



## 12. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

### 12.1 สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

#### 12.1.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

งบการเงิน	บริษัท	ผู้สอบบัญชี	ผู้สอบบัญชี รับอนุญาตเลขที่
สำหรับงวดตั้งแต่วันที่ 25 มกราคม 2551 (วันจดทะเบียนจัดตั้งบริษัท) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2551	บริษัท กรินทร์ ออดิท จำกัด	นายเจษฎา หังสพฤกษ์	3759
ปี 2552	บริษัท กรินทร์ ออดิท จำกัด	นายเจษฎา หังสพฤกษ์	3759
ปี 2553	บริษัท กรินทร์ ออดิท จำกัด	นายเจษฎา หังสพฤกษ์	3759
ปี 2554	บริษัท แกรนท์ ธอนตัน จำกัด	นายสมคิด เดียตระกูล	2785
สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2555	บริษัท แกรนท์ ธอนตัน จำกัด	นายสมคิด เดียตระกูล	2785

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตสำหรับงบการเงินสำหรับงวดตั้งแต่วันที่ 25 มกราคม 2551 (วันจดทะเบียนจัดตั้งบริษัท) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2551 ได้แสดงความเห็นในรายงานสอบบัญชีอย่างไม่มีเงื่อนไข ว่างบการเงินแสดงฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตสำหรับงบการเงินปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 ได้แสดงความเห็นในรายงานสอบบัญชีอย่างไม่มีเงื่อนไข ว่างบการเงินแสดงฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตสำหรับงบการเงินปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 ได้แสดงความเห็นในรายงานสอบบัญชีอย่างไม่มีเงื่อนไข ว่างบการเงินแสดงฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตสำหรับงบการเงินปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 ได้แสดงความเห็นในรายงานสอบบัญชีอย่างไม่มีเงื่อนไข ว่างบการเงินแสดงฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยมีวาระนั้นคือ

1. ตามที่อธิบายไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2 บริษัทได้ใช้มาตรฐานรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่บางฉบับเพื่อจัดทำและนำเสนองบการเงินนี้ ทั้งนี้ งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 ที่นำมาแสดงเปรียบเทียบ ได้แสดงตามรูปแบบใหม่เพื่อให้สอดคล้องกับงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 แล้ว

2. ตามที่อธิบายไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 4 ในระหว่างปี บริษัทได้สอบทานการบันทึกบัญชีเกี่ยวกับค่าผลประโยชน์ตอบแทนที่ให้กับหน่วยงานราชการแห่งหนึ่งภายใต้สัญญาระยะยาว และพบว่าบริษัทไม่ได้พิจารณาวิธีการบัญชีสำหรับ



สัญญาระยะยาว ตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 17 (ปรับปรุงใหม่ปี 2552) เรื่องสัญญาเช่า ทำให้การบันทึกบัญชีค่าใช้จ่ายดังกล่าวต่ำไป ทั้งนี้ผู้บริหารได้พิจารณาผลกระทบแต่ละปีแล้วเห็นว่าไม่มีสาระสำคัญ แต่เมื่อพิจารณาผลสะสมแล้วรายการดังกล่าวมีสาระสำคัญต่องบการเงินโดยรวม ดังนั้นบริษัทจึงได้ทำการปรับปรุงย้อนหลังกับบัญชีขาดทุนสะสมในงบการเงินของบริษัทของปีก่อนที่นำมาแสดงเปรียบเทียบ ข้าพเจ้าได้สอบทานการปรับปรุงรายการบัญชี และพบว่ารายการดังกล่าวได้มีการดำเนินการอย่างเหมาะสมแล้ว

3. งบการเงินที่แนบมานี้ได้มีการจัดประเภทบัญชีใหม่เพื่อแสดงรายละเอียดของข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับรายได้ค้างรับ ส่วนเพิ่มอาคารและอุปกรณ์ภายใต้สัญญาการใช้สิทธิ เงินกองทุนเพื่อรักษาสิ่งแวดล้อม ค่าผลประโยชน์ตอบแทนรายปี ตามสัญญาการใช้สิทธิที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น ต้นทุนจากการให้บริการ และค่าใช้จ่ายในการบริการ และมีการปรับปรุงข้อมูลเกี่ยวกับอายุลูกหนี้ใหม่พร้อมทั้งการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมที่เกี่ยวข้องกับรายละเอียดของสัญญาให้ใช้สิทธิการดำเนินการบริหารและประกอบการศูนย์บริหารจัดการวัสดุเหลือใช้อุตสาหกรรม (เตาเผาขยะ) และภาระผูกพันของบริษัท การจัดประเภทบัญชีใหม่และการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานและกำไรต่อหุ้นของบริษัท

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตสำหรับงบการเงินงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2555 ได้แสดงความเห็นในรายงานสอบบัญชีอย่างไม่มีเงื่อนไข ว่างบการเงินแสดงฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป



## 12.1.2 ตารางสรุปงบการเงินของบริษัท

งบดุล

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	31 ธันวาคม 2551 (ตรวจสอบ)		31 ธันวาคม 2552 (ปรับปรุงใหม่)(ตรวจสอบ)		31 ธันวาคม 2553 ปรับปรุงใหม่ (ตรวจสอบ)		31 ธันวาคม 2554 (ปรับปรุงใหม่)(ตรวจสอบ)		30 กันยายน 2555 (สอบทาน)	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>										
สินทรัพย์หมุนเวียน										
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	21.23	31.71	0.52	0.80	22.54	18.13	62.51	28.40	69.81	24.62
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ – สุทธิ										
- บริษัทใหญ่และบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	5.06	7.56	5.94	9.11	4.25	3.42	9.62	4.37	2.04	0.72
- บริษัทอื่น	4.78	7.14	6.09	9.33	15.21	12.24	11.80	5.36	77.78	27.43
รายได้ค้างรับ										
- บริษัทใหญ่และบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	2.16	1.73	0.33	0.15	-	-
- บริษัทอื่น	-	-	22.66	34.71	44.26	35.59	60.43	27.45	24.81	8.75
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	5.31	7.94	6.49	9.94	10.02	8.06	13.81	6.27	10.22	3.60
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>36.38</b>	<b>54.35</b>	<b>41.70</b>	<b>63.89</b>	<b>98.44</b>	<b>79.18</b>	<b>158.49</b>	<b>72.00</b>	<b>184.66</b>	<b>65.13</b>
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน										
อุปกรณ์ – สุทธิ	2.88	4.30	2.97	4.55	5.19	4.17	15.14	6.88	54.62	19.26
อาคารและอุปกรณ์ภายใต้สัญญาการใช้สิทธิ - สุทธิ							23.32	10.59	20.68	7.29
เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน	27.68	41.35	20.40	31.25	20.40	16.41	22.80	10.36	23.08	8.14
เงินกองทุนเพื่อรักษาสิ่งแวดล้อม			0.20	0.31	0.30	0.24	0.40	0.18	0.51	0.18
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>30.56</b>	<b>45.65</b>	<b>23.57</b>	<b>36.11</b>	<b>25.89</b>	<b>20.82</b>	<b>61.65</b>	<b>28.00</b>	<b>98.88</b>	<b>34.87</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>66.95</b>	<b>100.00</b>	<b>65.28</b>	<b>100.00</b>	<b>124.33</b>	<b>100.00</b>	<b>220.14</b>	<b>100.00</b>	<b>283.54</b>	<b>100.00</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>										
หนี้สินหมุนเวียน										
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	-	-	1.20	1.84	-	-	-	-	-	-



รายการ	31 ธันวาคม 2551 (ตรวจสอบ)		31 ธันวาคม 2552 (ปรับปรุงใหม่)(ตรวจสอบ)		31 ธันวาคม 2553 ปรับปรุงใหม่ (ตรวจสอบ)		31 ธันวาคม 2554 (ปรับปรุงใหม่)(ตรวจสอบ)		30 กันยายน 2555 (สอบทาน)	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย										
- บริษัทใหญ่และบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	1.34	2.00	11.29	17.30	23.19	18.65	4.47	2.03	8.83	3.11
- บริษัทอื่น	6.67	9.96	11.61	17.79	23.12	18.59	28.69	13.03	22.89	8.07
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	1.00	0.80	-	-	-	-
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี										
ภานีนิติบุคคลค้างจ่าย	-	-	-	-	-	-	-	-	0.72	0.25
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	3.76	5.62	7.32	11.21	17.30	13.91	22.64	10.28	24.42	8.61
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>11.77</b>	<b>17.58</b>	<b>31.43</b>	<b>48.15</b>	<b>64.61</b>	<b>51.96</b>	<b>55.80</b>	<b>25.35</b>	<b>63.66</b>	<b>22.45</b>
หนี้สินไม่หมุนเวียน										
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	-	-	-	-	-	-	-	-	21.10	7.44
หนี้สินตามภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	-	-	-	-	-	-	3.48	1.58	3.70	1.31
ค่าผลประโยชน์ตอบแทนรายปีค้างจ่ายตามสัญญาการใช้สิทธิ	-	-	5.43	8.32	8.15	6.55	10.86	4.93	11.31	3.99
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น			0.14	0.21	0.47	0.38	<b>0.99</b>	<b>0.45</b>	<b>1.12</b>	<b>0.40</b>
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.57</b>	<b>8.53</b>	<b>8.62</b>	<b>6.93</b>	<b>15.34</b>	<b>6.97</b>	<b>37.23</b>	<b>13.13</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>11.77</b>	<b>17.58</b>	<b>37.00</b>	<b>56.68</b>	<b>73.22</b>	<b>58.89</b>	<b>71.14</b>	<b>32.32</b>	<b>100.88</b>	<b>35.58</b>
ส่วนของผู้ถือหุ้น										
ทุนเรือนหุ้น										
ทุนจดทะเบียน	110.00	-	110.00	-	110.00	-	202.00	-	202.00	-
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	110.00	164.31	110.00	168.52	110.00	88.47	160.00	72.68	160.00	56.43
กำไร (ขาดทุน) สะสม	(54.82)	(81.89)	(81.72)	(125.20)	(58.89)	(47.37)	(11.00)	(5.00)	22.66	7.99
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>55.18</b>	<b>82.42</b>	<b>28.28</b>	<b>43.32</b>	<b>51.11</b>	<b>41.11</b>	<b>149.00</b>	<b>67.68</b>	<b>182.66</b>	<b>64.42</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>66.95</b>	<b>100.00</b>	<b>65.28</b>	<b>100.00</b>	<b>124.33</b>	<b>100.00</b>	<b>220.14</b>	<b>100.00</b>	<b>283.54</b>	<b>100.00</b>



## งบกำไรขาดทุน

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	สำหรับงวดตั้งแต่วันที่ 25 มกราคม 2551 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2551 (ตรวจสอบ)		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่						สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่	
			31 ธันวาคม 2552 (ตรวจสอบ)		31 ธันวาคม 2553 ปรับปรุงใหม่(ตรวจสอบ)		31 ธันวาคม 2554 (ตรวจสอบ)		30 กันยายน 2555 (สอบทาน)	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้จากการให้บริการ	13.83	92.68	89.74	99.26	185.01	98.66	282.52	99.67	257.87	99.77
ต้นทุนจากการให้บริการ	12.90	86.46	94.42	104.43	141.00	75.19	191.47	67.55	178.11	68.91
กำไรขั้นต้น	0.93	6.22	(4.68)	(5.17)	44.01	23.47	91.06	32.12	79.76	30.86
รายได้อื่น	1.09	7.32	0.67	0.74	2.52	1.34	0.93	0.33	0.59	0.23
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	2.02	13.54	(4.01)	(4.43)	46.53	24.81	91.99	32.45	80.34	31.09
ค่าใช้จ่ายในการบริการ	0.79	5.27	2.26	2.50	5.09	2.71	9.37	3.31	5.94	2.30
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	51.69	346.41	10.24	11.33	13.80	7.36	17.96	6.34	16.67	6.45
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	2.09	14.01	2.85	3.15	3.35	1.78	11.23	3.96	11.98	4.63
รวมค่าใช้จ่าย	54.57	365.69	15.35	16.98	22.24	11.86	38.56	13.60	34.59	13.38
กำไร(ขาดทุน)ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	(52.54)	(352.14)	(19.35)	(21.41)	24.30	12.96	53.43	18.85	45.75	17.70
ต้นทุนทางการเงิน	2.28	15.25	1.41	1.56	1.46	0.78	1.68	0.59	1.67	0.64
กำไรก่อนภาษีเงินได้	(54.82)	(367.39)	(20.76)	(22.96)	22.83	12.18	51.75	18.26	44.09	17.06
ภาษีเงินได้	-	-	-	-	-	-	1.71	0.60	10.43	4.04
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	(54.82)	(367.39)	(20.76)	(22.96)	22.83	12.18	50.04	17.65	33.66	13.02
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	-	-	-	50.04	17.65	33.66	13.02
กำไร(ขาดทุน)สุทธิต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	(4.98)		(1.89)		0.10		0.18		0.11	
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	11,000,000		11,000,000		220,000,000		285,753,425		320,000,000	



## งบกระแสเงินสด

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	สำหรับงวดตั้งแต่	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่			สำหรับงวดเก้า
	วันที่ 25 มกราคม				เดือนสิ้นสุดวันที่
	2551 ถึงวันที่ 31	31 ธันวาคม 2552	31 ธันวาคม 2553	31 ธันวาคม 2554	30 กันยายน
	ธันวาคม 2551	(ตรวจสอบ)	ปรับปรุงใหม่	(ตรวจสอบ)	2555
	(ตรวจสอบ)		(ตรวจสอบ)		(สอบทาน)
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>					
กำไรก่อนภาษีเงินได้	(54.82)	(20.76)	22.83	51.75	44.09
รายการปรับปรุงกระทบกำไร(ขาดทุน)สุทธิ เป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน					
ค่าธรรมเนียมการใช้สิทธิตัดจำหน่าย	5.61	6.32	-	-	-
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (โอนกลับ)หนี้สงสัยจะสูญ	0.38	0.70	1.01	4.37	9.65
ดอกเบี้ยรับ	(1.08)	(0.60)	(0.30)	(0.69)	(0.54)
ดอกเบี้ยจ่าย	-	0.09	0.22	0.26	0.95
ค่าเผื่อการผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	-	-	-	1.19	0.17
เงินสดรับจากการดำเนินงานก่อนการ เปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(49.91)	(12.38)	21.89	56.88	54.31
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง					
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ					
- บริษัทใหญ่และบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	(5.06)	(0.88)	1.69	(5.37)	7.58
- บริษัทอื่น	(4.78)	(25.84)	(28.84)	3.42	(65.99)
รายได้ค้างรับ					
- บริษัทใหญ่และบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน			(2.16)	1.83	0.33
- บริษัทอื่น			-	(16.17)	35.62
ค่าธรรมเนียมการใช้สิทธิจ่ายล่วงหน้า	(6.32)	(6.32)	-	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(4.61)	0.02	1.10	0.37	(1.28)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)					
เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย					
- บริษัทใหญ่และบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	1.34	9.95	11.90	(18.72)	4.36
- บริษัทอื่น	6.67	4.95	11.50	5.57	(5.80)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	3.76	3.70	9.98	5.34	1.78
ค่าผลประโยชน์ตอบแทนรายปีค้างจ่ายตาม สัญญาการใช้สิทธิ			2.72	2.72	0.44
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น			0.33	0.52	0.13
เงินสดจ่ายภาษีลูกหัก ณ ที่จ่ายจ่ายล่วงหน้า	-	(1.90)	-	-	-



รายการ	สำหรับงวดตั้งแต่	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่			สำหรับงวดเก้า
	วันที่ 25 มกราคม				เดือนสิ้นสุดวันที่
	2551 ถึงวันที่ 31	31 ธันวาคม 2552	31 ธันวาคม 2553	31 ธันวาคม 2554	30 กันยายน 2555
	ธันวาคม 2551	(ตรวจสอบ)	ปรับปรุงใหม่	(ตรวจสอบ)	(สอบทาน)
	(ตรวจสอบ)		(ตรวจสอบ)		
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน
เงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงาน	(58.91)	(28.71)	30.11	36.38	31.48
รับดอกเบี้ย	-	-	0.30	0.69	0.78
จ่ายดอกเบี้ย	-	-	(0.22)	(0.11)	(0.90)
จ่ายภาษีเงินได้	-	-	(4.64)	(5.86)	(9.71)
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมดำเนินงาน	(58.91)	(28.71)	25.56	31.10	26.28
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>					
เงินฝากที่มีข้อจำกัดในการใช้(เพิ่มขึ้น)ลดลง	(27.68)	7.08	(0.10)	(2.50)	(0.39)
ขายอุปกรณ์	-	-	-	-	0.01
ซื้อเครื่องตกแต่งและอุปกรณ์	(3.26)	(0.79)	(3.23)	(37.64)	(15.96)
เงินสดรับดอกเบี้ยรับ	1.08	0.60	-	-	-
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมลงทุน	(29.86)	6.89	(3.33)	(40.13)	(16.34)
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>					
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารเพิ่มขึ้น(ลดลง)	-	1.20	(1.20)	-	-
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	-	(0.09)	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	1.00	(1.00)	-
เพิ่มขึ้น (ลดลง)					
รับเงินสดจากการเพิ่มทุน	110.00	-	-	50.00	-
จ่ายชำระเจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	-	-	-	-	(2.64)
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมจัดหาเงิน	110.00	1.12	(0.20)	49.00	(2.64)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น	21.23	(20.71)	22.02	39.97	7.30
(ลดลง)สุทธิ					
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	0.00	21.23	0.52	22.54	62.51
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	21.23	0.52	22.54	62.51	69.81
<b>ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม</b>					
รายการที่ไม่ใช่เงินสด :					
-บริษัทรับรู้อำนาจหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน ณ วันที่ 1 มกราคม 2554	-	-	-	2.15	-
โดยปรับปรุงต้นทุนในอดีตกับกำไรสะสม					
-บริษัทได้ซื้อรถบรรทุกภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	-	-	-	-	30.53



## อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	หน่วย	สำหรับงวด ตั้งแต่วันที่ 25 มกราคม 2551 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2551	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ (ตรวจสอบ)			สำหรับงวดเก้า เดือนสิ้นสุด วันที่
			31 ธันวาคม 2552	31 ธันวาคม 2553 (ปรับปรุงใหม่)	31 ธันวาคม 2554	30 กันยายน 2555
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)</b>						
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	3.09	1.33	1.52	2.84	2.90
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	2.64	0.40	0.65	1.50	2.35
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	N/A	(1.33)	0.53	0.52	0.59
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	N/A	7.56	4.75	3.82	3.68
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	N/A	47.64	75.80	94.32	97.79
อัตราหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	N/A	6.11	4.07	4.82	7.32
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	N/A	58.93	88.36	74.72	49.18
Cash cycle	วัน	N/A	(11.29)	(12.56)	19.60	48.61
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร</b>						
อัตรากำไรขั้นต้น	%	6.72	(5.21)	23.79	32.23	30.93
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	(379.95)	(21.57)	13.13	18.91	17.74
อัตรากำไรอื่น	%	7.32	0.74	1.34	0.33	0.23
อัตราเงินสดต่อการทำกำไร	%	112.12	148.35	105.19	58.21	57.45
อัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิ	%	(367.39)	(22.96)	12.18	17.65	13.02
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	N/A	(49.75)	57.52	50.01	27.06
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>						
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	N/A	(31.40)	24.08	29.05	17.82
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	N/A	(685.82)	584.51	249.35	78.90
อัตรากำไรหมุนของสินทรัพย์	เท่า	N/A	1.37	1.98	1.65	1.37
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</b>						
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.21	1.11	1.26	0.48	0.55
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	N/A	(330.58)	116.81	126.41	86.02
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	(18.09)	(36.29)	16.77	1.40	1.88
อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล	%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>ข้อมูลต่อหุ้น</b>						
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น	บาท	10.00	10.00	10.00	0.50	0.50
- ข้อมูลตามงบการเงิน						
มูลค่าหุ้นตามบัญชีต่อหุ้น	บาท	0.50	0.26	0.46	0.93	1.14
กำไรสุทธิต่อหุ้น	บาท	(4.98)	(1.89)	0.10	0.18	0.11
- ข้อมูลที่คำนวณโดยวิธี Fully Diluted						
มูลค่าหุ้นตามบัญชีต่อหุ้น	บาท					0.90
กำไรสุทธิต่อหุ้น*	บาท					0.11

หมายเหตุ \* ปรับเป็นปี



## 12.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

### 12.2.1 ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัท อัคริปรการ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) จัดตั้งบริษัทตั้งแต่วันที่ 25 มกราคม 2551 โดยประกอบธุรกิจหลักในการบริหารและประกอบการศูนย์บริหารจัดการวัสดุเหลือใช้อุตสาหกรรม (เตาเผาอุตสาหกรรม) บางปู จังหวัดสมุทรปราการ (“ศูนย์”) ของกรมโรงงานอุตสาหกรรม กระทรวงอุตสาหกรรม ซึ่งเป็นผู้จัดสร้าง โดยบริษัทได้ผ่านความเห็นชอบจากคณะรัฐมนตรีให้เป็น “ผู้ได้รับสิทธิ” บริหารและประกอบการศูนย์แห่งนี้ ซึ่งวัตถุประสงค์หลักของกรมโรงงานอุตสาหกรรมในการจัดสร้างเตาเผาขยะอุตสาหกรรมแห่งนี้ เพื่อเป็น โครงการนำร่องในการกำจัดกากอุตสาหกรรมอันตรายให้เป็นอย่างดีวิธีปลอดภัยต่อสิ่งแวดล้อม

ผลการดำเนินงานสำหรับงวดปี 2551 – 2554 และงวดเก้าเดือนปี 2555 บริษัทมีรายได้รวม 14.92 ล้านบาท 90.41 ล้านบาท 187.53 ล้านบาท 283.46 ล้านบาทและ 258.45 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 505.93 ร้อยละ 107.41 ร้อยละ 51.15 และร้อยละ 24.73 ตามลำดับ โดยมีรายได้หลักคือรายได้จากการให้บริการบำบัดและกำจัดของเสียด้วยวิธีเผาทำลาย โดยในปี 2552 ถึง 2554 และงวดเก้าเดือนปี 2555 รายได้จากการให้บริการบำบัดและกำจัดของเสียด้วยวิธีเผาทำลาย คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 88.57 ร้อยละ 84.87 ร้อยละ 83.85 และร้อยละ 80.14 ของรายได้รวมตามลำดับ ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของบริษัทดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง ถึงแม้ว่าในช่วง 2 ปีแรกนับแต่จัดตั้งบริษัทจะมีผลขาดทุนจากการดำเนินงาน ทั้งนี้เนื่องจากช่วงระยะเวลา 6 เดือนภายหลังจากลงนามในสัญญาให้ใช้สิทธิดำเนินการบริหารและประกอบการศูนย์ ในวันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2551 บริษัทต้องตรวจสอบความพร้อมและทดสอบระบบเตาเผา และการตรวจสอบความพร้อมของศูนย์ ทำให้มีค่าใช้จ่ายในการซ่อมบำรุงรักษาเตาเผา และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องในการเตรียมความพร้อมและทดสอบระบบเตาเผา โดยบริษัทให้บริการบำบัดและกำจัดของเสียด้วยวิธีเผาทำลายตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2551 เป็นต้นมา

สำหรับผลประโยชน์ตอบแทนที่บริษัทต้องชำระให้กับผู้ให้สิทธิ (กรมโรงงานอุตสาหกรรม) ตามข้อ 3 ในสัญญาให้ใช้สิทธิดำเนินการบริหารและประกอบการศูนย์ มีรายละเอียดดังนี้

ก. *ผลประโยชน์ตอบแทนด้านการเงินปกติ* เป็นเงินตอบแทนในการใช้สิทธิดำเนินการบริหารและประกอบการศูนย์ตามที่ผู้ให้สิทธิกำหนดให้ชำระเมื่อครบกำหนดแต่ละปีของการดำเนินการบริหารและประกอบการตามสัญญา

ข. *ผลประโยชน์ตอบแทนด้านการเงินเพิ่มเติม* โดยชำระตามอัตราที่กำหนดไว้ในตารางผลประโยชน์ตอบแทน ซึ่งอัตราดังกล่าวจะนำไปคำนวณจากรายได้จากค่าบริการกำจัดของเสียตามเกณฑ์การออกแบบที่ผู้ให้สิทธิกำหนด ได้แก่ ค่าบริการเผาทำลายของเสียและค่าบริการในกรณีที่มีการลงทุนเพิ่มเติมสร้าง Waste Blending Facility ในศูนย์เป็นต้น

ค. *ผลประโยชน์ตอบแทนเพิ่มเติมพิเศษ* โดยชำระตามอัตราที่กำหนดไว้ในตารางผลประโยชน์ตอบแทน ซึ่งอัตราดังกล่าวจะนำไปคำนวณจากรายได้นอกเหนือค่าบริการกำจัดของเสียตามเกณฑ์การออกแบบที่ผู้ให้สิทธิกำหนด ดังนี้

ก.1 จำนวนจากรายได้จากปริมาณของเสียที่รับเข้ามากำจัดเกินจากปริมาณ 1,440 ตันต่อเดือน

ก.2 จำนวนจากรายได้จากทำ Waste Blending

ก.3 จำนวนจากรายได้จากค่าบริการขนส่งของเสีย

ก.4 จำนวนจากรายได้จากค่าบริการตรวจวิเคราะห์ในห้องปฏิบัติการวิเคราะห์

ทั้งนี้ ในการเปรียบเทียบ บริษัทจึงปรับการบันทึกผลประโยชน์ตอบแทนทั้งหมดที่ชำระให้กับกรมโรงงานอุตสาหกรรม เป็นต้นทุนการให้บริการ



## 12.2.2 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

### รายได้

รายได้รวมของบริษัท แบ่งเป็นรายได้จากการให้บริการ และรายได้อื่น โดยรายได้จากการให้บริการ ได้แก่ รายได้จากการให้บริการบำบัดและกำจัดของเสียด้วยวิธีเผาทำลาย รายได้จากการขนส่งกากของเสีย รายได้ค่าบริการอื่นๆ เช่น รายได้จากการขายภาชนะบรรจุของเสีย (waste) และรายได้อื่น ได้แก่ รายได้ดอกเบี้ยรับ รายได้จากการขายเศษวัสดุ

### รายได้จากการให้บริการ

รายได้จากการให้บริการ ปี 2551 มีจำนวน 13.83 ล้านบาท โดยเป็นรายได้จากการให้บริการบำบัดและกำจัดของเสียด้วยวิธีเผาทำลาย จำนวน 13.40 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 89.81 ของรายได้รวม และรายได้จากการขนส่งกากของเสีย จำนวน 0.42 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.88 ของรายได้รวม บริษัทได้ลงนามในสัญญาให้ใช้สิทธิดำเนินการบริหารและประกอบการศูนย์ฯ เมื่อวันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2551 โดยใช้เวลาประมาณ 6 เดือนในการทดสอบระบบเตาเผาและการตรวจสอบความพร้อมของศูนย์ฯ จึงเริ่มให้บริการในเดือนสิงหาคม 2551 ทำให้มีระยะเวลาของการให้บริการเหลือเพียง 5 เดือน ซึ่งสามารถให้บริการบำบัดและกำจัดของเสียด้วยวิธีเผาทำลายจำนวน 3,239 ตัน

รายได้จากการให้บริการ สำหรับปี 2552 เพิ่มขึ้นเป็น 89.74 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 548.94 จากปีที่ผ่านมา เนื่องจากให้บริการเต็มปีตามปกติ อีกทั้งเริ่มทำการตลาดในเชิงรุกโดยมีการพบปะเยี่ยมชมโรงงานอุตสาหกรรมต่างๆ ทำให้มีลูกค้าเพิ่มขึ้น โดยมีจำนวนโรงงานที่ใช้บริการเพิ่มขึ้นเป็น 389 ราย หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 710.42 จากปีที่ผ่านมา ส่งผลให้มีปริมาณของเสียที่เข้ามาบำบัดและกำจัด เพิ่มขึ้นเป็น 19,586 ตัน หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 504.69 จากปีที่ผ่านมา โดยเป็นรายได้จากการให้บริการบำบัดและกำจัดของเสียด้วยวิธีเผาทำลาย จำนวน 80.08 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 88.57 ของรายได้รวม และรายได้จากการขนส่งกากของเสีย จำนวน 9.64 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.64 ของรายได้รวม ซึ่งมาจากการให้บริการบำบัดและกำจัดของเสียด้วยวิธีเผาทำลาย จำนวน 19,586 ตัน

รายได้จากการให้บริการ สำหรับปี 2553 เพิ่มขึ้นเป็น 185.01 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 106.16 จากปีที่ผ่านมา เนื่องจากบริษัทดำเนินกลยุทธ์ทางการตลาดในด้านราคา โดยรายได้เฉลี่ยต่อตันของเสียที่บำบัดและกำจัดลดลงจาก 4,088 บาทต่อตันในปีที่ผ่านมาเป็น 3,500 บาทต่อตัน หรือลดลงร้อยละ 14.38 ส่งผลให้สามารถขยายฐานลูกค้าได้เพิ่มขึ้น โดยมีจำนวนโรงงานที่ใช้บริการเพิ่มขึ้นเป็น 587 ราย หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 50.90 จากปีที่ผ่านมา ส่งผลให้มีปริมาณของเสียที่เข้ามาบำบัดและกำจัด เพิ่มขึ้นเป็น 45,486 ตัน หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 132 จากปีที่ผ่านมา โดยเป็นรายได้จากการให้บริการบำบัดและกำจัดของเสียด้วยวิธีเผาทำลาย จำนวน 159.16 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 84.87 ของรายได้รวม และรายได้จากการขนส่งกากของเสีย จำนวน 25.84 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.78 ของรายได้รวม

รายได้จากการให้บริการ สำหรับปี 2554 เพิ่มขึ้นเป็น 282.52 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 52.70 จากปีที่ผ่านมา เนื่องจากบริษัทมุ่งเน้นการสร้างความปลอดภัยให้กับลูกค้าโดยการให้บริการที่มีคุณภาพและได้มาตรฐานสากล ทั้งนี้บริษัทมีการปรับราคาเพิ่มขึ้น ทำให้รายได้เฉลี่ยต่อตันของเสียที่บำบัดและกำจัดเพิ่มขึ้นจาก 3,500 บาทต่อตันในปีที่ผ่านมาเป็น 3,836 บาทต่อตัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.60 อีกทั้งบริษัทยังคงทำการตลาดในเชิงรุกอย่างต่อเนื่อง ทำให้มีจำนวนโรงงานที่ใช้บริการเพิ่มขึ้นเป็น 779 ราย หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 32.71 จากปีที่ผ่านมา ส่งผลให้มีปริมาณของเสียที่เข้ามาบำบัดและกำจัด เพิ่มขึ้นเป็น 61,966 ตัน หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 36.23 จากปีที่ผ่านมา โดยเป็นรายได้จากการให้บริการบำบัดและกำจัดของเสียด้วยวิธีเผาทำลาย จำนวน 237.68 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 83.85 ของรายได้รวม และรายได้จากการขนส่งกากของเสีย จำนวน 44.82 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.81 ของรายได้รวม



