



16. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมของการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัท

กลุ่มบริษัทประกอบธุรกิจจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลวและธุรกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวเนื่อง ผ่านการบริหารจัดการของบริษัท และบริษัทย่อย โดยสามารถจำแนกได้เป็น 3 ธุรกิจหลัก คือ การจัดหา จัดจำหน่ายและขนส่งก๊าซปิโตรเลียมเหลว การให้บริการติดตั้งระบบก๊าซและจำหน่ายอุปกรณ์ และให้บริการทดสอบและตรวจสอบด้านความปลอดภัยทางวิศวกรรม โดย การให้บริการขนส่งในปัจจุบันเป็นการเน้นการให้บริการภายในกลุ่มบริษัทเป็นหลัก

ในปี 2555 ครอบครัวยุติวิธานวัฒน์ ได้มีการปรับโครงสร้างของกลุ่มบริษัท โดยให้ บมจ. ทาคูนิ กรุ๊ป ถือหุ้นในบริษัทย่อย คือ บริษัท ทาคูนิไทย จำกัด บริษัท จีแก๊ส จำกัด และบริษัท ราชพฤกษ์วิศวกรรม จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ของทุนชำระแล้วของแต่ละบริษัท เพื่อเตรียมยื่นขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์แก่ประชาชนทั่วไป และเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

ทั้งนี้ การประกอบธุรกิจของบริษัท และบริษัทย่อย ถือเป็นการประกอบธุรกิจที่มีความเกี่ยวเนื่องและสามารถส่งเสริมกันได้ ดังเช่น ลูกค้านับบริการซึ่งซื้อก๊าซปิโตรเลียมจาก TG ที่ต้องตรวจสอบความปลอดภัยตามวาระที่กฎหมายกำหนด กลุ่มบริษัทจะนำเสนอการให้บริการของ RE ได้ หรือในกรณีที่ต้องการติดตั้งระบบท่อก๊าซ กลุ่มบริษัทจะนำเสนอการให้บริการของ TT ได้เช่นกัน ทั้งนี้ หากพิจารณาถึงโครงสร้างของรายได้ของกลุ่มบริษัทตลอดระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา พบว่ารายได้หลักของการประกอบธุรกิจมาจากการจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลวเป็นหลักในสัดส่วนประมาณร้อยละ 69.19 – ร้อยละ 89.90 ของรายได้รวมของกลุ่มบริษัท อย่างไรก็ตาม ธุรกิจจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลว เป็นธุรกิจในลักษณะการซื้อมาจำหน่ายไป ซึ่งมีอัตราการทำกำไรในระดับที่ไม่สูงมากนัก ส่งผลให้เมื่อพิจารณาในส่วนของผลกำไรแล้ว ธุรกิจทั้ง 3 ส่วนมีผลกำไรในสัดส่วนประมาณร้อยละ 50 ร้อยละ 30 และร้อยละ 20 ตามลำดับสำหรับปี 2556 อย่างไรก็ตาม สำหรับไตรมาส 1 ของปี 2557 นั้น ผลกำไรของบริษัทแต่ละธุรกิจมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 90 ร้อยละ 2 และร้อยละ 8 ตามลำดับ ซึ่งเป็นผลมาจากการที่รายได้ของธุรกิจของ TT มีการปรับตัวลดลงอย่างมากทำให้มีผลกำไรลดลง ในขณะที่ RE มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจากการเพิ่มบุคลากรในส่วนของสำนักงาน ส่งผลให้ผลกำไรของ 2 ธุรกิจดังกล่าวมีการปรับตัวลดลง

ในปี 2554 – 2556 กลุ่มบริษัทมี รายได้จากขายและบริการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจาก 947.30 ล้านบาท เป็น 1,092.47 ล้านบาท และ 1,209.21 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตเท่ากับร้อยละ 15.32 และร้อยละ 10.69 ในปี 2555 และ 2556 ตามลำดับ และมีกำไรสุทธิเท่ากับ 24.81 ล้านบาท 27.62 ล้านบาท และ 28.55 ล้านบาทตามลำดับสำหรับไตรมาส 1 ของปี 2557 กลุ่มบริษัทมีรายได้ และกำไรสุทธิเท่ากับ 262.24 ล้านบาท และ 6.08 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งปรับตัวลดลงจากไตรมาส 1 ของปี 2556 ซึ่งเป็นผลกระทบจากสถานการณ์ทางการเมือง ทำให้ลูกค้าหลักของกลุ่มบริษัทที่อยู่ในพื้นที่กรุงเทพฯและปริมณฑลมีการใช้รถยนต์และเชื้อเพลิงในการขนส่งลดลง ประกอบกับการลดลงของรายได้จากการติดตั้งระบบก๊าซรถยนต์ในส่วนของบริษัทย่อย

ในส่วนของโครงสร้างของทรัพย์สินของกลุ่มบริษัทนั้น กลุ่มบริษัทมีการเติบโตของสินทรัพย์อย่างต่อเนื่องตลอดระหว่างปี 2554 – 2556 และไตรมาส 1 ปี 2557 โดยสินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัทมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 399.99 ล้านบาท 436.23 ล้านบาท 374.55 ล้านบาท และ 371.96 ล้านบาทในช่วงเวลาดังกล่าวตามลำดับ ทั้งนี้การขยายตัวเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ของกลุ่มบริษัทมาจากการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรของกลุ่มบริษัทจะเป็นในส่วนของ TG และ GG เป็นหลัก จากการลงทุนในส่วนของการจัดเก็บก๊าซ และรถขนส่งส่งผลให้สินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัท มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม



ตาม ในปี 2556 สินทรัพย์ของบริษัทปรับตัวลดลงเป็นผลมาจากการลดลงของสินค้าคงเหลือในส่วนของ TT เป็นหลัก เนื่องจากมีการจำหน่ายถึงติดตั้งก๊าซรถยนต์คืนกลับให้แก่ผู้ผลิตจากประเทศเกาหลีซึ่งได้เข้ามาตั้งสาขาในประเทศไทย จากเดิมบริษัททำการนำเข้าสินค้าดังกล่าวเพื่อใช้ในการติดตั้งในรถยนต์ในส่วนของโครงสร้างของทุนนั้น กลุ่มบริษัทมีภาระหนี้สินที่มีดอกเบี้ยจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารพาณิชย์เพื่อใช้ในการก่อสร้างคลังสินค้าและจัดหารถขนส่งเป็นหลัก

ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

รายได้

รายได้รวมของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วย รายได้จากการขาย รายได้จากการให้บริการ และรายได้อื่น โดยรายได้จากการขายถือเป็นรายได้หลักของกลุ่มบริษัท คิดเป็นสัดส่วนเกินกว่าร้อยละ 90 ของรายได้รวมตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา ทั้งนี้ ระหว่างปี 2554 - 2556 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมอยู่ที่ 949.49 ล้านบาท 1,097.52 ล้านบาทและ 1,220.59 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นการเติบโตในอัตราร้อยละ 15.59 และ ร้อยละ 11.21 ต่อปี ในปี 2555 และ 2556 ตามลำดับโดยการขยายตัวเพิ่มขึ้นของรายได้รวมของกลุ่มบริษัทตลอดระยะเวลาที่ผ่านมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการจำหน่ายก๊าซปีโตรเลียมเหลวเป็นหลัก สำหรับไตรมาส 1 ปี 2557 กลุ่มบริษัทมีรายได้เท่ากับ 264.01 ล้านบาทปรับตัวลดลงในอัตราร้อยละ 23.13 จากไตรมาส 1 ปี 2556 ซึ่งเป็นผลมาจากการปรับตัวลดลงของรายได้จากธุรกิจจำหน่ายก๊าซเนื่องจากผลกระทบทางการเมือง และการลดลงของรายได้จากธุรกิจติดตั้งระบบก๊าซและจำหน่ายอุปกรณ์เป็นหลัก

รายได้จากการขายและบริการ

รายได้จากการขายและบริการของกลุ่มบริษัทสามารถจำแนกได้เป็น 3 กลุ่มหลัก ได้แก่ รายได้จากการจัดจำหน่ายและขนส่งก๊าซปีโตรเลียมเหลว รายได้จากการให้บริการติดตั้งระบบก๊าซและจำหน่ายอุปกรณ์ และรายได้จากการให้บริการทดสอบและตรวจสอบความปลอดภัยทางวิศวกรรม ซึ่งรายได้ทั้ง 4 กลุ่มนั้น แบ่งแยกการประกอบธุรกิจกันระหว่างบริษัทและบริษัทย่อย

ทั้งนี้ ในปี 2554 - 2556 รายได้จากการขายและบริการของกลุ่มบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจาก 947.30 ล้านบาท เป็น 1,092.47 ล้านบาท และ 1,209.21 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตเท่ากับร้อยละ 15.32 และร้อยละ 10.69 ในปี 2555 และ 2556 ตามลำดับโดยรายได้ในการประกอบธุรกิจประมาณร้อยละ 93 เป็นรายได้ซึ่งเกิดจากการจำหน่าย ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการจำหน่ายก๊าซปีโตรเลียมเหลวให้แก่สถานีบริการ



