

12. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

12.1 งบการเงิน

(1) ผู้สอบบัญชี

ปี	ชื่อผู้สอบบัญชี	ผู้สอบบัญชี อนุญาตเลขที่	บริษัทผู้สอบบัญชี
2552	นายเทเวศร์ วรรณวินเวศร์ ¹	3778	บริษัท ที.เอ็น.อดิทธ แอนด์ แท็คซ จำกัด
	นายเกรียงศักดิ์ ชื่นธนาภา ²	4582	บริษัท สวอท ออดิท จำกัด
2553	นางสุวิมล กฤตยาเกียรติ ³	2982	บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด
2554	นางสุวิมล กฤตยาเกียรติ	2982	บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด
2555 (ม.ค.-มี.ค.)	นางสุวิมล กฤตยาเกียรติ	2982	บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด

หมายเหตุ : 1. ผู้สอบบัญชี บริษัท ที.เอ็ม.ซี. อุตสาหกรรม จำกัด ก่อนการควบรวมกิจการ

2. ผู้สอบบัญชี บริษัท ที.เอ็ม.ซี. แมนูแฟคเจอร์ จำกัด ก่อนการควบรวมกิจการ

3. ผู้สอบบัญชี บริษัท ที.เอ็ม.ซี. อุตสาหกรรม จำกัด (บริษัทที่จัดตั้งขึ้นใหม่ภายหลังควบรวมกิจการ)

สรุปรายงานการสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต (งบการเงินบริษัทที่จัดตั้งขึ้นใหม่ภายหลังการควบรวมกิจการ)

งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2553

เมื่อวันที่ 24 ธันวาคม 2553 บริษัท ที.เอ็ม.ซี. อุตสาหกรรม จำกัด (เดิม) และบริษัท ที.เอ็ม.ซี. แมนูแฟคเจอร์ จำกัด ได้ควบรวมกันภายใต้การควบคุมเดียวกันโดยได้จดทะเบียนเลิกบริษัทเดิมทั้งสองบริษัทและได้จดทะเบียนบริษัทใหม่ชื่อ บริษัท ที.เอ็ม.ซี. อุตสาหกรรม จำกัด ซึ่งใช้ชื่อเดิมของบริษัทแห่งหนึ่งที่น่ามารวมกิจการ ดังนั้นงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 จึงได้จัดทำขึ้นเสมือนบริษัททั้งสองดังกล่าวได้ควบรวมกันตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2553 และได้ปรับย้อนหลังงบการเงินปี 2552 ดังนั้นเพื่อการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานย้อนหลังจึงได้ใช้งบการเงินเสมือนการควบรวมดังกล่าวมาใช้เพื่อแสดงข้อมูลฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน โดยมีรายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับ บริษัท ที.เอ็ม.ซี. อุตสาหกรรม จำกัด (บริษัทที่จัดตั้งขึ้นใหม่ภายหลังรวมกิจการ) สามารถสรุปได้ดังนี้

ผู้สอบบัญชีได้เข้าปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยรวมผู้สอบบัญชีเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของผู้สอบบัญชี

เนื่องจากบริษัทมีการเปลี่ยนแปลงผู้สอบบัญชีในปี 2553 จึงเป็นเหตุให้ผู้สอบบัญชีไม่ได้เข้าสังเกตการณ์การตรวจนับสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 มูลค่า 212.24 ล้านบาท และผู้สอบบัญชีไม่สามารถใช้วิธีการตรวจสอบอื่นให้เป็นที่พอใจในปริมาณและมูลค่าของสินค้าคงเหลือได้ ดังนั้นผู้สอบบัญชีจึงไม่สามารถใช้วิธีการตรวจสอบอื่นให้เป็นที่พอใจในปริมาณและมูลค่าของสินค้าคงเหลือดังกล่าวได้

ยกเว้นผลของรายการปรับปรุง ซึ่งอาจจำเป็นต้องบการเงินปี 2553 ถ้าผู้สอบบัญชีสามารถตรวจสอบ ปริมาณและมูลค่าของสินค้าคงเหลือยกมาตามที่กล่าวในวรรคก่อนได้ ผู้สอบบัญชีเห็นว่างบการเงินงบเสมือนการ ควบรวมกิจการแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปี สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2553 ของ บริษัท ที.เอ็ม.ซี. อุตสาหกรรม จำกัด (บริษัทที่จัดตั้งใหม่ภายหลังการควบรวมกิจการ) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2554

ผู้สอบบัญชีได้เข้าปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยรวมผู้สอบบัญชีเชื่อ ว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของผู้สอบบัญชี

ทั้งนี้ เนื่องจากผลการตรวจสอบปี 2553 ผู้สอบบัญชีไม่ได้เข้าสังเกตการณ์ตรวจนับสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 มูลค่า 212.24 ล้านบาท เนื่องจาก ณ วันนั้นผู้สอบบัญชียังไม่ได้รับการแต่งตั้งให้เป็นผู้สอบ บัญชีของบริษัท และผู้สอบบัญชีไม่สามารถใช้วิธีการตรวจสอบอื่นให้เป็นที่พอใจในปริมาณและมูลค่าของสินค้า คงเหลือได้

ผู้สอบบัญชีเห็นว่ายกเว้นผลการปรับปรุงซึ่งอาจจำเป็นต้องบการเงินเฉพาะกิจการ สำหรับปี 2553 ถ้าผู้สอบ บัญชีสามารถตรวจสอบปริมาณและมูลค่าสินค้าคงเหลือยกมาตามที่กล่าวมาในวรรคก่อนได้ งบการเงินรวมแสดง ฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ผลการดำเนินงานรวมและกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน ของบริษัทและบริษัทย่อย และงบการเงินเฉพาะกิจการ แสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 ผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปี ของเฉพาะบริษัท โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

งบการเงินสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555

ผู้สอบบัญชีได้เข้าปฏิบัติงานสอบทานตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยรวมผู้สอบบัญชีไม่พบ สิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่างบการเงินระหว่างกาลดังกล่าวไม่แสดงฐานะการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 และผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการและกระแสเงินสดรวมและกระแสเงิน สดเฉพาะกิจการสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 และ 2554 โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

- (2) ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีและการเริ่มถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีเป็น ครั้งแรกและการเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชี (ดูรายละเอียดเพิ่มเติมจากหมายเหตุ ประกอบงบการเงิน ข้อ 4 ปี 2554)

2.1 การเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชีเกี่ยวกับที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

การประมาณมูลค่าคงเหลือใหม่และการประมาณมูลค่าคงเหลือของเครื่องจักรเพิ่มนับจากวันที่ 1 มกราคม 2554 ตามวิธีปฏิบัติในช่วงของการเปลี่ยนแปลงของมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 16 (ปรับปรุง 2552) การ เปลี่ยนแปลงในเรื่องดังกล่าวได้ถือปฏิบัติโดยวิธีเปลี่ยนทันที ซึ่งมีผลกระทบทำให้ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

สุทธิตามงบการเงินเฉพาะกิจการและงบการเงินรวมเพิ่มขึ้น 16.41 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาลดลง 16.41 ล้านบาท กำไรเพิ่มขึ้น 16.41 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไรต่อหุ้นเพิ่มขึ้น 0.08 บาทต่อหุ้น

2.2 การเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีเรื่องผลประโยชน์พนักงาน

เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554 บริษัทได้ใช้มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19 เรื่องผลประโยชน์ของพนักงาน โดยบริษัทและบริษัทย่อยเลือกที่จะบันทึกหนี้สินทั้งหมดดังกล่าวตามงบการเงินเฉพาะกิจการและงบการเงินรวมเป็นรายการปรับปรุงกำไรสะสม ณ วันที่ 1 มกราคม 2554 โดยนำกำไรสะสม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 จำนวน 35.02 ล้านบาท หักด้วยภาระผูกพันของผลประโยชน์พนักงานจำนวน 14.73 ล้านบาท ทำให้กำไรสะสม ณ วันที่ 1 มกราคม 2554 เท่ากับ 20.29 ล้านบาท ภาระผูกพันของโครงการผลประโยชน์พนักงาน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 เท่ากับ 16.93 ล้านบาท และมีค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 2.21 ล้านบาท และกำไรลดลง 2.21 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไรต่อหุ้นลดลง 0.01 บาทต่อหุ้น

(3) ตารางสรุปงบการเงิน

ตารางสรุปงบการเงิน ประกอบด้วย

1. งบการเงินเสมือนควบรวมกิจการ

ประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุน และงบกระแสเงินสด และอัตราส่วนทางการเงินเฉพาะบริษัทสำหรับปี 2552 -2553

2. งบการเงินเฉพาะกิจการและงบการเงินรวม

ประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และงบกระแสเงินสด และอัตราส่วนทางการเงินเฉพาะกิจการสำหรับปี 2553 และงบการเงินเฉพาะกิจการและงบการเงินรวม สำหรับปี 2553 – 2554 และงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555



บริษัท ที.เอ็ม.ซี อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552-2554 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555

งบดุล	งบเสมือนรวมกิจการ ¹ (งบเฉพาะบริษัท)				งบการเงินเฉพาะบริษัท				งบการเงินรวม			
	31 ธ.ค. 2552		31 ธ.ค. 2553		31 ธ.ค. 2554		31 มี.ค. 2555		31 ธ.ค. 2554		31 มี.ค. 2555	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์หมุนเวียน												
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	8.30	1.96	21.75	3.87	16.00	2.34	49.66	7.14	20.82	3.04	54.47	7.84
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	26.95	6.38	75.86	13.52	113.05	16.51	60.79	8.74	113.05	16.51	60.79	8.75
สินค้าคงเหลือ	212.22	50.21	153.31	27.32	229.31	33.48	260.92	37.53	229.31	33.49	260.92	37.54
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1.74	0.41	1.14	0.20	0.09	0.01	0.47	0.07	0.09	0.01	0.47	0.07
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	249.22	58.97	252.06	44.91	358.45	52.34	371.83	53.49	363.26	53.05	376.64	54.19
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน												
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระผูกพัน	0.20	0.05	0.64	0.11	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	0.00	0.00	0.00	0.00	5.00	0.73	5.00	0.72	0.00	0.00	0.00	0.00
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	158.97	37.61	293.07	52.22	303.90	44.37	299.62	43.10	303.90	44.38	299.62	43.11
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ	9.07	2.14	13.20	2.35	16.27	2.38	16.43	2.36	16.27	2.38	16.43	2.36
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	5.17	1.22	2.29	0.41	1.27	0.19	2.30	0.33	1.27	0.19	2.30	0.33
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	173.41	41.03	309.21	55.09	326.44	47.66	323.35	46.51	321.44	46.95	318.35	45.81
รวมสินทรัพย์	422.63	100.00	561.27	100.00	684.89	100.00	695.18	100.00	684.70	100.00	694.99	100.00
หนี้สินหมุนเวียน												
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	156.88	37.12	217.52	38.76	161.15	23.53	117.50	16.90	161.15	23.54	117.50	16.91
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	58.37	13.81	88.60	15.79	176.95	25.84	236.99	34.09	177.00	25.85	237.06	34.11



บริษัท ที.เอ็ม.ซี อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552-2554 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555

	งบเสมือนควบรวมกิจการ ¹ (งบเฉพาะบริษัท)				งบการเงินเฉพาะบริษัท				งบการเงินรวม			
	31 ธ.ค. 2552		31 ธ.ค. 2553		31 ธ.ค. 2554		31 มี.ค. 2555		31 ธ.ค. 2554		31 มี.ค. 2555	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี	8.05	1.91	12.43	2.21	14.79	2.16	7.92	1.14	14.79	2.16	7.92	1.14
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี	11.43	2.70	12.95	2.31	12.98	1.90	13.04	1.88	12.98	1.90	13.04	1.88
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	3.56	0.84	7.17	1.28	14.61	2.13	16.52	2.38	14.61	2.13	16.52	2.38
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น	0.00	0.00	1.74	0.31	5.42	0.79	5.42	0.78	5.42	0.79	5.42	0.78
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.64	0.15	4.06	0.72	5.07	0.74	3.17	0.46	5.07	0.74	3.17	0.46
รวมหนี้สินหมุนเวียน	238.94	56.54	344.46	61.37	390.97	57.09	400.56	57.62	391.02	57.11	400.63	57.65
หนี้สินไม่หมุนเวียน												
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	11.24	2.66	9.15	1.63	6.38	0.93	5.51	0.79	6.38	0.93	5.51	0.79
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	63.63	15.05	50.64	9.02	37.73	5.51	34.43	4.95	37.73	5.51	34.43	4.95
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	0.00	0.00	0.00	0.00	16.93	2.47	17.68	2.54	16.93	2.47	17.68	2.54
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	74.86	17.71	59.78	10.65	61.05	8.91	57.61	8.29	61.05	8.92	57.61	8.29
รวมหนี้สิน	313.80	74.25	404.25	72.02	452.02	66.00	458.17	65.91	452.07	66.02	458.24	65.93

