



## ส่วนที่ 2.4

### ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

#### 15. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

##### 15.1 งบการเงิน

##### (ก) ผู้สอบบัญชีและนโยบายบัญชีที่สำคัญ

รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาตประจำปี 2554 ถึงงวด 9 เดือนแรกของปี 2557 สามารถสรุปได้ดังนี้

รายงานผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท งวดบัญชีปี 2554 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ซึ่งตรวจสอบโดย บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด โดยนางสาวพิมพ์ใจ มานิตขจรกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 4521 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ให้ความเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

รายงานผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท งวดบัญชีปี 2555 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ซึ่งตรวจสอบโดย บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด โดยนางสาวพิมพ์ใจ มานิตขจรกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 4521 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ให้ความเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

รายงานผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท งวดบัญชีปี 2556 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ซึ่งตรวจสอบโดย บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด โดยนางสาวพิมพ์ใจ มานิตขจรกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 4521 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ให้ความเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

รายงานผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท งวดสามเดือนและเก้าเดือนของปี 2557 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 ซึ่งสอบทานโดย บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด โดยนางสาวพิมพ์ใจ มานิตขจรกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 4521 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ให้ข้อสรุปว่า ไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่า ข้อมูลทางการเงินระหว่างกาลดังกล่าว ไม่ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 34 เรื่อง งบการเงินระหว่างกาล ในสาระสำคัญจากการสอบทาน



## (ข) ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

งบแสดงฐานะทางการเงิน (งบการเงินรวม) : บริษัท เพาเวอร์ โซลูชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)

(หน่วย : ล้านบาท)

| สรุปรายการ<br>งบแสดงฐานะทางการเงิน                     | งบการเงินรวม              |        |                           |        |         |        |                           |        |
|--------------------------------------------------------|---------------------------|--------|---------------------------|--------|---------|--------|---------------------------|--------|
|                                                        | ปี 2554<br>(ปรับปรุงใหม่) |        | ปี 2555<br>(ปรับปรุงใหม่) |        | ปี 2556 |        | งวด 9 เดือนแรก<br>ปี 2557 |        |
|                                                        | จำนวน                     | ร้อยละ | จำนวน                     | ร้อยละ | จำนวน   | ร้อยละ | จำนวน                     | ร้อยละ |
| สินทรัพย์                                              |                           |        |                           |        |         |        |                           |        |
| เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน                          | 8.07                      | 1.77   | 18.32                     | 3.45   | 15.25   | 2.31   | 12.00                     | 2.42   |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น                            | 133.28                    | 29.31  | 107.44                    | 20.25  | 140.46  | 21.29  | 86.92                     | 16.41  |
| เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้อง            | -                         | 0.00   | -                         | 0.00   | -       | 0.00   | -                         | 0.00   |
| เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการอื่น                     | 21.88                     | 4.81   | -                         | 0.00   | -       | 0.00   | -                         | 0.00   |
| สินค้าคงเหลือ                                          | 52.79                     | 11.61  | 59.78                     | 11.27  | 98.22   | 14.89  | 45.37                     | 4.72   |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น                                 | 2.63                      | 0.58   | 5.34                      | 1.01   | 8.57    | 1.30   | 3.52                      | 4.09   |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน                                  | 218.65                    | 48.09  | 190.88                    | 35.97  | 262.50  | 39.79  | 147.81                    | 27.63  |
| เงินฝากธนาคารและตัวแลกเงินที่มีภาระค้ำประกัน           | 16.00                     | 3.52   | 20.45                     | 3.85   | 33.51   | 5.08   | 51.33                     | 6.81   |
| เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้อง             | -                         | 0.00   | -                         | 0.00   | -       | 0.00   | 3.20                      |        |
| เงินลงทุนอื่น                                          | -                         | 0.00   | -                         | 0.00   | -       | 0.00   | 3.60                      | 0.49   |
| ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์                                | 198.04                    | 43.56  | 295.65                    | 55.71  | 339.57  | 51.47  | 437.18                    | 60.49  |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตน                                    | 0.10                      | 0.02   | 0.11                      | 0.02   | 0.45    | 0.07   | 1.95                      | 0.28   |
| สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี                      | 0.25                      | 0.05   | 0.71                      | 0.13   | 1.09    | 0.17   | 1.41                      | 0.18   |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น                              | 21.62                     | 4.76   | 22.88                     | 4.31   | 22.56   | 3.42   | 29.17                     | 4.13   |
| รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน                               | 236.01                    | 51.91  | 339.79                    | 64.03  | 397.18  | 60.21  | 527.83                    | 72.37  |
| รวมสินทรัพย์                                           | 454.66                    | 100.00 | 530.67                    | 100.00 | 659.68  | 100.00 | 675.64                    | 100.00 |
| หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น                            |                           |        |                           |        |         |        |                           |        |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน | 114.41                    | 25.16  | 157.11                    | 29.61  | 186.85  | 28.32  | 223.92                    | 37.27  |
| หนี้สินภายใต้สัญญาโอนสิทธิการรับเงิน                   | 19.48                     | 4.28   | 3.95                      | 0.74   | -       | 0.00   | 23.09                     | 2.03   |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น                          | 87.13                     | 19.16  | 105.03                    | 19.79  | 72.19   | 10.94  | 41.81                     | 6.77   |
| ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี      | 16.64                     | 3.66   | 21.51                     | 4.05   | 28.83   | 4.37   | 29.20                     | 3.97   |
| ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่จัดเป็นหนี้สินหมุนเวียน     | 102.67                    | 22.58  | -                         | 0.00   | 67.83   | 10.28  | 103.32                    | 8.09   |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนด  | 0.11                      | 0.02   | 0.59                      | 0.11   | 0.61    | 0.09   | 0.61                      | 0.09   |