รายละเอียดรายได้จากการขายและให้บริการจำแนกตามประเภทธุรกิจ ระหว่างปี 2554 – 2556 และไตรมาส 1 ของปี 2556 และ 2557 สามารถแสดงได้ดังนี้

| | | ปี 2554 | | ปี 2555 | | ปี 2556 | | ไตรมาส 1 ปี 2556 | | ไตรมาส 1 ปี 2557 | |
|---|----|---------|--------|----------|--------|----------|--------|------------------|--------|------------------|--------|
| | | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| 1. จัดหา จำหน่ายและขนส่งก๊าซ LPG | | 659.60 | 69.63 | 912.78 | 83.55 | 1,096.83 | 90.71 | 297.74 | 88.05 | 239.60 | 91.37 |
| - จัดหาและจัดจำหน่ายก๊าซ LPG | TG | 655.42 | 69.19 | 901.01 | 82.47 | 1,087.10 | 89.90 | 294.80 | 87.18 | 234.39 | 89.38 |
| - บริการขนส่ง | GG | 4.18 | 0.44 | 11.77 | 1.08 | 9.73 | 0.81 | 2.94 | 0.87 | 5.21 | 1.99 |
| 2. บริการติดตั้งระบบก๊าซและจำหน่ายอุปกรณ์ | TT | 258.89 | 27.33 | 142.05 | 13.00 | 74.77 | 6.18 | 31.06 | 9.19 | 13.39 | 5.11 |
| 3. บริการตรวจสอบความปลอดภัยทางวิศวกรรม | RE | 28.81 | 3.04 | 37.64 | 3.45 | 37.61 | 3.11 | 9.34 | 2.76 | 9.25 | 3.52 |
| รวมรายได้จากการขาย/บริการ | | 947.30 | 100.00 | 1,092.47 | 100.00 | 1,209.21 | 100.00 | 338.14 | 100.00 | 262.24 | 100.00 |
| - รายได้จากการขาย | | | | 1,023.04 | 93.64 | 1,136.11 | 93.95 | 317.52 | 93.90 | 241.67 | 92.16 |
| - รายได้จากบริการ | | | | 69.43 | 6.35 | 73.10 | 6.05 | 20.62 | 6.10% | 20.57 | 7.84 |

รายได้จากการจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลว

รายได้จากการจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลวมาจากการดำเนินงานของ TG โดย TG ถือเป็นผู้ค้าน้ำมันเชื้อเพลิงตามมาตรา 7 ในการจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลว หรือก๊าซ LPG โดยระหว่างปี 2554 – 2556 รายได้จากการจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจาก 655.42 ล้านบาท เป็น 901.01 ล้านบาท และ 1,087.10 ล้านบาท โดยคิดเป็นการขยายตัวเพิ่มขึ้นในอัตรา ร้อยละ 37.47 ในปี 2555 และร้อยละ 20.65 ในปี 2556 และเท่ากับ 234.39 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2557 ซึ่งคิดเป็นการเติบโตที่ลดลงในอัตราร้อยละ 25.77 จากช่วงเวลาเดียวกันในปี 2556 ซึ่งเป็นผลกระทบจากภาวะการเมืองภายในประเทศทำให้ปริมาณการใช้รถยนต์และก๊าซเชื้อเพลิงด้านขนส่งลดลง ทั้งนี้ รายได้จากการจำหน่ายก๊าซ LPG ถือเป็นรายได้หลักที่สำคัญคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 69.19 – 89.90 ของรายได้จากการขายและบริการตลอดช่วงเวลาที่ผ่านมา

รายละเอียดการจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลวระหว่างปี 2554 – 2556 และไตรมาส 1 ของปี 2556 และ 2557 สามารถแสดงได้ดังนี้

| หน่วย : ตัน | ปี 2554 | ปี 2555 | ปี 2556 | ไตรมาส 1/2556 | ไตรมาส 1/2557 |
|-------------------------|---------|---------|---------|---------------|---------------|
| ปริมาณจำหน่ายก๊าซ LPG | 40,486 | 48,566 | 56,093 | 15,288 | 12,148 |
| อัตราการเติบโต | | 19.96% | 15.50% | | -20.54% |
| ราคาขายต่อตัน | 16,189 | 18,552 | 19,380 | 19,359 | 19,295 |
| อัตราการเปลี่ยนแปลงราคา | | 14.65% | 4.47% | | -0.33% |



ทั้งนี้ การปรับตัวเพิ่มขึ้นของรายได้จากการจำหน่ายก๊าซ LPG มีสาเหตุหลักจากปัจจัย 2 ประการ คือ

- (1) ปริมาณการจำหน่ายก๊าซ LPG เพิ่มขึ้นทั้งนี้ในปี 2555 บริษัทมีการจำหน่ายก๊าซในปริมาณที่เพิ่มขึ้นโดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนลูกค้ารายใหม่เป็นหลัก ในขณะที่ในปี 2556 เป็นการเพิ่มขึ้นของลูกค้ารายเดิมเป็นสำคัญ ซึ่งเป็นผลเนื่องมาจากนโยบายของภาครัฐที่ในการควบคุมการจำหน่ายก๊าซ LPG ในแต่ละประเภทอย่างเข้มงวดเพิ่มขึ้น ทำให้สถานีบริการไม่สามารถจัดหาก็ก๊าซ LPG จากภาคครัวเรือนซึ่งมีราคาต่ำกว่ามาใช้ในภาคขนส่งได้
- (2) การปรับราคาขายของ LPG ซึ่งเป็นผลสืบเนื่องจากการที่คณะกรรมการบริหารนโยบายพลังงานมีการปรับอัตราเงินส่งเข้ากองทุนน้ำมันส่งผลให้ราคาจำหน่ายก๊าซ LPG มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ในส่วนของไตรมาส 1 ปี 2557 รายได้และปริมาณการจำหน่ายของบริษัทมีแนวโน้มการปรับตัวลดลง ซึ่งเป็นผลมาจากภาวะความไม่สงบทางการเมือง ทำให้การเดินทางและการใช้ก๊าซเพื่อการขนส่งโดยภาพรวมลดลงดังจะเห็นได้จากปริมาณการจำหน่ายก๊าซปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2556

รายได้บริการขนส่ง

รายได้บริการขนส่งมาจากการดำเนินงานของ GG โดย GG ทำหน้าที่ให้บริการขนส่งก๊าซ LPG ให้แก่ลูกค้า โดยปัจจุบันมีรถขนส่งก๊าซทั้งสิ้น 33 คัน โดยระหว่างปี 2554 - 2556 รายได้ส่วนใหญ่ประมาณร้อยละ 75 - 90 ของ GG เป็นการให้บริการขนส่งก๊าซ LPG ให้แก่ TG โดยคิดเป็นมูลค่าประมาณ 35 - 50 ล้านบาท ในขณะที่รายได้ในการให้บริการขนส่งให้แก่บุคคลภายนอกในปี 2554 - 2556 และไตรมาส 1 ปี 2557 มีมูลค่าเท่ากับ 4.18 ล้านบาท 11.77 ล้านบาท 9.73 ล้านบาท และ 5.21 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 0.44 - 1.99 ของรายได้จากการขายและบริการของบริษัท ทั้งนี้ ลูกค้าขนส่งรายใหญ่ได้แก่ ปตท. ซึ่งเป็นการให้บริการขนส่งก๊าซ LPG ที่ปตท. ต้องทำการขนส่งจากคลังท่าโรงปิ๊ยะ จังหวัดชลบุรีไปยังคลังของปตท. ที่ภูมิภาคต่างๆ เช่น นครสวรรค์ ลำปาง ขอนแก่น เพื่อกระจายให้แก่ผู้ค้ามาตรา 7 ที่มีโควตารับแก๊สที่คลังภูมิภาค โดยรายได้ค่าขนส่งในสัดส่วนประมาณร้อยละ 52 ของการให้บริการขนส่งของปตท. เป็นการขนส่งให้ระหว่างคลังท่าโรงปิ๊ยะ จังหวัดชลบุรีไปยังคลังนครสวรรค์ตามโควตาการรับก๊าซของ TG เอง

รายได้จากบริการติดตั้งระบบก๊าซและจำหน่ายอุปกรณ์

รายได้จากการบริการติดตั้งระบบก๊าซและจำหน่ายอุปกรณ์ ดำเนินการโดย TT โดย TT เป็นผู้ให้บริการติดตั้งระบบก๊าซในรถยนต์และระบบท่อก๊าซอุตสาหกรรม รวมทั้งการจำหน่ายอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับระบบก๊าซ ทั้งนี้ลูกค้าของ TT สามารถจำแนกได้เป็น 2 กลุ่มหลัก คือ ลูกค้าที่ติดตั้งระบบก๊าซรถยนต์และลูกค้าที่ติดตั้งระบบท่อก๊าซอุตสาหกรรม โดยลูกค้าที่ติดตั้งระบบก๊าซรถยนต์นั้นส่วนใหญ่กลุ่มบริษัทจะรับรู้เป็นรายได้จากการขาย ในขณะที่ลูกค้าที่ติดตั้งระบบท่อก๊าซอุตสาหกรรมส่วนใหญ่กลุ่มบริษัทจะรับรู้รายได้เป็นรายได้จากการบริการตามขึ้นความสำเร็จของงาน

รายได้บริการติดตั้งระบบก๊าซและจำหน่ายอุปกรณ์ มีมูลค่าเท่ากับ 258.89 ล้านบาท 142.05 ล้านบาท 74.77 ล้านบาท และ 13.39 ล้านบาท โดยรายได้ดังกล่าวมีมูลค่าและสัดส่วนลดลงอย่างต่อเนื่องตลอดระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมาและต่อเนื่องถึงไตรมาส 1 ของปี 2557 จากสัดส่วนร้อยละ 27.33 ของรายได้จากการขายและบริการในปี 2554 เหลือเพียงร้อยละ 6.18 ในปี 2556 และปรับลดลงเป็นร้อยละ 5.11 ในไตรมาส 1 ปี 2557 โดยสามารถแสดงรายละเอียดได้ดังนี้



| | ปี 2554 | | ปี 2555 | | ปี 2556 | | ไตรมาส 1 ปี 2556 | | ไตรมาส 1 ปี 2557 | |
|------------------------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|------------------|--------|------------------|--------|
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| รายได้จากการขาย | 227.06 | 87.71 | 122.03 | 85.91 | 49.01 | 65.55 | 27.72 | 73.15 | 7.28 | 54.37 |
| รายได้จากการบริการ | 31.83 | 12.29 | 20.02 | 14.09 | 25.76 | 34.45 | 8.34 | 24.85 | 6.11 | 45.63 |
| รวมรายได้จากการติดตั้ง | 258.89 | 100.00 | 142.05 | 100.00 | 74.77 | 100.00 | 31.06 | 100.00 | 13.39 | 100.00 |

