

12. ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

12.1 งบการเงิน

(ก) ผู้สอบบัญชีและสรุปรายงานความเห็นโดยผู้สอบบัญชี

รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประจำปี 2553 - 2555 สามารถสรุปได้ดังนี้

งบตรวจสอบ	: งวดบัญชีปี 2553 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553
ผู้สอบบัญชี	: บริษัท เอ็ม อาร์ แอสโซซิเอท จำกัด โดยนายเมธี รัตนศรีเมธา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3425 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
ความเห็นโดยผู้สอบบัญชี	: แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่างบการเงินของบริษัทฯและบริษัทย่อยได้แสดงฐานะการเงินรวมและเฉพาะกิจการ ผลการดำเนินงานรวมและเฉพาะกิจการ กระแสเงินสดรวมและเฉพาะกิจการได้อย่างถูกต้อง ตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป
งบตรวจสอบ	: งวดบัญชีปี 2554 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554
ผู้สอบบัญชี	: บริษัท เอ็ม อาร์ แอสโซซิเอท จำกัด โดยนายเมธี รัตนศรีเมธา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3425 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
ความเห็นโดยผู้สอบบัญชี	: แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่างบการเงินของบริษัทฯแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป บริษัทฯได้ถือปฏิบัติตามประกาศสภาวิชาชีพบัญชีที่กำหนดให้ใช้มาตรฐานรายงานทางการเงินใหม่ตามประกาศสภาวิชาชีพบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2553 เป็นต้นไป งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 ที่นำมาแสดงเปรียบเทียบ ได้แสดงในรูปแบบใหม่เพื่อสอดคล้องกับงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554
งบตรวจสอบ	: งวดบัญชีปี 2555 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555
ผู้สอบบัญชี	: บริษัท เอ็ม อาร์ แอสโซซิเอท จำกัด โดยนายเมธี รัตนศรีเมธา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3425 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
ความเห็นโดยผู้สอบบัญชี	: แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่างบการเงินของบริษัทฯและบริษัทย่อยได้แสดงฐานะการเงินรวมและเฉพาะกิจการ ผลการดำเนินงานรวมและเฉพาะกิจการ กระแสเงินสดรวมและเฉพาะกิจการได้อย่างถูกต้อง ตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

(ข) ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน (งบการเงินรวม)

สรุปรายการงบแสดงฐานะการเงิน	ตรวจสอบแล้ว					
	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 53		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 54		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 55	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	14.12	1.90%	12.11	1.63%	7.89	0.96%
ลูกหนี้การค้า-สุทธิ	125.94	16.99%	96.67	12.97%	117.80	14.32%
มูลค่างานเสร็จที่ยังไม่ได้เรียกเก็บจากลูกค้า	73.19	9.87%	90.05	12.08%	86.50	10.51%
เงินให้กู้ยืมและดอกเบี้ยค้างรับจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	183.13	24.70%	149.43	20.05%	0.00	0.00%
ลูกหนี้อื่นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	5.60	0.76%	5.97	0.80%	16.55	2.01%
สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	133.14	17.96%	178.55	23.96%	190.86	23.20%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	14.70	1.98%	15.42	2.07%	24.68	3.00%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	549.83	74.16%	548.19	73.57%	444.28	54.00%
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีระยะค้ำประกัน	21.95	2.96%	13.40	1.80%	13.40	1.63%
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
เงินลงทุนระยะยาว	0.00	0.00%	0.00	0.00%	1.00	0.12%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	146.52	19.76%	145.90	19.58%	328.36	39.91%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ	21.77	2.94%	36.39	4.88%	34.09	4.14%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1.35	0.18%	1.26	0.17%	1.68	0.20%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	191.60	25.84%	196.95	26.43%	378.54	46.00%
รวมสินทรัพย์	741.42	100.00%	745.14	100.00%	822.82	100.00%
เงินกู้ยืมระยะสั้นสถาบันการเงิน	441.33	59.52%	474.01	63.61%	533.41	64.83%
เจ้าหนี้การค้า	57.91	7.81%	69.61	9.34%	94.28	11.46%
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	5.73	0.77%	6.55	0.88%	7.25	0.88%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	37.01	4.99%	45.20	6.07%	20.35	2.47%
เงินกู้ยืมและดอกเบี้ยค้างจ่ายจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.24	0.03%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
เจ้าหนี้อื่นกิจการที่เกี่ยวข้อง	0.52	0.07%	0.62	0.08%	0.04	0.00%
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	48.98	6.61%	25.70	3.45%	14.26	1.73%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	0.00	0.00%	1.19	0.16%	3.75	0.46%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่น	27.44	3.70%	24.66	3.31%	36.10	4.39%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	619.17	83.51%	647.54	86.90%	709.43	86.22%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน-สุทธิ	13.99	1.89%	8.17	1.10%	2.65	0.32%
เงินกู้ระยะยาว-สุทธิ	50.09	6.76%	6.38	0.86%	5.23	0.64%
หนี้สินผลประโยชน์ของพนักงานหลังออกจากงาน	0.00	0.00%	5.27	0.71%	7.40	0.90%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	64.08	8.64%	19.82	2.66%	15.28	1.86%
รวมหนี้สิน	683.25	92.15%	667.36	89.56%	724.71	88.08%
ทุนจดทะเบียน	120.00	16.19%	130.00	17.45%	130.00	15.80%
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	120.00	16.19%	130.00	17.45%	130.00	15.80%
ส่วนลดจากการเพิ่มสัดส่วนเงินลงทุนในบริษัทย่อย	0.00	0.00%	(5.63)	-0.76%	(5.63)	-0.68%
กำไร (ขาดทุน) สะสม	(62.60)	-8.44%	(46.59)	-6.25%	(26.27)	-3.19%
จัดสรรแล้ว	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
ยังไม่ได้จัดสรร	(62.60)	-8.44%	(46.59)	-6.25%	(26.27)	-3.19%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่-สุทธิ	57.40	7.74%	77.78	10.44%	98.10	11.92%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.77	0.10%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	58.17	7.85%	77.78	10.44%	98.10	11.92%

สรุปรายการงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ตรวจสอบแล้ว					
	ปี 2553		ปี 2554		ปี 2555	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้ตามสัญญา	592.55	88.93%	636.85	95.14%	625.66	93.40%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	73.75	11.07%	32.50	4.86%	44.20	6.60%
รวมรายได้	666.30	100.00%	669.35	100.00%	669.86	100.00%
ต้นทุนงานตามสัญญา	537.69	80.70%	519.29	77.58%	495.82	74.02%
ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	61.33	9.20%	31.16	4.66%	27.76	4.14%
รวมต้นทุน	599.02	89.90%	550.45	82.24%	523.58	78.16%
กำไรขั้นต้น	67.28	10.10%	118.90	17.76%	146.28	21.84%
รายได้อื่น ¹	39.32	5.90%	33.06	4.94%	21.30	3.18%
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	106.60	16.00%	151.96	22.70%	167.58	25.02%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	70.81	10.63%	83.51	12.48%	99.62	14.87%
กำไรจากการดำเนินงาน	35.79	5.37%	68.45	10.23%	67.96	10.15%
ต้นทุนทางการเงิน	42.06	6.31%	41.35	6.18%	40.73	6.08%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	(6.27)	-0.94%	27.10	4.05%	27.23	4.07%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	0.00	0.00%	2.81	0.42%	6.91	1.03%
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	(6.27)	-0.94%	24.29	3.63%	20.33	3.03%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(6.27)	-0.94%	24.29	3.63%	20.33	3.03%
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	(4.13)	-0.62%	24.01	3.59%	20.33	3.03%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(2.14)	-0.32%	0.28	0.04%	0.00	0.00%
กำไรต่อหุ้น # ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ (บาท/หุ้น)	(3.44)		18.47		15.64	
มูลค่าหุ้นสามัญที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	100.00		100.00		100.00	
จำนวนหุ้นสามัญ (ล้านหุ้น)	1.20		1.30		1.30	
ปรับปรุงมูลค่าหุ้นสามัญที่ตราไว้เพื่อการเปรียบเทียบ						
กำไรต่อหุ้น # ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ (บาท/หุ้น)	(0.01)		0.05		0.04	
มูลค่าหุ้นสามัญที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	0.25		0.25		0.25	
จำนวนหุ้นสามัญ (ล้านหุ้น)	480		520		520	
ปรับปรุงคำนวณการปรับฐานจำนวนหุ้นสามัญหลังเสนอขาย IPO (Fully Dilute)						
กำไรต่อหุ้น # ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ (Fully Dilute) (บาท/หุ้น) ²					0.03	
มูลค่าหุ้นสามัญที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)					0.25	
จำนวนหุ้นสามัญ - หลังเสนอขาย IPO (ล้านหุ้น)					720	

