

### ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

#### รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงิน ประจำปี 2557

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้รับผิดชอบต่อการเงินของบริษัทควอลิตี้คอนสตรัคชั่นโปรดักส์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ภายใต้พระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543 และตามข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการจัดทำและนำเสนอรายงานทางการเงิน ภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 โดยได้มีการพิจารณาเลือกใช้นโยบายการบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน โดยผู้สอบบัญชีได้สอบทานและตรวจสอบงบการเงินและแสดงความเห็นในรายงานของผู้สอบบัญชีอย่างไม่มีเงื่อนไข

คณะกรรมการบริษัททำหน้าที่กำกับดูแลและพัฒนาบรรษัทภิบาล จรรยาบรรณ รวมทั้งจัดให้มีและดำรงไว้ซึ่งระบบการบริหารความเสี่ยง นโยบายต่อต้านคอร์รัปชันและการควบคุมภายใน เพื่อให้มีความมั่นใจได้ว่าการบันทึกข้อมูลทางบัญชีถูกต้อง ครบถ้วน ทันเวลา และเพียงพอที่จะดำรงรักษาไว้ซึ่งทรัพย์สิน ตลอดจนป้องกันการทุจริตหรือการดำเนินการที่ผิดปกติดังมีสาระสำคัญ โดยคณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วยกรรมการที่เป็นอิสระทำหน้าที่กำกับดูแลงบการเงิน การบริหารความเสี่ยง ประเมินระบบการควบคุมภายใน และการตรวจสอบภายในให้มีประสิทธิภาพและประสิทธิผล โดยความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบปรากฏในรายงานคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งได้แสดงไว้ในรายงานประจำปีนี้แล้ว

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่าระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายในของบริษัทสามารถสร้างความเชื่อมั่นได้ว่างบการเงินของบริษัทควอลิตี้คอนสตรัคชั่นโปรดักส์ จำกัด (มหาชน) แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดถูกต้องในสาระสำคัญแล้ว



(นายจรเดช แสงสุพรรณ)

ประธานกรรมการ



(นายกิตติ สุนทรมนโนกุล)

กรรมการผู้จัดการ

### 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

บริษัทควอลิตี้คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2556 และ 2555

หน่วย : พันบาท

	31 ธันวาคม 2557		31 ธันวาคม 2556		31 ธันวาคม 2555	
(หน่วย : พันบาท )	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
<b>งบแสดงฐานะการเงิน</b>						
สินทรัพย์หมุนเวียน	417,723	18	425,905	18	443,511	20
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,917,657	82	1,976,489	82	1,775,468	80
หนี้สินหมุนเวียน	275,143	12	310,101	13	229,222	10
หนี้สินไม่หมุนเวียน	47,373	2	107,704	4	111,136	5
ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,012,865	86	1,984,590	83	1,878,621	85
<b>งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ</b>						
รายได้จากการขาย	2,113,788	100	2,274,397	100	2,158,778	99
ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย	1,962,188	93	2,005,381	88	1,691,560	78
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้	158,821	7	277,423	12	489,264	22
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	128,274	6	233,969	10	398,053	18
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน						
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย(EBITDA)	349,566	16	454,852	20	602,395	28

#### งบกระแสเงินสด

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2556 และ 2555

หน่วย : พันบาท

	ปี2557	ปี2556	ปี2555
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	305,951	496,973	494,888
เงินสดสุทธิ (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(137,419)	(359,807)	(512,435)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(146,449)	(104,348)	(131,570)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	22,083	32,818	(149,117)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	82,956	50,138	199,255
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	105,039	82,956	50,138

## บริษัทวอลิตีคอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

## อัตราส่วนทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2556 และ 2555

		31 ธันวาคม 2557	31 ธันวาคม 2556	31 ธันวาคม 2555
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
(Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	1.52	1.37	1.92
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.96	0.93	1.30
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.86	1.05	0.94
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	12.19	12.39	13.76
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	30	29	27
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	12.11	12.80	12.35
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	30	29	30
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	19.38	18.20	22.03
ระยะเวลาชำระหนี้	(วัน)	19	20	17
Cash Cycle	(วัน)	41	38	40
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร				
(Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	16.83	21.01	31.64
กำไรจากการดำเนินงาน	(%)	7.49	12.15	22.40
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	6.05	10.25	18.35
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	6.37	11.78	21.19
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
(Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	5.49	9.74	17.91
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	6.79	12.03	22.88
อัตราหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.91	0.95	0.98
อัตรากระแสเงินสดที่ได้จากการดำเนินงาน(EBITDA)ต่อสินทรัพย์	(%)	14.97	18.93	27.10
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
(Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.16	0.21	0.18
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	31.54	31.20	180.98
อัตราการจ่ายเงินปันผล	(%)	44.00	43.00	32.00

