

14. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

14.1 งบการเงิน

14.1.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550 ได้แก่ นางสาววิมล กฤตยาเกียรติ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 2982 ในปี 2551-2552 ได้แก่ นางวิไลรัตน์ ใจจันทร์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3104 สำนักงานสอบบัญชี ดี ไอ เอ โดยรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีสำหรับระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมาได้ให้ความเห็นแบบไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัทแสดงฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

14.1.2 ตารางงบการเงิน (เอกสารแนบ 3)



Financial Statement

14.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน

การดำเนินงานและฐานะการเงิน

ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ในช่วงตั้งแต่ปี 2550 ถึง ปี 2552 บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 1,862.03 ล้านบาท 1,621.65 ล้านบาท และ 1,826.92 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการรับจ้าง หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99 ของทุกปี ทั้งนี้หากพิจารณาโครงสร้างรายได้จากการรับจ้าง ซึ่งส่วนใหญ่เป็นงานเสาเข็มเจาะและงานกำแพงกันดิน และงานก่อสร้างโยธา พบว่ารายได้จากงานประเภทเสาเข็มเจาะและงานกำแพงกันดิน มีสัดส่วนประมาณ ร้อยละ 72 ร้อยละ 69 และร้อยละ 44.17 ตามลำดับ ซึ่งแสดงให้เห็นว่าอุตสาหกรรมการก่อสร้างอาคารสูง ยังไม่ฟื้นตัว รายได้รวมของปี 2552 เมื่อเทียบกับปี 2551 เพิ่มขึ้นร้อยละ 13 โดยรายได้ที่เพิ่มขึ้นเป็นการขยายฐานรายได้ของบริษัทไปในส่วนของรายได้งานก่อสร้างโยธา และงานฐานราก ที่เข้ามาชดเชยรายได้ในส่วนของงานประเภทเสาเข็มเจาะและงานกำแพงกันดินที่ลดลง

ในส่วนของการลงทุน กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิในช่วงระหว่างปี 2550 ถึงปี 2552 เท่ากับ 23 ล้านบาท 12 ล้านบาท และ 52 ล้านบาท ในส่วนของการลงทุนจะเห็นว่าการลงทุนของปี 2552 เพิ่มขึ้นร้อยละ 344 เมื่อเทียบกับปี 2551 อัตราการกำไรสุทธิของปี 2550 และปี 2551 เท่ากับร้อยละ 1 ในปี 2552 มีอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 3 มาจากการควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารดีขึ้น โดยเฉพาะราคาของวัตถุดิบไม่ผันผวนมากเหมือนปีก่อน รวมทั้งราคาน้ำมัน

14.2.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

(ก) รายได้

รายได้ของกลุ่มบริษัทประกอบด้วยรายได้จากการรับจ้าง ได้แก่ รายได้ค่าบริการเสาเข็มเจาะ รายได้งานกำแพงกันดิน รายได้ค่าก่อสร้างงานโครงสร้างโยธา งานฐานราก รายได้บริการทดสอบเสาเข็ม รายได้ค่าบริการอื่นๆ และรายได้อื่นนอกเหนือจากการดำเนินงาน เช่น กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน, ดอกเบี้ยรับ และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน เป็นต้น

ปี 2550 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวม 1,862 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยรายได้จากงานเสาเข็มเจาะและกำแพงกันดินร้อยละ 72 รายได้งานก่อสร้างโยธา ร้อยละ 8 รายได้จากงานฐานรากร้อยละ 12 รายได้ปรับปรุงคุณภาพดิน ร้อยละ 2 รายได้ทดสอบเสาเข็ม ร้อยละ 1 รายได้บริการอื่น ร้อยละ 4 และรายได้อื่น 0.38 เมื่อเทียบกับรายได้รวมของปี 2549 จะลดลงร้อยละ 20 สาเหตุจากการขออนุญาตสิ่งแวดล้อม (EIA) ออกมาช้ากว่ากำหนด จึงทำให้ใบอนุญาตในการก่อสร้างล่าช้าตามเป็นผลให้บริษัทเข้าเริ่มงานช้ากว่ากำหนด ทำให้การส่งมอบงานไม่เป็นไปตามแผนการ รวมทั้งในปี 2550 เกิดการชะลอตัวของภาคอสังหาริมทรัพย์ทำให้มีโครงการต่างๆ ออกมาน้อยซึ่งมีผลทำให้เกิดการแข่งขันทางการตลาดที่รุนแรงตามมาด้วย