หมายเหตุ : /1 รายได้อื่น ประกอบด้วย กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน, รายได้ค่าบริการ, รายได้ค่าเช่า, ดอกเบี้ยรับ และรายได้อื่นๆ

/2 กำไรต่อหุ้น (Fully Dilute) : คำนวณจากกำไรสุทธิของปี 2555 หารด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดหลังเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชน (IPO) เป็นที่เรียบร้อยแล้ว ทั้งนี้ จำนวนหุ้นสามัญหลัง IPO เท่ากับ 720 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้ 0.25 บาท/หุ้น

สรุปรายการงบกระแสเงินสด	ตรวจสอบแล้ว		
	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	(6.27)	24.29	20.33
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ/(จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน	39.15	67.07	76.06
กำไร(ขาดทุน)จากกิจกรรมดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	32.88	91.36	96.38
ลูกหนี้การค้า	18.24	32.68	(22.50)
มูลค่างานตามสัญญาที่ยังไม่เรียกเก็บจากลูกค้า	129.99	(17.34)	3.55
สินค้าคงเหลือ	30.60	(49.85)	(13.54)
ลูกหนี้อื่นๆที่เกี่ยวข้องกัน	(5.60)	(0.37)	(10.58)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(8.21)	(1.19)	(10.11)
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาวะค้ำประกัน	(6.25)	8.55	0.00
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	4.89	0.09	(0.42)
สินทรัพย์จากการดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)/ลดลง	163.66	(27.42)	(53.60)
เจ้าหนี้การค้า	(149.17)	12.42	24.40
เจ้าหนี้อื่นๆที่เกี่ยวข้องกัน	0.52	0.09	(0.58)
จำนวนที่เรียกเก็บจากลูกค้าสูงกว่ามูลค่างานตามสัญญา	48.04	(26.53)	(11.44)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่น	10.63	(8.63)	1.83
หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น/(ลดลง)	(89.97)	(22.65)	14.21
เงินสดรับ/(จ่าย)จากการดำเนินงาน	106.57	41.29	57.00
จ่ายภาษีเงินได้	0.00	(1.62)	(4.35)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมดำเนินงาน	106.57	39.67	52.65
รับดอกเบี้ย	0.23	0.50	20.40
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลง (เพิ่มขึ้น)	(147.79)	44.33	91.39
เงินลงทุนระยะยาวเพิ่มขึ้น	0.00	0.00	0.00
เงินลงทุนในบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น	0.00	(3.00)	(1.00)
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	0.43	0.14	0.84
สินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น	(18.23)	(25.26)	(152.95)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น	(20.91)	(17.93)	(1.68)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	(186.28)	(1.22)	(43.02)
จ่ายดอกเบี้ย	(35.62)	(41.09)	(40.35)
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	79.65	32.62	59.40
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น (ลดลง)	0.05	(0.05)	0.00
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	0.00	0.00	6.00
จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(12.39)	(35.51)	(32.01)
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินจากการขายและการเช่ากลับเพิ่มขึ้น	23.36	0.00	0.00
จ่ายชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(7.24)	(6.43)	(6.88)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	30.00	10.00	0.00
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมจัดหาเงิน	77.81	(40.46)	(13.84)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(1.90)	(2.01)	(4.22)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	16.02	14.12	12.11
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	14.12	12.11	7.89

(ค) ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555	
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.89	0.85	0.63
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.34	0.31	0.30
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.17	0.06	0.08
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	5.29	6.01	6.25
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	68	60	58
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	4.06	3.53	2.83
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	89	102	127
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	4.51	8.63	6.39
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	80	42	56
Cash cycle	วัน	77	120	128
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	10.10%	17.76%	21.84%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	5.37%	10.23%	10.15%
อัตรากำไรอื่น	%	0.00%	0.00%	0.00%
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร	%	297.77%	57.95%	77.46%
อัตรากำไรสุทธิ	%	-0.62%	3.59%	3.03%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	-9.28%	35.52%	23.11%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	-0.56%	3.23%	2.59%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	13.86%	28.19%	17.99%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.91	0.90	0.85
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial policy ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	11.90	8.58	7.39
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	3.53	2.03	2.46
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน - Cash basis	เท่า	5.43	0.95	1.35
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	0.00%	0.00%	0.00%

12.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

12.2.1 ผลการดำเนินงาน

ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจเป็นผู้ออกแบบ สร้างสรรค์ ผลิตตัวถังและติดตั้งระบบวิศวกรรมที่เกี่ยวข้องกับยานยนต์เพื่อการพาณิชย์ รวมทั้งเป็นผู้ผลานเทคโนโลยีเกี่ยวกับระบบราง โลจิสติกส์ และอุตสาหกรรมป้องกันประเทศในระดับโลก เข้ากับการจัดการอย่างมืออาชีพ อาทิ รถลำเลียงอาหารสำหรับเครื่องบิน (Catering Hi-loaders truck), รถดับเพลิง-รถกู้ภัย, รถบรรทุกเครื่องตี๋ม, รถขนส่งไปรษณีย์, รถพ่วง-รถกึ่งพ่วงพิเศษ การรับจ้างบริหารโครงการสร้างเรือตรวจการไกลฝั่ง (OPV) โครงการบริการงานซ่อมและศูนย์ซ่อมให้แก่ Linfox สำหรับรถบรรทุก รถพ่วง-กึ่งพ่วง ของโครงการ Tesco-Lotus เป็นต้น ผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ เป็นการผลิตตามคำสั่งซื้อของลูกค้า (Made to Order) ให้กับภาคเอกชน และหน่วยงานราชการ ทั้งในประเทศและต่างประเทศ บริษัทฯ มีบริษัทย่อยจำนวน 1 บริษัท ดำเนินธุรกิจดำเนินธุรกิจออกแบบ ผลิต ประกอบและติดตั้งตู้บรรทุกห้อง

เย็นไฟเบอร์กลาส น้ำหนักเบา สำหรับบรรจุทุกสินค้า อาหารสดและแห้ง ซึ่งหากพิจารณาภาพรวมของผลการดำเนินงานในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาของบริษัทฯ พบว่า บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้จากการดำเนินธุรกิจ 2 ลักษณะ ได้แก่ รายได้ตามสัญญา คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 88 ถึงร้อยละ 95 ของรายได้รวม และรายได้จากการขายและให้บริการ คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 5 ถึงร้อยละ 12 ของรายได้รวม