| สรุปรายการ<br>งบแสดงฐานะทางการเงิน                                                          | งบการเงินรวม              |        |                           |        |         |        |                           |        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|--------|---------------------------|--------|---------|--------|---------------------------|--------|
|                                                                                             | ปี 2554<br>(ปรับปรุงใหม่) |        | ปี 2555<br>(ปรับปรุงใหม่) |        | ปี 2556 |        | งวด 9 เดือนแรก<br>ปี 2557 |        |
|                                                                                             | จำนวน                     | ร้อยละ | จำนวน                     | ร้อยละ | จำนวน   | ร้อยละ | จำนวน                     | ร้อยละ |
| ชำระภายใน 1 ปี                                                                              |                           |        |                           |        |         |        |                           |        |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่<br>เกี่ยวข้องกัน                                             | 14.20                     | 3.12   | -                         | 0.00   | -       | 0.00   | -                         | 0.00   |
| ภาษีเงินได้ค้างจ่าย                                                                         | 8.45                      | 1.86   | -                         | 0.00   | -       | 0.00   | -                         | 0.12   |
| เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า                                                                    | 2.38                      | 0.52   | 0.11                      | 0.02   | 23.07   | 3.50   | 10.92                     | 2.23   |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น                                                                        | 2.51                      | 0.55   | 3.87                      | 0.73   | 4.92    | 0.75   | 2.74                      | 0.61   |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน                                                                         | 367.99                    | 80.94  | 292.18                    | 55.06  | 384.30  | 58.26  | 435.60                    | 61.17  |
| เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากจาก<br>ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี                            | -                         | 0.00   | 107.37                    | 20.23  | 79.42   | 12.04  | 21.96                     | 10.03  |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อและเช่า<br>ทางการเงิน - สุทธิจากจากส่วนที่<br>ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี | 0.02                      | 0.00   | 1.20                      | 0.23   | 0.79    | 0.12   | 0.34                      | 0.06   |
| สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของ<br>พนักงาน                                                        | 0.73                      | 0.16   | 1.19                      | 0.22   | 2.40    | 0.36   | 3.40                      | 0.42   |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน                                                                      | 0.75                      | 0.16   | 109.77                    | 20.69  | 82.60   | 12.52  | 25.69                     | 10.51  |
| รวมหนี้สิน                                                                                  | 368.73                    | 81.10  | 401.94                    | 75.74  | 466.90  | 70.78  | 461.29                    | 71.68  |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น                                                                           |                           |        |                           |        |         |        |                           |        |
| ทุนจดทะเบียน                                                                                | 50.00                     | 11.00  | 175.00                    | 32.98  | 175.00  | 26.53  | 225.00                    | 30.73  |
| ทุนที่ออกและชำระแล้ว                                                                        | 50.00                     | 11.00  | 124.81                    | 23.52  | 175.00  | 26.53  | 175.00                    | 23.90  |
| กำไร(ขาดทุน)สะสมที่จัดสรรแล้ว<br>- สรรองตามกฎหมาย                                           | 1.49                      | 0.33   | 3.32                      | 0.63   | 3.32    | 0.50   | 3.74                      | 0.45   |
| กำไร(ขาดทุน)สะสมที่ยังไม่ได้<br>จัดสรร                                                      | 34.43                     | 7.57   | 0.59                      | 0.11   | 14.46   | 2.19   | 35.61                     | 3.96   |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น                                                                        | 85.93                     | 18.90  | 128.72                    | 24.26  | 192.78  | 29.22  | 214.35                    | 28.32  |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น                                                              | 454.66                    | 100.00 | 530.67                    | 100.00 | 659.68  | 100.00 | 675.64                    | 100.00 |

หมายเหตุ: ฐานะทางการเงินสำหรับปี 2554 (ปรับปรุงใหม่) ใช้ข้อมูลต้นงวด ณ วันที่ 1 ม.ค. 2555 จากงบการเงินงวดปี 2556 เพื่อใช้ในการ  
เปรียบเทียบ โดยไม่ได้รับการตรวจสอบหรือสอบทานโดยผู้สอบบัญชี



## งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (งบการเงินรวม) : บริษัท เพาเวอร์ โซลูชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)

(หน่วย : ล้านบาท)

| สรุปรายการงบกำไร<br>ขาดทุน                                  | งบการเงินรวม        |        |                           |        |         |        |                           |        |                           |        |
|-------------------------------------------------------------|---------------------|--------|---------------------------|--------|---------|--------|---------------------------|--------|---------------------------|--------|
|                                                             | ปี 2554             |        | ปี 2555<br>(ปรับปรุงใหม่) |        | ปี 2556 |        | งวด 9 เดือนแรก<br>ปี 2556 |        | งวด 9 เดือนแรก<br>ปี 2557 |        |
|                                                             | จำนวน               | ร้อยละ | จำนวน                     | ร้อยละ | จำนวน   | ร้อยละ | จำนวน                     | ร้อยละ | จำนวน                     | ร้อยละ |
| รายได้จากการขาย                                             | 527.25 <sup>1</sup> | 96.71  | 354.25                    | 81.41  | 311.73  | 70.13  | 249.14                    | 76.50  | 170.44                    | 51.60  |
| รายได้จากการก่อสร้างโรงไฟฟ้า                                | -                   | 0.00   | -                         | 0.00   | -       | 0.00   | -                         | 0.00   | 87.48                     | 26.49  |
| รายได้จากการขายไฟฟ้า                                        | 12.47               | 2.29   | 35.89                     | 8.25   | 55.01   | 12.38  | 39.95                     | 12.27  | 49.14                     | 14.88  |
| รายได้จากการบริการ                                          | -                   | 0.00   | 38.63                     | 8.88   | 70.55   | 15.87  | 33.39                     | 10.26  | 20.51                     | 6.21   |
| กำไรจากการขายเงินลงทุนใน<br>บริษัทร่วม                      | 3.45                | 0.63   | -                         | 0.00   | -       | 0.00   | -                         | 0.00   | -                         | 0.00   |
| กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน                                      | -                   | 0.00   | 2.69                      | 0.62   | -       | 0.00   | 0.22                      | 0.07   | 1.91                      | 0.58   |
| รายได้อื่น                                                  | 1.93                | 0.35   | 3.69                      | 0.85   | 7.18    | 1.62   | 2.96                      | 0.91   | 0.82                      | 0.25   |
| รวมรายได้                                                   | 545.10              | 100.00 | 435.16                    | 100.00 | 444.48  | 100.00 | 325.66                    | 100.00 | 330.29                    | 100.00 |
| ต้นทุนขาย                                                   | 395.27 <sup>2</sup> | 72.51  | 305.52                    | 70.21  | 273.77  | 61.59  | 225.74                    | 69.32  | 123.37                    | 37.35  |
| ต้นทุนจากการก่อสร้างโรงไฟฟ้า                                | -                   | 0.00   | -                         | 0.00   | -       | 0.00   | -                         | 0.00   | 65.54                     | 19.84  |
| ต้นทุนขายไฟฟ้า                                              | 3.41                | 0.63   | 10.48                     | 2.41   | 15.11   | 3.40   | 11.19                     | 3.44   | 13.93                     | 4.22   |
| ต้นทุนบริการ                                                | -                   | -      | 6.54                      | 1.50   | 22.36   | 5.03   | 8.79                      | 2.70   | 10.67                     | 3.23   |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย                                          | 11.34               | 2.08   | 11.04                     | 2.54   | 8.52    | 1.92   | 5.38                      | 2.38   | 4.03                      | 1.22   |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร                                       | 64.67               | 11.86  | 75.03                     | 17.24  | 81.44   | 18.32  | 67.04                     | 20.58  | 64.94                     | 19.66  |
| ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน                                    | 3.22                | 0.59   | -                         | 0.00   | 0.25    | 0.06   | -                         | 0.00   | -                         | 0.00   |
| รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย                                      | 477.92              | 87.68  | 408.61                    | 93.90  | 401.45  | 90.32  | 318.14                    | 97.69  | 282.46                    | 85.52  |
| กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงิน<br>และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้    | 67.18               | 12.32  | 26.55                     | 6.10   | 43.03   | 9.68   | 7.52                      | 2.31   | 47.82                     | 14.48  |
| ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนใน<br>บริษัทร่วม                  | -3.19               | -0.59  | -                         | 0.00   | -       | 0.00   | -                         | 0.00   | -                         | 0.00   |
| ค่าใช้จ่ายทางการเงิน                                        | -12.09              | -2.22  | -21.93                    | -5.04  | -26.75  | -6.02  | -19.46                    | -5.98  | -21.64                    | -6.55  |
| ภาษีเงินได้                                                 | -17.12              | -3.14  | -2.26                     | -0.52  | -1.95   | -0.44  | 4.13                      | 1.27   | -4.61                     | -1.40  |
| ผลขาดทุนจากการประมาณ<br>การณืตามหลักคณิตศาสตร์<br>ประกันภัย | -                   | 0.00   | -                         | 0.00   | -0.46   | -0.10  | -                         | 0.00   | -                         | 0.00   |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิ                                         | 34.78               | 6.38   | 2.36                      | 0.54   | 13.87   | 3.12   | -7.81                     | -2.40  | 21.57                     | 6.53   |
| กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)                                      | 69.503              |        | 1.347                     |        | 0.008   |        | -0.0045                   |        | 0.012                     |        |
| มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)                                  | 100.00              |        | 100.00                    |        | 0.10    |        | 0.10                      |        | 0.10                      |        |
| จำนวนหุ้นสามัญ (ล้านหุ้น)                                   | 0.50                |        | 1.75                      |        | 1,750   |        | 1,750                     |        | 1,750                     |        |
| กำไรต่อหุ้น (Fully Dilute)                                  |                     |        |                           |        |         |        |                           |        | 0.010                     |        |
| มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)                                  |                     |        |                           |        |         |        |                           |        | 0.10                      |        |