ปี 2551 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวม 1,622 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยรายได้จากงานเสาเข็มเจาะและกำแพงกันดิน ร้อยละ 69 รายได้งานก่อสร้างโยธา ร้อยละ 20 รายได้งานฐานราก ร้อยละ 5 รายได้ปรับปรุงคุณภาพดิน ร้อยละ 2 รายได้ค่าบริการทดสอบเสาเข็ม ร้อยละ 7 รายได้บริการอื่น ร้อยละ 3 เมื่อเทียบกับปี 2550 มีรายได้รวมลดลงร้อยละ 13 เกิดการชะลอตัวของภาคอสังหาริมทรัพย์ ต่อเนื่องจากปี 2550 อันมีผลสืบเนื่องจากเศรษฐกิจและการเมืองภายในประเทศ ประกอบกับผลพิษเศรษฐกิจจากต่างประเทศเริ่มมาจากสหรัฐอเมริกา ส่งผลให้โครงการต่างๆ ออกมาน้อย จึงเกิดการแข่งขันทางการตลาดที่รุนแรงตามมาด้วย

ปี 2552 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวม 1,826.92 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยรายได้จากงานเสาเข็มเจาะและกำแพงกันดิน ร้อยละ 44 รายได้งานก่อสร้างโยธา ร้อยละ 36 รายได้งานฐานรากร้อยละ 13 รายได้ปรับปรุงคุณภาพดิน ร้อยละ 13 รายได้ทดสอบเสาเข็มร้อยละ 0.5 และรายได้บริการอื่นร้อยละ 3 เมื่อเทียบกับรายได้รวมของปี 2551 เพิ่มขึ้นร้อยละ 13 โดยรายได้ที่เพิ่มขึ้นเป็นการขยายฐานรายได้ของบริษัทไปส่วนของรายได้งานก่อสร้างโยธา และงานฐานรากที่เข้ามาชัดเจนรายได้ ในส่วนของงานประเภทเสาเข็มเจาะ และงานกำแพงกันดินที่ลดลง

(ข) ต้นทุนและค่าใช้จ่ายต้นทุนงานรับจ้าง

ต้นทุนงานรับจ้างประกอบด้วย ค่าวัสดุที่ใช้ในการก่อสร้าง ค่าจ้างแรงงาน ค่าเชื้อเพลิง ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายในการผลิตอื่นๆ

ต้นทุนงานรับจ้างปี 2550 เท่ากับ 1,650.81 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 89 ของรายได้รับจ้างรวม ต้นทุนรับจ้างปี 2551 เท่ากับ 1,485.75 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 92 ของรายได้รับจ้างรวม เป็นผลให้ต้นทุนงานรับจ้างปี 2551 เพิ่มขึ้นจากปี 2550 ร้อยละ 10 สาเหตุหลักเกิดจากต้นทุนของวัตถุดิบที่สำคัญสูงขึ้นมาก เช่น ต้นทุนของคอนกรีต สูงขึ้นจากปี 2550 คิดละ 213 บาท เหล็กเส้นสูงขึ้นต้นละ 9,480 บาท รวมทั้งราคาน้ำมันดีเซล สูงขึ้นลิตรละ 6 บาท เป็นต้น