ในปี 2553-2555 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้รวมตามงบการเงินรวมเท่ากับ 666.31 ล้านบาท 669.36 ล้านบาท และ 669.86 ล้านบาท ตามลำดับ ตามลำดับ ในปี 2553 มีผลขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม (เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) เท่ากับ 4.13 ล้านบาท แต่ในปี 2554-2555 บริษัทฯ มีกำไรเบ็ดเสร็จรวม (เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) เท่ากับ 24.01 ล้านบาท และ 20.33 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ ผลขาดทุนที่เกิดขึ้นในปี 2553 เนื่องจากได้รับผลกระทบจากปัญหาวิกฤตทางการเมืองในประเทศ ทำให้กระบวนการผลิตและส่งออกสินค้าเกิดความล่าช้าเนื่องจากคู่ค้าไม่สามารถส่งวัสดุอุปกรณ์และส่วนประกอบ ซึ่งเป็นวัตถุดิบการผลิตมายังบริษัทฯ ได้ ส่งผลให้รายได้ในปี 2553 ไม่เป็นไปตามเป้าหมาย

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีมูลค่าโครงการคงเหลือที่ยังไม่ได้รับรู้รายได้ (Backlog) จำนวน 194.37 ล้านบาท (รายละเอียดตามหัวข้อ 2.3 งานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ) และบริษัทฯ ตั้งเป้าหมายการเติบโตของรายได้ในปี 2556 ไม่น้อยกว่าร้อยละ 5-ร้อยละ 10 ของรายได้ปี 2555

ผลการดำเนินงาน

รายได้

รายได้รวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ในงวดบัญชีปี 2553-2555 เท่ากับ 666.31 ล้านบาท 669.36 ล้านบาท และ 669.86 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหากพิจารณาตามประเภทรายได้ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงได้ ดังนี้

ประเภทรายได้	ปี 2553		ปี 2554		ปี 2555	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้ตามสัญญา	592.56	88.93%	636.85	95.14%	625.66	93.40%
รายได้จากการขายและการให้บริการ ¹	73.75	11.07%	32.51	4.86%	44.20	6.60%
รวมรายได้	666.31	100.00%	669.36	100.00%	669.86	100.00%
รายได้อื่น ²	39.33	5.90%	33.06	4.94%	21.30	3.18%
รวมรายได้ทั้งหมด	705.64		702.41		691.16	

หมายเหตุ : /1 - รายได้จากการขาย ประกอบด้วย การขาย spare part, การขายสินค้าตัวอย่าง (รถต้นแบบ), การขายสินค้าในสต็อก เป็นต้น

/2 - รายได้อื่น ประกอบด้วย กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน, รายได้ค่าบริหาร, รายได้ค่าเช่า, ดอกเบี้ยรับ และรายได้อื่นๆ

ตารางแสดงรายได้แยกตามประเทศ ปี 2553-2555

ประเทศ	ปี 2553		ปี 2554		ปี 2555	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ประเทศไทย	517.75	77.70%	273.82	40.91%	351.60	52.49%
ประเทศสหรัฐอเมริกาหรับเอมิเรตส์	63.70	9.56%	45.90	6.86%	188.52	28.14%
ประเทศสิงคโปร์	22.04	3.31%	45.73	6.83%	0.00	0.00%
ประเทศสาธารณรัฐเกาหลี	18.90	2.84%	59.55	8.90%	0.04	0.01%
ประเทศอื่นๆ	43.93	6.59%	244.36	36.51%	129.69	19.36%
รวมรายได้	666.31	100.00%	669.36	100.00%	669.86	100.00%

จากข้อมูลรายได้แยกตามประเทศจะพบว่า ในปี 2554-2555 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสัดส่วนการส่งออกสินค้าไปจำหน่ายยังต่างประเทศเพิ่มขึ้นจากปี 2553 โดยกลุ่มประเทศลูกค้าหลัก คือ ประเทศสหรัฐอเมริกาและเม็กซิโก ซึ่งมีสัดส่วนยอดขายในปี 2553-2555 เท่ากับร้อยละ 9.56 ร้อยละ 6.86 และร้อยละ 28.14 ของรายได้รวมตามลำดับ

รายได้ตามสัญญา

รายได้ตามสัญญา ซึ่งมีลักษณะเป็นสัญญาจ้างผลิตสินค้าและในสัญญามีการระบุราคาค่าสินค้าไว้อย่างแน่นอน บริษัทฯ จึงต้องรับรู้รายได้จากการให้บริการตามสัญญาตามขั้นความสำเร็จของงาน (Percentage of completion method) กล่าวคือเมื่อผลงานตามสัญญาสามารถประมาณได้อย่างน่าเชื่อถือเกี่ยวกับขั้นความสำเร็จของงาน รายได้ตามสัญญาจะถูกรับรู้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ โดยคำนวณจากความสำเร็จของกิจกรรมงานตามสัญญา ณ วันที่รายงาน ขั้นความสำเร็จของงานตามสัญญาคำนวณจากอัตราส่วนของต้นทุนงานตามสัญญาที่ทำเสร็จจนถึงวันที่รายงานกับประมาณการต้นทุนงานทั้งหมดตามสัญญา ในกรณีที่มีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่าต้นทุนทั้งหมดของโครงการเกินกว่ามูลค่ารายได้ตามสัญญา บริษัทฯ จะรับรู้ประมาณการขาดทุนดังกล่าวเป็นค่าใช้จ่ายทันทีในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ โดยรายได้ที่รับรู้แล้วแต่ยังไม่ถึงกำหนดเรียกชำระตามสัญญาแสดงไว้เป็นมูลค่างานเสร็จที่ยังไม่เรียกเก็บจากลูกค้าในงบแสดงฐานะการเงิน

รายได้ตามสัญญาประกอบด้วย รายได้จากการรับจ้างออกแบบ ผลิตตัวถังและติดตั้งระบบวิศวกรรมที่เกี่ยวข้องกับยานยนต์เพื่อการพาณิชย์ โดยมีผลิตภัณฑ์อยู่ 2 กลุ่ม คือ กลุ่มผลิตภัณฑ์มาตรฐาน (Standard Product) และผลิตภัณฑ์ออกแบบพิเศษ (Special Design Product) และรายได้จากการรับบริการโครงการ (Project Management and Service) สำหรับรายได้จากการรับจ้างออกแบบ ผลิต และติดตั้งตู้บรรจุหีบห่อเย็นไฟเบอร์กลาส น้ำหนักเบา ของบริษัทย่อยจะถูกรับรวมเป็นกลุ่มผลิตภัณฑ์มาตรฐาน โดยในปี 2553-2555 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้ตามสัญญาแยกตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ได้ดังนี้

ประเภทรายได้	ดำเนินงานโดย	ปี 2553		ปี 2554		ปี 2555	
		ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
1) กลุ่มผลิตภัณฑ์มาตรฐาน		65.30	11.02%	181.72	28.53%	275.81	44.08%
- รถบรรทุก รถพ่วง-กึ่งพ่วง	บริษัทฯ	60.02	10.13%	143.94	22.60%	140.97	22.53%
- ตู้ห้องเย็นไฟเบอร์กลาส	บริษัทฯ / บริษัทย่อย	5.28	0.89%	37.79	5.93%	134.84	20.15%
2) ผลิตภัณฑ์ออกแบบพิเศษ		284.18	47.96%	363.47	57.07%	348.06	55.63%
- รถลำเลียงอาหารสำหรับเครื่องบิน	บริษัทฯ	151.44	25.56%	360.45	56.60%	348.06	55.63%
- รถดับเพลิง-รถกู้ภัย	บริษัทฯ	45.02	7.60%	3.02	0.47%	0.00	0.00%
- ยานยนต์สำหรับกองทัพ	บริษัทฯ	87.73	14.81%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
3) กลุ่มบริหารโครงการ	บริษัทฯ	243.08	41.02%	91.66	14.39%	1.79	0.29%
รวมทั้งสิ้น		592.56	100.00%	636.85	100.00%	625.66	100.00%

