

12.ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

12.1 งบการเงิน

12.1.1 ผู้สอบบัญชีที่ทำการตรวจสอบและสอบทานงบการเงินของบริษัท

งบการเงินสำหรับปี 2553-2555 ของบริษัทได้รับการตรวจสอบ และงบการเงินระหว่างกาลสำหรับงวดบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556 ได้รับการสอบทานโดย นางณัฐสรณ์ สโรชนันท์จัน ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4563 จากสำนักงาน เอ.เอ็ม.ที. แอสโซซิเอท

12.1.2 รายงานของผู้สอบบัญชี

รายงานของผู้สอบบัญชีที่ได้รายงานการตรวจสอบหรือสอบทานงบการเงินสำหรับปี 2553-2555 และงบการเงินระหว่างกาลสำหรับงวดบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556 ของบริษัท สรุปได้ดังนี้

สรุปรายงานการตรวจสอบงบการเงินประจำปี 2553

ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นว่า งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะบริษัท ได้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552 และผลการดำเนินงาน สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปี และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 ของบริษัท โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

สรุปรายงานการตรวจสอบงบการเงินประจำปี 2554

ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นว่า งบการเงินได้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัท โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

โดยมิได้เป็นเงื่อนไขในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าว ผู้สอบบัญชีขอให้สังเกตเรื่องดังกล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 1.4.1 (มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ผลใช้บังคับในปี 2554) ว่า ในปี 2554 บริษัทได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่หลายฉบับซึ่งเกี่ยวข้องกับบริษัท ทั้งนี้ งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 ที่นำมาแสดงเปรียบเทียบได้มีการนำเสนอใหม่เพื่อให้สอดคล้องกับงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 แล้ว

สรุปรายงานการตรวจสอบงบการเงินประจำปี 2555

ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นว่า งบการเงินได้แสดงฐานะการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

สรุปรายงานการสอบทานข้อมูลงบการเงินระหว่างกาลสำหรับงวดบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556

ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นว่า ผู้สอบบัญชีไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่าข้อมูลทางการเงินระหว่างกालดังกล่าวไม่ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 34 (ปรับปรุง 2552) เรื่อง งบการเงินระหว่างกาล ในสาระสำคัญจากการสอบทาน

12.1.3 ตารางสรุปงบการเงินของบริษัท

ตารางแสดงรายการงบแสดงฐานะการเงินของบริษัท

รายการ	งบการเงินเฉพาะบริษัท							
	2553		2554		2555		ณ 31 มีนาคม 2556	
	ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		สอบทาน	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	130.89	23.23	147.08	14.94	26.25	1.40	419.73	18.20
ลูกหนี้การค้า	55.85	9.91	216.82	22.03	566.94	30.15	450.28	19.52
มูลค่างานตามสัญญาที่ยังไม่เรียกเก็บจากลูกค้า	7.02	1.25	28.28	2.87	96.31	5.12	367.80	15.94
ลูกหนี้อื่น	1.39	0.25	12.03	1.22	17.06	0.91	12.57	0.54
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	42.14	7.48	-	-	-	-	-	-
สินค้าคงเหลือ	45.39	8.06	211.01	21.44	498.99	26.53	261.36	11.33
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น								
- ภาษีมูลค่าเพิ่มรอขอคืน	0.82	0.13	29.48	2.99	21.32	1.13	17.35	0.75
- เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า	2.94	0.52	5.98	0.61	32.53	1.73	19.78	0.86
- เงินประกันผลงาน	-	-	5.49	0.56	142.09	7.55	221.47	9.60
- เงินลงทุนในบริษัทร่วมร่วรับคืน	-	-	2.77	0.28	-	-	-	-
- อื่นๆ	0.09	0.02	1.45	0.16	4.86	0.26	3.11	0.14
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	286.53	50.85	660.39	67.10	1,406.35	74.78	1,773.45	76.88
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน								
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	2.88	0.51	-	-	-	-	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น - เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	15.18	2.69	15.25	1.55	15.39	0.82	15.39	0.67

รายการ	งบการเงินเฉพาะบริษัท							
	2553		2554		2555		ณ 31 มีนาคม 2556	
	ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		สอบทาน	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	249.29	44.24	301.31	30.62	446.51	23.74	489.19	21.21
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	1.90	0.34	2.46	0.25	4.27	0.23	4.28	0.19
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	-	-	-	-	-	-	1.88	0.08
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น								
- เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อเครื่องจักร	6.25	1.12	3.24	0.33	0.49	0.03	12.92	0.56
- อื่นๆ	1.42	0.25	1.54	0.15	7.69	0.40	9.57	0.41
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	276.92	49.15	323.80	32.90	474.35	25.22	533.23	23.12
รวมสินทรัพย์	563.45	100.00	984.19	100.00	1,880.70	100.00	2,306.68	100.00
หนี้สินหมุนเวียน								
เจ้าหนี้การค้าและต้นทุนงานตามสัญญาค้างจ่าย								
- กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.90	0.16	-	-	-	-	-	-
- กิจการอื่น	11.25	2.00	320.63	32.58	530.59	28.21	250.13	10.84
เจ้าหนี้อื่น								
- รายได้รับล่วงหน้า	-	-	63.60	6.46	-	-	530.07	22.98
- เงินปันผลค้างจ่าย	-	-	-	-	-	-	224.90	9.75
- ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	1.98	0.35	16.43	1.67	18.26	0.97	28.02	1.21
- อื่นๆ	7.94	1.41	0.57	0.06	1.91	0.10	0.24	0.01
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3.21	0.57	3.46	0.35	5.53	0.29	5.66	0.25
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	24.84	4.41	-	-	-	-	-	-

รายการ	งบการเงินเฉพาะบริษัท							
	2553		2554		2555		ณ 31 มีนาคม 2556	
	ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		สอบทาน	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	2.74	0.48	3.29	0.33	0.34	0.02	1.41	0.06
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1.13	0.20	3.37	0.35	8.44	0.46	11.16	0.49
รวมหนี้สินหมุนเวียน	53.99	9.58	411.35	41.80	565.07	30.05	1,051.59	45.59
หนี้สินไม่หมุนเวียน								
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	2.02	0.36	7.52	0.76	9.68	0.51	8.54	0.37
เงินรับล่วงหน้าเพื่อรอเพิ่มทุน	9.99	1.77	-	-	-	-	-	-
ภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	-	-	2.97	0.30	8.98	0.48	9.39	0.41
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	12.01	2.13	10.49	1.06	18.66	0.99	17.93	0.78
รวมหนี้สิน	66.00	11.71	421.84	42.86	583.73	31.04	1,069.52	46.37
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนจดทะเบียน								
หุ้นสามัญ 240,000,000 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้น 100 บาท	136.00	24.14	224.40	22.80	224.40	11.93	240.00	10.40
(2554-2555 : หุ้นสามัญ 224,400,000 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้น 100 บาท)								
(2553 : หุ้นสามัญ 136,000,000 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้น 100 บาท)								
ทุนที่ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว								
หุ้นสามัญ 240,000,000 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้น 100 บาท	136.00	24.14	224.40	22.80	224.40	11.93	240.00	10.40
(2554-2555 : หุ้นสามัญ 224,400,000 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้น 100 บาท)								
(2553 : หุ้นสามัญ 136,000,000 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้น 100 บาท)								

รายการ	งบการเงินเฉพาะบริษัท							
	2553		2554		2555		ณ 31 มีนาคม 2556	
	ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		สอบทาน	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กำไรสะสม								
- จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	13.60	2.41	18.60	1.89	22.15	1.18	24.00	1.04
- ยังไม่ได้จัดสรร	347.85	61.74	319.35	32.45	1,050.42	55.85	973.16	42.19
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	497.45	88.29	562.35	57.14	1,296.97	68.96	1,237.16	53.63
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	563.45	100.00	984.19	100.00	1,880.70	100.00	2,306.68	100.00

หมายเหตุ : บริษัทมีการจัดทำงบการเงินรวมที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียในปี 2553 ซึ่งไม่มีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญกับงบการเงินเฉพาะบริษัท โดยความแตกต่างตามที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงิน ได้แก่ รายการเงินลงทุนในบริษัทร่วม และรายการกำไรสะสม-ยังไม่ได้จัดสรร โดยทั้ง 2 รายการของงบการเงินรวมที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย มีมูลค่าสูงกว่ารายการในงบเฉพาะบริษัทอยู่ 6,708.29 บาท

ตารางแสดงรายการงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของบริษัท

รายการ	งบการเงินเฉพาะบริษัท									
	2553		2554		2555		งวด 3 เดือน ปี 2555		งวด 3 เดือน ปี 2556	
	ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		สอบทาน		สอบทาน	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ตามสัญญา	556.31	97.35	812.72	96.92	3,613.55	98.93	490.00	98.16	1,410.48	99.58
รายได้อื่น										
- กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	7.46	1.30	8.46	1.01	9.54	0.26	3.26	0.65	-	-
- อื่นๆ	7.71	1.35	17.41	2.07	29.49	0.81	5.92	1.19	5.89	0.42
รวมรายได้	571.48	100.00	838.59	100.00	3,652.58	100.00	499.18	100.00	1,416.37	100.00
ต้นทุนงานตามสัญญา	298.09	52.16	639.78	76.29	2,567.11	70.28	385.69	77.26	932.66	65.85
ค่าใช้จ่ายในการขาย	14.94	2.61	1.23	0.15	34.37	0.94	8.21	1.65	10.98	0.77
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	141.70	24.80	114.13	13.61	252.43	6.91	45.83	9.18	70.89	5.01
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	-	-	-	-	-	-	29.10	2.05
ต้นทุนทางการเงิน	0.32	0.06	0.45	0.05	0.59	0.02	0.14	0.03	0.17	0.01
รวมค่าใช้จ่าย	455.05	79.63	755.59	90.10	2,854.50	78.15	439.87	88.12	1,043.80	73.69
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	116.43	20.37	83.00	9.90	798.08	21.85	59.31	11.88	372.57	26.31
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	16.48	2.88	12.09	1.44	6.46	0.18	0.13	0.03	1.25	0.09
กำไรสุทธิ	99.95	17.49	70.91	8.46	791.62	21.67	59.18	11.85	371.32	26.22
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	73.49		41.03		352.77		26.37		163.72	
จำนวนหุ้นสามัญถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)*	1,360,000		1,728,333		2,244,000		2,244,000		2,268,000	

หมายเหตุ : บริษัทมีการจัดทำงบการเงินรวมที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียในปี 2553 ซึ่งไม่มีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญกับงบการเงินเฉพาะบริษัท โดยความแตกต่างตามที่แสดงในงบกำไรขาดทุน ได้แก่ รายการ

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 2,891.25 บาท

* มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท

ตารางแสดงรายการกระแสเงินสดของบริษัท

รายการ	งบการเงินเฉพาะบริษัท				
	2553	2554	2555	งวด 3 เดือน ปี 2555	งวด 3 เดือน ปี 2556
	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ	สอบทาน	สอบทาน
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน					
กำไรสุทธิ	99.95	70.91	791.62	59.18	371.32
ปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน					
ดอกเบี้ยรับ	(3.12)	(3.18)	39.99	(0.01)	(0.01)
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	49.42	33.92	(6.05)	8.88	11.28
ดอกเบี้ยจ่าย	0.32	0.45	0.59	0.14	0.17
ภาษีเงินได้	16.48	12.09	6.46	0.13	1.25
ส่วนแบ่งขาดทุน (กำไร) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	0.12	-	-	-
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	(15.09)	(6.83)	15.95	(1.61)	17.22
ขาดทุน (กำไร) จากการขายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(0.32)	(1.34)	(6.65)	(0.00)	(0.00)
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	-	0.37	6.00	0.33	0.42
ลูกหนี้การค้า ลดลง (เพิ่มขึ้น)	123.37	(157.99)	(354.07)	64.58	116.41
มูลค่างานตามสัญญาที่ยังไม่เรียกเก็บจากลูกค้า ลดลง (เพิ่มขึ้น)	322.81	(21.26)	(68.03)	(177.73)	(271.49)
ลูกหนี้อื่นลดลง (เพิ่มขึ้น)	3.14	(10.35)	(4.47)	(1.14)	4.49
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ลดลง (เพิ่มขึ้น)	(8.49)	42.14	-	-	-
สินค้าคงเหลือ ลดลง (เพิ่มขึ้น)	(42.25)	(165.62)	(286.53)	(92.33)	237.63
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น - ภาษีมูลค่าเพิ่มรอขอคืน ลดลง (เพิ่มขึ้น)	9.75	(28.65)	8.15	9.45	3.97
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น - เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า ลดลง (เพิ่มขึ้น)	8.80	(3.09)	(27.06)	(15.06)	13.16
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น - เงินประกันผลงาน ลดลง (เพิ่มขึ้น)	-	(5.43)	(139.99)	(34.52)	(87.72)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น - เงินลงทุนในบริษัทร่วมรอรับคืนลดลง (เพิ่มขึ้น)	-	-	2.76	2.76	-

รายการ	งบการเงินเฉพาะบริษัท				
	2553	2554	2555	งวด 3 เดือน ปี 2555	งวด 3 เดือน ปี 2556
	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ	สอบทาน	สอบทาน
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น - อื่นๆ ลดลง (เพิ่มขึ้น)	2.23	(1.36)	(3.95)	(0.62)	1.74
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น - เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อเครื่องจักร ลดลง (เพิ่มขึ้น)	-	-	(12.96)	(3.45)	(21.69)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น - อื่นๆ ลดลง (เพิ่มขึ้น)	2.73	(0.11)	(12.41)	(0.13)	(1.91)
เจ้าหนี้การค้าและต้นทุนตามสัญญาค้างจ่าย - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(1.12)	(0.90)	-	-	-
เจ้าหนี้การค้าและต้นทุนตามสัญญาค้างจ่าย - กิจกรรมอื่น เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(397.27)	308.20	209.58	5.19	(280.25)
เจ้าหนี้อื่น - รายได้รับล่วงหน้า เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(18.07)	63.60	(63.60)	432.56	530.07
เจ้าหนี้อื่น - เงินปันผลค้างจ่าย เพิ่มขึ้น (ลดลง)	-	-	-	-	224.90
เจ้าหนี้อื่น - ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(8.14)	14.45	1.83	(0.80)	9.76
เจ้าหนี้อื่น เพิ่มขึ้น (ลดลง)	-	(7.37)	1.34	0.07	(1.67)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน เพิ่มขึ้น (ลดลง)	25.10	(24.84)	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น - อื่นๆ เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(11.32)	2.24	5.07	3.47	2.72
เงินรับล่วงหน้าเพื่อรอเพิ่มทุน	(18.87)	-	-	-	-
รับดอกเบี้ย	3.00	3.10	5.91	0.01	0.01
จ่ายภาษีเงินได้	(30.51)	(11.54)	(9.40)	-	-
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	112.53	101.73	100.07	259.35	881.78
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน					
เงินลงทุนในบริษัทร่วม ลดลง (เพิ่มขึ้น)	(0.42)	-	-	-	-
เงินสดจ่ายในการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(52.17)	(73.69)	(160.96)	(39.14)	(44.32)
เงินสดจ่ายในการซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.05)	(0.89)	(2.59)	(1.94)	(0.24)
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	0.65	2.26	13.87	0.16	0.06
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(51.99)	(72.32)	(149.68)	(40.92)	(44.50)