ต้นทุนงานรับจ้างปี 2552 เท่ากับ 1,627.51 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2551 เท่ากับ 1,485.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.54 คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นของปี 2552 เท่ากับร้อยละ 9 และในปี 2551 เท่ากับร้อยละ 7 อัตรากำไรขั้นต้นของปี 2552 สูงกว่าปี 2551 เท่ากับร้อยละ 2 เนื่องจากการควบคุมต้นทุนดีขึ้นกว่าปี 2551 รวมทั้งราคาวัตถุดิบและราคาน้ำมันไม่ผันผวนเหมือนปี 2551

ค่าใช้จ่ายในการบริหารและอื่น ๆ

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของปี 2549 เท่ากับ 95.86 ล้านบาท และในปี 2550 เท่ากับ 98.21 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2549 เท่ากับร้อยละ 2.46 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายที่คงที่ ส่วนน้อยที่เป็นค่าใช้จ่ายที่ผันแปรไปตามรายได้รวมที่เกิดขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของปี 2551 เท่ากับ 95.51 ล้านบาท เทียบกับปี 2550 เท่ากับ 98.22 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3 ในปี 2551 บริษัทได้มีการควบคุมค่าใช้จ่ายได้ดีขึ้นกว่าปี 2550

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของปี 2552 เท่ากับ 84.12 ล้านบาท เทียบกับปี 2551 เท่ากับ 95.51 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 12 ซึ่งบริษัทมีการควบคุมค่าใช้จ่ายได้ดีกว่าปี 2551

หนี้สูญ

ในปี 2549 มีหนี้สูญจำนวน 3.09 ล้านบาท ในปี 2550 มีอยู่จำนวน 47.14 ล้านบาท เท่ากับร้อยละ 3 ของรายได้รับจ้างรวม ซึ่งเกิดจากการตั้งสำรองหนี้สูญของลูกค้ารายหนึ่ง ซึ่งบริษัทคาดว่าจะสามารถเรียกชำระคืนได้จากลูกหนี้รายดังกล่าวได้

ในปี 2551 มีหนี้สูญ จำนวน 351,011 บาท ซึ่งเกิดจากการตั้งประมาณการค่า K ที่จะได้รับจากหน่วยงานราชการสูงกว่าที่ได้รับเข้ามาจริง

ในปี 2552 มีการตั้งหนี้สูญจำนวน 19.50 ล้านบาท เท่ากับร้อยละ 1 ของรายได้รับจ้างรวม ซึ่งเกิดจากการตั้งสำรองหนี้สูญจำนวน 12.01 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการตั้งสำรองหนี้สูญของลูกค้ารายหนึ่ง ซึ่งบริษัทคาดว่าจะสามารถเรียกชำระคืนได้จากลูกหนี้รายดังกล่าว จำนวน 1.7 ล้านบาทเป็นการตั้งประมาณค่า K ที่จะได้รับจากหน่วยงานราชการสูงกว่าที่ได้รับเข้ามาจริง และอีก 5.79 ล้านบาทเป็นการตั้งประมาณรายได้ในปี 2551 สูงเกินไป

(ค) กำไรขั้นต้นและกำไรสุทธิ

ในปี 2550 และปี 2551 กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 204.07 ล้านบาท และ 124.23 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 39 หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 11 และร้อยละ 8 ลดลงร้อยละ 30 ต้นทุนการรับจ้างสูงขึ้น สาเหตุหลักมาจากต้นทุนของวัตถุดิบที่สูงขึ้น และมีกำไรสุทธิเท่ากับ 22.73 ล้านบาท และ 11.61 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 49 หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ ร้อยละ 1 เท่ากันทั้ง 2 ปี

ในปี 2552 และปี 2551 กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้น 157.93 ล้านบาท และ 104.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 52 สาเหตุบริษัทควบคุมต้นทุนการผลิตได้ดีขึ้น และมีกำไรสุทธิ 51.51 และ 11.61 เพิ่มขึ้นร้อยละ 343.53 หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 3 และร้อยละ 1 ตามลำดับ เนื่องจากบริษัทสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารได้ดีขึ้น