ปี 2553-2555 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้ตามสัญญาสูงสุดจากผลิตภัณฑ์ออกแบบพิเศษมาโดยตลอด โดยมีรายได้จำนวน 284.18 ล้านบาท 363.47 ล้านบาท และ 348.06 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 47.96 ร้อยละ 57.07 และร้อยละ 55.63 ตามลำดับ โดยนับตั้งแต่ปี 2553 เป็นต้นมา รถลำเลียงอาหารสำหรับเครื่องบินสร้างรายได้เป็นอันดับหนึ่งของผลิตภัณฑ์ออกแบบพิเศษมาอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากบริษัทฯ เน้นทำการตลาดงานรถลำเลียงอาหารสำหรับเครื่องบินมากขึ้น เพราะเป็นผลิตภัณฑ์ที่บริษัทฯ มีความชำนาญเป็นพิเศษ มีการปรับรูปแบบให้หลากหลายเพื่อรองรับเครื่องบินทุกแบบและทุกขนาดความจุผู้โดยสาร มีการพัฒนาเทคโนโลยีและกระบวนการผลิตให้รวดเร็วยิ่งขึ้น จนได้รับการตอบรับเป็นอย่างดีจากลูกค้าธุรกิจการบินจากหลายประเทศทั่วโลก อีกทั้งบริษัทฯ ยังได้ออกแบบและพัฒนารถลำเลียงอาหารสำหรับเครื่องบินแอร์บัส

A380 ได้สำเร็จ ซึ่งเป็นเครื่องบินลำใหญ่ที่สุดในปัจจุบัน ที่ต้องอาศัยความรู้ทางวิศวกรรมและเทคโนโลยีของงานระบบวิศวกรรมที่แม่นยำ บริษัทฯ ถือเป็นผู้ผลิต 1 ใน 2 รายของโลกที่สามารถผลิตได้ โดยในปี 2555 บริษัทฯ มียอดขายผลิตภัณฑ์ดังกล่าวเป็นอันดับหนึ่งของโลก ในส่วนของยานยนต์สำหรับกองทัพ บริษัทฯ ได้ทำการส่งมอบรถสวนที่เหลือทั้งหมดให้แก่กองทัพในปี 2553 และยังไม่ได้รับงานใหม่เพิ่มอีก สำหรับรถดับเพลิง-รถกู้ภัย บริษัทฯ มียอดรายได้จากผลิตภัณฑ์ประเภทดังกล่าวลดลงมาโดยตลอด จนในปี 2555 ไม่มีการขายผลิตภัณฑ์ดังกล่าว สาเหตุหลักเนื่องมาจากมีข้อจำกัดการแข่งขันด้านราคาจากปัจจัยเรื่องอัตราภาษีนำเข้าของวัสดุอุปกรณ์และส่วนประกอบ ซึ่งเกือบทั้งหมดจะต้องนำเข้ามาจากต่างประเทศ เพื่อให้ได้สินค้าที่มีคุณภาพดี

ปี 2553-2555 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้ตามสัญญาจากกลุ่มผลิตภัณฑ์มาตรฐานจำนวน 65.30 ล้านบาท 181.72 ล้านบาท และ 275.81 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 11.02 ร้อยละ 28.53 และร้อยละ 44.08 ของรายได้รวมตามสัญญาตามลำดับ โดยมีผลิตภัณฑ์ที่จำหน่ายประกอบด้วยรถบรรทุก รถพ่วง-กึ่งพ่วงที่ลูกค้าต้องการความเป็นพิเศษ เช่น สามารถขนส่งสินค้าขนาดใหญ่มากเป็นพิเศษ ขนส่งสินค้าที่มีน้ำหนักมากเป็นพิเศษ เป็นต้น ซึ่งจะต้องอาศัยการออกแบบและเทคโนโลยีด้านงานระบบวิศวกรรมที่ล้ำสมัย ซึ่งบริษัทฯ ได้สร้างความแตกต่างจากคู่แข่งรายอื่นในเรื่องดังกล่าว และสามารถสร้างมูลค่าเพิ่มในตัวผลิตภัณฑ์ได้เป็นอย่างมาก ผลิตภัณฑ์หลักอีกประเภทหนึ่งในกลุ่มนี้คือ ตู้ห้องเย็นไฟเบอร์กลาสน้ำหนักเบา ซึ่งผลิตและทำการตลาดโดยบริษัทย่อย ก็เป็นอีกหนึ่งผลิตภัณฑ์ที่มีอัตราการเติบโตของยอดขายได้มาอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2553 เป็นต้นมา

สำหรับรายได้กลุ่มบริหารโครงการตั้งแต่ปี 2553 เป็นต้นมา บริษัทฯ ได้เข้าไปมีส่วนร่วมในการรับจ้างบริหารโครงการและเป็นที่ปรึกษาในการสร้างเรือตรวจการณ์ไกลฝั่ง ของกองทัพเรือ ให้กับบริษัท อู่อรุณเทพ จำกัด นับตั้งแต่ปี 2552 เป็นต้นมา โดยในปี 2553-2555 บริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มบริหารโครงการจำนวน 243.08 ล้านบาท 91.66 ล้านบาท และ 1.79 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 41.02 ร้อยละ 14.39 และร้อยละ 0.29 ของรายได้รวมตามสัญญา โดยเหตุที่รายได้ดังกล่าวทยอยลดลงเรื่อยๆ เนื่องจากโครงการมีความคืบหน้าไปมากจนเกือบเสร็จสมบูรณ์แล้ว

รายได้จากการขายและการให้บริการ

บริษัทฯ และบริษัทย่อย รับรู้รายได้จากการขายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเมื่อได้โอนความเสี่ยงและผลตอบแทนที่เป็นสาระสำคัญของความเป็นเจ้าของสินค้าที่มีนัยสำคัญให้กับผู้ซื้อแล้ว รายได้จากการขาย ประกอบด้วย การขายอะไหล่ (spare part) บางประเภทที่บริษัทฯ จำเป็นต้องสั่งนำเข้ามาจากต่างประเทศเพื่อใช้ในการผลิตงานของลูกค้าเป็นปกติอยู่แล้ว โดยส่วนใหญ่มากกว่าร้อยละ 80 เป็นการขายอะไหล่ให้กับลูกค้าต่างประเทศที่สั่งผลิตรถจากบริษัทฯ โดยเฉพาะรถลำเลียงอาหารสำหรับเครื่องบิน และส่วนที่เหลือประมาณร้อยละ 20 เป็นการขายให้แก่ลูกค้าในประเทศ รายได้จากการขายยังประกอบด้วยการขายสินค้าตัวอย่าง (รถต้นแบบ) หรือการขายสินค้าในสต็อก เป็นต้น