บริษัท ที.เอ็ม.ซี อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552-2554 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555

	งบเสมือนรวมกิจการ ¹ (งบเฉพาะบริษัท)				งบการเงินเฉพาะบริษัท				งบการเงินรวม			
	31 ธ.ค. 2552		31 ธ.ค. 2553		31 ธ.ค. 2554		31 มี.ค. 2555		31 ธ.ค. 2554		31 มี.ค. 2555	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น												
ทุนจดทะเบียน	70.00	16.56	120.00	21.38	290.00	42.34	290.00	41.72	290.00	42.35	290.00	41.73
ทุนที่ออกและชำระแล้ว - หุ้นสามัญ	70.00	16.56	120.00	21.38	200.00	29.20	200.00	28.77	200.00	29.21	200.00	28.78
กำไร(ขาดทุน) สะสม												
- จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	1.30	0.31	1.99	0.36	4.77	0.70	4.77	0.69	4.77	0.70	4.77	0.69
- ยังไม่ได้จัดสรร	37.53	8.88	35.02	6.24	28.10	4.10	32.24	4.64	27.98	4.09	32.10	4.62
ผลต่างจากการรวมกิจการภายใต้การควบคุมเดียวกัน	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-0.12	-0.02	-0.12	-0.02
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	108.83	25.75	157.02	27.98	232.87	34.00	237.01	34.09	232.63	33.98	236.75	34.07
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	108.83	25.75	157.02	27.98	232.87	34.00	237.01	34.09	232.63	33.98	236.75	34.07
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	422.63	100.00	561.27	100.00	684.89	100.00	695.18	100.00	684.70	100.00	694.99	100.00



บริษัท ที.เอ็ม.ซี อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552-2554 และสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555

งบกำไรขาดทุน	งบเสมือนรวมกิจการ ¹ (งบเฉพาะบริษัท)				งบการเงินเฉพาะบริษัท				งบการเงินรวม			
	ม.ค. – ธ.ค. 2552		ม.ค.-ธ.ค. 2553		ม.ค.-ธ.ค. 2554		ม.ค.-มี.ค. 2555		ม.ค.-ธ.ค. 2554		ม.ค.-มี.ค. 2555	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและบริการ	358.57	100.00	468.10	100.00	669.88	100.00	141.14	100.00	669.88	100.00	141.14	100.00
ต้นทุนขายและบริการ	-273.24	-76.20	-376.02	-80.33	-525.09	-78.39	-109.88	-77.85	-525.09	-78.39	-109.88	-77.85
กำไรขั้นต้น	85.33	23.80	92.08	19.67	144.79	21.61	31.26	22.15	144.79	21.61	31.26	22.15
รายได้อื่น	8.60	2.40	6.35	1.36	5.33	0.80	0.20	0.14	5.36	0.80	0.20	0.14
ค่าใช้จ่ายในการขาย	-19.68	-5.49	-17.64	-3.77	-21.90	-3.27	-5.60	-3.97	-21.90	-3.27	-5.60	-3.97
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	-44.20	-12.33	-52.53	-11.22	-60.31	-9.00	-14.66	-10.39	-60.45	-9.02	-14.68	-10.40
ค่าตอบแทนกรรมการ	0.00	0.00	0.00	0.00	-1.82	-0.27	-0.57	-0.40	-1.82	-0.27	-0.57	-0.40
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	0.00	0.00	-0.67	-0.14	-0.03	-0.00	0.00	0.00	-0.03	-0.00	0.00	0.00
โอนกลับค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	2.00	0.56	4.77	1.02	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษี	32.05	8.94	32.36	6.91	66.06	9.86	10.63	7.53	65.95	9.84	10.61	7.52
ต้นทุนทางการเงิน	-13.57	-3.78	-13.55	-2.90	-15.29	-2.28	-3.35	-2.37	-15.30	-2.28	-3.35	-2.37
กำไรก่อนภาษีเงินได้	18.49	5.16	18.81	4.02	50.77	7.58	7.28	5.16	50.65	7.56	7.26	5.15
ภาษีเงินได้	-6.60	-1.84	-7.46	-1.59	-18.23	-2.72	-3.14	-2.23	-18.23	-2.72	-3.14	-2.23
กำไรสำหรับปี	11.89	3.32	11.35	2.43	32.54	4.86	4.14	2.93	32.42	4.84	4.12	2.92
กำไร(ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
กำไร(ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม	11.89	3.32	11.35	2.43	32.54	4.86	4.14	2.93	32.42	4.84	4.12	2.92
การแบ่งปันกำไร												
- ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	11.89	3.32	11.35	2.43	32.54	4.86	4.14	2.93	32.42	4.84	4.12	2.92
- ส่วนที่ไม่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-0.00	-0.00

บริษัท ที.เอ็ม.ซี. อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552-2554 และสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555

(หน่วย : ล้านบาท)	งบเสมือนควบรวมกิจการ ¹ (งบเฉพาะบริษัท)		งบการเงินเฉพาะบริษัท		งบการเงินรวม	
	ปี 2552	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555 (ม.ค.-มี.ค.)	ปี 2554	ปี 2555 (ม.ค.-มี.ค.)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน						
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	18.49	18.81	50.77	7.28	50.65	7.26
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ(จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน						
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น	0.00	1.74	3.68	0.00	3.68	0.00
ประมาณการผลประโยชน์พนักงาน	0.00	0.00	2.80	0.74	2.80	0.74
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	44.22	44.02	35.44	8.99	35.44	8.99
กำไรจากการขายทรัพย์สิน	0.00	-2.35	-5.40	-0.13	-5.40	-0.13
หนี้สงสัยจะสูญ(โอนกลับค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ)	-1.94	-4.24	0.03	0.29	0.03	0.29
หนี้สูญ	0.06	0.15	0.00	0.00	0.00	0.00
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่ายตัดจ่าย	-2.55	2.57	0.00	0.00	0.00	0.00
เงินมัดจำตัดจ่าย	0.01	1.43	0.00	0.00	0.00	0.00
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายทรัพย์สิน	0.00	0.01	0.00	0.10	0.00	0.10
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้า	0.00	0.00	1.91	5.27	1.91	5.27
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	13.57	13.55	15.29	3.35	15.30	3.35
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	71.86	75.68	104.52	25.90	104.40	25.88
สินทรัพย์จากการดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น) ลดลง						
ลูกหนี้และตัวเงินรับการค้า	69.45	-44.81	-36.23	51.97	-36.23	51.97

บริษัท ที.เอ็ม.ซี. อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552-2554 และสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555

(หน่วย : ล้านบาท)	งบเสมือนรวมกิจการ ¹ (งบเฉพาะบริษัท)		งบการเงินเฉพาะบริษัท		งบการเงินรวม	
	ปี 2552	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555 (ม.ค.-มี.ค.)	ปี 2554	ปี 2555 (ม.ค.-มี.ค.)
สินค้าคงเหลือ	2.39	58.91	-77.90	-36.88	-77.90	-36.88
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	5.75	0.60	0.06	-0.38	0.06	-0.38
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2.56	-1.12	1.02	-1.02	1.02	-1.02
สินทรัพย์จากการดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง	80.15	13.58	-113.05	13.69	-113.05	13.69
หนี้สินจากการดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง						
เจ้าหนี้และตัวเงินจ่ายการค้า	-59.07	29.62	88.26	60.17	88.30	60.19
จ่ายผลประโยชน์พนักงานกรณีเกษียณอายุ	0.00	0.00	-0.59	0.00	-0.59	0.00
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-10.94	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
รายได้รับล่วงหน้า	5.90	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	-0.75	3.41	1.01	-1.89	1.01	-1.89
หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)	-64.87	33.03	88.68	58.28	88.72	58.30
เงินสดได้มา(ใช้ไป)ในกิจกรรมดำเนินงาน	87.14	122.29	80.14	97.86	80.07	97.86
จ่ายดอกเบี้ย	-13.37	-12.94	-15.20	-3.48	-15.21	-3.48
จ่ายภาษีเงินได้	-2.35	-3.85	-10.78	-1.24	-10.78	-1.24
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)ในกิจกรรมดำเนินงาน	71.43	105.50	54.15	93.15	54.08	93.15
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน						
เงินฝากธนาคารที่ติดภาวะผูกพัน(เพิ่มขึ้น)	-0.20	-0.44	0.64	0.00	0.64	0.00
เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-12.96	-170.14	-31.67	-2.59	-31.67	-2.59

บริษัท ที.เอ็ม.ซี. อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด(ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552-2554 และสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555

(หน่วย : ล้านบาท)	งบเสมือนควบรวมกิจการ ¹ (งบเฉพาะบริษัท)		งบการเงินเฉพาะบริษัท		งบการเงินรวม	
	ปี 2552	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555 (ม.ค.-มี.ค.)	ปี 2554	ปี 2555 (ม.ค.-มี.ค.)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-1.74	-6.09	-4.94	-0.67	-4.94	-0.67
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	11.13	7.74	10.87	0.14	10.87	0.14
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	0.00	0.00	-5.00	0.00	0.00	0.00
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)ในกิจกรรมลงทุน	-3.77	-168.93	-30.10	-3.12	-25.10	-3.12
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)	-54.54	60.64	-56.37	-43.65	-56.37	-43.65
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	-4.94	-11.47	-12.87	-3.24	-12.87	-3.24
ชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	-9.90	-9.13	-18.60	-9.48	-18.60	-9.48
รับเงินกู้ยืมจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	0.00	0.00	9.00	0.00	9.00	0.00
ชำระคืนเงินกู้ยืมจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	0.00	0.00	-9.00	0.00	-9.11	0.00
รับชำระเงินเพิ่มทุนหุ้นสามัญ	0.00	50.00	80.00	0.00	80.00	0.00
จ่ายเงินปันผล	0.00	-13.17	-21.96	0.00	-21.96	0.00
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)ในกิจกรรมจัดหาเงิน	-69.38	76.87	-29.80	-56.37	-29.91	-56.37
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	-1.72	13.44	-5.74	33.65	-0.93	33.65
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	10.03	8.30	21.75	16.00	21.75	20.82
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	8.30	21.75	16.00	49.66	20.82	54.47

บริษัท ที.เอ็ม.ซี.อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)
ตารางอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	งบเสมือนควบรวมกิจการ ¹ (งบเฉพาะบริษัท)		งบการเงินเฉพาะบริษัท		งบการเงินรวม	
	ปี 2552	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555 (ม.ค.-มี.ค.)	ปี 2554	ปี 2555 (ม.ค.-มี.ค.)
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)						
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.04	0.73	0.92	0.93	0.93	0.94
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.15	0.28	0.33	0.28	0.34	0.29
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.24	0.36	0.15	0.94	0.15	0.94
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า) ¹	5.81	9.11	7.09	6.50	7.09	6.50
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน) ¹	61.92	39.53	50.76	55.43	50.76	55.43
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า) ¹	12.60	12.41	18.72	15.63	18.72	15.63
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน) ¹	28.56	29.02	19.23	23.03	19.23	23.03
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า) ¹	3.86	7.57	7.74	5.64	7.74	5.64
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน) ¹	93.18	47.58	46.49	63.79	46.49	63.79
Cash Cycle (วัน)	(2.69)	20.97	23.49	14.67	23.49	14.67
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)						
อัตรากำไรขั้นต้น (%) ¹	23.80	19.67	21.61	22.15	21.61	22.15
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%) ¹	6.54	5.56	9.07	7.39	9.04	7.38
อัตรากำไรอื่น (%) ¹	2.34	1.34	0.79	0.14	0.79	0.14
อัตรากำไรสุทธิ (%) ¹	3.24	2.39	4.82	2.93	4.80	2.91
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%) ¹	11.07	8.54	16.69	7.05	16.64	7.02
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)						
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%) ¹	2.45	2.31	5.22	2.40	5.20	2.39
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%) ¹	29.88	23.35	21.70	16.51	21.66	16.48
อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.76	0.96	1.08	0.82	1.08	0.82
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)						
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.88	2.57	1.94	1.93	1.94	1.94
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า) ¹	6.52	9.45	5.27	28.15	5.27	28.15
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า) ¹	4.79	0.60	1.30	28.59	1.48	28.59
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	-	115.99	67.49	-	67.74	-
ข้อมูลต่อหุ้น						
มูลค่าหุ้นตามบัญชี (บาท)	1.55	1.31	1.16	1.19	1.16	1.18
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.17	0.12	0.17	0.02	0.17	0.02
จำนวนหุ้น ณ วันสิ้นงวด (ล้านหุ้น)	70.00	120.00	200.00	200.00	200.00	200.00

