

## 12. ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

### 12.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

- งบการเงินประจำปีของบริษัท สำหรับงวดบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 ผู้สอบบัญชีคือ นายปริญญา ชวชัยชโย ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 7230 ได้ตรวจสอบงบการเงินประจำปี 2552 ประกอบด้วย งบดุล งบกำไรขาดทุน และ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น โดยได้รับการแต่งตั้งให้เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทเพื่อตรวจสอบงบการเงิน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 ในเดือนธันวาคม 2551 จึงไม่สามารถเข้าร่วมสังเกตการณ์การตรวจนับสินค้าคงเหลือ ณ 31 ธ.ค. 50 จำนวนเงิน 3,241,919.79 บาท ซึ่งมูลค่าของสินค้าคงเหลือดังกล่าวได้ยกมาในวันต้นปี 2551 และได้ถือเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนขายของปี 2551 และไม่สามารถใช้วิธีการตรวจสอบอื่นให้เป็นที่พอใจในความถูกต้องของสินค้าคงเหลือดังกล่าวได้ โดยได้ให้ความเห็นไว้ในรายงานผู้สอบบัญชีว่า ยกเว้นผลของรายการปรับปรุงซึ่งอาจมีขึ้นถ้าผู้สอบบัญชีได้เข้าสังเกตการณ์ตรวจนับสินค้าคงเหลือดังกล่าว งบการเงินได้แสดงฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป
- งบการเงินประจำปีของบริษัท สำหรับงวดบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 ผู้สอบบัญชีคือ นายปริญญา ชวชัยชโย ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 7230 ได้ตรวจสอบงบการเงินประจำปี 2553 ประกอบด้วย งบดุล งบกำไรขาดทุน และ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น โดยได้ให้ความเห็นไว้ในรายงานผู้สอบบัญชีอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินได้แสดงฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป
- งบการเงินประจำปีของบริษัท สำหรับงวดบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 ผู้สอบบัญชีคือ นายประดิษฐ์ รอดลอย ทุกข์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 218 ผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ได้ตรวจสอบงบการเงินประจำปี 2554 ประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงินรวม งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวม และงบกระแสเงินสดรวม โดยได้ให้ความเห็นไว้ในรายงานผู้สอบบัญชีอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทและบริษัทย่อย และงบเฉพาะกิจการของบริษัท โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป
- งบการเงินระหว่างกาลของบริษัท สำหรับงวด 69 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน-กันยายน 2555 ผู้สอบบัญชีคือ นายประดิษฐ์ รอดลอย ทุกข์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 218 ผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ได้สอบทานงบการเงินระหว่างกาลสำหรับงวด 69 เดือนแรกของปี 2555 ประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงินรวม งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวม และงบกระแสเงินสดรวม โดยได้ให้ความเห็นไว้ในรายงานผู้สอบบัญชีอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทและบริษัทย่อย และงบเฉพาะกิจการของบริษัท โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป



งบดุล / งบแสดงฐานะการเงิน	งบเฉพาะกิจการ		งบรวม					
	ปี 2552		ปี 2553		ปี 2554		30-มิ.ย.ก.ย.-55	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>								
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น						25.80	47.29	21.61
จากสถาบันการเงิน	6.75	7.72	15.85	14.04	38.37	25.65	29.62	15.27
เจ้าหนี้การค้า	17.80	20.37	18.70	16.57	34.90	23.46	54.83	25.05
เจ้าหนี้อื่น						23.33	36.36	18.75
เจ้าหนี้ซื้อทรัพย์สิน	-	-	-	-	-	-	-6.84	-3.53
						2.43		
รายได้รับล่วงหน้า	-	-	13.42	11.89	3.61	2.41	1.39	0.63
						4.25	9.52	4.35
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	3.44	3.94	6.28	5.56	6.32	4.23	9.36	4.83
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินส่วนที่ครบ						2.00	5.01	2.29
กำหนดชำระในปี	0.36	0.41	0.43	0.38	2.97	1.99	4.92	2.54
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน						3.38	7.27	3.32
ส่วนที่ครบกำหนดชำระในปี	5.27	6.03	5.22	4.62	5.03	3.36	7.28	3.75
เงินกู้ยืมจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	-	0.50	0.23
						7.69	5.17	4.97
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.79	0.90	1.29	1.15	4.97	3.33	2.96	1.53
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>34.41</b>	<b>39.36</b>	<b>61.20</b>	<b>54.21</b>	<b>96.19</b>	<b>66.49</b>	<b>130.78</b>	<b>59.76</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>								
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	0.11	0.12	0.23	0.20	3.24	2.18	4.28	1.95
						2.17	5.60	2.89
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	15.14	17.31	9.90	8.77	5.85	3.93	8.93	4.08
						3.91	10.75	5.54
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	-	-	-	-	0.53	0.36	1.20	0.62
						6.47	14.75	6.74
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>15.24</b>	<b>17.44</b>	<b>10.13</b>	<b>8.98</b>	<b>9.62</b>	<b>6.43</b>	<b>17.55</b>	<b>9.05</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>49.65</b>	<b>56.80</b>	<b>71.33</b>	<b>63.19</b>	<b>108.52</b>	<b>72.96</b>	<b>145.52</b>	<b>66.50</b>
						105.81	70.72	414.89
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>								
ทุนเรือนหุ้น								
ทุนจดทะเบียน								
2555: หุ้นสามัญ 1706,000,000 หุ้น								
มูลค่าหุ้นละ 0.50+0 บาท								
2554: หุ้นสามัญ 3,000,000 หุ้น								
มูลค่าหุ้นละ 10 บาท						20.17	85.00	38.84
2553: หุ้นสามัญ 800,000 หุ้น มูลค่า	8.00	9.15	8.00	7.09	30.00	20.05	60.00	30.94

งบดุล / งบแสดงฐานะการเงิน	งบเฉพาะกิจการ		งบรวม						
	ปี 2552		ปี 2553		ปี 2554		30-มิ.ย.-ก.ย.-55		
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	
หุ้นละ 10 บาท									
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว									
2555: หุ้นสามัญ 1206,000,000 หุ้น									
มูลค่าหุ้นละ 0.5040 บาท									
2554: หุ้นสามัญ 3,000,000 หุ้น									
มูลค่าหุ้นละ 10 บาท									
2553: หุ้นสามัญ 800,000 หุ้น มูลค่า						20.17		27.42	
หุ้นละ 10 บาท	8.00	9.15	8.00	7.09	30.00	20.05	60.00	30.94	
กำไรสะสม									
จัดสรรเพื่อสำรองตามกฎหมาย	0.50	0.57	0.80	0.71	1.00	0.67	1.50	0.69	
ที่ยังไม่ได้จัดสรร						8.84	5.94	9.02	4.12
	29.27	33.48	32.34	28.65	42.41	8.29	46.73	8.63	
<b>รวมส่วนของบริษัทใหญ่</b>	<b>37.77</b>	<b>43.20</b>	<b>41.14</b>	<b>36.44</b>	<b>39.84</b>	<b>26.78</b>	<b>70.52</b>	<b>32.22</b>	
					<b>43.41</b>	<b>29.02</b>	<b>77.88</b>	<b>40.16</b>	
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.00	-	0.42	0.37	0.39	0.26	1.15	0.59	
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>37.77</b>	<b>43.20</b>	<b>41.56</b>	<b>36.81</b>	<b>40.23</b>	<b>27.04</b>	<b>73.32</b>	<b>33.50</b>	
					<b>43.80</b>	<b>29.28</b>	<b>79.03</b>	<b>40.76</b>	
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>87.42</b>	<b>100.00</b>	<b>112.89</b>	<b>100.00</b>	<b>148.75</b>	<b>100.00</b>	<b>218.84</b>	<b>100.00</b>	
					<b>149.60</b>		<b>493.92</b>		

งบกำไรขาดทุน/ งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบเฉพาะกิจการ		งบรวม					
	ปี 2552		ปี 2553		ปี 2554		30-มิ.ย.ก.ย.-55	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ	112.51	100.00	180.49	100.00	237.52	100.00	227.43	100.00
ต้นทุนขายและบริการ	(72.52)	(64.46)	(137.79)	(76.34)	(238.37)	(100.00)	(145.10)	(64.25)
			(133.01)	(73.70)	(187.19)	(78.81)	(164.88)	(72.50)
กำไรขั้นต้น	39.98	35.54	42.70	23.66	60.42	25.47	62.55	27.50
รายได้อื่น	0.37	0.33	47.48	26.30	50.32	21.19	50.19	22.06
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	40.36	35.87	43.30	23.99	61.40	26.56	65.47	28.79
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1.33)	(1.18)	48.08	26.64	51.00	21.47	51.95	22.84
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(27.57)	(24.50)	(27.82)	(15.42)	(36.74)	(15.41)	(28.83)	(12.70)
รวมค่าใช้จ่าย	(28.90)	(25.68)	(28.98)	(16.06)	(40.73)	(17.15)	(48.61)	(21.37)
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ต้นทุนทางการเงิน - สุทธิ	11.46	10.19	14.31	7.93	10.28	4.33	16.86	7.42
กำไรก่อนภาษีเงินได้	10.09	8.97	11.06	6.13	13.84	5.79	19.32	8.51
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(2.91)	(2.59)	(4.11)	(2.28)	(1.93)	(0.81)	(0.99)	(0.68)
กำไรสุทธิสำหรับปี	7.18	6.38	6.95	3.85	7.46	3.13	16.35	7.22
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	7.18	6.38	6.95	3.85	7.46	3.13	16.35	7.22
การแบ่งปันกำไร								
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	7.18	6.38	7.03	3.89	7.49	3.14	15.59	7.06
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.00	0.00	(0.07)	(0.04)	(0.03)	(0.01)	2.41	0.10

						<u>1.64</u>	<u>11.53</u>	<u>5.07</u>
	7.18	6.38	6.95	3.85	<del>7.46</del> <u>3.89</u>	<u>3.13</u>	<u>16.35</u>	<u>11.27</u>
กำไรต่อหุ้น							<u>0.09</u>	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	10.97		8.78		<del>3.82</del> <u>7.31</u>		<u>3.24</u>	
จำนวนหุ้นถัวเฉลี่ย	654,003		800,000		1,024,658		<u>104,890,511</u>	
							<u>4,862,637</u>	

งบกระแสเงินสด	งบรวม		
	ปี 2553	ปี 2554	30-มิ.ย.-ก.ย.-55
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	11.06	5.86-9:39	13.91-17:34
รายการปรับกระทบกำไรเป็นเงินสด			
ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน			
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	0.00	0.46	(0.51)(0:22)
<u>ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายทรัพย์สิน</u>	=	=	0.00
ค่าเสื่อมราคา	6.43	6.75	5.443:53
ค่าตัดจำหน่าย	0.88	1.52	1.600:99
<u>ประมาณการหนี้สินจากการรับประกันผลงาน</u>	=	=	(0.78)
ภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	0.00	0.53	1.010:67
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	3.25	4.42	2.951:98
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง			
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	21.62	19.5423:07	23.6224:29
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(23.53)	(14.89)	1.11(5:50)
สินค้าคงเหลือ	4.27	(0.66)	(10.66)(8:95)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1.45	(0.38)	(0.08)(0:49)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.07	(0.01)	0.390:39
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	17.16	5.94	21.250:86
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.42	5.33-2:65	(2.17)(1:80)
เงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงาน	21.45	15.72	33.458:84
จ่ายดอกเบี้ย	(3.25)	(4.42)	(2.95)(1:98)
จ่ายภาษีเงินได้	(4.08)	(0.90)	(2.18)(1:21)
<b>เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>14.13</b>	<b>10.40</b>	<b>28.325:62</b>
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินลงทุนในบริษัทย่อย <u>และเงินลงทุนระยะยาวอื่น</u>	0.00	0.00	(0.30)
เงินให้กู้ยืมแก่กรรมการ	(4.67)	(0.18)	4.43
เงินฝากประจำที่ติดภาระค้ำประกัน	(3.64)	(0.05)	(0.91)(0:64)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์	(3.13)	(4.21)	(37.85)(28:86)
เงินสดจ่ายซื้อโปรแกรมคอมพิวเตอร์	(2.74)	(4.30)	(3.27)(3:25)
<b>เงินสดสุทธิใช้ในกิจกรรมลงทุน</b>	<b>(14.19)</b>	<b>(8.73)</b>	<b>(37.90)(28:61)</b>

งบกระแสเงินสด	งบรวม		
	ปี 2553	ปี 2554	30-มิ.ย.-55
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น	9.10	22.52	<u>8.91(8.76)</u>
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(0.31)	(2.59)	<u>(3.04)(1.86)</u>
จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(5.28)	(4.25)	<u>(4.68)(2.85)</u>
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	0.00	0.00	10.00
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนในส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	0.49	0.00	<del>0.00</del>
<u>เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคล/ใจที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น</u>	=	=	<u>0.50</u>
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	0.00	21.60	30.00
เงินปันผลจ่าย	(3.59)	(27.22)	(11.11)
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>0.40</b>	<b>10.06</b>	<b><u>30.5915.42</u></b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) - สุทธิ</b>	<b>0.34</b>	<b>11.73</b>	<b><u>21.02(7.57)</u></b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	1.49	1.83	13.56
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี</b>	<b>1.83</b>	<b>13.56</b>	<b><u>34.585.99</u></b>