บริษัทฯ รับรู้รายได้จากการให้บริการเมื่อมีการให้บริการ โดยรายได้ดังกล่าวมาจากการให้บริการรับซ่อมผลิตภัณฑ์ โดยส่วนใหญ่จะซ่อมให้เฉพาะรถของลูกค้าหลังหมดระยะเวลาประกันซึ่งสั่งซื้อจากบริษัทฯ หรือบริษัทย่อยเท่านั้น ซึ่งโดยปกติบริษัทฯ จะรับประกันสินค้าให้เฉลี่ย 1 ปี โดยสัดส่วนรายได้จากการขายและรายได้จากการให้บริการในปี 2553-2555 สามารถสรุปได้ดังตาราง

ประเภทรายได้	ปี 2553		ปี 2554		ปี 2555	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รวมรายได้จากการขาย	62.08	84.08%	15.45	47.52%	10.87	24.60%
รวมรายได้จากการให้บริการ	11.67	13.92%	17.06	52.48%	33.33	75.40%
รวมทั้งสิ้น	73.75	100.00%	32.51	100.00%	44.20	100.00%

รายได้อื่น

รายได้อื่น ประกอบด้วย หมายถึง รายได้ค่าบริการ, รายได้ค่าเช่า, ดอกเบี้ยรับ, กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน เป็นต้น ปี 2553-2555 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้อื่นเท่ากับ 39.32 ล้านบาท 33.06 ล้านบาท และ 21.30 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.90 ร้อยละ 4.94 และร้อยละ 3.18 ของรายได้รวม ตามลำดับ ทั้งนี้ รายได้ดอกเบี้ยรับจะลดลงไป เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อย รับชำระคืนหนี้เงินให้กู้ยืมแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องทั้งหมดเป็นที่เรียบร้อยแล้วตั้งแต่เดือนธันวาคม ปี 2555 และไม่มีนโยบายที่จะให้กู้แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องหรือบุคคลอื่น ยกเว้นเป็นการให้กู้แก่บริษัทย่อยเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ

ต้นทุนและกำไรขั้นต้น

ต้นทุนงานตามสัญญา ประกอบด้วย ต้นทุนวัตถุดิบ เงินเดือนและค่าจ้างแรงงานผลิตในแผนกต่างๆ ค่าจ้างเหมาจากบุคคลอื่น และค่าใช้จ่ายในการผลิตต่างๆ เป็นต้น บริษัทฯจะบันทึกต้นทุนงานตามสัญญาในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จโดยอ้างอิงกับขั้นความสำเร็จของงานตามสัญญา วันที่รายงาน เมื่อผลงานตามสัญญาสามารถประมาณได้อย่างน่าเชื่อถือ ในกรณีที่มีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่าต้นทุนทั้งหมดของโครงการเกินกว่ามูลค่ารายได้ตามสัญญา บริษัทฯจะรับรู้ผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จทันที และหากบริษัทไม่สามารถประมาณผลของงานตามสัญญาได้อย่างน่าเชื่อถือ บริษัทฯจะรับรู้ต้นทุนงานตามสัญญาเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จในงวดที่ต้นทุนนั้นเกิดขึ้น

ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ ประกอบด้วย ต้นทุนสินค้าที่ขาย เงินเดือนและค่าจ้างของแผนกที่เกี่ยวข้อง และการปันค่าใช้จ่ายส่วนกลาง เป็นต้น

ทั้งนี้ บริษัทฯ กำหนดนโยบายในการกำหนดราคางานตามสัญญาให้มีอัตรากำไรไม่ต่ำกว่าร้อยละ 15 และกำหนดให้มีการทบทวนประมาณการต้นทุนการผลิตให้สอดคล้องกับต้นทุนจริงทุกไตรมาส หรือเมื่อมีปัจจัยใดที่ส่งผลกระทบต่อต้นทุนงานนั้นๆ อย่างมีนัยสำคัญ

ในงวดบัญชีปี 2553-2555 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีต้นทุนงานตามสัญญาเท่ากับ 537.69 ล้านบาท 519.29 ล้านบาท และ 495.82 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 80.70 ร้อยละ 77.58 และร้อยละ 74.02 ของรายได้รวม ตามลำดับ อัตราส่วนต้นทุนงานตามสัญญาลดลงอย่างต่อเนื่องสาเหตุจากบริษัทฯ มีการรับรู้รายได้จากสินค้ากลุ่มที่มีอัตรากำไรต่อหน่วยสูงกว่าเพิ่มขึ้นทุกปี จากการมุ่งเน้นทำการตลาดสินค้าเฉพาะกลุ่ม และมีต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการเท่ากับ 61.33 ล้านบาท 31.16 ล้านบาท และ 27.76 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.20 ร้อยละ 4.66 และร้อยละ 4.14 ของรายได้รวม ตามลำดับ อัตราส่วนต้นทุนขายและให้บริการลดลงอย่างต่อเนื่องสาเหตุจากบริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้จากการให้บริการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องทุกปี ซึ่งเป็นรายได้ที่มีอัตรากำไรสูงกว่ารายได้จากการขาย

ในงวดบัญชีปี 2553-2555 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 67.28 ล้านบาท 118.90 ล้านบาท และ 146.28 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 10.10 ร้อยละ 17.76 และร้อยละ 21.84 ของรายได้รวม ตามลำดับ จากข้อมูลจะพบว่าอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ มีทิศทางปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องทุกปี เนื่องจากบริษัทฯ มุ่งเน้นทำการตลาดสำหรับสินค้าที่มีความชำนาญเป็นพิเศษ มีรายได้จากการให้บริการเพิ่มขึ้นทุกปี กอปรกับการบริหารจัดการต้นทุนการผลิตเพื่อคงความสามารถในการทำกำไรขั้นต้นได้ตามเป้าหมายที่กำหนดไว้

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากร ค่าใช้จ่ายในการส่งออกสินค้าไปยังลูกค้าต่างประเทศ ค่าขนส่งสินค้าในประเทศ และค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่น เป็นต้น

ในงวดบัญชีปี 2553-2555 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 70.81 ล้านบาท 83.51 ล้านบาท และ 99.62 ล้านบาท ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นในปี 2555 เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายในการส่งออกสินค้าไปยังลูกค้า

ต่างประเทศมากขึ้น โดยเฉพาะการขายรถลำเลียงอาหารสำหรับเครื่องบิน มีการปรับเพิ่มเงินเดือนและสวัสดิการซึ่งรวมไปถึงผลประโยชน์พนักงานที่เพิ่มขึ้นตามฐานเงินเดือนของพนักงาน ค่าใช้จ่ายในการติดตามหนี้และบริหารการจัดเก็บหนี้ เป็นต้น

กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี

หากพิจารณาข้อมูลกำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยและภาษี (Earnings Before Interest and Tax: EBIT) จะพบว่าบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงานอยู่ในเกณฑ์ที่ดีและมีทิศทางดีขึ้นมาอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2553-2555 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรจากการดำเนินงานเท่ากับ 35.79 ล้านบาท 68.45 ล้านบาท และ 67.96 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรจากการดำเนินงานต่อรายได้เท่ากับร้อยละ 5.37 ร้อยละ 10.23 และร้อยละ 10.15 โดยตั้งแต่ปี 2554 เป็นต้นมา บริษัทฯ มีการปรับกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจโดยเน้นทำการตลาดสำหรับผลิตภัณฑ์ที่มีความชำนาญ ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ที่ต้องอาศัยเทคโนโลยีที่ทันสมัย อาทิ รถลำเลียงอาหารสำหรับเครื่องบิน รถพวง-กึ่งพวงออกแบบพิเศษสำหรับหน่วยงานการไฟฟ้า เป็นต้น ส่งผลให้บริษัทฯ มีอัตราการทำกำไรต่อหน่วยได้เพิ่มขึ้น

ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2553-2555 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 42.06 ล้านบาท 41.35 ล้านบาท และ 40.73 ล้านบาท ตามลำดับ ต้นทุนทางการเงินดังกล่าวเกิดจากการที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีภาระหนี้เงินกู้กับสถาบันการเงินจำนวนมาก เนื่องจากสินค้าของบริษัทฯ มีมูลค่าสูง และต้องใช้เวลาในการผลิตค่อนข้างนานโดยประมาณ 3-6 เดือน อีกทั้งการส่งมอบสินค้าจะไม่ได้ส่งมอบทีละหน่วย แต่จะส่งมอบเป็นส่วนๆ ของคำสั่งซื้อ ทำให้บริษัทฯ มีความจำเป็นต้องใช้เงินกู้ระยะสั้นเพื่อสั่งซื้อวัสดุอุปกรณ์และส่วนประกอบจากต่างประเทศ ซึ่งในปี 2553-2555 มีภาระหนี้เงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 441.33 ล้านบาท 474.01 ล้านบาท และ 533.41 ล้านบาท ตามลำดับ จึงส่งผลให้มีต้นทุนทางการเงินค่อนข้างสูงในแต่ละปี ทั้งนี้ ภายหลังจากที่บริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แล้ว คาดว่าจะสามารถลดภาระต้นทุนทางการเงินให้ลดลงได้ รวมทั้งบริษัทฯ มีโอกาสที่จะระดมทุนผ่านเครื่องมือทางการเงินผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ ในอนาคต

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ในปี 2554 บริษัทฯ จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 2.81 ล้านบาท และในปี 2555 บริษัทฯ จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลเท่ากับ 6.91 ล้านบาท ตามลำดับ เมื่อคำนวณเปรียบเทียบกับภาษีเงินได้นิติบุคคลกับกำไรสุทธิก่อนหักภาษี ในปี 2554 และปี 2555 จะพบว่าอัตราภาษีเมื่อเปรียบเทียบกับกำไรก่อนหักภาษีจะสูงขึ้นจากร้อยละ 10.37 ของกำไรก่อนภาษีในปี 2554 เป็นร้อยละ 25.38 ของกำไรก่อนภาษีในปี 2555 ทั้งนี้เป็นผลมาจากในปี 2554 บริษัทฯ มีการจำหน่ายและมีกำไรจากสินค้าที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน (BOI) คือ ตู้โลหะและตู้ลูมิเนียมสำหรับบรรจุทุกสินค้า ในสัดส่วนที่สูงกว่าในปี 2555

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

ในงวดบัญชีปี 2553 บริษัทฯ มีผลขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม (เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) เท่ากับ 4.13 ล้านบาท แต่ในงวดบัญชีปี 2554-2555 มีกำไรเบ็ดเสร็จรวม (เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) เท่ากับ 24.01 ล้านบาท และ 20.33 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิบริษัทฯ (เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) ในงวดบัญชีปี 2553-2555 ร้อยละ -0.62 ร้อยละ 3.59 และร้อยละ 3.03 ของรายได้รวม ตามลำดับ สาเหตุที่ในปี 2553 บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานขาดทุน เนื่องจากผลกระทบจากปัญหาวิกฤตทางการเมืองในประเทศ ทำให้โครงการของลูกค้าบางส่วนมีการชะลอโครงการออกไป รายได้ในปี 2553 จึงไม่เป็นไปตามเป้าหมาย ในขณะที่บริษัทฯ ยังคงมีค่าใช้จ่ายประจำต่างๆ และต้นทุนทางการเงิน แต่ในปี 2554 บริษัทฯ มีผลกำไรเนื่องจากมีการเน้นทำการตลาดในผลิตภัณฑ์ที่มีความเชี่ยวชาญเป็นพิเศษ รวมทั้งมีการปรับกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้บริษัทฯ มีความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้น สำหรับในปี 2555 บริษัทฯ มีกำไรลดลง เนื่องจากมี

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น จากการปรับเงินเดือนและสวัสดิการให้แก่พนักงาน รวมทั้งมีภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มขึ้น

อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2553-2555 เท่ากับร้อยละ -9.28 ร้อยละ 35.52 และร้อยละ 23.11 ตามลำดับ โดยบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น (เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) เท่ากับ 57.40 ล้านบาท 77.78 ล้านบาท และ 98.10 ล้านบาท ตามลำดับ สาเหตุที่อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นลดลงในปี 2555 เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรเบ็ดเสร็จรวม (เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) ลดลง ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้น (เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) เพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยทำได้ในงวดบัญชีปี 2555

12.2.2 ฐานะทางการเงินของบริษัท

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2553 – 2555 บริษัทและบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 741.42 ล้านบาท 745.14 ล้านบาท และ 822.82 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดของสินทรัพย์รายการสำคัญดังนี้

➤ **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2553 – 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 14.12 ล้านบาท 12.11 ล้านบาท และ 7.89 ล้านบาท ตามลำดับ ประกอบด้วยเงินสดย่อยและเงินฝากธนาคาร ทั้งในรูปแบบบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ บัญชีกระแสรายวัน และบัญชีเงินฝากประจำ

➤ **ลูกหนี้การค้าและค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2553 – 2555 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้า-สุทธิ เท่ากับ 125.94 ล้านบาท 96.67 ล้านบาท และ 117.80 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการให้ทอเมเครดิตแก่ลูกหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 30-60 วันนับจากวันส่งใบแจ้งหนี้ โดยสามารถคำนวณระยะเวลาเรียกเก็บหนี้เฉลี่ยในปี 2553 - 2555 ได้เท่ากับ 68 วัน 60 วัน และ 58 วัน ตามลำดับ ซึ่งจากข้อมูลจะพบว่าบริษัทฯ มีประสิทธิภาพในการบริหารการจัดเก็บเงินจากลูกหนี้การค้าดีขึ้น

โดยสามารถสรุปยอดลูกหนี้การค้าตามอายุหนี้ที่ค้างชำระ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554-2555 ได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

ช่วงเวลา	31 ธันวาคม 2554	31 ธันวาคม 2555
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	39.80	81.11
อายุหนี้ไม่เกิน 3 เดือน	13.65	26.42
อายุหนี้ระหว่าง 3 เดือน – 6 เดือน	0.07	0.21
อายุหนี้ระหว่าง 6 เดือน – 12 เดือน	3.80	1.26
อายุหนี้มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	40.38	11.24
รวม	97.70	120.24
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(1.03)	(2.44)
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	96.67	117.80

บริษัทฯ และบริษัทย่อย ประมาณค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญโดยประมาณจากลูกหนี้ที่คาดว่าจะเก็บเงินไม่ได้และวิเคราะห์ประวัติการชำระหนี้ และคาดการณ์เกี่ยวกับการชำระหนี้ในอนาคตของลูกหนี้เป็นเกณฑ์พิจารณาอายุหนี้ที่ค้างชำระ ลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 12 เดือน บริษัทฯ จะตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวน ยกเว้น

กรณีนี้คาดว่าจะได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้แน่นอน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554-2555 มียอดค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเท่ากับ 1.03 ล้านบาท และ 2.44 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจาก ณ สิ้นปี 2554 มีลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 12 เดือน จำนวน 39.40 ล้านบาท ที่บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับชำระคืนหนี้แน่นอน และ ณ สิ้นปี 2555 มีลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 12 เดือน จำนวน 8.80 ล้านบาท ที่บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับชำระคืนหนี้แน่นอนเช่นกัน ทั้งนี้ฝ่ายบริหารเชื่อว่าได้บันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้เพียงพอแล้ว