รายการ	งบการเงินเฉพาะบริษัท				
	2553	2554	2555	งวด 3 เดือน ปี 2555	งวด 3 เดือน ปี 2556
	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ	สอบทาน	สอบทาน
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน					
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(1.09)	(4.39)	(4.49)	(0.90)	(1.39)
เพิ่มทุนหุ้นสามัญ	-	78.41	-	-	15.60
เงินปันผลจ่าย	(12.02)	(91.80)	(57.00)	-	(448.80)
จ่ายดอกเบี้ย	(0.31)	(0.45)	(0.59)	(0.14)	(0.17)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(13.42)	(18.23)	(62.08)	(1.04)	(434.76)
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	13.19	5.01	(9.14)	(6.62)	(9.04)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	60.31	16.19	(120.83)	210.77	393.48
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	70.58	130.89	147.08	147.08	26.25
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	130.89	147.08	26.25	357.85	419.73

หมายเหตุ : บริษัทมีการจัดทำงบการเงินรวมที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียในปี 2553 ซึ่งไม่มีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญกับงบการเงินเฉพาะบริษัท โดยความแตกต่างตามที่แสดงในงบกำไรขาดทุน ได้แก่ รายการกำไรสุทธิและรายการส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม โดยทั้ง 2 รายการของงบการเงินรวมที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย มีมูลค่าสูงกว่ารายการในงบเฉพาะบริษัทอยู่ 2,891.25 บาท

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท

รายการ	หน่วย	งบการเงินเฉพาะบริษัท			
		2553	2554	2555	งวด 3 เดือน ปี 2556
		ตรวจสอบ	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ	สอบทาน
อัตราส่วนแสดงสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)					
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	5.31	1.61	2.49	1.69
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	3.59	0.95	1.22	1.18
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.42	0.44	0.20	0.76
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	4.77	5.96	9.22	14.86
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	75.45	60.39	39.04	24.23
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ*	เท่า	N/A	N/A	N/A	N/A
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย*	วัน	N/A	N/A	N/A	N/A
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	1.41	3.85	6.03	10.80
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	255.24	93.63	59.69	33.32
Cash Cycle	วัน	(179.79)	(33.23)	(20.64)	(9.10)
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)					
อัตรากำไรขั้นต้น	%	46.42	21.28	28.96	33.88
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	18.20	7.03	21.01	26.00
อัตรากำไรอื่น	%	2.65	3.08	1.07	0.42
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	111.13	178.07	13.18	81.98
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	%	17.49	8.46	21.67	26.22
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	22.04	13.38	85.15	118.76

รายการ	หน่วย	งบการเงินเฉพาะบริษัท			
		2553	2554	2555	งวด 3 เดือน ปี 2556
		ตรวจสอบ	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ	สอบทาน
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)					
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	13.47	9.16	55.26	58.18
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	53.94	34.90	208.38	255.75
อัตราหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.77	1.08	2.55	2.41
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)					
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.13	0.75	0.45	0.86
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	449.61	252.33	186.16	5,199.74
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	1.65	0.60	0.44	1.06
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	12.02	129.46	7.20	40.66

หมายเหตุ : * เนื่องจากบริษัทรับจ้างผลิตสินค้าตามคำสั่งของลูกค้า บริษัทจึงไม่มีสินค้าสำเร็จรูป ส่งผลให้ไม่สามารถคำนวณหาอัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ และระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยได้

12.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

12.2.1 ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

การประกอบธุรกิจของบริษัทจะเป็นการแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็ก (Fabrication) งานแปรรูปและประกอบโครงสร้าง กลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ (Modularization) งานติดตั้งนอกสถานที่ (Site Erection) และ งานหล่อชิ้นส่วนคอนกรีตสำเร็จรูป (Precast Concrete) โดยบริษัทรับงานเป็นโครงการและมีการผลิตตามสัญญาจ้างผลิต (Contract) หรือสัญญาสั่งซื้อ (Purchase Order) ของลูกค้าเป็นหลัก ซึ่งงานตามสัญญานั้นจะมีทั้งลักษณะที่เป็นงานที่รับจากผู้รับเหมาโครงการหลัก (EPC) และงานที่รับจากเจ้าของโครงการโดยตรง โดยผลิตภัณฑ์และบริการของบริษัทสามารถรองรับการใช้งานของลูกค้าได้ในหลากหลายอุตสาหกรรม ไม่ว่าจะเป็นกลุ่มอุตสาหกรรมพลังงาน โรงกลั่นน้ำมัน โรงไฟฟ้า ก๊าซ ปิโตรเคมี เคมีภัณฑ์ และเหมืองแร่ ซึ่งกลุ่มลูกค้าของบริษัทจะกระจายอยู่ทั้งในทวีปออสเตรเลีย ตะวันออกกลาง เอเชีย ยุโรป และอเมริกา โดยบริษัทมุ่งเน้นการขยายธุรกิจให้เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการขยายตัวของอุตสาหกรรมในภูมิภาคเหล่านี้ เพื่อเป็นการกระจายความเสี่ยง ไม่พึ่งพาธุรกิจใดธุรกิจหนึ่งหรือประเทศใดประเทศหนึ่ง

กลุ่มลูกค้าส่วนใหญ่ของบริษัทจะอยู่ในอุตสาหกรรมเหมืองแร่ พลังงาน และปิโตรเคมี ซึ่งมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง และรวดเร็ว เนื่องจากโรงงานในอุตสาหกรรมเหล่านี้มีการขยายกำลังการผลิตและลงทุนสร้างโรงงานเพิ่มขึ้น เพื่อตอบสนองความต้องการสินค้าที่เพิ่มขึ้น ดังนั้น จึงส่งผลดีโดยตรงต่อรายได้และกำไรของบริษัท โดยนับตั้งแต่ก่อตั้งบริษัทในปี 2537 บริษัทมีการพัฒนาและเติบโตอย่างต่อเนื่อง บริษัทมีพัฒนาการในการผลิตผลิตภัณฑ์ซึ่งสามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้เป็นอย่างดี รวมถึงมีผลงานในการผลิตผลิตภัณฑ์และให้บริการที่ได้มาตรฐานเป็นที่ยอมรับในระดับสากล ส่งผลให้ผลิตภัณฑ์และบริการของบริษัทเป็นที่ยอมรับในแวดวงอุตสาหกรรมก่อสร้างทั้งในประเทศและต่างประเทศ

ในปี 2553 งบการเงินของบริษัทมีการแสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียซึ่งเป็นการเข้าลงทุนตั้งแต่ปี 2551 ในบริษัท เทอร์มอล เอ็นจิเนียริง เซอร์วิส จำกัด ("TES") ในสัดส่วนร้อยละ 20.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วจำนวน 14.40 ล้านบาท คิดเป็นเงินจำนวน 2.88 ล้านบาท และถือเป็นบริษัทร่วมของบริษัท ทั้งนี้ บริษัทและ TES มีความสัมพันธ์ในลักษณะที่มีการถือหุ้นและมีกรรมกรร่วมกัน โดย TES มีวัตถุประสงค์จัดตั้งขึ้นเพื่อให้บริการรับจ้างออกแบบด้านวิศวกรรม โดย TES ได้หยุดดำเนินการตั้งแต่เดือนพฤษภาคม ปี 2553 (จดทะเบียนเลิกกิจการกับกรมพัฒนาธุรกิจ กระทรวงพาณิชย์ แล้วเสร็จเมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2555) บริษัทจึงมีการจัดทำงบการเงินรวมตามวิธีส่วนได้เสียจนถึงปี 2553 ซึ่งไม่มีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญกับงบการเงินเฉพาะบริษัท

จากการรายงานงบการเงินระหว่างกาลสำหรับงวดบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556 นั้น บริษัทได้มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเรื่องภาษีเงินได้ โดยนำมาตราฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้มาถือปฏิบัติ และปรับปรุงย้อนหลังกับงบการเงินงวดก่อนที่นำมาแสดงเปรียบเทียบกับเสมือนว่าบริษัทได้บันทึกภาษีเงินได้และภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีมา โดยตลอด ส่งผลให้รายการในงบการเงินปี 2555 และงบการเงินระหว่างกาลสำหรับงวดบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556 มีผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าว คือ 1) สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี-สุทธิ 2) กำไรสะสม-ยังไม่ได้จัดสรร 3) ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ และ 4) กำไร/(ขาดทุน) สำหรับงวด

● รายได้

บริษัทมีรายได้รวมในปี 2553-2555 เท่ากับ 571.48 ล้านบาท 838.59 ล้านบาท และ 3,652.58 ล้านบาท ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 46.74 และร้อยละ 335.56 ในปี 2554 และ ปี 2555 ตามลำดับ ในขณะที่ช่วง 3 เดือนแรกของปี 2555

และช่วง 3 เดือนแรกของปี 2556 บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 499.18 ล้านบาท และ 1,416.37 ล้านบาท ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 183.74 ทั้งนี้รายได้ตามสัญญาคิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยร้อยละ 98.19 ของรายได้รวมในปี 2553-2555 และงวด 3 เดือนแรกของปี 2556

รายได้ตามสัญญา

บริษัทมีรายได้ตามสัญญาในปี 2553-2555 เท่ากับ 556.31 ล้านบาท 812.72 ล้านบาท และ 3,613.55 ล้านบาท ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 46.09 และร้อยละ 344.62 ในปี 2554 และ ปี 2555 ตามลำดับ ในขณะที่ช่วง 3 เดือนแรกของปี 2555 และช่วง 3 เดือนแรกของปี 2556 บริษัทมีรายได้ตามสัญญาเท่ากับ 490.00 ล้านบาท และ 1,410.48 ล้านบาท ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 187.85 โดยการเติบโตของรายได้ของบริษัทเป็นผลจากการที่บริษัทได้รับงานอย่างต่อเนื่องตามการขยายตัวของโรงงานอุตสาหกรรมพลังงาน ปิโตรเคมี และเหมืองแร่ อีกทั้งที่ผ่านมามีผลงานของบริษัทได้รับการยอมรับในเรื่องของคุณภาพและการส่งมอบสินค้าตรงต่อเวลา ส่งผลให้บริษัทได้รับความไว้วางใจ ให้เป็นผู้ผลิตและให้บริการในโครงการต่างๆ ทั้งจากผู้รับเหมาโครงการหลักและเจ้าของโครงการโดยตรง

โดยการเติบโตของรายได้ของบริษัทในปี 2554 - 2555 และช่วง 3 เดือนแรกของปี 2556 สาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทได้รับงานโครงการขนาดใหญ่จำนวน 2 โครงการ ได้แก่ 1) โครงการจากผู้รับเหมาโครงการหลักชื่อ Laing O'Rourke Australia Construction Pty Limited ("LOR") และ 2) โครงการจากเจ้าของโครงการชื่อ Australia Pacific LNG Pty Limited ("APLNG") ซึ่งเป็นโครงการในประเทศออสเตรเลีย โดยโครงการของ LOR เริ่มทำสัญญาในช่วงเดือนพฤษภาคม ปี 2554 มูลค่าโครงการรวมประมาณ 1,134.06 ล้านบาท ซึ่งมีการรับรู้รายได้คิดเป็นร้อยละ 19.51 ร้อยละ 60.04 และร้อยละ 20.45 ของมูลค่าโครงการรวม ในปี 2554-2555 และงวด 3 เดือนแรก ปี 2556 ตามลำดับ ในส่วนของโครงการ APLNG ได้ทำสัญญาและมีหนังสือแจ้งให้เริ่มงานในช่วงปลายเดือนมิถุนายน ปี 2554 โดยปัจจุบันมีมูลค่าโครงการรวมประมาณ 7,058.87 ล้านบาท ซึ่งมีการรับรู้รายได้ในปี 2554-2555 และงวด 3 เดือนแรก ปี 2556 คิดเป็นร้อยละ 3.92 ร้อยละ 36.33 และร้อยละ 16.70 ของมูลค่าโครงการรวม ตามลำดับ จึงส่งผลให้การรับรู้รายได้ของบริษัทเพิ่มสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในช่วงปลายปี 2554 ต่อเนื่องมายังปัจจุบัน การเติบโตของรายได้อย่างมีนัยสำคัญในช่วงดังกล่าวเป็นการเติบโตจากปริมาณงานที่เพิ่มมากขึ้นจากการได้รับงานโครงการขนาดใหญ่ ในขณะที่บริษัทไม่ได้มีการปรับราคาผลิตภัณฑ์และบริการต่อหน่วยมากนักในช่วงที่ผ่านมา เนื่องจากราคาวัตถุดิบหลัก เช่น เหล็กกล้าคาร์บอน ไม่มีแนวโน้มผันผวนทางด้านราคามากนัก

บริษัทมีรายได้ตามสัญญาเป็นรายได้หลักของบริษัท โดยในปี 2553-2555 และงวด 3 เดือนแรก ปี 2556 คิดเป็นร้อยละ 97.35 ร้อยละ 96.92 ร้อยละ 98.93 และร้อยละ 99.58 ของรายได้รวมของบริษัท ตามลำดับ รายได้ของบริษัทจะมีสัดส่วนแตกต่างกันไปในแต่ละปี ขึ้นอยู่กับการชนะการประมูลโครงการจากผู้รับเหมาโครงการหลักหรือเจ้าของโครงการโดยตรง ซึ่งลักษณะผลิตภัณฑ์และบริการจะเป็นไปตามคำสั่งของลูกค้า โดยในปี 2553-2555 และงวด 3 เดือนแรก ปี 2556 ตามโครงสร้างรายได้สามารถแบ่งผลิตภัณฑ์และบริการออกเป็น 4 กลุ่มหลัก ได้แก่ 1) งานแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็ก 2) งานแปรรูปและประกอบโครงสร้างกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ 3) งานติดตั้งนอกสถานที่ และ 4) งานหล่อชิ้นส่วนคอนกรีตสำเร็จรูป