อัตราส่วนทางการเงิน	งบเฉพาะกิจการ		งบรวม	
	ปี 2552	ปี 2553	ปี 2554	30-มิ.ย.ก.ย.-55
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)</b>				
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.90	0.88	0.820-85	0.880-92
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.85	0.87	0.800-83	0.780-80
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	n.a.	0.30	0.13	0.330-12
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	4.14	5.66	6.596-64	8.428-20
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	87	64	5554	4344
		411.12396-		
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	384.23	85	230.31218-95	33.9433-78
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	1	1	2	11
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	3.62	7.557-29	6.986-64	4.905-33
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	99	4849	5254	7368
Cash Cycle (วัน)	-12	1745	52	-20-13
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)</b>				
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	35.54%	26.30%	23.66%	21.19%
				27.50%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	10.19%	7.93%	4.33%	5.79%
			101.22%	167.94%
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร (%)	n.a.	98.70%	75.33%	29.09%
				5.07%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	6.38%	3.85%	1.64%	3.13%
			9.51%	27.08%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	21.98%	17.53%	17.48%	53.23%
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</b>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	8.63%	6.94%	2.97%	5.68%
			21.72%	31.85%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	29.98%	27.61%	29.04%	56.03%
อัตรากาหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.35	1.80	1.82	1.65
				1.69
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)</b>				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.31	1.72	2.70	2.42
อัตราความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	n.a.	6.60	3.56	11.34
				4.45
อัตราความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	n.a.	0.94	0.24	0.47
			783.16%	0-12
		71.17%	700.00%	-73.20%
อัตรากาจ่ายเงินปันผล (%)	50.00%	0.00%	51.67%	364.85%
				67.96%

## 12.3 คำอธิบายฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

### 12.3.1 ผลการดำเนินงานรวม

#### • ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัท ยูเรกา ดีไซน์ จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจให้บริการออกแบบและผลิตเครื่องจักรและอุปกรณ์จับยึดสำหรับใช้ในโรงงานอุตสาหกรรม โดยมุ่งเน้นกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์เป็นหลัก โดยรูปแบบของการให้บริการของบริษัทจำแนกได้เป็น 3 ประเภทหลัก คือ

1) การออกแบบและผลิตเครื่องจักรใหม่ อาทิเช่น เครื่องทดสอบการรั่วของชิ้นงาน เครื่องขันน็อต เครื่องประกอบชิ้นส่วน เป็นต้น

2) ออกแบบและผลิตชุดอุปกรณ์จับยึด

3) รายได้จากการให้บริการปรับปรุงและแก้ไขเครื่องจักรรวมถึงบริการจัดหาอุปกรณ์และวัสดุสิ้นเปลือง

ทั้งนี้ รายได้จากการออกแบบและผลิตเครื่องจักรใหม่ ถือเป็นรูปแบบการให้บริการหลักของบริษัท ซึ่งก่อให้เกิดรายได้ประมาณร้อยละ 70- ร้อยละ 80 ตลอดช่วงเวลาที่ผ่านมานี้ ซึ่งบริษัทมีนโยบายในการมุ่งเน้นการให้บริการในส่วนของการผลิตเครื่องจักรใหม่เป็นหลัก เนื่องจากมีมูลค่างานที่สูงกว่าการให้บริการในรูปแบบอื่นๆ

โดยในการประกอบธุรกิจนั้น โดยส่วนใหญ่ดำเนินการโดยบริษัทเอง อย่างไรก็ตาม ตั้งแต่ปี 2553 บริษัทมีการร่วมทุนกับบริษัท ฟุจิอิ โอออนเวิร์ค จำกัด (ประเทศญี่ปุ่น) จัดตั้งบริษัท ฟุจิอิ โอออนเวิร์ค (ประเทศไทย) จำกัด (บริษัทย่อย) และถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 51.00 ของทุนจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้วของบริษัทย่อย เพื่อเป็นตัวแทนจำหน่ายสายสายผลิตภัณฑ์เข้าสู่การออกแบบและผลิตเครื่องกลึง/ไส/ปาด/เจาะความเที่ยงตรงสูงประเภท CNC control ซึ่งเป็นการนำเทคโนโลยีขั้นสูงจากประเทศญี่ปุ่นมาใช้ในการผลิต ทั้งนี้ รายได้จากการจำหน่ายให้บริการออกแบบเครื่องประเภทดังกล่าวของบริษัทย่อย เริ่มมีการรับรู้ในปี 2555

ทั้งนี้ การประกอบธุรกิจของบริษัทปัจจุบันมุ่งเน้นการออกแบบและผลิตเครื่องจักรสำหรับอุตสาหกรรมยานยนต์เป็นหลัก ซึ่งเป็นอุตสาหกรรมที่บริษัทอยู่ในธุรกิจเป็นระยะเวลานานทำให้มีประสบการณ์และความชำนาญ อย่างไรก็ตามในอนาคตในระยะเวลา 3-5 ปี บริษัทมีแนวโน้มนโยบายในการขยายขอบเขตการประกอบธุรกิจไปยังการออกแบบและผลิตเครื่องจักรสำหรับอุตสาหกรรมอื่นเพิ่มเติม เพื่อกระจายความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจ

ทั้งนี้ ด้วยลักษณะของกลุ่มลูกค้าที่มีอยู่ในปัจจุบัน ซึ่งเป็นผู้ผลิตยานยนต์ หรือผู้ผลิตชิ้นส่วนยานยนต์นั้น จะมีความต้องการให้บริษัททำการออกแบบและผลิตเครื่องจักรใหม่ เมื่อ 1) มีการเปลี่ยนแปลงโมเดลของรถยนต์ในลักษณะ Major Change 2) มีการเพิ่มกำลังการผลิตรถยนต์โมเดลเดิมเพิ่มขึ้น ซึ่งโดยทั่วไปแล้วความต้องการเครื่องจักรใหม่โดยส่วนใหญ่จะเกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงโมเดลของรถยนต์เป็นหลัก โดยทั่วไปแล้ว ผู้ผลิตยานยนต์ หรือผู้ผลิตชิ้นส่วนยานยนต์จะต้องเตรียมเครื่องจักรสำหรับสายการผลิตให้พร้อมก่อนการเริ่มทำการจำหน่ายรถยนต์รุ่นใหม่ประมาณ 6-8 เดือน ในขณะที่บริษัทจะได้รับคำสั่งให้ทำการออกแบบและผลิตเครื่องจักรล่วงหน้าก่อนการจำหน่ายรถยนต์รุ่นใหม่ประมาณ 1-1.5 ปี และใช้เวลาในการออกแบบและผลิตประมาณ 6-8 เดือน (รวมระยะเวลาในกระบวนการประสานงานเพื่อรับทราบความต้องการของลูกค้าก่อนการออกแบบเครื่องจักร) สำหรับงานการให้บริการออกแบบและผลิตอุปกรณ์จับยึด รวมทั้งการปรับปรุงเครื่องจักรเดิมนั้น โดยส่วนใหญ่แล้วจะเกิดขึ้นในกรณีที่ผู้ผลิตรถยนต์มีการเปลี่ยนแปลงโมเดลของรถยนต์ ในลักษณะ Minor Change เป็นหลัก ซึ่งอาจจะมีการเปลี่ยนแปลงในรายละเอียดปลีกย่อยของรูปลักษณะ โดยบริษัทจะทำการเปลี่ยนแปลงเพียงอุปกรณ์จับยึด หรือปรับปรุงเครื่องจักรเดิมเพียงเล็กน้อย เพื่อให้เครื่องจักรเดิมของลูกค้าสามารถใช้งานได้อย่างสอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงโมเดลของรถยนต์ในลักษณะ Minor Change เช่น การเปลี่ยนอุปกรณ์จับยึดจากการขันน็อต 4 ตัว เป็น 5 ตัว เป็นต้น

โดยปัจจัยหลัก ที่ลูกค้าพิจารณาในการเลือกผู้ผลิตเครื่องจักรนั้น ลูกค้าจะให้ความสำคัญในเรื่องมาตรฐานคุณภาพและความสามารถในการส่งมอบเครื่องจักรตามกำหนดเวลาเป็นหลัก เนื่องจากเครื่องจักรที่ทำการออกแบบและผลิตโดยบริษัทนั้น จะอยู่ในสายการผลิตของผู้ผลิตรายอื่นหรือชิ้นส่วนยานยนต์ ซึ่งกรณีที่ไม่สามารถส่งมอบได้ทันเวลา หรือเครื่องจักรไม่สามารถผลิตชิ้นงานที่มีคุณภาพได้นั้น ก็จะส่งผลกระทบต่อภาพรวมของกระบวนการผลิตของลูกค้าโดยรวมได้

จากลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทดังกล่าวข้างต้นนั้นถือเป็นลักษณะของงานให้บริการ บริษัทจึงมีการรับรู้รายได้และต้นทุนกระจายตามขั้นความสำเร็จของงานในแต่ละช่วง โดยแบ่งกระบวนการให้บริการผลิตและออกแบบเครื่องจักรเป็น 4 ขั้นตอนความสำเร็จ ดังนี้

	การรับรู้รายได้	% รับรู้รายได้สะสม
1. กระบวนการออกแบบ (เมื่อลูกค้าอนุมัติแบบเครื่องจักร)	5%	5%
2. กระบวนการผลิตและประกอบ		
2.1 เมื่อสั่งซื้อชิ้นส่วนอุปกรณ์ครบ	-	5%
2.2 เมื่อประกอบโครงสร้างหลักเสร็จ	25%	30%
2.3 เมื่อประกอบส่วนย่อยเสร็จครบทุกส่วน	25%	55%
3. กระบวนการทดสอบ		
3.1 ทดสอบการทำงานของเครื่องจักรโดยพนักงาน	15%	70%
3.2 ลูกค้าเข้าตรวจสอบเครื่องจักรที่บริษัท	15%	85%
4. กระบวนการติดตั้งและส่งมอบ (เมื่อลูกค้าเซ็นรับมอบ)	15%	100%

ซึ่งการรับรู้รายได้ในลักษณะดังกล่าว ทำให้งบการเงินของบริษัท มีการรับรู้รายได้เกิดขึ้นอย่างสม่ำเสมอ โดยระหว่างปี 2552 – 2554 และ **ครึ่งปีแรกของงวด 9 เดือน** ปี 2555 บริษัทมีการเติบโตของรายได้อย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นผลมาจากการขยายฐานลูกค้าที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งการเพิ่มจำนวนบุคลากรเพื่อเพิ่มกำลังการผลิตและความสามารถในการรับงาน

อย่างไรก็ตาม เงื่อนไขการชำระหนี้ของลูกค้ามีความแตกต่างจากการรับรู้รายได้ตามสัดส่วนความสำเร็จของงานข้างต้น โดยลูกค้าเก่าที่มีการซื้อขายต่อเนื่องกันมาตั้งแต่ช่วงก่อตั้งบริษัท จะได้รับเงื่อนไขการชำระเงินในลักษณะ 0/100 คือชำระครั้งเดียวทั้งจำนวนเมื่อรับมอบสินค้า แต่สำหรับลูกค้าใหม่ในช่วงหลังจากที่บริษัทมีการขยายกิจการขึ้นมา จะมีการเจรจาต่อรองเงื่อนไขการชำระเงินให้มีการจ่ายเงินงวดแรกเมื่อตกลงจ้างงานก่อน และชำระงวดสุดท้ายเมื่อรับมอบสินค้า ในลักษณะ 20/80 หรือ 30/70 เป็นต้น

• ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของแต่ละสายผลิตภัณฑ์

รายได้

รายได้ของกลุ่มบริษัทสามารถจำแนกได้ 3 รูปแบบการให้บริการที่ได้กล่าวมาแล้วข้างต้น โดยรายได้รวมของกลุ่มบริษัทระหว่างปี 2552 – 2554 และ 96 เดือนแรกของปี 2555 สามารถแสดงได้ดังนี้

ประเภทของสินค้าและบริการ	งบเฉพาะ		งบการเงินรวม					
	ปี 2552		ปี 2553		ปี 2554		ม.ค. – มิ.ย.ก.ย. 2555	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. การออกแบบและผลิตเครื่องจักรใหม่	82.59	73.41	156.30	86.60	202.53	85.278	191.07	84.01
					203.39	5.32	419.24	82.18
2. การออกแบบและผลิตอุปกรณ์จับยึด	25.20	22.40	8.39	4.65	18.91	7.93	6.78	2.98
						7.96	6.15	4.24
3. บริการปรับปรุงและแก้ไขเครื่องจักร และการจัดหาอุปกรณ์และวัสดุสิ้นเปลือง	4.72	4.19	15.80	8.75	16.07	6.74	29.58	13.01
						6.77	49.74	13.58
<b>รวมรายได้จากการขายและบริการ</b>	<b>112.51</b>	<b>100.00</b>	<b>180.49</b>	<b>100.00</b>	<b>237.51</b>		<b>227.43</b>	
					<b>238.37</b>	100.00	<b>145.10</b>	100.00
% การขยายตัว			60.42%		32.07			
					31.60%			

กลุ่มบริษัทมีการขยายตัวของรายได้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตลอดระยะเวลา 3 ปี ที่ผ่านมาต่อเนื่องถึงครึ่งปีช่วง 9 เดือนแรกของปี 2555 โดยระหว่างปี 2552 – 2554 และครึ่งปีแรกของงวด 9 เดือนปี 2555 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขายและบริการ เท่ากับ 112.51 ล้านบาท 180.49 ล้านบาท 238.37/237.51 ล้านบาท และ 145.10/227.43 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 60.42 ในปี 2553 และร้อยละ 32.07/31.60 ในปี 2554 จากปีก่อนหน้าตามลำดับ