หมายเหตุ 1 ปรับเป็นเต็มปีเพื่อการเปรียบเทียบ

12.2 คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

1. ภาพรวมการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทเป็นผู้ผลิตเครื่องจักรระบบไฮดรอลิคสำหรับกรูขึ้นรูปโลหะ ที่เรียกว่า เครื่องเพรส ซึ่งนำไปใช้ในอุตสาหกรรมขนาดใหญ่ต่างๆ เช่น อุตสาหกรรมยานยนต์ อุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้า ผลิตภัณฑ์ไฮดรอลิค ประเภทคอนกรีตและอุปกรณ์ขนย้ายระบบไฮดรอลิค โดยบริษัทเกิดจากการรวมกิจการภายใต้การควบคุมเดียวกัน เมื่อวันที่ 24 ธันวาคม 2553 ระหว่าง บริษัท ที.เอ็ม.ซี. อุตสาหกรรม จำกัด (เดิม) และบริษัท ที.เอ็ม.ซี. แมนูแฟคเจอร์ส จำกัด โดยจดทะเบียนเลิกบริษัทเดิมทั้งสองบริษัทและจดทะเบียนจัดตั้งบริษัทใหม่ชื่อ บริษัท ที.เอ็ม.ซี. อุตสาหกรรม จำกัด ซึ่งใช้ชื่อเดิมของบริษัทแห่งหนึ่งที่น่ามารวมกิจการ ต่อมาในปี 2554 บริษัทได้ซื้อบริษัท เมทัล แพบริเคชั่น จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้ว ซึ่งประกอบธุรกิจเชื่อมโครงสร้างเครื่องจักร ปัจจุบัน เมทัล แพบริเคชั่น ยังไม่ได้เริ่มดำเนินธุรกิจแต่อย่างใด

รายได้จากการขายและบริการของบริษัทเท่ากับ 358.58 ล้านบาท 468.10 ล้านบาท 669.88 ล้านบาท และ 141.14 ล้านบาท ในปี 2552 – 2554 และงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 ตามลำดับ โดยรายได้ในปี 2553 เพิ่มขึ้นจากปี 2552 เนื่องจากเศรษฐกิจโลกเริ่มฟื้นตัวภายหลังวิกฤติเศรษฐกิจโลก ส่วนรายได้ในปี 2554 เพิ่มขึ้นจากปี 2553 จากนโยบายต่างๆของภาครัฐที่มุ่งสนับสนุนรถยนต์ที่มีคุณสมบัติประหยัดพลังงาน ทำให้บริษัทรถยนต์หลายแห่งเริ่มหันมาสนใจผลิตรถยนต์ที่มีขนาดเล็กและประหยัดพลังงานกันมากขึ้น ส่วนงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 รายได้ที่เกิดจากคำสั่งซื้อสินค้าที่ต่อเนื่องจากปี 2554

อัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 23.80 ร้อยละ 19.67 ร้อยละ 21.61 และร้อยละ 22.15 สำหรับปี 2552 – 2554 และงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ได้แก่ เงินเดือน ค่าสาธารณูปโภค ค่าซ่อมบำรุง และอื่นๆ จำนวน 63.88 ล้านบาท 70.16 ล้านบาท 82.21 ล้านบาท และ 20.28 ล้านบาท ในปี 2552-2554 และงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 ตามลำดับ

สินทรัพย์รวมของบริษัทมีแนวโน้มเติบโตขึ้นมาโดยตลอดจาก 422.63 ล้านบาท 561.27 ล้านบาท 684.70 ล้านบาท และ 694.99 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 2553 2554 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 ตามลำดับ เนื่องจากรายได้จากการขายและบริการของบริษัทมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องทำให้ยอดลูกหนี้การค้า และสินค้าระหว่างการผลิตมีจำนวนเพิ่มสูงขึ้น นอกจากนี้บริษัทยังมีการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเพิ่มเติม

หนี้สินรวมส่วนใหญ่ได้แก่ รายการเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและรายการเจ้าหนี้การค้า เท่ากับ 313.80 ล้านบาท 404.25 ล้านบาท 452.07 ล้านบาท และ 458.24 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 2553 2554 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 ตามลำดับ หนี้สินรวมที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าซึ่งเพิ่มขึ้นตามยอดขาย

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจาก 108.83 ล้านบาท 157.02 ล้านบาท 232.63 ล้านบาท และ 236.75 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 2553 2554 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 ตามลำดับ สาเหตุหลักมาจากบริษัทมีผลประกอบการกำไรเพิ่มขึ้นทุกปีประกอบกับในปี 2553 และ ปี 2554 มีการเพิ่มทุนจากผู้ถือหุ้น

2. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมารายได้รวมของบริษัทเพิ่มขึ้นมาโดยตลอดจาก 367.18 ล้านบาท เป็น 474.45 ล้านบาท 675.24 ล้านบาท และ 141.33 ล้านบาท ในปี 2552-2554 และงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 ตามลำดับ รายได้รวมประกอบด้วยรายได้จากการขายและบริการ รายได้จากการขายอื่นและรายได้อื่นดังนี้

รายได้จากการขายและบริการ

รายได้จากการขายและบริการเท่ากับ 358.57 ล้านบาท 468.10 ล้านบาท 669.88 ล้านบาท และ 141.14 ล้านบาท ในปี 2552-2554 และงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 ตามลำดับ โดยแบ่งเป็น รายได้จากการขาย เครื่องเพชรระบบไฮดรอลิคร้อยละ 38.82 – 48.00 รายได้จากเครื่องระบบไฮดรอลิค ร้อยละ 20.32 – 27.75 รายได้จาก เครื่องทุ่นแรงระบบไฮดรอลิค ร้อยละ 9.27 – 15.34 รายได้จากบริการซ่อมแซมและดูแลรักษาเครื่องจักร ร้อยละ 3.73 – 8.07 รายได้จากการรับแปรรูปโลหะร้อยละ 3.49 – 10.95 และรายได้จากการขายอื่นๆ ร้อยละ 2.23 – 7.78

โครงสร้างรายได้ของบริษัทแยกตามส่วนงาน ในปี 2552 – 2554 และงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555

รายการ	งบเสมือนรวมกิจการ (งบเฉพาะบริษัท)				งบการเงินรวม					
	2552		2553		2554		1Q/2554		1Q/2555	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขาย										
1. เครื่องเพชรระบบไฮดรอลิค	172.11	48.00	224.25	47.91	288.67	43.09	35.91	31.28	54.80	38.82
2. เครื่องระบบไฮดรอลิค	97.59	27.22	98.20	20.98	185.89	27.75	20.53	17.86	28.67	20.32
3. เครื่องทุ่นแรงระบบไฮดรอลิค	55.00	15.34	43.38	9.27	68.06	10.16	16.64	14.49	19.85	14.06
รวมรายได้จากการขาย	324.70	90.55	365.83	78.15	542.62	81.00	73.05	63.63	103.32	73.20
รายได้จากการบริการ										
4. บริการซ่อมแซมและดูแลรักษาเครื่องจักร	13.36	3.73	29.70	6.34	43.07	6.43	6.92	6.03	11.39	8.07
5. การรับแปรรูปโลหะ	12.51	3.49	48.83	10.43	54.83	8.18	20.35	17.72	15.45	10.95
รวมรายได้จากการบริการ	25.87	7.22	78.53	16.78	97.90	14.61	27.27	23.75	26.84	19.02
6. รายได้จากการขายอื่นๆ	8.00	2.23	23.74	5.07	29.37	4.38	14.49	12.62	10.98	7.78
รวมรายได้จากการขายและบริการ	358.57	100.00	468.10	100.00	669.88	100.00	114.80	100.00	141.14	100.00

รายได้จากการขาย

รายได้จากการขายของบริษัทสามารถแบ่งเป็น 3 ประเภท ได้แก่ รายได้จากการขายเครื่องเพชรระบบไฮดรอลิค รายได้จากการขายเครื่องระบบไฮดรอลิค รายได้จากเครื่องทุ่นแรงระบบไฮดรอลิค โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายได้จากการขายเครื่องเพชรระบบไฮดรอลิค

เครื่องเพชรระบบไฮดรอลิค ประกอบด้วย เครื่องตรวจเช็คผิวหน้าแม่พิมพ์ เครื่องทดสอบแม่พิมพ์ เครื่องเพชรลากขึ้นรูป เครื่องเพชรกดขึ้นรูปตามแม่พิมพ์ใช้ความร้อน เครื่องปั๊มขบขึ้นงาน เครื่องเพชรสำหรับการปั๊มขบตัดขอบ และเจาะรูขึ้นงาน เป็นสินค้าของบริษัทที่มีสัดส่วนรายได้สูงสุดของบริษัทในปี 2552 - 2554 และ งวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 โดยส่วนใหญ่เป็นการขายตรงให้แก่ลูกค้า ซึ่งลูกค้าส่วนใหญ่เป็นผู้ผลิตรถยนต์รายใหญ่และผู้ผลิต

ขึ้นส่วนเพื่อป้อนโรงงานอุตสาหกรรม นอกจากนี้บริษัทมีการขายเครื่องเพชรให้แก่ผู้ผลิตรถยนต์และผู้ผลิตชิ้นส่วนในต่างประเทศแต่เป็นการสั่งซื้อสินค้าผ่านเทรดเดอร์และบริษัทได้รับชำระค่าสินค้าเป็นเงินบาท ทั้งนี้เนื่องจากประเทศไทยเป็นฐานผลิตรถยนต์อันดับที่ 14 ของโลก และมีการผลิตรถยนต์เพื่อจำหน่ายในประเทศและส่งออก ดังนั้นภาวะเศรษฐกิจโลกจึงส่งผลกระทบต่อความต้องการซื้อรถยนต์และต่อปริมาณการผลิตรถยนต์เพิ่มตามความต้องการดังกล่าว

ในปี 2552 - 2554 และงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทมีรายได้จากการขายเครื่องเพชรระบบไฮดรอลิค เท่ากับ 172.11 ล้านบาท 224.25 ล้านบาท 288.67 ล้านบาท และ 54.80 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้จากการขายเครื่องเพชรระบบไฮดรอลิคเป็นรายได้ที่มีสัดส่วนมากที่สุดของรายได้จากการขายและบริการ โดยมีสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 48.00 ร้อยละ 47.91 ร้อยละ 43.09 และ ร้อยละ 38.82 ในปี 2552 - 2554 และงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 ตามลำดับ รายได้จากการขายเครื่องเพชรระบบไฮดรอลิค เติบโตมาอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2552 จากภาวะเศรษฐกิจถดถอยภายหลังจากวิกฤตเศรษฐกิจการเงินโลกส่งผลให้ยอดผลิตรถยนต์ในประเทศ (เพื่อขายในประเทศและส่งออก) ลดลงจาก 0.78 ล้านคันในปี 2551 เหลือ 0.54 ล้านคัน ในปี 2552 ทำให้อุปสงค์จากต่างประเทศลดลงรวมถึงการใช้จ่ายภายในประเทศลดลง ส่งผลให้ผู้ผลิตรถยนต์รวมถึงผู้ผลิตชิ้นส่วนชะลอการสั่งซื้อเครื่องเพชรของบริษัทเพื่อทดแทนของเดิมหรือเพื่อเพิ่มกำลังการผลิต ดังนั้นจึงทำให้รายได้ของบริษัทต่ำที่สุดเมื่อเทียบกับปีถัดมา

ต่อมาในปี 2553 ภาวะเศรษฐกิจโลกเริ่มฟื้นตัว ภายหลังจากวิกฤตเศรษฐกิจการเงินโลกฟื้นตัวเร็วกว่าที่คาดการณ์ ส่งผลให้อุตสาหกรรมยานยนต์เริ่มฟื้นตัวและทำให้อยอดการผลิตรถยนต์ในประเทศ (เพื่อขายในประเทศและส่งออก) เพิ่มขึ้นจาก 0.54 ล้านคันในปี 2552 เป็น 0.90 ล้านคัน ในปี 2553 หรือเติบโตร้อยละ 67.3 เนื่องจากลูกค้าเริ่มกลับมาทำการสั่งซื้อตามปกติและจากนโยบายต่างๆ ของภาครัฐที่มุ่งสนับสนุนรถยนต์ที่มีคุณสมบัติประหยัดพลังงาน บริษัทรถยนต์หลายแห่งเริ่มหันมาสนใจผลิตรถยนต์ที่มีขนาดเล็กและประหยัดพลังงานกันมากขึ้น ทำให้ผู้ผลิตรถยนต์และชิ้นส่วนมีการปรับสายการผลิตเดิมหรือเพิ่มสายการผลิตใหม่เพื่อประกอบรถยนต์ประหยัดพลังงาน และมีการสั่งซื้อเครื่องเพชรระบบไฮดรอลิคใหม่ เพื่อรองรับการผลิตดังกล่าว