## 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

### (Management Discussion and Analysis : MD&A)

#### ผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2557 รายได้บริษัทมีการปรับตัวลดลง อันเนื่องมาจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงตั้งแต่ช่วงกลางปี ส่งผลให้ราคาสินค้าปรับตัวลดลง โดยในปี 2557 บริษัทมีรายได้รวมจำนวน 2,121 ล้านบาท โดยจำแนกเป็นรายได้จากการขายจำนวน 2,114 ล้านบาท และ รายได้อื่นจำนวน 7 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 ซึ่งมีรายได้รวม 2,283 ล้านบาท โดยจำแนกเป็นรายได้จากการขายจำนวน 2,274 ล้านบาท และรายได้อื่นจำนวน 8 ล้านบาท หรือรายได้รวมลดลงในอัตราร้อยละ 7

ต้นทุนขายของบริษัทในปี 2557 ปรับตัวลดลงจากปี 2556 ในอัตราร้อยละ 2 โดยในปี 2557 บริษัทมีต้นทุนขายจำนวน 1,758 ล้านบาท หรือร้อยละ 83 ของรายได้รวม เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 บริษัทมีต้นทุนขายจำนวน 1,789 ล้านบาทหรือร้อยละ 78 ของรายได้รวม ส่งผลให้อัตราร้อยละของต้นทุนเพิ่มขึ้น เมื่อมีการเทียบกับยอดขายของบริษัทที่ลดลงไปในอัตราร้อยละ 7 ในขณะที่ต้นทุนขายลดลงในอัตราร้อยละ 2 จึงทำให้อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทลดลงโดยในปี 2557 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 17 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 ซึ่งมีอัตราร้อยละ 21 เนื่องมาจากราคาขายที่ปรับตัวลดลงมากกว่าต้นทุนขายต่อหน่วยที่ปรับตัวลดลงเช่นกัน

ในปี 2557 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ปรับตัวลดลง โดยบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 204 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 214 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีการปรับลดลงในส่วน of ค่าโฆษณาและค่าส่งเสริมการขายให้ลดลง ทั้งนี้ ในส่วนของค่าใช้จ่ายบริหารปรับเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย เนื่องจากบริษัทมีการควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างเหมาะสม

ต้นทุนทางการเงินมีการปรับตัวลดลง โดยในปี 2557 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 5 ล้านบาท และในปี 2556 มีจำนวน 8 ล้านบาท ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทครบกำหนดชำระคืนเงินต้นให้กับสถาบันการเงิน ส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินของบริษัทปรับตัวลดลง

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ปรับตัวเพิ่มขึ้น ในอัตราร้อยละ 4 โดยในปี 2557 บริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 26 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 17 ของกำไรก่อนภาษีเงินได้ ในขณะที่ปี 2556 บริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 35 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 13 ของกำไรก่อนภาษีเงินได้ ทั้งนี้เนื่องจากในปี 2557 กิจการ

ในส่วนที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนของบริษัทย่อยได้หมดสิทธิประโยชน์ทางภาษีในเดือนมิถุนายน 2557 ส่งผลให้อัตรากำไรจ่ายทางภาษีปรับตัวเพิ่มขึ้น

จากผลการดำเนินงานที่กล่าวมาข้างต้น ส่งผลให้ผลประกอบการของบริษัทในปี 2557 มีผลกำไรสุทธิ 128 ล้านบาท หรืออัตราร้อยละ 6 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 ที่บริษัทมีกำไรสุทธิ 234 ล้านบาท หรืออัตราร้อยละ 10 ทั้งนี้เป็นผลจากกำไรขั้นต้นที่ลดลงเป็นหลักสำคัญ โดยยอดขายที่ปรับลดลงร้อยละ 7 และต้นทุนขายที่ลดลงร้อยละ 2

## ฐานะการเงิน

### สินทรัพย์

บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2557 และสิ้นปี 2556 จำนวน 2,335 ล้านบาท และ 2,402 ล้านบาท ตามลำดับ จากการที่บริษัทดำเนินธุรกิจในการผลิตคอนกรีตมวลเบาที่ใช้เทคโนโลยีระดับสูง บริษัทจึงต้องใช้เครื่องจักรที่มีประสิทธิภาพสูง และใช้เงินลงทุนในที่ดิน อาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์ เพื่อผลิตคอนกรีตมวลเบา ดังนั้นสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัทโดยส่วนใหญ่จะอยู่ในรูปที่ดิน อาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์ โดย ณ สิ้นปี 2557 และสิ้นปี 2556 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ มีจำนวนรวม 1,888 ล้านบาท และ 1,944 ล้านบาท ตามลำดับ

### คุณภาพของสินทรัพย์

บริษัทมีลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ-สุทธิ และลูกหนี้บริษัทที่เกี่ยวข้อง ณ สิ้นปี 2557 และสิ้นปี 2556 จำนวน 148 ล้านบาท และ 199 ล้านบาท ตามลำดับ

ลูกหนี้และตัวเงินรับการค้าที่มีปัญหา แยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระได้ดังนี้

ลูกหนี้และตัวเงินรับการค้าที่มี ปัญหาการชำระหนี้	ณ 31 ธันวาคม 2557 (ล้านบาท)	ณ 31 ธันวาคม 2556
เกินวันครบกำหนดชำระ		
3 - 6 เดือน	-	-
6 - 12 เดือน	0.93	0.20
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	7.97	12.57
<b>รวม</b>	<b>8.90</b>	<b>12.77</b>