การปรับตัวลดลงของรายได้จากการให้บริการติดตั้งระบบก๊าซและอุปกรณ์ของบริษัทอย่างต่อเนื่องเป็นผลมาจากการลดลงในส่วนของรายได้จากการติดตั้งระบบก๊าซของรถยนต์เป็นหลัก โดยในปี 2555 การปรับตัวลดลงของการติดตั้งระบบก๊าซรถยนต์เป็นผลมาจากการลดลงของรายได้จำหน่ายถึงก๊าซติดรถยนต์ NGV ของ ENK Enterprise ประเทศเกาหลีซึ่งในปี 2554 บริษัทเป็นตัวแทนจำหน่ายถึงก๊าซมีการจำหน่ายถึงก๊าซดังกล่าว และมีรายได้เป็นมูลค่าประมาณ 120 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ในปี 2555 บริษัท ENK ประเทศเกาหลีได้จัดตั้ง บริษัท ENK (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อเป็นตัวแทนจำหน่ายเอง ส่งผลให้บริษัทไม่มีรายได้จากการจำหน่ายถึงดังกล่าว สำหรับการปรับตัวลดลงของการติดตั้งระบบก๊าซของรถยนต์ในปี 2556 เป็นผลมาจากการลดลงของจำนวนรถยนต์ที่มาติดตั้ง โดยเฉพาะในส่วนของรถยนต์ NGV เป็นหลัก ซึ่งมาจาก 2 ปัจจัย กล่าวคือ 1) จำนวนสถานีบริการของก๊าซ NGV มีไม่เพียงพอต่อการให้บริการ ทำให้ความต้องการเปลี่ยนระบบการติดตั้งของผู้ใช้บริการไม่เพิ่มขึ้น 2) ผู้ผลิตรถยนต์มีการติดตั้งระบบการใช้เชื้อเพลิงแบบก๊าซมาจากโรงงานผู้ผลิต

ในส่วนของรายได้การให้บริการติดตั้งระบบก๊าซอุตสาหกรรมนั้น ระหว่างปี 2554 – 2556 มีมูลค่าประมาณ 20 – 30 ล้านบาท

รายได้จากการบริการทดสอบและตรวจสอบความปลอดภัยทางวิศวกรรม

รายได้จากการบริการทดสอบและตรวจสอบความปลอดภัยทางวิศวกรรม ดำเนินการโดย RE โดย RE ทำหน้าที่ให้บริการทดสอบและตรวจสอบความปลอดภัยที่เกี่ยวข้องกับอุปกรณ์ความดัน โดยระหว่างปี 2554 – 2556 และไตรมาส 1 ปี 2557 มีมูลค่าเท่ากับ 28.81 ล้านบาท 37.64 ล้านบาท 37.61 ล้านบาท และ 9.25 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 3 ของรายได้จากการขายและให้บริการของบริษัท

ต้นทุนขายและบริการ

| | | ปี 2554 | | ปี 2555 | | ปี 2556 | | ไตรมาส 1 ปี 2556 | | ไตรมาส 1 ปี 2557 | |
|--|----|---------|---------|----------|---------|----------|---------|------------------|---------|------------------|---------|
| | | ล้านบาท | ร้อยละ* | ล้านบาท | ร้อยละ* | ล้านบาท | ร้อยละ* | ล้านบาท | ร้อยละ* | ล้านบาท | ร้อยละ* |
| ต้นทุนการจัดหา จัดจำหน่าย และขนส่งก๊าซ LPG | TG | 641.66 | 97.28 | 872.07 | 95.54 | 1,048.93 | 95.63 | 285.87 | 96.01 | 227.81 | 95.08 |
| ต้นทุนการบริการติดตั้งระบบก๊าซและจำหน่ายอุปกรณ์ | TT | 210.15 | 81.17 | 113.18 | 79.18 | 57.40 | 76.71 | 23.35 | 75.17 | 9.88 | 73.78 |
| ต้นทุนการบริการทดสอบและตรวจสอบความปลอดภัยทางวิศวกรรม | RE | 15.30 | 53.11 | 17.13 | 45.54 | 19.22 | 51.11 | 4.63 | 49.51 | 4.72 | 51.05 |
| รวมต้นทุนขายและบริการ | | 867.11 | 91.53 | 1,002.38 | 91.75 | 1,125.55 | 93.08 | 313.85 | 92.82 | 242.41 | 92.44 |

หมายเหตุ: เปรียบเทียบอัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้จากแต่ละธุรกิจ

ต้นทุนขายและบริการของกลุ่มบริษัทระหว่างปี 2554 – 2556 และไตรมาส 1 ปี 2557 เท่ากับ 867.11 ล้านบาท 1,002.38 ล้านบาท 1,125.55 ล้านบาท และ 242.41 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 91.53 ร้อยละ 91.75 ร้อยละ 93.08 และร้อยละ 92.44 ของรายได้จากการขายและบริการในแต่ละช่วงเวลาตามลำดับ



ต้นทุนการจัดหา จัดจำหน่ายและขนส่งก๊าซปิโตรเลียมเหลว

ต้นทุนการจัดหา จัดจำหน่ายและขนส่งก๊าซปิโตรเลียมเหลว เป็นต้นทุนการดำเนินงานในส่วนของ TG ซึ่งประกอบด้วย ต้นทุนค่าก๊าซ LPG เงินนำส่งกองทุนเชื้อเพลิง ค่าขนส่งจากคลังก๊าซปตท. ไปยังสถานที่สำรองหรือพักก๊าซ ค่าบริการผ่านคลัง และค่าเก็บสำรองก๊าซ โดยต้นทุนส่วนใหญ่เป็นต้นทุนที่ผันแปรกับปริมาณการขาย

โดยระหว่างปี 2554 – 2556 และไตรมาส 1 ปี 2557 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลวและขนส่งเท่ากับ 641.66 ล้านบาท 872.07 ล้านบาท 1,048.93 ล้านบาท และ 227.81 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 97.28 ร้อยละ 95.54 ร้อยละ 95.63 และร้อยละ 95.08 ของรายได้จากการจำหน่ายก๊าซและการให้บริการขนส่ง ทั้งนี้การปรับตัวลดลงของต้นทุนจำหน่ายก๊าซ LPG ในปี 2555 และ ปี 2556 และต่อเนื่องมาในไตรมาส 1 ปี 2557 เมื่อเทียบกับปี 2554 เป็นผลมาจากการที่กลุ่มบริษัทมีคลังเก็บสำรองก๊าซที่นิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือตอนล่างที่จังหวัดพิจิตรตั้งแต่ช่วงปลายปี 2554 ทำให้ทำการจัดเก็บสำรองก๊าซขึ้นต่ำตามที่กฎหมายกำหนดด้วยตนเอง จากเดิมที่กลุ่มบริษัทฝากปตท.ทำการสำรองแทนจึงมีค่าใช้จ่ายต้นทุนค่าเก็บสำรองก๊าซเกิดขึ้น โดยในปี 2554 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนในการจัดเก็บสำรองก๊าซเป็นมูลค่า 9.81 ล้านบาท นอกจากนั้น ในปี 2556 กลุ่มบริษัทได้รับการจัดสรรการรับก๊าซ LPG ที่คลังปตท. จังหวัดนครสวรรค์เพิ่มขึ้นจาก 275 ตันต่อเดือนเป็น 795 ตันต่อเดือน ตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2556 ซึ่งส่งผลดีต่อบริษัท 2 ประการ คือ 1) ปตท.มิได้เรียกเก็บต้นทุนค่าดำเนินการผ่านคลังปตท.นครสวรรค์ซึ่งแตกต่างจากการรับก๊าซที่คลังปตท.จังหวัดชลบุรีส่งผลให้ต้นทุนขายลดลง 2) ระยะเวลาไปยังคลังพิจิตรของบริษัท จากคลังปตท.นครสวรรค์นั้นใกล้กว่าระยะทางจากคลังปตท.ชลบุรี ทำให้ต้นทุนค่าขนส่งของบริษัทลดลง

อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาโดยภาพรวมของการประกอบธุรกิจการจำหน่ายก๊าซและการขนส่งแล้ว พบว่าอัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายและการให้บริการในปี 2556 มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ทั้งนี้ ส่วนหนึ่งมาจากการที่กลุ่มบริษัทยังใช้ศักยภาพของรถขนส่งที่มีอยู่ไม่เต็มที่นัก แต่เมื่อต้นเปรียบเทียบอัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายในไตรมาส 1 ปี 2557 กับช่วงเวลาเดียวกัน คือ ไตรมาส 1 ปี 2556 พบว่าอัตราต้นทุนขายต่อรายได้มีการปรับตัวลดลงซึ่งเป็นผลต่อเนื่องดังที่ได้กล่าวมาแล้วข้างต้น