หน่วย: ล้านบาท

โครงสร้างรายได้	ปี 2553		ปี 2554		ปี 2555		งวด 3 เดือนแรก ปี 2555		งวด 3 เดือนแรก ปี 2556	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
1. งานแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็ก (Fabrication)	502.64	87.95	531.62	63.39	985.82	26.99	283.47	56.79	231.96	16.38
- งานโครงสร้างเหล็ก (Steel Structure)	380.38	66.56	310.65	37.04	722.41	19.78	133.18	26.68	231.96	16.38
- งานประกอบและเชื่อมต่อ (Piping Fabrication)	-	-	108.66	12.94	210.45	5.76	128.26	25.69	-	-
- งานโครงสร้างเตาเผาและเครื่องกำเนิดความร้อนสำหรับอุตสาหกรรม (Heater & Reformer)	122.26	21.39	108.58	12.96	52.6	1.44	21.69	4.35	-	-
- งานโครงสร้างภาชนะบรรจุ (Storage Tank)	-	-	3.73	0.45	0.36	0.01	0.34	0.07	-	-
2. งานแปรรูปและประกอบโครงสร้างกลุ่ม ชิ้นงานขนาดใหญ่ (Modularization)	-	-	276.9	33.03	2,564.26	70.2	187.56	37.57	1,178.52	83.20
3. งานติดตั้งนอกสถานที่ (Site Erection)	29.88	5.24	-	-	-	-	-	-	-	-
4. งานหล่อชิ้นส่วนคอนกรีตสำเร็จรูป (Precast Concrete)	23.79	4.16	4.2	0.50	63.47	1.74	18.96	3.80	-	-
รวมรายได้ตามสัญญา	556.31	97.35	812.72	96.92	3,613.55	98.93	490.00	98.16	1,410.48	99.58
รายได้อื่น ^{1/}	15.17	2.65	25.87	3.08	39.03	1.07	9.18	1.84	5.89	0.42
รวมรายได้	571.48	100.00	838.59	100.00	3,652.58	100.00	499.18	100.00	1,416.37	100.00

หมายเหตุ : 1/ รายได้อื่นของบริษัทประกอบด้วย กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน กำไรขาดทุนจากการขายทรัพย์สิน รายได้จากการขายเศษเหล็ก และรายได้บริการอื่น

จากตารางข้างต้น หากพิจารณาสัดส่วนรายได้ของแต่ละผลิตภัณฑ์และบริการของบริษัทในปี 2553-2555 และงวด 3 เดือนแรก ปี 2556 พบว่า บริษัทมีรายได้ส่วนใหญ่ในปี 2553-2554 จากงานแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็กเป็นรายได้หลักโดยคิดเป็นสัดส่วนกว่าร้อยละ 87.95 และ 63.39 ของรายได้รวม ขณะที่ในปี 2555 และงวด 3 เดือนแรก ปี 2556 สัดส่วนรายได้จากงานแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็กลดลงอย่างมีนัยสำคัญเหลือเพียงร้อยละ 26.99 และร้อยละ 16.38 ของรายได้รวมตามลำดับ เนื่องจากบริษัทได้มีการรับรู้รายได้จากงานโครงการขนาดใหญ่ประเภท Modularization ของโครงการผลิตก๊าซธรรมชาติเหลว จาก APLNG โดยในปี 2555 และงวด 3 เดือนแรก ปี 2556 บริษัทรับรู้รายได้จากโครงการดังกล่าว จำนวน 2,564.26 ล้านบาท และ 1,178.52 ล้านบาท ตามลำดับ

โดยเมื่อพิจารณารายได้แยกตามประเภทผลิตภัณฑ์และบริการ บริษัทมีรายได้จากงานแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็กในปี 2553-2555 เท่ากับ 502.64 ล้านบาท 531.62 ล้านบาท และ 985.82 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 87.95 ร้อยละ 63.39 และร้อยละ 26.99 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยมีอัตราการเติบโตอยู่ที่ร้อยละ 5.77 ในปี 2554 และร้อยละ 85.44 ในปี 2555 ซึ่งการเติบโตของรายได้ในส่วนงานแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็กในช่วงที่ผ่านมา เป็นผลมาจากการเติบโตของอุตสาหกรรมปิโตรเคมีและเหมืองแร่ ซึ่งมีการขยายการลงทุนอย่างต่อเนื่องในการก่อสร้างโรงงานและระบบสาธารณูปโภคที่ใช้เหล็กแปรรูปเป็นส่วนประกอบสำคัญ รวมทั้งชื่อเสียงของบริษัทเป็นที่ยอมรับในตลาดต่างประเทศมากขึ้นจากผลงานที่ผ่านมาของบริษัท ทำให้บริษัทได้รับความไว้วางใจในด้านคุณภาพ และการส่งมอบงานตรงต่อเวลาจากผู้รับเหมาโครงการหลักต่างๆ บริษัทจึงได้รับการติดต่อให้เข้าร่วมประมูลงานโครงการอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้บริษัทมีโอกาสในการรับงานที่มากขึ้น ในขณะที่งวด 3 เดือนแรก ปี 2556 บริษัทมีรายได้จากงานแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็กเท่ากับ

231.96 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 18.17 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน เนื่องจากงานประเภทแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็ก ส่วนหนึ่งเป็นโครงการที่จบลงภายในปี 2555 อีกทั้งในช่วง 3 เดือนแรก ปี 2556 บริษัทยังไม่มีโครงการใหม่ในงานประเภทดังกล่าว

ในปี 2553-2555 และงวด 3 เดือนแรก ปี 2556 งานแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็กของบริษัท สามารถจำแนกรายได้เป็น 4 ประเภท คือ งานโครงสร้างเหล็ก (Steel Structure) งานประกอบและเชื่อมต่อ (Piping Fabrication) งานโครงสร้างเตาเผาและเครื่องกำเนิดความร้อนสำหรับอุตสาหกรรม (Heater & Reformer) และงานโครงสร้างภาชนะบรรจุ (Storage Tank) ซึ่งในปี 2553-2555 รายได้จากงานโครงสร้างเหล็กเป็นรายได้หลักของงานแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็ก โดยมีรายได้เท่ากับ 380.38 ล้านบาท 310.65 ล้านบาท และ 722.41 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 75.68 ร้อยละ 58.43 และ 73.28 ของรายได้จากงานแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็ก ตามลำดับ สำหรับงวด 3 เดือนแรก ปี 2556 บริษัทมีรายได้จากงานโครงสร้างเหล็ก เท่ากับ 231.96 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 100.00 ของรายได้จากงานแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็ก คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 74.17 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน โดยการเติบโตของรายได้จากงานโครงสร้างเหล็กในปี 2555 และงวด 3 เดือนแรก ปี 2556 เป็นผลมาจากการรับงานประเภทโครงสร้างเหล็กในอุตสาหกรรมเหมืองแร่ ในประเทศออสเตรเลีย มูลค่าโครงการประมาณ 708.40 ล้านบาท นอกจากนี้ งานประกอบและเชื่อมต่อยังเป็นงานอีกประเภทซึ่งทำให้รายได้จากการแปรรูปผลิตภัณฑ์เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยบริษัทเริ่มมีรายได้จากงานประกอบและเชื่อมต่อเท่ากับ 108.66 ล้านบาท และ 210.45 ล้านบาท ในปี 2554-2555 ตามลำดับ เนื่องจากบริษัทได้รับงานประกอบและเชื่อมต่อในโครงการโรงงานผลิตปิโตรเคมีในประเทศบราซิล ซึ่งมีมูลค่าโครงการประมาณ 319.11 ล้านบาท

นอกจากงานแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็กแล้ว บริษัทยังสามารถผลิตสินค้าในลักษณะกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ (Modularization) โดยการแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็ก ทั้งงานโครงสร้างเหล็ก ระบบท่อ เพื่อนำมาประกอบพร้อมกับติดตั้งระบบไฟฟ้า และเครื่องจักรและอุปกรณ์ต่างๆ เพื่อให้ได้กลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ ตามแบบของลูกค้า โดยรายได้ของ บริษัทจากงาน Modularization ได้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องอย่างมีนัยสำคัญโดยเพิ่มขึ้นจาก 276.90 ล้านบาทในปี 2554 เป็น 2,564.26 ล้านบาทในปี 2555 หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 826.06 ในขณะที่ งวด 3 เดือนแรก ปี 2556 บริษัทมีรายได้จากงาน Modularization เท่ากับ 1,178.52 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 528.34 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน ซึ่งการเพิ่มขึ้นของรายได้จากงานประเภท Modularization อย่างต่อเนื่อง เป็นผลมาจากการรับรู้รายได้จากโครงการ APLNG ที่เพิ่มขึ้น

สำหรับการให้บริการงานติดตั้งนอกสถานที่ บริษัทมีการให้บริการงานลักษณะดังกล่าวในปี 2553 โดยมีการรับรู้รายได้จำนวน 29.88 ล้านบาท ซึ่งเป็นงานโครงการเหมืองแร่ในสาธารณรัฐประชาธิปไตยคองโก โดยเป็นโครงการขนาดประมาณ 521.76 ล้านบาท ที่เริ่มในช่วงปี 2551 และโครงการเสร็จสิ้นในปี 2553

ในส่วนของงานหล่อขึ้นคอนกรีตสำเร็จรูป บริษัทเริ่มให้บริการงานประเภทนี้ครั้งแรกในปี 2552 ทั้งนี้รายได้จากงานหล่อขึ้นคอนกรีตสำเร็จรูปในปี 2553-2555 เท่ากับ 23.79 ล้านบาท 4.20 ล้านบาท และ 63.47 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 4.16 ร้อยละ 0.50 และร้อยละ 1.74 ของรายได้รวม ตามลำดับ ในปี 2555 บริษัทมีรายได้จากงานหล่อขึ้นคอนกรีตสำเร็จรูปเพิ่มขึ้นจากงาน 2 โครงการในประเทศออสเตรเลีย โดยเป็นโครงการในอุตสาหกรรมเหมืองแร่ มูลค่างานรวมประมาณ 45.54 ล้านบาท (โครงการเริ่มในช่วงไตรมาสที่ 4 ปี 2554 และรับรู้รายได้แล้วในปี 2554 จำนวน 4.20 ล้านบาท) และโครงการในอุตสาหกรรมท่าเรือ มูลค่างานประมาณ 21.32 ล้านบาท ทั้งนี้การให้บริการงานหล่อขึ้นคอนกรีตสำเร็จรูปนั้น เป็นการเพิ่มความสามารถในการให้บริการให้มีความหลากหลายมาก

ยิ่งขึ้น อีกทั้งเป็นการกระจายความเสี่ยงจากอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่ง โดยที่ผ่านมามีบริษัทสามารถขยายการให้บริการงานชิ้นส่วนคอนกรีตสำเร็จรูปไปยังอุตสาหกรรมท่าเรืออีกด้วย

ในส่วนของการจำแนกรายได้ตามที่ตั้งของเจ้าของโครงการในประเทศและต่างประเทศนั้น ในปี 2553 บริษัทมีส่วนการขายในต่างประเทศเท่ากับร้อยละ 98.41 ของรายได้ตามสัญญา ส่วนในปี 2554 - 2555 และงวด 3 เดือนแรก ปี 2556 บริษัทมีส่วนการขายทั้งหมดจากต่างประเทศ โดยมีรายละเอียดดังตารางข้างล่างนี้

หน่วย: ล้านบาท

ประเทศ	ปี 2553		ปี 2554		ปี 2555		งวด 3 เดือนแรก ปี 2556	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
ต่างประเทศ	547.46	98.41	812.72	100.00	3,613.55	100.00	1,410.48	100.00
ในประเทศ	8.85	1.59	-	-	-	-	-	-
รวม	556.31	100.00	812.72	100.00	3,613.55	100.00	1,410.48	100.00

จากผลงานที่ผ่านมาของบริษัทนั้นเป็นที่ยอมรับในกลุ่มลูกค้าในด้านของคุณภาพและความตรงต่อเวลา ส่งผลให้ชื่อเสียงของบริษัทเป็นที่รู้จักของเจ้าของโครงการและผู้รับเหมาหลักในต่างประเทศมากขึ้น บริษัทมีนโยบายในการรับงานจากลูกค้าต่างประเทศเป็นหลัก เนื่องจากเป็นตลาดที่แข่งขันในเชิงคุณภาพของงานและการส่งมอบที่ตรงต่อเวลา จึงทำให้มีการแข่งขันในด้านราคาไม่สูงนักเมื่อเทียบกับตลาดในประเทศ โดยในอดีตที่ผ่านมา ในช่วงก่อนปี 2544 ซึ่งเป็นช่วงเวลาที่บริษัทรับงานในประเทศ อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับงานโครงการในประเทศอยู่ในช่วงประมาณร้อยละ 10-15 สำหรับงานโครงการในต่างประเทศจะมีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่างานโครงการในประเทศ เนื่องจากการแข่งขันที่ไม่รุนแรงดังกล่าว จะเห็นได้จากในปี 2554 เป็นต้นมา บริษัทมีรายได้จากการรับงานจากลูกค้าต่างประเทศเท่านั้น ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยรวมของบริษัทในช่วงปี 2554-2555 และงวด 3 เดือนแรก ปี 2556 อยู่ในช่วงประมาณร้อยละ 25-30 ของรายได้ตามสัญญาตามลำดับ นอกจากนี้ความสามารถในการรับงานจากลูกค้าในหลากหลายประเทศยังถือเป็นการกระจายความเสี่ยงของบริษัทในกรณีที่เศรษฐกิจของประเทศใดชะลอตัวลง บริษัทก็ยังมีตลาดในประเทศอื่นรองรับงานได้อย่างต่อเนื่อง

ในส่วนของการรับรู้รายได้จากสัญญา บริษัทมีนโยบายบัญชีในการรับรู้รายได้จากสัญญาตามวิธีอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จ (Percentage of completion) ซึ่งคำนวณตามอัตราส่วนของต้นทุนการก่อสร้างที่เกิดขึ้นของงานที่ทำเสร็จจนถึงปัจจุบัน กับประมาณการต้นทุนการก่อสร้างทั้งสิ้น โดยพิจารณาพร้อมกับผลสำเร็จของงานที่ประเมินโดยวิศวกรของบริษัท โดยรายละเอียดการรับรู้รายได้จากสัญญา มีดังนี้