ทั้งนี้ รายได้จากการออกแบบและผลิตเครื่องจักรใหม่ ถือเป็นรายได้หลักของกลุ่มบริษัท โดยมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 73 – ร้อยละ 87 ของรายได้รวมตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา และเป็นสาเหตุหลักในการขยายตัวเพิ่มขึ้นของรายได้รวม ทั้งนี้ การเติบโตเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการดังกล่าว ส่วนหนึ่งมาจากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจภายหลังจากวิกฤตการเงินโลก และเหตุการณ์ความไม่สงบที่เกิดขึ้นภายในประเทศในช่วงปี 2552 ซึ่งส่งผลกระทบต่อให้การดำเนินธุรกิจในทุกอุตสาหกรรมชะลอตัวลงในช่วงเวลาดังกล่าว โดยหลังจากนั้นบริษัทต่างๆ ได้มีการขยายการลงทุนขยายกำลังการผลิตอย่างต่อเนื่องส่งผลต่อความต้องการซื้อเครื่องจักรใหม่เพิ่มขึ้น

• **รายได้จากการให้บริการออกแบบและผลิตเครื่องจักรใหม่**

รายได้จากการให้บริการออกแบบและผลิตเครื่องจักรใหม่ เป็นรายได้หลักของกลุ่มบริษัท โดยในปี 2552 – 2554 และ **ครึ่งปีแรกงวด 9 เดือน**ของปี 255 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการให้บริการดังกล่าวเท่ากับ 82.59 ล้านบาท 156.28 ล้านบาท **203.39**202.53 ล้านบาท และ **419.24**191.07 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 89.23 **ในปี 2553** และ ร้อยละ **29.58**30.45 **ในปี 2554**จากปีก่อนหน้า รายได้จากการให้บริการออกแบบและผลิตเครื่องจักรใหม่ตามประเภทเครื่องจักร สามารถแสดงได้ดังต่อไปนี้

ส่วนประกอบของรายได้	งบเฉพาะ		งบการเงินรวม						
	ปี 2552		ปี 2553		ปี 2554		ม.ค. – มิ.ย.ก.ย. 2555		
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	
<b>การออกแบบและผลิตเครื่องจักรใหม่</b>									
1. เครื่องทดสอบการรื้อของชิ้นงาน	25.23	30.55	22.09	14.13	19.79	9.77	41.78	21.87	
2. เครื่องล้างชิ้นส่วน	3.73	4.51	9.62	6.16	17.02	8.40	7.06	3.69	
3. เครื่องกดอัดชิ้นงาน	9.44	11.44	19.80	12.67	21.40	10.57	14.04	7.35	
4. เครื่องขันน็อต	15.32	18.55	10.84	6.94	33.26	16.42	25.34	13.26	
5. เครื่องประกอบชิ้นส่วน	26.77	32.41	86.67	55.45	106.12	52.40	55.20	28.89	
6. เครื่องทำสัญลักษณ์ในชิ้นงาน	2.10	2.54	7.28	4.66	4.94	2.44	6.32	3.31	
7. <b>การจำหน่ายเครื่องกลึง/ไส/ปาด/เจาะ</b> ความเที่ยงตรงสูง	-	-	-	-	-	-	41.33	21.63	
							7.00	5.87	
<b>รวม</b>	<b>82.59</b>	<b>100.00</b>	<b>156.30</b>	<b>100.00</b>	<b>203.39</b> <b>202.53</b>	<b>100.00</b>	<b>191.07</b> <b>419.24</b>	<b>100.00</b>	

โดยเมื่อพิจารณาจากรายได้จากการออกแบบและผลิตเครื่องจักรใหม่แล้วพบว่า เครื่องประกอบชิ้นส่วน เครื่องขันน็อต และเครื่องทดสอบการรื้อของชิ้นงาน ถือเป็นประเภทเครื่องจักรกลุ่มหลักที่มีรายได้ในสัดส่วนรวมประมาณร้อยละ 77 ของรายได้จากการออกแบบและผลิตเครื่องจักรใหม่ตลอดช่วงเวลาที่ผ่านมา ทั้งนี้ การให้บริการออกแบบและผลิตเครื่องประกอบชิ้นส่วน ถือเป็นประเภทเครื่องจักรกลุ่มหลักของกลุ่มบริษัท โดยมีรายได้ในสัดส่วนประมาณร้อยละ 30 – 50 ของรายได้จากการออกแบบและผลิตเครื่องจักรใหม่ตลอดช่วงเวลาที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามสัดส่วนดังกล่าวในแต่ละปีอาจมีความแตกต่างกัน อันเกิดขึ้นจากการรับงานในแต่ละปี

ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นของรายได้ในปี 2553 มีสาเหตุหลักมาจากการให้บริการออกแบบและผลิตเครื่องประกอบชิ้นส่วน เครื่องเทอร์โบให้แก่ลูกค้ารายหนึ่งเป็นหลัก ในขณะที่การเพิ่มขึ้นของรายได้ในปี 2554 เป็นผลมาจากการออกแบบและผลิตเครื่องประกอบเครื่องยนต์และเครื่องยนต์ สำหรับรถยนต์ยี่ห้อหนึ่งที่วางจำหน่ายในเดือนมีนาคม 2555 ในส่วนของงวด 96 เดือนแรกของปี 2555 นั้น การขยายตัวเพิ่มขึ้นของรายได้มาจากการผลิตและออกแบบเครื่องขันน็อตสำหรับล้อรถยนต์ให้แก่ผู้ผลิทยานยนต์ยี่ห้อหนึ่ง

โดยเมื่อพิจารณาในส่วนของจำนวนงานที่รับใหม่ในแต่ละปี และมูลค่างานเฉลี่ยต่อเครื่องจักรย้อนหลังเป็นระยะเวลา 3 ปี และช่วง**ครึ่งปี 9 เดือน**แรกของปี 2555 ซึ่งสามารถแสดงได้ดังนี้

	ปี 2552	ปี 2553	ปี 2554	ม.ค. – มิ.ย.ก.ย. 2555
จำนวนเครื่องจักรที่ผลิต	81	108	9182	10373
มูลค่าเครื่องจักร (ล้านบาท)*	82.59	126.20	155.16+15.16	179.10+17.98
มูลค่าเฉลี่ยต่อเครื่อง (ล้านบาท)	1.02	1.17	1.71+89	1.74+62

\* มูลค่าต่อเครื่องจักรอาจไม่สามารถกระทบได้กับงบการเงินโดยตรง เนื่องจากงบการเงินที่แสดงเป็นการแสดงรายได้ตามขั้นความสำเร็จของงาน

จากตารางข้างต้นจะเห็นได้ว่ามูลค่างานเฉลี่ยต่อเครื่องที่บริษัทให้บริการออกแบบและผลิตมีมูลค่าสูงขึ้นโดยตลอด เนื่องจากบริษัทจะพิจารณาเลือกรับงานประเภทเครื่องขึ้นน็อตและเครื่องประกอบชิ้นส่วนมากขึ้น ซึ่งเป็นเครื่องที่มีมูลค่าเฉลี่ยสูงกว่าเครื่องจักรประเภทอื่น

• **รายได้จากการให้บริการออกแบบและผลิตอุปกรณ์จับยึด**

รายได้จากการให้บริการออกแบบและผลิตอุปกรณ์จับยึดในปี 2552 – 2554 และในช่วง 69 เดือนปี 2555 เท่ากับ 25.20 ล้านบาท 8.39 ล้านบาท 18.91 ล้านบาท และ 6.156.78 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 66.71 ในปี 2553 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 125.44 ในปี 2554 โดยมีจำนวนงานผลิตชุดอุปกรณ์จับยึดในปี 2552 – 2554 และในช่วง 69 เดือนปี 2555 เท่ากับ 172 ชุด 74 ชุด 7675 ชุด และ 4813 ชุดตามลำดับ ทั้งนี้ สาเหตุที่ทำให้รายได้ในส่วนนี้ลดลงอย่างเห็นได้ชัดในปี 2553 นั้นเกิดจากการที่บริษัทมุ่งเน้นรับงานผลิตเครื่องจักรใหม่เพิ่มขึ้นเป็นจำนวนมาก ทำให้รับงานผลิตชุดอุปกรณ์จับยึดน้อยลง สำหรับสาเหตุที่รายได้ส่วนนี้ในปี 2554 ปรับเพิ่มขึ้นจากปี 2553 นั้น เกิดจากการที่บริษัทเลือกรับงานที่มีมูลค่าเฉลี่ยต่อชุดสูงขึ้น โดยมูลค่างานต่อชุดในปี 2553 – 2554 และในช่วง 69 เดือนแรกของปี 2555 นั้นอยู่ที่ 0.11 ล้านบาท 0.250.17 ล้านบาท และ 0.340.24 ล้านบาทต่อชุด ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม การที่ทางบริษัทยังคงมีการรับงานออกแบบและผลิตชุดอุปกรณ์จับยึด ส่วนหนึ่งเนื่องมาจากเพื่อเพิ่มความหลากหลายของบริการให้กับลูกค้ามากขึ้นและเพิ่มโอกาสในการขาย และต้องการรักษาความสัมพันธ์อันดีกับลูกค้า

• **รายได้จากการให้บริการปรับปรุงและแก้ไขเครื่องจักร และการจัดหาอุปกรณ์และวัสดุสิ้นเปลือง**

รายได้จากการให้บริการปรับปรุงและแก้ไขเครื่องจักร และการจัดหาอุปกรณ์และวัสดุสิ้นเปลืองในปี 2552 – 2554 และในช่วง 69 เดือนปี 2555 เท่ากับ 4.72 ล้านบาท 15.80 ล้านบาท 16.07 ล้านบาท และ 29.58+9.74 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นในปี 2553 และปี 2554 ร้อยละ 234.88 และ ร้อยละ 1.71 จากปีก่อน ตามลำดับ ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นอย่างเห็นได้ชัดในปี 2553 มีสาเหตุมาจากการที่บริษัทเพิ่งเริ่มให้บริการปรับปรุงและแก้ไขเครื่องจักรในปี 2553 โดยมีรายได้เท่ากับ 8.72 ล้านบาทในปี 2553 และ 7.59 ในปี 2554 ทั้งนี้ เพื่ออำนวยความสะดวกและเพื่อรักษาความสัมพันธ์อันดีกับลูกค้า

สำหรับสาเหตุที่รายได้ในช่วง 69 เดือนปี 2555 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนนั้น มีสาเหตุมาจากสถานการณ์อุทกภัยในปลายปี 2554 ทำให้มีจำนวนลูกค้าที่ใช้งานบริการซ่อมแซม/ปรับปรุงเครื่องเพิ่มขึ้นมากในช่วงต้นปี 2555 โดยมีรายได้จากบริการปรับปรุงเครื่องจักรจำนวน 43.0017.38 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่ารายได้ในปี 2554 ตลอดทั้งปี

• **รายได้อื่น**

รายได้อื่นของกลุ่มบริษัท ได้แก่ รายได้ที่เกิดจากดอกเบี้ยรับ รายได้จากการขายเศษวัสดุ และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน โดยรายได้อื่นในปี 255 – 2554 และ 69 เดือนแรกของปี 2555 มีมูลค่าเท่ากับ 0.37 ล้านบาท 0.60 ล้านบาท 0.68 ล้านบาท และ 4.772.92 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.33 ร้อยละ 0.33 ร้อยละ 0.29 และร้อยละ 4.221.28 เมื่อเทียบกับรายได้จากการขายและบริการในแต่ละช่วงเวลา ตามลำดับ

ทั้งนี้ ในระหว่างปี 2552 - 2554 รายได้อื่น ส่วนใหญ่ได้แก่รายได้จากดอกเบี้ยรับอันเกิดจากการให้เงินกู้ยืมแก่กรรมการ โดยรายการดอกเบี้ยรับดังกล่าวคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 70-80 ของรายได้อื่น อย่างไรก็ตาม เงินกู้ยืมดังกล่าวได้ชำระคืนเรียบร้อยแล้วในเดือนมีนาคม 2555 สำหรับรายได้อื่นที่เกิดขึ้นในช่วง 69 เดือนแรกของปี 2555 ส่วนใหญ่เป็นผลจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนมูลค่า 4.141.47 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 7050 ของรายได้อื่นทั้งหมด

- **ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร**
- **ต้นทุนขายและบริการ**

ต้นทุนขายและบริการถือเป็นค่าใช้จ่ายหลักในการประกอบธุรกิจหลักของกลุ่มบริษัท โดยกลุ่มบริษัทมีการกำหนดนโยบายราคาจำหน่ายเครื่องจักรในลักษณะต้นทุนส่วนเพิ่ม ซึ่งมีการตั้งเป้าหมายอัตรากำไรขั้นต้นที่ประมาณร้อยละ 30—3525 - 30 ของรายได้จากการขายและบริการในช่วงเวลาที่ผ่านมา หรือการบริหารจัดการให้ต้นทุนขายและบริการอยู่ในระดับร้อยละ 65—7070 - 75 ของรายได้จากการขาย

ทั้งนี้ ในปี 2552 - 2554 และในช่วง 69 เดือนปี 2555 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนขายและบริการเท่ากับ 72.53 ล้านบาท 133.04137.79 ล้านบาท 177.96187.19 ล้านบาท และ 90.40164.88 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 64.46 ร้อยละ 73.7076.34 ร้อยละ 74.6578.81 และร้อยละ 62.4072.50 ของรายได้จากการขายและบริการในแต่ละปีตามลำดับ ซึ่งสามารถแสดงรายละเอียดได้ดังนี้

สัดส่วนต้นทุนขายและบริการต่อรายได้	งบเฉพาะ		งบการเงินรวม					
	ปี 2552		ปี 2553		ปี 2554		ม.ค. - มิ.ย. - ก.ย. 2555	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนวัตถุดิบรวม	59.74	53.10	115.51	64.00	146.97	61.88	130.68	57.46
ต้นทุนค่าแรงงาน	10.44	9.28	12.76	7.07	18.93	7.94	9.63	6.64
ต้นทุนค่าเสียหายการผลิต	2.35	2.09	9.52	5.28	16.25	6.84	14.68	6.32
รวมต้นทุนขายและบริการ	72.53	64.46	137.79	76.34	187.19	78.81	164.88	75.50
รายได้จากการขายและบริการ	112.51	100.00	180.49	100.00	237.51	100.00	227.43	100.00

ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายและบริการเมื่อเทียบกับรายได้จากการขายในปี 2553 และปี 2554 แตกต่างจากแนวโน้มนโยบายที่กำหนดไว้ มีสาเหตุมาจากในปี 2553 มีการใช้วัตถุดิบในการผลิตเครื่องจักรเพิ่มขึ้น จากประมาณร้อยละ 53 ของรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 64 ของรายได้จากการขาย ทั้งนี้เป็นผลจากการที่กลุ่มบริษัทมีการขยายกิจการโดยการย้ายโรงงาน และรับพนักงานใหม่ในส่วนของการผลิตเพิ่มขึ้น เพื่อรองรับการเติบโตของยอดขาย รวมทั้งขยายการออกแบบไปยังเครื่องจักรประเภทงานประกอบเพิ่มขึ้น ซึ่งในช่วงแรกของการผลิตนั้นมียอดการสูญเสียอันเกิดจากการผลิตเพิ่มขึ้นส่งผลให้มีการใช้วัตถุดิบเพิ่มขึ้น สำหรับในปี 2554 นั้น กลุ่มบริษัทมีการลงทุนในเครื่องจักรเพื่อใช้ในการผลิตเพิ่มขึ้น ส่งผลให้เสียหุ้ยในการผลิตปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น นอกจากนั้นแล้ว ตั้งแต่ปี 2553 เป็นต้นมา บริษัทมีการปรับปรุงการบันทึกบัญชีค่าเสื่อมราคาจากเดิมที่บันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในการบริหารเปลี่ยนเป็นบันทึกเป็นเสียหุ้ยการผลิต ทำให้สัดส่วนของเสียหุ้ยการผลิตปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นจากปี 2552 อย่างมีนัยสำคัญ และในปี 2555 บริษัทได้เริ่มกำหนดนโยบายบัญชีใหม่ โดยตั้งบัญชีประมาณการหนี้สินจากการ

รับประกันผลงาน ในอัตราร้อยละ 2 ของมูลค่างานที่ส่งมอบแก่ลูกค้าเป็นระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันส่งมอบเครื่องจักรแต่ละเครื่อง ซึ่งสอดคล้องกับระยะเวลาการรับประกันสินค้า และมีการทบทวนมูลค่าการตั้งประมาณการหนี้สินดังกล่าวในแต่ละไตรมาส ซึ่งคิดเป็นค่าใช้จ่ายส่วนหนึ่งของสินทรัพย์การผลิต อย่างไรก็ตามในงวด 96 เดือนแรกของปี 2555 กลุ่มบริษัทยังคงรักษาระดับความสามารถในการทำกำไรหรือควบคุมต้นทุนขายและบริการได้ตามนโยบายที่กำหนดไว้

นอกจากนั้น เมื่อพิจารณาถึงโครงสร้างของต้นทุนขายและบริการประกอบด้วย ต้นทุนวัตถุดิบ ต้นทุนค่าแรงงาน และสินทรัพย์การผลิต โดยต้นทุนในส่วนของวัตถุดิบคิดเป็นส่วนประกอบหลักของต้นทุนขายและบริการ โดยคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 80-87.84 ของต้นทุนขายและบริการทั้งหมด ในขณะที่ค่าแรงงาน และสินทรัพย์การผลิตคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 10-14 และร้อยละ 3-9.7 ของต้นทุนขายและบริการตามลำดับ โดยสัดส่วนต้นทุนแต่ละประเภทต่อต้นทุนขายรวมในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา และสัดส่วนต้นทุนขายและบริการต่อรายได้ สามารถแสดงได้ดังนี้

	ปี 2552	ปี 2553	ปี 2554	96 เดือนแรกปี 2555
วัตถุดิบ	82.36%	86.8483.83%	82.6078.51%	72.3979.26%
ค่าแรงงาน	14.40%	9.269.59%	12.8140.65%	40.6912.02%
สินทรัพย์การผลิต	3.24%	6.913.56%	8.686.75%	16.958.72%
ต้นทุนขายและบริการรวม	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

สำหรับแนวทางในการบริหารจัดการต้นทุนขายและบริการให้เป็นไปตามนโยบายที่กำหนดไว้ นั้น กลุ่มบริษัทมีได้มุ่งเน้นที่การกำหนดราคาหรือมูลค่าการออกแบบและผลิตเครื่องจักรในลักษณะต้นทุนส่วนเพิ่มเพียงอย่างเดียว เนื่องจากกลุ่มบริษัทตระหนักดีว่าการกำหนดราคาจำหน่ายเครื่องจักรนั้นต้องมีความเหมาะสม เพื่อก่อให้เกิดความเป็นธรรมกับลูกค้าทุกราย รวมทั้งเพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันด้านราคา แต่กลุ่มบริษัทมุ่งเน้นการบริหารจัดการภายในเพื่อควบคุมต้นทุนการผลิตเพิ่มขึ้น ทั้งการวิจัยพัฒนาที่ได้กล่าวในหัวข้อ 2.4 เพื่อย่นระยะเวลาในการผลิตซึ่งจะนำมาซึ่งการลดต้นทุนในการดำเนินงาน รวมทั้งการลงทุนในเครื่องจักรเพื่อใช้ในการผลิตชิ้นส่วนบางประเภทเพิ่มขึ้น เช่น เครื่อง CNC Double Column Machining "AWEA" เครื่อง Paragon Universal Cylindrical Grinder เครื่อง "Force One" CNC Precision Lathe FCL200S เป็นต้น ซึ่งจะชดเชยทดแทนจากการซื้อชิ้นส่วนสำเร็จรูปจากคู่ค้ารายอื่นเพื่อลดต้นทุนในการผลิตลง

#### • ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ในปี 2552 – 2554 และในช่วง 96 เดือนปี 2555 มีมูลค่าเท่ากับ 28.90 ล้านบาท 33.7628.98 ล้านบาท 47.2940.73 ล้านบาท และ 32.6348.61 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 25.6025.68 ร้อยละ 48.6516.06 ร้อยละ 49.78 17.15 และร้อยละ 22.2221.37 ของรายได้รวมจากการขายและบริการของช่วงเวลาดังกล่าวตามลำดับ ทั้งนี้โดยส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายในการบริหารเป็นหลัก ตามรายละเอียดดังต่อไปนี้

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	งบเฉพาะ		งบการเงินรวม					
	ปี 2552		ปี 2553		ปี 2554		ม.ค. – มิ.ย.ก.ย. 2555	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายในการขาย	1.33	1.18	5.94	3.29	10.55	4.44	6.80	2.99
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	27.57	24.50	23.04	12.77	30.18	12.71	41.81	18.38
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	28.90	25.68	28.98	16.06	40.73	17.15	48.61	21.37
รายได้จากการขายและบริการ	112.51	100.00	180.49	100.00	237.51	100.00	227.43	100.00



					238.37		145.10	
--	--	--	--	--	--------	--	--------	--

#### ค่าใช้จ่ายในการขาย

ในปี 2552 – 2554 และในช่วง 69 เดือนปี 2555 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 1.33 ล้านบาท 5.94 ล้านบาท 10.55 ล้านบาท และ ~~3.806.80~~ ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.18 ร้อยละ 3.29 ร้อยละ 4.43 และร้อยละ ~~2.992-62~~ ของรายได้จากการขายและบริการ ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการขาย ส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการเดินทางและค่ายานพาหนะทั้งในส่วนการขายในประเทศและต่างประเทศ โดยค่าใช้จ่ายในการขายที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นในปี 2553 มีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายในการเดินทางจากการที่กลุ่มบริษัทเริ่มมีการออกแบบและผลิตเครื่องจักรส่งออกไปยังต่างประเทศ สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายที่เพิ่มขึ้นในปี 2554 นั้น ส่วนใหญ่เกิดจากค่านายหน้าจ่ายในการให้บริการออกแบบและผลิตเครื่องจักรส่งออกไปยังประเทศเวียดนาม ซึ่งสัดส่วนค่านายหน้าต่อมูลค่าส่งออกจะอยู่ที่ระดับประมาณร้อยละ 15 ของมูลค่าเครื่องจักร สำหรับช่วง 69 เดือนแรกของปี 2555 ค่าใช้จ่ายในการขายมีการปรับตัวลดลง ซึ่งเป็นผลมาจากการที่มูลค่าเครื่องจักรที่ออกแบบและส่งออกน้อยลงเป็นหลัก

อย่างไรก็ตาม บริษัทให้ความสำคัญกับการควบคุมค่าใช้จ่ายให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม โดยคำนึงถึงความสามารถในการแข่งขันของบริษัท ซึ่งในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทยังคงรักษาสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายให้ต่ำกว่าร้อยละ 5 ของรายได้จากการขายและบริการ

#### ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2552 – 2554 และในช่วง 96 เดือนปี 2555 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร (รวมค่าตอบแทนผู้บริหาร) เท่ากับ 27.57 ล้านบาท ~~27.82~~ 23.04 ล้านบาท ~~36.74~~ 30.18 ล้านบาท และ ~~28.83~~ 41.81 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 24.50 ร้อยละ ~~15.42~~ 12.77 ร้อยละ ~~15.44~~ 12.71 และร้อยละ ~~19.87~~ 18.38 ของรายได้จากการขายและบริการในแต่ละปี

ค่าใช้จ่ายในการบริหารส่วนใหญ่ เป็นค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงาน ตลอดจนค่าบริการวิชาชีพในส่วนของการปรึกษาต่างๆ ในการพัฒนาปรับปรุงระบบการทำงานของกลุ่มบริษัท รวมทั้งการเตรียมความพร้อมในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ โดยในปี 2553 มีการปรับปรุงการบันทึกบัญชีค่าเสื่อมราคาจากเดิมที่บันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในการบริหาร เปลี่ยนเป็นบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายการผลิต ทำให้ยอดค่าใช้จ่ายลดลงจากปี 2552 และค่าใช้จ่ายในส่วนของการบริหารอื่น ๆ มิได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากนักจากปี 2552 ในขณะที่รายได้มีการขยายตัวเพิ่มขึ้นอย่างมาก เป็นผลให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายดังกล่าวเมื่อเปรียบเทียบกับรายได้จากการขายและบริการแล้วมีการปรับตัวลดลงจากประมาณร้อยละ 25 อยู่ในระดับประมาณร้อยละ ~~45~~ 13 ของรายได้รวม และคงที่อยู่ในระดับดังกล่าวในปี 2554 อย่างไรก็ตาม ในช่วง 69 เดือนแรกของปี 2555 สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 18 เมื่อเทียบกับรายได้รวมจากการขายและบริการ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายในการเตรียมตัวเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ค่าใช้จ่ายที่ปรึกษาในการวางแผนธุรกิจ รวมทั้งค่าตอบแทนในการประชุมของคณะกรรมการชุดต่างๆ ที่เพิ่มขึ้น

#### • ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2552 – 2554 และในช่วง 69 เดือนปี 2555 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 1.37 ล้านบาท 3.25 ล้านบาท 4.42 ล้านบาท และ ~~4.98~~ 2.95 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 137.81 ในปี 2553 ร้อยละ 35.94 ในปี 2554 และลดลงร้อยละ ~~48.84~~ 11.29 ในงวด 9 เดือนของปี 2555 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นในปี 2553 มีสาเหตุหลักมาจากการมีภาระดอกเบี้ยจ่ายจากการใช้เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินมากขึ้น โดย ณ สิ้นปี 2553 บริษัทมียอดเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นเท่ากับ 15.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2552 ซึ่งอยู่ที่

6.75 ล้านบาท และมีหนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อ 0.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2552 ซึ่งอยู่ที่ 0.47 ล้านบาท ในขณะที่เงินกู้ยืมระยะยาวลดลงจาก 20.41 ล้านบาท มาอยู่ที่ 15.12 ล้านบาท จากการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยตามกำหนดชำระ

การเพิ่มขึ้นของต้นทุนทางการเงินในปี 2554 มีสาเหตุหลักมาจากการใช้เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินมากขึ้น การมีภาระดอกเบี้ยจ่ายจากหนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อมากขึ้น และมีค่าธรรมเนียมจากการใช้เงินค้ำประกันจากธนาคารเพิ่มขึ้น โดย ณ สิ้นปี 2554 บริษัทมียอดเงินเบิกเกินบัญชีเท่ากับ 18.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2553 ซึ่งอยู่ที่ 5.54 ล้านบาท มีเงินกู้ยืมระยะสั้น 20.00 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2553 ซึ่งอยู่ที่ 10.31 ล้านบาท และมีหนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อ 6.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2553 ซึ่งอยู่ที่ 0.66 ล้านบาท จากการเช่าซื้อยานพาหนะและเครื่องจักรเพิ่มขึ้น ในขณะที่เงินกู้ยืมระยะยาวลดลงจาก 15.12 ล้านบาท มาอยู่ที่ 10.88 ล้านบาท จากการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยตามกำหนดชำระ

ในช่วง 69 เดือนปี 2555 นั้น บริษัทมีต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าร้อยละ 18.84-11.29 เนื่องจากการที่บริษัทมียอดเงินกู้ยืมเพิ่มขึ้น โดยมียอดเงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้นเป็น 18.03 ล้านบาทที่มีการจ่ายค่าธรรมเนียมการใช้เงินจำนวน 400,000 บาทซึ่งคิดในอัตราร้อยละ 1.00 ของเงินกู้ที่เพิ่มขึ้นจำนวน 40 ล้านบาทที่มีการทำสัญญาในงวดไตรมาส 3 ของปี 2554 ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นครั้งเดียว ในขณะที่ต้นทุนทางการเงินในช่วง 9 เดือนของปี 2555 ส่วนใหญ่เป็นดอกเบี้ยจ่าย และมีค่าธรรมเนียมธนาคารเพียงเล็กน้อยเท่านั้น

### กำไร

กำไร	งบเฉพาะ		งบการเงินรวม					
	ปี 2552		ปี 2553		ปี 2554		ม.ค. - มิ.ย. ก.ย. 2555	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและการให้บริการ	112.51	100.00	180.49	100.00	237.52	100.00	227.43	100.00
กำไรขั้นต้น	39.98	35.54	42.70	23.66	50.32	21.19	62.55	27.50
กำไรจากการดำเนินงาน	11.46	10.19	14.31	7.93	10.28	4.33	16.86	7.42
กำไรสุทธิ	7.18	6.38	6.95	3.85	3.89	1.64	11.53	5.07
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน	-	-	14.13	-	10.40	-	28.32	5.09

ในปี 2552 บริษัทมีกำไรขั้นต้นในอัตราร้อยละ 35.54 กำไรจากการดำเนินงานในอัตราร้อยละ 10.19 และกำไรสุทธิในอัตราร้อยละ 6.38 ของรายได้จากการขายและบริการ ในปี 2553 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงเป็นร้อยละ 26.30-23.66 อัตรากำไรจากการดำเนินงานลดลงเป็นร้อยละ 7.99-7.93 และอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 3.85 ทั้งนี้ การที่อัตรากำไรของบริษัทในปี 2553 ลดลงนั้นมีสาเหตุหลักมาจากต้นทุนวัตถุดิบที่สูงขึ้น โดยเฉพาะในส่วนของวัตถุดิบประเภทชิ้นส่วนมาตรฐาน รวมถึงค่าไถ่หุ่ยการผลิตที่เพิ่มขึ้นจากค่าเสื่อมราคาอาคารที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับในการขายในส่วนของค่าเดินทางและค่าพาหนะที่เพิ่มขึ้นมาก และต้นทุนทางการเงินของบริษัทที่สูงขึ้นตามสัดส่วนการก่อหนี้ที่สูงขึ้น

บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2554 ลดลงเล็กน้อยเป็นร้อยละ 25.35-21.19 โดยมีสาเหตุหลักมาจากต้นทุนค่าแรงงานที่สูงขึ้นจากการเพิ่มจำนวนบุคลากรมากขึ้นเพื่อรองรับกับปริมาณงานที่เพิ่มมากขึ้น และค่าไถ่หุ่ยการผลิตที่เพิ่มขึ้นจากค่าเสื่อมราคาเครื่องจักรที่ซื้อเพิ่มในปี 2554 ปริมาณการใช้วัสดุสิ้นเปลืองโรงงานมากขึ้น และมีการเริ่มตั้งประมาณการค่าใช้จ่ายจาก

การรับประกันผลงาน สาเหตุที่ทำให้อัตรากำไรจากการดำเนินงานลดลงเหลือเพียงร้อยละ 5-794.33 ในปี 2554 นั้นเกิดจากค่าใช้จ่ายในการขายที่เพิ่มขึ้นจากการจ่ายค่านายหน้าในการรับงานจากลูกค้าในประเทศเวียดนามมากขึ้น และค่าใช้จ่ายในการเดินทางที่เพิ่มขึ้นตามสัดส่วนการส่งสินค้าไปยังต่างประเทศมากขึ้น นอกจากนี้ ในปี 2554 บริษัทยังมีค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการที่บริษัทมีการเพิ่มจำนวนบุคลากร มีค่าใช้จ่ายในการปรับปรุงระบบการทำงานภายใน ค่าใช้จ่ายในส่วนของภาระรอรับสถานการณ์น้ำท่วม และค่าใช้จ่ายในการเตรียมตัวเข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิลดลงเหลือร้อยละ 1.643-13

สำหรับช่วง 69 เดือนปี 2555 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นเป็นร้อยละ 34-5927.50 เนื่องจากมีการควบคุมต้นทุนที่มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น โดยนำข้อมูลจากการออกแบบและผลิตเครื่องจักรแต่ละประเภทในอดีตมาวิเคราะห์ต้นทุน รวมถึงการควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายในทุกกระบวนการทำงาน ซึ่งส่งผลถึงอัตรากำไรจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 43-347.42 และอัตรากำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 44-275.07 ด้วย ถึงแม้ว่าบริษัทจะยังคงมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เกี่ยวข้องกับการเตรียมตัวเข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

อย่างไรก็ตาม ในส่วนของภาระหน้าที่ในการจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลนั้น ทางบริษัทได้รับสิทธิประโยชน์จากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) ตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2553 ทำให้ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลในส่วนของกำไรสุทธิจากกิจการที่ได้รับการส่งเสริมเป็นระยะเวลา 8 ปี ดังนั้น ตั้งแต่ปี 2554 เป็นต้นไป ทางบริษัทมีภาระการจ่ายภาษีที่ลดลง

#### **อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น**

อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นในปี 2552 – 2554 เท่ากับร้อยละ 21.98 ร้อยละ 17.53 และร้อยละ 47-489.51 ตามลำดับ ทั้งนี้ การที่อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นปรับลดลงนั้น เนื่องจากผลการดำเนินงานของบริษัทที่ปรับลดลงจากการลงทุนเพิ่มขึ้นทั้งในด้านสินทรัพย์ ด้านบุคลากร ด้านระบบการทำงานภายใน รวมถึงค่าใช้จ่ายที่เพิ่มสูงขึ้นมากในการเตรียมความพร้อมของบริษัทที่จะเข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ สำหรับและในช่วง 96 เดือนปี 2555 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 53-2327.08 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2554 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 47-489.51 โดยเป็นผลมาจากกำไรสุทธิของบริษัทที่เพิ่มขึ้น และการที่บริษัทมีการจ่ายปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในปี 2554 และในช่วง 69 เดือนของปี 2555 จำนวนมาก ทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง

ทั้งนี้ ในปี 2553 – 2554 ~~และในช่วง 6 เดือนของปี 2555 ที่ผ่านมา~~ ทางบริษัทมีการจ่ายเงินปันผลเท่ากับ 3.59 ล้านบาท และ 27.22 ล้านบาท ~~และ 11.10 ล้านบาท~~ ตามลำดับ โดยการจ่ายปันผลในปี 2553 นั้นเป็นการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานในปี 2552 และการจ่ายปันผลในปี 2554 นั้นเป็นการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานในปี 2553 จำนวน 5.00 ล้านบาท และเป็นการจ่ายเงินปันผลจากกำไรสะสมจำนวน 22.22 ล้านบาท ~~และการจ่ายปันผลในช่วงไตรมาส 1 ของปี 2555 นั้นเป็นการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานในปี 2554~~ ทั้งนี้ คิดเป็นอัตราการจ่ายเงินปันผลในปี 2553 – 2554 ~~และไตรมาส 1 ปี 2555~~ ที่ร้อยละ 51.67 ~~และร้อยละ 364-85700.00 ของกำไรสุทธิในแต่ละปี และร้อยละ 67-96~~ ตามลำดับ

ในช่วง 9 เดือนของปี 2555 ที่ผ่านมา ทางบริษัทมีการจ่ายเงินปันผล (สุทธิหลังจากเรียกคืน) เท่ากับ 8.44 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการจ่ายเงินปันผลร้อยละ 73.20 ของกำไรสุทธิในงวด ทั้งนี้ ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 6/2555 เมื่อวันที่ 15 ตุลาคม 2555 เนื่องจากการปรับปรุงงบการเงินปี 2554 ทำให้กำไรสุทธิลดลงจำนวน 3.57 ล้านบาท ทำให้กำไรสะสมลดลง แต่เนื่องจากบริษัทได้จ่ายเงินปันผลไปแล้วเมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2555 จำนวน 11.11 ล้านบาท ดังนั้น ที่ประชุมมีมติอนุมัติเรียกคืนการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานปี 2554 เป็นเงิน 2.67 ล้านบาท ซึ่งผู้ถือหุ้นได้ชำระคืนครบทั้งจำนวนแล้วเมื่อวันที่ 15 ธันวาคม 2555

### 12.3.2 ฐานะการเงิน

#### สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2552 – 2554 และสิ้นไตรมาส 23 ของปี 2555 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 87.42 ล้านบาท 112.89 ล้านบาท 149,601,48.75 ล้านบาท และ 193,922,18.84 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้สินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัทมีการขยายตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในอัตราร้อยละ 29.14 ร้อยละ 32,5231.76 และร้อยละ 29,9847.12 จากวันสิ้นงวดบัญชีก่อนหน้าตามลำดับ ทั้งนี้ ส่วนประกอบสำคัญของสินทรัพย์ สามารถแสดงได้ดังนี้

สัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม	ปี 2552	ปี 2553	ปี 2554	ไตรมาส 32 ปี 2555
ลูกหนี้การค้า	31.58%	32.06%	24.1323.99%	16.5217.98%
รายได้ค้างรับ		11.88%	18.6919.15%	12.4718.76%
สินค้าคงเหลือ	0.22%	0.43%	0.770.76%	5.405.21%
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>35.35%</b>	<b>47.61%</b>	<b>54.4554.71%</b>	<b>52.3246.13%</b>
ที่ดิน อาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์	56.01%	40.91%	34.8134.61%	41.2646.47%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	64.65%	52.39%	45.5545.29%	47.6853.87%
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

จากตารางแสดงโครงสร้างของสินทรัพย์ข้างต้น สินทรัพย์หลักในการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วยสินทรัพย์หลัก 2 กลุ่ม คือ ลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับ และที่ดินอาคารและอุปกรณ์เป็นหลัก โดยลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับรวมแล้วจะมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 30 – 40 ของสินทรัพย์รวม ในขณะที่ ที่ดิน อาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์จะคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 35 – 55 ของสินทรัพย์รวม

โดยการขยายตัวเพิ่มของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2553 และ 2554 เป็นผลมาจากการขยายตัวเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับเป็นหลักจากการขยายตัวเพิ่มขึ้นของรายได้ ในขณะที่การขยายตัวเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ ณ สิ้นไตรมาส 23 ของปี 2555 เป็นผลมาจากการที่กลุ่มบริษัทมีการลงทุนในที่ดิน อาคาร เครื่องจักร และอุปกรณ์เพิ่มขึ้น จากการซื้อที่ดิน

ทั้งนี้ รายละเอียดของสินทรัพย์หลักของกลุ่มบริษัทสามารถสรุปได้ ดังต่อไปนี้

- **ลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับ**

ลูกหนี้การค้าของบริษัทประกอบด้วย ลูกหนี้การค้าในประเทศ ซึ่งให้เครดิตเทอมอยู่ที่ 30 – 60 วัน และลูกหนี้การค้าต่างประเทศ ซึ่งให้เครดิตเทอมอยู่ที่ 14 – 30 วัน โดยหากเป็นลูกค้าในประเทศบริษัทจะเรียกเก็บเงินเมื่อทำการติดตั้งเครื่องจักรที่หน้างานและลูกค้ารับมอบงานแล้ว และหากเป็นลูกค้าต่างประเทศบริษัทจะเรียกเก็บเงินหลังจากวันที่ได้รับเอกสาร Bill of Lading แล้ว 14 วัน และตั้งแต่ปี 2553 เป็นต้นมาบริษัทมีการบันทึกรายได้ค้างรับที่เกิดจากการรับรู้รายได้ตามเปอร์เซ็นต์ความสำเร็จของงานแต่ยังมิได้ครบกำหนดชำระจากลูกค้า

ณ สิ้นปี 2552 – 2554 บริษัทมีลูกหนี้การค้าสุทธิเท่ากับ 27.61 ล้านบาท 36.19 ล้านบาท และ 35.89 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.07 จาก ณ สิ้นปี 2552 และคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 0.83 จาก ณ สิ้นปี 2553 ตามลำดับ ลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้นในปี 2553 นั้นเกิดจากปริมาณการรับงานที่มากขึ้น และลูกหนี้การค้าที่ลดลงเล็กน้อยในปี 2554 นั้นเกิดจากการชะลอการส่งมอบงานในช่วงปลายปี 2554 จากการเกิดสถานการณ์น้ำท่วม นอกจากนั้น บริษัทมีรายได้ค้างรับ ณ สิ้นปี 2553 – 2554 เท่ากับ 13.41 ล้านบาท และ 28,652,7.80 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 443,62107.24 เนื่องจากในปี 2554 บริษัทได้รับรู้รายได้จากงานที่ผลิตใกล้จะเสร็จซึ่งจะทำการส่งมอบให้ลูกค้าในช่วงต้นปี 2555

ณ 30 มิถุนายน-กันยายน 2555 บริษัทมีลูกหนี้การค้าสุทธิเท่ากับ 34.8736.15 ล้านบาทและมีรายได้ค้างรับเท่ากับ 27.30 ล้านบาท ซึ่งลดลงเพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2554 เล็กน้อย และมีรายได้ค้างรับเท่ากับ เท่ากับ 36.38 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2554 ซึ่งเป็นไปตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น