(ง) ผลตอบแทนผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2549 และปี 2550 กลุ่มบริษัทมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 26.6 และร้อยละ 3.8 ตามลำดับ เนื่องจากกำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทลดลงจาก 162.66 ล้านบาทในปี 2549 มาเป็น 22.73 ล้านบาท ในปี 2550 และยังมีผลทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก 611.60 ล้านบาท มาเป็น 601.10 ล้านบาท ในปี 2550

ณ สิ้นปี 2550 และปี 2551 กลุ่มบริษัทมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 3.8 และ ร้อยละ 1.9 หรือลดลงร้อยละ 49 อันเป็นผลมาจากกลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิลดลง จาก 22.73 ล้านบาท เหลือ 11.61 ล้านบาทในปี 2550

ณ สิ้นปี 2551 และปี 2552 กลุ่มบริษัทมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 1.9 และร้อยละ 7.9 เพิ่มขึ้นร้อยละ 316 อันเป็นผลมาจากกลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 51.51 ล้านบาท จาก 11.61 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 343.53

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

14.2.2 ตารางสรุปสินทรัพย์รวมและหนี้สินของกลุ่มบริษัท

รายการ	ณ สิ้นปี 2550		ณ สิ้นปี 2551		ณ สิ้นปี 2552	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์รวม	1,422.18	100.00	1,500.74	100.00	1,640.12	100.00
หนี้สินรวม	821.08	57.73	897.90	59.83	986.10	60.12
ส่วนของผู้ถือหุ้น	601.10	42.27	602.84	40.17	654.02	39.87
เงินกู้รวม	396.11	27.85	463.86	30.91	410.22	25.01
● เงินกู้ระยะสั้น	376.02	26.44	438.45	29.22	361.22	22.02
● เงินกู้ระยะยาว	20.09	1.41	25.41	1.69	49.00	0.03

สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2549 และ ปี 2550 กลุ่มบริษัทมีมูลค่าของสินทรัพย์ถาวรสุทธิ 425.80 ล้านบาท มาเป็น 504.32 ล้านบาท ซึ่งเป็นอัตราที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.84 สาเหตุหลักที่บริษัทมีมูลค่าของทรัพย์สินดังกล่าวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง มาจากการซื้อเครื่องจักรเพื่อรองรับงานใหม่ในต่างประเทศเพิ่มขึ้นรวมทั้งทดแทนเครื่องจักรเดิมเพื่อปรับปรุงให้เกิดประสิทธิภาพในการทำงานให้ดียิ่งขึ้น

ณ สิ้นปี 2550 และปี 2551 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,422.18 ล้านบาท และ 1,500.74 ล้านบาท มีอัตราที่เพิ่มขึ้น ร้อยละ 5.52 ซึ่งส่วนใหญ่ประกอบด้วยลูกหนี้การค้า และสินทรัพย์ถาวร

ณ สิ้นปี 2551 และปี 2552 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,500.74 ล้านบาท และ 1,640.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.29 ซึ่งส่วนใหญ่ที่เพิ่มขึ้นเป็นลูกหนี้การค้า

กลุ่มบริษัทมีนโยบายที่จะพิจารณาการตั้งสำรองหนี้สูญทุกไตรมาส และเป็นแต่ละรายไป โดยอัตราที่จะใช้ตั้งสำรองฯ คือร้อยละ 10 - 20 ของลูกหนี้ที่ค้างชำระนานกว่า 6 เดือน และร้อยละ 50 ของลูกหนี้ที่ค้างชำระนานกว่า 12 เดือน สำหรับลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างการฟ้องร้องคดีและคาดว่าจะไม่สามารถชำระหนี้ได้นั้น