บริษัทได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยพิจารณาจากหนี้แต่ละราย และความสามารถในการชำระหนี้ สำหรับปี 2557 และปี 2556 บริษัทบันทึกตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้จำนวน 8 ล้านบาท และ 13 ล้านบาท ตามลำดับ

โดยเฉลี่ยบริษัทจะให้เครดิตกับลูกหนี้การค้าเป็นเวลาประมาณ 15 ถึง 60 วัน โดยในปี 2557 และปี 2556 บริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยที่ 30 วัน และ 29 วัน แต่อย่างไรก็ตามบริษัทมีนโยบายในการจัดเก็บหนี้ให้ได้ตามกำหนดระยะเวลาที่กำหนดไว้ โดยพนักงานของบริษัทที่มีประสบการณ์และมีระบบการจัดเก็บข้อมูลของลูกค้าที่ดี ส่งผลให้บริษัทไม่มีปัญหาเกี่ยวกับการจัดเก็บหนี้ในระยะเวลาที่ผ่านมา

### หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2557 และสิ้นปี 2556 มีจำนวนรวม 323 และ 418 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ เป็นผลมาจากในปี 2557 บริษัทมีการชำระคืนเงินต้นตามสัญญาเงินกู้

### แหล่งที่มาของทุน

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ สิ้นปี 2557 จำนวน 2,013 ล้านบาท และบริษัทมีกำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรรอยู่จำนวน 904 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการที่บริษัทมีผลการดำเนินงานที่เป็นผลกำไรสุทธิอยู่จำนวน 128 ล้านบาท สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ สิ้นปี 2556 จำนวน 1,985 ล้านบาท และบริษัทมีกำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรรอยู่จำนวน 878 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการที่บริษัทมีผลการดำเนินงานที่เป็นผลกำไรสุทธิอยู่จำนวน 234 ล้านบาท

ดังนั้นทำให้บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2557 ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ระดับ 0.16 เท่า เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 ที่ระดับ 0.21 เท่า

### สภาพคล่อง

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานสำหรับปี 2557 บริษัทมีผลกำไรสุทธิอยู่จำนวน 128 ล้านบาท กระแสเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 306 ล้านบาท และในปี 2556 บริษัทมีผลกำไรสุทธิอยู่จำนวน 234 ล้านบาท กระแสเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 497 ล้านบาท

บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในปี 2557 จำนวนรวม 137 ล้านบาท สำหรับปี 2556 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวนรวม 360 ล้านบาท

บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงินในปี 2557 จำนวน 146 ล้านบาท สำหรับในปี 2556 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 104 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยอัตราส่วนสภาพคล่องสำหรับปี 2557 อยู่ที่ 1.52 เท่า เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 ที่ 1.37 เท่า และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วสำหรับปี 2557 อยู่ที่ 0.96 เท่า เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 ที่ 0.93 เท่า

### ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินในอนาคต

บริษัทประกอบธุรกิจเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายคอนกรีตมวลเบา ได้แก่ อิฐมวลเบา แผ่นผนังและพื้นมวลเบา เคาท์เตอร์มวลเบาสำเร็จรูป และคานทับหลังมวลเบา รวมทั้งผลิตและจำหน่ายปูนก่อและปูนฉาบที่ใช้สำหรับคอนกรีตมวลเบา ผลิตภัณฑ์ของบริษัทใช้เป็นวัสดุอุปกรณ์ในการก่อสร้างอาคาร และที่พักอาศัย การดำเนินธุรกิจของบริษัทมีความสัมพันธ์กับภาวะเศรษฐกิจและภาวะอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง ในสภาพการณ์ที่ภาวะเศรษฐกิจและภาวะอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้างปรับตัวในทิศทางที่ดีขึ้น มีผลทำให้มีความต้องการสินค้าของบริษัทเพื่อใช้ในการก่อสร้างเพิ่มขึ้น ซึ่งส่งผลดีต่อการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัท อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่ภาวะเศรษฐกิจและภาวะอสังหาริมทรัพย์ปรับตัวไปในทิศทางที่ลดลง ย่อมส่งผลกระทบในแง่ลบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท นอกจากนี้ การที่บริษัทจะดำเนินธุรกิจให้มีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง ย่อมต้องอาศัยการเพิ่มกำลังการผลิตโดยการลงทุนขยายโรงงาน การเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิต การอาศัยเทคโนโลยีที่ทันสมัยในการผลิต การขยายฐานลูกค้าการเพิ่มความสามารถในการแข่งขัน เป็นต้น ซึ่งบริษัทได้มีการวางแผนและปรับตัวที่จะดำเนินการที่กล่าวมาข้างต้นอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้บริษัทตระหนักดีว่าการดำเนินธุรกิจของบริษัทจะต้องมีโครงสร้างทางการเงินที่เหมาะสม