➤ **มูลค่างานเสร็จที่ยังไม่ได้เรียกเก็บจากลูกค้า**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2553 – 2555 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีมูลค่างานเสร็จที่ยังไม่ได้เรียกเก็บจากลูกค้าเท่ากับ 73.19 ล้านบาท 90.05 ล้านบาท และ 86.50 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเกิดจากการที่บริษัทรับรู้รายได้ตามสัญญาไปแล้วแต่ยังไม่ถึงกำหนดเรียกชำระตามสัญญา

➤ **เงินให้กู้และดอกเบี้ยค้างรับจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้อง**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2553 – 2554 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินให้กู้และดอกเบี้ยค้างรับจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องเท่ากับ 183.13 ล้านบาท และ 149.43 ล้านบาท ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้รับชำระคืนหนี้พร้อมดอกเบี้ยค้างรับทั้งหมดเป็นที่เรียบร้อยแล้ว โดยผู้กู้ยืมได้โอนขายที่ดินและสิ่งปลูกสร้างกรรมสิทธิ์ส่วนตัว ในมูลค่า 95.60 ล้านบาท ให้แก่บริษัทฯ ประกอบด้วยบ้านพักอาศัยซึ่งบริษัทฯ ใช้เป็นบ้านพักสวัสดิการสำหรับผู้บริหาร โดยไม่คิดค่าตอบแทน รวมทั้งที่ดินเปล่าซึ่งอยู่ไม่ไกลจากโรงงาน ซึ่งที่ผ่านมา ได้ให้บริษัทฯ ใช้ประโยชน์ และใช้ค่าประกันวงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินโดยไม่คิดค่าตอบแทน ทั้งนี้คณะกรรมการบริษัทพิจารณาแล้วว่ามีศักยภาพที่จะนำมาลงทุนขยายธุรกิจของบริษัทฯ และบริษัทย่อยในอนาคต โดยราคาซื้อขายกำหนดกันเท่ากับราคาประเมินโดยบริษัทประเมินราคาที่เหมาะสมผู้ประเมินราคาให้การรับรอง ซึ่งคณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่าเป็นราคาที่ยุติธรรม ภาระหนี้ส่วนต่างที่เหลือจากราคาซื้อขายที่ดินและสิ่งปลูกสร้างดังกล่าว ทางผู้กู้ยืมได้จัดหาแหล่งเงินและนำมาชำระคืนให้แก่บริษัทฯ เป็นที่เรียบร้อยแล้วเมื่อวันที่ 20 ธันวาคม 2555

➤ **สินค้าคงเหลือ**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2553 – 2555 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือเท่ากับ 133.14 ล้านบาท 178.55 ล้านบาท และ 190.86 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมูลค่าสินค้าคงเหลือส่วนใหญ่คือ วัสดุอุปกรณ์หรือส่วนประกอบทั้งที่อยู่ในคลังสินค้าหรืออยู่ระหว่างทางจัดส่งมายังคลังสินค้าซึ่งถือว่าเป็นวัตถุดิบหลักของผลิตภัณฑ์ มูลค่าส่วนที่เหลือจะประกอบด้วย สินค้าระหว่างผลิต สินค้าสำเร็จรูป และวัสดุสิ้นเปลือง

➤ **เงินฝากประจำที่มีภาระค้ำประกัน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2553 – 2555 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินประจำที่มีภาระค้ำประกันเท่ากับ 21.95 ล้านบาท 13.40 ล้านบาท และ 13.40 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งยอดเงินฝากประจำที่มีภาระค้ำประกันใช้สำหรับค้ำประกันวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน อาทิ วงเงินกู้เบิกเกินบัญชี วงเงินหนังสือค้ำประกันสัญญางานซึ่งจำเป็นต้องใช้มากขึ้นตามการเพิ่มขึ้นของมูลค่างานและสัญญางาน

➤ **ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2553 – 2555 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ เท่ากับ 146.52 ล้านบาท 145.90 ล้านบาท และ 328.36 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งประกอบด้วย ที่ดินที่ตั้งสำนักงานใหญ่ของบริษัทฯ อาคารโรงงาน อาคารสำนักงานใหญ่และส่วนปรับปรุงอาคาร เครื่องใช้ เครื่องตกแต่งสำนักงาน ครุภัณฑ์ และยานพาหนะ เป็นต้น โดยในปี 2555 บริษัทฯ มีการลงทุนเพิ่มเติมในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ รวมประมาณ

212.05 ล้านบาท ทั้งในส่วนของรั้วคอนกรีตรอบโรงงานและระบบระบายน้ำเพื่อป้องกันปัญหาน้ำท่วม มีการลงทุนก่อสร้างอาคารโรงงานส่วนเพิ่มเพื่อขยายพื้นที่ใช้สอยในโรงงาน มีการลงทุนเครื่องจักรเพื่อเพิ่มกำลังการผลิตให้แก่บริษัทฯ และบริษัทย่อย และมีการรับโอนที่ดินและสิ่งปลูกสร้างจากลูกหนี้เงินให้กู้เพื่อเป็นการชำระคืนเงินกู้ ทั้งนี้ มูลค่าที่ดินที่เป็นที่ตั้งโรงงานและสำนักงานใหญ่เนื้อที่รวม 48-2-16.1 ไร่ ซึ่งได้บันทึกไว้ในงบการเงินมูลค่ารวม 28.00 ล้านบาท ซึ่งเป็นการบันทึกบัญชีด้วยราคาทุน บริษัทฯ ยังไม่ได้ทำการปรับปรุงมูลค่าที่ดินตามราคาตลาด

แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2553 – 2555 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีหนี้สินรวมเท่ากับ 683.25 ล้านบาท 667.36 ล้านบาท และ 724.71 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดของหนี้สินรายการสำคัญดังนี้

➤ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2552 – 2554 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเท่ากับ 441.33 ล้านบาท 474.01 ล้านบาท และ 533.41 ล้านบาทตามลำดับ โดยเงินกู้ยืมระยะสั้นตามตัวเลขดังกล่าวเป็นภาระหนี้ตามวงเงินสินเชื่อประเภทต่างๆ ที่สถาบันการเงินให้การสนับสนุนแก่บริษัทฯ และบริษัทย่อย เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในธุรกิจ อาทิ วงเงินเบิกเกินบัญชี วงเงินทรัสต์รีซีทีส์ วงเงินแพคกิ้งเครดิต วงเงินตั๋วสัญญาใช้เงิน เป็นต้น ทั้งนี้ บริษัทฯ มีภาระหนี้ที่เพิ่มขึ้นเกิดจากการใช้วงเงินสินเชื่อที่สถาบันการเงินให้การสนับสนุนเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการสั่งซื้อวัสดุอุปกรณ์หรือส่วนประกอบสำหรับงานโครงการต่างๆ ที่บริษัทฯ ได้รับคำสั่งซื้อและเลตเตอร์ออฟเครดิตแล้ว ทั้งการสั่งซื้อจากต่างประเทศและในประเทศ

➤ เจ้าหนี้การค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2553 – 2555 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเจ้าหนี้การค้า เท่ากับ 57.91 ล้านบาท 69.61 ล้านบาท และ 94.28 ล้านบาท ตามลำดับ ส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้การค้าค่าสินค้า ซึ่งบริษัทฯ ได้เทอมเครดิตจากเจ้าหนี้การค้าเฉลี่ยประมาณ 60 วัน โดยสามารถคำนวณระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยในปี 2553 - 2555 ได้เท่ากับ 80 วัน 42 วัน และ 56 วัน ตามลำดับ