ในปี 2550 มีลูกหนี้การค้าจำนวน 1 ราย ที่ผิดการชำระเป็นระยะเวลานานเกิน 12 เดือน มีมูลค่าจำนวน 47,143,823.00 ล้านบาท บริษัทจึงทำการตั้งสำรองหนี้สูญทั้งจำนวน ร้อยละ 100

ในปี 2551 มีการตั้งค่า K จากการคำนวณ มากกว่าจำนวนค่า K ที่ทางราชการจ่ายชำระอยู่จำนวน 351,011.18 บาท จึงได้มีการตั้งหนี้สูญด้วยจำนวนดังกล่าว

ในปี 2552 มีการตั้งหนี้สูญจำนวน 19.50 ล้านบาท เป็นการผิดการชำระเป็นระยะเวลานานเกิน 12 เดือน จำนวน 1 ล้านบาท และอีกจำนวน 1.7 ล้านบาท มีการตั้งค่า K จากการคำนวณมากกว่าที่ได้รับจริงจากทางราชการ

ลูกหนี้การค้าของกลุ่มบริษัทสามารถจำแนกตามอายุหนี้ค้างชำระได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)	ณ สิ้นปี 2550	ณ สิ้นปี 2551	ณ สิ้นปี 2552
ลูกหนี้ที่ยังไม่ครบกำหนดชำระ	113.84	142.58	194.42
น้อยกว่า 3 เดือน	78.88	77.60	63.70
3 เดือน ถึง 6 เดือน	46.41	8.03	5.82
มากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน	13.63	3.50	15.22
มากกว่า 12 เดือน ขึ้นไป	84.67	91.24	85.53
รวม	337.44	322.95	364.69
หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	72.96	(71.21)	(62.32)
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	264.48	251.74	302.37
ลูกหนี้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ	305.33	329.29	456.51

สภาพคล่อง

ปี 2549 กลุ่มบริษัท มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.03 ในปี 2550 มีอัตราส่วนเท่ากับ 0.84 เท่า คิดเป็นอัตราส่วนที่ลดลง ร้อยละ 20.30 สภาพคล่องที่ลดลงแสดงถึงความสามารถในการจัดการภาระหนี้สินที่ไม่คล่องตัวได้ดีเท่าที่ควร โดยสำหรับปี 2550 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดลดลงสุทธิเท่ากับ (44.48) ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าปี 2549 ที่มีกระแสเงินสด เพิ่มขึ้น 39.87 ล้านบาท และสำหรับกลุ่มบริษัทในปี 2549 และ 2550 มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเท่ากับ 138.56 ล้านบาท มาเป็น (17.51) ล้านบาท ลดลงในอัตราร้อยละ 112.64 ซึ่งเกิดจากการตั้งสำรองหนี้สูญของลูกค้าน้อยรายหนึ่งจำนวน 47.14 ล้านบาท และมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนจาก (105.52) ล้านบาท มาเป็น (149.58) ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 41.75 ซึ่งเกิดจากการลงทุนในเครื่องจักรเพิ่มมากขึ้น และมีกระแสเงินสดจากการหาแหล่งเงินทุนจาก 6.82 ล้านบาท มาเป็น 122.62 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 1,696.88 มาจากการออกตั๋วเงินกู้ระยะสั้นเพิ่มขึ้นมาเป็น 140 ล้านบาท ในปี 2550 และมีการรับเงินจากการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทที่ขายให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัทจำนวน 17.41 ล้านบาท



อย่างไรก็ตามเมื่อพิจารณาอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น พบว่าในปี 2550 กลุ่มบริษัท มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 1.36 ลดจากปี 2549 เท่ากับ 1.51 คิดเป็นอัตราส่วนที่ลดลงเท่ากับร้อยละ 9.93