ลูกหนี้การค้าของบริษัทจำแนกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระ มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ลูกหนี้การค้า	ณ 31 ธันวาคม				ณ 30 มิถุนายน-กันยายน	
	2553		2554		2555	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	27.91	77.13	27.97	77.94	20.17	55.16
ลูกหนี้การค้าแยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระ						
ไม่เกิน 3 เดือน	8.05	22.25	7.50	20.90	12.90	35.28
เกินกว่า 3 เดือน แต่ไม่เกิน 6 เดือน	0.21	0.57	0.15	0.42	2.57	7.39
เกินกว่า 6 เดือน แต่ไม่เกิน 12 เดือน	0.02	0.06	0.27	0.74	0.95	2.59
เกินกว่า 12 เดือน	0.00	0.01	-	-	1.73	4.74
					0.81	2.23
					0.42	1.20
<b>รวม</b>	<b>36.19</b>	<b>100.00</b>	<b>35.89</b>	<b>100.00</b>	<b>36.56</b>	<b>100.00</b>
หัก ค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ <sup>1/</sup>	-	-	-	-	34.86	98.89
<b>ลูกหนี้การค้า-สุทธิ</b>	<b>36.19</b>	<b>100.00</b>	<b>35.89</b>	<b>100.00</b>	<b>34.86</b>	<b>98.89</b>

หมายเหตุ : <sup>1/</sup> บริษัทมีนโยบายการตั้งค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญในอัตราร้อยละ 50 ของยอดลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระเกินกว่า 12 เดือน และอัตราร้อยละ 100 ของยอดลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระเกินกว่า 18 เดือน โดยประมาณการจากมูลค่าที่คาดว่าจะไม่ได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้การค้า อย่างไรก็ตาม เนื่องจากด้วยลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทเป็นการผลิตตามความต้องการของลูกค้าแต่ละราย และมีการพิจารณาเครดิตเป็นรายๆ ไป ดังนั้น จึงไม่มีการตั้งค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ณ สิ้นปี 2553 – 2554 และ ณ 30 มิถุนายน-กันยายน 2555 ลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระและลูกหนี้ที่ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน โดยในปี 2553 มีลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ และลูกหนี้ที่ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน คิดเป็นร้อยละ 77.13 และร้อยละ 22.25 ของลูกหนี้การค้าสุทธิ ตามลำดับ และในปี 2554 มีลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ และลูกหนี้ที่ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน คิดเป็นร้อยละ 77.94 และร้อยละ 20.90 ของลูกหนี้การค้าสุทธิ ตามลำดับ โดยลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน ส่วนใหญ่จะเกิดจากการที่ลูกค้ามักจะกำหนดรอบการวางบิลในแต่ละเดือนโดยระบุวันที่สามารถวางบิลได้ ดังนั้นทำให้ระยะเวลาครบกำหนดชำระไม่ตรงกัน ส่วนลูกหนี้การค้าที่เกินกว่า 3 เดือนขึ้นไปในปี 2553 – 2554 ทั้งหมดจำนวน 0.23 ล้านบาท และ 0.42 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 0.63 และร้อยละ 1.16 ของลูกหนี้การค้าสุทธินั้น เกิดจากการส่งออกเครื่องจักรไปยังประเทศอินเดียให้กับลูกค้าจำนวน 2 ราย และเกิดปัญหาทางศุลกากร ทำให้ต้องใช้เวลานานมากกว่าที่จะสามารถนำสินค้าออกจากท่าเรือปลายทางได้ ซึ่งลูกค้าจะทำการชำระค่าสินค้าและบริการหลังจากที่เครื่องจักรได้รับการติดตั้งที่โรงงานเรียบร้อยแล้ว ในขณะที่ทางบริษัทจะเรียกชำระเงินหลังจากวันที่ได้ Bill of lading 14 วัน ดังนั้น ลูกหนี้การค้าดังกล่าวจึงเกิดการค้างชำระเป็นระยะเวลานาน

ณ 30 มิถุนายน-กันยายน 2555 มีลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ และลูกหนี้ที่ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน คิดเป็นร้อยละ 79.1255.16 และร้อยละ 7.3935.28 ของลูกหนี้การค้าสุทธิ ตามลำดับ ส่วนลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระเกินกว่า 3 เดือนขึ้นไปมีจำนวนรวม 4.713.50 ล้านบาทนั้น ส่วนใหญ่เกิดจากลูกหนี้การค้าต่างประเทศบางรายที่มีเงื่อนไขให้บริษัทต้องวาง Bank Guarantee ก่อนจึงจะชำระเงินงวดสุดท้าย ซึ่งบริษัทอยู่ระหว่างการประสานงานกับธนาคารเพื่อดำเนินการต่อไปต่างประเทศ รายหนึ่งที่มีการปรับเปลี่ยนรายละเอียดของงานบางส่วนหลังการส่งมอบทำให้ระยะเวลาเรียกชำระเงินนานขึ้น ซึ่งลูกหนี้การค้ารายดังกล่าวได้ชำระหนี้ที่ค้างจำนวน 2.54 ล้านบาทครบทั้งหมดแล้วในเดือนสิงหาคม 2555

• **สินค้ำคงเหลือ**

จากการที่ลักษณะการดำเนินธุรกิจของบริษัทเป็นการให้บริการออกแบบและผลิตเครื่องจักรตามความต้องการของลูกค้าแต่ละราย ซึ่งส่วนใหญ่แล้วจะทำการส่งมอบสินค้าให้กับลูกค้าทันทีเมื่อผลิตเสร็จ โดยไม่มีการเก็บสต็อกสินค้าสำเร็จรูปไว้ ดังนั้น สินค้ำคงเหลือส่วนใหญ่จะเป็นวัสดุและอุปกรณ์สิ้นเปลือง อาทิเช่น นี้อต สกรู เป็นต้น ที่บริษัทสั่งซื้อเข้ามาเพื่อใช้ในกระบวนการผลิต รวมถึงผลิตภัณฑ์เหล็กแปรรูปที่ทางบริษัทสั่งซื้อมาไว้สำหรับผลิตขึ้นส่วนเอง ณ สิ้นปี 2552 – 2554 และ ณ 30 มิถุนายน-กันยายน 2555 บริษัทมีสินค้ำคงเหลือสุทธิเท่ากับ 0.19 ล้านบาท 0.48 ล้านบาท 1.14 ล้านบาท และ 40.0911.81 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 0.22 ร้อยละ 0.43 ร้อยละ 0.760.77 และร้อยละ 5.245.40 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นของยอดสินค้ำคงเหลือ ณ 30 มิถุนายน-กันยายน 2555 นั้นเกิดจากการเก็บสต็อกวัสดุอุปกรณ์สิ้นเปลือง และผลิตภัณฑ์เหล็กแปรรูปมากขึ้นจาก 1.14 ล้านบาทเป็น 4.155.69 ล้านบาท เพื่อรองรับปริมาณงานที่เพิ่มขึ้นมากในปี 2555 และการบันทึกรายการงานระหว่างทำมูลค่า 5.946.11 ล้านบาท เนื่องจากเป็นต้นทุนการผลิตของเครื่องจักรที่บริษัทอยู่ระหว่างการประกอบในส่วนที่เกินกว่าอัตราการรับรู้รายได้ตามสัดส่วนความสำเร็จของงาน

• **ที่ดิน อาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์**

ณ สิ้นปี 2552 – 2554 และ ณ สิ้นไตรมาส 23 ของปี 2555 กลุ่มบริษัทมีที่ดิน อาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์เท่ากับ 48.96 ล้านบาท 46.18 ล้านบาท 51.78 ล้านบาท และ 90.12-90.30 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 56.01 ร้อยละ 40.91 ร้อยละ 34.64 34.81 และร้อยละ 46.34-41.26 ของสินทรัพย์รวมในแต่ละช่วงเวลาตามลำดับ โดยมีรายละเอียดดังนี้

อาคาร เครื่องจักรและ อุปกรณ์	งบเฉพาะ		งบการเงินรวม ณ สิ้นปี / สิ้นงวด					
	2552		2553		2554		30 มิ.ย.ก.ย. 2555	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ที่ดิน	-	-	-	-	-	-	34.29	29.37
							34.24	27.14
อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร <sup>1/</sup>	33.82	58.94	39.51	64.86	39.98	54.58	37.35	31.99
							40.34	35.04
เครื่องจักรและอุปกรณ์	11.17	19.47	12.26	20.12	22.42	30.61	30.91	26.47
							30.78	26.74
เครื่องใช้สำนักงาน	9.32	16.24	5.46	8.96	6.29	8.59	8.82	7.55
							7.37	6.40
ยานพาหนะ	3.07	5.35	3.69	6.05	4.56	6.22	5.38	4.61
							5.38	4.61
รวมราคาทุน	57.38	100.00	60.91	100.00	73.25	100.00	116.76	100.00
							116.76	100.00

อาคาร เครื่องจักรและ อุปกรณ์	งบเฉพาะ		งบการเงินรวม ณ สิ้นปี / สิ้นงวด					
	2552		2553		2554		30 มิ.ย.ก.ย. 2555	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม	(8.42)	(14.67)	(14.73)	(24.18)	(21.48)	(29.32)	(26.46) (25.00)	(22.66) (21.72)
ราคาตามบัญชี – สุทธิ	48.96	85.33	46.18	75.82	51.78	70.68	90.30 90.12	77.34 78.28

หมายเหตุ : <sup>1/</sup> รายการอาคารและส่วนปรับปรุงอาคารได้ับรวมส่วนปรับปรุงที่ดินได้โอนจากเดิมที่รวมอยู่ในรายการอาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร ไปรวมอยู่ในรายการที่ดิน ภายหลังจากการซื้อที่ดินเป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทด้วย

สินทรัพย์ถาวร ณ สิ้นปี 2552 – 2553 ส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัท ได้แก่ อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร อย่างไรก็ตาม ในปี 2554 และครึ่งปี 9 เดือนแรกของปี 2555 กลุ่มบริษัทมีการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เพื่อใช้ในการผลิตชิ้นส่วนเครื่องจักรในส่วนที่ผลิตเองให้มีสัดส่วนเพิ่มขึ้นส่งผลให้สินทรัพย์ถาวรของกลุ่มบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า นอกจากนี้การปรับตัวเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ในช่วงครึ่งปี 9 เดือนแรกของปี 2555 อีกสาเหตุหนึ่ง เป็นผลจากกลุ่มบริษัทมีการซื้อที่ดิน ซึ่งเป็นที่ตั้งของอาคารโรงงานปัจจุบัน

ทั้งนี้ บริษัทมีนโยบายตัดค่าเสื่อมราคาอาคาร เครื่องจักร และอุปกรณ์ โดยวิธีเส้นตรงเพื่อลดราคาตามบัญชีของสินทรัพย์แต่ละชนิดตลอดอายุการใช้งานให้ประโยชน์โดยกำหนดอายุการให้ประโยชน์ของอาคารและส่วนปรับปรุงอาคารที่ 20 ปี เครื่องจักรและอุปกรณ์ที่ 10 – 20 ปี เครื่องใช้สำนักงานที่ 5 ปี และยานพาหนะที่ 5 – 10 ปี

#### สภาพคล่อง

- **กระแสเงินสด**

แหล่งที่มาของเงินทุนส่วนใหญ่ของบริษัทในปี 2553 มาจากกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเป็นหลัก และแหล่งที่มาของเงินทุนส่วนใหญ่ของบริษัทในปี 2554 และสำหรับในช่วง 6 เดือนปี 2555 มาจากกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานและกิจกรรมการจัดหาเงินทุนเป็นหลัก

รายการ	ปี 2553	ปี 2554	ม.ค – มิ.ย.ก.ย. 2555
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน (ล้านบาท)	14.13	10.40	28.325-62
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน (ล้านบาท)	(14.19)	(8.73)	(37.90)(28.61)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน (ล้านบาท)	0.40	10.06	30.5945-42
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) – สุทธิ (ล้านบาท)	0.34	11.73	21.01(7.57)

เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานของบริษัทในปี 2553 – 2554 และในช่วง 6 เดือนปี 2555 เท่ากับ 14.13 ล้านบาท 10.40 ล้านบาท และ 5-6228.32 ล้านบาท ตามลำดับ สาเหตุหลักที่เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2553 ยังเป็นบวกถึงแม้ว่าลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นถึง 22-4723.53 ล้านบาท เป็นผลมาจากการที่บริษัทมีผลกำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้จำนวน 11.06 ล้านบาท และยังได้รับเงินสดเพิ่มขึ้นในส่วนที่เป็นรายได้รับล่วงหน้าของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 43-4217.16 ล้านบาท เช่นเดียวกันกับในปี 2554 ที่ถึงแม้ทางบริษัทจะมีลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 14-9114.04 ล้านบาท แต่เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานยังเป็นบวก เนื่องจากบริษัทมีการซื้อวัตถุดิบจาก Supplier โดยได้เครดิตทางการค้า ซึ่งเห็นได้จากยอดเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นที่เพิ่มขึ้นถึง 15-715.94



ล้านบาท และบริษัทมีผลกำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้จำนวน **9-395.86** ล้านบาท สำหรับช่วง **69** เดือนแรกของปี 2555 การที่เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเป็นบวก มีผลมาจากกำไรก่อนภาษีจากการดำเนินงานที่สูงถึง **47-3413.91** ล้านบาทและ **การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 21.25 ล้านบาท** ถึงแม้ว่าจะมีเงินสดใช้ไปจากการการเพิ่มขึ้นของ**ลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือจำนวน 5.50 ล้านบาทและ 8.9510.66** ล้านบาท