| สรุปรายการงบกำไร<br>ขาดทุน                                                            | งบการเงินรวม |        |                           |        |         |        |                           |        |                           |        |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------|---------------------------|--------|---------|--------|---------------------------|--------|---------------------------|--------|
|                                                                                       | ปี 2554      |        | ปี 2555<br>(ปรับปรุงใหม่) |        | ปี 2556 |        | งวด 9 เดือนแรก<br>ปี 2556 |        | งวด 9 เดือนแรก<br>ปี 2557 |        |
|                                                                                       | จำนวน        | ร้อยละ | จำนวน                     | ร้อยละ | จำนวน   | ร้อยละ | จำนวน                     | ร้อยละ | จำนวน                     | ร้อยละ |
| จำนวนหุ้นสามัญ-หลังเสนอขาย<br>หุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชน<br>(ล้านหุ้น) <sup>3/</sup> |              |        |                           |        |         |        |                           |        | 2,250                     |        |

หมายเหตุ: <sup>1/</sup> ในปี 2554 รายได้จากการขายที่ระบุในตารางคือรายได้จากการขายและบริการ เนื่องจากในงบการเงินปี 2554 ยังไม่มีการแบ่งประเภทของรายได้

<sup>2/</sup> ในปี 2554 ต้นทุนขายที่ระบุในตารางคือต้นทุนขายและบริการ เนื่องจากในงบการเงินปี 2554 ยังไม่มีการแบ่งประเภทของต้นทุน

<sup>3/</sup> จำนวนหุ้นสามัญที่รวมถึงการเสนอขายในครั้งนี้ และหุ้นสามัญที่สำรองไว้ตามโครงการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัท



## งบกระแสเงินสด (งบการเงินรวม) : บริษัท เพาเวอร์ โซลูชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)

(หน่วย : ล้านบาท)

| สรุปรายการงบกระแสเงินสด                                             | งบการเงินรวม |                           |                |                            |                               |
|---------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------|----------------|----------------------------|-------------------------------|
|                                                                     | ปี 2554      | ปี 2555<br>(ปรับปรุงใหม่) | ปี 2556        | งวด 9 เดือน<br>แรก ปี 2557 | งวด 9 เดือน<br>แรก<br>ปี 2557 |
| <b>กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน</b>                                   |              |                           |                |                            |                               |
| กำไรก่อนภาษี                                                        | 51.91        | 4.62                      | 16.28          | (11.94)                    | 26.18                         |
| <b>รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>   |              |                           |                |                            |                               |
| ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย                                       | 7.05         | 15.06                     | 20.40          | 14.90                      | 18.16                         |
| ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ                                             | 0.07         | -                         | 0.83           | 1.04                       | -                             |
| การปรับลดสินค้าคงเหลือเป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ (โอนกลับ)          | 0.08         | 1.79                      | (0.12)         | 4.59                       | 0.62                          |
| ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม                              | 3.19         | -                         | -              | -                          | 0.00                          |
| สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน                                    | 0.31         | 0.47                      | 0.63           | 0.47                       | 1.00                          |
| ตัดจำหน่ายสินทรัพย์                                                 | 0.98         | -                         | -              | -                          | -                             |
| กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม                                  | (3.45)       | -                         | -              | -                          | -                             |
| ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายอุปกรณ์                                  | 0.03         | (0.98)                    | (0.03)         | (0.03)                     | - 0.13                        |
| ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง               | -            | -                         | 0.63           | 0.13                       | (0.50)                        |
| ดอกเบี้ยรับ                                                         | (1.91)       | (1.31)                    | (0.56)         | (0.36)                     | (0.67)                        |
| ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย                                                  | 9.61         | 20.16                     | 23.30          | 17.70                      | 19.56                         |
| กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน | 67.87        | 39.81                     | 61.36          | 26.49                      | 64.48                         |
| <b>สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)</b>                           |              |                           |                |                            |                               |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น                                         | (24.23)      | 23.45                     | (33.74)        | (67.96)                    | 32.85                         |
| สินค้าคงเหลือ                                                       | (0.53)       | (8.79)                    | (38.32)        | (5.80)                     | (1.69)                        |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น                                              | (10.82)      | (2.70)                    | (3.23)         | (1.11)                     | 5.73                          |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น                                           | (5.33)       | (1.26)                    | 1.06           | 1.52                       | (5.13)                        |
| <b>หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)</b>                             |              |                           |                |                            |                               |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น                                       | 9.71         | 15.03                     | (32.51)        | (12.37)                    | (34.39)                       |
| รับเงินล่วงหน้าจากลูกค้า                                            | -            | (2.27)                    | 22.96          | 3.31                       | 8.85                          |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น                                                | 1.19         | 1.36                      | 1.05           | (2.43)                     | (2.18)                        |
| จ่ายภาษีเงินได้                                                     | (10.87)      | (13.92)                   | (2.96)         | (1.95)                     | (5.48)                        |
| <b>เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน</b>                 | <b>26.99</b> | <b>50.72</b>              | <b>(24.34)</b> | <b>(60.29)</b>             | <b>63.05</b>                  |
| <b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>                                   |              |                           |                |                            |                               |
| เงินฝากธนาคารและตัวแลกเงินที่มีภาระค้ำประกันเพิ่มขึ้น               | (10.00)      | (4.45)                    | (13.06)        | (10.10)                    | (17.82)                       |
| เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลง                  | 14.00        | -                         | -              | -                          | -                             |
| เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง                 | (21.88)      | 21.88                     | -              | -                          | -                             |
| เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น              | -            | -                         | -              | -                          | (3.20)                        |
| ซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย                                           | -            | -                         | -              | -                          | (0.13)                        |
| ซื้อเงินลงทุนในบริษัทอื่น                                           | -            | -                         | -              | -                          | (3.60)                        |
| ซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วม                                           | (1.13)       | -                         | -              | -                          | -                             |