ปี 2551 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง 0.85 เท่า ในปี 2550 มีอัตราส่วนอยู่ 0.84 เท่า เมื่อพิจารณาแล้วสภาพคล่องของทั้ง 2 ปี ใกล้เคียงกัน โดยปี 2551 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดเพิ่มขึ้น 17.08 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2550 ที่มีกระแสเงินสดติดลบอยู่ (44.48) ล้านบาท และสำหรับกลุ่มบริษัทในปี 2551 และปี 2550 มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเท่ากับ 70.23 ล้านบาท และ (17.67) ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 501 และมีกระแสเงินสดจากการลงทุนเท่ากับ (100.29) ล้านบาท และ (149.53) ล้านบาท ซึ่งลดลงร้อยละ 33 มีกระแสเงินสดจากการหาแหล่งเงินทุน 46.28 ล้านบาท และ 122.62 ล้านบาท ซึ่งลดลงร้อยละ 62

เมื่อพิจารณาอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น พบว่าในปี 2551 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 1.50 ซึ่งเพิ่มจากปี 2550 เล็กน้อยโดยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 1.36

ในปี 2552 กลุ่มบริษัทมีอัตราสภาพคล่อง 0.97 เท่า ในปี 2551 มีอัตราส่วนอยู่ 0.85 เท่า ซึ่งมีสภาพคล่องของปี 2552 ดีขึ้นกว่าปี 2551 ร้อยละ 14.12 โดยปี 2552 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดเพิ่มขึ้น 10.76 ล้านบาท มีผลทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2552 เท่ากับ 41.21 ล้านบาท ในปี 2551 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดเพิ่มขึ้น 17.08 ล้านบาท และมีผลทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2551 เท่ากับ 30.44 ล้านบาท เป็นผลทำให้สภาพคล่องของปี 2552 เพิ่มขึ้นจากปี 2551 เล็กน้อย

เมื่อพิจารณาอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น พบว่าในปี 2552 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 1.51 เท่า ซึ่งเท่ากับปี 2551

รายจ่ายลงทุน

สรุปรายจ่ายด้านการลงทุนของกลุ่มบริษัท

รายจ่ายลงทุน (ล้านบาท)	ณ สิ้นปี 2550	ณ สิ้นปี 2551	ณ สิ้นปี 2552
ที่ดินและส่วนปรับปรุงที่ดิน	-	-	5.12
อาคารสำนักงาน	1.50	-	10.43
เครื่องจักรและอุปกรณ์	84.96	64.51	(3.64)
เฟอร์นิเจอร์และอุปกรณ์สำนักงาน	1.14	3.67	1.49
ยานพาหนะ	6.21	4.16	5.17
สินทรัพย์ระหว่างการก่อสร้าง	39.99	18.85	(4.05)
รวม	133.80	91.19	14.52

แหล่งที่มาของเงินทุน

ปี 2550 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวม 821.08 ล้านบาท ประกอบด้วย หนี้สินหมุนเวียน 800.90 ล้านบาท และหนี้สินระยะยาวเท่ากับ 20.09 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปี 2549 ที่มีหนี้สินรวมเท่ากับ 927.33 ล้านบาท ประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียน

897.02 ล้านบาท และหนี้สินระยะยาวเท่ากับ 30.31 ล้านบาท หนี้สินที่ลดลงส่วนใหญ่เป็นหนี้สินหมุนเวียน ที่ลดลงเป็นจำนวนมากเกิดจาก เจ้าหนี้การค้า เกิดจากกลุ่มบริษัทได้ทำการจ่ายชำระหนี้ ของวัตถุดิบโดยเฉพาะเหล็กเร็วขึ้น จากปี 2549 เนื่องจากการผันผวนของราคาเหล็กที่สูงขึ้นมาก