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนของบริษัทในปี 2553 – 2554 และในช่วง **96** เดือนของปี 2555 เท่ากับ 14.19 ล้านบาท 8.73 ล้านบาท และ **28-6437.90** ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจากในปี 2553 บริษัทมีการลงทุนซื้อเครื่องมือและอุปกรณ์สำหรับใช้ในกระบวนการประกอบและติดตั้งจำนวน 3.13 ล้านบาท รวมถึงการซื้อโปรแกรมคอมพิวเตอร์เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 2.74 ล้านบาท และมีการให้กรรมการกู้ยืมเงินจำนวน 4.67 ล้านบาท ในส่วนของปี 2554 นั้น เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนส่วนใหญ่เป็นการลงทุนซื้อเครื่องจักรเพิ่มขึ้น 4.21 ล้านบาท (มูลค่าเงินลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์เท่ากับ 12.35 ล้านบาท แต่เมื่อปรับปรุกับยอดหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน จึงเป็นการชำระเงินสด 4.21 ล้านบาท) เพื่อเพิ่มสัดส่วนการผลิตชิ้นส่วนเครื่องจักรเอง รวมถึงการลงทุนซื้อระบบซอฟต์แวร์เพิ่มขึ้น 4.30 ล้านบาท เพื่อปรับปรุงประสิทธิภาพของระบบการเชื่อมโยงข้อมูลในแต่ละฝ่ายงานและระบบการควบคุมภายใน สำหรับในช่วง 6 เดือนปี 2555 เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในการซื้อที่ดินที่เป็นที่ตั้งโรงงานและสำนักงานของบริษัทเป็นจำนวน 31.24 ล้านบาท **แต่บริษัทชำระเงินสดในช่วง 6 เดือนของปี 2555 เพียงบางส่วน และทยอยชำระส่วนที่เหลือจำนวน 6.84 ล้านบาทภายในปี 2555 ตามเงื่อนไขในสัญญาซื้อขายที่ดิน**

เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินของบริษัทในปี 2553 – 2554 และในช่วง **69** เดือนปี 2555 เท่ากับ 0.40 ล้านบาท 10.06 ล้านบาท และ **45-4230.59** ล้านบาท ตามลำดับ โดยเงินสดสุทธิซึ่งได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินในปี 2553 มาจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 9.10 ล้านบาท สำหรับเงินสดส่วนที่ใช้ไปนั้นเป็นการจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบตามกำหนดเป็นจำนวน 5.28 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลจำนวน 3.59 ล้านบาท ส่วนในปี 2554 เงินสดสุทธิซึ่งได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินยังคงมาจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 22.52 ล้านบาท และมีเงินสดรับจากการเพิ่มทุนของผู้ถือหุ้นเดิมจำนวน 21.60 ล้านบาท โดยมีการใช้เงินสดเพื่อจ่ายเงินปันผล จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาว และจ่ายหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินจำนวน 27.22 ล้านบาท 4.25 ล้านบาท และ 2.59 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับช่วง **69** เดือนปี 2555 เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินส่วนใหญ่มาจากเงินสดรับจากการเพิ่มทุนจำนวน 30.00 ล้านบาท และเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินตามโครงการช่วยเหลือผู้ประกอบการจำนวน 10.00 ล้านบาท และเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินส่วนใหญ่เป็นการชำระคืน**เงินกู้ยืมระยะสั้น** เงินกู้ยืมระยะยาว และหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินจำนวนรวม **43-477.71** ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลจำนวน 11.11 ล้านบาท

#### • อัตราส่วนสภาพคล่อง

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ สิ้นปี 2552 – 2554 เท่ากับ 0.90 เท่า 0.88 เท่า และ **0-85-0.82** เท่า ตามลำดับ ซึ่งอัตราส่วนมีการปรับลดลงเล็กน้อยในแต่ละปี ทั้งนี้เนื่องจากสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นในอัตราที่น้อยกว่าหนี้สินหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้น โดยในปี 2553 – 2554 สินทรัพย์หมุนเวียนมีอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 73.90 และร้อยละ **52-2950.39** ตามลำดับ ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนมีอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 77.85 และร้อยละ **57-4761.61** ตามลำดับ โดยสินทรัพย์หมุนเวียนส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับที่เพิ่มขึ้นตามรายได้จากการขายและบริการ ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนส่วนใหญ่เป็นเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและเจ้าหนี้การค้าที่บริษัทได้รับเครดิตทอมในการสั่งซื้อวัตถุดิบ

สำหรับ ณ วันที่ 30 มิถุนายน-กันยายน 2555 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ **0-920.88** เท่า เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากสิ้นปี 2554 ซึ่งเท่ากับ **0-850.82** เท่า เนื่องจากสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ**9-94 41.38** ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นในอัตราที่น้อยกว่าคือร้อยละ **4-1932.23** โดยสินทรัพย์หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญคือ**ลูกหนี้การค้า**



**เงินสดและสินค้ำคงเหลือ** ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนมีรายการที่เพิ่มขึ้นคือ **เจ้าหนี้ค้ำซื้อทรัพย์สินเงินกู้ยืมระยะสั้น และเจ้าหนี้การค้า** แต่มีรายการที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญคือเงินเบิกเกินบัญชีและรายได้รับล่วงหน้า

ในปี 2552 – 2554 และในช่วง 69 เดือนปี 2555 บริษัทมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยประมาณ 1 วัน 1 วัน 2 วัน และ 11 วัน ตามลำดับ ทั้งนี้ เนื่องจากลักษณะการดำเนินธุรกิจของบริษัทเป็นการให้บริการออกแบบและผลิตเครื่องจักรและชุดอุปกรณ์จับยึด ซึ่งจะทำให้การส่งมอบสินค้าทันทีหลังจากผลิตและทดสอบแล้วเสร็จ โดยบริษัทมีระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 87 วัน 64 วัน 5455 วัน และ 4443 วัน ตามลำดับ การที่ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยปรับลดลงอย่างต่อเนื่องเป็นผลมาจากการให้ความสำคัญในเรื่องการให้เครดิตทางการค้าและการเพิ่มประสิทธิภาพในการจัดเก็บหนี้ ในขณะที่ทางบริษัทมีระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยประมาณ 99 วัน 4948 วัน 5452 วัน และ 6873 วัน ตามลำดับ โดยการที่ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยปรับลดลงนั้นเป็นผลมาจากการที่ Supplier หรือ Maker บางรายที่บริษัทสั่งซื้อวัตถุดิบ และ/หรือ จำหน่ายผลิตส่วนประกอบบางประเภทนั้นเป็นผู้ประกอบการรายเล็กที่ไม่มีปริมาณเงินทุนหมุนเวียนมากนัก ดังนั้น เมื่อทางบริษัทสั่งสินค้าหรือจ้างทำมากขึ้นตามปริมาณงานที่เพิ่มขึ้นทำให้ผู้ประกอบการรายดังกล่าวจำเป็นต้องขอลดระยะเวลาการชำระหนี้ลง ทำให้วงจรกิจกรรมของบริษัถ์ ณ สิ้นปี 2552 – 2554 และในช่วง 96 เดือนปี 2555 อยู่ที่ (12) วัน 4517 วัน 25 วัน และ (4320) วัน ตามลำดับ สะท้อนให้เห็นว่าทางบริษัทจะต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนมากขึ้นในการรองรับการขยายตัวของรายได้ ทั้งนี้ หากช่วงใดกระแสเงินสดจากการดำเนินงานมีไม่เพียงพอ ทางบริษัทจะจัดหาเงินทุนโดยการใช้งบการเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน อย่างไรก็ตาม การที่บริษัทได้รับวงเงินสินเชื่อระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นในปี 2553 – 2554 ทำให้ทางบริษัทยังสามารถมีสภาพคล่องเงินสดเพียงพอที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจ

### **แหล่งที่มาของเงินทุน**

แหล่งที่มาของเงินทุนหลักของบริษัทนั้นมาจาก 1) การกู้ยืมสถาบันการเงิน และ 2) การเพิ่มทุนของผู้ถือหุ้น โดยหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทจะอยู่ในส่วนของหนี้สินหมุนเวียนประเภทเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน สำหรับแหล่งเงินทุนจากผู้ถือหุ้นนั้น บริษัทได้มีการเพิ่มทุนจาก 8.00 ล้านบาทในปี 2552 – 2553 มาเป็น 30.00 ล้านบาท และ 60.00 ล้านบาท ในปี 2554 และในงวด 69 เดือนของปี 2555

### **หนี้สิน**

ณ สิ้นปี 2552 – 2554 และ ณ 30 มิถุนายน-กันยายน 2555 บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 49.65 ล้านบาท 71.33 ล้านบาท 405.84108.52 ล้านบาท และ 414.89145.52 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 43.66 ร้อยละ 48.3352.13 และร้อยละ 8.5834.10 จาก ณ สิ้นปี 2553 – 2554 ตามลำดับ โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนในส่วนของผู้ถือหุ้นซื้อทรัพย์สิน และการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

ทั้งนี้ หนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัท ณ สิ้นปี 2554 ได้แก่ **รายการเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น** จากสถาบันการเงิน และ**รายการเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น** ซึ่งมีสัดส่วนร้อยละ 35.36 25.65 และร้อยละ 41.32-23.33 ของหนี้สินรวมตามลำดับ เช่นเดียวกับ ณ 30 กันยายน มิถุนายน 2555 ที่มี**รายการเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น** จากสถาบันการเงิน และ**รายการเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น** ในสัดส่วนร้อยละ 32.49 15.23 และร้อยละ 45.17-18.70 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ รายละเอียดของหนี้สินของบริษัท มีดังต่อไปนี้

(หน่วย : ล้านบาท) สัดส่วนต่อหนี้สินรวม	งบการเงินรวม ณ สิ้นปี / สิ้นงวด			
	งบเฉพาะ 2552	2553	2554	30 มิ-ย-ก.ย. 2555
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	13.60%	22.22%	36.27 35.36%	32.49% 25.78%

(หน่วย : ล้านบาท) สัดส่วนต่อหนี้สินรวม	งบการเงินรวม ณ สิ้นปี / สิ้นงวด			
	งบเฉพาะ 2552	2553	2554	30 มิ.ย.-ก.ย. 2555
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	42.79%	53.84%	42.38 41.32%	45.17% 45.75%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	0.94%	0.93%	5.87 5.72%	6.38% 9.16%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	41.09%	21.20%	40.28 10.02%	11.13% 15.69%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	=	=	=	0.34%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	=	0.04%	1.01%	0.92%
ประมาณการหนี้สินจากการรับประกัน ผลงาน	=	=	3.28%	1.91%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1.59%	4.81 1.77%	4.70 2.79%	0.59% 2.58%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	-0.00%	0.00%	0.54 0.49%	1.06% 1.05%
<b>หนี้สินรวม</b>	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

• **เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน**

ณ สิ้นปี 2552 – 2554 และ ณ 30 มิถุนายน-กันยายน 2555 บริษัทมีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเท่ากับ 6.75 ล้านบาท 15.85 ล้านบาท 38.37 ล้านบาท และ 29.62 247.29 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 134.74 ร้อยละ 142.12 และลดลงร้อยละ 22.82 23.23 จาก ณ สิ้นปี 2552 – 2554 ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นเป็นอย่างมากในแต่ละปีเป็นผลมาจากการเบิกใช้วงเงินเบิกเกินบัญชีมากขึ้นจาก 5.54 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2553 เป็น 18.37 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2554 และจากการเบิกเงินกู้ระยะสั้นเพิ่มขึ้นจาก 10.31 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2553 เป็น 20.00 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2554 ทั้งนี้ การเบิกใช้วงเงินเพิ่มขึ้นนั้นเพื่อเพิ่มปริมาณเงินทุนหมุนเวียนในระบบ อย่างไรก็ตาม ณ วันที่ 30 กันยายน 2555 บริษัทมีเงินเบิกเกินบัญชีลดลงเล็กน้อยเป็น 17.29 ล้านบาท และมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลงเหลือเพียง 29.62 เพิ่มขึ้นเป็น 30.00 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2555 เนื่องจากบริษัทมีสภาพคล่องกระแสเงินสดเหลือเพียงพอจากการเพิ่มทุนและการกู้ยืมจากสถาบันการเงินตามโครงการช่วยเหลือผู้ประกอบการที่ได้รับอัตราดอกเบี้ยต่ำเป็นพิเศษเพื่อนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการรองรับคำสั่งซื้อที่มีเข้ามาจำนวนมากในปี

• **เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น**

เจ้าหนี้การค้าของบริษัทมีทั้งเจ้าหนี้การค้าในประเทศและเจ้าหนี้การค้าต่างประเทศ โดยในปี 2553 มีสัดส่วนเจ้าหนี้การค้าในประเทศและเจ้าหนี้การค้าต่างประเทศคิดเป็นประมาณร้อยละ 86.95 และร้อยละ 5.98 ของยอดเจ้าหนี้การค้ารวมตามลำดับ ในขณะที่ในปี 2554 มีสัดส่วนเจ้าหนี้การค้าในประเทศและเจ้าหนี้การค้าต่างประเทศคิดเป็นประมาณร้อยละ 64.41 และร้อยละ 33.97 ของยอดเจ้าหนี้การค้ารวม ตามลำดับ

ณ สิ้นปี 2552 – 2554 และ ณ 30 มิถุนายน-กันยายน 2555 บริษัทมีเจ้าหนี้การค้ารวมเท่ากับ 17.80 ล้านบาท 18.70 ล้านบาท 34.90 ล้านบาท และ 36.36 54.83 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.05 ร้อยละ 86.61 และร้อยละ 4.17 57.09 จาก ณ สิ้นปี 2552 – 2554 ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นอย่างมากในปี 2554 และ 30 กันยายน 2555 เป็นการเพิ่มขึ้นตามมูลค่าคำสั่งซื้อวัตถุดิบสำหรับงานใหม่ที่เพิ่งเข้ามาในช่วงไตรมาสที่ 4 ปี 2554 และช่วงไตรมาส 3 ปี 2555 ตามลำดับ