| สรุปรายการงบกระแสเงินสด                                         | งบการเงินรวม    |                           |                |                            |                               |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------------|----------------|----------------------------|-------------------------------|
|                                                                 | ปี 2554         | ปี 2555<br>(ปรับปรุงใหม่) | ปี 2556        | งวด 9 เดือน<br>แรก ปี 2557 | งวด 9 เดือน<br>แรก<br>ปี 2557 |
| ขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม                                        | -               | 3.45                      | -              | -                          | -                             |
| ซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์และทรัพย์สินไม่มีตัวตน               | (194.06)        | (106.94)                  | (64.91)        | (59.53)                    | (60.68)                       |
| เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์                                       | -               | 1.37                      | 0.03           | 0.03                       | 0.10                          |
| ดอกเบี้ยรับ                                                     | 0.59            | 3.00                      | 0.44           | 0.11                       | 0.36                          |
| <b>เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน</b>                 | <b>(212.48)</b> | <b>(81.69)</b>            | <b>(77.50)</b> | <b>(69.50)</b>             | <b>(84.97)</b>                |
| <b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>                           |                 |                           |                |                            |                               |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น | 53.42           | 42.71                     | 29.53          | 5.23                       | 37.28                         |
| หนี้สินภายใต้สัญญาโอนสิทธิการรับเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)            | 5.72            | (15.53)                   | (3.95)         | 27.80                      | 23.09                         |
| เงินสดรับจากการกู้ยืมระยะยาว                                    | 120.00          | 27.42                     | 71.58          | 71.58                      | -                             |
| เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว                              | (0.69)          | (17.84)                   | (24.39)        | (17.22)                    | (21.61)                       |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงินลดลง                  | (0.42)          | (0.34)                    | (0.53)         | (0.43)                     | (0.46)                        |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น (ลดลง)     | 14.20           | (14.20)                   | -              | -                          | -                             |
| ดอกเบี้ยจ่าย                                                    | (9.58)          | (21.41)                   | (23.67)        | (18.06)                    | (19.63)                       |
| เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน                             | 25.00           | 74.81                     | 50.19          | 50.19                      | -                             |
| จ่ายเงินปันผล                                                   | (18.07)         | (34.37)                   | -              | -                          | -                             |
| <b>เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>             | <b>189.58</b>   | <b>41.23</b>              | <b>98.78</b>   | <b>119.10</b>              | <b>18.67</b>                  |
| <b>เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ</b>    | <b>4.09</b>     | <b>10.25</b>              | <b>(3.07)</b>  | <b>(10.70)</b>             | <b>(3.25)</b>                 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด                      | 3.98            | 8.07                      | 18.32          | 18.32                      | 15.25                         |
| <b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด</b>              | <b>8.07</b>     | <b>18.32</b>              | <b>15.25</b>   | <b>7.62</b>                | <b>12.00</b>                  |