รายได้จากการให้บริการ สำหรับงวดเก้าเดือนปี 2555 เพิ่มขึ้นเป็น 257.87 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.78 จากงวดเดียวกันของปีที่ผ่านมา เนื่องจากสถานการณ์น้ำท่วมในช่วงที่ผ่านมา ส่งผลให้มีปริมาณของเสียที่เข้ามาบำบัดและกำจัด เพิ่มขึ้นเป็น 66,287 ตันหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 51.86 จากงวดเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยเป็นรายได้จากการให้บริการบำบัดและกำจัดของเสียด้วยวิธีเผาทำลาย จำนวน 207.11 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 80.14 ของรายได้รวมและรายได้จากการขนส่งกากของเสีย จำนวน 50.76 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.64 ของรายได้รวม

รายได้จากการให้บริการและรายได้อื่นของบริษัทถูกแสดงไว้ในตารางดังต่อไปนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายได้จากการให้บริการ และรายได้อื่น	สำหรับงวดตั้งแต่ วันที่ 25 มกราคม 2551 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2551		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554		สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2555	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
รายได้จากการให้บริการ										
รายได้จากการให้บริการบำบัด และกำจัดของเสียด้วยวิธีเผาทำลาย	13.40	89.83	80.08	88.57	159.16	84.87	237.68	83.85	207.11	80.14
รายได้จากการขนส่งกาก	0.42	2.85	9.64	10.67	25.84	13.78	44.82	15.81	50.76	19.64
รายได้ค่าบริการอื่น	0.0003	0.002	0.01	0.03	0.01	0.01	0.03	0.01	-	-
รวมรายได้จากการให้บริการ	13.83	92.68	89.74	99.26	185.01	98.66	282.52	99.67	257.87	99.77
รายได้อื่น										
ดอกเบี้ยรับ	1.08	7.23	0.60	0.66	0.30	0.16	0.32	0.11	0.54	0.21
อื่นๆ	0.01	0.09	0.07	0.08	0.35	0.18	0.62	0.22	0.05	0.02
โอนกลับค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ	-	-	-	-	1.87	1.00	-	-	-	-
รวมรายได้อื่น	1.09	7.32	0.67	0.74	2.52	1.34	0.93	0.33	0.59	0.23
รวมรายได้	14.92	100.00	90.41	100.00	187.53	100.00	283.46	100.00	258.45	100.00

ตารางแสดงปริมาณของเสียอันตรายที่บริษัทให้บริการ

(หน่วย: ตัน)

	ปี 2551	ปี 2552	ปี 2553	ปี 2554	งวดเก้าเดือน ปี 2555
ของแข็ง	1,543	5,994	16,707	19,841	25,854
ของเหลว	166	6,181	18,465	31,573	32,697
กากตะกอน	1,521	6,790	8,819	8,572	7,625
ก๊าซ	9	0	0	0	0
ขยะติดเชื้อ	0	621	1,495	1,980	111
<b>รวมทั้งสิ้น</b>	<b>3,239</b>	<b>19,586</b>	<b>45,486</b>	<b>61,966</b>	<b>66,287</b>
จำนวนโรงงาน	48	389	587	779	737
รายได้ค่าบริการเฉลี่ย ต่อตัน (บาท)	4,137	4,088	3,500	3,836	3,124



## รายได้อื่น

รายได้อื่นเช่น ดอกเบี้ยรับ รายได้จากการขายเศษวัสดุ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนที่ไม่สูงนักเมื่อเทียบกับรายได้จากการให้บริการของบริษัท โดยในปี 2551 - ปี 2554 บริษัทมีรายได้อื่น จำนวน 1.09 ล้านบาท 0.67 ล้านบาท 2.52 ล้านบาทและ 0.93 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2553 รายได้อื่นเพิ่มขึ้นร้อยละ 275.22 จากปี 2552 เนื่องจากการบันทึกบัญชีโอนกลับค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้รายบริษัท มาบตาพุดโอเลฟินส์ จำกัด จำนวน 1.87 ล้านบาท สำหรับงวดเก้าเดือนปี 2555 บริษัทมีรายได้อื่น จำนวน 0.59 ล้านบาท ซึ่งรายการหลักเป็นดอกเบี้ยรับทั่วไป

## ต้นทุนการให้บริการ

ต้นทุนการให้บริการ แบ่งได้เป็น 2 กลุ่มหลัก คือ ต้นทุนบริการที่ผันแปรโดยตรงตามการให้บริการ และต้นทุนบริการที่ไม่ผันแปรโดยตรงตามการให้บริการ โดยต้นทุนที่ผันแปรโดยตรงตามการให้บริการที่สำคัญ เช่น ค่าเชื้อเพลิงและพลังงาน ค่าวัตถุดิบ ค่าบรรจุภัณฑ์ ค่าขนส่ง ค่าไฟฟ้าโรงงาน ค่าบริการจ้างฝังกลบ ค่าซ่อมแซมบำรุงรักษาเครื่องจักรอุปกรณ์โรงงาน ผลประโยชน์ตอบแทนด้านการเงินเพิ่มเติมพิเศษกรณีรายได้ที่ปริมาณของเสียที่รับเข้ามาจำกัดเกินจากปริมาณ 1,440 ตันต่อเดือน ผลประโยชน์ตอบแทนเพิ่มเติมพิเศษจากรายได้บริการขนส่งของเสีย ผลประโยชน์ตอบแทนเพิ่มเติมพิเศษจากรายได้จากการให้บริการตรวจวิเคราะห์ในห้องปฏิบัติการตรวจวิเคราะห์ เป็นต้น ส่วนต้นทุนบริการที่ไม่ผันแปรโดยตรงตามการให้บริการที่สำคัญ เช่น ผลประโยชน์ตอบแทนด้านการเงินปกติ ค่าเสื่อมราคาอาคารและอุปกรณ์โรงงาน ค่าใช้จ่ายด้านบุคลากรในโรงงาน เป็นต้น

สรุปการจ่ายผลประโยชน์ตอบแทนด้านการเงินปกติและผลประโยชน์ตอบแทนด้านการเงินเพิ่มเติมพิเศษ ให้กรมโรงงานอุตสาหกรรม

(หน่วย :บาท)

รายการ	ปี 2551	ปี 2552	ปี 2553	ปี 2554	งวดเก้าเดือนปี 2555
ผลประโยชน์ตอบแทนด้านการเงินปกติ	6,320,000.00	6,320,000.00	9,035,500.00	9,035,500.00	6,764,281.00
ผลประโยชน์ตอบแทนเพิ่มเติมพิเศษ (รายได้เผาทำลายที่เกิน 1,440 ตันต่อเดือน)	-	2,623,267.25	9,905,820.03	17,822,135.14	17,387,094.00
ผลประโยชน์ตอบแทนเพิ่มเติม(รายได้จากการเผา)	549,562.44	2,236,272.81	2,898,306.71	2,997,525.99	1,933,686.00
ผลประโยชน์ตอบแทนเพิ่มเติมพิเศษ (รายได้ค่าขนส่ง)	53,149.00	603,266.90	1,299,786.70	2,252,173.50	2,545,125.00
ผลประโยชน์ตอบแทนเพิ่มเติมพิเศษ (รายได้ค่าวิเคราะห์)	29,750.00	37,800.00	50,925.00	64,312.50	58,275.00
รวม	6,952,461.44	11,820,606.96	23,190,338.44	32,171,647.13	28,688,461.00

ต้นทุนการให้บริการ สำหรับงวดปี 2551 มีจำนวน 12.90 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 86.46 ของรายได้รวม ต้นทุนที่สำคัญประกอบด้วย ผลประโยชน์ตอบแทนชำระกรมโรงงานอุตสาหกรรม 6.95 ล้านบาท ค่าเชื้อเพลิงและพลังงาน ค่าวัตถุดิบ ค่าบรรจุภัณฑ์ สำหรับปี 2552 ต้นทุนการให้บริการ มีจำนวน 94.42 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 104.43 ของรายได้รวม ซึ่งการเพิ่มขึ้นของต้นทุนการให้บริการในปี 2552 ส่วนหนึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นจากการขยายตัวตามรายได้จากการให้บริการ โดยมีต้นทุนที่เพิ่มขึ้นคือ ผลประโยชน์ตอบแทนชำระกรมโรงงานอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นเป็น 11.82 ล้านบาท ค่าเชื้อเพลิงและพลังงาน ค่าวัตถุดิบและค่าบรรจุภัณฑ์ และเป็นการเพิ่มขึ้นจากการจัดประเภทรายการใหม่ ได้แก่ ค่าผลประโยชน์ตอบแทนด้านการเงินปกติตัดจ่าย ค่าขนส่ง ค่าบริการจ้างฝังกลบบริษัท เบตเตอร์ เวิลด์ กรีน จำกัด (มหาชน) ค่าใช้จ่ายโรงงานต่างๆ เช่น ค่าซ่อมแซมบำรุงรักษาเครื่องจักรและอุปกรณ์ ค่าเช่าเครื่องจักรและอุปกรณ์ ค่าไฟฟ้าโรงงาน ค่าเสื่อมราคาโรงงาน และค่าใช้จ่ายด้านบุคลากรในโรงงาน ซึ่งเดิมในปี 2551 บันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในการบริหาร เนื่องจากในช่วง 6 เดือนแรกภายหลังจากลงนามในสัญญาฯ ต้องมีการตรวจสอบความ



พร้อมและทดสอบระบบเตาเผา และการตรวจสอบความพร้อมของศูนย์ฯ โดยบริษัทให้บริการบำบัดและกำจัดของเสียด้วยวิธีเผาทำลายตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2551 เป็นต้นมา

สำหรับปี 2553 ต้นทุนการให้บริการมีจำนวน 141.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2552 จำนวน 46.58 ล้านบาท ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของรายได้จากการให้บริการ โดยต้นทุนการให้บริการที่เพิ่มสูงขึ้น ได้แก่ การเพิ่มขึ้นของผลประโยชน์ตอบแทนกรมโรงงานอุตสาหกรรม การเพิ่มขึ้นของค่าขนส่ง การเพิ่มขึ้นของค่าบรรจุภัณฑ์เพื่อรองรับต่อปริมาณการเพิ่มขึ้นของของเสียที่เผาทำลาย การเพิ่มขึ้นของค่าบำรุงรักษาเครื่องจักรอุปกรณ์โรงงาน อย่างไรก็ตามอัตราส่วนต้นทุนการให้บริการต่อรายได้รวมในปี 2553 เท่ากับร้อยละ 75.19 ลดลงจากปี 2552 ซึ่งมีอัตราส่วนต้นทุนการให้บริการต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 104.43 เนื่องมาจากการลดลงของค่าเชื้อเพลิงและพลังงาน จากการนำกากอุตสาหกรรมที่ผ่านการผสมเพื่อปรับปรุงคุณภาพจนมีค่าพลังงานความร้อนที่พอเหมาะที่จะนำมาใช้เป็นเชื้อเพลิงทดแทน (Alternative Fuel Blending) แทนการใช้ก๊าซธรรมชาติหรือน้ำมัน