รายได้ในปี 2554 เพิ่มขึ้นจากปี 2553 ถึงแม้ว่ายอดการผลิตรถยนต์ในประเทศ (เพื่อขายในประเทศและส่งออก) จะมีตัวเลขลดลง จากสองปัจจัยคือ 1) ภัยสึนามิในประเทศญี่ปุ่น และ 2) อุทกภัยที่เกิดขึ้นในประเทศไทย ซึ่งเหตุการณ์แรกทำให้ทำให้ขาดแคลนชิ้นส่วนยานยนต์ที่นำเข้ามาจากประเทศญี่ปุ่น ทำให้อยอดการผลิตรถยนต์ตั้งแต่เดือนเมษายน เริ่มลดลงหลังจากสต็อกวัตถุดิบหมด และผลกระทบจากเหตุการณ์ที่สอง เป็นผลทำให้ผู้ผลิตชิ้นส่วนและโรงงานประกอบรถยนต์บางโรงงานไม่สามารถทำการผลิตได้ ทำให้อยอดผลิตรถยนต์ลดลงตั้งแต่ช่วงเดือนตุลาคม ปี 2554 อย่างไรก็ตามเนื่องจากผู้ผลิตรถยนต์มีการวางแผนการผลิตล่วงหน้าแล้วและบริษัทต้องใช้เวลาผลิตเครื่องเพชรโดยเฉลี่ยประมาณ 4-6 เดือน ทำให้ผู้ผลิตรถยนต์หลายค่ายที่วางแผนเปิดตัวรถประหยัดพลังงานและได้มีการสั่งซื้อเครื่องเพชรของบริษัทล่วงหน้า บริษัทจึงไม่ได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์ดังกล่าว อีกทั้งภายหลังจากที่เหตุการณ์อุทกภัยเริ่มคลี่คลายลงในช่วงเดือนธันวาคม 2554 ลูกค้าบริษัทเริ่มทยอยให้บริษัทส่งมอบสินค้าในเดือนดังกล่าว

สำหรับในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทได้รับคำสั่งซื้อเครื่องเพชรระบบไฮดรอลิค จากลูกค้าอย่างต่อเนื่อง โดยรายได้เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งมียอดขายเท่ากับ 35.91 ล้านบาท เป็นจำนวน 18.89 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 52.60 เนื่องจากบริษัทมีการส่งมอบเครื่องเพชรอย่างต่อเนื่องจากปลายปี 2554 ภายหลังจากที่ลูกค้าทยอยให้บริษัทส่งมอบภายหลังจากเหตุการณ์อุทกภัยในช่วงปลายปี 2554

รายได้จากการขายเครื่องบินไฮดรอลิค

ในปี 2552 - 2554 และงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทมีรายได้จากการขายเครื่องบินไฮดรอลิค เท่ากับ 97.59 ล้านบาท 98.20 ล้านบาท 185.89 ล้านบาท และ 28.67 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้จากการขายเครื่องบินไฮดรอลิคเป็นรายได้ที่มีสัดส่วนเป็นอันดับที่สองของรายได้จากการขายและบริการ โดยมีสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 27.22 ร้อยละ 20.98 ร้อยละ 27.75 และ ร้อยละ 20.32 ในปี 2552 - 2554 และงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 ตามลำดับ รายได้จากการขายเครื่องบินไฮดรอลิค เติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยลูกค้าส่วนใหญ่เป็นลูกค้าภาครัฐ โดยสินค้าในส่วนนี้จะขายผ่านตัวแทนจำหน่าย รองลงมาเป็นลูกค้ากลุ่มธุรกิจกระดาษ และธุรกิจกลุ่มโรงงานน้ำตาล ทั้งนี้ ในปี 2554 รายได้จากการขายเครื่องบินของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างมากเมื่อเทียบกับปี 2553 โดยเพิ่มขึ้น ร้อยละ 89.30 เป็นผลมาจากลูกค้ากลุ่มที่ใช้ไม่เป็นวัตถุดิบ เช่น โรงงานกระดาษ และลูกค้ากลุ่มโรงงานน้ำตาล มีการสั่งซื้อเครื่องบินแบบติดตั้งอยู่กับที่จากบริษัทเพิ่มขึ้น เพื่อขยายกำลังการผลิตและลดแรงงานที่ใช้ในการผลิต

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทได้รับคำสั่งซื้อเครื่องบินไฮดรอลิค จากลูกค้าอย่างต่อเนื่อง โดยรายได้เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งมียอดขายเท่ากับ 20.53 ล้านบาท เป็นจำนวน 8.14 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 39.64 จากการส่งมอบเครื่องบินให้แก่ลูกค้าที่สั่งซื้อต่อเนื่องจากปลายปี 2554

รายได้จากการขายเครื่องทุ่นแรงระบบไฮดรอลิค

ในปี 2552 - 2554 และงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทมีรายได้จากการขายเครื่องทุ่นแรงระบบไฮดรอลิค เท่ากับ 55.00 ล้านบาท 43.38 ล้านบาท 68.06 ล้านบาท และ 19.85 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 15.34 ร้อยละ 9.27 ร้อยละ 10.16 และ ร้อยละ 14.06 ของรายได้จากการขายและบริการในปี 2552- 2554 และงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 ตามลำดับ รายได้จากการขายเครื่องทุ่นแรงระบบไฮดรอลิค เพิ่มขึ้นมากในปี 2554 เนื่องจากบริษัทได้รับคำสั่งซื้อ Motorcycle Lifter เพื่อนำไปติดตั้งในศูนย์บริการเพิ่มขึ้นโดยบริษัทมีคำสั่งซื้อสม่ำเสมอทุกเดือน และบริษัทสามารถขายสินค้าผ่านตัวแทนจำหน่ายได้เพิ่มขึ้นในปีดังกล่าว

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 รายได้จากการขายเครื่องทุ่นแรงระบบไฮดรอลิคเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีรายได้เท่ากับ 16.64 ล้านบาท เป็นจำนวน 3.21 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนที่ลดลงเท่ากับร้อยละ 19.29 เนื่องจากในช่วงปลายปี 2554 มีเหตุการณ์อุทกภัยทำให้การสั่งซื้อสินค้าชะลอลงในช่วงดังกล่าวและเริ่มมีการสั่งซื้อสินค้าทดแทนในช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2555

รายได้จากการบริการ

รายได้จากการบริการประกอบด้วย รายได้จากบริการซ่อมแซมและดูแลรักษาเครื่องจักร รายได้จากการรับแปรรูปโลหะ โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายได้จากการซ่อมแซมและดูแลเครื่องจักร

รายได้จากการซ่อมแซมและดูแลเครื่องจักร เป็นรายได้ที่เกิดจากการให้บริการซ่อมแซมเครื่องเพชรและเครื่องบินในส่วนเครื่องเพชรนั้นบริษัทรับซ่อมแซมทั้งสินค้าของบริษัทเองและสินค้าของผู้อื่น โดยหากเป็นการซ่อมแซมเล็กน้อย บริษัทจะส่งทีมช่างไปให้บริการที่บริษัทลูกค้า แต่หากเป็นการซ่อมแซมใหญ่ (overhaul) บริษัทจะนำเครื่องเพชรมาทำการซ่อมแซมใหญ่ที่บริษัท ทั้งนี้บริษัทมีรายได้จากการซ่อมแซมและดูแลเครื่องจักรจำนวน 13.36 ล้านบาท 29.70 ล้านบาท 43.07 ล้านบาท และ 11.39 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.73 ร้อยละ 6.34 ร้อยละ 6.43 และ ร้อยละ 8.07

ของรายได้จากการขายและบริการในปี 2552 - 2554 และงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 ตามลำดับ โดยรายได้จากการซ่อมแซมและดูแลเครื่องจักรเพิ่มขึ้นมากในปี 2553 เป็นผลมาจากภาวะเศรษฐกิจโลกเริ่มฟื้นตัวในปี 2553 ภายหลังจากวิกฤตเศรษฐกิจการเงินโลกฟื้นตัวเร็วกว่าที่คาดการณ์ ส่งผลให้อุตสาหกรรมยานยนต์เริ่มฟื้นตัวและทำให้ยอดการผลิตรถยนต์ในประเทศ ดังนั้นบริษัทผู้ผลิตรถยนต์จึงต้องสั่งซื้อเครื่องเพรสเพิ่มเติมรวมถึงซ่อมแซมเครื่องจักรเดิมให้พร้อมใช้งาน รายได้จากการซ่อมแซมเครื่องจักรลดลงเล็กน้อยในปี 2554 ภายหลังจากที่คำสั่งซ่อมแซมเครื่องจักรจากลูกค้าเริ่มกลับเข้าสู่ภาวะปกติ

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทได้รับงานซ่อมแซมและดูแลเครื่องจักรจากลูกค้าอย่างต่อเนื่อง โดยรายได้เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งมียอดขายเท่ากับ 6.92 ล้านบาท เป็นจำนวน 4.47 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 64.60 เนื่องจากบริษัทได้รับงานซ่อมแซมเครื่องจักรที่ได้รับความเสียหายจากอุทกภัยที่เกิดขึ้นในช่วงปลายปี 2554 จึงทำให้รายได้ในส่วนนี้เพิ่มขึ้นมาก

รายได้จากการรับแปรรูปโลหะ

รายได้จากการรับแปรรูปโลหะ เป็นรายได้ที่เกิดจากการนำเหล็กแผ่น เหล็กหล่อ หรืองานโครงสร้างต่างๆมาทำการแปรรูปให้ได้ลักษณะที่ต้องการ เช่น การเจาะ การกรึง การกัด การปาด เป็นต้น เนื่องจากบริษัทมีได้เดินเครื่องจักรใหญ่เต็มกำลังการผลิตตลอดเวลา ดังนั้นจึงสามารถรับงานบริการแปรรูปโลหะได้ โดยบริษัทมีรายได้เท่ากับ 12.51 ล้านบาท 48.83 ล้านบาท 54.83 ล้านบาท และ 15.45 ล้านบาท ในปี 2552-2554 และงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 ตามลำดับ รายได้จากการแปรรูปโลหะเพิ่มขึ้นอย่างมากในปี 2553 เป็นผลมาจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกเป็นผลให้ลูกค้าที่จ้างบริษัทแปรรูปโลหะซึ่งส่วนใหญ่เป็นผู้ผลิตเครื่องจักรอุตสาหกรรมได้รับคำสั่งซื้อเพิ่มขึ้น จึงมาจ้างให้บริษัทแปรรูปโลหะ

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทได้รับงานแปรรูปโลหะจากลูกค้าอย่างต่อเนื่อง โดยรายได้ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งมียอดขายเท่ากับ 20.35 ล้านบาท เป็นจำนวน 4.90 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนที่ลดลงเท่ากับร้อยละ 24.08 เนื่องจากบริษัทต้องให้เครื่องจักรของบริษัทในการผลิตเครื่องเพรส เคน และงานซ่อมแซมเครื่องจักรที่มีเข้ามาอย่างต่อเนื่องในช่วงสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 ทำให้บริษัทสามารถรับงานแปรรูปโลหะได้น้อยลง

รายได้จากการขายอื่น

รายได้จากการขายอื่น เป็นรายได้ที่เกิดจากการขายอะไหล่ให้แก่ลูกค้า โดยมีรายได้เท่ากับ 8.00 ล้านบาท 23.74 ล้านบาท 29.37 ล้านบาท และ 10.98 ล้านบาท ในปี 2552 -2554 และงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 ตามลำดับ รายได้จากการขายอื่นที่เพิ่มขึ้นในปี 2554 เนื่องจากบริษัทมีการทดลองทำธุรกิจซื้อขายเหล็กอยู่ช่วงระยะเวลาหนึ่งทำให้บริษัทมีรายได้จากการซื้อขายเหล็กจำนวน 13.55 ล้านบาท บริษัทได้รับการแต่งตั้งให้เป็นตัวแทนจำหน่ายวาล์วไฮดรอลิค จาก Yuci Yuken และเริ่มมีการจำหน่ายวาล์วไฮดรอลิค ให้แก่ลูกค้า โดยมีรายได้จากการขายวาล์วเท่ากับ 2.60 ล้านบาท และ 3.77 ล้านบาท ในปี 2554 และงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 ตามลำดับ ซึ่งรายได้ดังกล่าวยังไม่มากนักเมื่อเทียบกับรายได้จากการขายและบริการของบริษัท

รายได้อื่น

รายได้อื่น ได้แก่ กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน ดอกเบี้ยรับ กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน และอื่นๆ เท่ากับ 8.60 ล้านบาท 6.35 ล้านบาท 5.36 ล้านบาท และ 0.20 ล้านบาท ในปี 2552 – 2554 และงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 ตามลำดับ โดยรายได้อื่นที่มีสัดส่วนสูงในช่วงที่ผ่านมาส่วนใหญ่เป็นกำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สินประเภทเครื่องจักร

