

### ส่วนที่ 3

## ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

### 13. ข้อมูลการเงินที่สำคัญ

#### 13.1 งบการเงิน

##### (ก) ผู้สอบบัญชีและนโยบายบัญชีที่สำคัญ

รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัท งบบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน ของปี 2559 2560 และปี 2561 สรุปได้ดังนี้

รายงานผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท งบบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 ซึ่งตรวจสอบโดย นางสาวกัญญาณัฐ ศรีรัตนัชชาลย์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียนที่ 6549 จากบริษัท แกรนท์ ธอร์นตัน จำกัด ได้ให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน โดยถูกต้องตามที่ควร ในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

รายงานผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท งบบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 ซึ่งตรวจสอบโดย นางสาวกัญญาณัฐ ศรีรัตนัชชาลย์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียนที่ 6549 จากบริษัท แกรนท์ ธอร์นตัน จำกัด ได้ให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน โดยถูกต้องตามที่ควร ในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

รายงานผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท งบบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 ซึ่งตรวจสอบโดย นางสาวกัญญาณัฐ ศรีรัตนัชชาลย์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียนที่ 6549 จากบริษัท แกรนท์ ธอร์นตัน จำกัด ได้ให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน โดยถูกต้องตามที่ควร ในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

รับรองความถูกต้อง.....

## (ข) ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

สรุปรายการงบดุล	ตรวจสอบแล้ว					
	สิ้นสุด 30 มิ.ย. 59		สิ้นสุด 30 มิ.ย. 60		สิ้นสุด 30 มิ.ย. 61	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	29.77	13.19%	16.44	8.61%	12.55	7.74%
ลูกหนี้บริษัทที่เกี่ยวข้อง	23.84	10.56%	29.96	15.69%	27.05	16.67%
ลูกหนี้การค้าอื่น	53.81	23.83%	40.95	21.45%	36.16	22.29%
สินค้าคงเหลือ	54.40	24.10%	42.64	22.34%	32.25	19.88%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3.64	1.61%	3.47	1.82%	4.10	2.53%
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>165.46</b>	<b>73.29%</b>	<b>133.45</b>	<b>69.91%</b>	<b>112.11</b>	<b>69.10%</b>
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้	5.00	2.21%	5.00	2.62%	5.00	3.08%
เงินลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้อง	0.33	0.15%	0.33	0.17%	0.33	0.20%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	41.89	18.56%	37.52	19.65%	33.97	20.94%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ	0.49	0.22%	0.47	0.24%	0.31	0.19%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	11.41	5.05%	12.77	6.69%	9.76	6.02%
สินทรัพย์อื่นๆ	1.18	0.53%	1.37	0.72%	0.77	0.47%
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>60.31</b>	<b>26.71%</b>	<b>57.45</b>	<b>30.09%</b>	<b>50.14</b>	<b>30.90%</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>225.77</b>	<b>100%</b>	<b>190.90</b>	<b>100%</b>	<b>162.25</b>	<b>100%</b>
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	-	-	0.00	0.00%	0.00	0.00%
เจ้าหนี้การค้าจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	6.93	3.07%	6.13	3.21%	17.29	10.66%
%เจ้าหนี้การค้า	64.48	28.56%	54.88	28.75%	49.15	30.29%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1.45	0.64%	1.12	0.59%	0.58	0.36%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	10.55	4.68%	9.42	4.93%	9.51	5.85%
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>83.42</b>	<b>36.95%</b>	<b>71.55</b>	<b>37.48%</b>	<b>76.53</b>	<b>47.17%</b>
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน-สุทธิ	2.39	1.06%	1.27	0.67%	0.44	0.27%
ภาระผูกพันสำหรับผลประโยชน์พนักงานหลังออกจากงาน	4.70	2.08%	5.74	3.01%	3.21	1.98%
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>90.51</b>	<b>40.09%</b>	<b>78.56</b>	<b>41.15%</b>	<b>80.19</b>	<b>49.43%</b>
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	128.47	56.90%	128.73	67.43%	134.48	82.89%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	20.39	9.03%	20.39	10.68%	20.39	12.57%
ส่วนเกินเงินลงทุนในบริษัทย่อย	0.72	0.32%	0.72	0.38%	0.72	0.44%
เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้น	-	-	0.00	0.00%	0.00	0.00%
สำรองตามกฎหมาย	3.03	1.34%	3.03	1.59%	3.03	1.87%
กำไร (ขาดทุน) สะสม	(17.37)	(7.69%)	(40.70)	(21.32%)	(76.44)	(47.12%)
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่</b>	<b>135.24</b>	<b>59.90%</b>	<b>112.17</b>	<b>58.76%</b>	<b>82.17</b>	<b>50.65%</b>
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.03	0.01%	0.17	0.09%	(0.11)	(0.07%)
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>135.26</b>	<b>59.91%</b>	<b>112.34</b>	<b>58.85%</b>	<b>82.06</b>	<b>50.58%</b>

รับรองความถูกต้อง.....