ต้นทุนบริการติดตั้งระบบก๊าซและจำหน่ายอุปกรณ์

ต้นทุนบริการติดตั้งระบบก๊าซและจำหน่ายอุปกรณ์ สามารถจำแนกได้เป็น 2 ส่วน คือ ต้นทุนขายและต้นทุนในการให้บริการ โดยในการให้บริการติดตั้งระบบก๊าซรถยนต์ซึ่งบริษัทบันทึกรับรู้เป็นรายได้จากการขายนั้นมีต้นทุนส่วนใหญ่เป็นค่าอุปกรณ์ในการติดตั้ง อันได้แก่ ถังก๊าซและอุปกรณ์เป็นหลัก โดยมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 80 ของต้นทุนจากการขาย ในขณะที่ต้นทุนในการให้บริการติดตั้งระบบท่อก๊าซสำหรับอุตสาหกรรมนั้น ต้นทุนหลักจะประกอบด้วย ต้นทุนค่าอุปกรณ์ ต้นทุนค่าออกแบบและต้นทุนค่าแรงงานของพนักงานเป็นหลัก ในสัดส่วนประมาณร้อยละ 60 - 70 ของต้นทุนค่าบริการ

ทั้งนี้ระหว่างปี 2554 – 2556 และไตรมาส 1 ปี 2557 บริษัทมีต้นทุนในการขายและให้บริการติดตั้งระบบก๊าซ ทั้งสิ้น 210.15 ล้านบาท 113.18 ล้านบาท 57.40 ล้านบาท และ 9.88 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละหรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 81.17 ร้อยละ 79.18 ร้อยละ 76.76 และร้อยละ 73.78 ของรายได้จากการขายและให้บริการติดตั้งระบบก๊าซในช่วงเวลาดังกล่าวการปรับตัวลดลงของต้นทุนขายและให้บริการเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการในส่วนของงานระบบท่ออุตสาหกรรมที่เพิ่มขึ้น ซึ่งงานติดตั้งระบบท่อดังกล่าวมีแนวโน้มที่มีอัตราต้นทุนต่อรายได้ในสัดส่วนที่ต่ำกว่าการให้บริการติดตั้งระบบก๊าซรถยนต์

**ต้นทุนการบริการทดสอบและตรวจสอบความปลอดภัยทางวิศวกรรม**

ต้นทุนในการให้บริการ**ทดสอบและตรวจสอบความปลอดภัยทางวิศวกรรม** ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าวัสดุสิ้นเปลือง เป็นหลักโดยคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 70 ของต้นทุนในการให้บริการตลอดช่วงเวลา 3 ปีที่ผ่านมา โดยระหว่างปี 2554 – 2556 และ**ไตรมาส 1 ปี 2557** บริษัทมีต้นทุนการให้บริการ**ตรวจสอบความปลอดภัยทางวิศวกรรม** เป็นมูลค่าเท่ากับ 15.30 ล้านบาท 17.13 ล้านบาท 19.22 ล้านบาท และ **4.72 ล้านบาท** หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 45 – 53 ของรายได้จากการให้บริการ**ตรวจสอบความปลอดภัยทางวิศวกรรม**ในช่วงเวลาดังกล่าว **ทั้งนี้การปรับตัวเพิ่มขึ้นของต้นทุนในการให้บริการของ RE ในปี 2556 นั้นเป็นผลมาจากการเพิ่มบุคลากรของ RE เพื่อรองรับการขยายตัวในอนาคต**

รายได้อื่น

รายได้อื่นของบริษัทประกอบด้วย กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนและค่าบริการรับฝากคลัง โดยในปี 2554 – 2556 และ **ไตรมาส 1 ปี 2557** กลุ่มบริษัทมีรายได้อื่นเท่ากับ 2.19 ล้านบาท 5.05 ล้านบาท 11.38 ล้านบาท และ **1.76 ล้านบาท** ตามลำดับ ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นของรายได้อื่นในปี 2556 เป็นผลมาจากรายได้ในส่วนของค่าบริการรับฝากคลัง**ที่จังหวัดพิจิตร ซึ่งมีมูลค่าประมาณ 5.80 ล้านบาทต่อปี**

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและ**บริหาร**ของกลุ่มบริษัทระหว่างปี 2554 – 2556 และ**ไตรมาส 1 ปี 2557** มีมูลค่าเท่ากับ 49.42 ล้านบาท 56.70 ล้านบาท 57.90 ล้านบาท และ **13.72 ล้านบาท** หรือคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 5.22 ร้อยละ 5.19 ร้อยละ 4.79 และ**ร้อยละ 5.23** ของรายได้จากการขายและบริการตลอดช่วงเวลาที่ผ่านมา

ค่าใช้จ่ายในการขายคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ **8.09 – 12.28** ของค่าใช้จ่ายในการขายและ**บริหาร** ด้วยลักษณะการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัท ซึ่งสินค้าหลัก คือ ก๊าซ LPG ซึ่งเป็นสินค้าที่แข่งขันด้วยราคาและคุณภาพในการให้บริการในการจัดส่งให้ตรงตามกำหนดเวลา ทำให้กลุ่มบริษัทมีจำเป็นต้องมีค่าใช้จ่ายในการสนับสนุนการขายที่สูงมากนัก โดยค่าใช้จ่ายในการขายส่วนใหญ่ ได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวข้องกับพนักงานขาย

ในส่วนของค่าใช้จ่ายในการบริหารนั้น ส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายที่มีความเกี่ยวข้องกับพนักงานและค่าเสื่อมราคา โดยคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 40 และร้อยละ 30ของค่าใช้จ่ายในการบริหาร ตลอดช่วงเวลาที่ผ่านมา

| | ปี 2554 | | ปี 2555 | | ปี 2556 | | ไตรมาส 1 ปี 2556 | | ไตรมาส 1 ปี 2557 | |
|-------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย | 6.07 | 12.28 | 6.94 | 12.24 | 5.59 | 9.65 | 1.59 | 9.23 | 1.11 | 8.09 |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 43.35 | 87.72 | 49.76 | 87.76 | 52.31 | 90.35 | 15.63 | 90.77 | 12.61 | 91.91 |
| รวม | 49.42 | 100.00 | 56.70 | 100.00 | 57.90 | 100.00 | 17.22 | 100.00 | 13.72 | 100.00 |
| %รายได้จากการขาย/บริการ | 5.22% | | 5.19% | | 4.79% | | 5.09% | | 5.23% | |
| - ค่าใช้จ่ายในการขาย | 0.64% | | 0.64% | | 0.46% | | 0.47% | | 0.42% | |
| - ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 4.58% | | 4.55% | | 4.33% | | 4.62% | | 4.81% | |

**ความสามารถในการทำกำไร**

จากข้อมูลในส่วนของต้นทุนขายและบริการข้างต้นนั้น ความสามารถในการทำกำไรในส่วนของกำไรขั้นต้นของการประกอบธุรกิจจัดหา จัดจำหน่ายและขนส่งก๊าซปิโตรเลียมเหลว ซึ่งเป็นธุรกิจหลักขณะค้าส่งอยู่ที่ระดับประมาณร้อยละ 2 – ร้อยละ 5 ตลอดช่วงเวลาที่ผ่านมา ในขณะที่ธุรกิจบริการติดตั้งระบบก๊าซและจำหน่ายอุปกรณ์ อัตรากำไรขั้นต้นมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากประมาณร้อยละ 20 ในปี 2554 เป็นประมาณร้อยละ 26 ในช่วงไตรมาส 1 ปี 2557 ทั้งนี้ เป็นผลมาจากการที่บริษัทมุ่งเน้นการให้บริการงานระบบติดตั้งท่อก๊าซอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นลักษณะงานที่มีแนวโน้มมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่างานติดตั้งระบบก๊าซรถยนต์ ในส่วนของธุรกิจบริการทดสอบและตรวจสอบความปลอดภัยทางวิศวกรรมนั้น อัตรากำไรขั้นต้นค่อนข้างคงที่ที่ประมาณร้อยละ 50 ตลอดช่วงเวลาที่ผ่านมา

ระหว่างปี 2554 – 2556 และไตรมาส 1 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 24.81 ล้านบาท 27.62 ล้านบาท 28.55 ล้านบาท และ 6.08 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 2.62 ร้อยละ 2.53 ร้อยละ 2.36 และร้อยละ 2.32 ของรายได้จากการขายและรายได้จากการบริการในแต่ละปี โดยเมื่อพิจารณารายละเอียดต้นทุนและค่าใช้จ่ายต่างๆ ข้างต้นแล้วพบว่า การปรับตัวลดลงเล็กน้อยของความสามารถในการทำกำไรเป็นผลหลักมาจากการใช้ศักยภาพของรถขนส่งที่มีอยู่ยังไม่เต็มประสิทธิภาพมากนัก อย่างไรก็ตามเมื่อพิจารณาในส่วนของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารแล้วพบว่ากลุ่มบริษัทยังคงมีความสามารถในการบริหารจัดการและควบคุมค่าใช้จ่ายต่างๆ ได้เป็นอย่างดี

ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาผลกำไรของแต่ละธุรกิจจากงบการเงินเฉพาะกิจการต่อกลุ่มบริษัทแล้วพบว่าในปี 2556 กลุ่มบริษัทมีกำไรจากธุรกิจจัดหา จัดจำหน่ายและขนส่งก๊าซ LPG ธุรกิจติดตั้งระบบก๊าซและจำหน่ายอุปกรณ์ และธุรกิจบริการทดสอบและตรวจสอบความปลอดภัยทางวิศวกรรมในสัดส่วนร้อยละ 50 ร้อยละ 30 และร้อยละ 20 ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม สำหรับไตรมาส 1 ของปี 2557 นั้น ผลกำไรของบริษัทแต่ละธุรกิจมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 90 ร้อยละ 2 และร้อยละ 8 ตามลำดับ ซึ่งเป็นผลมาจากการที่รายได้ของธุรกิจของ TT มีการปรับตัวลดลงอย่างมากทำให้มีผลกำไรลดลงในขณะที่ RE มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจากการเพิ่มบุคลากรในส่วนของสำนักงาน ส่งผลให้ผลกำไรของ 2 ธุรกิจดังกล่าวมีการปรับตัวลดลง

ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน**ส่วนประกอบของทรัพย์สิน**

ณ สิ้นปี 2554 – 2556 และสิ้นไตรมาส 1 ปี 2557 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 399.99 ล้านบาท 436.23 ล้านบาท 374.75 ล้านบาท และ 371.96 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนประกอบของสินทรัพย์ที่สำคัญแสดงได้ดังนี้

| | ปี 2554 | | ปี 2555 | | ปี 2556 | | ไตรมาส 1 ปี 2557 | |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------------|---------------|
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| เงินสด/รายการเทียบเท่า | 39.74 | 9.94 | 53.58 | 12.28 | 29.17 | 7.78 | 32.95 | 8.86 |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น | 78.71 | 19.68 | 88.24 | 20.23 | 69.13 | 18.45 | 64.01 | 17.21 |
| สินค้าคงเหลือ | 79.76 | 19.94 | 60.15 | 13.79 | 44.99 | 12.01 | 42.62 | 11.46 |
| สินทรัพย์หมุนเวียน | 217.85 | 54.46 | 209.09 | 47.93 | 143.39 | 38.27 | 139.66 | 37.55 |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 161.52 | 40.38 | 214.11 | 49.09 | 215.98 | 57.64 | 217.29 | 58.42 |
| รวมสินทรัพย์ | 399.99 | 100.00 | 436.23 | 100.00 | 374.75 | 100.00 | 371.96 | 100.00 |



สินทรัพย์หลักของกลุ่มบริษัทประกอบด้วย ลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือ และที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ โดยสินทรัพย์ 3 รายการหลัก คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 80 ของสินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัทตลอดช่วงเวลาที่ผ่านมา โดยระหว่างปี 2554 - 2556 และไตรมาส 1 ปี 2557 กลุ่มบริษัทมีเงินลงทุนใน ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องส่งผลให้ สัดส่วนของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 40 ของสินทรัพย์รวมในปี 2554 เป็นร้อยละ 58 ของสินทรัพย์รวม ในไตรมาส 1 ปี 2557

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

| | ปี 2554 | | ปี 2555 | | ปี 2556 | | ไตรมาส 1 ปี 2557 | |
|----------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|------------------|---------------|
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| TG | 47.60 | 60.49 | 40.36 | 45.74 | 45.71 | 66.12 | 39.16 | 61.18 |
| TT | 14.57 | 18.51 | 36.39 | 41.24 | 3.90 | 5.64 | 5.80 | 9.06 |
| RE | 13.61 | 17.29 | 7.45 | 8.44 | 15.22 | 22.02 | 14.96 | 23.37 |
| GG | 2.35 | 3.00 | 4.04 | 4.58 | 4.30 | 6.22 | 4.09 | 6.39 |
| กิจการร่วมค้า | 0.56 | 0.71 | - | - | - | - | - | - |
| ลูกหนี้การค้า | 78.71 | 100.00 | 88.24 | 100.00 | 69.13 | 100.00 | 64.01 | 100.00 |

ณ สิ้นปี 2554 - 2556 และสิ้นไตรมาส 1 ปี 2557 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นของกลุ่มบริษัทมีมูลค่าเท่ากับ 78.71 ล้านบาท 88.24 ล้านบาท 69.13 ล้านบาท และ 64.01 ล้านบาทตามลำดับ โดยคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 20 ของสินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัท ตลอดช่วงเวลา 3 ปี ที่ผ่านมา โดยลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นของกลุ่มบริษัทประกอบด้วย ลูกหนี้การค้าสุทธิ ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า รายได้ค้างรับและลูกหนี้กรมสรรพากร ทั้งนี้ ลูกหนี้การค้าถือเป็นส่วนประกอบหลักของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น โดยมีมูลค่าเท่ากับ 64.10 ล้านบาท 72.98 ล้านบาท 61.20 ล้านบาท และ 53.77 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2554 - 2556 และสิ้นไตรมาส 1 ปี 2557 ตามลำดับ

ทั้งนี้ลูกหนี้การค้าของ TG ส่วนใหญ่เป็นสถานีบริการก๊าซที่กระจายอยู่ทั่วไป โดยกลุ่มบริษัทมีนโยบายในการให้เครดิตแก่ สถานีบริการ 7 - 10 วัน ในส่วนของลูกหนี้การค้าของ TT นั้น ส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้การค้าอันเกิดจากงานระบบท่อ อุตสาหกรรมเป็นหลัก เนื่องจากการติดตั้งระบบก๊าซรถยนต์นั้น TT รับชำระจากลูกค้าเป็นเงินสดเมื่อทำการติดตั้งแล้วเสร็จ ในส่วนของ RE นั้น ณ สิ้นปี 2556 ประกอบด้วยลูกหนี้หลัก 2 ราย รวมมูลค่าประมาณ 10 ล้านบาท โดยลูกหนี้รายหลัก เป็นคู่ค้ารายใหญ่ของบริษัท ซึ่งบริษัททำหน้าที่ทดสอบสถานีให้บริการของคู่ค้ารายดังกล่าว และลูกหนี้ก็กรายเป็นการ ให้บริการทดสอบระบบคลังน้ำมัน

ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทกำหนดนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยการวิเคราะห์ยอดลูกหนี้ตามระยะเวลาการค้างชำระ ประกอบกับการพิจารณาขอลูกหนี้รายตัว ทั้งนี้ กรณีลูกหนี้ค้างชำระนานเกิน 18 เดือน และมีมูลค่าเกินกว่า 500,000 บาท บริษัทมีนโยบายดำเนินคดีตามกฎหมายกรณีลูกหนี้อยู่ระหว่างการฟ้องร้องจะพิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเป็น รายๆไปโดยอัตราค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของกลุ่มบริษัทสามารถสรุปได้ดังนี้

| ค้างชำระเกินกำหนด (เดือน) | ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ |
|---------------------------|------------------------|
| 6 - 9 เดือน | 25% |
| 9 - 12 เดือน | 50% |
| 12 - 18 เดือน | 75% |
| มากกว่า 18 เดือน | 100% |



ลูกหนี้การค้าของกลุ่มบริษัทตามอายุหนี้สามารถแสดงได้ดังนี้

| | ปี 2554 | | ปี 2555 | | ปี 2556 | | ไตรมาส 1 ปี 2557 | |
|---------------------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|------------------|---------------|
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| ยังไม่ครบกำหนดชำระ | 30.50 | 47.58 | 39.62 | 52.82 | 38.70 | 61.66 | 37.22 | 67.51 |
| เกินกำหนดชำระ | | | | | | | | |
| - น้อยกว่า 3 เดือน | 27.15 | 42.36 | 22.59 | 30.12 | 17.43 | 27.77 | 9.59 | 17.40 |
| - เกินกว่า 3 เดือนแต่ไม่เกิน 6 เดือน | 5.32 | 8.30 | 1.63 | 2.17 | 0.31 | 0.49 | 2.14 | 3.88 |
| - เกินกว่า 6 เดือนแต่ไม่เกิน 12 เดือน | 1.13 | 1.76 | 8.33 | 11.11 | 3.34 | 5.32 | 1.91 | 3.46 |
| - เกินกว่า 12 เดือน | - | - | 2.84 | 3.79 | 2.98 | 4.75 | 4.27 | 7.75 |
| รวม | 64.10 | 100.00 | 75.01 | 100.00 | 62.76 | 100.00 | 55.13 | 100.00 |
| หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ | - | | (2.03) | | (1.55) | | (1.36) | |
| ลูกหนี้การค้าสุทธิ | 64.10 | | 72.98 | | 61.20 | | 53.77 | |

ณ สิ้นปี 2554 – 2556 และสิ้นไตรมาส 1 ปี 2557 ลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่ประมาณร้อยละ 90 ของลูกหนี้การค้าของกลุ่มบริษัทเป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ครบกำหนดชำระ หรือเกินกำหนดชำระน้อยกว่า 3 เดือน ซึ่งอาจเกิดจากรอบระยะเวลาในการจ่ายชำระ สำหรับลูกหนี้การค้าที่เกินกว่า 3 เดือน สามารถจำแนกได้เป็น 2 กลุ่มใหญ่ คือ ลูกหนี้การค้ารายใหญ่รายหนึ่งที่มอบหมายให้ RE ตรวจสอบความปลอดภัยของสถานบริการทั่วประเทศ และลูกหนี้ที่มีการผิดนัดชำระหนี้ในปี 2555 จำนวน 4 รายปัจจุบันบริษัทชนะคดีและได้รับเช็คลงวันที่ล่วงหน้าเรียบร้อยแล้ว ซึ่งมียอดหนี้คงค้าง ณ 31 มีนาคม 2557 เท่ากับ 6.38 ล้านบาท โดยบันทึกในรายการลูกหนี้การค้าเท่ากับ 2.64 ล้านบาท และบันทึกในลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระเป็นระยะเวลา 1 ปี เท่ากับ 3.74 ล้านบาท

ทั้งนี้ การตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของบริษัท 1.36 ล้านบาทนั้น เป็นการตั้งสำรองคงค้างตามอายุหนี้ของลูกหนี้ฟ้องร้อง 4 รายดังกล่าวก่อนรับทราบว่าเป็นบริษัทชนะคดีเท่ากับ 1.11 ล้านบาท ซึ่งภายหลังจากการชนะคดีและทยอยได้รับชำระเงินบริษัทมิได้ทำการตั้งสำรองหนี้เพิ่มนอกจากนั้น บริษัทมีการตั้งสำรองลูกหนี้ตามอายุหนี้สำหรับลูกหนี้รายอื่นๆ เท่ากับ 0.25 ล้านบาท สำหรับลูกหนี้การค้ารายใหญ่ บริษัทมิได้ทำการตั้งสำรองหนี้แต่อย่างใด เนื่องจากบริษัทดังกล่าวเป็นบริษัทที่มีความมั่นคงและเชื่อว่า จะทำการจ่ายชำระหนี้

สินค้านำคงเหลือ

ณ สิ้นปี 2554 – 2556 และสิ้นไตรมาส 1 ปี 2557 กลุ่มบริษัทมีสินค้านำคงเหลือเป็นมูลค่า 79.76 ล้านบาท 60.15 ล้านบาท 44.99 ล้านบาท และ 42.62 ล้านบาทตามลำดับ โดยสินค้านำคงเหลือของกลุ่มบริษัทมีการปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องจากประมาณร้อยละ 20 ของสินทรัพย์รวมในปี 2554 เป็นร้อยละ 12 ของสินทรัพย์รวมในปี 2556 และร้อยละ 11 ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2557 โดยสินค้านำคงเหลือของกลุ่มบริษัท ได้แก่ แก๊ส LPG ซึ่ง TG ทำการสำรองตามกฎหมายรวมถึงเพื่อเตรียมจำหน่ายที่คลังของบริษัทที่จังหวัดพิจิตร และอุปกรณ์สำหรับการติดตั้งระบบแก๊สที่ TT ใช้ในการให้บริการติดตั้งระบบแก๊สให้แก่ลูกค้าทั้งนี้การลดลงดังกล่าวเป็นการลดลงในเงินลงทุนในสินค้านำคงเหลือของ TT เป็นสำคัญคืนกลับให้แก่ผู้ผลิตจากประเทศเกาหลีซึ่งได้เข้ามาตั้งสาขาในประเทศไทย จากเดิมบริษัททำการนำเข้าสินค้านำดังกล่าวเพื่อใช้ในการติดตั้งในรถยนต์ทั้งนี้ สินค้านำคงเหลือส่วนใหญ่ของ TT คือ อุปกรณ์สำหรับติดตั้งระบบแก๊สสำหรับรถยนต์เป็นหลัก



| | ปี 2554 | | ปี 2555 | | ปี 2556 | | ไตรมาส 1 ปี 2557 | |
|----------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|------------------|---------------|
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| TG | 7.64 | 9.59 | 11.51 | 19.14 | 13.33 | 29.63 | 13.35 | 31.32 |
| TT | 71.95 | 90.21 | 48.59 | 80.78 | 31.12 | 69.17 | 28.76 | 67.48 |
| RE | 0.01 | 0.00 | - | - | 0.02 | 0.05 | 0.05 | 0.12 |
| GG | 0.16 | 0.20 | 0.05 | 0.08 | 0.52 | 1.15 | 0.46 | 1.08 |
| สินค้าคงเหลือ | 79.76 | 100.00 | 60.15 | 100.00 | 44.99 | 100.00 | 42.62 | 100.00 |

ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทกำหนดนโยบายการตั้งสำรองสินค้าล้าสมัย โดยการพิจารณาจากระยะเวลาที่ถือสินค้าไว้ในมือ ประกอบกับการพิจารณาประเภทและอายุการใช้งานของสินค้าบริษัทกำหนดนโยบายการตั้งสำรองสินค้าเสื่อมสภาพ โดยการพิจารณาจากค่าใช้จ่ายสูงสุดที่เกิดขึ้นจากวิธีการดำเนินการกับสินค้าเสื่อมสภาพเพื่อให้สามารถนำกลับมาใช้งานได้ หรือมูลค่าที่คาดว่าจะสามารถจำหน่ายได้สำหรับสินค้าประเภทนั้นๆ ณ 31 มีนาคม 2557 กลุ่มบริษัทมีการตั้งสำรองค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือ ค่าเผื่อสินค้าเคลื่อนไหวช้า และค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพเป็นมูลค่าเท่ากับ 0.26 ล้านบาท 0.99 ล้านบาท และ 0.00 ล้านบาท ตามลำดับ

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

| | ปี 2554 | | ปี 2555 | | ปี 2556 | | ไตรมาส 1 ปี 2557 | |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------------|---------------|
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| TG | 59.83 | 37.04 | 97.41 | 45.50 | 101.10 | 46.81 | 102.69 | 47.26 |
| TT | 59.97 | 37.13 | 73.57 | 34.36 | 70.75 | 32.76 | 71.90 | 33.09 |
| RE | 4.80 | 2.97 | 3.90 | 1.82 | 3.04 | 1.41 | 2.85 | 1.31 |
| GG | 26.33 | 16.30 | 39.23 | 18.32 | 41.08 | 19.02 | 39.85 | 18.34 |
| JV G&NS | 10.59 | 6.55 | - | - | - | - | - | - |
| ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ | 161.52 | 100.00 | 214.11 | 100.00 | 215.98 | 100.00 | 217.29 | 100.00 |

ณ สิ้นปี 2554 - 2556 และสิ้นไตรมาส 1 ปี 2557 กลุ่มบริษัทมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เป็นมูลค่า 161.52 ล้านบาท 214.11 ล้านบาท 215.98 ล้านบาท และ 217.29 ล้านบาทตามลำดับการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ส่วนใหญ่เกิดขึ้นในปี 2555 โดย TG มีการก่อสร้างคลังสำรองก๊าซที่ปทุมธานี TT มีการซื้อที่ดินซึ่งเป็นที่ตั้งของสำนักงานใหญ่ของ TT เพิ่มขึ้น และ GG มีการซื้อรถขนส่งเพิ่มขึ้น



โครงสร้างของเงินทุนของบริษัท

ณ สิ้นปี 2554 – 2556 และ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2557 กลุ่มบริษัทมีโครงสร้างของแหล่งเงินทุน ตามรายละเอียดดังนี้

| | ปี 2554 | | ปี 2555 | | ปี 2556 | | ไตรมาส 1 ปี 2557 | |
|---------------------------------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|------------------|--------|
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| เจ้าหนี้การค้า | 104.08 | 26.02 | 161.12 | 36.93 | 98.09 | 26.18 | 88.44 | 23.78 |
| เงินกู้ยืมจากบุคคลที่เกี่ยวข้อง | 60.42 | 15.11 | 32.22 | 7.39 | - | - | | |
| หนี้สินหมุนเวียน | 177.01 | 44.26 | 209.76 | 48.09 | 109.57 | 29.24 | 100.57 | 27.04 |
| เงินกู้ยืมระยะยาว | 1.59 | 0.40 | 47.18 | 10.82 | 40.64 | 10.85 | 39.00 | 10.48 |
| รวมหนี้สิน | 188.43 | 47.11 | 262.89 | 60.26 | 152.90 | 40.80 | 144.03 | 38.72 |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 211.55 | 52.89 | 173.34 | 39.74 | 221.85 | 59.20 | 227.93 | 61.28 |
| หนี้สิน/ส่วนของผู้ถือหุ้น | 0.89 | | 1.52 | | 0.69 | | 0.63 | |

กลุ่มบริษัทมีโครงสร้างเงินทุนมาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและการก่อหนี้ โดยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ระดับ 0.89 เท่า 1.52 เท่า 0.69 เท่า และ 0.63 เท่า ณ สิ้นปี 2554 – 2556 และสิ้นไตรมาส 1 ตามลำดับ โดยกลุ่มบริษัทมีการเพิ่มทุนจดทะเบียนแล้วอย่างต่อเนื่องจาก 50 ล้านบาทในปี 2553 เป็น 130 ล้านบาท และ 150 ล้านบาทในปี 2555 และ 2556 ตามลำดับ ส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 211.55 ล้านบาท 173.34 ล้านบาท และ 221.85 ล้านบาท โดยการเพิ่มทุน 80 ล้านบาทในปี 2555 เป็นการเพิ่มทุนเพื่อปรับโครงสร้างของกลุ่มธุรกิจ โดยซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทย่อยและการเพิ่มทุนในปี 2556 เป็นการเพิ่มทุนเพื่อใช้ในการดำเนินงานของบริษัทย่อย

ในส่วนของการก่อหนี้ ณ สิ้นปี 2554 – 2556 และสิ้นไตรมาส 1 ปี 2557 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 188.43 ล้านบาท 262.89 ล้านบาท 152.90 ล้านบาท และ 144.03 ล้านบาทคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 47.11 ร้อยละ 60.26 ร้อยละ 40.80 และ 38.72 ของสินทรัพย์รวมในแต่ละช่วงเวลา โดยหนี้สินหลักของกลุ่มบริษัท สามารถจำแนกได้เป็น 3 รายการ คือ เจ้าหนี้การค้า เงินกู้ยืมจากบุคคลที่เกี่ยวข้อง และเงินกู้ยืมระยะยาว

1) เจ้าหนี้การค้า

เจ้าหนี้การค้าของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วยเจ้าหนี้หลัก 3 รายการ คือ เจ้าหนี้ค่าแก๊ส LPG ของ TG เจ้าหนี้เงินนำส่งกองทุนเชื้อเพลิง และเจ้าหนี้อุปกรณ์ติดตั้งของ TT โดย ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2557 เจ้าหนี้ 3 รายการดังกล่าวมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 42 ร้อยละ 35 และร้อยละ 13 ของเจ้าหนี้การค้ารวมของกลุ่มบริษัท