ปี 2550 กลุ่มบริษัท มีส่วนของผู้ถือหุ้น 601.10 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าปี 2549 ซึ่งมีอยู่จำนวน 611.60 ล้านบาท สาเหตุของการลดลงเกิดจาก กลุ่มบริษัทมีผลประกอบการลดลงจากปีก่อนในอัตราส่วนที่ลดลงร้อยละ 86.02 รวมทั้งมีการจ่ายปันผลไปจำนวน 30.76 ล้านบาท จึงทำให้มีกำไรสะสมลดลงด้วยจำนวนดังกล่าว แต่ในปี 2550 มีการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกจำหน่ายให้แก่กรรมการและพนักงาน จำนวน 3.48 ล้านหน่วย จึงทำให้ต้นทุนที่ออกจำหน่ายและเรียกชำระแล้วเพิ่มขึ้นจากปี 2549 ที่มีอยู่ 211.52 ล้านบาท มาเป็น 215 ล้านบาท ในปี 2550 และมีส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญจำนวน 164 ล้านบาท จากเดิมในปี 2549 มีอยู่จำนวน 150.07 ล้านบาท

อัตราร้อยละหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2550 เท่ากับ 0.71 ซึ่งสูงกว่าปี 2549 ที่มีอยู่ในอัตราส่วนเท่ากับ 0.45 เท่า ซึ่งเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 56.46

ปี 2551 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวม 897.90 ล้านบาท ประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียน 872.49 ล้านบาท และหนี้สินระยะยาว 25.41 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2550 ซึ่งมีหนี้สินรวม 821.08 ล้านบาท ประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียน 800.99 ล้านบาท และหนี้สินระยะยาว 20.09 ล้านบาท หนี้สินที่เพิ่มขึ้นเป็นหนี้สินหมุนเวียน ที่เพิ่มขึ้นจากหนี้เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมจากธนาคาร โดยมีสาเหตุจากการซื้อวัตถุดิบโดยเฉพาะเหล็กเป็นเงินสดซึ่งเกิดจากการผันผวนของราคาเหล็ก

ปี 2551 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น 602.84 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าปี 2550 ซึ่งมีอยู่ 601.10 ล้านบาท และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2551 และปี 2550 อยู่ในระดับใกล้เคียงกันคือ 0.77 และ 0.71 ตามลำดับ

ปี 2552 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวม 986.10 ล้านบาท ประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียน 937.10 ล้านบาท และหนี้สินระยะยาว 49.00 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2551 มีหนี้สินรวม 897.90 ล้านบาท ประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียน 874.55 ล้านบาท และหนี้สินระยะยาว 23.35 ล้านบาท หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นเป็นหนี้สินประเภทไม่มีดอกเบี้ย หนี้สินที่มีดอกเบี้ยลดลงประมาณ 50.25 ล้านบาท

ปี 2552 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น 654.02 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าปี 2551 ที่มีอยู่ 602.84 ล้านบาท และอัตราส่วนหนี้สินที่มีดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2552 และปี 2551 จะลดลงกว่าปี 2551 เท่ากับ 0.63 และ 0.77 ตามลำดับ

14.3 ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทและบริษัทย่อย จ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชี ดังต่อไปนี้

ชื่อบริษัทผู้จ่าย	ชื่อผู้สอบบัญชี	ค่าสอบบัญชี
บริษัท ซีฟโก้ จำกัด (มหาชน)	นางวิไลรัตน์ ไรจน์นครินทร์	1,060,000
บริษัท ซีฟโก้ คอนสตรัคชั่น จำกัด	นางวิไลรัตน์ ไรจน์นครินทร์	60,000
บริษัท ซีฟโก้ และบริษัท ประยูรชัย (1984) ร่วมค้า	นางวิไลรัตน์ ไรจน์นครินทร์	60,000
SEAFCO-RYOBI PTE LTD.	นางวิไลรัตน์ ไรจน์นครินทร์	60,000
กิจการร่วมค้าซีฟโก้และประยูรชัย (1984)	นางวิไลรัตน์ ไรจน์นครินทร์	220,000
กิจการร่วมค้าศรีนครินทร์	นางวิไลรัตน์ ไรจน์นครินทร์	220,000
รวม		1,680,000