## (ข) ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน (ต่อ)

สรุปรายการงบกำไรขาดทุน	ตรวจสอบแล้ว					
	สิ้นสุด 30 มิ.ย. 59		สิ้นสุด 30 มิ.ย. 60		สิ้นสุด 30 มิ.ย. 61	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและบริการ	327.37	100.00%	301.92	100%	276.93	100%
<b>รวมรายได้</b>	<b>327.37</b>	<b>100.00%</b>	<b>301.92</b>	<b>100%</b>	<b>276.93</b>	<b>100%</b>
ต้นทุนขายและบริการ	236.33	72.19%	232.29	76.94%	226.68	81.85%
<b>รวมต้นทุนขาย</b>	<b>236.33</b>	<b>72.19%</b>	<b>232.29</b>	<b>76.94%</b>	<b>226.68</b>	<b>81.85%</b>
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>91.04</b>	<b>27.81%</b>	<b>69.63</b>	<b>23.06%</b>	<b>50.25</b>	<b>18.15%</b>
รายได้อื่นๆ	1.94	0.59%	1.93	0.64%	1.96	0.71%
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่าย</b>	<b>92.98</b>	<b>28.40%</b>	<b>71.56</b>	<b>23.70%</b>	<b>52.21</b>	<b>18.86%</b>
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	90.33	27.59%	95.05	31.48%	88.05	31.80%
<b>กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน</b>	<b>2.65</b>	<b>0.81%</b>	<b>(23.49)</b>	<b>(7.78%)</b>	<b>(35.84)</b>	<b>(12.94%)</b>
ต้นทุนทางการเงิน	0.55	0.17%	0.48	0.16%	0.31	0.11%
<b>กำไร (ขาดทุน) ก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้</b>	<b>2.10</b>	<b>0.64%</b>	<b>(23.97)</b>	<b>(7.94%)</b>	<b>(36.15)</b>	<b>(13.05%)</b>
ภาษีเงินได้	(0.43)	(0.13%)	1.24	0.41%	(2.39)	(0.86%)
<b>กำไร (ขาดทุน) รวมสำหรับปี</b>	<b>1.67</b>	<b>0.51%</b>	<b>(22.73)</b>	<b>(7.53%)</b>	<b>(38.54)</b>	<b>(13.92%)</b>
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	0.71	0.22%	(0.45)	(0.15%)	2.51	0.91%
<b>กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</b>	<b>2.38</b>	<b>0.73%</b>	<b>(23.18)</b>	<b>(7.68%)</b>	<b>(36.03)</b>	<b>(13.01%)</b>
<b>การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จ</b>						
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่</b>	<b>2.06</b>	<b>0.63%</b>	<b>(23.33)</b>	<b>(7.73%)</b>	<b>(35.74)</b>	<b>(12.91%)</b>
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.32	0.1%	0.15	0.05%	(0.29)	(0.10%)
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.01		(0.01)		(0.144)	
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	0.50		0.50		0.50	
จำนวนหุ้นสามัญ (ล้านหุ้น)	257		257.5		268.95	

รับรองความถูกต้อง.....