สำหรับปี 2554 ต้นทุนการให้บริการมีจำนวน 191.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2553 จำนวน 50.47 ล้านบาท ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของรายได้จากการให้บริการ โดยต้นทุนการให้บริการที่เพิ่มสูงขึ้น ได้แก่ การเพิ่มขึ้นของผลประโยชน์ตอบแทนกรมโรงงานอุตสาหกรรม การเพิ่มขึ้นของค่าขนส่ง การเพิ่มขึ้นของค่าจ้างดำเนินการบุคคลภายนอก อย่างไรก็ตามอัตราส่วนต้นทุนการให้บริการต่อรายได้รวมในปี 2554 เท่ากับร้อยละ 67.55 ลดลงจากปี 2553 ซึ่งมีอัตราส่วนต้นทุนการให้บริการต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 75.19 เนื่องมาจากการประหยัดของขนาด (Economy of scale)

สำหรับงวดเก้าเดือนปี 2555 ต้นทุนการให้บริการมีจำนวน 178.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 2554 จำนวน 140.43 ล้านบาท ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของรายได้จากการให้บริการ โดยต้นทุนการให้บริการที่เพิ่มสูงขึ้น ได้แก่ การเพิ่มขึ้นของค่าขนส่ง การเพิ่มขึ้นของค่าจ้างดำเนินการบุคคลภายนอก โดยอัตราส่วนต้นทุนการให้บริการต่อรายได้รวมในงวดเก้าเดือนปี 2555 เท่ากับร้อยละ 68.91 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 2554 ซึ่งมีอัตราส่วนต้นทุนการให้บริการต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 67.77 เนื่องจาก บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมเครื่องจักรและอุปกรณ์ และค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้น

### ค่าใช้จ่ายในการบริการ

ค่าใช้จ่ายในการบริการสำหรับงวดปี 2551 มีจำนวน 0.79 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.27 ของรายได้รวม ปี 2552 มีจำนวน 2.26 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.50 ของรายได้รวม ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2551 จำนวน 1.47 ล้านบาท และปี 2553 ค่าใช้จ่ายในการบริการมีจำนวน 5.09 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.71 ของรายได้รวม ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2552 จำนวน 2.83 ล้านบาท และปี 2554 ค่าใช้จ่ายในการบริการ มีจำนวน 9.37 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.31 ของรายได้รวม ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2553 จำนวน 4.29 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริการในแต่ละปีที่เปรียบเทียบกันนั้น เกิดจากกิจกรรมส่งเสริมการตลาดและการขายเป็นหลัก ซึ่งการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริการสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการบำบัดและกำจัดของเสียด้วยวิธีเผาทำลาย

สำหรับงวดเก้าเดือนปี 2555 ค่าใช้จ่ายในการบริการมีจำนวน 5.94 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2554 จำนวน 1.17 ล้านบาท เนื่องจากค่าใช้จ่ายด้านการส่งเสริมการตลาดที่ลดลง และการลดค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการเข้าร่วมกิจกรรมต่างๆ

### ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร ส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายบุคลากร ค่าเสื่อมราคา ค่าสาธารณูปโภค ค่าใช้จ่ายในการเดินทาง ค่าวัสดุอุปกรณ์ ค่าที่ปรึกษา และค่าธรรมเนียมต่างๆ โดยสำหรับงวดปี 2551 มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร เท่ากับ 51.69 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 346.41 ของรายได้รวม และปี 2552 เท่ากับ 10.24 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.33 ของรายได้รวม โดยลดลงจากปี 2551 เนื่องมาจากการจัดประเภทรายการใหม่ (ตามที่กล่าวไว้ในต้นทุนการให้บริการ) และปี 2553 เท่ากับ 13.80 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.36 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากปี 2552 จำนวน 3.56 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายด้านบุคลากร ค่าใช้จ่ายในการจัด



สัมมนาและกิจกรรม และค่าใช้จ่ายในการเดินทาง และปี 2554 เท่ากับ 17.96 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.34 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากปี 2553 จำนวน 4.16 ล้านบาท เนื่องจากการปรับฐานเงินเดือนของบุคลากรและค่าป้องกันอุทกภัย

สำหรับงวดเก้าเดือนปี 2555 มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร เท่ากับ 16.67 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.45 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 2554 จำนวน 5.07 ล้านบาท เนื่องจากการปรับฐานเงินเดือนของบุคลากรเป็นหลัก

#### ค่าตอบแทนผู้บริหาร

ค่าตอบแทนผู้บริหาร เป็นค่าตอบแทนที่บริษัทให้แก่กรรมการและผู้บริหารของบริษัท สำหรับงวดปี 2551 เท่ากับ 2.09 ล้านบาทและปี 2552 เท่ากับ 2.85 ล้านบาท และปี 2553 เท่ากับ 3.35 ล้านบาท และปี 2554 เท่ากับ 11.23 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2553 จำนวน 7.88 ล้านบาท เนื่องจากการปรับเพิ่มเงินเดือนและผลตอบแทนอื่นให้ผู้บริหาร และการเพิ่มกรรมการของบริษัท

สำหรับงวดเก้าเดือนปี 2555 ค่าตอบแทนผู้บริหารเท่ากับ 11.98 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 2554 ที่มีจำนวน 7.69 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มผู้บริหาร และการปรับเพิ่มเงินเดือนและผลตอบแทนอื่นให้ผู้บริหาร

#### ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินของบริษัท ประกอบด้วยดอกเบี้ยจ่ายและค่าธรรมเนียมธนาคาร สำหรับงวดปี 2551 – 2554 และ 9 เดือนปี 2555 มีจำนวนเท่ากับ 2.28 ล้านบาท 1.41 ล้านบาท 1.46 ล้านบาท 1.68 ล้านบาทและ 1.67 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งส่วนใหญ่มาจากดอกเบี้ยเงินเบิกเกินบัญชีและภาระหนี้สินค้ำประกัน

#### กำไร

สำหรับงวดปี 2551 บริษัทมีกำไรขั้นต้นจำนวน 0.93 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 6.72 และบริษัทมีผลขาดทุนสุทธิจำนวน 54.82 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ คิดลบร้อยละ 367.39 เนื่องจากเป็นปีแรกของการก่อตั้งบริษัท โดยบริษัทเริ่มดำเนินการให้บริการบำบัดและกำจัดของเสียด้วยวิธีเผาทำลายตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2551 ประกอบกับช่วง 6 เดือนแรก บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการซ่อมบำรุงรักษาเตาเผา และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องในการเตรียมความพร้อมและทดสอบระบบเตาเผา

สำหรับปี 2552 บริษัทมีผลการดำเนินงานขั้นต้นเป็นขาดทุน จำนวน 4.68 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้น คิดลบร้อยละ 5.21 การลดลงของอัตรากำไรขั้นต้นจากปีที่ผ่านมาเนื่องจากการจัดประเภทรายการใหม่ในปี 2551 ของค่าใช้จ่ายในการซ่อมบำรุงรักษาเตาเผา และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องในการเตรียมความพร้อมและทดสอบระบบเตาเผา ซึ่งอยู่ในหมวดค่าใช้จ่ายในการบริหาร เนื่องจากบริษัทยังไม่ได้เริ่มให้บริการ รวมถึงผลประโยชน์ตอบแทนที่บริษัทต้องชำระให้กรมโรงงานตามสัญญาใช้สิทธิฯ และบริษัทมีผลขาดทุนสุทธิจำนวน 20.76 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ คิดลบร้อยละ 22.96

สำหรับปี 2553 บริษัทมีกำไรขั้นต้นจำนวน 44.01 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 23.79 อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมา เนื่องจากต้นทุนการให้บริการเพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่น้อยกว่ารายได้จากการให้บริการที่เพิ่มขึ้น และบริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 22.83 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 12.18 ตามการเติบโตของรายได้ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

สำหรับปี 2554 บริษัทมีกำไรขั้นต้นจำนวน 91.06 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 32.23 ซึ่งอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมา เนื่องจากการประหยัดต้นทุนต่อขนาด (Economic of scale) และมีกำไรสุทธิจำนวน 50.04 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 17.65 ตามการเติบโตของรายได้ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

สำหรับงวดเก้าเดือนปี 2555 บริษัทมีกำไรขั้นต้นจำนวน 79.76 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 30.93 ซึ่งอัตรากำไรขั้นต้นลดลงเล็กน้อยจากงวดเดียวกันของปี 2554 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 32.05 เนื่องจาก บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการ





ซ่อมแซมเครื่องจักรและอุปกรณ์ละค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้น และมีกำไรสุทธิจำนวน 33.66 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 13.02 ลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2554 ที่มีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 18.76 เนื่องมาจากสิทธิประโยชน์จากการใช้ผลขาดทุนในอดีตเพื่อลดหย่อนภาษีหมดลงในปีที่ผ่านมา

### 12.2.3 การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

#### สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวมของบริษัท ประกอบด้วย สินทรัพย์หมุนเวียนได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้า รายได้ค้างรับ สินทรัพย์หมุนเวียน และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนได้แก่ อุปกรณ์ อาคารและอุปกรณ์ภายใต้สัญญาการใช้สิทธิ เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกันและเงินกองทุนเพื่อรักษาสิ่งแวดล้อม

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 - 2554 และงวดเก้าเดือนปี 2555 เท่ากับ 66.95 ล้านบาท 65.28 ล้านบาท 124.33 ล้านบาท 220.14 ล้านบาท และ 271.29 ล้านบาท ตามลำดับ

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 ลดลงจากสินทรัพย์รวมปี 2551 จำนวน 1.67 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.50 โดยมีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 20.71 ล้านบาท รายได้ค้างรับจากการให้บริการเพิ่มขึ้น 22.66 ล้านบาท ตามรายได้จากการให้บริการที่เพิ่มขึ้น

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 เพิ่มขึ้นจากสินทรัพย์รวมปี 2552 จำนวน 59.06 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 90.48 โดยมีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ได้แก่ ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับสุทธิเพิ่มขึ้น 7.43 ล้านบาทและรายได้ค้างรับจากการให้บริการ เพิ่มขึ้น 23.75 ล้านบาท ตามรายได้จากการให้บริการที่เพิ่มสูงขึ้น เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 22.02 ล้านบาท อาคารและอุปกรณ์สุทธิเพิ่มขึ้น 2.22 ล้านบาท เนื่องจากการลงทุนในส่วนปรับปรุงอาคารโรงงาน