2) เงินกู้ยืมจากบุคคลที่เกี่ยวข้อง

ณ สิ้นปี 2554 กลุ่มบริษัทมีเงินกู้ยืมจากบุคคลที่เกี่ยวข้องเท่ากับ 60.42 ล้านบาท โดยเป็นเงินกู้ยืมที่ไม่คิดอัตราดอกเบี้ย ซึ่งกลุ่มบริษัทได้ทยอยจ่ายชำระเรียบร้อยแล้ว โดย ณ สิ้นปี 2556 กลุ่มบริษัทได้มีรายการเงินกู้ยืมจากบุคคลที่เกี่ยวข้องคงค้างแต่อย่างไรก็ตามเงินกู้ยืมระยะยาว

เงินกู้ยืมระยะยาวของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วยเงินกู้ยืม 2 รายการหลัก คือ เงินกู้ยืมระยะยาวของ TG กับธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่งวงเงิน 30 ล้านบาท เพื่อใช้ในการก่อสร้างคลังจัดเก็บก๊าซ LPG ที่จังหวัดปทุมธานี และเงินกู้ยืมระยะยาวของ GG วงเงิน 27.10 ล้านบาท เพื่อใช้ในการจัดซื้อรถขนส่ง โดย ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2557



กลุ่มบริษัทที่มีมูลค่าเงินกู้ยืมระยะยาว 2 รายการดังกล่าวคงค้างอยู่ทั้งสิ้น 20 ล้านบาท และ 25.55 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีกำหนดในการจ่ายชำระคืนดังนี้

| | ปี 2557 | ปี 2558 | ปี 2559 | ปี 2560 |
|-----|---------|---------|---------|---------|
| TG | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 3.50 |
| GG | 0.60 | 0.48 | - | 24.60 |
| รวม | 6.60 | 6.48 | 6.00 | 28.10 |

รายจ่ายลงทุน

ปี 2554 – ปี 2556 กลุ่มบริษัทมีเงินลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้นเป็นมูลค่าเท่ากับ 87.67 ล้านบาท 67.15 ล้านบาท และ 10.48 ล้านบาทตามลำดับ โดยการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรที่เพิ่มขึ้นในปี 2555 เป็นการลงทุนในการก่อสร้างคลังเก็บก๊าซที่จังหวัดปทุมธานี เป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 41.86 ล้านบาท และการซื้อรถขนส่งก๊าซจำนวน 8 คัน เป็นมูลค่า 39.25 ล้านบาท

แหล่งที่มาและแหล่งใช้ไปของเงินทุน

ในส่วนของความเหมาะสมของโครงสร้างของเงินทุน เมื่อพิจารณาประกอบกับแหล่งที่มาและแหล่งใช้ไปของเงินทุนพบว่า กลุ่มบริษัทมีการจัดหาสินทรัพย์ระยะยาวโดยใช้แหล่งเงินทุนระยะยาวทั้งจากการก่อหนี้ และส่วนของผู้อถือหุ้นเป็นหลัก ดังจะเห็นได้จาก ณ สิ้นปี 2554 – 2556 กลุ่มบริษัทจัดหาเงินทุนจากส่วนของผู้อถือหุ้นและเงินกู้ยืมระยะยาวของกลุ่มบริษัท ซึ่งมีสัดส่วนรวมกันเท่ากับร้อยละ 53.93 ร้อยละ 50.56 และร้อยละ 70.05 ของสินทรัพย์รวมแต่มีเงินลงทุนสินทรัพย์ระยะยาว อันได้แก่ ที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ในสัดส่วนที่ต่ำกว่า คือร้อยละ 40.38 ร้อยละ 49.08 และร้อยละ 57.63 ของสินทรัพย์รวมในแต่ละช่วงเวลา

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุนของบริษัท

จากโครงสร้างของเงินทุนประกอบกับการพิจารณาแหล่งที่มาและแหล่งใช้ไปของเงินทุนของกลุ่มตามที่ได้กล่าวมาแล้วข้างต้น จะเห็นได้ว่ากลุ่มบริษัทมีสภาพคล่องอยู่ในเกณฑ์ที่ดี มีใช้เงินลงทุนระยะยาวบางส่วนไปใช้ในการจัดหาสินทรัพย์หมุนเวียนระยะสั้น และเมื่อพิจารณารายละเอียดของสินทรัพย์หมุนเวียนนั้น พบว่าส่วนหนึ่งเป็นเงินสดหรือรายการเทียบเท่าเงินสดในสัดส่วนประมาณร้อยละ 7 – 12 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2554 – 2556 รวมทั้งลูกหนี้การค้าของกลุ่มบริษัทส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้การค้าที่มีระยะเวลาเครดิตประมาณ 7 - 10 วัน ส่งผลให้สภาพคล่องของกลุ่มบริษัทอยู่ในเกณฑ์ที่ดีมาก

ในส่วนของสภาพคล่องกระแสเงินสด ในปี 2556 และ 2555 และไตรมาส 1 ของปี 2557 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากการดำเนินงานทั้งสิ้น 48.13 ล้านบาท 69.40 ล้านบาท และ 10.90 ล้านบาท และมีกระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 9.22 ล้านบาท 50.16 ล้านบาท และ 4.77 โดยในปี 2555 เป็นการใช้จ่ายในการจ่ายซื้อที่ดินและก่อสร้างคลังก๊าซที่จังหวัดปทุมธานี รวมทั้งการซื้อรถขนส่งก๊าซเพิ่มเป็นหลัก ในส่วนกิจกรรมการจัดหาเงินนั้น กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินในไตรมาส 1 ปี 2557 เท่ากับ 2.34 ล้านบาท ซึ่งเป็นการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และในปี 2556 เท่ากับ 63.32 ล้านบาท ซึ่งเป็นการจ่ายชำระคืนเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลที่เกี่ยวข้อง ซึ่งกลุ่มบริษัทมีการทยอยจ่ายชำระคืนตั้งแต่ปี 2555 อย่างไรก็ตามในปี 2555 กลุ่มบริษัทมีการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 54.60 ล้านบาทส่งผลให้มีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินทั้งสิ้น 2.08 ล้านบาท ทำให้ในไตรมาส 1 ปี 2557 ปี 2556 และ ปี 2555 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) เท่ากับ 3.79 ล้านบาท (24.41) ล้านบาท และ 21.32 ล้านบาทตามลำดับ



ความสามารถในการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติม

จากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัท ที่ยังอยู่ในระดับต่ำกว่า 1x และภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ประชาชนจะทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นทั้งจากทุนชำระแล้วและจากส่วนเกินมูลค่าหุ้น จากการที่ราคาเสนอขายหุ้นสูงกว่าราคาที่ตราไว้ ซึ่งผู้บริหารของกลุ่มบริษัทเชื่อว่าในกรณีที่บริษัทต้องจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมเพื่อใช้ในการขยายกิจการในอนาคต กลุ่มบริษัทจะมีศักยภาพในการก่อหนี้เพิ่มขึ้น รวมทั้งมีทางเลือกอื่นๆ ในการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมภายหลังการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

ปัจจัยที่มีผลต่อฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานในอนาคต

1. คลังจัดเก็บก๊าซ จ.ปทุมธานี

ในระหว่างปี 2555 บริษัทซื้อที่ดินจำนวน 7 ไร่ ในจังหวัดปทุมธานี เพื่อใช้ก่อสร้างคลังเก็บก๊าซปิโตรเลียมเหลวแห่งที่ 2 ด้วยงบประมาณ 60 ล้านบาท ซึ่งมีความสามารถบรรจุก๊าซได้ 400 ตัน คลังจัดเก็บก๊าซแห่งนี้มีวัตถุประสงค์หลักเพื่อใช้เป็นจุดกระจายก๊าซปิโตรเลียมเหลวของบริษัทในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล รวมทั้งภาคกลางตอนล่าง เนื่องจากบริษัทคาดการณ์ว่าจะมียอดขายในอนาคตเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ปัจจุบันบริษัทก่อสร้างคลังเก็บก๊าซดังกล่าวเรียบร้อยแล้วและอยู่ระหว่างการดำเนินงานขออนุญาตใช้งานกรมธุรกิจพลังงาน คาดว่าจะสามารถเปิดใช้งานได้ในปี 2557 ทั้งนี้ ภายหลังจากการเปิดใช้งานจะส่งผลกระทบต่อการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัท ดังนี้

1. การมีคลังจัดเก็บก๊าซที่จ.ปทุมธานี จะช่วยเพิ่มโอกาสในทางธุรกิจให้แก่กลุ่มบริษัทโดย

- เพิ่มโอกาสการจำหน่ายก๊าซไปยังกลุ่มลูกค้าสถานีบริการที่มีรถขนส่งเป็นของตนเองซึ่งจะทำการไปรับก๊าซโดยตรงที่คลังสินค้า ซึ่งปัจจุบันผู้ค้าเชื้อเพลิงมาตรา 7 ที่มีคลังสินค้าในเขตกรุงเทพและปริมณฑล ได้แก่ บมจ. บางจาก ปิโตรเลียม และบมจ. ปตท. ที่พระโขนง บมจ. สยามแก๊ส แอนด์ ปิโตรเคมีคัลส์ ที่สาทรประดิษฐ์ บมจ. ปิคนิค คอร์ปอเรชั่น ที่บางจะเกร็ง จ.สมุทรสงคราม บริษัท เวิลด์แก๊ส (ประเทศไทย) ที่บางปะกง และบริษัท เอ็นเอส แก๊ส จำกัด ที่ อ. บางน้ำเปรี้ยว จังหวัดฉะเชิงเทรา ซึ่งจะเห็นได้ว่าไม่มีผู้ค้ามาตรา 7 รายใดมีคลังในพื้นที่ละแวกกรุงเทพตะวันตกและกรุงเทพตอนเหนือ ทำให้บริษัทเพิ่มโอกาสในการจำหน่ายก๊าซให้แก่สถานีบริการและโรงงานอุตสาหกรรมในพื้นที่ดังกล่าว
- เพิ่มโอกาสในการให้บริการเช่าพื้นที่สำหรับก๊าซกับผู้ค้ามาตรา 7 รายอื่น ในลักษณะเดียวกับที่บริษัททำสัญญากับบริษัท ไทยแก๊ส คอร์ปอเรชั่น จำกัดที่คลังสำหรับก๊าซ จ.พิจิตร ซึ่งจะช่วยเพิ่มรายได้ให้แก่กลุ่มบริษัท

2. การมีคลังจัดเก็บก๊าซที่จังหวัดปทุมธานีจะช่วยลดต้นทุนในการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทโดยเฉพาะในส่วนต้นทุนค่าขนส่งและค่าบริการผ่านคลังของผู้ค้าเชื้อเพลิงมาตรา 7 รายอื่น จากการที่บริษัทมีแนวทางในการย้ายการเปลี่ยนถ่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลว ซึ่งปัจจุบันทำเปลี่ยนถ่ายที่คลังผู้ค้ามาตรา 7 รายอื่นที่ อ.บางน้ำเปรี้ยวมา จังหวัดฉะเชิงเทรา มายังคลังของบริษัทที่จังหวัดปทุมธานี

- บริษัทเชื่อว่าจะลดต้นทุนในการเช่าพื้นที่เก็บสำหรับก๊าซ ซึ่งบริษัททำการเช่าคลังอยู่และมีปริมาณก๊าซผ่านคลังดังกล่าวประมาณ 1,300 – 1,500 ตันต่อเดือน ซึ่งบริษัทมีค่าใช้จ่ายอยู่ประมาณ 130,000 – 150,000 ต่อเดือน



- บริษัทเชื่อว่าจะสามารถลดต้นทุนค่าขนส่งโดยภาพรวมของบริษัทลงได้ จากปัจจุบัน บริษัทใช้รถขนส่งขนาด 15 ตันในการขนส่งก๊าซจากคลังบ้านโรงปิระ ของปตท. ไปยังคลังพักสำรองก๊าซของผู้ค้ามาตรา 7 รายอื่นและใช้รถขนส่งขนาด 5 ตัน 8 ตันในการกระจายก๊าซสินค้าดังกล่าวไปยังสถานีบริการของลูกค้านี้ปัจจุบันลูกค้าส่วนใหญ่ในเขตกรุงเทพและปริมณฑลจะอยู่ในพื้นที่ฝั่งตะวันตก กรณีที่บริษัทย้ายคลังพักก๊าซมายังคลังปทุมธานี จะทำให้เกิดการประหยัดจากการขยายขนาด โดยใช้รถขนส่งขนาด 15 ตันขนส่งก๊าซจากคลังโรงปิระมายังคลังปทุมธานี ซึ่งจะส่งผลให้ต้นทุนค่าขนส่งของบริษัทมีโอกาสที่จะปรับตัวลดลงได้ในอนาคต
3. การมีคลัง**จัดเก็บ**ก๊าซ ยังช่วยในการลดความเสี่ยงในการดำเนินงานเพิ่มความคล่องตัวในการดำเนินงาน อีกทั้งเป็นการสร้างความน่าเชื่อถือและความมั่นคงทางธุรกิจดังนี้
- ลดความเสี่ยงในการดำเนินงาน
ปัจจุบันบริษัททำการซื้อก๊าซปิโตรเลียมเหลวจากผู้ค้ามาตรา 7 รายอื่น กรณีที่นำส่งในพื้นที่กรุงเทพและปริมณฑล ซึ่งต้องใช้รถขนส่งขนาด 5 ตัน หรือ 8 ตันไปรับและ**จัดส่ง**แก่ลูกค้าโดยตรง แม้ว่าจะมีความคล่องตัวในการดำเนินงานเนื่องจากสามารถรับแก๊สได้ตลอด 24 ชั่วโมง อย่างไรก็ตาม บริษัทอาจมีความเสี่ยงในกรณีที่**บริษัทดังกล่าว** ไม่มีก๊าซเพียงพอในการจำหน่ายได้ การมีคลัง**จัดเก็บ**ก๊าซ ที่จ.ปทุมธานี จะช่วยลดความเสี่ยงดังกล่าวลงได้ รวมถึงในกรณีที่เกิดเหตุสุดวิสัยที่ปตท. ซึ่งเป็นผู้จำหน่ายหลักของกลุ่มบริษัท ไม่สามารถจำหน่ายก๊าซได้ บริษัทก็จะมีก๊าซเพียงพอในการจำหน่ายได้ในระยะเวลาประมาณ 3 วัน
 - เพิ่มความคล่องตัวในการดำเนินงาน
การมีคลังสำรองก๊าซที่จ.ปทุมธานี จะช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการด้านขนส่ง และเพิ่มความคล่องตัวในการดำเนินงานทำให้สามารถจัดส่งก๊าซให้แก่ลูกค้าได้รวดเร็วขึ้น ซึ่งจะเป็นการเพิ่มความสามารถในการแข่งขันของบริษัทได้อีกทางหนึ่งด้วย
 - เพิ่มความน่าเชื่อถือในการดำเนินธุรกิจ
ด้วยลักษณะของธุรกิจจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลวนั้น ถึงแม้ว่าจะเป็นการแข่งขันด้วยราคา แต่สถานีบริการซึ่งเป็นลูกค้าหลักของกลุ่มบริษัทจะให้ความสำคัญในการมีก๊าซให้เพียงพอต่อการจำหน่ายตลอดเวลา ดังนั้น หากผู้ค้ารายใดมีคลังสำรองก๊าซ สถานีบริการจะมีความเชื่อมั่นว่าจะสามารถสั่งซื้อก๊าซได้ในเวลาที่ต้องการ และมีสัดส่วนในการซื้อเพิ่มขึ้น เพื่อรักษาความสัมพันธ์ในกรณีที่ต้องจัดซื้อเป็นการเร่งด่วน
4. บริษัท**มีแนวทางที่จะ**ย้ายพื้นที่จอดรถ และสำนักงานของ GG ไปยังพื้นที่**คลัง** เพื่อเพิ่มความคล่องตัวในการดำเนินการขนส่งแก๊สไปยังลูกค้าทำให้กลุ่มบริษัทลดภาระค่าเช่า**พื้นที่**ลง โดยปัจจุบัน GG มีพื้นที่จอดรถอยู่ที่ ถ.กาญจนาภิเษก ซึ่งมีค่าเช่าในอัตรา 50,000 บาทต่อเดือน
5. บริษัทจะมีการบันทึกค่าเสื่อมราคาของคลังเก็บก๊าซดังกล่าวเพิ่มขึ้นประมาณ 180,000 บาทต่อเดือน ซึ่งจะส่งผลให้ต้นทุนขายของบริษัทเพิ่มขึ้น
6. **การรับก๊าซทางน้ำ**ของปตท. ที่เขาบ่อยา
- ตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2557** กลุ่มบริษัทมีการแจ้งขอปรับเปลี่ยนโควตาจัดรับก๊าซของปตท. จากเดิมประมาณ 3,200 ตันต่อเดือนที่ **คลังบ้านโรงปิระ จังหวัดชลบุรี** และประมาณ 800 ตันต่อเดือนที่**คลังจังหวัดนครสวรรค์** เป็น 1,600 ตัน



ต่อเดือนที่คลังบ้านโรงโป๊ะ จังหวัดชลบุรี 1,600 ตันต่อเดือน ที่คลังน้ำเขาบ่ออียา และ 800 ตันต่อเดือนที่คลัง จังหวัดนครสวรรค์ ซึ่งการเปลี่ยนจุดรับก๊าซดังกล่าวส่งผลกระทบต่อความปลอดภัยของการบริหารจัดการของกลุ่มบริษัท ดังนี้

- การรับก๊าซที่คลังเขาบ่ออียานั้น ไม่มีค่าบริการผ่านคลัง แต่บริษัทต้องทำว่าจ้างบริษัทแห่งหนึ่ง ทำการขนส่งก๊าซทางเรือจากคลังน้ำของปตท.มายังคลังพักก๊าซของบริษัทดังกล่าวที่บางปะกง โดยเมื่อพิจารณาค่าบริการขนส่งทางน้ำ ค่าพักก๊าซแล้ว ต้นทุนดังกล่าวมิได้มีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญกับการต้นทุนการรับก๊าซที่คลังท่าโรงโป๊ะ อย่างไรก็ตาม เนื่องจากลูกค้าหลักของกลุ่มบริษัทอยู่ในเขตกรุงเทพและปริมณฑลซึ่งการไปรับก๊าซที่บางปะกงนั้น จะมีความคล่องตัวมากกว่าและมีระยะทางที่สั้นกว่าการไปรับก๊าซที่ท่าโรงโป๊ะจังหวัดชลบุรีประมาณ 100 กิโลเมตรซึ่งผู้บริหารของบริษัทเชื่อว่าจะสามารถลดต้นทุนค่าขนส่งในส่วนของการรับก๊าซดังกล่าวได้ประมาณ 0.30 – 0.40 บาทต่อกิโลกรัม