หน่วย: ล้านบาท

	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555	ณ 31 มี.ค 2556
มูลค่างานที่ยังไม่ได้รับรู้รายได้ (ณ วันต้นงวด)	558.65	23.74	5,616.36	3,941.98
มูลค่างานที่ได้รับเพิ่มเติมระหว่างปี	21.41	6,405.34	1,939.17	187.99
มูลค่างานที่รับรู้ระหว่างงวด	556.31	812.72	3,613.55	1,410.48
มูลค่างานที่ยังไม่ได้รับรู้รายได้ (ณ วันสิ้นงวด)	23.74	5,616.36	3,941.98	2,719.49

ทั้งนี้ มูลค่างานที่บริษัทได้รับเพิ่มเติมระหว่างงวด สามารถแบ่งได้เป็น 2 ประเภท ได้แก่ 1) มูลค่างานที่ได้จากการลงนามในสัญญาโครงการใหม่ 2) มูลค่างานที่บริษัทได้รับเพิ่มจากงานส่วนเพิ่มเติมของโครงการเดิม (Addition Work) โดยมีรายละเอียดดังนี้

หน่วย: ล้านบาท

	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555	ณ 31 มี.ค 2556
มูลค่างานที่ได้รับเพิ่มเติมจากสัญญาโครงการใหม่	-	6,398.75	779.11	67.07
มูลค่างานส่วนเพิ่มเติม (Addition Work)	21.41	6.59	1,160.06	120.92
รวม	21.41	6,405.34	1,939.17	187.99

ในปี 2554 บริษัทมีมูลค่างานที่ได้รับเพิ่มระหว่างปีเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ จำนวน 6,405.34 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการที่บริษัทสามารถชนะการประมูลโครงการขนาดใหญ่ คือ โครงการ APLNG ซึ่งเป็นโครงการผลิตก๊าซธรรมชาติเหลว ในประเทศออสเตรเลีย โดยคิดเป็นร้อยละ 84.16 ของมูลค่างานที่ได้รับเพิ่มเติมระหว่างปี 2554 ซึ่งบริษัทเริ่มรับรู้รายได้จากโครงการดังกล่าวในไตรมาสที่ 3 ปี 2554 เป็นต้นมา ส่งผลให้ในปี 2554 บริษัทมีการรับรู้รายได้จำนวน 812.72 ล้านบาท

ในปี 2555 บริษัทได้รับงานเพิ่มเติม ทั้งที่เป็นงานส่วนเพิ่มเติมและงานจากโครงการใหม่ ส่งผลให้บริษัทมีมูลค่างานที่ได้รับเพิ่มในปี 2555 เท่ากับ 1,939.17 ล้านบาท สำหรับการรับรู้รายได้ของบริษัทในปี 2555 มีการรับรู้รายได้ทั้งหมดจำนวน 3,613.55 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 50.06 ของของมูลค่างานทั้งหมดในปี 2555

ในขณะที่งวด 3 เดือนแรก ปี 2556 บริษัทมีมูลค่างานที่ได้รับเพิ่มจำนวน 187.99 ล้านบาท ซึ่งบริษัทยังได้รับงานโครงการใหม่จากบริษัท APLNG มูลค่าประมาณ 67.07 ล้านบาท รวมทั้งได้รับงานส่วนเพิ่มเติมจากโครงการ APLNG และ LOR อย่างต่อเนื่อง โดยมีมูลค่ารวมประมาณ 120.92 ล้านบาท ส่งผลในงวด 3 เดือนแรก ปี 2556 บริษัทมีการรับรู้รายได้จำนวน 1,410.48 ล้านบาท

ในส่วนของมูลค่างานที่ยังไม่รับรู้รายได้ นั้น ณ 31 มีนาคม 2556 มีมูลค่าเท่ากับ 2,719.49 ล้านบาท โดยเป็นงานโครงการของบริษัท APLNG ซึ่งมีมูลค่าโครงการรวมเท่ากับประมาณ 6,739.17 ล้านบาท ทั้งนี้ในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2556 บริษัทได้รับงานโครงการใหม่จากบริษัทดังกล่าวเพิ่มเติม มูลค่ารวมประมาณ 319.70 ล้านบาท ส่งผลให้มูลค่าโครงการรวมของโครงการจากบริษัท APLNG เพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 7,058.87 ล้านบาท ทำให้มูลค่างานที่ยังไม่รับรู้รายได้ (Backlog) ของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 3,039.19 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละมูลค่างานที่ยังไม่รับรู้รายได้เท่ากับ 43.05 ของมูลค่าโครงการรวม (รายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2-3 การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์ ข้อ 3.6 งานที่ยังไม่ส่งมอบ)

รายได้อื่น

ในปี 2553-2555 และงวด 3 เดือนแรก ปี 2556 บริษัทมีรายได้อื่นนอกเหนือจากรายได้ตามสัญญาของบริษัทเท่ากับ 15.17 ล้านบาท 25.87 ล้านบาท 39.03 ล้านบาท และ 5.89 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.65 ร้อยละ 3.09 ร้อยละ 1.07 และร้อยละ 0.42 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยสามารถแยกรายละเอียดได้เป็น 1) กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และ 2) รายได้อื่น ๆ ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

1) กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

จากรายได้ของบริษัทส่วนใหญ่อยู่ในรูปของสกุลเงินต่างประเทศ และมีการสั่งซื้อวัตถุดิบบางส่วนจากต่างประเทศ ส่งผลให้บริษัทมีรายการลูกหนี้และเจ้าหนี้การค้าตลอดจนเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าบางส่วนอยู่ในสกุลเงินต่างประเทศ เมื่ออัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเปลี่ยนแปลงไป จึงทำให้บริษัทมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน โดยในปี 2553-2555 บริษัทมีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเท่ากับ 7.46 ล้านบาท 8.46 ล้านบาท และ 9.54 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็น ร้อยละ 1.30 ร้อยละ 1.01 และร้อยละ 0.26 ของรายได้รวม ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม ในงวด 3 เดือนแรก ปี 2556 บริษัทมีรายการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนซึ่งแสดงอยู่ในส่วนของค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จจำนวน 29.10 ล้านบาท (พิจารณาคำอธิบายเพิ่มเติมในหัวข้อต้นทุนและค่าใช้จ่าย)

โดยที่ผ่านมามีบริษัทมีการนำรายได้ในเงินตราสกุลต่างประเทศมาหักชำระค่าวัตถุดิบซึ่งเป็นเงินสกุลเดียวกัน (Natural Hedge) ซึ่งเป็นการบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศได้บางส่วน นอกจากนี้ จากความผันผวนของค่าเงินบาทในช่วงไตรมาส 1 ปี 2556 ที่ผ่านมามีบริษัทตระหนักถึงผลกระทบของปัจจัยความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน บริษัทจึงมีนโยบายและแนวทางในการลดผลกระทบจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน โดยพิจารณาทำการซื้อสัญญาแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward Contract) ในสัดส่วนไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของจำนวนที่เหลือภายหลังจากการทำ Natural Hedge ซึ่งจากการดำเนินการตามนโยบายดังกล่าวฝ่ายบริหารมีความมั่นใจว่าจะสามารถลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศได้ในระดับที่มีนัยสำคัญ

2) รายได้อื่นๆ

บริษัทมีรายได้อื่นๆ ซึ่งเป็นรายได้ที่นอกเหนือจากรายได้ตามสัญญาและกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งส่วนใหญ่จะเป็นรายได้จากค่าบริการอื่นๆ ดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายทรัพย์สิน และรายได้จากการขายเศษเหล็ก เป็นต้น โดยในปี 2553-2555 และงวด 3 เดือนแรก ปี 2556 บริษัทมีรายได้อื่นๆ เท่ากับ 7.71 ล้านบาท 17.41 ล้านบาท 29.48 ล้านบาท และ 5.89 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 1.35 ร้อยละ 2.08 ร้อยละ 0.81 และร้อยละ 0.42 ของรายได้รวมตามลำดับ

● ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

บริษัทมีต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวมในปี 2553-2555 และงวด 3 เดือนแรก ปี 2556 เท่ากับ 455.05 ล้านบาท 755.59 ล้านบาท 2,854.50 ล้านบาท และ 1,043.80 ล้านบาท ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 66.05 และร้อยละ 277.78 ในปี 2554 และปี 2555 ตามลำดับ ในขณะที่ต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวมในงวด 3 เดือนแรก ปี 2556 เพิ่มขึ้นร้อยละ 137.30 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน ซึ่งต้นทุนและค่าใช้จ่ายของบริษัทมีต้นทุนงานตามสัญญาเป็นส่วนประกอบหลัก โดยในปี 2553-2555 และงวด 3 เดือนแรก ปี 2556 บริษัทมีต้นทุนงานตามสัญญาคิดเป็นร้อยละ 65.51 ร้อยละ 84.67 ร้อยละ 89.93 และร้อยละ 89.35 ของต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวม ตามลำดับ ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ในปี 2553-2555 และงวด 3 เดือนแรก ปี 2556 คิดเป็นร้อยละ 34.42 ร้อยละ 15.27 ร้อยละ 10.05 และ 7.84 ของต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวม ตามลำดับ

ต้นทุนงานตามสัญญา

บริษัทมีต้นทุนงานตามสัญญาในปี 2553-2555 และงวด 3 เดือนแรก ปี 2556 เท่ากับ 298.09 ล้านบาท 639.78 ล้านบาท 2,567.11 ล้านบาท และ 932.66 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 53.58 ร้อยละ 78.72 ร้อยละ 71.04 และร้อยละ 66.12 ของรายได้ตามสัญญาของบริษัท ตามลำดับ โดยต้นทุนงานตามสัญญาเพิ่มขึ้นร้อยละ 114.63 และร้อยละ 301.25 ในปี 2554 และปี 2555 ตามลำดับ ในส่วนของงวด 3 เดือนแรก ปี 2556 ต้นทุนงานตามสัญญาคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 141.81 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน ซึ่งการเพิ่มขึ้นของต้นทุนดังกล่าวเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการเพิ่มขึ้นของรายได้ตามสัญญา และต้นทุนงานส่วนใหญ่ประมาณร้อยละ 90 ของต้นทุนงานตามสัญญาเป็นต้นทุนผันแปร ทั้งนี้ ต้นทุนงานตามสัญญารายการหลัก ได้แก่ วัตถุดิบในการผลิต คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 60 ของต้นทุนงานตามสัญญาทั้งหมด รองลงมาคือค่าไถ่หุ่ย และต้นทุนค่าแรงทางตรง ซึ่งคิดเป็นประมาณร้อยละ 30 และร้อยละ 10 ของต้นทุนตามสัญญา รวม ตามลำดับ

ในปี 2553 บริษัทมีอัตราร้อยละของต้นทุนตามสัญญาต่ำกว่าในปี 2554 และ 2555 เนื่องจากก่อนปี 2554 บริษัทบันทึกต้นทุนระหว่างงวดโดยอ้างอิงตัวเลขประมาณการอัตราค่าไถ่หุ่ยเริ่มต้นของแต่ละโครงการที่มีการประเมินโดยวิศวกรของบริษัท ซึ่งจะเป็นอัตราค่าไถ่หุ่ยต้นที่ถูประเมินไว้ตั้งแต่เริ่มโครงการ และรับรู้เป็นต้นทุนของแต่ละงวดตามอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จ หลังจากนั้นจะมีการปรับตัวเลขต้นทุนตามต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงของแต่ละโครงการในเดือนที่จบโครงการ จึงทำให้เกิดความผันผวนในต้นทุนและอัตราค่าไถ่หุ่ยต้นในช่วงเวลาที่ยังไม่จบโครงการ

อย่างไรก็ตามในปี 2554-2555 และงวด 3 เดือนแรก ปี 2556 หลังจากบริษัทได้มีการเปลี่ยนแปลงวิธีการประมาณการต้นทุนโดยเป็นการประมาณการจากต้นทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นทั้งจำนวนของแต่ละโครงการ (Bills of Quantity: BOQ) และรับรู้เป็นต้นทุนในแต่ละงวดตามอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จ จึงทำให้ตัวเลขต้นทุนโครงการของบริษัทมีความผันผวนลดลงอย่างมีนัยสำคัญ และใกล้เคียงกับต้นทุนโครงการที่เกิดขึ้นจริง โดยมีร้อยละของต้นทุนตามสัญญาเท่ากับ 78.72 71.04 และ 66.12 ของรายได้ตามสัญญา ในปี 2554-2555 และงวด 3 เดือนแรก ปี 2556 ตามลำดับ ซึ่งเป็นผลจากการเปลี่ยนแปลงวิธีการประมาณต้นทุนโครงการดังกล่าว นอกจากนี้ ในปี 2555 และงวด 3 เดือนแรก ปี 2556 บริษัทมีอัตราร้อยละของต้นทุนตามสัญญาลดลงจากปี 2554 เนื่องจากรายได้หลักของบริษัทในปี 2555 และงวด 3 เดือนแรก ปี 2556 เป็นรายได้จากโครงการ APLNG ซึ่งเป็นโครงการที่บริษัทรับงานจากเจ้าของโครงการโดยตรง ซึ่งมีอัตราร้อยละต้นทุนตามสัญญาต่ำกว่าอัตราดังกล่าวโดยเฉลี่ยในปี 2554

ทั้งนี้วัตถุดิบหลักของบริษัท คือ เหล็กกล้าคาร์บอน ซึ่งเป็นต้นทุนหลักของบริษัท โดยในปี 2553-2555 และงวด 3 เดือนแรก ปี 2556 ราคาของวัตถุดิบเหล็กไม่มีความผันผวนมากนัก โดยแกว่งตัวอยู่ในช่วงประมาณร้อยละ 10-20 แสดงให้เห็นว่า การเพิ่มขึ้นของต้นทุนตามสัญญาช่วงที่ผ่านมา เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นตามปริมาณงานตามสัญญาเป็นหลัก

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2553-2555 และงวด 3 เดือนแรก ปี 2556 เท่ากับ 156.64 ล้านบาท 115.36 ล้านบาท 286.80 ล้านบาท และ 81.87 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 28.16 ร้อยละ 14.19 ร้อยละ 7.94 และร้อยละ 5.80 ของรายได้ตามสัญญา โดยมีรายละเอียดดังนี้