ณ สิ้นปี 2553 – 2554 และ ณ 30 มิถุนายน-กันยายน 2555 บริษัทมีเจ้าหนี้การค้าที่เป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกันเท่ากับ 1.26 ล้านบาท 0.56 ล้านบาท และ 0.84+0.00 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ เป็นเจ้าหนี้การค้าในส่วนนี้เกิดจากการซื้อชิ้นส่วน หรือ ส่วนประกอบของเครื่องจักรจากบริษัท เบคูลู (ไทยแลนด์) จำกัด ซึ่งทางบริษัทมีการถือหุ้นอยู่ในสัดส่วนร้อยละ 14.00

เจ้าหนี้อื่นของบริษัทประกอบด้วย 32 ส่วน ได้แก่ รายได้รับล่วงหน้า และค่าใช้จ่ายค้างจ่ายต่างๆ และเจ้าหนี้ซื้อทรัพย์สิน โดย ณ สิ้นปี 2553 – 2554 และ ณ 30 กันยายน 2555 บริษัทมีรายได้รับล่วงหน้าเท่ากับ 13.42 ล้านบาท และ 3.61 ล้านบาท และ 1.39 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้รับล่วงหน้าที่เกิดขึ้นนั้นเป็นการรับเงินค่าสินค้าและบริการล่วงหน้าจากลูกค้าส่วนที่เกินกว่าสัดส่วนการรับรู้รายได้ ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขการชำระเงินของลูกค้าแต่ละราย จำนวน 5 ราย ซึ่งบริษัทได้รับรู้เป็นรายได้แล้วทั้งจำนวนในงวด 6 เดือนของปี 2555 และ ณ สิ้นปี 2552 – 2554 และ ณ 30 มิถุนายน-กันยายน 2555 บริษัทมีค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเท่ากับ 3.44 ล้านบาท 6.28 ล้านบาท และ 6.32 ล้านบาท และ 9.369.52 ล้านบาท ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายค้างจ่ายส่วนใหญ่จะเป็นโบนัสค้างจ่ายที่ประมาณการณไว้และค่าใช้จ่ายอื่นๆ บริษัทมีเจ้าหนี้ซื้อทรัพย์สิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2555 จำนวน 6.84 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายการที่เกิดขึ้นจากการซื้อที่ดินที่ตั้งโรงงานของบริษัทจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน โดยมีเงื่อนไขการชำระเป็นงวดๆ ภายในปี 2555

• **หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน**

ณ สิ้นปี 2552 – 2554 และ ณ 30 มิถุนายน-กันยายน 2555 บริษัทมีหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินเท่ากับ 0.47 ล้านบาท 0.66 ล้านบาท 6.21 ล้านบาท และ 9.29+0.52 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 40.43+2.88 ร้อยละ 840.9+836.08 และร้อยละ 69.36+49.55 ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นในปี 2553 มีสาเหตุจากการที่บริษัทมีการเช่าซื้อรถกระบะสำหรับขนส่งสินค้าเพิ่มขึ้น และการเพิ่มขึ้นมากในปี 2554 มีสาเหตุมาจากการที่บริษัทมีการเช่าซื้อเครื่องจักรเพิ่มขึ้นเพื่อเพิ่มสัดส่วนการผลิตส่วนประกอบของเครื่องจักรเอง และยังมีมีการเช่าซื้อรถกระบะเพื่อใช้เป็นรถบริการเคลื่อนที่ ซึ่งใช้สำหรับให้บริการลูกค้า และรองรับปริมาณงานที่เพิ่มขึ้นอีกด้วย ในงวด 69 เดือนของปี 2555 นั้น หนี้สินที่เพิ่มขึ้นมาจากการที่บริษัทได้ทำสัญญาเช่าซื้อเครื่องจักรใหม่เพื่อใช้ในการผลิต

(หน่วย : ล้านบาท)	งบเฉพาะ				งบการเงินรวม ณ สิ้นปี / สิ้นงวด	
	2552	2553	2554	31 มิ.ย.ก.ย. 2555		
<b>หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน</b>						
- ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	0.36	0.43	2.97	5.014.92		
- ส่วนที่ถึงกำหนดชำระมากกว่า 1 ปี	0.11	0.23	3.24	4.285.60		
<b>รวมหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน</b>	<b>0.47</b>	<b>0.66</b>	<b>6.21</b>	<b>9.29+0.52</b>		

• **เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน**

ณ สิ้นปี 2552 – 2554 และ ณ 30 มิถุนายน-กันยายน 2555 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน เท่ากับ 20.41 ล้านบาท 15.12 ล้านบาท 10.87 ล้านบาท และ 48.03+16.20 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 25.92+25.89 ร้อยละ 28.04+28.08 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 65.75+48.96 ตามลำดับ ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัททำการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวตามระยะเวลาครบกำหนดอย่างสม่ำเสมอ โดยเงินกู้ยืมระยะยาวดังกล่าวเป็นวงเงินที่ใช้ในการลงทุนก่อสร้างสำนักงานและโรงงาน และบริษัทได้กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินตามโครงการช่วยเหลือผู้ประกอบการรายย่อยในช่วง 69 เดือนของปี 2555 จำนวน 10 ล้านบาท

(หน่วย : ล้านบาท)	งบเฉพาะ				งบการเงินรวม ณ สิ้นปี / สิ้นงวด	
	2552	2553	2554	31-มิ.ย-30	ก.ย. 2555	
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน						
- ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	5.27	5.22	5.03	7.27	7.28	
- ส่วนที่ถึงกำหนดชำระมากกว่า 1 ปี	15.14	9.90	5.84	8.93	10.75	
รวมเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	20.41	15.12	10.87	16.20	18.03	

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทประกอบด้วย 3 ส่วน คือทุนจดทะเบียนชำระแล้ว กำไรสะสม และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม โดย ณ สิ้นปี 2552 – 2554 และ ณ 30 กันยายน 2555 บริษัทมีทุนจดทะเบียนชำระแล้วจำนวน 8.00 ล้านบาท 8.00 ล้านบาท 30.00 ล้านบาท และ 60.00 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มทุนในปี 2554 และในเดือนมกราคม 2555 เป็นการเพิ่มทุนโดยผู้ถือหุ้นเดิม และผู้ถือหุ้นเดิมมีการขายหุ้นบางส่วนในสัดส่วนร้อยละ 13.33 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วทั้งหมดให้แก่พนักงานของบริษัทและผู้ถือหุ้นอื่นในเดือนมีนาคม 2555

ณ สิ้นปี 2552 – 2554 และ ณ 30 กันยายน 2555 บริษัทมีกำไรสะสมจำนวน 29.77 ล้านบาท 33.14 ล้านบาท 9.84 ล้านบาท และ 10.52 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.34 ลดลงร้อยละ 70.32 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.92 จาก ณ สิ้นปี 2552 – 2554 ตามลำดับ โดยบริษัทมีผลการดำเนินงานที่มีกำไรสุทธิอย่างต่อเนื่องในปี 2552 – 2554 และในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2555 จำนวน 7.18 ล้านบาท 6.95 ล้านบาท 3.89 ล้านบาท และ 11.53 ล้านบาท ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม บริษัทมีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในปี 2554 และในงวด 9 เดือนของปี 2555 ทำให้กำไรสะสมของบริษัทมียอดลดลงดังกล่าว

ณ สิ้นปี 2552 – 2554 และ ณ 30 กันยายน 2555 บริษัทมีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมจำนวน 0.00 ล้านบาท 0.42 ล้านบาท 0.39 ล้านบาท และ 2.80 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในงวด 9 เดือนของปี 2555 เนื่องจากผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย คือบริษัท ฟุจิอิ โอออนเวิร์ค (ประเทศไทย) จำกัด ที่มีกำไรสุทธิในงวดดังกล่าวเป็นจำนวน 6.47 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2552 – 2554 และ ณ 30 มิถุนายน กันยายน 2555 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 37.77 ล้านบาท 41.56 ล้านบาท 43.80 ล้านบาท และ 79.04 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.04 ลดลงร้อยละ 5.39 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 80.45 จาก ณ สิ้นปี 2552 – 2554 ตามลำดับ ซึ่งเป็นผลมาจากผลการดำเนินงานที่มีกำไรสุทธิอย่างต่อเนื่องของบริษัทโดยในปี 2552 – 2554 และในช่วง 69 เดือนแรกของปี 2555 มีกำไรสุทธิเท่ากับ 7.18 ล้านบาท 6.95 ล้านบาท 7.46 ล้านบาท และ 16.35 ล้านบาท ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม ในปี 2554 บริษัทได้เพิ่มทุนจดทะเบียนและชำระแล้วจากเดิม 8.00 ล้านบาท เป็น 30.00 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเป็นการเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้นเดิม

ในช่วง 69 เดือนปี 2555 บริษัทมีการเพิ่มทุนจดทะเบียนและชำระแล้วจากเดิม 30.00 ล้านบาท เป็น 60.00 ล้านบาท โดยภายหลังการเพิ่มทุนในครั้งนี้ได้มีการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้น โดยกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมมีสัดส่วนการถือหุ้นลดลงจากร้อยละ 100.00 เป็นร้อยละ 86.67 จากการขายหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 13.33 ให้แก่โดยสัดส่วนที่เหลือถือโดยผู้ถือหุ้นอื่นและพนักงานของบริษัทและผู้ถือหุ้นอื่น

### • ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

ณ สิ้นปี 2552 - 2554 และ ณ 30 มิถุนายน กันยายน 2555 บริษัทมีสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.31 เท่า 1.72 เท่า 2.42 เท่า และ 4.45 เท่า ตามลำดับ ทั้งนี้ สัดส่วนที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เนื่องจากบริษัทมีเงินเบิกเกินบัญชี

และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น ซึ่งบริษัทนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจที่มีการขยายตัวเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ในปี 2554 บริษัทได้เพิ่มทุนจดทะเบียนและชำระแล้วจากเดิม 8.00 ล้านบาท เป็น 30.00 ล้านบาท และมีการเพิ่มทุนเป็น 60.00 ล้านบาทในช่วง 69 เดือนปี 2555 ทำให้สัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นปรับลดลง ซึ่งสัดส่วนดังกล่าวถือได้ว่าอยู่ในระดับที่ยังไม่สร้างภาระให้แก่บริษัทมากนัก

- **ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี**

ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี (Audit fee) ในปี 2554 ของบริษัทมีจำนวน 0.53 ล้านบาท ประกอบด้วยค่าสอบบัญชีจำนวน 0.30 ล้านบาท ค่าสอบทานงบการเงินไตรมาสละ 0.07 ล้านบาท และค่าสอบทานการปฏิบัติตามเงื่อนไข BOI จำนวน 0.02 ล้านบาท สำหรับบริษัทย่อยมีค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีจำนวน 0.50 ล้านบาท

สำหรับปี 2555 บริษัทกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีจำนวน 0.77 ล้านบาท ประกอบด้วยค่าสอบบัญชีจำนวน 0.50 ล้านบาท ค่าสอบทานงบการเงินไตรมาสละ 0.08 ล้านบาท และค่าสอบทานการปฏิบัติตามเงื่อนไข BOI จำนวน 0.03 ล้านบาท สำหรับบริษัทย่อยมีค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีจำนวน 0.05 ล้านบาท

#### 12.4 ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

ภายหลังการเสนอขายหุ้นแก่ประชาชนในครั้งนี้อย่างครบถ้วน จำนวนหุ้นของบริษัทจะเพิ่มขึ้นอีก 50 ล้านหุ้น จากเดิม 120 ล้านหุ้น รวมเป็น 170 ล้านหุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 29.41 ของทุนชำระแล้วภายหลังการเสนอขายหุ้นดังกล่าว ซึ่งจะมีผลทำให้อัตราส่วนต่างๆ ที่เปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้นหรือจำนวนหุ้นของบริษัทลดลงในอนาคต เนื่องจากจำนวนหุ้นที่ใช้เป็นฐานในการคำนวณเพิ่มขึ้น (Dilution Effect) เช่น กำไรสุทธิต่อหุ้น (Earnings per Share) อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity) เป็นต้น ซึ่งผลกระทบดังกล่าวหากพิจารณาจากข้อมูลอดีตในปี 2554 จะเห็นได้ว่ากำไรสุทธิต่อหุ้นของปี 2554 จะลดลงจาก 0.060.0324 บาทต่อหุ้น เหลือ 0.040.0229 บาทต่อหุ้น (คำนวณแบบ Fully Diluted ที่ราคาพาร์หุ้นละ 0.50 บาท)

อย่างไรก็ตามบริษัทคาดว่าในระยะยาวบริษัทจะได้รับผลดีจากการเสนอขายหุ้นและการนำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ในครั้งนี้ โดยเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นจะนำไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ และลงทุนในระบบเทคโนโลยีสารสนเทศเพื่อพัฒนาประสิทธิภาพในการให้บริการออกแบบและผลิตเครื่องจักร บริษัทจะได้รับผลประโยชน์อื่น ๆ จากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ อาทิ ความคล่องตัวในการจัดหาแหล่งเงินทุน และภาพพจน์ที่ดีในการเป็นบริษัทจดทะเบียนที่สนับสนุนให้การดำเนินธุรกิจมีความคล่องตัวมากขึ้น เป็นต้น ซึ่งจะส่งผลให้ในอนาคตบริษัทจะมีรายได้และกำไรสุทธิที่เพิ่มสูงขึ้น ชดเชยกับผลกระทบจากจำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวได้