิตและจำหน่ายเครื่องกำเนิดไอน้ำ และอุปกรณ์ประกอบต่างๆ ของเครื่องกำเนิดไอน้ำ อาทิ Pressure Vessel, Economizer, Superheater เป็นต้น รวมถึงรายได้จากการรับเหมาโครงการที่ดำเนินการโดยวิศวกรและผู้เชี่ยวชาญที่มีความสามารถเฉพาะทาง โดยรายได้ตามสัญญาในงวดบัญชีปี 2555 ถึงปี 2557 และงวด 6 เดือน ปี 2558 เท่ากับ 859.75 ล้านบาท 981.12 ล้านบาท 813.30 ล้านบาท และ 341.67 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนรายได้เฉลี่ยร้อยละ 85 ของรายได้จากการดำเนินงานในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา โดยมีรายละเอียดดังนี้

ตารางสรุปโครงสร้างรายได้ตามสัญญา-แยกตามลักษณะโครงการ

งบการเงินรวม	งบตรวจสอบ						งบสอบทาน	
	ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558 (ม.ค.-มิ.ย.)	
	ล้านบาท	จำนวนโครงการ	ล้านบาท	จำนวนโครงการ	ล้านบาท	จำนวนโครงการ	ล้านบาท	จำนวนโครงการ
รายได้จากโครงการต่อเนื่อง	n.a.	n.a.	454.65	143	290.40	106	195.13	92
รายได้จากโครงการใหม่	n.a.	n.a.	526.47	127	522.90	115	146.54	61
รวมรายได้ตามสัญญา	859.75	297	981.12	270	813.30	221	341.67	153

หากพิจารณารายได้ตามสัญญาแยกตามลักษณะโครงการจะพบว่าในปี 2555 ถึงปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีจำนวนงานโครงการตามสัญญาทั้งสิ้น 297 โครงการ 270 โครงการ และ 221 โครงการ ตามลำดับ รายได้ตามสัญญาที่เพิ่มขึ้น



ในปี 2556 จำนวน 121.37 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.12 ของรายได้ปีก่อนหน้า เป็นผลมาจากโครงการต่อเนื่องบางโครงการที่รับรู้รายได้ในปี 2556 ที่เป็นโครงการขนาดใหญ่เข้าสู่ช่วงกลางของงานผลิต ซึ่งโดยปกติในการผลิตหรือในงา ก่อสร้างจะมีการรับรู้ต้นทุนสูงในช่วงกลางของงาน มากกว่าช่วงต้นของงานคือช่วง การเตรียมการผลิตหรือเตรียมงานก่อสร้าง และช่วงปลายของงานคือช่วงติดตั้งงาน ผลิตหรือเก็บรายละเอียดงานก่อสร้าง (ตามรูปภาพประกอบ) อาทิ โครงการเครื่อง

กำเนิดไอน้ำอุตสาหกรรมของลูกค้าราย ไทยชินเรียว อิซิตัน ขอนแก่นเบเวอร์เรจ ซ.การช่าง สิงห์เบเวอร์เรจ เนสเล่เวียดนาม เป็นต้น และโครงการเครื่องกำเนิดไอน้ำเชื้อเพลิงชีวมวลของลูกค้าราย ไทยร่วมใจโคราช ควอลิตี้คอนสตรัคชั่นโปรดักส์ เจ้าคุณ เกษตรพีชผล เป็นต้น สำหรับรายได้ตามสัญญาที่ลดลงในปี 2557 จำนวน 167.82 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 17.10 ของรายได้ปีก่อนหน้า เป็นผลมาจากโครงการใหญ่ทยอยจบลงไปตั้งแต่ปี 2556 ทั้งนี้โครงการต่อเนื่องที่รับรู้รายได้ข้ามงวดมาในปี 2557 ก็รับรู้รายได้ลดลงเนื่องจากเข้าสู่ช่วงปลายของงานผลิต อาทิ โครงการเครื่องกำเนิดไอน้ำอุตสาหกรรมของลูกค้าราย กร ไทย สิงห์เบเวอร์เรจ ซ.การช่าง เป็นต้น และโครงการเครื่องกำเนิดไอน้ำเชื้อเพลิงชีวมวลของลูกค้าราย ไทยร่วมใจโคราช สหการ วิศวกร ควอลิตี้โพนแอปเปิ้ลโปรดักส์ เจ้าคุณเกษตรพีชผล เป็นต้น กอปรกับการลดลงของจำนวนโครงการใหม่ในปี 2557 ซึ่งมีจำนวน 115 โครงการ

สำหรับงวด 6 เดือนของปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีจำนวนงานโครงการตามสัญญาทั้งสิ้น 153 โครงการ ประกอบด้วยงานโครงการต่อเนื่องจากปีก่อนหน้าจำนวน 92 โครงการ และเป็นงานใหม่ในปี 2558 จำนวน 61 โครงการ ทั้งนี้ จำนวนโครงการใหม่ในแต่ละปีลดลงต่อเนื่องจนถึงปี 2558 เนื่องจากผลกระทบจากปัญหาวิกฤตเศรษฐกิจโลก และปัญหา ทางการเมืองของประเทศไทย ส่งผลให้ภาพรวมธุรกิจ ผู้ประกอบการ และโรงงานอุตสาหกรรมทั้งของนักธุรกิจชาวไทยและชาว ต่างประเทศต่างได้ชะลอการลงทุน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีจำนวนงานที่ยังไม่ส่งมอบจำนวน 96 โครงการ คิดเป็นมูลค่างานส่วนที่เหลือตามสัญญา (Backlog) อีกประมาณ 426.77 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่ร้อยละ 80 ของ มูลค่างานคงเหลือจะทยอยรับรู้รายได้ภายในปี 2558-2559 ส่วนที่เหลือประมาณร้อยละ 20 ของมูลค่างานคงเหลือจะรับรู้ รายได้ในปี 2560 (ศึกษารายละเอียดงานที่ยังไม่ส่งมอบที่มีมูลค่างานคงเหลือเกินกว่าร้อยละ 10 ของมูลค่างานคงเหลือ ทั้งหมดได้ในหัวข้อ 2.2-2 งานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ)

ทั้งนี้ หากแบ่งรายได้ตามสัญญาตามประเภทลูกค้า พบว่าบริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้ตามสัญญาจากลูกค้า ภายในประเทศ ในงวดบัญชีปี 2555 ถึงปี 2557 และงวด 6 เดือน ปี 2558 คิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยประมาณร้อยละ 85-90 ของ รายได้ตามสัญญา และจากลูกค้าต่างประเทศสัดส่วนเฉลี่ยประมาณร้อยละ 10-15 ของรายได้ตามสัญญา

ตารางสรุปโครงสร้างรายได้ตามสัญญา-แยกตามสายงาน

งบการเงินรวม	งบตรวจสอบ						งบสอบทาน	
	ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558 (ม.ค.-มิ.ย.)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ฝ่ายผลิต	141.55	16.46	33.08	3.37	86.35	10.62	113.46	33.21
ฝ่ายเครื่องกำเนิดไอน้ำอุตสาหกรรม	239.71	27.88	259.75	26.47	217.11	26.69	43.00	12.59
ฝ่ายเครื่องกำเนิดไอน้ำเชื้อเพลิงแข็ง	223.32	25.97	410.07	41.80	253.56	31.18	108.62	31.79
ฝ่ายการบริการและอะไหล่	68.47	7.96	21.31	2.17	33.43	4.11	38.30	11.21
บริษัทย่อย : GTI	186.71	21.72	256.63	26.16	222.49	27.36	37.97	11.11
บริษัทย่อย : GTV	--	--	0.28	0.03	0.37	0.05	0.32	0.09
รวมรายได้ตามสัญญา	859.75	100.00	981.12	100.00	813.30	100.00	341.67	100.00

หากพิจารณารายได้ตามสัญญาแยกตามสายงานในปี 2555 ถึงปี 2557 สายงานที่มีการรับรู้รายได้ตามสัญญาสูงสุด 3 ลำดับแรกในแต่ละปี คือ ฝ่ายเครื่องกำเนิดไอน้ำอุตสาหกรรม ฝ่ายเครื่องกำเนิดไอน้ำเชื้อเพลิงแข็ง และ บริษัทย่อย GTI จะพบว่าไม่มีฝ่ายงานใดที่มีอันดับการรับรู้รายได้ตามสัญญาสูงเป็นอันดับแรกอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นผลมาจากการที่บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกค้าหลากหลายทุกกลุ่มอุตสาหกรรม จึงมีการเลือกใช้ประเภทของเครื่องกำเนิดไอน้ำประเภทต่างๆ ที่เหมาะสมกับแต่ละอุตสาหกรรมเปลี่ยนไปในแต่ละปี ทั้งนี้หากพิจารณาจากงบการเงินรวมงวด 6 เดือนของปี 2558 สายงานที่มีการรับรู้รายได้ตามสัญญาสูงสุด 3 ลำดับแรก คือ ฝ่ายผลิต มีสัดส่วนรับรู้รายได้ร้อยละ 33.21 ของยอดรวมรายได้ตามสัญญา ซึ่งเป็นการรับจ้างผลิตเครื่องกำเนิดไอน้ำแบบ OEM ให้กับพันธมิตรทางธุรกิจต่างประเทศ และผลิตอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง เช่น ถังรับแรงดัน ท่อรับแรงดัน เป็นต้น ลำดับถัดมา คือ ฝ่ายเครื่องกำเนิดไอน้ำเชื้อเพลิงแข็ง และ ฝ่ายเครื่องกำเนิดไอน้ำอุตสาหกรรม มีสัดส่วนรับรู้รายได้ร้อยละ 31.79 และร้อยละ 12.59 ของยอดรวมรายได้ตามสัญญา ตามลำดับ

รายได้จากการให้บริการ

รายได้จากการให้บริการ ได้แก่ รายได้จากการบริการหลังการขายและ การซ่อมแซม บำรุงรักษาผลิตภัณฑ์ รับจ้างตรวจสอบประเมินเครื่องกำเนิดไอน้ำ เป็นต้น โดยรายได้จากการให้บริการในงวดบัญชีปี 2555 ถึงปี 2557 และงวด 6 เดือนของปี 2558 เท่ากับ 151.16 ล้านบาท 152.47 ล้านบาท 148.99 ล้านบาท และ 71.23 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนรายได้เฉลี่ยร้อยละ 15 ของรายได้จากการดำเนินงานในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา

รายได้อื่น

ในงวดบัญชีปี 2555 ถึงปี 2557 และงวด 6 เดือนของปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้อื่นเท่ากับ 7.98 ล้านบาท 10.50 ล้านบาท 11.42 ล้านบาท และ 20.69 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งรายได้อื่นประกอบด้วย รายได้ค่าเช่าพื้นที่โรงงานพร้อมสิ่งปลูกสร้าง 1 แปลง และพื้นที่เปล่า 1 แปลง ที่จังหวัดระยอง กำไรขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน ดอกเบี้ยรับ และรายได้อื่นๆ ทั้งนี้ ในงวด 6 เดือนของปี 2558 บริษัทมีการกลับรายการค่าปรับจากงานล่าช้าจำนวน 13.44 ล้านบาท เนื่องจากผู้สอบบัญชีได้ตั้งประมาณการหนี้สินค่าปรับงานล่าช้าเนื่องจากอ้างอิงตามสัญญาจ้างผลิตเครื่องกำเนิดไอน้ำจากลูกค้าต่างประเทศรายหนึ่ง บริษัทมีความคืบหน้าในการดำเนินงานผลิตติดตั้งเครื่องกำเนิดไอน้ำ ลูกค้ารายดังกล่าวจึงได้ส่งหนังสือแจ้งยืนยันมายังบริษัทว่าจะไม่คิดค่าปรับงานล่าช้าโครงการดังกล่าว ผู้สอบบัญชีจึงกลับรายการค่าปรับทั้งจำนวนโดยบันทึกเป็นรายได้อื่น

ต้นทุนและกำไรขั้นต้น

ต้นทุน

ในงวดบัญชีปี 2555 ถึงปี 2557 และงวด 6 เดือน ปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนรวมเท่ากับ 772.88 ล้านบาท 918.42 ล้านบาท 771.97 ล้านบาท และ 347.45 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 76.45 ร้อยละ 81.02 ร้อยละ 80.22 และ ร้อยละ 84.15 ของรายได้จากการดำเนินงาน ตามลำดับ ประกอบด้วยต้นทุนงานตามสัญญา และต้นทุนการให้บริการ ซึ่งสอดคล้องกับประเภทของรายได้ โดยการเปลี่ยนแปลงของต้นทุนในปี 2555 ถึงปี 2557 เป็นไปในแนวทางเดียวกับรายได้ที่เพิ่มขึ้นในปี 2556 และลดลงในปี 2557 ทั้งนี้ สามารถอธิบายรายละเอียดของต้นทุนตามประเภทธุรกิจได้ ดังนี้

งบการเงินรวม ต้นทุนจากการดำเนินงาน และอัตราต้นทุนต่อรายได้	งบตรวจสอบ						งบสอบทาน	
	ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558 (ม.ค.-มิ.ย.)	
	ล้านบาท	อัตรา ต้นทุน ร้อยละ	ล้านบาท	อัตรา ต้นทุน ร้อยละ	ล้านบาท	อัตรา ต้นทุน ร้อยละ	ล้านบาท	อัตรา ต้นทุน ร้อยละ
ต้นทุนงานตามสัญญา	689.27	80.17	796.10	81.14	662.49	81.46	298.64	87.41
ต้นทุนการให้บริการ	83.61	55.31	122.32	80.23	109.48	73.48	48.81	68.52
รวมต้นทุนขายและบริการ	772.88		918.42		771.97		347.45	

ต้นทุนงานตามสัญญาส่วนใหญ่เกิดจากการซื้อวัตถุดิบ และอุปกรณ์ประกอบอื่นๆ สำหรับนำมาใช้ในการผลิตเครื่องกำเนิดไอน้ำชนิดต่างๆ และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงงานโครงการของบริษัท โดยวัตถุดิบหลักที่มีมูลค่าการสั่งซื้อมากที่สุดเฉลี่ยในแต่ละปี คือ แผ่นเหล็ก ท่อเหล็ก และเหล็กโครงสร้าง ต้นทุนงานตามสัญญาส่วนอื่น คือ ค่าแรงในการผลิต ค่าจ้างผู้รับเหมาช่วงสำหรับงานหล่อขึ้นรูปอุปกรณ์บางส่วน และผู้รับเหมาช่วงสำหรับงานติดตั้ง โดยมีวิศวกรผู้เชี่ยวชาญของบริษัทเป็นผู้ควบคุมงานของผู้รับเหมาช่วงทุกโครงการ และค่าใช้จ่ายในการผลิต (Overhead) สัดส่วนต้นทุนงานตามสัญญาปี 2555 ถึงปี 2557 เท่ากับร้อยละ 80.17 ร้อยละ 81.14 และ ร้อยละ 81.46 ของรายได้ตามสัญญา ตามลำดับ โดยสัดส่วนต้นทุนงานตามสัญญางวด 6 เดือนของปี 2557 เท่ากับ ร้อยละ 83.48 ของรายได้ตามสัญญา ในขณะที่งวด 6 เดือนของปี 2558 เท่ากับ ร้อยละ 87.41 ของรายได้ตามสัญญา สาเหตุที่ทำให้สัดส่วนต้นทุนงานตามสัญญาต่อรายได้ในงวด 6 เดือนปี 2558 เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เกิดจากการที่ผู้ประกอบการต่างลดการลงทุนทำให้เกิดการแข่งขันที่สูงขึ้น บริษัทจึงต้องปรับลดราคาเพื่อให้สอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจและการแข่งขัน และการเพิ่มขึ้นของต้นทุน อาทิ ค่าแรงพนักงาน ค่าล่วงเวลาของฝ่ายผลิต และค่าซ่อมบำรุงในช่วงรับประกันผลงาน เป็นต้น

สำหรับต้นทุนการให้บริการเกิดจากการดูแล ซ่อมแซมเครื่องกำเนิดไอน้ำ รวมถึงการเปลี่ยนอะไหล่บางชิ้นของเครื่องกำเนิดไอน้ำหรืออุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง โดยหากพิจารณาตามงบการเงินพบว่า สัดส่วนต้นทุนการให้บริการปี 2555 ถึงปี 2557 และงวด 6 เดือนของปี 2558 เท่ากับร้อยละ 55.31 ร้อยละ 80.23 ร้อยละ 73.48 และร้อยละ 68.52 ของรายได้การให้บริการตามลำดับ สาเหตุที่สัดส่วนต้นทุนการให้บริการต่อรายได้ลดลงทุกปีตั้งแต่ปี 2556 เป็นต้นมา เนื่องจากการลดลงของต้นทุน อาทิ ค่าใช้จ่ายในการเดินทาง ค่าขนส่ง และต้นทุนวัตถุดิบ เป็นต้น

ทั้งนี้ จากโครงสร้างต้นทุนที่กล่าวมาข้างต้นเป็นผลให้บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2555 ถึงปี 2557 และงวด 6 เดือนของปี 2558 เท่ากับ 238.03 ล้านบาท 215.17 ล้านบาท 190.32 ล้านบาท และ 65.45 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 23.55 ร้อยละ 18.98 ร้อยละ 19.78 และร้อยละ 15.85 ของรายได้จากการดำเนินงาน ตามลำดับ จากอัตราส่วนข้างต้นสามารถกล่าวได้ว่าบริษัทสามารถรักษ้อัตรากำไรขั้นต้นได้ในระดับที่ติดลบมา

ค่าใช้จ่าย

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขาย สำหรับงวดบัญชีปี 2555 ถึงปี 2557 และงวด 6 เดือนของปี 2558 เท่ากับ 91.96 ล้านบาท 69.52 ล้านบาท 69.76 ล้านบาท และ 28.58 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 9.10 ร้อยละ 6.13 ร้อยละ 7.25 และร้อยละ 6.92 ของรายได้จากการดำเนินงาน ตามลำดับ ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายในการขายส่วนใหญ่คือ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับเงินเดือน ผลตอบแทนพนักงานขาย (Commission และ Incentive) โบนัส และสวัสดิการพนักงาน ค่าใช้จ่ายในการขายรายการอื่น อาทิ ค่าลิขสิทธิ์ที่บริษัทต้องจ่ายให้กับเจ้าของลิขสิทธิ์เพื่อนำแบบทางวิศวกรรมของเจ้าของลิขสิทธิ์มาใช้ในการผลิตเครื่องกำเนิดไอน้ำให้แก่ลูกค้า ค่านายหน้าบุคคลภายนอก ค่าขนส่ง ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับยานพาหนะและค่าเดินทางของทีมงานฝ่ายขาย เป็นต้น

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร สำหรับงวดบัญชีปี 2555 ถึงปี 2557 และงวด 6 เดือนของปี 2558 เท่ากับ 51.78 ล้านบาท 53.40 ล้านบาท 67.23 ล้านบาท และ 26.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.12 ร้อยละ 4.71 ร้อยละ 6.99 และร้อยละ 6.53 ของรายได้จากการดำเนินงาน ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายในการบริหารส่วนใหญ่เกิดจากรายการค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับเงินเดือนและสวัสดิการพนักงาน ลำดับถัดมาเกิดจากรายการค่าเสื่อมราคาทรัพย์สิน โดยเฉพาะในส่วนของเครื่องจักรและอุปกรณ์ ค่าตัดจำหน่ายทรัพย์สินไม่มีตัวตน ค่าเช่าทรัพย์สินและค่าสาธารณูปโภค บริษัทสามารถรักษาระดับค่าใช้จ่ายในการบริหารให้อยู่ในระดับใกล้เคียงกันในปี 2555-2556 แต่ค่าใช้จ่ายในการบริหารปี 2557 เพิ่มขึ้นเนื่องจากค่าใช้จ่ายต่างๆ ในการเตรียมนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการต้นทุนทางการเงิน สำหรับงวดบัญชีปี 2555 ถึงปี 2557 และงวด 6 เดือนของปี 2558 เท่ากับ 3.92 ล้านบาท 3.98 ล้านบาท 2.84 ล้านบาท และ 1.66 ล้านบาท ตามลำดับ ต้นทุนทางการเงินทั้งหมดเป็นดอกเบี้ยจ่ายที่เกิดจากการใช้เงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน ส่วนใหญ่เป็นวงเงินหมุนเวียนเพื่อการพาณิชย์ เช่น ค่าธรรมเนียม L/C ดอกเบี้ยจากภาระหนี้ตามสัญญาทรัสต์รีซีที ดอกเบี้ยเงินผ่อนเจ้าหนี้เข้าซื้อ และดอกเบี้ยจากภาระหนี้ตามเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล สำหรับงวดบัญชีปี 2555 ถึงปี 2557 และงวด 6 เดือนของปี 2558 เท่ากับ 27.57 ล้านบาท 20.32 ล้านบาท 12.18 ล้านบาท และ 4.31 ล้านบาท ตามลำดับ ภาษีเงินได้นิติบุคคลในปี 2556 ลดลงจากปีก่อนหน้าในขณะที่มีกำไรก่อนภาษีใกล้เคียงกัน เนื่องจากการปรับลดอัตราภาษีจากร้อยละ 23 เป็นร้อยละ 20 ของกำไรก่อนภาษี สำหรับภาษีเงินได้นิติบุคคลในปี 2557 ลดลงแปรผันตามการลดลงของกำไรก่อนภาษีอันเนื่องมาจากการลดลงของรายได้ การลดลงของอัตรากำไรขั้นต้น และการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหารตามที่กล่าวไว้ข้างต้น

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ สำหรับงวดบัญชีปี 2555 ถึงปี 2557 และงวด 6 เดือนของปี 2558 เท่ากับ 70.78 ล้านบาท 78.45 ล้านบาท 49.73 ล้านบาท และ 24.63 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 6.95 ร้อยละ 6.86 ร้อยละ 5.11 และร้อยละ 5.68 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยสาเหตุที่ทำให้อัตรากำไรสุทธิในปี 2557 ลดลงอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับ 2 ปีก่อนหน้า เนื่องมาจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงและค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มสูงขึ้น แต่สำหรับอัตรากำไรสุทธิในงวด 6 เดือนของปี 2558 ที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับงวดปี 2557 เนื่องจากมีรายได้อื่นจากการกักตุนรายการค่าปรับงานล่าช้าจำนวน 13.44 ล้านบาท ซึ่งผู้สอบบัญชีได้ตั้งประมาณการหนี้สินค่าปรับงานล่าช้าของโครงการลูกค้าต่างประเทศรายหนึ่งไว้ ทั้งนี้หากพิจารณาโดยไม่รวมรายได้อื่นดังกล่าวซึ่งจะเกิดขึ้นเป็นพิเศษเพียงในงวดปี 2558 จะพบว่าอัตรากำไรสุทธิงวด 6 เดือนของปี 2558 จะลดลงเหลือร้อยละ 2.66 ของรายได้รวม เนื่องจากการลดลงของรายได้จากการดำเนินงาน อันเป็นผลกระทบจากปัญหาวิกฤตเศรษฐกิจโลก และปัญหาทางการเมืองของประเทศไทย ส่งผลให้ผู้ประกอบการ และโรงงานอุตสาหกรรมมีการลดการลงทุน กอปรกับบริษัทมีการปรับลดราคาเพื่อให้สอดคล้องกับสภาวะเศรษฐกิจและการแข่งขันที่สูงขึ้น

16.2 ฐานะทางการเงินของบริษัท

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เท่ากับ 603.70 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เท่ากับ 651.24 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 678.87 ล้านบาท และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 เท่ากับ 657.56 ล้านบาท โดยรายการสินทรัพย์ที่สำคัญ ที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์รวมของบริษัท มีดังนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555 ปี 2556 ปี 2557 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีมูลค่าสินทรัพย์หมุนเวียน เท่ากับ 352.83 ล้านบาท 312.47 ล้านบาท 428.56 ล้านบาท และ 416.50 ล้านบาท ตามลำดับ มีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญดังต่อไปนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555 ปี 2556 ปี 2557 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เท่ากับ 41.53 ล้านบาท 58.62 ล้านบาท 95.40 ล้านบาท และ 163.11 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.88 ร้อยละ 9.00 ร้อยละ 14.05 และร้อยละ 24.81 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยรายการดังกล่าว ประกอบด้วย เงินสด เงินสดย่อย และเงินฝากธนาคารทั้งในรูปแบบเงินฝากออมทรัพย์ เงินฝากกระแสรายวัน และเงินฝากประจำระยะสั้น ทั้งนี้ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยวันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีรายการเงินฝากกระแสรายวันเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 93.69 สาเหตุหลักมาจากในปี 2557 บริษัทได้มีการปรับวงเงินสินเชื่อและได้ถอนการจำนำเงินฝากบางส่วน เป็นผลให้บริษัทได้รับเงินฝากธนาคารที่ติดภาระจำนำเพื่อค้ำประกันหนังสือค้ำประกัน (Bank Guarantee) คืนกลับมา

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555 ปี 2556 ปี 2557 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 เท่ากับ 125.13 ล้านบาท 112.64 ล้านบาท 126.80 ล้านบาท และ 95.82 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 20.73 ร้อยละ 17.30 ร้อยละ 18.68 และร้อยละ 14.57 ตามลำดับ ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 ธ.ค. 2555	31 ธ.ค. 2556	31 ธ.ค. 2557	30 มิ.ย. 2558
ลูกหนี้การค้า	117.22	99.75	124.36	81.82
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	11.83	7.33	13.44	7.79
รวมลูกหนี้การค้าสุทธิ	105.39	92.42	110.92	74.03
ลูกหนี้อื่น-สุทธิ	19.74	20.20	15.88	21.79
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-สุทธิ	125.13	112.64	126.80	95.82

ซึ่งรายการลูกหนี้การค้าสุทธิคิดเป็นร้อยละ 84.22 ร้อยละ 82.05 ร้อยละ 87.48 และร้อยละ 77.26 ของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น นอกจากนี้ บริษัทและบริษัทย่อยมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยในช่วงปี 2555 ปี 2556 ปี 2557 และ 6 เดือนแรกของปี 2558 เท่ากับ 29 วัน 17 วัน 25 วัน และ 25 วัน ตามลำดับ สำหรับรายการลูกหนี้อื่น ได้แก่ ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า ลูกหนี้กรมสรรพากร ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของรายการลูกหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เกิดจากการชำระเงินล่าช้าของลูกหนี้จำนวน 2 รายซึ่งมีมูลค่ารวมกันประมาณ 53.86 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีรายการลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระ เท่ากับ 77.28 ล้านบาท หรือ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 69.68 ของลูกหนี้การค้าสุทธิทั้งหมด โดยลูกหนี้ดังกล่าวเป็นลูกหนี้การค้าที่มีมูลค่ามากกว่า 1 ล้านบาทจำนวนทั้งหมด 9 ราย โดยมี 2 รายที่เกินกำหนดอยู่ระหว่าง 6 ถึง 12 เดือน ซึ่งทั้งสองรายมียอดหนี้ค้างชำระเกินกำหนดรวมกันประมาณ 13.85 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18.00 ของรายการลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระ

ทั้งนี้บริษัทและบริษัทย่อยจะพิจารณาให้เครดิตเทอมกับกลุ่มลูกค้าแต่ละรายแตกต่างกัน สำหรับลูกค้าที่มีการติดต่อค้าขายมานานและไม่มีประวัติการชำระหนี้ล่าช้า บริษัทและบริษัทย่อยมีนโยบายให้เครดิตเทอมประมาณ 30-60 วัน ยกเว้นเป็นกรณีโครงการพิเศษที่มีมูลค่าสูง บริษัทและบริษัทย่อยกำหนดนโยบายการพิจารณาการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญร้อยละ 100 จากยอดลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นที่มีอายุหนี้ค้างเกินกำหนดนานกว่า 1 ปี โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมียอดลูกหนี้แยกตามอายุหนี้ค้างดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 ธ.ค. 2555	31 ธ.ค. 2556	31 ธ.ค. 2557	30 มิ.ย. 2558
ลูกหนี้การค้าทั่วไป				
ไม่เกิน 3 เดือน	33.61	43.08	57.08	21.80
3 - 6 เดือน	4.43	3.77	2.10	4.94
6 - 12 เดือน	2.91	2.33	5.35	1.910
เกินกว่า 12 เดือน	12.56	8.93	12.75	11.630
รวม	53.51	58.11	77.28	40.28
หัก ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ	(11.83)	(7.33)	(13.44)	(7.79)
รวม	41.68	50.78	63.84	32.49
ลูกหนี้การค้า-บริษัทที่เกี่ยวข้อง				
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	0.068	-	-	-
ไม่เกิน 3 เดือน	0.01	-	-	-
รวม	0.07	-	-	-
รวมลูกหนี้การค้าทั้งสิ้น	41.75	50.78	63.84	32.49
ลูกหนี้การค้า ก่อนค่าเผื่อฯ	53.58	58.11	77.28	40.28
ลูกหนี้อื่นๆ	19.75	20.21	15.88	21.79
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	61.50	70.99	79.72	54.28

- มูลค่างานบริการเสร็จที่ยังไม่เรียกเก็บ

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการมูลค่างานบริการเสร็จที่ยังไม่ได้เรียกเก็บเท่ากับ 93.07 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการที่รับรู้รายได้ตามส่วนงานที่ทำเสร็จ (Percentage of Completion) แล้ว แต่ยังไม่ได้ออกใบแจ้งหนี้เพื่อเรียกเก็บเงินจำนวนทั้งสิ้น 61 โครงการ ทั้งนี้ มูลค่างานบริการเสร็จที่ยังไม่เรียกเก็บจะแสดงด้วยมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับตามวิธีอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จ ซึ่งคำนวณตามอัตราส่วนต้นทุนของงานให้บริการที่เกิดขึ้นกับต้นทุนทั้งหมดที่ประมาณว่าจะใช้ในการให้บริการตามสัญญา

- สินค้าคงเหลือ

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555 ปี 2556 ปี 2557 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 เท่ากับ 86.44 ล้านบาท 61.88 ล้านบาท 63.83 ล้านบาท และ 59.37 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 14.32 ร้อยละ 9.50 ร้อยละ 9.40 และ ร้อยละ 9.03 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ โดยรายการสินค้าคงเหลือ ประกอบด้วย วัตถุดิบ อะไหล่ และวัสดุสิ้นเปลือง งานระหว่างทำ และสินค้าระหว่างทาง โดยรายการสินค้าคงเหลือกว่าร้อยละ 90 ของรายการสินค้าคงเหลือทั้งหมด เป็นวัตถุดิบ อะไหล่ และวัสดุสิ้นเปลือง ซึ่งได้แก่วัตถุดิบที่บริษัทสั่งซื้อมาเพื่อใช้ในกระบวนการผลิตสินค้า อาทิ เหล็กสำหรับทำโครงของเครื่องกำเนิดไอน้ำ ท่อไฟ ท่อน้ำ เป็นต้น รวมถึงอะไหล่ที่ใช้สำหรับการซ่อมแซมบำรุงรักษาตามสัญญางานบริการ ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 บริษัทและบริษัทย่อยบันทึกรายการค่าเผื่อการปรับลดค่าเผื่อมูลค่าสินค้าเท่ากับ 6.33 ล้านบาท และ 6.33 ล้านบาท ซึ่งการตั้งค่าเผื่อปรับลดมูลค่าสินค้า อาทิ สินค้าเสื่อมคุณภาพ สินค้าเสียหาย สินค้าล้าสมัย และสินค้าค้างนาน บริษัทตั้งค่าเผื่อตามมูลค่าสุทธิที่จะได้รับเป็นการประมาณราคาที่จะขายได้จากการดำเนินธุรกิจปกติหักด้วยค่าใช้จ่ายจำเป็นในการขาย

การแสดงผลมูลค่าสินค้ำคงเหลือของบริษัทและบริษัทย่อยจะแสดงด้วยราคาทุนหรือมูลค่าสุทธิที่ได้รับแล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่า โดยบริษัทใช้หลักการบัญชีเข้าก่อน-ออกก่อน สำหรับวัตถุดิบและวัสดุสิ้นเปลือง แต่สำหรับงานระหว่างทำและสินค้ำระหว่างทางจะแสดงราคาวัตถุดิบในราคาทุนตามวิธีเฉพาะเจาะจง ซึ่งมีรายละเอียดตามตารางดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการสินค้ำคงเหลือ	31 ธ.ค. 2555	31 ธ.ค. 2556	31 ธ.ค. 2557	30 มิ.ย. 2558
วัตถุดิบ อะไหล่ และวัสดุสิ้นเปลือง	74.10	63.88	64.62	61.36
งานระหว่างทำ	8.70	1.13	1.68	1.67
สินค้ำระหว่างทาง	7.98	3.21	3.86	2.68
รวม	90.78	68.22	70.16	65.71
หัก ค่าเผื่อมูลค่าสินค้ำลดลง	4.33	6.33	6.33	6.33
สินค้ำคงเหลือ-สุทธิ	86.44	61.88	63.83	59.37

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555 ปี 2556 ปี 2557 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีมูลค่าสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน เท่ากับ 250.87 ล้านบาท 338.77 ล้านบาท 250.31 ล้านบาท และ 241.06 ล้านบาท ตามลำดับ มีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญดังต่อไปนี้

- เงินฝากธนาคารติดภาระค้ำประกันกับสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555 ปี 2556 ปี 2557 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน เป็นจำนวน 64.62 ล้านบาท 116.58 ล้านบาท 19.67 ล้านบาท และ 15.45 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 10.70 ร้อยละ 17.90 ร้อยละ 2.90 และร้อยละ 2.35 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ ซึ่งยอดเงินฝากประจำที่ติดภาระค้ำประกันใช้สำหรับเป็นหนังสือค้ำประกันตามสัญญางานและค้ำประกันวงเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารพาณิชย์ ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันลดลงจาก วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 96.91 ล้านบาท เป็นผลมาจากการปรับวงเงินสินเชื่อในปี 2557 และสามารถถอนการจำนำเงินฝากประจำบางส่วนได้ ทำให้เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันกับสถาบันการเงินลดลง

- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555 ปี 2556 ปี 2557 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิเท่ากับ 164.45 ล้านบาท 194.99 ล้านบาท 193.02 ล้านบาท และ 187.71 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 27.24 ร้อยละ 29.94 ร้อยละ 28.43 และร้อยละ 28.55 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของรายการดังกล่าวในปี 2556 เกิดจากการลงทุนซื้อเครื่องจักร เครื่องมือและอุปกรณ์ จำนวน 19.11 ล้านบาท สำหรับใช้ในการดำเนินธุรกิจ และมีงานที่อยู่ระหว่างก่อสร้างเพิ่มขึ้นจำนวน 29.77 ล้านบาท และในปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีการลงทุนซื้อเครื่องจักรเพิ่มเติมอีก 7.66 ล้านบาท และมีมูลค่างานระหว่างก่อสร้างเพิ่มขึ้น 8.88 ล้านบาท แต่สาเหตุที่ทำให้มูลค่าสุทธิของรายการที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ลดลง เป็นผลจากการตัดค่าเสื่อมราคาทรัพย์สินตามนโยบายบัญชีที่กำหนด ทั้งนี้ บริษัทและบริษัทย่อยได้นำที่ดินและอาคารบางส่วน เข้าจำนองเป็นหลักประกันสำหรับการขอรับการสนับสนุนวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555 ปี 2556 ปี 2557 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมเท่ากับ 309.19 ล้านบาท 278.28 ล้านบาท 266.20 ล้านบาท และ 277.51 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 51.22 ร้อยละ 42.73 ร้อยละ 39.21 และร้อยละ 42.20 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ ทั้งนี้ รายการหนี้สินที่มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ มีดังนี้

หนี้สินหมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555 ปี 2556 ปี 2557 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินหมุนเวียน เท่ากับ 266.90 ล้านบาท 241.19 ล้านบาท 237.22 ล้านบาท และ 253.15 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญดังต่อไปนี้

- เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555 ปี 2556 ปี 2557 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 เท่ากับ 35.05 ล้านบาท 28.44 ล้านบาท 27.30 ล้านบาท และ 24.67 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 5.81 ร้อยละ 4.37 ร้อยละ 4.02 และร้อยละ 3.75 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ โดยเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินส่วนใหญ่ ได้แก่ หนี้สินตามสัญญาทรัสต์รีซีทีเพื่อเสริมสภาพคล่องแก่ธุรกิจ และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับการสั่งซื้อสินค้าหรือวัตถุดิบเพื่อนำมาผลิตสินค้า

- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555 ปี 2556 ปี 2557 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเท่ากับ 123.44 ล้านบาท 155.54 ล้านบาท 148.31 ล้านบาท และ 157.80 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 20.45 ร้อยละ 23.88 ร้อยละ 21.85 และ ร้อยละ 24.00 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ โดยแบ่งเป็นเจ้าหนี้การค้าเท่ากับ 82.78 ล้านบาท 108.94 ล้านบาท 89.79 ล้านบาท และ 89.43 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.71 ร้อยละ 16.73 ร้อยละ 13.23 และร้อยละ 13.60 ของสินทรัพย์รวม และเป็นเจ้าหนี้อื่นเท่ากับ 36.46 ล้านบาท 38.59 ล้านบาท 41.67 ล้านบาท และ 41.87 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.04 ร้อยละ 5.93 ร้อยละ 6.14 และร้อยละ 6.37 ของสินทรัพย์รวม รายการเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ประกอบด้วย เจ้าหนี้การค้าบุคคลภายนอก และเจ้าหนี้อื่น ได้แก่ ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายต่างๆ และประมาณการหนี้สินจากการรับประกัน ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของรายการเจ้าหนี้การค้าในปี 2556 จำนวน 26.16 ล้านบาท เกิดจากยอดการสั่งซื้อวัตถุดิบและการจ้างงานซึ่งเติบโตสอดคล้องกับรายได้ของบริษัทในปีนั้น ทั้งนี้ เจ้าหนี้การค้าส่วนใหญ่ของบริษัทและบริษัทย่อย คือ เจ้าหนี้การค้าค่าเหล็ก และท่อ เป็นต้น โดยหากพิจารณาระยะเวลาการชำระหนี้เฉลี่ยจะพบว่าบริษัทและบริษัทย่อยมีระยะเวลาการชำระหนี้เฉลี่ยในปี 2555 ปี 2556 ปี 2557 และงวด 6 เดือนของปี 2558 เท่ากับ 40 วัน 37 วัน 46 วัน และ 46 วัน ตามลำดับ ซึ่งแสดงให้เห็นถึงความสามารถในการเจรจากับเจ้าหนี้การค้าเพื่อให้ได้เทอมเครดิตที่ดีขึ้น

- ประมาณการหนี้สินจากค่าปรับงานล่าช้า

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการประมาณการหนี้สินจากค่าปรับงานล่าช้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 เท่ากับ 22.23 ล้านบาท เท่ากับ 23.96 ล้านบาท และเท่ากับ 10.52 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.41 ร้อยละ 3.53 และร้อยละ 1.60 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยไม่สามารถส่งมอบงานได้ตามระยะเวลาสัญญา ผู้สอบบัญชีจึงตั้งประมาณการหนี้สินจากค่าปรับงานล่าช้าไว้โดยอ้างอิงตามสาระสำคัญของสัญญางาน ทั้งนี้ ปัจจุบันบริษัทและบริษัทย่อยมีความคืบหน้าในการส่งมอบงานให้แก่ลูกค้า โดยลูกค้าได้ทำหนังสือแจ้งไม่เรียกร้องค่าปรับจากงานดังกล่าว ผู้สอบบัญชีของบริษัทจึงทำการกลับรายการดังกล่าวเป็นรายได้อื่นจำนวน

13.44 ล้านบาท ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จงวด 6 เดือน ปี 2558 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 มีรายการประมาณการหนี้สินจากค่าปรับงานล่าช้าลดลง 13.44 ล้านบาท

หนี้สินไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555 ปี 2556 ปี 2557 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินไม่หมุนเวียน เท่ากับ 42.27 ล้านบาท 37.09 ล้านบาท 28.98 ล้านบาท และ 24.36 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญดังต่อไปนี้

- หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555 ปี 2556 ปี 2557 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินสุทธิจากยอดที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี เท่ากับ 12.41 ล้านบาท 9.24 ล้านบาท 8.04 ล้านบาท และ 5.53 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 2.06 ร้อยละ 1.42 ร้อยละ 1.18 และร้อยละ 0.84 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ ซึ่งหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน ได้แก่ สัญญาเช่าซื้อรถยนต์ที่ใช้สำหรับการดำเนินธุรกิจกรรมภายในบริษัทและบริษัทย่อย มีระยะเวลาการผ่อนชำระ 48-60 งวด งวดละเท่าๆ กัน และจะทยอยหมดภาระภายในปี 2560

- หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน

บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินกู้ยืมระยะยาวสุทธิจากยอดที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555 ปี 2556 ปี 2557 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 มีมูลค่าเท่ากับ 19.20 ล้านบาท 15.46 ล้านบาท 11.43 ล้านบาท และ 9.29 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 3.18 ร้อยละ 2.37 ร้อยละ 1.68 และร้อยละ 1.41 ตามลำดับ ซึ่งยอดเงินกู้ยืมระยะยาวลดลงอย่างต่อเนื่องตลอดช่วงระยะเวลาดังกล่าวเนื่องจากการผ่อนชำระคืนเงินต้นตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาเงินกู้

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น (เฉพาะส่วนผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่) ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555 ปี 2556 ปี 2557 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 เท่ากับ 294.51 ล้านบาท 372.97 ล้านบาท 412.67 ล้านบาท และ 380.05 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 48.78 ร้อยละ 57.27 ร้อยละ 60.79 และร้อยละ 57.80 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ทั้งนี้ รายการส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ มีดังนี้

- ทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 บริษัทมีทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วเท่ากับ 115.00 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 17.49 ของสินทรัพย์รวม อย่างไรก็ตาม ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2558 เมื่อวันที่ 29 สิงหาคม 2558 ผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 65.00 ล้านบาท ส่งผลให้ทุนจดทะเบียนเพิ่มขึ้นจาก 115.00 ล้านบาท เป็น 180.00 ล้านบาท โดยการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 6,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น และ ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 3/2558 เมื่อวันที่ 1 กันยายน 2558 ผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 60.00 ล้านบาท ส่งผลให้ทุนจดทะเบียนเพิ่มขึ้นจาก 180.00 ล้านบาท เป็น 240.00 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 240,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่ประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO)

กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555 ปี 2556 ปี 2557 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 บริษัทมีกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร เท่ากับ 159.12 ล้านบาท 237.58 ล้านบาท 275.07 ล้านบาท และ 237.20 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 26.36 ร้อยละ 36.48 ร้อยละ 40.52 และร้อยละ 36.07 ตามลำดับ บริษัทมีกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากการที่บริษัทมีกำไรสุทธิมาโดยตลอดทุกปี ทั้งนี้สาเหตุที่ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 บริษัทมีกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรลดลงเนื่องจากบริษัทมีการจัดสรรสำรองตามกฎหมายเพิ่มขึ้น 5.00 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2557 ให้แก่ผู้ถือหุ้น กอปรกับที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 17/2558 เมื่อวันที่ 14 สิงหาคม 2558 มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2558 ในอัตราประมาณ 15.21 บาทต่อหุ้น ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทจำนวน 11.50 ล้านหุ้น รวมเป็นเงินปันผลระหว่างกาลทั้งสิ้น 175.00 ล้านบาท โดยบริษัทได้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลดังกล่าวเป็นที่เรียบร้อยแล้วภายในเดือนกันยายน 2558 ซึ่งจะส่งผลให้กำไรสะสมส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรร ณ สิ้นไตรมาส 3 ของปี 2558 ลดลง

อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงิน

บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555 ปี 2556 ปี 2557 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 เท่ากับ 1.05 เท่า 0.75 เท่า 0.65 เท่า และ 0.73 เท่า ตามลำดับ โดยวันที่ 31 ธันวาคม 2556 และวันที่ 31 ธันวาคม 2557 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2555 มาอย่างต่อเนื่อง เป็นผลมาจาก 2 ปัจจัยหลัก ได้แก่ การลดลงในส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและการเพิ่มขึ้นในส่วนของผู้ถือหุ้นในแต่ละปี ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็น 0.73 เท่า เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายการเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นปรับลดลงจากการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2557 ซึ่งบริษัทดำเนินการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวไปเป็นที่เรียบร้อยแล้วเมื่อวันที่ 21 เมษายน 2558

สภาพคล่อง

บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ปี 2556 ปี 2557 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 เท่ากับ 352.83 ล้านบาท 312.46 ล้านบาท 428.57 ล้านบาท และ 416.50 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 58.45 ร้อยละ 47.98 ร้อยละ 63.13 และร้อยละ 63.34 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ ซึ่งสาเหตุในการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียนในปี 2557 เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และรายการลูกหนี้การค้า และลูกหนี้อื่นที่เพิ่มสูงขึ้น

บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555 ปี 2556 ปี 2557 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 เท่ากับ 266.90 ล้านบาท 241.19 ล้านบาท 237.22 ล้านบาท และ 253.15 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 44.21 ร้อยละ 37.04 ร้อยละ 34.94 และร้อยละ 38.50 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนในงวด 6 เดือนของปี 2558 เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายการเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า

จากการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์หมุนเวียนและหนี้สินหมุนเวียนดังกล่าว ส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555 ปี 2556 ปี 2557 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 เท่ากับ 1.32 เท่า 1.30 เท่า 1.81 เท่า และ 1.65 เท่า ตามลำดับ และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.62 เท่า 0.71 เท่า 0.94 เท่า และ 1.04 เท่า ตามลำดับ ซึ่งจะเห็นได้ว่าบริษัทและบริษัทย่อยมีแนวโน้มอัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเพิ่มขึ้นเนื่องจากการบริหารหนี้สินหมุนเวียนให้ลดลงอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้หากพิจารณาวงจรเงินสด (Cash Cycle) จะพบว่า เป็นค่าบวก

เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยสามารถบริหารการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้การค้าได้เร็วกว่าการชำระเจ้าหนี้การค้า เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยได้รับเงื่อนไขได้เครดิตเทอมจากเจ้าหนี้การค้ามากกว่าเครดิตเทอมที่บริษัทและบริษัทย่อยให้แก่ลูกค้า และธุรกิจไม่มีการเก็บสต็อกสินค้าคงเหลือ

กระแสเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2555 ปี 2556 ปี 2557 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดได้มา/(ใช้ไป)จากกิจกรรมการดำเนินงาน เท่ากับ 86.75 ล้านบาท 147.13 ล้านบาท (20.87) ล้านบาท และ 139.36 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของกระแสเงินสดจากการดำเนินงานในงวด 6 เดือนของปี 2558 เป็นผลจากการกำไรสุทธิในงวด การได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้การค้า และการเพิ่มขึ้นของเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2555 ปี 2556 ปี 2557 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดได้มา/(ใช้ไป)จากกิจกรรมการลงทุน เท่ากับ (36.11) ล้านบาท (102.37) ล้านบาท 82.65 ล้านบาท และ (5.64) ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งส่วนใหญ่จะมีการลงทุนซื้อสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนทุกปี ยกเว้นปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมการลงทุน เนื่องจากการได้รับคืนเงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกันจำนวน 96.91 ล้านบาท ในขณะที่มีการลงทุนซื้อสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเล็กน้อย ทั้งนี้กระแสเงินสดใช้ไปในการลงทุนดังกล่าวน้อยกว่ากระแสเงินสดที่ได้มาจากการรับคืนเงินฝากสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2555 ปี 2556 ปี 2557 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดได้มา/(ใช้ไป)จากกิจกรรมการจัดหาเงิน เท่ากับ (24.21) ล้านบาท เท่ากับ (27.66) ล้านบาท เท่ากับ (24.98) ล้านบาท และ เท่ากับ (66.27) ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งในแต่ละปีบริษัทและบริษัทย่อยจะมีการชำระคืนหนี้ให้แก่เจ้าหนี้สถาบันการเงินตามเงื่อนไข ทั้งนี้บริษัทมีการจ่ายเงินปันผลในปี 2557 จำนวน 10.01 ล้านบาท และปี 2558 จำนวน 57.50 ล้านบาท

16.3 ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินในอนาคต นอกเหนือจากที่ได้กล่าวไว้แล้วในหัวข้อปัจจัยความเสี่ยง ได้แก่

การลดลงของกำไรต่อหุ้นเนื่องจากจำนวนหุ้นสามัญที่เพิ่มขึ้นจากการเพิ่มทุน

จากงบการเงินรวมระหว่างกาล งวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558 บริษัทมีทุนจดทะเบียนชำระแล้วเท่ากับ 115.00 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 11,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับงวดดังกล่าวเท่ากับ 24.63 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรต่อหุ้นประมาณ 2.14 บาทต่อหุ้น โดยคำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 ที่มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท ซึ่งบริษัทมีการเพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 180.00 ล้านบาท เสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น อ้างอิงตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2558 เมื่อวันที่ 29 สิงหาคม 2558 และมีการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้จาก 10.00 บาทต่อหุ้น เป็น 0.25 บาทต่อหุ้น กอปรกับภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) อ้างอิงตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 3/2558 เมื่อวันที่ 1 กันยายน 2558 บริษัทจะมีทุนจดทะเบียนชำระแล้วจำนวน 240.00 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 960,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท ดังนั้น การเพิ่มทุนเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนและการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแก่ประชาชนในครั้งนี้ อาจส่งผลให้อัตรากำไรต่อหุ้นของบริษัทที่จะเกิดขึ้นในอนาคตปรับลดลง หากบริษัทไม่สามารถสร้างกำไรสุทธิให้มีอัตราการเติบโตที่มากกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของจำนวนหุ้นสามัญของบริษัท