## (ข) ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน (ต่อ)

สรุปรายการงบกระแสเงินสด	สิ้นสุด 30 มิ.ย. 59	สิ้นสุด 30 มิ.ย. 60	สิ้นสุด 30 มิ.ย. 61
<b>กำไรสุทธิ</b>	2.10	(23.97)	(36.15)
<b>ปรับปรุงรายการที่ไม่ใช่เงินสด</b>			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	8.24	6.43	5.52
ค่าเผื่อสินค้าเคลื่อนไหวช้า และเสื่อมสภาพ	(0.43)	9.26	11.15
ค่าเผื่อ (กลบรายการค่าเผื่อ) หนี้สงสัยจะสูญ	(0.95)	(2.45)	1.97
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	-	-	(0.16)
กำไรจากการขายอุปกรณ์	(0.63)	-	(0.77)
ภาษีหัก ณ ที่จ่ายตัดจ่าย	-	-	-
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้ของลูกหนี้	-	-	-
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	-
ต้นทุนบริการปัจจุบันสำหรับผลประโยชน์พนักงานหลังออกจากงาน	0.33	0.37	0.43
ดอกเบี้ยรับ	(0.62)	(0.79)	(0.06)
ต้นทุนทางการเงิน	0.55	0.48	0.31
<b>สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น) ลดลง</b>			
ลูกหนี้การค้าบริษัทที่เกี่ยวข้อง	(3.53)	(6.12)	2.91
ลูกหนี้การค้าลูกหนี้ทั่วไป	20.83	15.31	2.82
สินค้าคงเหลือ	9.81	2.50	(0.77)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(0.76)	0.18	(0.64)
ภาษีเงินได้จ่ายล่วงหน้า	-	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.22	(0.03)	0.70
<b>หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)</b>			
เจ้าหนี้การค้าบริษัทที่เกี่ยวข้อง	1.48	(0.80)	11.16
เจ้าหนี้การค้าผู้ค้าทั่วไป	(25.97)	(9.60)	(5.79)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(1.15)	(0.90)	(0.74)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(2.84)	0.83	1.01
ผลประโยชน์พนักงานจ่าย	-	(0.18)	-
<b>เงินสดรับจากการดำเนินงาน</b>	7.81	(9.48)	(7.08)
จ่ายดอกเบี้ย	(0.29)	(0.20)	(0.13)
จ่ายภาษีเงินได้	(0.17)	(0.15)	(0.11)
<b>เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	7.36	(9.84)	(7.32)
เงินสดรับจากการขายทรัพย์สิน	1.54	0.01	1.36
เงินสดจ่ายในการซื้ออาคาร และอุปกรณ์	(0.99)	(1.88)	(2.37)
เงินสดจ่ายในการซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.04)	(0.16)	(0.01)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-
เงินสดรับดอกเบี้ย	0.62	0.72	0.06
เงินฝากติดภาระค้ำประกัน(เพิ่มขึ้น) ลดลง	-	-	-
<b>เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน</b>	1.13	(1.31)	(0.95)
เงินสดรับจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	-
เงินสดรับจากการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิเป็นหุ้นสามัญ	0.27	0.26	5.75
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเข้าทางการเงิน	(1.41)	(1.45)	(1.37)
จ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	(1.00)	-

รับรองความถูกต้อง.....

## (ข) ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน (ต่อ)

สรุปรายการงบกระแสเงินสด	สิ้นสุด 30 มิ.ย. 59	สิ้นสุด 30 มิ.ย. 60	สิ้นสุด 30 มิ.ย. 61
จ่ายเงินปันผล	-	-	
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(1.14)	(2.19)	4.38
เงินสดสุทธิต้นงวด	22.43	29.77	16.44
เงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง)	7.34	(13.33)	(3.89)
เงินสดสุทธิปลายงวด	29.77	16.44	12.55

รับรองความถูกต้อง.....

## (ค) ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน		ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratio)</b>				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.98	1.87	1.46
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1.29	1.22	0.99
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.08	(0.13)	(0.10)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	5.14	4.06	4.13
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	70.10	88.57	88.00
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	4.00	4.79	6.05
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	90.01	75.20	60.00
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	3.05	3.51	3.64
ระยะเวลารับชำระหนี้	วัน	118	102.61	100.00
Cash cycle	วัน	42.11	61.16	48.00
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability ratio)</b>				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	27.81%	23.06%	18.14%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	0.20%	(7.78%)	(13.05%)
อัตรากำไรอื่น	%	0.22%	(0.15%)	0.90%
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร	%	277.25%	41.87%	(20.26%)
อัตรากำไรสุทธิ	%	0.63%	(7.73%)	(13.82%)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	1.54%	(18.85%)	(39.65%)
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency ratio)</b>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	0.86%	(11.20%)	(23.75%)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	16.10%	(28.71%)	(76.86%)
อัตราส่วนหมุนของสินทรัพย์	เท่า	1.37	1.45	1.71
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial policy ratio)</b>				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.67	0.7	0.98
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	13.50	(22.13)	(98.53)
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน - Cash basis	เท่า	2.07	(3.12)	(1.81)
อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล <sup>1/</sup>	%	0.00%	0.00%	0.00%

หมายเหตุ : 1/ = การคำนวณอัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล คำนวณจากเงินปันผลจ่ายหารด้วยกำไรสุทธิปีก่อนหน้า โดยจ่ายจากกำไรสะสม

รับรองความถูกต้อง.....