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 เพิ่มขึ้นจากสินทรัพย์รวมปี 2553 จำนวน 95.81 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 77.06 โดยมีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 39.97 ล้านบาท รายได้ค้างรับจากการให้บริการ เพิ่มขึ้น 14.34 ล้านบาท ตามรายได้จากการให้บริการที่เพิ่มสูงขึ้น อุปกรณ์ เพิ่มขึ้น 9.95 ล้านบาท และส่วนเพิ่มอาคารและอุปกรณ์สุทธิภายใต้สัญญาการใช้สิทธิสุทธิ เพิ่มขึ้น 23.32 ล้านบาท เนื่องจากการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์ และเครื่องมือเครื่องใช้

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2555 เพิ่มขึ้นจากสินทรัพย์รวมปี 2554 จำนวน 63.40 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.80 โดยมีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ได้แก่ ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับสุทธิเพิ่มขึ้น 58.41 ล้านบาทตามรายได้จากการให้บริการที่เพิ่มสูงขึ้น อุปกรณ์สุทธิเพิ่มขึ้น 39.48 ล้านบาท เนื่องจากการลงทุนในอุปกรณ์และเครื่องมือเครื่องใช้

#### ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ และรายได้ค้างรับ

ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 - 2554 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2555 เท่ากับ 9.84 ล้านบาท 12.04 ล้านบาท 19.46 ล้านบาท 21.41 ล้านบาท 79.82 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับเพิ่มขึ้นโดยตลอดตามรายได้จากการให้บริการที่เพิ่มขึ้น โดยในงวดเก้าเดือนปี 2555 ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ เท่ากับ 71.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดสิ้นปี 2554 จำนวน 50.42 ล้านบาท เป็นผลจากรายได้จากการให้บริการที่เพิ่มขึ้นและลูกค้ายังไม่ถึงกำหนดชำระเงิน ทั้งนี้ลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้การค้าในส่วนของการที่ไม่มีมีความเกี่ยวข้องกับบริษัท และเมื่อพิจารณาคุณภาพของลูกหนี้จากระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (รวมลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ และรายได้ค้างรับ) ในปี 2552 - 2554 และงวดเก้าเดือนปี 2555 เท่ากับ 48



วัน 76 วัน 94 วันและ 98 วัน โดยในงวดเก้าเดือนปี 2555 ลูกหนี้ประมาณร้อยละ 78 ของลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับรวมเป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ครบกำหนดชำระ ในขณะที่ลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระเพิ่มขึ้นเป็น 17.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดปี 2554 ซึ่งมีจำนวน 1.54 ล้านบาท ทั้งนี้ ลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระดังกล่าว ส่วนใหญ่เป็นลูกค้าใหม่ที่น่าสนใจปฏิญจากน้ำท่วมในปี 2554 มาเผาทำลาย

รายได้ค้างรับของบริษัท คือ รายได้จากกาให้บริการบำบัดและกำจัดของเสีย ที่บริษัทได้ดำเนินการเรียบร้อยแล้วแต่บริษัทยังไม่ได้ออกใบแจ้งหนี้ให้ลูกค้า ซึ่งในปี 2552 - ปี 2554 บริษัทมียอดรายได้ค้างรับรวมเท่ากับ 22.66 ล้านบาท 46.41 ล้านบาท และ 60.76 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งในปี 2554 รายได้ค้างรับเพิ่มขึ้นจากปี 2553 ที่มียอดจำนวน 46.41 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 48.31 โดยการเพิ่มขึ้นมาจากกาให้บริการลูกค้าที่เพิ่มขึ้นตามยอดรายได้จากการให้บริการ สำหรับงวดเก้าเดือนปี 2555 บริษัทมียอดรายได้ค้างรับ เท่ากับ 24.81 ล้านบาท

#### นโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยประมาณการผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากลูกหนี้แต่ละราย โดยใช้การวิเคราะห์สถานะของลูกหนี้รายตัว ประสพการณ์การได้รับชำระเงินในอดีต การวิเคราะห์อายุลูกหนี้ และการเปลี่ยนแปลงของสถานะเศรษฐกิจในปัจจุบัน โดยในปี 2552 บริษัทมีการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้รายบริษัท มาดาพุด โอเลฟินส์ จำกัด จำนวน 1.87 ล้านบาท และในปี 2553 บริษัทได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้รายดังกล่าว จึงโอนกลับค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ด้วยจำนวนเงินเดียวกัน สำหรับงวดเก้าเดือนปี 2555 บริษัทลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 12 เดือนขึ้นไป จำนวน 0.94 ล้านบาท ประกอบด้วยลูกค้ำราชการ จำนวน 3 แห่ง และลูกค้ำทั่วไป 7 บริษัท ซึ่งลูกค้ำทั้งหมดยังมีการติดต่อและใช้บริการบำบัดและกำจัดของเสียด้วยวิธีเผาทำลายกับบริษัท ดังนั้นผู้บริหารของบริษัทจึงไม่ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญกับลูกค้ำกลุ่มดังกล่าว

#### ตารางสรุปการจัดชั้นของลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ และรายได้ค้างรับ

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	31 ธ.ค. 2551	31 ธ.ค. 2552	31 ธ.ค. 2553	31 ธ.ค. 2554 (ปรับปรุงใหม่)	30 ก.ย. 2555
<b>ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับสุทธิ-บริษัทที่เกี่ยวข้อง</b>					
• ลูกหนี้การค้า – บริษัทที่เกี่ยวข้อง	5.06	5.94	2.19	9.62	2.04
• เช็กรับลงวันที่ล่วงหน้า – บริษัทที่เกี่ยวข้อง	-	-	2.06	-	-
<b>รวมลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับสุทธิ-บริษัทที่เกี่ยวข้อง</b>	<b>5.06</b>	<b>5.94</b>	<b>4.25</b>	<b>9.62</b>	<b>2.04</b>
<b>ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับสุทธิ - บริษัททั่วไป</b>					
• เช็กรับลงวันที่ล่วงหน้า-ทั่วไป	0.01	0.49	1.73	1.47	4.18
• ลูกหนี้การค้าทั่วไป					
ลูกหนี้ที่อยู่ในกำหนดชำระ	4.77	4.17	10.58	10.25	60.28
ลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระ					
ไม่เกิน 3 เดือน	-	1.59	1.36	0.51	9.50
3 - 6 เดือน	-	1.41	0.97	0.65	5.91
6 - 12 เดือน	-	0.30	0.59	0.38	1.15
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	-	-	-	-	0.94
<b>รวม</b>	<b>4.78</b>	<b>7.47</b>	<b>13.49</b>	<b>10.33</b>	<b>17.50</b>
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	-	(1.87)	-	-	-
<b>รวมลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับสุทธิ - บริษัททั่วไป</b>	<b>4.78</b>	<b>5.60</b>	<b>15.21</b>	<b>11.80</b>	<b>77.78</b>





รายการ	31 ธ.ค. 2551	31 ธ.ค. 2552	31 ธ.ค. 2553	31 ธ.ค.2554 (ปรับปรุงใหม่)	30 ก.ย. 2555
รายได้ค้างรับ					
• บริษัทที่เกี่ยวข้อง	-	-	2.16	0.33	-
• บริษัททั่วไป	-	22.66	44.26	60.43	24.81
รวมรายได้ค้างรับ	-	22.66	46.42	60.76	24.81

### สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ที่สำคัญประกอบด้วยภาษีถูกหัก ณ ที่จ่ายล่วงหน้า ภาษีซื้อที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ ภาษีมูลค่าเพิ่ม วัตถุดิบคงเหลือ บรรจุกัมภ์คงเหลือ เป็นต้น โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 – 2554 และงวดเก้าเดือนปี 2555 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น มีจำนวนเท่ากับ 5.31 ล้านบาท 7.20 ล้านบาท 10.02 ล้านบาท 13.81 ล้านบาท และ 10.22 ล้านบาท ตามลำดับ

### อุปกรณ์/อาคารและอุปกรณ์ภายใต้สัญญาการใช้สิทธิ

อุปกรณ์ / อาคารและและอุปกรณ์ภายใต้สัญญาการใช้สิทธิ ได้แก่ อาคารและเครื่องใช้สำนักงาน คอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ เครื่องมือเครื่องใช้ ขานพาหนะ งานระหว่างก่อสร้าง และเครื่องจักรระหว่างก่อสร้าง แสดงด้วยราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสม การคำนวณค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์ ใช้ประมาณอายุการใช้งานและมูลค่าซากเมื่อเลิกใช้งาน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 – 2554 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2555 อุปกรณ์/อาคารและและอุปกรณ์ภายใต้สัญญาการใช้สิทธิ มีจำนวนรวมเท่ากับ 2.88 ล้านบาท 2.97 ล้านบาท 5.19 ล้านบาท 38.45 ล้านบาท และ 75.29 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2554 เพิ่มขึ้นจากปี 2553 เท่ากับ 33.26 ล้านบาท เนื่องจากการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์ในระบบเตาเผา เช่น Fly Ash Conveyor เป็นต้น และเครื่องมือเครื่องใช้ เช่น ภาชนะบรรจุกากอุตสาหกรรม เป็นต้น สำหรับงวดเก้าเดือนปี 2555 มีสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2554 จำนวน 36.84 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากบริษัทลงทุนอุปกรณ์เพิ่มขึ้น โดยเป็นการซื้อภาชนะบรรจุกากอุตสาหกรรมและซื้อรถบรรทุกจำนวน 9 คัน มูลค่า 24.04 ล้านบาท

### เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 – 2554 และงวดเก้าเดือนปี 2555 บริษัทมีเงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน จำนวน 27.68 ล้านบาท 20.40 ล้านบาท 20.40 ล้านบาท 22.80 ล้านบาทและ 23.08 ล้านบาทตามลำดับ จากตัวแลกเปลี่ยนของสถาบันการเงินแห่งหนึ่งที่ทำนำไปเป็นหลักประกันหนังสือค้ำประกันสัญญา (หลักประกันสัญญาให้ใช้สิทธิดำเนินการบริหารและประกอบการศูนย์) จำนวนเงิน 20.40 ล้านบาท