## (ค) ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

| อัตราส่วนทางการเงิน                                                |      | ปี 2554 | ปี 2555<br>(ปรับปรุงใหม่) | ปี 2556 | งวด 6 เดือนแรก<br>ปี 2557 |
|--------------------------------------------------------------------|------|---------|---------------------------|---------|---------------------------|
| <b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratio)</b>                        |      |         |                           |         |                           |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง                                                 | เท่า | 0.59    | 0.65                      | 0.68    | 0.34                      |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว                                         | เท่า | 0.38    | 0.43                      | 0.41    | 0.23                      |
| อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด                                      | เท่า | 0.10    | 0.15                      | -0.07   | 0.15                      |
| อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า                                    | เท่า | 5.74    | 4.00                      | 3.91    | 4.90*                     |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย                                             | วัน  | 62.68   | 90.06                     | 92.18   | 73.40                     |
| อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ                                    | เท่า | 7.59    | 5.73                      | 3.94    | 3.96*                     |
| ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย                                            | วัน  | 47.46   | 62.82                     | 91.38   | 90.80                     |
| อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้                                         | เท่า | 4.85    | 3.36                      | 3.51    | 4.99*                     |
| ระยะเวลาชำระหนี้                                                   | วัน  | 74.19   | 107.24                    | 102.49  | 72.08                     |
| Cash cycle                                                         | วัน  | 35.95   | 45.64                     | 81.07   | 92.12                     |
| <b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability ratio)</b>    |      |         |                           |         |                           |
| อัตรากำไรขั้นต้น                                                   | %    | 26.13   | 24.78                     | 28.83   | 34.82                     |
| อัตรากำไรจากการดำเนินงาน                                           | %    | 12.05   | 4.70                      | 8.26    | 13.77                     |
| อัตรากำไรอื่น                                                      | %    | 0.99    | 1.47                      | 1.62    | 0.82                      |
| อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร                                        | %    | 41.50   | 251.52                    | -67.43  | 35.79                     |
| อัตรากำไรสุทธิ                                                     | %    | 6.38    | 0.54                      | 3.12    | 6.53                      |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น                                            | %    | 53.39   | 2.20                      | 8.63    | 14.13*                    |
| <b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency ratio)</b>   |      |         |                           |         |                           |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์                                          | %    | 10.58   | 0.48                      | 2.33    | 4.31*                     |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร                                      | %    | 40.28   | 7.05                      | 10.79   | 13.64*                    |
| อัตราหมุนของสินทรัพย์                                              | เท่า | 1.66    | 0.88                      | 0.75    | 0.66*                     |
| <b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial policy ratio)</b> |      |         |                           |         |                           |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น                               | เท่า | 4.29    | 3.12                      | 2.42    | 2.15                      |
| อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย                                    | เท่า | 4.95    | 4.02                      | 0.10    | 4.49                      |
| อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน - Cash basis                     | เท่า | 1.33    | 0.97                      | -0.98   | 2.84                      |
| อัตราดอกเบี้ยเงินปันผล                                             | %    | 229.70  | 98.81                     | n/a     | n/a                       |

หมายเหตุ : ปรับปรุงการคำนวณเป็นอัตราส่วนเต็มปี (Annualize) เพื่อให้สามารถนำไปเปรียบเทียบกับข้อมูลในอดีตได้