1) ค่าใช้จ่ายในการขาย

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายในปี 2553-2555 และงวด 3 เดือนแรก ปี 2556 เท่ากับ 14.94 ล้านบาท 1.23 ล้านบาท 34.37 ล้านบาท และ 10.98 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.69 ร้อยละ 0.15 ร้อยละ 0.95 และร้อยละ 0.78 ของรายได้ตามสัญญา ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายในการขายส่วนใหญ่ประกอบด้วย ค่าขนส่ง ค่าใช้จ่ายในการส่งออก และค่านายหน้า เป็นต้น

ในปี 2553 และปี 2554 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 14.94 ล้านบาท และ 1.23 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสาเหตุของค่าใช้จ่ายในการขายที่ลดลงในปี 2554 เนื่องจากงานส่วนใหญ่ในปี 2553 เสร็จสิ้นและส่งมอบแล้วภายในปี ส่วนในปี 2554 บริษัทได้รับงานโครงการใหม่ในช่วงไตรมาสที่ 3 โดยงานของบริษัทส่วนมากยังไม่ถึงขั้นตอนที่ต้องส่งงานแก่ลูกค้า ดังนั้น ค่าใช้จ่ายในการขาย เช่น ค่าขนส่ง ค่าใช้จ่ายอื่นที่เกี่ยวข้องในการส่งออก จึงยังไม่เกิดขึ้น ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการขายในปี 2554 ลดลงจากปี 2553 โดยคิดเป็นการลดจ้อยละ 91.79

ส่วนค่าใช้จ่ายในการขายในปี 2555 ของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 34.37 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 2,700.06 จากปี 2554 และค่าใช้จ่ายในการขายของงวด 3 เดือนแรกปี 2556 เท่ากับ 10.98 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.36 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน ทั้งนี้จำนวนค่าใช้จ่ายในการขายที่เพิ่มขึ้นในปี 2555 และงวด 3 เดือนแรกปี 2556 มีสาเหตุมาจากการส่งมอบงานจำนวนมาก โดยเฉพาะงาน Modularization โครงการของบริษัท APLNG ที่มีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องในการขนส่งสูง เนื่องจากเป็นชิ้นงานที่มีโครงสร้างขนาดใหญ่ ส่งผลให้ค่าขนส่งและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง เพิ่มขึ้นจาก 0.06 ล้านบาท ในปี 2554 เป็น 23.96 ล้านบาท ในปี 2555 ขณะที่ค่าขนส่งและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องของงวด 3 เดือนแรก ปี 2556 เพิ่มขึ้นเป็น 7.99 ล้านบาท จาก 6.92 ล้านบาทในช่วง 3 เดือนแรก ปี 2555 นอกจากนี้ บริษัทยังได้มีการจ้างตัวแทนทำหน้าที่เป็นนายหน้าเพื่อติดต่อหางานในประเทศออสเตรเลียโดยมีค่าใช้จ่ายในส่วนนี้เพิ่มขึ้นเป็น 7.37 ล้านบาทในปี 2555 และ 2.03 ล้านบาท ในงวด 3 เดือนแรก ปี 2556

2) ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2553-2555 และงวด 3 เดือนแรก ปี 2556 เท่ากับ 141.70 ล้านบาท 114.13 ล้านบาท 252.43 ล้านบาท และ 70.89 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 25.47 ร้อยละ 14.04 ร้อยละ 6.99 และร้อยละ 5.03 ของรายได้ตามสัญญา ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารส่วนใหญ่ประกอบด้วย เงินเดือน ค่าสวัสดิการ ค่าไฟฟ้า ค่าเสื่อมราคา เป็นต้น เห็นได้ว่าบริษัทมีสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้ตามสัญญาลดลงอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายคงที่ อีกทั้งบริษัทยังมีการบริหารและควบคุมค่าใช้จ่ายในการบริหารอย่างมีประสิทธิภาพ

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงจาก 141.70 ล้านบาท ในปี 2553 เป็น 114.13 ล้านบาท ในปี 2554 เนื่องจากในปี 2553 บริษัทมีการจ่ายเงินชดเชยการเลิกจ้างพนักงานจำนวน 29.02 ล้านบาท จากงานโครงการส่วนใหญ่แล้วเสร็จ บริษัทจึงได้มีการเลิกจ้างพนักงานบางส่วน เพื่อลดต้นทุนและค่าใช้จ่ายคงที่ของบริษัท

ในส่วนของปี 2555 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 252.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 121.17 จากปี 2554 เนื่องจากบริษัทได้รับงานโครงการขนาดใหญ่จึงจำเป็นต้องมีการจ้างพนักงานประจำเพิ่มขึ้นประมาณ 170 คน (ไม่รวมพนักงานรายวัน) เข้ามาเสริมเพื่อรองรับปริมาณงานที่เพิ่มขึ้นนั้น ส่งผลให้บริษัทมีค่าใช้จ่ายในส่วนของเงินเดือน โบนัส และสวัสดิการพนักงานต่างๆ ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายหลักของค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจาก 54.50 ล้านบาท ในปี 2554 เป็น 108.36 ล้านบาทในปี 2555 หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 98.81 โดยพนักงานรวมทั้งหมดของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 224 คนในปี 2554 เป็น 2,074 คนในปี 2555 นอกจากนี้ในปี 2555 บริษัทยังได้มีการบริจาคเงินจำนวนประมาณ

44.42 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 17.60 ของค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2555 ให้แก่สำนักงานพัฒนาวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยีแห่งชาติ (สวทช.) ในการสนับสนุนกองทุนเพื่อการพัฒนาวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยี เพื่อขอรับสิทธิประโยชน์เพิ่มเติมตามมาตราการส่งเสริมการลงทุนเพื่อการพัฒนาทักษะ เทคโนโลยี และนวัตกรรม (STI) ของสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) ในการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มเติมอีก 1 ปี

สำหรับงวด 3 เดือนแรก ปี 2556 ค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทเท่ากับ 70.89 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 54.67 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน โดยค่าใช้จ่ายส่วนของเงินเดือน โบนัส และสวัสดิการพนักงานต่างๆ เพิ่มขึ้นเป็น 41.75 ล้านบาท ในงวด 3 เดือนแรกของปี 2556 จาก 23.33 ล้านบาท ในงวด 3 เดือนแรกของปี 2555 หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 78.95 เนื่องจากพนักงานประจำและพนักงานรายวันของบริษัทในงวด 3 เดือนแรกของปี 2556 เพิ่มขึ้นประมาณ 70 คน และ 670 คน จากงวด 3 เดือนแรกปี 2555 ตามลำดับ

ทั้งนี้ หากเปรียบเทียบค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารกับรายได้รวมตามสัญญาของบริษัท พบว่า ในปี 2553-2555 และงวด 3 เดือนแรก ปี 2556 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารคิดเป็นร้อยละ 28.16 ร้อยละ 14.19 ร้อยละ 7.94 และร้อยละ 5.80 ของรายได้ตามสัญญา ตามลำดับ ซึ่งแสดงให้เห็นว่าค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของบริษัทเทียบกับรายได้ตามสัญญาของบริษัทมีสัดส่วนที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง ซึ่งมีสาเหตุจากค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายคงที่ ดังนั้นรายได้ตามสัญญาที่เพิ่มขึ้นทำให้มีการประหยัดต่อขนาด (Economy of Scale)

ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

ในงวด 3 เดือนแรก ปี 2556 บริษัทมีการขาดทุนจากการอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 29.10 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากเงินสกุลดอลลาร์ออสเตรเลียซึ่งเป็นสกุลเงินของรายได้หลักของบริษัทอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับค่าเงินบาท จาก 31.60 บาท / ดอลลาร์ออสเตรเลีย ณ ต้นปี 2556 เป็น 30.24 บาท / ดอลลาร์ออสเตรเลีย ณ สิ้นงวด 3 เดือนแรก ปี 2556 (ข้อมูลอัตราแลกเปลี่ยนซื้อเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ จากธนาคารแห่งประเทศไทย) หรือคิดเป็นการอ่อนค่าเท่ากับร้อยละ 4.32 ในช่วงเวลาดังกล่าว ทั้งนี้ผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน เป็นผลขาดทุนที่เกิดขึ้นแล้วจำนวน 11.88 ล้านบาท และเป็นผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้น (Unrealized Loss) จำนวน 17.22 ล้านบาท

• กำไร

ความสามารถในการทำกำไร	2553		2554		2555		งวด 3 เดือนแรก ปี 2555		งวด 3 เดือนแรก ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กำไรขั้นต้น	258.22	46.42	172.94	21.28	1,046.44	28.96	104.31	21.29	477.82	33.88
กำไรจากการดำเนินงาน	101.26	18.2	57.13	7.03	759.05	21.01	50.13	10.23	366.68	26.00
กำไรสุทธิ	99.95	17.49	70.91	8.46	791.62	21.67	59.18	11.85	371.32	26.22

อัตรากำไรขั้นต้น

อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทสำหรับปี 2553-2555 และงวด 3 เดือนแรก ปี 2556 เท่ากับร้อยละ 46.42 ร้อยละ 21.28 ร้อยละ 28.96 และร้อยละ 33.88 ของรายได้ตามสัญญาตามลำดับ

ในปี 2553 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 46.42 ของรายได้ตามสัญญา ซึ่งสูงกว่าระดับปกติในปี 2554-2555 ที่ประมาณร้อยละ 20-30 ของรายได้ตามสัญญา เนื่องจากวิธีการประมาณต้นทุนของบริษัทก่อนปี 2554 ที่ได้กล่าว

มาแล้วในส่วนของต้นทุนตามสัญญา อย่างไรก็ตามในปี 2554 หลังจากบริษัทได้มีการเปลี่ยนแปลงวิธีการประมาณการ ต้นทุนตาม BOQ ประกอบกับอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จ จึงทำให้อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทมีความผันผวนลดลงอย่าง มีนัยสำคัญ และใกล้เคียงกับต้นทุนโครงการที่เกิดขึ้นจริง โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 21.28 ของรายได้ตาม สัญญา ซึ่งเป็นผลจากการเปลี่ยนแปลงวิธีการประมาณต้นทุนโครงการดังกล่าว

ในส่วนของปี 2555 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 28.96 ของรายได้ตามสัญญา ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2554 เนื่องจากในปี 2555 บริษัทมีการรับรู้รายได้ส่วนใหญ่จากงานโครงการ APLNG ซึ่งเป็นโครงการที่บริษัทรับงานโดยตรง จากเจ้าของโครงการ ส่งผลให้บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้น

สำหรับงวด 3 เดือนแรก ปี 2556 อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทเท่ากับร้อยละ 33.88 ของรายได้ตามสัญญา เพิ่มจาก ร้อยละ 21.29 ของรายได้ตามสัญญาของงวด 3 เดือนแรกปี 2555 โดยมีสาเหตุเดียวกับการเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นของปี 2555 คือมาจากการรับรู้รายได้จากโครงการ APLNG ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าโครงการในอดีต ซึ่งในงวด 3 เดือนแรก ปี 2556 บริษัทมีสัดส่วนรายได้จากโครงการ APLNG เพิ่มขึ้น โดยเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 83.55 ของรายได้ตามสัญญารวม จากร้อยละ 38.28 ของรายได้ตามสัญญารวมในงวด 3 เดือนแรกปี 2555

อัตรากำไรสุทธิ

บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิสำหรับปี 2553 - 2555 และงวด 3 เดือนแรก ปี 2556 คิดเป็นร้อยละ 17.49 ร้อยละ 8.46 ร้อย ละ 21.67 และร้อยละ 26.22 ของรายได้รวม

บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิลดลงจากร้อยละ 17.49 ในปี 2553 เป็นร้อยละ 8.46 ในปี 2554 ซึ่งมีสาเหตุจากการลดลง ของอัตรากำไรขั้นต้นตามที่ได้กล่าวมาแล้วข้างต้น ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสำหรับปี 2554 ซึ่งส่วนใหญ่ เป็นค่าใช้จ่ายคงที่ จึงทำให้อัตรากำไรสุทธิในปี 2554 ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

อัตรากำไรสุทธิของบริษัทในปี 2555 เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 21.67 โดยการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิเป็นไปตามการเพิ่มขึ้น ของอัตรากำไรขั้นต้น ในขณะที่สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวมของบริษัทลดลงอย่างมีนัยสำคัญ จากร้อยละ 10.83 ในปี 2554 เป็นร้อยละ 5.78 ในปี 2555 ทำให้บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 8.46 ในปี 2554 เป็นร้อยละ 21.67 ในปี 2555

สำหรับงวด 3 เดือนแรก ปี 2556 อัตรากำไรสุทธิของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 26.22 จากร้อยละ 11.85 ในงวด 3 เดือนแรก ปี 2555 เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นจากสัดส่วนการรับรู้รายได้จากงานโครงการ APLNG ที่เพิ่มมากขึ้น ในขณะที่สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวมของบริษัทลดลงอย่างมีนัยสำคัญจากช่วงเดียวกันในปีก่อน เนื่องจากค่าใช้จ่ายดังกล่าวส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายคงที่

นอกจากนี้ ในปี 2556 บริษัทยังได้มีการปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้ ในส่วนของภาษี เงินได้รอการตัดบัญชี (Deferred Tax) ซึ่งเป็นผลแตกต่างชั่วคราวระหว่างราคาตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สิน (Accounting Book Value) เทียบกับมูลค่าสินทรัพย์และหนี้สินที่คำนวณตามหลักของภาษีตามประมวลรัษฎากร (Tax Book Value) โดยใช้อัตรากำไรที่มีผลบังคับใช้ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีนั้น โดยผลจากการปฏิบัติตามมาตรฐานการ บัญชีใหม่นี้ ไม่มีผลกระทบที่เป็นนัยสำคัญกับงบการเงินของบริษัท โดยกำไรสุทธิของบริษัทในงวด 3 เดือนแรก ปี 2556 ลดลง 0.19 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 0.05 ของกำไรสุทธิก่อนการปรับปรุงตามนโยบายทางบัญชีดังกล่าว

12.2.2 ฐานะทางการเงินของบริษัท

● สินทรัพย์

สินทรัพย์ของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2553-2555 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 มีมูลค่าเท่ากับ 563.45 ล้านบาท 984.19 ล้านบาท 1,880.70 ล้านบาท และ 2,306.68 ล้านบาท ตามลำดับ สินทรัพย์ของบริษัทมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากสินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวทางธุรกิจ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2553-2555 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 สินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัทเท่ากับ 286.53 ล้านบาท 660.39 ล้านบาท 1,406.35 ล้านบาท และ 1,773.45 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 50.85 ร้อยละ 67.10 ร้อยละ 74.78 และร้อยละ 76.88 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ โดยมีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2553-2555 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 จำนวน 130.89 ล้านบาท 147.08 ล้านบาท 26.25 ล้านบาท และ 419.73 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 23.23 ร้อยละ 14.94 ร้อยละ 1.40 และร้อยละ 18.20 ของสินทรัพย์รวม โดยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดอยู่ในระดับสูงในช่วงปี 2553 และ ปี 2554 ซึ่งมีสาเหตุมาจากในปี 2553 งานของบริษัทอยู่ในช่วงส่งมอบงานและจบโครงการ บริษัทจึงไม่ได้มีการสั่งซื้อวัตถุดิบเพิ่มเติมมากนัก ส่วนในปี 2554 บริษัทได้รับเงินล่วงหน้าจากลูกค้าประมาณร้อยละ 5-10 ของมูลค่าโครงการเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการสั่งซื้อวัตถุดิบล่วงหน้าจากโครงการ APLNG ซึ่งบริษัทได้รับหนังสือแจ้งให้เริ่มดำเนินงานจากลูกค้า ในช่วงไตรมาสที่ 3 ของปี 2554 ทั้งนี้บริษัทมีการสั่งซื้อวัตถุดิบในช่วงปี 2554 เพียงบางส่วนเท่านั้น ส่งผลให้เงินสด ณ สิ้นปี 2554 เพิ่มขึ้น

ขณะที่ในปี 2555 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงจาก 147.08 ล้านบาทในปี 2554 เป็น 26.25 ล้านบาทในปี 2555 เนื่องจากบริษัทได้นำเงินรับล่วงหน้าดังกล่าวมาซื้อวัตถุดิบเพื่อนำมาใช้ในการดำเนินงานตามสัญญา รวมทั้งการสั่งซื้อวัตถุดิบที่เพิ่มมากขึ้นตามปริมาณงานที่เพิ่มมากขึ้น และการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าของบริษัท ณ สิ้นปี 2555 ซึ่งส่วนใหญ่กว่าร้อยละ 64.35 ของลูกหนี้การค้า เป็นลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ นอกจากนี้บริษัทมีการลงทุนสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนมากขึ้น ในส่วนของที่ดิน เครื่องจักร และอุปกรณ์ เพื่อรองรับการขยายตัวทางธุรกิจ โดยในปี 2555 บริษัทมีการลงทุนในที่ดิน เครื่องจักร และอุปกรณ์ จำนวน 160.96 ล้านบาท เพิ่มจาก 79.69 ล้านบาท ในปี 2554

สำหรับ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นเป็น 419.73 ล้านบาท มีสาเหตุหลักจากบริษัทมีรายได้รับล่วงหน้าจากงานส่วนเพิ่มเติมของโครงการ APLNG จำนวน 530.08 ล้านบาท ประกอบกับบริษัทมีเงินค้างจ่ายเงินปันผลจำนวน 224.90 ล้านบาท จากการจ่ายเงินปันผลจากการดำเนินงานของปี 2555 ตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2556 เมื่อวันที่ 18 มีนาคม 2556

ปัจจุบันบริษัทมีนโยบายดำรงเงินสดขั้นต่ำประมาณ 50-100 ล้านบาท โดยบริษัทจะทำการวางแผนการใช้เงินสดล่วงหน้าประมาณ 3 เดือน ทั้งในส่วนของการใช้จ่ายรายเดือนของบริษัท และการชำระเงินตามต้นทุนและค่าใช้จ่ายของงานแต่ละโครงการ โดยในปี 2555 บริษัทมีเงินสดคงเหลือต่ำกว่านโยบาย มีสาเหตุจากลูกค้าโครงการ APLNG มีการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขการเรียกเก็บเงิน จากสิ้นเดือนเป็นกลางเดือน ทำให้ในงวดการเรียกเก็บเงินสดท้ายของปี 2555 มีเงินรับเข้าน้อยกว่างวดปกติ แต่อย่างไรก็ดีที่ผ่านมามีบริษัทไม่เคยประสบปัญหาเงินสดไม่เพียงพอต่อการดำเนินกิจการแต่อย่างใด

ลูกหนี้การค้า

บริษัทมีลูกหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2553-2555 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 เท่ากับ 55.85 ล้านบาท 216.82 ล้านบาท 566.94 ล้านบาท และ 450.28 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 9.91 ร้อยละ 22.03 ร้อยละ 30.15 และร้อยละ 19.52 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ทั้งนี้ ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในปี 2553-2555 และ สิ้นงวด 3 เดือนแรก ปี 2556 จากการเพิ่มขึ้นของรายได้ตามสัญญาของบริษัท ในส่วนของความสามารถในการเรียกเก็บหนี้ พบว่า บริษัทมีระยะเวลาในการเรียกเก็บหนี้เฉลี่ยที่สั้นลงโดยลดลงจาก 75.45 วันในปี 2553 เป็น 60.39 วัน 39.04 วัน และ 24.23 วัน ในปี 2554 - 2555 และงวด 3 เดือนแรก ปี 2556 ตามลำดับ ซึ่งนโยบายการให้เครดิตในการชำระเงินแก่ลูกค้าของบริษัทจะอยู่ประมาณ 30-45 วัน แต่ทั้งนี้ระยะเวลาการชำระเงินของลูกค้าจะขึ้นกับเงื่อนไขการจ่ายเงินตามที่ระบุในสัญญาแต่ละโครงการ โดยบริษัทจะมีการพิจารณาตามฐานะทางการเงินและระยะเวลาในการติดต่อทำธุรกิจกับลูกค้า ซึ่งระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยที่คำนวณได้ในปี 2553 และปี 2554 มีค่าสูงกว่านโยบายการให้เครดิตของบริษัท เนื่องจากวิธีการเรียกเก็บเงินในอดีตของบริษัท

บริษัทแบ่งประเภทลูกหนี้การค้าออกเป็น 5 กลุ่มตามระยะเวลาการรับชำระหนี้ ได้แก่ 1) ลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ 2) ลูกหนี้ที่ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน 3) ลูกหนี้การค้าค้างชำระระหว่าง 3-6 เดือน 4) ลูกหนี้การค้าค้างชำระระหว่าง 6-12 เดือน และ 5) ลูกหนี้การค้าค้างชำระเกินกว่า 12 เดือน โดยข้อมูลการค้างชำระของลูกหนี้การค้าแสดงในตารางดังนี้

หน่วย: ล้านบาท

รายละเอียดลูกหนี้	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555	ณ 31 มี.ค 2556
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	4.31	213.18	364.83	326.53
น้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน	1.10	2.75	155.07	98.15
มากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน	33.68	0.00	10.87	25.18
มากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน	12.93	0.10	36.17	0.42
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	3.83	0.79	-	-
รวม	55.85	216.82	566.94	450.28

การชำระเงินของลูกค้าจะมีลักษณะเป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญา ทั้งนี้ก่อนการชำระเงินงวดสุดท้าย ทางบริษัท และลูกค้าจะมีการสรุปปริมาณงานทั้งหมดว่ามีการเปลี่ยนแปลง (งานเพิ่ม/งานลด) ไปจากปริมาณงานทั้งหมดที่ระบุในสัญญาเป็นจำนวนเท่าไร รวมทั้งมีความเสียหายหรือความคลาดเคลื่อนที่แตกต่างไปจากที่ตกลงกันในสัญญาจำนวนเท่าไร หรือเรียกว่าการสรุป Final Account ระหว่างบริษัทและลูกค้า โดยในอดีต (ก่อนปี 2554) บริษัทได้เรียกเก็บเงินลูกค้าตามการส่งมอบงาน ซึ่งในบางครั้งการตกลง Final Account ของทั้งสองฝ่ายอาจใช้เวลานานเกินกำหนดชำระเงินตามใบเรียกเก็บเงินของบริษัท ส่งผลให้ยังไม่มีมีการชำระเงินจากลูกค้าตามใบเรียกเก็บ แต่ลูกค้าจะรอสรุป Final Account ก่อนแล้วจึงชำระเงิน จึงเป็นสาเหตุให้เกิดลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระเกินกำหนดขึ้น ซึ่งจะเห็นได้จากยอดลูกหนี้ค้างชำระมากกว่า 3 เดือน ในปี 2553 มีสัดส่วนสูงถึงร้อยละ 90.31 ของลูกหนี้รวม แต่อย่างไรก็ตามภายหลังจากได้มีการปรับเปลี่ยนวิธีการเรียกเก็บเงิน โดยบริษัทจะทำการส่งใบเรียกเก็บเงินจากลูกค้าตามข้อกำหนดในสัญญาและ/หรือหลังจากที่ตกลง Final Account กับลูกค้าได้แล้วเท่านั้น ทำให้ยอดลูกหนี้ค้างชำระของบริษัทลดลงอย่างมีนัยสำคัญ โดยในปี 2554-2555 และงวด 3 เดือนแรก ปี 2556 มียอดลูกหนี้ค้างชำระมากกว่า 3 เดือน คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.41 ร้อยละ 8.30 และร้อยละ 5.69 ของลูกหนี้รวม ตามลำดับ ทั้งนี้ที่ผ่านมาบริษัทไม่เคยประสบปัญหาหนี้สูญที่ไม่สามารถเรียกเก็บเงินจากลูกค้าแต่อย่างใด

มูลค่างานตามสัญญาที่ยังไม่เรียกเก็บจากลูกค้า

จากการรับรู้รายได้ของบริษัทเป็นไปตามวิธีอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จ ดังนั้น ณ วันสิ้นงวดบัญชี บริษัทจะมีการรับรู้รายได้ตามความสำเร็จของงานจริง เช่น งานโครงการมูลค่า 100 ล้านบาท ณ วันสิ้นงวดบัญชี บริษัทรับรู้รายได้ตามความสำเร็จของงาน 60 ล้านบาท แต่เนื่องจากการเรียกเก็บเงินลูกค้าจะขึ้นอยู่กับเงื่อนไขระยะเวลาตามที่ระบุในสัญญา เช่น บริษัทมีการวางบิลที่เรียกเก็บลูกค้าจำนวน 40 ล้านบาท ดังนั้นส่วนต่างระหว่างรายได้ที่บริษัทรับรู้ตามงานที่เสร็จจริง ณ วันสิ้นงวดบัญชี และรายได้จากการวางบิลที่เรียกเก็บลูกค้าจะเท่ากับ 20 ล้านบาท บริษัทจะบันทึกส่วนต่าง 20 ล้านบาท ดังกล่าวเป็นรายการมูลค่างานตามสัญญาที่ยังไม่เรียกเก็บจากลูกค้า ซึ่งเป็นรายการสินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัท

บริษัทมีมูลค่างานตามสัญญาที่ยังไม่เรียกเก็บจากลูกค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2553-2555 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 เท่ากับ 7.02 ล้านบาท 28.28 ล้านบาท 96.31 ล้านบาท และ 367.80 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 1.25 ร้อยละ 2.87 ร้อยละ 5.12 และร้อยละ 15.94 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยจะเห็นได้ว่ามูลค่างานที่ยังไม่เรียกเก็บจากลูกค้าเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในปี 2554-2555 และ ณ สิ้นงวด 3 เดือนแรก ปี 2556 คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 302.95 ร้อยละ 240.59 และร้อยละ 281.88 ตามลำดับ เป็นไปตามการเพิ่มขึ้นของรายได้ตามสัญญาของบริษัท อีกทั้งจากการบริหารโครงการได้อย่างมีประสิทธิภาพ ทำให้บริษัทสามารถดำเนินงานได้ตามแผนงาน หรือในบางครั้งสามารถทำงานได้เร็วกว่าที่กำหนดไว้ในแผนงานอีกด้วย

สินค้าคงเหลือ

เนื่องจากลักษณะธุรกิจของบริษัทจะเป็นการดำเนินการตามคำสั่งลูกค้า บริษัทจึงไม่มีสินค้าคงเหลือในรูปแบบของงานสำเร็จรูป สินค้าคงเหลือของบริษัทจะมีเพียง 1) วัตถุดิบและวัสดุ และ 2) สินค้าระหว่างทาง เท่านั้น

สำหรับสินค้าระหว่างทางจะเป็นวัตถุดิบและวัสดุที่บริษัทนำเข้าจากต่างประเทศ โดย ณ วันสิ้นงวดบัญชี สินค้าดังกล่าวยังอยู่ระหว่างการขนส่งมายังบริษัท หรือคงค้างอยู่ที่ท่าเรือ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2553-2555 และ 31 มีนาคม 2556 บริษัทมีสินค้าคงเหลือเท่ากับ 45.39 ล้านบาท 211.01 ล้านบาท 498.99 ล้านบาท และ 261.36 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 8.06 ร้อยละ 21.44 ร้อยละ 26.53 และร้อยละ 11.33 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ที่ผ่านมามีบริษัทสามารถควบคุมสินค้าคงเหลืออย่างมีประสิทธิภาพ ซึ่งสินค้าคงเหลือมียอดเพิ่มขึ้นตามรายได้ตามสัญญาของบริษัท โดยบริษัทมีนโยบายสั่งซื้อวัตถุดิบหลังจากมั่นใจว่าจะได้รับงานจากลูกค้าแล้ว โดยยึดตามการลงนามในสัญญากับลูกค้า หรือ ได้รับการแจ้งความจ้างงานเป็นลายลักษณ์อักษร (Letter of Intention หรือ "LOI") จากลูกค้า เป็นหลัก ส่งผลให้บริษัทจะไม่มีภาระสำรองวัตถุดิบมากเกินไปจนความจำเป็น ในส่วนของวัสดุสิ้นเปลือง บริษัทจะมีการวางแผนปริมาณการใช้วัสดุสิ้นเปลืองตามปริมาณงานโครงการ และจะมีนโยบายสั่งซื้อเพิ่มเมื่อปริมาณวัสดุสิ้นเปลืองใช้ไปจนถึงปริมาณขั้นต่ำที่กำหนดไว้ประมาณร้อยละ 5-10 ของปริมาณทั้งหมด โดยรายละเอียดของสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2553-2555 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 มีรายละเอียดดังนี้