ต้นทุนขายและบริการ

รายการ	งบเสมือนควบรวมกิจการ (งบเฉพาะบริษัท)				งบการเงินรวม					
	2552		2553		2554		1Q/2554		1Q/2555	
	ล้านบาท	ร้อยละ ¹	ล้านบาท	ร้อยละ ¹	ล้านบาท	ร้อยละ ¹	ล้านบาท	ร้อยละ ¹	ล้านบาท	ร้อยละ ¹
ต้นทุนขายและบริการ	239.05	66.67	341.49	72.95	497.69	74.29	81.77	71.23	102.87	72.89
ค่าเสื่อมราคา	34.19	9.53	34.53	7.38	27.40	4.09	6.38	5.56	7.01	4.97
รวมต้นทุนขายและบริการ	273.24	76.20	376.02	80.33	525.09	78.38	88.15	76.79	109.88	77.85

1/ ร้อยละของรายได้จากการขายและบริการ

ต้นทุนขายและบริการ

ต้นทุนขายและบริการประกอบด้วย ต้นทุนวัตถุดิบ เช่น เหล็กแผ่น เหล็กก้อน เป็นต้น ค่าแรงทางตรง ค่าเสื่อมราคาและอื่นๆ เป็นต้น ต้นทุนขายและบริการเท่ากับ 273.24 ล้านบาท 376.02 ล้านบาท 525.09 ล้านบาท และ 109.88 ล้านบาท ในปี 2552 – 2554 และ งวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 ตามลำดับ ซึ่งมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตามรายได้จากการขายในแต่ละปี อย่างไรก็ตามเมื่อพิจารณาเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการขายและบริการแล้ว มีแนวโน้มลดลง โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 76.20 ร้อยละ 80.33 ร้อยละ 78.38 และร้อยละ 77.85 ในปี 2552-2554 และงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 ทั้งนี้การลดลงของสัดส่วนดังกล่าวในปี 2554 และงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 เป็นผลมาจาก

1. บริษัทมีการปรับเปลี่ยนเครื่องจักรใหม่ที่มีเทคโนโลยีและประสิทธิภาพสูงขึ้นมาทดแทนเครื่องจักรเก่าบางส่วนในช่วงปลายปี 2553 ทำให้บริษัทสามารถใช้เวลาในการเตรียมเครื่องจักรน้อยลงและช่วยให้มีประสิทธิภาพในการทำงานเพิ่มขึ้น
2. บริษัทมีการสั่งซื้อวัตถุดิบเพิ่มขึ้นตามคำสั่งซื้อสินค้าของบริษัทที่เพิ่มขึ้นในปี 2554 และงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 ทำให้บริษัทสามารถต่อรองราคาจากผู้จำหน่ายได้มากขึ้น
3. บริษัทมีการเปลี่ยนแปลงมูลค่าคงเหลือใหม่และประมาณอายุการให้ประโยชน์ของเครื่องจักรเพิ่มขึ้นในปี 2554 ตามวิธีปฏิบัติในช่วงการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 16 ปรับปรุง (2552) มีผลกระทบทำให้ค่าเสื่อมราคาลดลงจำนวน 16.41 ล้านบาท
4. บริษัทมีการสั่งซื้อวัตถุดิบจากประเทศสาธารณรัฐประชาชนจีนมากขึ้น โดยวัตถุดิบที่บริษัทซื้อเป็นหลักขนาดพิเศษและเหล็กทรงกระบอก ซึ่งบริษัทจะใช้วิธีการเปรียบเทียบราคากับผู้จำหน่ายในประเทศก่อนสั่งซื้อจากต่างประเทศ

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (ไม่รวมค่าตอบแทนกรรมการ)

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ได้แก่ เงินเดือน ค่าสาธารณูปโภค ค่าซ่อมบำรุง และอื่นๆ จำนวน 63.88 ล้านบาท 70.16 ล้านบาท 82.21 ล้านบาท และ 20.28 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 17.82 ร้อยละ 14.99 ร้อยละ 12.29 และร้อยละ 14.37 ในปี 2552-2554 และงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นในปี ในปี 2554 เป็นผลมาจาก 1) การปรับขึ้นเงินเดือนของพนักงานประจำปี (รวมค่าตอบแทนผู้บริหาร) และการเพิ่มขึ้นของค่าตอบแทนผู้บริหารสืบเนื่องมาจากบริษัทมีการปรับฐานเงินเดือนผู้บริหารในปี 2554 ภายหลังจากที่บริษัทมีการปรับโครงสร้างบริษัทเพื่อเตรียมตัวเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ โดยที่ผ่านมามีการปรับฐานค่าตอบแทนผู้บริหาร 2) การเพิ่มขึ้นของเงินรางวัล ค่าแรงรายวัน ค่านายหน้า เพิ่มขึ้นตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น และ 3) ในปี 2554 ได้นำมาตรฐานเรื่องผลประโยชน์พนักงานทำให้มีค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานสุทธิเท่ากับ 2.21 ล้านบาท

กำไรขั้นต้น และกำไรสุทธิ

(หน่วย : ร้อยละ)	2552	2553	2554	1Q/2555
อัตรากำไรขั้นต้น	23.80	19.67	21.61	22.15
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	6.54	5.56	9.04	7.38
อัตรากำไรสุทธิ	3.24	2.39	4.80	2.91

1. กำไรขั้นต้น = รายได้จากการขายและบริการ - ต้นทุนขาย
2. กำไรจากการดำเนินงาน = กำไรขั้นต้น - ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร
3. อัตรากำไรขั้นต้น = กำไรขั้นต้น / รายได้จากการขาย
4. อัตรากำไรจากการดำเนินงาน = กำไรจากการดำเนินงาน / รายได้จากการขาย
5. อัตรากำไรสุทธิ = กำไรสุทธิ / รายได้รวม

กำไรขั้นต้นมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นมาโดยตลอดเท่ากับ 85.33 ล้านบาท 92.08 ล้านบาท 144.79 ล้านบาท และ 31.26 ล้านบาท ในปี 2552 - 2554 และงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 ตามรายได้จากการขายและบริการที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามหากพิจารณาถึงอัตรากำไรขั้นต้นจะพบว่ามีส่วนลดลงจากร้อยละ 23.80 ในปี 2552 เหลือร้อยละ 19.67 ในปี 2553 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนวัตถุดิบหลักของบริษัทคือเหล็กแผ่นซึ่งมีปรับตัวสูงขึ้นในปี 2553 ภายหลังจากวิกฤตเศรษฐกิจโลกที่เกิดขึ้นในปี 2552 เริ่มฟื้นตัวในปี 2553 ทำให้อุตสาหกรรมต่างๆ รวมถึงอุตสาหกรรมยานยนต์เริ่มมีความต้องการใช้เหล็กเพิ่มขึ้น ส่งผลต่ออุปสงค์ของเหล็กเพิ่มขึ้นและทำให้ราคาเหล็กมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นในทิศทางเดียวกัน แต่ในปี 2554 และงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 อัตรากำไรขั้นต้นปรับเพิ่มสูงขึ้นเป็น ร้อยละ 21.61 และ ร้อยละ 22.15 สาเหตุมาจากรายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้นทำให้ค่าใช้จ่ายคงที่ต่อหน่วยลดลงจากการประหยัดต่อขนาด

นอกจากรายได้ ต้นทุนและค่าใช้จ่ายข้างต้น บริษัทมีต้นทุนทางการเงินซึ่งส่วนใหญ่เป็นดอกเบี้ยจ่ายสำหรับกู้ยืมจากสถาบันการเงิน เพื่อใช้หมุนเวียนภายในกิจการและเพื่อใช้ลงทุนในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ โดยมีจำนวนเท่ากับ 13.57 ล้านบาท 13.55 ล้านบาท 15.29 ล้านบาท และ 3.35 ล้านบาท ในปี 2552 - 2554 และในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 ตามลำดับ ภาษีเงินได้ 6.60 ล้านบาท 7.46 ล้านบาท 18.23 ล้านบาท และ 3.14 ล้านบาท ในปี 2552 - 2554 และงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 ตามลำดับ ส่งผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 11.89

ล้านบาท 11.35 ล้านบาท 32.42 ล้านบาท และ 4.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ ร้อยละ 3.24 ร้อยละ 2.39 ร้อยละ 4.80 และร้อยละ 2.91 ในปี 2552 – 2554 และงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 ตามลำดับ

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวมของบริษัทมีแนวโน้มเติบโตขึ้นมาโดยตลอดจาก 422.63 ล้านบาท 561.27 ล้านบาท 684.70 ล้านบาท และ 694.99 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 2553 2554 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 ตามลำดับ เนื่องจากรายได้ของบริษัทเติบโตทำให้สินค้าระหว่างการผลิตมีจำนวนเพิ่มสูงขึ้น นอกจากนี้บริษัทยังมีการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเพิ่มเติม โดยรายละเอียดของการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของสินทรัพย์รวม สามารถสรุปได้ดังนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน

ลูกหนี้การค้า (ไม่รวมลูกหนี้อื่น)

ยอดคงเหลือของลูกหนี้การค้า สามารถแยกอายุหนี้ที่ค้างชำระได้ดังนี้

	งบเสมือนรวมกิจการ (งบเฉพาะบริษัท)				งบการเงินรวม			
	31 ธ.ค. 2552		31 ธ.ค. 2553		31 ธ.ค. 2554		31 มี.ค. 2555	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	16.66	61.82	38.49	51.77	61.85	57.06	25.82	48.68
ลูกหนี้ที่เกินถึงกำหนดชำระ								
- น้อยกว่า 30 วัน	6.38	23.67	23.27	31.30	32.15	29.66	20.86	39.33
- มากกว่า 30 วันถึง 60 วัน	0.16	0.60	7.05	9.48	8.71	8.04	0.53	1.00
- มากกว่า 60 วันถึง 90 วัน	0.00	0.00	0.28	0.38	0.28	0.26	0.01	0.01
- มากกว่า 90 วัน	5.21	19.33	0.36	0.48	1.03	0.95	0.98	1.85
รวม	28.41	105.42	69.45	93.41	104.02	95.97	48.20	90.87
ตัวเงินรับการค้า	3.38	12.54	5.49	7.38	4.99	4.60	5.75	10.84
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	-4.84	-17.96	-0.59	-0.79	-0.62	-0.57	-0.91	-1.72
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	26.95	100.00	74.35	100.00	108.39	100.00	53.04	100.00

ลูกหนี้การค้าของบริษัทมีจำนวน 26.95 ล้านบาท 74.35 ล้านบาท 108.39 ล้านบาท และ 53.04 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 2553 2554 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 ตามลำดับ ทั้งนี้ ลูกหนี้การค้าสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 มีจำนวนสูงกว่าเมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 จำนวน 34.04 ล้านบาท เนื่องจากในช่วงเดือนตุลาคม 2554 บริษัทมีสินค้าที่ผลิตเสร็จและต้องส่งมอบให้กับลูกค้าแล้วในขณะนั้น แต่เนื่องจากลูกค้าของบริษัทหลายแห่งประสบกับปัญหาน้ำท่วมหรืออยู่ในระหว่างเฝ้าระวังน้ำท่วมจึงขอให้บริษัทชะลอการส่งมอบสินค้า ซึ่งบริษัทสามารถส่งสินค้าให้กับลูกค้าได้จริงในช่วงปลายเดือนธันวาคม 2554 จึงส่งผลให้บริษัทรับรู้รายได้ส่วนใหญ่ในช่วงปลายปี และทำให้มียอดลูกหนี้ค้างค้างเป็นจำนวนมาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ต่อมาในช่วงไตรมาสที่ 1 ของปี 2555 ลูกหนี้ค้างจากสิ้นปี 2554 ทายอดชำระหนี้ให้กับบริษัทสูงกว่าเมื่อเทียบกับการรับรู้รายได้ที่เพิ่มขึ้นในระหว่างงวดสำหรับงวดสามเดือนแรกของปี 2555 จึงส่งผลทำให้ลูกหนี้การค้า ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 ลดลงเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2554

ลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ ซึ่งอยู่ระหว่างร้อยละ 48.68-61.82 และลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระน้อยกว่า 30 วัน อยู่ระหว่างร้อยละ 23.67-39.33 บริษัทมีลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระ

มากกว่า 30 วัน ถึง 90 วัน อยู่ระหว่างร้อยละ 0.01 – 0.38 และลูกหนี้การค้ามากกว่า 90 วัน อยู่ระหว่างร้อยละ 0.48-19.33

ลูกหนี้การค้าที่เกินกว่ากำหนดชำระน้อยกว่า 30 วัน ส่วนใหญ่เกิดจากวันวางบิลไม่ตรงกับรอบระยะเวลาการจ่ายเงินของลูกค้านำมาทำให้การจ่ายเงินเลยกำหนดเวลาการชำระเงิน ส่วนลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 30 วันขึ้นไป ถือว่ามีจำนวนน้อย ดังจะเห็นได้จากค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญที่มีจำนวนเพียง 0.91 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 ประกอบด้วยลูกหนี้การค้าจำนวน 8 ราย ซึ่งปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างการติดตามให้ชำระหนี้ ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงคุณภาพของลูกหนี้การค้าและการบริหารจัดการลูกหนี้การค้าของบริษัทได้อย่างมีประสิทธิภาพ ทั้งนี้บริษัทและบริษัทย่อยมีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญโดยประมาณจากความเสียหายที่อาจจะเกิดขึ้นจากการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ไม่ได้ โดยพิจารณาจากลูกหนี้เป็นรายตัว ฐานะการเงินและประสพการณ์ในอดีต

สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือสุทธิเท่ากับ 212.22 ล้านบาท 153.31 ล้านบาท 229.31 ล้านบาท และ 260.92 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 2553 2554 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 ตามลำดับ โดยสินค้าส่วนใหญ่โดยเฉลี่ย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 2553 2554 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 ตามลำดับ อยู่ในรูปสินค้าระหว่างผลิตเฉลี่ยร้อยละ 37.82 – 74.73 รองลงมาวัตถุดิบเฉลี่ยร้อยละ 11.80-41.60 สินค้าสำเร็จรูปเฉลี่ยร้อยละ 11.11-19.34 วัสดุสิ้นเปลืองและสินค้าระหว่างทางรวมเฉลี่ยร้อยละ 1.25-2.36 ของสินค้าคงเหลือก่อนหักค่าเผื่อนี้มูลค่าสินค้านี้ลดลง

	งบเสมือนควบรวมกิจการ (งบเฉพาะบริษัท)				งบการเงินรวม			
	31 ธ.ค. 2552		31 ธ.ค. 2553		31 ธ.ค. 2554		31 มี.ค. 2555	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินค้าสำเร็จรูป	30.97	14.59	29.65	19.34	26.44	11.44	29.79	11.11
สินค้าระหว่างผลิต	107.66	50.73	57.98	37.82	162.53	70.29	200.36	74.73
วัตถุดิบ	69.92	32.95	63.76	41.60	38.38	16.60	31.64	11.80
วัสดุสิ้นเปลือง	3.67	1.73	1.92	1.25	3.10	1.34	3.29	1.23
สินค้าระหว่างทาง	0.00	0.00	0.00	0.00	0.77	0.33	3.02	1.13
รวม	212.22	100.00	153.31	100.00	231.22	100.00	268.10	100.00
หัก ค่าเผื่อนี้มูลค่าสินค้านี้ลดลง	0.00	0.00	0.00	0.00	-1.91	-0.83	-7.18	-2.68
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	212.22	100.00	153.31	100.00	229.31	99.17	260.92	97.32

สินค้าระหว่างผลิตส่วนใหญ่เป็นการผลิตเครื่องเพชรระบบไฮดรอลิคตามคำสั่งซื้อของลูกค้าซึ่งมีมูลค่าสูงและใช้ระยะเวลาในการผลิตค่อนข้างนานเฉลี่ยประมาณ 4-6 เดือน จึงทำให้สินค้าคงเหลือส่วนใหญ่อยู่ในรูปของสินค้าระหว่างผลิต และจากตารางข้างต้นจะเห็นว่าสินค้าระหว่างผลิต ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 มีจำนวนสูงเนื่องจากบริษัทมีการผลิตเพื่อรองรับการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมผลิตชิ้นส่วนรถยนต์ในปี 2553 แต่ในช่วงปลายปี 2553 บริษัทได้ส่งมอบเครื่องจักรที่ผลิตเสร็จแล้วตามคำสั่งซื้อให้กับลูกค้าอีกทั้งบริษัทยังอยู่ในช่วงการวางแผนการผลิตเครื่องจักรในชุดต่อไป ทำให้สินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 ลดลง ส่วน ณ สิ้นปี 2554 สินค้าระหว่างผลิตเพิ่มขึ้นเป็น 162.53 ล้านบาท เป็นผลมาจากยอดการสั่งผลิตที่เพิ่มสูงขึ้นจากนโยบายสนับสนุนเรื่องภาษีอากรสำหรับรถยนต์ขนาดเล็กหรืออีโกคาร์จาการ์รัฐบาล แต่เนื่องจากผลกระทบของน้ำท่วมในช่วงปลายปีทำให้ลูกค้าชะลอคำสั่งผลิตเพื่อตรวจสอบผลกระทบจากสถานการณ์น้ำท่วม และภายหลังจากสถานการณ์คลี่คลายลงลูกค้าเริ่มทยอยสั่งผลิตเข้ามาในช่วงเดือนสุดท้ายของปีจึง

ส่งผลให้สินค้าระหว่างผลิต ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 เพิ่มขึ้น และเนื่องจากการผลิตสินค้าใช้ระยะเวลาอันยาวนานประกอบ มีคำสั่งซื้อเพิ่มเข้ามาระหว่างงวดจึงมีผลทำให้สินค้าระหว่างผลิต ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 เพิ่มขึ้น

บริษัทเริ่มนำนโยบายการตั้งค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลงในปี 2554 มาใช้เป็นปีแรก โดยวัตถุประสงค์ส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นสินค้าที่เสื่อมสภาพได้ยาก เช่น เหล็กแผ่น เหล็กก้อน เป็นต้น ดังนั้น สินค้าที่บริษัทมีการตั้งค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลงจะเป็นสินค้าระหว่างผลิตหรือ สินค้าสำเร็จรูป โดยที่ผ่านมามีการตั้งค่าเผื่อสินค้าลดลงเท่ากับ 1.91 ล้านบาท และ 7.18 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 ตามลำดับ โดยบริษัทพิจารณาตั้งค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลงจากสินค้าคงเหลือที่ยังไม่ได้จำหน่าย สินค้าที่ผลิตเพื่อเป็นต้นแบบ สินค้าที่ผลิตตามงานวิจัยและพัฒนาของบริษัท เป็นต้น

เงินลงทุนในบริษัทย่อย

ในเดือนกุมภาพันธ์ 2554 บริษัทซื้อเงินลงทุนในหุ้นสามัญของ เมทัล แพปรีเคชัน ซึ่งเป็นบริษัทที่อยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันจำนวน 199,998 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท มูลค่าเรียกชำระแล้วหุ้นละ 25 บาท โดยซื้อในราคาหุ้นละ 25 บาท รวมเป็นจำนวนเงิน 4.99 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียนเรียกชำระแล้วของบริษัทย่อย โดยเมทัลแพปรีเคชัน มีสินทรัพย์สุทธิ 4.88 ล้านบาท (ดูรายละเอียดเพิ่มเติมในหมายเหตุประกอบงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 ข้อ 9 เงินลงทุนในบริษัทย่อย) ทำให้เกิดผลต่างระหว่างเงินสดที่จ่ายเพื่อซื้อบริษัทกับมูลค่าสินทรัพย์สุทธิจำนวน 0.12 ล้านบาท และบันทึกและแสดงผลต่างจากการซื้อเงินลงทุนดังกล่าวเป็นรายการ “ผลต่างจากการรวมกิจการภายใต้การควบคุมเดียวกัน” ในส่วนของผู้ถือหุ้นในงบการเงินรวม และปรากฏเป็นรายการเงินลงทุนในบริษัทย่อย 4.99 ล้านบาท ในงบการเงินเฉพาะบริษัท สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ – สุทธิ มีจำนวนเท่ากับ 158.97 ล้านบาท 293.07 ล้านบาท 303.90 ล้านบาท และ 299.62 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 2553 2554 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 ตามลำดับ

ในปี 2553 บริษัทมีการลงทุนเพิ่มขึ้นสุทธิจากปี 2552 จำนวน 134.10 ล้านบาท สาเหตุหลักดังนี้

- (1) บริษัทซื้อที่ดิน 2 แปลง ได้แก่ 1). ที่ดินซึ่งเป็นที่ตั้งของโรงงานแห่งที่ 1 ตำบลบ้านสวน จ.ชลบุรี ในราคา 65 ล้านบาท ราคาประเมิน 80.03 ล้านบาท และ 2) ที่ดินซึ่งเป็นที่ตั้งของโรงงานแห่งที่ 2 ตำบลหนองรี จ.ชลบุรี ในราคา 10.20 ล้านบาท ราคาประเมิน 10.98 ล้านบาท รวมเป็นเงินทั้ง 2 แปลงเท่ากับ 75.20 ล้านบาท โดยที่ดินทั้ง 2 แปลงนี้บริษัทซื้อจากกรรมการบริษัทท่านหนึ่ง สาเหตุเนื่องจากอาคารโรงงานแห่งที่ 1 และ 2 ซึ่งเป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทตั้งอยู่บนที่ดินซึ่งเป็นกรรมสิทธิ์ของกรรมการบริษัท โดยมีการคิดค่าเช่าระหว่างกัน เฉพาะโรงงานที่ 1 ในอัตราค่าเช่า 50,000 บาทต่อเดือน ส่วนที่ดินโรงงานที่ 2 ไม่มีการคิดค่าเช่าแต่อย่างใด ดังนั้นเพื่อเป็นการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตบริษัทจึงมีนโยบายซื้อที่ดินทั้ง 2 แปลงดังกล่าวเข้ามาเป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัท
- (2) ในระหว่างปี 2553 บริษัทได้มีการซื้อเครื่องจักรและเครื่องมือเครื่องใช้ในโรงงาน เพื่อรองรับการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมผลิตชิ้นส่วนรถยนต์ โดยเครื่องจักรส่วนใหญ่ที่ซื้อเข้ามาเพื่อรองรับการผลิตเครื่องเพชรระบบไฮดรอลิค นอกจากนี้ยังมีการลงทุนก่อสร้างอาคารโครงสร้างเหล็ก 1 ชั้น บริเวณโรงงาน 1 เพื่อใช้ในส่วนงานเชื่อมโลหะ ซึ่งงานดังกล่าวยังอยู่ในระหว่างก่อสร้าง

ในปี 2554 บริษัทมีการลงทุนเพิ่มขึ้นสุทธิจากปี 2553 จำนวน 10.83 ล้านบาท โดยการลงทุนหลักๆ เป็นการลงทุนซื้อที่ดิน ตั้งอยู่ตำบลบ้านสวน จังหวัดชลบุรี ในราคา 5.24 ล้านบาท ซึ่งซื้อเท่ากับราคาประเมินจากกรมการบริษัทท่านหนึ่งในเดือนมกราคม 2554 ซึ่งเดิมบริษัทได้ใช้ที่ดินดังกล่าวเพื่อเป็นที่ตั้งโชว์รูมของบริษัท โดยที่ผ่านมากกรมการท่านดังกล่าวไม่มีการคิดค่าเช่าที่ดินจากบริษัทแต่อย่างใด ทั้งนี้ เพื่อเป็นการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตบริษัทจึงมีนโยบายซื้อที่ดินดังกล่าวเข้ามาเป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัท นอกจากนี้บริษัทมีการลงทุนก่อสร้างอาคารโครงเหล็ก 1 ชั้น บริเวณโรงงาน 1 เพื่อใช้ในส่วนงานเชื่อมโลหะต่อเนื่องจากปีก่อน และแล้วเสร็จในปี 2554

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทมีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิลดลง 4.28 ล้านบาทเมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 เนื่องจากในช่วงเวลาดังกล่าวบริษัทมีการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้นสุทธิเพียง 3.81 ล้านบาท โดยไม่มีการลงทุนก่อสร้างเพิ่มเติม หรือลงทุนในเครื่องจักรขนาดใหญ่ แต่ในระหว่างปีบริษัทมีการตัดค่าเสื่อมราคาและบวกกลับค่าเสื่อมราคาสะสมส่วนที่จำหน่ายสุทธิจำนวน 7.98 ล้านบาท ส่งผลทำให้ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิเท่ากับ 299.62 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555

สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน

สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน-สุทธิ มีจำนวนเท่ากับ 9.07 ล้านบาท 13.20 ล้านบาท 16.27 ล้านบาท และ 16.43 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 2553 2554 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 ตามลำดับ โดยในปี 2553 สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนที่เพิ่มขึ้นเกิดจากการอัปเดตซอฟต์แวร์ ERP และในปี 2554 เพิ่มขึ้นเนื่องจากการซื้อโปรแกรมเขียนแบบเพื่อใช้ในแผนกวิศวกรรมออกแบบ และซื้อสิทธิผู้ใช้งาน (User) ในโปรแกรม ERP เพิ่มเติม

หนี้สิน

หนี้สินรวมส่วนใหญ่ได้แก่ รายการเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและรายการเจ้าหนี้การค้า เท่ากับ 313.80 ล้านบาท 404.25 ล้านบาท 452.07 ล้านบาท และ 458.24 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 2553 2554 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 ตามลำดับ หนี้สินรวมที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าซึ่งเพิ่มขึ้นตามยอดขาย

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 58.37 ล้านบาท 88.60 ล้านบาท 177.00 ล้านบาท และ 237.06 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 2553 2554 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 ตามลำดับ