➤ ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน

ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554 บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้ใช้มาตรฐานการบัญชีไทย ฉบับที่ 19 เรื่องผลประโยชน์พนักงาน ซึ่งนักคณิตศาสตร์ประกันภัยได้ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน โดยผู้บริหารได้บันทึกหนี้สินและผลประโยชน์พนักงานที่เกิดขึ้นก่อนปี 2554 โดยได้ปรับกับกำไรสะสม ณ วันต้นงวดของรอบบัญชีปี 2554 ตามมาตรฐานการบัญชีฉบับดังกล่าว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2554 – 2555 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน เท่ากับ 5.27 ล้านบาท และ 7.40 ล้านบาท ตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2553 – 2555 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่เท่ากับ 57.40 ล้านบาท 77.78 ล้านบาท และ 98.10 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วเท่ากับ 130.00 ล้านบาท มีส่วนลดจากการเพิ่มสัดส่วนเงินลงทุนในบริษัทย่อยเท่ากับ 5.63 ล้านบาท มีขาดทุนสะสมคงเหลือเท่ากับ 26.27 ล้านบาท

โครงสร้างเงินทุน

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2553 – 2555 เท่ากับ 11.90 เท่า 8.58 เท่า และ 7.39 เท่า ตามลำดับ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสิ้นปี 2554 ลดลงเนื่องจากการหนี้สินรวมลดลง ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากการเพิ่มทุนชำระแล้วในปี 2554 อีกจำนวน 10 ล้านบาท เพื่อนำเงินไปใช้หมุนเวียนธุรกิจ และเพื่อให้เป็นไปตามเงื่อนไขการขอปรับโครงสร้างหนี้สินจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน รวมทั้งมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานในงวดปี 2554 สำหรับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสิ้นปี 2555 ลดลงเนื่องจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่มากกว่าการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวม โดยส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.12 จากผลกำไรสุทธิในงวดปี 2555 ในขณะที่หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 8.59

สภาพคล่อง

		31 ธันวาคม		
		2553	2554	2555
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	ล้านบาท	14.12	12.11	7.89
สินทรัพย์หมุนเวียน	ล้านบาท	549.83	548.19	444.28
หนี้สินหมุนเวียน	ล้านบาท	619.17	647.54	709.43
อัตราส่วนสภาพคล่อง (สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน)	เท่า	0.89	0.85	0.63
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	ล้านบาท	106.57	39.67	52.65

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ สิ้นปี 2554 เท่ากับ 0.85 เท่า ซึ่งอยู่ในระดับใกล้เคียงกับปีที่ผ่านมา แต่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่องลดลงเหลือ 0.63 เท่า เนื่องจากสินทรัพย์หมุนเวียนลดลงจากการลดลงของรายการเงินให้กู้ยืมและดอกเบี้ยค้างรับจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน (โดยได้รับชำระคืนหนี้ส่วนใหญ่จากการโอนทรัพย์สินเพื่อชำระหนี้ดังกล่าว) แต่ขณะเดียวกันหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น จากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อสั่งซื้อวัตถุดิบและใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน รองรับการผลิตตามคำสั่งซื้อที่เข้ามา

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2553-2555 เท่ากับ 106.57 ล้านบาท 39.67 ล้านบาท และ 52.65 ล้านบาท ตามลำดับ

รายจ่ายเพื่อการลงทุน

บริษัทฯ และบริษัทย่อย ไม่มีรายจ่ายเพื่อการลงทุนที่มีนัยสำคัญในปี 2553-2554 ที่ผ่านมา แต่ในปี 2555 มีการลงทุนในพันธบัตรหุ้นกู้ของสถาบันการเงินแห่งหนึ่งจำนวน 1.00 ล้านบาท และมีการลงทุนในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ รวมประมาณ 212.05 ล้านบาท ทั้งในส่วนของรัฐคอนกรีตรอบโรงงานและระบบระบายน้ำเพื่อป้องกันปัญหาน้ำท่วม มีการลงทุนก่อสร้างอาคารโรงงานส่วนเพิ่มเพื่อขยายพื้นที่ใช้สอยในโรงงาน มีการลงทุนเครื่องจักรเพื่อเพิ่มกำลังการผลิตให้แก่บริษัทฯ และบริษัทย่อย และมีการรับโอนที่ดินและสิ่งปลูกสร้างจากกรรมการและบริษัทที่เกี่ยวข้องกันบางบริษัทเพื่อเป็นส่วนหนึ่งของการชำระคืนหนี้เงินให้กู้ยืม

12.3 ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

1. ค่าตอบแทนการสอบทานและการตรวจสอบงบการเงิน (Audit Fee)

บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้จ่ายค่าตอบแทนการตรวจสอบงบการเงินสำหรับงวดบัญชีปี 2553 – 2555 ให้แก่บริษัท เอ็ม อาร์ แอนด์ แอสโซซิเอท จำกัด ดังนี้

	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555
1. ค่าสอบบัญชีประจำปี			
1.1. CTV-Doll และงบการเงินรวม	640,000	640,000	640,000
1.2. CTV-Doll BOI	0	50,000	0
1.3. CTV-TMT	300,000	300,000	300,000
1.4. CTV-TMT BOI	50,000	50,000	0
2. ค่าสอบทานงบการเงินระหว่างกาล			
2.1. CTV-Doll และงบการเงินรวม	480,000	480,000	480,000
2.2. CTV-TMT	0	0	0
รวมเฉพาะบริษัท CTV-Doll	1,120,000	1,170,000	1,120,000
รวมทั้งสิ้น	1,470,000	1,520,000	1,420,000

2. ค่าตอบแทนอื่น (Non Audit Fee)

- ไม่มี -

ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินในอนาคต นอกเหนือจากที่ได้กล่าวไว้แล้วในหัวข้อปัจจัยความเสี่ยง ได้แก่

การลดลงของกำไรต่อหุ้นเนื่องจากจำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการเพิ่มทุนจดทะเบียน

จากงบการเงินงวดบัญชีปี 2555 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนชำระแล้วเต็มมูลค่าเท่ากับ 130.00 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 1.30 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท บริษัทฯ มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่เท่ากับ 20.33 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรต่อหุ้นเท่ากับ 15.64 บาทต่อหุ้น (คำนวณที่มูลค่าที่ตราไว้ 100 บาทต่อหุ้น) หรือเท่ากับ 0.04 บาทต่อหุ้น หากคำนวณที่มูลค่าที่ตราไว้ 0.25 บาท/หุ้น เพื่อความสะดวกในการเปรียบเทียบกับมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นสามัญ ณ ปัจจุบัน โดยคำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญของบริษัทที่ออกและเรียกชำระแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ซึ่งภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ บริษัทฯ จะมีทุนจดทะเบียนชำระแล้วจำนวน 180.00 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 720.00 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท ดังนั้น การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแก่ประชาชนในครั้งนี้ อาจส่งผลให้อัตรากำไรต่อหุ้นของบริษัทฯ ที่เกิดขึ้นในอนาคตลดลง หากบริษัทไม่สามารถสร้างรายได้และกำไรสุทธิให้มีอัตรากำไรต่อหุ้นที่มากกว่าอัตรากำไรต่อหุ้นที่เพิ่มขึ้นของจำนวนหุ้นสามัญของบริษัทฯ