หน่วย: ล้านบาท

รายละเอียดสินค้าคงเหลือ	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555	ณ 31 มี.ค 2556
1. วัตถุดิบและวัสดุ	45.39	204.72	489.05	257.73
2. สินค้าระหว่างทาง	-	6.29	9.94	3.63
รวม	45.39	211.01	498.99	261.36

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

สำหรับรายการสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553-2555 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 มีจำนวนทั้งสิ้น 3.85 ล้านบาท 45.17 ล้านบาท 200.80 ล้านบาท และ 261.72 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งประกอบไปด้วยรายการเงินประกันผลงาน เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า ภาษีมูลค่าเพิ่มขอคืน และสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นๆ โดยสาเหตุหลักของการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นในปี 2554 เกิดจากรายการภาษีมูลค่าเพิ่มขอคืน (ภาษีซื้อมากกว่าภาษีขาย) ที่เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 28.66 ล้านบาท สำหรับรายการสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ณ สิ้นปี 2555 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 ได้แก่ เงินประกันผลงาน ซึ่งในปี 2555 เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 136.60 ล้านบาท จากปี 2554 และเงินประกันผลงาน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 79.39 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2555 ทั้งนี้ เงินประกันผลงานโดยทั่วไปจะขึ้นอยู่กับเงื่อนไขในสัญญา ซึ่งจะเกิดขึ้นในกรณีที่ลูกค้าต้องการให้บริษัทรับประกันผลงาน บริษัทจะทยอยบันทึกลูกหนี้เงินประกันผลงานโดยหักออกจากยอดลูกหนี้ในแต่ละงวดตามที่ระบุในสัญญา เช่น หากมีการเรียกเก็บเงินงวดแรกจำนวน 10 ล้านบาท และในสัญญากำหนดให้มีเงินประกันผลงานจำนวนร้อยละ 10 ของการชำระเงินในแต่ละงวด บริษัทจะมีการบันทึกลูกหนี้เงินประกันผลงานจำนวน 1 ล้านบาท ซึ่งบริษัทจะสามารถเรียกเก็บเงินได้เพียง 9 ล้านบาท โดยลูกหนี้ประกันผลงานทั้งหมดจะรวมยอดเพื่อเรียกเก็บเงินจากลูกค้าในงวดสุดท้ายตามระยะเวลาที่กำหนดอยู่ในสัญญา เป็นต้น

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

บริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2553-2555 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 เท่ากับ 276.92 ล้านบาท 323.80 ล้านบาท 474.35 ล้านบาท และ 533.23 ล้านบาท ตามลำดับหรือคิดเป็นร้อยละ 49.15 ร้อยละ 32.90 ร้อยละ 25.22 และร้อยละ 23.12 ของสินทรัพย์รวมของบริษัท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดดังนี้

1) เงินลงทุนในบริษัทร่วม

ในปี 2553 บริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 2.89 ล้านบาท ซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียในบริษัท เทอร์มอล เอ็นจิเนียริง เซอร์วิส จำกัด ประกอบธุรกิจให้บริการรับจ้างออกแบบด้านวิศวกรรม ในสัดส่วนร้อยละ 20 ของทุนจดทะเบียนจำนวน 14.40 ล้านบาท (มูลค่าเงินลงทุนตามวิธีราคาทุนเท่ากับ 2.88 ล้านบาท และบริษัทมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 2,891.25 บาท)

ทั้งนี้ บริษัท เทอร์มอล เอ็นจิเนียริง เซอร์วิส จำกัด ได้จดทะเบียนเลิกกิจการแล้วในวันที่ 25 พฤศจิกายน 2554 ส่งผลให้ในปี 2554 -2555 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 บริษัทไม่มีรายการเงินลงทุนในบริษัทร่วมอีก

2) ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เป็นรายการหลักในรายการสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนของบริษัท โดยรายการ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2553-2555 และ วันที่ 31 มีนาคม 2556 เท่ากับ 249.29 ล้านบาท 301.31 ล้านบาท 446.51 ล้านบาท และ 489.19 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 90.02 ร้อยละ 93.05 ร้อยละ 94.13 และ ร้อยละ 91.74 ของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนของบริษัท ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ในช่วงปี 2553-2555 และช่วง 3 เดือนแรกของปี 2556 มีสาเหตุจากบริษัทมีการขยายพื้นที่และอาคารโรงงานเพิ่มเติม รวมทั้งการลงทุนเพิ่มในเครื่องจักรและอุปกรณ์ต่างๆ เพื่อรองรับการเพิ่มขึ้นของปริมาณงานตามสัญญา

อัตราส่วนประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

อัตราส่วนประสิทธิภาพในการดำเนินงาน	หน่วย	งบการเงินเฉพาะบริษัท			
		2553	2554	2555	งวด 3 เดือนแรก ปี 2556
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	13.47	9.16	55.26	58.17
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	53.94	34.90	208.38	255.75
อัตราหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.77	1.08	2.55	2.41

บริษัทมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ลดลงจากร้อยละ 13.47 ในปี 2553 เป็นร้อยละ 9.16 ในปี 2554 ในขณะที่อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรลดลงจากร้อยละ 53.94 ในปี 2553 เป็นร้อยละ 34.90 ในปี 2554 ซึ่งการที่บริษัทมีอัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ และอัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรลดลงในปี 2554 เป็นผลมาจากบริษัทมีกำไรสำหรับปีลดลงจาก 99.95 ล้านบาท ในปี 2553 เป็น 70.91 ล้านบาท ในปี 2554 ในขณะที่สินทรัพย์ของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 563.45 ล้านบาท ในปี 2553 เป็น 984.19 ล้านบาท ในปี 2554 โดยสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจาก 286.53 ล้านบาท ในปี 2553 เป็น 660.39 ล้านบาท ในปี 2554 และ สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจาก 276.92 ล้านบาท ในปี 2553 เป็น 323.80 ล้านบาท ในปี 2554

อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิในปี 2555 ส่งผลให้อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ และอัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 55.26 และร้อยละ 208.38 ตามลำดับ เป็นผลมาจากการที่บริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจาก 70.91 ล้านบาท ในปี 2554 เป็น 791.62 ล้านบาท ในปี 2555 คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 1,016.38 ในขณะที่สินทรัพย์ของบริษัทมีการเติบโตที่น้อยกว่า โดยสินทรัพย์ของบริษัทมีการเพิ่มขึ้นจาก 984.19 ล้านบาท ในปี 2554 เป็น 1,880.70 ล้านบาท ในปี 2555 คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 91.09 จากปี 2554 ซึ่งในส่วนของสินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัทเพิ่มจาก 660.39 ล้านบาท ในปี 2554 เป็น 1,406.35 ล้านบาท ในปี 2555 หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 112.96 จากปี 2554 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนของบริษัทเพิ่มจาก 323.80 ล้านบาท ในปี 2554 เป็น 474.35 ล้านบาท ในปี 2555 หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 46.49 จากปี 2554

ณ 31 มีนาคม 2556 บริษัทมีอัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ และอัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรเท่ากับร้อยละ 58.17 และร้อยละ 255.75 ตามลำดับ สูงกว่าในปี 2555 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิ โดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 527.47 ของกำไรสุทธิในช่วงเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่การเติบโตของสินทรัพย์ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 ปรับตัวเพิ่มขึ้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 55.06 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุจากสินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัทที่เพิ่มมากขึ้น จากการเติบโตของธุรกิจ โดยสินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 เพิ่มขึ้นร้อยละ 57.70 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนของบริษัท ณ 31 มีนาคม 2556 เพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 46.87 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

กระแสเงินสดสุทธิ

งบกระแสเงินสด	งบการเงินเฉพาะบริษัท			
	2553	2554	2555	งวด 3 เดือนแรก ปี 2556
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	112.53	101.73	100.07	881.79
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(51.99)	(72.32)	(149.68)	(44.50)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(13.42)	(18.23)	(62.08)	(434.76)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	60.31	16.19	(120.83)	393.48

กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2553 จำนวน 112.53 ล้านบาท ประกอบด้วยกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินจากการดำเนินงานจำนวน 147.64 ล้านบาท สินทรัพย์จากการดำเนินงานลดลง 422.09 ล้านบาท หนี้สินจากการดำเนินงานลดลง 429.69 ล้านบาท ดอกเบี้ยรับจำนวน 3.00 ล้านบาท และจ่ายภาษีเงินได้จำนวน 30.51 ล้านบาท

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2554 จำนวน 101.73 ล้านบาท ประกอบด้วยกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินจากการดำเนินงานจำนวน 106.51 ล้านบาท สินทรัพย์จากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 351.35 ล้านบาท หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 355.38 ล้านบาท รับผิดชอบจำนวน 3.10 ล้านบาทและจ่ายภาษีเงินได้จำนวน 11.54 ล้านบาท

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2555 จำนวน 100.07 ล้านบาท ประกอบด้วยกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินจากการดำเนินงานจำนวน 847.89 ล้านบาท สินทรัพย์จากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 898.57 ล้านบาท หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 154.23 ล้านบาท รับผิดชอบจำนวน 5.91 ล้านบาทและจ่ายภาษีเงินได้จำนวน 9.40 ล้านบาท

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานในงวด 3 เดือนแรก ปี 2556 จำนวน 881.79 ล้านบาท ประกอบด้วยกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินจากการดำเนินงานจำนวน 401.79 ล้านบาท สินทรัพย์จากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 5.22 ล้านบาท หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 485.54 ล้านบาท รับผิดชอบจำนวน 0.01 ล้านบาทและจ่ายภาษีเงินได้จำนวน 0.34 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากการลงทุน

ในปี 2553 - 2555 และงวด 3 เดือนแรก ปี 2556 บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 51.99 ล้านบาท 72.32 ล้านบาท 149.68 ล้านบาท และ 44.50 ล้านบาท ตามลำดับ โดยบริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนที่สำคัญได้แก่ การลงทุนในการซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เป็นหลัก ซึ่งคิดเป็นมูลค่าเท่ากับ 52.17 ล้านบาท 73.69 ล้านบาท 160.96 ล้านบาท และ 44.32 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ เพื่อรองรับปริมาณงานตามสัญญาที่เพิ่มมากขึ้น

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

บริษัท มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินในปี 2553 - 2555 เท่ากับ 13.42 ล้านบาท 18.23 ล้านบาท และ 62.08 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินที่สำคัญได้แก่เงินปันผลจ่าย โดยในปี 2553 -

2555 มียอดจ่ายเงินปันผลเป็นจำนวน 12.02 ล้านบาท 91.80 ล้านบาท และ 57.00 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2554 บริษัทมีกระแสเงินสดรับในกิจกรรมจัดหาเงินจากการเพิ่มทุนในหุ้นสามัญ จำนวน 78.41 ล้านบาท (ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2554 เมื่อวันที่ 21 กรกฎาคม 2554 มีมติให้เพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 88.40 ล้านบาท จากเดิม 136.00 ล้านบาทเป็น 224.40 ล้านบาท โดยเป็นการรับเงินเพิ่มทุนจำนวน 78.41 ล้านบาท และจากรายการเงินรับล่วงหน้ารอเพิ่มทุนอีกจำนวน 9.99 ล้านบาท)

ในงวด 3 เดือนแรก ปี 2556 บริษัทมีกระแสเงินสด^{ใช้ไป}ในกิจกรรมจัดหาเงิน เท่ากับ 434.76 ล้านบาท ซึ่งกระแสเงินสด^{ใช้ไป}ในกิจกรรมจัดหาเงินที่สำคัญได้แก่เงินปันผลจ่าย โดยในงวด 3 เดือนแรก ปี 2556 มีการจ่ายเงินปันผลเป็นจำนวน 448.80 ล้านบาท ทั้งนี้ ในงวด 3 เดือนแรก ปี 2556 บริษัทมีกระแสเงินสดรับในกิจกรรมจัดหาเงินจากการเพิ่มทุนหุ้นจำนวน 15.60 ล้านบาท จากทุนจดทะเบียนจำนวน 224.40 ล้านบาท เป็น 240.00 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการก่อสร้างอาคารสำนักงานแห่งใหม่ ตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2556 เมื่อวันที่ 18 มีนาคม 2556

สภาพคล่อง

อัตราส่วนแสดงสภาพคล่อง	หน่วย	งบการเงินเฉพาะบริษัท			
		2553	2554	2555	งวด 3 เดือนแรก ปี 2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	5.31	1.61	2.49	1.69
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	3.59	0.95	1.22	1.18
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.42	0.44	0.20	0.76
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	4.77	5.96	9.22	14.86
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	75.45	60.39	39.04	24.23
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ*	เท่า	N/A	N/A	N/A	N/A
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย*	วัน	N/A	N/A	N/A	N/A
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	1.41	3.85	6.03	10.80
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	255.24	93.63	59.69	33.32
Cash Cycle	วัน	(179.79)	(33.23)	(20.64)	(9.10)

หมายเหตุ * เนื่องจากบริษัทรับจ้างผลิตสินค้าตามคำสั่งของลูกค้า บริษัทจึงไม่มีสินค้าสำเร็จรูป ส่งผลให้ไม่สามารถคำนวณหาอัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ และระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยได้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2553-2555 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง เท่ากับ 5.31 เท่า 1.61 เท่า 2.49 เท่า และ 1.69 เท่า ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 3.59 เท่า 0.95 เท่า 1.22 เท่า และ 1.18 เท่า ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2553 บริษัท มีอัตราส่วนสภาพคล่อง และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว เท่ากับ 5.31 เท่า และ 3.59 เท่า เนื่องจากในช่วงปี 2553 เป็นช่วงงานโครงการส่วนใหญ่สิ้นสุดลงและเป็นช่วงส่งมอบงาน บริษัทจึงไม่มีความจำเป็นในการซื้อวัตถุดิบเพิ่มเติมมากนัก บริษัทจึงมีเจ้าหนี้การค้าและต้นทุนงานตามสัญญาค้างจ่ายของบริษัทมีเพียง 12.15 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วกว่าใน ปี 2554 และปี 2555