	งบเสมือนควบรวมกิจการ (งบเฉพาะบริษัท)				งบการเงินรวม			
	31 ธ.ค. 2552		31 ธ.ค. 2553		31 ธ.ค. 2554		31 มี.ค. 2555	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เจ้าหนี้การค้า	44.81	76.77	54.36	61.35	81.04	45.79	74.71	31.52
เจ้าหนี้อื่น	13.56	23.23	34.24	38.65	95.96	54.21	162.35	68.48
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	58.37	100.00	88.60	100.00	177.00	100.00	237.06	100.00

เจ้าหนี้การค้าเท่ากับ 44.81 ล้านบาท 54.36 ล้านบาท 81.04 ล้านบาท และ 74.71 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 2553 2554 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 ตามลำดับ โดยส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้การค้าวัตถุดิบ เช่น เหล็ก

อุปกรณ์ไฟฟ้า เป็นต้น ระยะเวลาในการให้สินเชื่อ (Credit term) ประมาณ 30-90 วัน ทั้งนี้ เจ้าหนี้การค้ามีแนวโน้มเพิ่มขึ้น (ลดลง) ตามยอดขายของบริษัท

เจ้าหนี้อื่น ประกอบด้วย รายได้รับล่วงหน้า ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย เจ้าหนี้อื่น ซึ่งมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นมาโดยตลอด จาก 13.56 ล้านบาท 34.24 ล้านบาท 95.96 ล้านบาท และ 162.35 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 2553 2554 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้รับล่วงหน้าที่บริษัทได้รับ จากลูกค้าตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น

เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน

	งบเสมือนควบรวมกิจการ (งบเฉพาะบริษัท)				งบการเงินรวม			
	31 ธ.ค. 2552		31 ธ.ค. 2553		31 ธ.ค. 2554		31 มี.ค. 2555	
	ล้านบาท	ร้อยละ ¹	ล้านบาท	ร้อยละ ¹	ล้านบาท	ร้อยละ ¹	ล้านบาท	ร้อยละ ¹
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	156.88	49.99	217.52	53.81	161.15	35.65	117.50	25.64
เงินกู้ยืมระยะยาว	75.06	23.92	63.58	15.73	50.71	11.22	47.47	10.36
รวมเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	231.94	73.91	281.10	69.54	211.86	46.86	164.97	36.00
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	19.29	6.15	21.58	5.34	21.17	4.68	13.43	2.93
รวม	251.22	80.06	302.68	74.88	233.03	51.55	178.40	38.93

1/ ร้อยละของหนี้สินรวม

เนื่องจากในช่วงที่ผ่านมาบริษัทไม่มีการลงทุนในโครงการขนาดใหญ่ ดังนั้นเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินส่วนใหญ่จะเป็นเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น ซึ่งบริษัทใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน โดยบริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้นเท่ากับ 156.88 ล้านบาท 217.52 ล้านบาท 161.15 ล้านบาท และ 117.50 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 2553 2554 และงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 ตามลำดับ โดยแบ่งเป็นวงเงินเบิกเกินบัญชีจากธนาคารเป็นเงิน 30 ล้านบาท และวงเงินกู้ยืมตามสัญญาใช้เงินตามสัญญาหลัก จำนวน 170.00 ล้านบาท โดยเงินกู้ยืมระยะสั้นของบริษัทส่วนใหญ่เป็นตั๋วสัญญาใช้เงิน

บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาวกับสถาบันการเงินจำนวน 2 วงเงิน รวม 88 ล้านบาท โดยมีอัตราดอกเบี้ยเท่ากับ MLR ต่อปี ณ สิ้นไตรมาสที่ 1/2555 อย่างไรก็ตามปัจจุบันธนาคารได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยให้แก่บริษัทเป็น MLR-1% ต่อปี และจากตารางข้างต้นจะเห็นได้ว่าบริษัทมียอดเงินกู้ยืมระยะยาวลดลงมาโดยตลอดจาก 75.06 ล้านบาท 63.58 ล้านบาท 50.71 ล้านบาท 47.47 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 2553 2554 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 ตามลำดับ เนื่องจากในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาบริษัทไม่มีการกู้ยืมเพิ่ม และมีการจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวตรงตามกำหนดและเป็นไปตามเงื่อนไขของสัญญา

หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน เท่ากับ 19.29 ล้านบาท 21.58 ล้านบาท 21.17 ล้านบาท 13.43 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 2553 2554 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 ตามลำดับ โดยส่วนใหญ่เป็นยานพาหนะและเครื่องจักร โดยมีระยะเวลาการเช่าอยู่ระหว่าง 24 - 48 งวด โดยที่ผ่านมามีบริษัทสามารถชำระค่างวดได้ตามเงื่อนไขของสัญญาเช่าทางการเงินมาโดยตลอด

หนี้สินหมุนเวียนอื่น

หนี้สินหมุนเวียนอื่น ได้แก่ เงินสมทบกองทุนประกันสังคม ภาษีหัก ณ ที่จ่ายค้างจ่าย และอื่นๆ มีจำนวนเท่ากับ 0.64 ล้านบาท 4.06 ล้านบาท 5.07 ล้านบาท และ 3.17 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.15 ร้อยละ 0.72 ร้อยละ 0.74 และร้อยละ 0.46 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 2553 2554 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 ตามลำดับ

ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน

ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554 เป็นต้นไป บริษัทและบริษัทย่อยได้ถือปฏิบัติตามมาตรฐานบัญชีฉบับที่ 19 เรื่องผลประโยชน์พนักงาน ซึ่งภายใต้นโยบายบัญชีใหม่ บริษัทมีภาระผูกพันสำหรับเงินชดเชยที่ต้องจ่ายให้แก่พนักงานหลังออกจากงาน ซึ่งบริษัทถือว่าเงินชดเชยดังกล่าวเป็นโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานสำหรับพนักงาน ซึ่งเดิมบริษัทและบริษัทย่อยรับรู้ภาระผูกพันเมื่อเกิดรายการ โดยบริษัทคำนวณหนี้สินตามโครงการผลประโยชน์พนักงานด้วยวิธีคิดลดแต่ละหน่วยที่ประมาณการไว้ซึ่งคำนวณโดยนักคณิตศาสตร์ประกันภัย โดยหลักการประมาณการดังกล่าวโดยประมาณการจากสมมติฐานที่หลากหลาย รวมถึงข้อสมมติฐานเกี่ยวกับอัตราคิดลด เงินเดือนพนักงาน อัตราการลาออก อายุงาน และปัจจัยอื่นๆ

บริษัทและบริษัทย่อยเลือกที่จะบันทึกหนี้สินทั้งหมดดังกล่าวเป็นรายการปรับปรุงกำไรสะสม ณ วันที่ 1 มกราคม 2554 โดยนำกำไรสะสม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 จำนวน 35.02 ล้านบาท หักด้วยภาระผูกพันของผลประโยชน์พนักงานจำนวน 14.73 ล้านบาท ทำให้กำไรสะสม ณ วันที่ 1 มกราคม 2554 เท่ากับ 20.29 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามแนวทางที่กำหนดไว้เป็นทางเลือกให้ถือปฏิบัติในช่วงของการเปลี่ยนแปลงตามข้อกำหนดของมาตรฐานการบัญชี

บริษัทและบริษัทย่อยรับรู้ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานสุทธิจำนวน 2.21 ล้านบาท และ 0.74 ล้านบาท ในปี 2554 และงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 ตามลำดับ ทำให้หนี้สินภาระผูกพันผลประโยชน์เพิ่มขึ้นเป็น 16.93 ล้านบาท และ 17.68 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 ตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทเท่ากับ 108.83 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 เพิ่มขึ้นเป็น 157.02 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 หรือเพิ่มขึ้น 48.19 ล้านบาท เนื่องจากในระหว่างปี 2553 บริษัทได้มีการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 2 ครั้ง เป็นเงินเพิ่มทุนรวม 50 ล้านบาท จากทุนจดทะเบียน 70 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็น 120 ล้านบาท บริษัทได้จดทะเบียนเพิ่มทุนกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 20 กรกฎาคม 2553 นอกจากนี้บริษัทมีผลประกอบการกำไรสุทธิเท่ากับ 11.35 ล้านบาท และในระหว่างปีมีการจ่ายเงินปันผล 13.16 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อยเฉพาะส่วนของบริษัทใหญ่เท่ากับ 232.63 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 เพิ่มขึ้น 75.61 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 เนื่องจากในระหว่างปี 2554 บริษัทได้มีการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 80 ล้านบาท จากทุนจดทะเบียน 120 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็น 200 ล้านบาท บริษัทได้จดทะเบียนเพิ่มทุนกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 27 มกราคม 2554 ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีลดลง (14.73) ล้านบาท ผลต่างจากการรวมกิจการภายใต้การควบคุมเดียวกัน (0.12) ล้านบาท ผลประกอบการกำไรสุทธิ 32.42 ล้านบาท และในระหว่างปีมีการจ่ายเงินปันผล 21.96 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อยเฉพาะส่วนของบริษัทใหญ่เพิ่มขึ้นเป็น 236.75 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 หรือเพิ่มขึ้น 4.12 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 โดยส่วนที่เพิ่มขึ้นมาจากผลประกอบการกำไรสุทธิในช่วงไตรมาสแรกในปี 2555 เท่ากับ 4.12 ล้านบาท

การเพิ่มทุนเรือนหุ้น

ตามรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2554 เมื่อวันที่ 19 มกราคม 2554 มีมติเพิ่มทุนหุ้นสามัญจดทะเบียนจากเดิม 120 ล้านบาท เป็น 200 ล้านบาท โดยทุนที่เพิ่มจำนวน 80 ล้านบาท เป็นการออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 8 แสนหุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท รวมเป็นจำนวน 80 ล้านบาท บริษัทได้จดทะเบียนเพิ่มทุนกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 27 มกราคม 2554

ตามรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2554 เมื่อวันที่ 7 มีนาคม 2554 มีมติให้เปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ จากมูลค่าหุ้นละ 100 บาท จำนวน 2 ล้านหุ้น จำนวนเงิน 200 ล้านบาท ลดลงเป็นมูลค่าหุ้นละ 1 บาท จำนวน 200 ล้านหุ้น จำนวนเงิน 200 ล้านบาท บริษัทได้จดทะเบียนเพิ่มทุนกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 14 มีนาคม 2554

ตามรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 3/2554 เมื่อวันที่ 29 มิถุนายน 2554 มีมติดังนี้

1. มีมติอนุมัติให้นำหุ้นสามัญของบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)
2. มีมติเพิ่มทุนจดทะเบียนจากเดิม 200 ล้านบาท เป็น 290 ล้านบาท เป็นหุ้นสามัญจำนวน 290 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.0 บาท จำนวน 290 ล้านบาท โดยจำนวน 85 ล้านหุ้นเพื่อเสนอขายให้แก่ประชาชนครั้งแรก และจำนวน 5 ล้านหุ้น เพื่อเสนอขายให้กับพนักงาน บริษัทได้จดทะเบียนเพิ่มทุนกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 13 กรกฎาคม 2554

ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555

1. บริษัทมีภาระผูกพันตามสัญญาเช่าที่ดินอาคารและสัญญาบริการ อายุสัญญา 1-3 ปี จำนวน 1.86 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นค่าบริการที่จะถึงกำหนดชำระใน 1 ปี จำนวน 1.20 ล้านบาท และค่าบริการส่วนที่จะถึงกำหนดชำระเกิน 1 ปี แต่ไม่เกิน 3 ปี จำนวน 0.66 ล้านบาท
2. บริษัทได้ให้ธนาคารออกหนังสือค้ำประกันการใช้ไฟฟ้าและการปฏิบัติตามสัญญาซื้อขายสินค้าเท่ากับ 6.95 ล้านบาท ค้ำประกันโดยที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักรบางส่วนของบริษัท
3. บริษัทมีเลตเตอร์ออฟเครดิตที่เปิดใช้วงเงินแล้วแต่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจำนวนเงิน 0.11 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา

สภาพคล่อง

กระแสเงินสด :

หน่วย : ล้านบาท	งบเสมือนควบรวมกิจการ (งบเฉพาะบริษัท)		งบการเงินรวม	
	ปี 2552	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555 (ม.ค. - มี.ค.)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ และหนี้สินดำเนินงาน	71.86	75.68	104.40	25.88
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	15.28	46.61	-24.33	71.98
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	71.43	105.50	54.08	93.15
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	-3.77	-168.93	-25.10	-3.12

หน่วย : ล้านบาท	งบเสมือนรวมกิจการ (งบเฉพาะบริษัท)		งบการเงินรวม	
	ปี 2552	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555 (ม.ค. - มี.ค.)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	-69.38	76.87	-29.91	-56.37
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	8.30	21.75	20.82	54.47

เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 71.43 ล้านบาท ในปี 2552 เพิ่มขึ้นเป็น 105.50 ล้านบาท ในปี 2553 ส่วนหนึ่งเนื่องจากบริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น ประกอบกับสินค้าคงเหลือลดลงจากการส่งมอบเครื่องจักรให้แก่ลูกค้าในช่วงปลายปี 2553 สำหรับในปี 2554 เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 54.08 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีการเติบโตของรายได้เพิ่มขึ้นในปี 2554 ถึงร้อยละ 43.11 ทำให้บริษัทมีความต้องการใช้เงินทุนหมุนเวียนในลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือเพิ่มสูงขึ้นจึงส่งผลทำให้เงินสดสุทธิได้มาลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน ส่วนเงินสดสุทธิได้มางวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 เท่ากับ 93.15 ล้านบาท เป็นผลมาจากในช่วงปลายปี 2554 เกิดอุทกภัย ซึ่งทำให้ลูกค้าชะลอการส่งมอบจากช่วงต้นไตรมาสสี่เป็นช่วงปลายไตรมาสสี่ทำให้ลูกหนี้การค้าที่เกิดจากการการส่งมอบสินค้าในช่วงปลายปี 2554 มาจ่ายชำระในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555

เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุนเท่ากับ (3.77) ล้านบาท (168.93) ล้านบาท (25.10) ล้านบาท และ (3.12) ล้านบาท ในปี 2552-2554 และงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 ตามลำดับ โดยกระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในการลงทุนในปี 2553 ส่วนใหญ่ใช้ในลงทุนซื้อที่ดินซึ่งเป็นที่ตั้งของโรงงาน 1 และโรงงาน 2 จากกรรมการบริษัทเพื่อขอจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ มีการสร้างอาคารโครงเหล็ก 1 ชั้น และซื้อเครื่องจักรเพิ่มเติม รวมถึงมีการอัปเดตซอฟต์แวร์ ERP ส่วนกระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในการลงทุนในปี 2554 บริษัทมีการซื้อที่ดินซึ่งเป็นที่ตั้งของโซลูมจากกรรมการของบริษัทเพื่อขอจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ มีการลงทุนก่อสร้างอาคารโครงเหล็ก 1 ชั้น ต่อเนื่องจากปีก่อน สำหรับกระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในการลงทุนสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 มีเพียงเล็กน้อยโดยบริษัทไม่มีการก่อสร้างอาคารเพิ่มเติมหรือการลงทุนในเครื่องจักรขนาดใหญ่มีเพียงการลงทุนจ่ายซื้ออุปกรณ์และยานพาหนะ

เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุนเท่ากับ (69.38) ล้านบาท 76.87 ล้านบาท (29.91) ล้านบาท และ 56.37 ล้านบาท ในปี 2552 - 2554 และสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 ตามลำดับ โดยในปี 2553 บริษัทมีการจัดหาเงินเพิ่มจากสองแหล่งหลักคือ 1) จากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 60.64 ล้านบาท และ 2) จากเงินเพิ่มทุนจำนวน 50.00 ล้านบาท เพื่อใช้ในการหมุนเวียนในกิจการตามยอดขายที่เพิ่มขึ้นและใช้ลงทุนในที่ดิน อาคารและเครื่องจักรเพิ่มเติมในช่วงเดียวกันบริษัทมีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวและหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินรวมจำนวน (20.60) ล้านบาท และจ่ายเงินปันผล (13.17) ล้านบาท ส่งผลทำให้ในปี 2553 มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 76.87 ล้านบาท สำหรับในปี 2554 บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน (29.80) ล้านบาท เนื่องจากในปี 2554 บริษัทมีการเพิ่มทุนจำนวน 80.00 ล้านบาท โดยในระหว่างปีดังกล่าว บริษัทมีการลงทุนในอาคารและเครื่องจักรบางส่วน และเงินเพิ่มทุนส่วนที่เหลือนำมาจ่ายชำระคืนเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน (56.37) ล้านบาท จ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวและหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินจำนวน (31.47) ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลจำนวน (21.96) ล้านบาท สำหรับงวดสามเดือนแรกของปี 2555 บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปเท่ากับ

(56.37) ล้านบาท เนื่องจากลูกค้ามีการจ่ายชำระค่าสินค้าในช่วงต้นปีจึงทำให้เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นลดลงเท่ากับ (43.65) ล้านบาท นอกจากนี้บริษัทมีการจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นและหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินเท่ากับ (12.72) ล้านบาท

ในภาพรวมแล้วบริษัทมีการเปลี่ยนแปลงกระแสเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิเท่ากับ (1.72) ล้านบาท 13.44 ล้านบาท (0.93) ล้านบาท และ (33.65) ล้านบาท ตามลำดับ ส่งผลทำให้บริษัทและบริษัทย่อย มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวดเท่ากับ 8.30 ล้านบาท 21.75 ล้านบาท 20.82 ล้านบาท และ 54.47 ล้านบาท ตามลำดับ

อัตราส่วนสภาพคล่อง

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.04 เท่า 0.73 เท่า 0.93 เท่า และ 0.94 เท่า ในปี 2552-2554 และสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 ตามลำดับ ซึ่งมีจำนวนใกล้เคียง 1 เท่า ซึ่งแสดงให้เห็นบริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนใกล้เคียงกับหนี้สินหมุนเวียน อย่างไรก็ตามอัตราส่วนสภาพคล่องลดลงในปี 2553 เนื่องจากบริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

อัตราส่วนสภาพคล่องอื่นได้แก่ ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 62 วัน 40 วัน 51 วัน และ 56 วัน ในปี 2552 – 2554 และในช่วงงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 ตามลำดับ ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของบริษัทลดลงในปี 2553 เนื่องจากบริษัทมีการส่งมอบเครื่องจักรในช่วงปลายปีและสามารถเก็บหนี้จากลูกค้าได้ก่อนสิ้นปี สำหรับในปี 2554 จากภาวะอุทกภัยที่เกิดขึ้นในช่วงปลายปี 2554 ทำให้ลูกค้าชะลอการส่งมอบสินค้าและให้บริษัทส่งมอบในช่วงปลายไตรมาส ทำให้ลูกหนี้การค้าเพิ่มสูงขึ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 สำหรับในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทมีลูกหนี้การค้าที่เกิดจากการทยอยส่งมอบเครื่องจักรต่อเนื่องจากปลายปี 2554

ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย เท่ากับ 29 วัน 30 วัน 20 วัน และ 24 วัน ในปี 2552 – 2554 และงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 ตามลำดับ หากพิจารณาจะเห็นได้ว่าระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยของบริษัทอยู่ระหว่าง 20-30 วัน ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยลดลงในปี 2554 เนื่องจากเป็นผลกระทบของอุทกภัยในช่วงต้นไตรมาสที่ 3 ปี 2554 ส่งผลให้ลูกค้าของบริษัทขอเลื่อนการส่งมอบสินค้าเป็นช่วงปลายปี 2554 ทำให้สินค้าสำเร็จรูปของบริษัทลดลงมากกว่าในช่วงเวลาปกติ

ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 94 วัน 48 วัน 47 วัน และ 64 วัน ในปี 2552 – 2554 และงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 ตามลำดับ งวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากบริษัทมีการส่งวัตถุดิบภายหลังได้รับคำสั่งซื้อเพิ่มขึ้นในไตรมาสที่ 1 จากลูกค้าที่ชะลอการสั่งซื้อในช่วงไตรมาสที่ 4 ปี 2554 จากผลกระทบอุทกภัย

อัตราส่วนที่สำคัญอื่นๆ

อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ เท่ากับ ร้อยละ 2.45 ร้อยละ 2.31 ร้อยละ 5.20 และร้อยละ 2.39 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 2553 2554 และ 31 มีนาคม 2555 ตามลำดับ โดยอัตราผลตอบแทนสินทรัพย์อยู่ในอัตราที่ใกล้เคียงกัน ในปี 2552 และ 2553 แต่ในปี 2554 เพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 186.70 เมื่อเทียบกับปีก่อน สำหรับในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ลดลง จากการปรับกำไรสุทธิให้เป็นเต็มปีในการใช้คำนวณอัตราส่วนเพื่อใช้ในการเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในปีอื่นๆ ประกอบกับโดยปกติรายได้จากการขายในไตรมาสที่หนึ่ง จะต่ำกว่าไตรมาสอื่นๆเล็กน้อยเนื่องจากโดยปกติลูกค้าของบริษัทจะเริ่มสั่งซื้อสินค้าในไตรมาสที่สอง อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทมีแนวโน้มลดลงจาก 2.88 เท่า เหลือ 2.57 เท่า 1.94 เท่า และ 1.94 ณ

วันที่ 31 ธันวาคม 2552 2553 2554 และ 31 มีนาคม 2555 ตามลำดับ ถึงแม้ว่าบริษัทจะมียอดขายเติบโตขึ้นและมีความต้องการใช้เงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้นก็ตาม ทั้งนี้ส่วนหนึ่งเนื่องจากบริษัทมีผลประกอบการกำไรทุกปีและมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในช่วงที่ผ่านมาประกอบกับมีการเพิ่มทุนของผู้ถือหุ้นในปี 2553 และปี 2554 จึงเป็นผลทำให้อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง

คำตอบแทนผู้สอบบัญชี

บริษัทกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี (Audit fee) ในปี 2554 จำนวน 1.25 ล้านบาท และบริษัทย่อยกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีจำนวน 0.09 ล้านบาท รวมค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีของบริษัทและบริษัทย่อยปี 2554 เท่ากับ 1.34 ล้านบาท โดยเป็นค่าตรวจสอบและสอบทานบัญชีทั้งจำนวน

บริษัทกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี (Audit fee) ในปี 2555 จำนวน 1.48 ล้านบาท และบริษัทย่อยกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีจำนวน 0.10 ล้านบาท รวมค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีของบริษัทและบริษัทย่อยปี 2555 เท่ากับ 1.58 ล้านบาท โดยเป็นค่าตรวจสอบและสอบทานบัญชีทั้งจำนวน

ทั้งนี้ บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีไม่เป็นบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทและบริษัทย่อย

ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

1. บริษัทมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากบริษัทมีการสั่งซื้อวัตถุดิบและชิ้นส่วนบางประเภทจากต่างประเทศและมีการจำหน่ายสินค้าของบริษัทไปยังต่างประเทศ จึงทำให้บริษัทมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ผันผวน ซึ่งอาจทำให้บริษัทมีโอกาสเกิดกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน อย่างไรก็ตามการที่บริษัทมีการทำธุรกรรมทั้งด้านรับและจ่ายเป็นเงินตราต่างประเทศจะเป็นการช่วยป้องกันความเสี่ยง (Natural Hedge) ได้บางส่วน และหากผู้บริหารคาดว่าจะมีความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนสูงบริษัทมีนโยบายลดความเสี่ยงโดยการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward Contract) (ดูรายละเอียดในส่วนที่ 2 ข้อ 1.2 ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ)
2. ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นแก่ประชาชนในครั้งนี้นี้ จำนวนหุ้นของบริษัทจะเพิ่มขึ้นอีก 90 ล้านหุ้น จากเดิม 200 ล้านหุ้น รวมเป็น 290 ล้านหุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 31.03 ของทุนชำระแล้วภายหลังจากการเสนอขายหุ้นดังกล่าว ซึ่งจะมีผลทำให้อัตราส่วนต่างๆ ที่เปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้นหรือจำนวนหุ้นของบริษัทลดลงในอนาคต เนื่องจากจำนวนหุ้นที่ใช้เป็นฐานในการคำนวณเพิ่มขึ้น (Dilution Effect) เช่น กำไรสุทธิต่อหุ้น (Earnings per Share) อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity) เป็นต้น ซึ่งผลกระทบดังกล่าวหากพิจารณาจากข้อมูลอดีตในปี 2554 จะเห็นได้ว่ากำไรสุทธิต่อหุ้นของปี 2554 จะลดลงจาก 0.16 บาทต่อหุ้น เหลือ 0.11 บาทต่อหุ้น

อย่างไรก็ตามบริษัทคาดว่าในระยะยาวบริษัทจะได้รับผลดีจากการเสนอขายหุ้นและการนำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในครั้งนี้ โดยเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นจะนำไปลงทุนจ่ายชำระหนี้เงินกู้ และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ รวมทั้งบริษัทจะได้รับผลประโยชน์อื่นๆจากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ อาทิ ความคล่องตัวในการจัดหาแหล่งเงินทุน และภาพพจน์ที่ดีในการเป็นบริษัทจดทะเบียนที่

สนับสนุนให้การดำเนินธุรกิจมีความคล่องตัวมากขึ้น เป็นต้น ซึ่งจะส่งผลให้ในอนาคตบริษัทจะมีรายได้และกำไรสุทธิที่เพิ่มสูงขึ้น ชดเชยกับผลกระทบจากจำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวได้

13. ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง

-ไม่มี-