### เงินกองทุนเพื่อรักษาสิ่งแวดล้อม

เงินกองทุนเพื่อรักษาสภาพสิ่งแวดล้อม เป็นกองทุนที่บริษัทต้องจัดสรรเงินเข้ากองทุนดังกล่าวตามสัญญาใช้สิทธิฯ โดยบริษัทจะจัดสรรเงินเข้ากองทุนเป็นรายปี ละ 1 แสนบาท ตลอดอายุสัญญาให้ใช้สิทธิดำเนินการบริหารและประกอบการศูนย์ และภายหลังจากสิ้นสุดของสัญญาใช้สิทธิฯ ผู้เข้าดำเนินการศูนย์ช่วงต่อไปจะสามารถดำเนินการบริหารกองทุนต่อไปได้ หรือจะนำเงินกองทุนดังกล่าวเข้าสู่การดำเนินงานของกองทุนสิ่งแวดล้อมตามกฎหมายว่าด้วยการส่งเสริมและรักษาคุณภาพสิ่งแวดล้อมแห่งชาติได้ ตามแต่กรมโรงงานอุตสาหกรรมจะเห็นสมควร ซึ่ง ณ สิ้นงวดเก้าเดือนปี 2555 เงินกองทุนเพื่อรักษาสิ่งแวดล้อมเท่ากับ 0.50 ล้านบาท

**หนี้สิน****เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย**

เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย แบ่งได้ตามตารางคือ เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่ายจากบริษัทที่เกี่ยวข้อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 - 2554 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2555 มีจำนวนเท่ากับ 1.34 ล้านบาท 11.29 ล้านบาท 23.19 ล้านบาท 4.47 ล้านบาท และ 8.83 ล้านบาท โดยเป็นเจ้าหนี้ค่าจ้างบริการฟังกลบบริษัท เบตเตอร์ เวิลด์ กรีน จำกัด (มหาชน) และเจ้าหนี้ค่าขนส่งบริษัท เบตเตอร์ เวิลด์ ทรานสปอร์ต จำกัด ในส่วนของเจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่ายจากบริษัททั่วไป ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 - 2554 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2555 มีจำนวนเท่ากับ 6.67 ล้านบาท 11.61 ล้านบาท 23.12 ล้านบาท 28.69 ล้านบาท และ 22.89 ล้านบาท โดยเจ้าหนี้การค้าบริษัททั่วไปส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้ค่าซื้อก๊าซธรรมชาติ

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	31 ธ.ค. 2551	31 ธ.ค. 2552	31 ธ.ค. 2553	31 ธ.ค. 2554	30 ก.ย. 2555
<b>เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่ายสุทธิ-บริษัทที่เกี่ยวข้อง</b>					
• เจ้าหนี้การค้า	1.34	11.29	19.78	4.47	8.83
• เชื้อจ่ายลงวันที่ล่วงหน้า	-	-	3.42	-	-
<b>รวมเจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่ายสุทธิ-บริษัทที่เกี่ยวข้อง</b>	<b>1.34</b>	<b>11.29</b>	<b>23.19</b>	<b>4.47</b>	<b>8.83</b>
<b>เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่ายสุทธิ - บริษัททั่วไป</b>					
• เชื้อจ่ายลงวันที่ล่วงหน้า-ทั่วไป	1.16	1.56	1.03	0.60	0.09
• เจ้าหนี้การค้าทั่วไป	5.29	5.49	10.28	15.78	12.86
• เจ้าหนี้ค่าขนส่ง	0.22	3.78	10.38	11.26	9.24
• เจ้าหนี้ค่าคอมมิชชั่น	-	0.79	1.43	1.06	0.70
<b>รวมเจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่ายสุทธิ - บริษัททั่วไป</b>	<b>6.67</b>	<b>11.61</b>	<b>23.12</b>	<b>28.69</b>	<b>23.89</b>

**หนี้สินหมุนเวียนอื่น**

ในปี 2551 - 2554 และงวดเก้าเดือนปี 2555 หนี้สินหมุนเวียนอื่น จำนวนเท่ากับ 3.76 ล้านบาท 7.46 ล้านบาท 17.30 ล้านบาท 22.64 ล้านบาท และ 24.42 ล้านบาท โดยรายการสำคัญของหนี้สินหมุนเวียนอื่นในปี 2553 - 2554 และงวดเก้าเดือนปี 2555 คือ ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย - กรมโรงงานอุตสาหกรรม ซึ่งมีจำนวน 13.61 ล้านบาท 17.21 ล้านบาท และ 21.46 ล้านบาทตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายค้างจ่ายดังกล่าว ประกอบด้วย (1) ผลประโยชน์ตอบแทนด้านการเงินปกติ (2) ผลประโยชน์ตอบแทนด้านการเงินพิเศษ (3) ผลประโยชน์ตอบแทนเพิ่มเติมพิเศษ และ (4) ส่วนต่างระหว่างผลประโยชน์ตอบแทนด้านการเงินปกติที่จ่ายจริงกับที่บันทึกบัญชี

**ค่าผลประโยชน์ตอบแทนรายปีค้างจ่ายตามสัญญาการใช้สิทธิ**

บริษัทต้องจ่ายผลประโยชน์ตอบแทนด้านการเงินปกติและผลประโยชน์ตอบแทนด้านการเงินเพิ่มเติมพิเศษ ให้กับกรมโรงงานอุตสาหกรรม ตามสัญญาการใช้สิทธิฯ ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 - 2554 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2555 บริษัทมีค่าผลประโยชน์ตอบแทนรายปีค้างจ่ายตามสัญญาการใช้สิทธิ เท่ากับ 5.43 ล้านบาท 8.15 ล้านบาท 10.86 ล้านบาทและ 13.58 ล้านบาท ตามลำดับ



## 12.2.4 การวิเคราะห์สภาพคล่อง

(หน่วย : ล้านบาท)

	2551	2552	2553	2554	9 เดือน ปี 2555
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	(58.91)	(28.71)	25.56	31.10	26.28
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(29.86)	6.89	(3.33)	(40.13)	(16.34)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	110.00	1.12	(0.20)	49.00	(2.64)
กระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น(ลดลง)	21.23	(20.71)	22.02	39.97	7.30

## กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน ในงวดปี 2551 เท่ากับ 58.91 ล้านบาท เนื่องจากเป็นปีแรกที่บริษัทเริ่มประกอบกิจการ ประกอบกับมีค่าใช้จ่ายในการเตรียมความพร้อมและทดสอบระบบเตาเผาช่วงระยะ 6 เดือนก่อนเริ่มให้บริการ โดยในปี 2552 บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน เท่ากับ 28.71 ล้านบาท และปี 2553 บริษัทมีกระแสเงินสดได้จากกิจกรรมดำเนินงาน เท่ากับ 25.56 ล้านบาท ซึ่งมีกระแสเงินสดเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องแสดงให้เห็นถึงสภาพคล่องของบริษัทที่เกิดจากกิจกรรมดำเนินงาน เนื่องจากขาดทุนจากการดำเนินงานในช่วง 2 ปีแรก มาเป็นกำไรจากการดำเนินงานในปี 2553 ซึ่งโดยหลักมาจากผลกำไรสุทธิจำนวน 22.83 ล้านบาท ทั้งนี้แม้ว่าจะมีสินทรัพย์ดำเนินงานเพิ่มขึ้น แต่ก็มีหนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้นในจำนวนที่ใกล้เคียงกัน

สำหรับปี 2554 บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากการกิจกรรมดำเนินงาน เท่ากับ 31.10 ล้านบาท เนื่องจากผลการดำเนินงานที่ปรับเพิ่มขึ้นที่มีกำไรสุทธิจำนวน 51.75 ล้านบาท มีสินทรัพย์ดำเนินงานเพิ่มขึ้นจำนวน 22.24 ล้านบาท แต่กลับมีหนี้สินดำเนินงานลดลง 7.28 ล้านบาท

สำหรับงวดเก้าเดือนปี 2555 บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากการกิจกรรมดำเนินงาน เท่ากับ 26.28 ล้านบาท โดยกระแสเงินสดที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากกำไรก่อนภาษีเงินได้จำนวน 44.09 ล้านบาท ตามยอดการให้บริการที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น รายได้ค้างรับจากบริษัทอื่นลดลงจำนวน 35.62 ล้านบาท ในขณะที่มีลูกหนี้และตัวเงินรับบริษัทอื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 65.99 ล้านบาท และค่าเผื่อผลประโยชน์ตอบแทนรายปีค้างจ่ายตามสัญญาการใช้สิทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 0.44 ล้านบาท

## กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน

บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน ในงวดปี 2551 ส่วนใหญ่จากตัวแลกเงินที่นำมาใช้เป็นหลักประกันหนังสือค้ำประกันสัญญา (หลักประกันสัญญาให้ใช้สิทธิดำเนินการบริหารและประกอบการณ์) จำนวนเงิน 20.40 ล้านบาท เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน จำนวน 7.28 ล้านบาท และใช้ในการลงทุนในเครื่องมือเครื่องใช้ระบบเตาเผา จำนวน 3.26 ล้านบาท สำหรับปี 2552 บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากการกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 6.89 ล้านบาท ส่วนใหญ่จากเงินฝากที่ติดภาระค้ำประกันลดลง จำนวน 7.08 ล้านบาท สำหรับปี 2553 บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 3.33 ล้านบาท ส่วนใหญ่ใช้ในการลงทุนในเครื่องมือเครื่องใช้ระบบเตาเผา เครื่องใช้สำนักงาน และอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ตามการดำเนินงานปกติ เพื่อการเพิ่มประสิทธิภาพในการให้บริการและการดำเนินงานของบริษัท สำหรับปี 2554 บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 40.13 ล้านบาท ส่วนใหญ่ใช้ในการลงทุนในอาคารและเครื่องจักรอุปกรณ์ จำนวน 37.64 ล้านบาท

สำหรับงวดเก้าเดือนปี 2555 บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 16.34 ล้านบาท ส่วนใหญ่ใช้ในการลงทุนยานพาหนะและเครื่องจักรอุปกรณ์



## กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

สำหรับงวดปี 2551 บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน โดยมาจากแหล่งเงินทุนหลักจากการรับชำระค่าหุ้นจำนวน 110.00 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น 21.23 ล้านบาท สำหรับปี 2552 บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 1.12 ล้านบาท โดยหลักมาจากการเบิกวงเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร สำหรับปี 2553 บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 0.42 ล้านบาท ซึ่งมาจากการชำระคืนวงเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและมีการกู้ยืมเงินระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องในจำนวนที่ใกล้เคียงกัน สำหรับปี 2554 บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน เท่ากับ 49.00 ล้านบาท โดยหลักเป็นเงินจากการเพิ่มทุน จำนวน 50.00 ล้านบาทและมีการชำระหนี้ให้บริษัทที่เกี่ยวข้องจำนวน 1.00 ล้านบาท