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2554 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วลดลงเป็น 1.61 เท่า และ 0.95 เท่า ตามลำดับ เนื่องจากอัตราการเติบโตของหนี้สินหมุนเวียนสูงกว่าอัตราการเติบโตของสินทรัพย์หมุนเวียน โดยเจ้าหนี้การค้าและต้นทุนงานตามสัญญาค้างจ่าย ซึ่งเป็นหนี้สินหมุนเวียนหลักของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยเพิ่มจาก 12.15 ล้านบาท ในปี 2553 เป็น 320.63 ล้านบาท ในปี 2554 ตามการเพิ่มขึ้นของรายได้ตามสัญญา เนื่องจากในปี 2554 บริษัทเริ่มมีการเริ่มรับงานโครงการใหม่เพิ่มเติม และในส่วนของปี 2555 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเพิ่มขึ้นเป็น 2.49 เท่า และ 1.22 เท่า เนื่องจากบริษัทมีลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ตามการเพิ่มขึ้นของปริมาณงานตามสัญญาในปี 2555 และจากการบริหารสภาพคล่องได้มีประสิทธิภาพ ส่งผลให้หนี้สินหมุนเวียนของบริษัทมีอัตราการเติบโตน้อยกว่าอัตราการเติบโตของสินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัท

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วลดลงเป็น 1.69 เท่า และ 1.18 เท่าตามลำดับ เนื่องจากการเติบโตของหนี้สินหมุนเวียน เนื่องจากบริษัทมีรายได้รับล่วงหน้าเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ จำนวน 530.72 จากเงินล่วงหน้าในการซื้อวัตถุดิบจากลูกค้า อีกทั้งบริษัทมีรายการเงินปันผลค้างจ่ายเพิ่มขึ้นมาภายในงวด จำนวน 224.90 ล้านบาท ส่งผลให้หนี้สินหมุนเวียนของบริษัทมีอัตราการเติบโตสูงกว่าการเติบโตสินทรัพย์หมุนเวียนในงวด 3 เดือนแรก ปี 2556 ที่ผ่านมา

แต่อย่างไรก็ดี หากพิจารณาสภาพคล่องของบริษัทในช่วงที่ผ่านมาอยู่ในเกณฑ์ค่อนข้างสูง บริษัทมีสภาพคล่องในการดำเนินงานที่ดีจากกระแสเงินสดภายในกิจการของบริษัท และมีกระแสเงินสดอย่างสม่ำเสมอจากลูกค้า ซึ่งในบางโครงการ บริษัทจะได้รับเงินล่วงหน้าจากลูกค้าเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการซื้อวัตถุดิบหลักประมาณร้อยละ 5-10 มูลค่างานรวมตามสัญญา ส่งผลให้บริษัทไม่มีความจำเป็นในการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินใดๆ พร้อมทั้งบริษัทมีกระแสเงินสดเพียงพอในการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นอย่างสม่ำเสมอในช่วงที่ผ่านมา

แหล่งที่มาของเงินทุน

- **หนี้สิน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2553-2555 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 66.00 ล้านบาท 421.84 ล้านบาท 583.73 ล้านบาท และ 1,069.52 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเป็นหนี้สินหมุนเวียนเท่ากับ 53.99 ล้านบาท 411.35 ล้านบาท 565.07 ล้านบาท และ 1,051.59 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 81.79 ร้อยละ 97.51 ร้อยละ 96.80 และร้อยละ 98.32 ของหนี้สินรวมตามลำดับ ซึ่งปัจจุบันจากการบริหารเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทได้อย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้บริษัทไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินแต่อย่างใด

หนี้สินรวมในปี 2554 และ ปี 2555 ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 421.84 ล้านบาท และ 583.73 ล้านบาทตามลำดับ หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 539.11 และร้อยละ 38.38 ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและต้นทุนงานตามสัญญาค้างจ่าย เนื่องจากมีการเพิ่มขึ้นของรายได้ตามสัญญาของบริษัท ส่งผลให้บริษัทจำเป็นต้องซื้อวัตถุดิบในการผลิตมากขึ้น โดยเจ้าหนี้การค้าและต้นทุนงานตามสัญญาค้างจ่ายเป็นหนี้สินหลักของบริษัท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 18.41 ร้อยละ 76.01 และร้อยละ 90.90 ของหนี้สินรวมของบริษัทในปี 2553-2555 ตามลำดับ

สำหรับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 1,069.52 ล้านบาท จาก 583.73 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 ซึ่งเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญคิดเป็นร้อยละ 83.22 เนื่องจากบริษัทมีรายได้รับล่วงหน้าจากงานส่วนเพิ่มเติมโครงการ APLNG จำนวน 530.07 ล้านบาท อีกทั้งบริษัทมีเงินปันผลค้างจ่ายจำนวน 224.90 ล้านบาท จากการจ่ายเงินปันผลจำนวน 448.80 ล้านบาท

เจ้าหนี้การค้าและต้นทุนงานตามสัญญาค้างจ่าย

บริษัทมีเจ้าหนี้การค้าและต้นทุนงานตามสัญญาค้างจ่าย ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2553-2555 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 เท่ากับ 12.15 ล้านบาท 320.63 ล้านบาท 530.59 ล้านบาท และ 250.13 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็น ร้อยละ 18.41 ร้อยละ 76.01 ร้อยละ 90.90 และร้อยละ 23.39 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ

การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและต้นทุนงานตามสัญญาค้างจ่ายจาก 12.15 ล้านบาท ในปี 2553 เป็น 320.63 ล้านบาท ในปี 2554 เนื่องจากในปี 2553 เป็นช่วงที่งานส่วนใหญ่ของบริษัทอยู่ในช่วงเสร็จสิ้นและส่งมอบงานลูกค้า เจ้าหนี้การค้าและต้นทุนงานตามสัญญาค้างจ่ายในปี 2553 จึงมีไม่มากนัก โดยในปี 2554 เป็นช่วงที่บริษัทมีการรับงานโครงการใหม่ๆ เข้ามา บริษัทจึงมีการสั่งซื้อวัตถุดิบที่มากขึ้น ส่งผลให้บริษัทมีเจ้าหนี้การค้าและต้นทุนงานตามสัญญาค้างจ่ายเพิ่มขึ้น

ในส่วนของปี 2555 เจ้าหนี้การค้าและต้นทุนงานตามสัญญาค้างจ่ายของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 530.59 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 65.49 จากเจ้าหนี้การค้าและต้นทุนงานตามสัญญาค้างจ่ายในปี 2554 เป็นไปตามการเพิ่มขึ้นของรายได้ตามสัญญาของบริษัท เนื่องจากในปี 2555 บริษัทมีรายได้ตามสัญญาเพิ่มขึ้น ส่งผลให้บริษัทมีการสั่งซื้อวัตถุดิบในปริมาณที่เพิ่มมากขึ้น

สำหรับเจ้าหนี้การค้าและต้นทุนงานตามสัญญาค้างจ่าย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 มีการปรับตัวลดลงเป็น 250.13 ล้านบาท จาก 530.59 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 เนื่องจากในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2556 บริษัทมีการจัดซื้อวัตถุดิบไม่มากนัก โดยได้มีการซื้อวัตถุดิบไปแล้วบางส่วนในช่วงปี 2555 อีกทั้งบริษัทมีการพิจารณาซื้อสินค้าวัตถุดิบด้วยเงินสดมากขึ้น เพื่อประโยชน์ในการได้รับส่วนลดทางการค้าจากการซื้อวัตถุดิบเป็นเงินสด

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

ในปี 2553 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเท่ากับ 24.84 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 37.64 ของหนี้สินรวม ซึ่งเป็นเงินที่ตรงรับจากนายคิล ยัง ดี ซึ่งเป็นกรรมการและผู้ถือหุ้นของบริษัท โดยไม่มีการคิดดอกเบี้ย และบริษัทได้คืนเงินจำนวนดังกล่าวให้นายคิล ยัง ดี แล้วในปี 2554

เงินรับล่วงหน้าเพื่อรอเพิ่มทุน

บริษัทมีเงินรับล่วงหน้าเพื่อรอเพิ่มทุน ณ วันสิ้นงวด ปี 2553 จำนวน 9.99 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.14 ของหนี้สินรวม โดยเงินรับล่วงหน้าเพื่อรอเพิ่มทุนเป็นเงินรับจากนายคิล ยัง ดี กรรมการและผู้ถือหุ้นของบริษัท ทั้งนี้ ในปี 2554 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2554 เมื่อวันที่ 21 กรกฎาคม 2554 มีมติให้บริษัทเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 88.40 ล้านบาท จาก 136.00 ล้านบาทเป็น 224.40 ล้านบาท ดังนั้น ณ สิ้นปี 2554 จึงไม่มีรายการเงินรับล่วงหน้าเพื่อรอเพิ่มทุนอีก

● ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2553-2555 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 497.45 ล้านบาท 562.35 ล้านบาท 1,296.97 ล้านบาท และ 1,237.16 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ ส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2554 เพิ่มขึ้นเนื่องจากการเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 88.40 ล้านบาท จาก 136.00 ล้านบาทเป็น 224.40 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม กำไรสะสมรวมลดลงเป็นจำนวน 23.50 ล้านบาท เนื่องจากมีการจ่ายเงินปันผลเป็นจำนวน 91.80 ล้านบาท (ซึ่งเป็นการ

จ่ายปันผลจากผลการดำเนินงานปี 2553) และมีการปรับกำไรสะสมต้นปี 2554 ลดลงจำนวน 2.60 ล้านบาท เนื่องจากการนำมาตราฐานการบัญชีฉบับที่ 19 เรื่องผลประโยชน์ของพนักงานมาใช้

สำหรับปี 2555 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างมาก เนื่องจากบริษัทมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น ทำให้บริษัทมีกำไรสะสมเพิ่มขึ้นจาก 337.95 ล้านบาท ในปี 2554 เป็น 1,072.57 ล้านบาทในปี 2555

ระหว่างงวด 3 เดือนแรก ปี 2556 บริษัทมีการเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 15.60 ล้านบาท จากทุนจดทะเบียนจำนวน 224.40 ล้านบาท เป็น 240.00 ล้านบาท โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงเป็น 1,237.16 ล้านบาท จาก 1,299.03 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 เนื่องจากในงวด 3 เดือนแรก ปี 2556 มีการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานปีก่อนเป็นจำนวนรวม 448.80 ล้านบาท ส่งผลให้กำไรสะสมลดลงจำนวน 77.48 ล้านบาท

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน	หน่วย	งบการเงินเฉพาะบริษัท			
		2553	2554	2555	งวด 3 เดือนแรก ปี 2556
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.13	0.75	0.45	0.86
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	449.61	252.33	186.16	5,199.74

จากการวิเคราะห์อัตราส่วนนโยบายทางการเงินพบว่า บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ในระดับต่ำ คือไม่ถึงหนึ่งเท่า โดยในปี 2553-2555 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.13 เท่า 0.75 เท่า 0.45 เท่า และ 0.86 เท่า ตามลำดับ สืบเนื่องมาจากบริษัทไม่มีหนี้สินระยะยาวกับทางสถาบันการเงิน หนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทจะเป็นหนี้สินหมุนเวียน ดังนั้นการเพิ่มขึ้นของหนี้สินส่วนใหญ่จะเป็นการเพิ่มของหนี้สินหมุนเวียนประเภทเจ้าหนี้การค้าซึ่งเพิ่มขึ้นตามรายได้ตามสัญญาของบริษัทเช่นกัน ในส่วนของอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยสูงเช่นกัน เนื่องจากการที่บริษัทมีภาระในส่วนของดอกเบี้ยจ่ายที่ต่ำ โดยในปี 2553-2555 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 บริษัทมีอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยเท่ากับ 449.61 เท่า 252.33 เท่า 186.16 เท่า และ 5,199.74 เท่า ตามลำดับ

ภาวะผูกพัน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 บริษัทมีวงเงินกู้ระยะสั้น วงเงินสำหรับหนังสือค้ำประกัน Letter of Guarantee (L/G) และวงเงินหนังสือค้ำประกันเลตเตอร์ออฟเครดิต ทรัสต์รีซีทีเอส (L/C-T/R) จากสถาบันการเงิน 2 แห่ง รวมเป็นวงเงินทั้งสิ้น 1,641.71 ล้านบาท โดยมีการค้ำประกันโดยเงินฝากธนาคารและการจดจำนองที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างบางส่วน และมีการค้ำประกันโดยนายคิล ยัง ดี กรรมการและผู้ถือหุ้นของบริษัท (รายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2-11)

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทมีหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากการให้ธนาคารค้ำประกันตามหนังสือค้ำประกัน Letter of Guarantee (L/G) ทั้งสกุลเงินบาทและสกุลเงินต่างประเทศจำนวนประมาณ 589.45 ล้านบาท (คำนวณจากอัตราแลกเปลี่ยนขายเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ จากข้อมูลของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 29 มีนาคม 2556) ซึ่งภาวะผูกพันดังกล่าว อาจส่งผลกระทบต่อกระแสเงินสดในการดำเนินธุรกิจในอนาคตได้

12.3 ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

สำหรับปีบัญชี 2553 บริษัทได้มีการจ่ายค่าตอบแทนแก่ผู้สอบบัญชี (สำนักงาน เอ.เอ็ม.ที. แอสโซซิเอท) จำนวน 720,000 บาท ซึ่งเป็นค่าสอบบัญชีทั้งจำนวน

สำหรับปีบัญชี 2554 บริษัทได้มีการจ่ายค่าตอบแทนแก่ผู้สอบบัญชี (สำนักงาน เอ.เอ็ม.ที. แอสโซซิเอท) จำนวน 780,000 บาท ซึ่งเป็นค่าสอบบัญชีทั้งจำนวน

สำหรับปีบัญชี 2555 บริษัทได้มีการจ่ายค่าตอบแทนแก่ผู้สอบบัญชี (สำนักงาน เอ.เอ็ม.ที. แอสโซซิเอท) จำนวน 880,000 บาท ซึ่งเป็นค่าตรวจสอบและสอบทานบัญชี ค่าใช้จ่ายในการเข้าร่วมสังเกตการณ์ตรวจนับสต็อกคงเหลือ และค่าตรวจรายงานปีโอไอ

สำหรับปีบัญชี 2556 บริษัทได้กำหนดค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี สำนักงาน เอ.เอ็ม.ที. แอสโซซิเอท เป็นจำนวน 990,000 บาท ซึ่งเป็นค่าตรวจสอบและสอบทานบัญชี ค่าใช้จ่ายในการเข้าร่วมสังเกตการณ์ตรวจนับสต็อกคงเหลือ และค่าตรวจรายงานปีโอไอ