สำหรับงวดเก้าเดือนปี 2555 บริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินใช้ไป จำนวน 2.64 ล้านบาทสำหรับการจ่ายเจ้าหนี้เช่าซื้อยานพาหนะ-สำนักงาน

### 12.2.5 แหล่งที่มาของเงินทุน

#### โครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 เท่ากับ 0.21 เท่า เนื่องจากแหล่งเงินทุนหลักมาจากทุนของบริษัทเอง จำนวน 110 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 - 2554 เท่ากับ 0.92 เท่า 1.43 เท่าและ 0.48 เท่าตามลำดับ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 เพิ่มขึ้นจากปี 2551 เนื่องจากผลขาดทุนสะสมที่เพิ่มขึ้น และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้นจากปี 2552 เนื่องจากเจ้าหนี้การค้าและหนี้สินหมุนเวียนอื่นที่เพิ่มขึ้น ตามการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการ ในขณะที่ขาดทุนสะสมลดลง จำนวน 16.69 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ลดลงจากปี 2553 เนื่องจากการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 50.00 ล้านบาทและขาดทุนสะสมลดลง จำนวน 47.89 ล้านบาท

ณ วันที่ 30 กันยายน 2555 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.55 เท่าซึ่งเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 เล็กน้อย เนื่องจากหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงินจากการซื้อรถบรรทุกเพื่อใช้ในการดำเนินกิจการ

#### เงินกู้ยืม

บริษัทจะมีการกู้ยืมเงินเพื่อเป็นการเพิ่มสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจ ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 บริษัทไม่มีการกู้ยืมเงินใดๆ เนื่องจากบริษัทเพิ่งเริ่มดำเนินงาน และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทมีการใช้วงเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารจำนวน 1.20 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 1.00 ล้านบาท เพื่อชำระคืนเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2555 บริษัทไม่มีการกู้ยืมเงินใดๆ

#### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 - 2554 และวันที่ 30 กันยายน 2555 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท มีจำนวน 55.18 ล้านบาท 28.28 ล้านบาท 51.11 ล้านบาท 149.00 ล้านบาทและ 182.66 ล้านบาทตามลำดับ โดยสาเหตุที่ทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2552 ลดลง มาจากขาดทุนสะสม จำนวน 75.58 ล้านบาท ส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2553 เพิ่มขึ้น 24.84 ล้านบาท มาจากกำไรสุทธิของปี สำหรับปี 2554 ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับเพิ่มขึ้น เป็นผลจากการเพิ่มทุนจดทะเบียนและกำไรสุทธิของปี



อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ในปี 2552 - 2554 และงวดเก้าเดือนปี 2555 เท่ากับร้อยละ (49.75) ร้อยละ 57.52 ร้อยละ 50.01 และร้อยละ 27.06 ตามลำดับ ในปี 2553 ที่อัตราส่วนปรับเพิ่มขึ้นมาก เนื่องจากปี 2553 มีกำไรสุทธิจำนวน 22.83 ล้านบาท โดยเพิ่มจากปีก่อนจำนวน 43.59 ล้านบาทซึ่งมีผลขาดทุนสะสม และสำหรับงวดเก้าเดือนปี 2555 ที่อัตราส่วนปรับลดลง เนื่องจากการขยายตัวของฐานทุนจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้น

## 12.2.6 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

### อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)

ปี 2551 - 2554 และงวดเก้าเดือนปี 2555 อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทเท่ากับ 3.09 เท่า 1.33 เท่า 1.52 เท่า 2.84 เท่า และ 2.90 เท่า ตามลำดับ โดยปี 2552 บริษัทมีสภาพคล่องที่ต่ำเนื่องจากเจ้าหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่เงินฝากธนาคารลดลง และปี 2554 บริษัทมีสภาพคล่องสูงขึ้นจากปี 2553 เนื่องจากลูกค้าหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้นตามรายได้ที่เพิ่มขึ้น

### อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร

#### อัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรสุทธิ

อัตรากำไรขั้นต้น สำหรับปี 2552 เท่ากับคิดลบร้อยละ 5.21 ลดลงจากงวดปี 2551 ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 6.72 โดยมีสาเหตุมาจากการจัดประเภทรายการในปี 2551 ค่าใช้จ่ายในการซ่อมบำรุงรักษาเตาเผา และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องในการเตรียมความพร้อมและทดสอบระบบเตาเผาถูกจัดอยู่ในหมวดค่าใช้จ่ายในการบริหาร ซึ่งเป็นช่วงเตรียมความพร้อมและทดสอบระบบเตาเผา ในขณะที่ปี 2552 ถูกจัดอยู่ในหมวดต้นทุนการให้บริการ และอัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิปี 2552 เท่ากับร้อยละ 22.96 ลดลงจากปี 2551 เนื่องจากเป็นช่วงเริ่มต้นของการดำเนินงาน

สำหรับปี 2553 มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 23.79 เพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมา เนื่องจากต้นทุนการให้บริการเพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่น้อยกว่ารายได้จากการให้บริการที่เพิ่มขึ้น โดยต้นทุนที่ลดลงได้แก่ ค่าเชื้อเพลิงและพลังงานจากการนำกากอุตสาหกรรมที่ผ่านการผสมเพื่อปรับปรุงคุณภาพจนมีค่าพลังงานความร้อนที่พอเหมาะที่จะนำมาใช้เป็นเชื้อเพลิงทดแทน (Alternative Fuel Blending) แทนการใช้ก๊าซธรรมชาติหรือน้ำมัน และอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 12.18 ตามการเติบโตของรายได้ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

สำหรับปี 2554 มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 32.23 เพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมา เนื่องจากต้นทุนการให้บริการเพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่น้อยกว่ารายได้จากการให้บริการที่เพิ่มขึ้น โดยการประหยัดต่อขนาด (Economy of Scale) และอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 17.65 ตามการเติบโตของรายได้ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

สำหรับงวดเก้าเดือนปี 2555 มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 30.93 ลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2554 เนื่องจากต้นทุนการให้บริการเพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่มากกว่ารายได้จากการให้บริการที่เพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นผลจากต้นทุนค่าเชื้อเพลิงที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่มีอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 13.02 ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 18.76 เนื่องจากสิทธิประโยชน์จากการใช้ผลขาดทุนในอดีตเพื่อลดหย่อนภาษีหมดลงในปีที่ผ่านมา

### อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)

สำหรับปี 2554 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ เท่ากับร้อยละ 29.05 เพิ่มขึ้นจากปี 2553 ที่เท่ากับร้อยละ 24.08 สาเหตุที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้น และมีอัตรากำไรของสินทรัพย์ สำหรับปี 2554 เท่ากับ 1.65 ลดลงจากปี 2553 เท่ากับ 1.97 เท่า เนื่องจากในปี 2554 บริษัทมีการลงทุนในอุปกรณ์เพิ่มขึ้นมาก

สำหรับงวดเก้าเดือนปี 2555 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ เท่ากับร้อยละ 17.82 ซึ่งลดลงจากงวดปี 2554 เป็นผลการจากลงทุนในอุปกรณ์เพิ่มขึ้น



### 12.3 ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

ในรอบปีบัญชี 2554 บริษัทจ่ายค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit fee) ให้แก่ผู้สอบบัญชีของบริษัท คือ บริษัท แกรนท์ ธอนตัน จำกัด เป็นจำนวนเงิน 170,000 บาท นอกเหนือจากค่าตอบแทนดังกล่าว บริษัทไม่มีค่าบริการอื่นที่ต้องชำระให้กับผู้สอบบัญชี และจากการประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2555 ที่ประชุมมีมติกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี สำหรับรอบปีบัญชี 2555 เป็นจำนวนเงินรวม 440,000 บาท

### 12.4 ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในอนาคต

ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในอนาคต นอกเหนือจากที่ได้กล่าวไว้แล้ว ในส่วนที่ 2 ข้อ 1 เรื่องปัจจัยความเสี่ยง ได้แก่

#### การลดลงของกำไรสุทธิต่อหุ้นตาม Fully-diluted Basis

เนื่องจากภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อประชาชนในครั้งนี้อย่างไรก็ตาม จำนวนหุ้นชำระแล้วของบริษัทจะเพิ่มขึ้นจาก 320 ล้านหุ้น เป็น 404 ล้านหุ้น ซึ่งจะทำให้กำไรสุทธิต่อหุ้นตามงบการเงินรวมในงวดเก้าเดือนปี 2555 (ปรับเป็นรายปี) ที่คำนวณตามแบบ Fully-diluted Basis ลดลงเหลือเท่ากับ 0.11 บาทต่อหุ้น ทั้งนี้ เมื่อเทียบกับการคำนวณด้วยการใช้จำนวนหุ้นถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก สำหรับงวดหกเดือนปี 2555 (ปรับเป็นรายปี) กำไรสุทธิต่อหุ้นจะเท่ากับ 0.14 บาทต่อหุ้น อย่างไรก็ตามในการที่จะนำกำไรสุทธิต่อหุ้นแบบ Fully-diluted Basis มาใช้นั้น ควรจะต้องพิจารณาเพิ่มเติมถึงผลตอบแทนที่จะได้รับจากการนำเงินที่ได้จากการเพิ่มทุนไปลงทุน หรือนำไปใช้ในการชำระคืนเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน ตามที่ได้ระบุไว้ในวัตถุประสงค์ในการใช้เงิน

#### ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานการบัญชี

เนื่องจาก สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกมาตรฐานการบัญชีฉบับปรับปรุงใหม่หลายฉบับ โดยบริษัทเริ่มจะต้องปรับปรุงบัญชีของบริษัทฯ เพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานบัญชีที่ปรับปรุงใหม่ดังกล่าว ในปีบัญชี 2554 บริษัทประเมินผลกระทบจากการปรับปรุงบัญชีตามมาตรฐานบัญชีใหม่ดังนี้ คือ บริษัทจะต้องตั้งสำรองหนี้สินเกี่ยวกับพนักงาน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 จำนวนประมาณ 3.48 ล้านบาท ซึ่งจะมีผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงเป็น 2.15 ล้านบาท และบริษัทจะมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มเติมจำนวนประมาณ 1.34 ล้านบาทต่อปี และในงวดเก้าเดือนปี 2555 บริษัทมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มเติม จำนวน 0.22 ล้านบาท ทำให้บริษัทมียอดหนี้สินการผูกพันผลประโยชน์พนักงาน เพิ่มขึ้นเท่ากับ 3.70 ล้านบาท