## 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายบริหาร

### 14.1 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

#### ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์สีคุณภาพสูงสำหรับใช้ทาในงานอุตสาหกรรมและงานโครงสร้างเหล็กที่ใช้ในงานก่อสร้างต่างๆ อาทิ โรงงานอุตสาหกรรมปิโตรเคมี โรงกลั่นน้ำมัน โรงผลิตไฟฟ้า แท่นขุดเจาะน้ำมันและก๊าซในอ่าวไทย เพื่อป้องกันสนิมเหล็ก รวมไปถึงสีทาอาคาร สีเคลือบไม้ สีทาเฟอร์นิเจอร์ และสีอุตสาหกรรม เช่น สีพื้นถึงก๊าซ เป็นต้น บริษัทฯ มีบริษัทย่อย 1 บริษัท ดำเนินธุรกิจจำหน่ายสี รับเหมาทาสีงานโครงการ และออกแบบติดตั้งระบบป้องกันสนิมแบบ Cathodic Protection สำหรับท่อก๊าซใต้ดิน โครงสร้างเหล็กใต้น้ำ ฯลฯ และการป้องกันการกัดกร่อนด้วยระบบ Wax Tape ซึ่งหากพิจารณาภาพรวมของผลการดำเนินงานในปี 2561 ที่ผ่านมา พบว่า บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้จากการจำหน่ายในประเทศ และต่างประเทศ คิดเป็นสัดส่วน 99.60 และ 0.40 ตามลำดับ ซึ่งรายได้หลักจากการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ มาจาก 3 กลุ่มผลิตภัณฑ์ ได้แก่ รายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์สีอุตสาหกรรม คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 50.45 ของรายได้รวม รายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์สีทาอาคาร คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.36 ของรายได้รวม และรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์อื่นๆ (สีอื่นรวมทั้งรายได้จากการรับจ้างผลิตและงานบริการ) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 41.79 ของรายได้รวม

ในช่วงปี 2559-2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้รวมตามงบการเงินรวมเท่ากับ 329.32 ล้านบาท 303.84 ล้านบาท และ 278.88 ล้านบาท ตามลำดับ และปี 2559 บริษัทฯ มีกำไรเบ็ดเสร็จรวม (เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) 2.06 ล้านบาท ปี 2560 ขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม (เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) เท่ากับ 23.33 ล้านบาท และปี 2561 ขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม (เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) เท่ากับ 35.74 ล้านบาท

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีเป้าหมายที่จะเป็นผู้ผลิตสีคุณภาพสูงที่ได้มาตรฐาน เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าให้ได้ความพึงพอใจสูงสุด ด้วยสินค้าและบริการที่มีคุณภาพ โดยพัฒนาและขยายฐานลูกค้าเพิ่มมากขึ้น รวมทั้งพัฒนาตลาดและขยายช่องทางการจัดจำหน่าย

#### การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

##### รายได้

ในงวดบัญชีปี 2561 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการ เท่ากับ 276.93 ล้านบาท ลดลง จากงวดบัญชีปี 2560 เท่ากับ 24.99 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลง ร้อยละ 8.28 เนื่องจากการการลดลงของรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์สี อุตสาหกรรมและกลุ่มผลิตภัณฑ์สีทาอาคารเป็นหลัก

บริษัทฯ มีรายได้อื่นในงวดบัญชีปี 2561 เท่ากับ 1.96 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าเช่า และดอกเบี้ยรับ ขยายถึงเก่า และเศษเหลือ

##### ต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในงวดบัญชีปี 2561 บริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการเท่ากับร้อยละ 81.28 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากงวดบัญชีปี 2560 คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.83 ทั้งนี้เนื่องจากการยกเลิกสัญญาเกี่ยวกับ PPG Coating ซึ่งมีผลกระทบกับวัตถุดิบและสินค้าต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับ PPG Coating ทำให้บริษัทฯ ต้องมีการตั้งสำรองสินค้า

ในงวดบัญชีปี 2561 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 88.05 ล้านบาท ลดลง จากงวดบัญชีปี 2560 จำนวน 6.99 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 7.36 ซึ่งการลดลงของค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารจัดการ ที่มีประสิทธิภาพ

ในงวดบัญชีปี 2561 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 0.31 ล้านบาท ลดลงจากงวดบัญชีปี 2560 ซึ่งเท่ากับ 0.17 ล้านบาท ลดลง เนื่องจากบริษัทฯ มีการบริหารกระแสเงินสดได้อย่างมีประสิทธิภาพ

รับรองความถูกต้อง.....

### อัตรากำลังขั้นต้นและอัตรากำลังสุทธิ

ในงวดบัญชีปี 2561 บริษัทมีอัตรากำลังขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 18.15 ของรายได้จากการขายและบริการ ลดลงจากงวดบัญชีปี 2560 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 4.91 ของรายได้จากการขายและบริการ เนื่องวัตถุดิบและสินค้าต่างๆที่เกี่ยวข้องกับ PPG Coating ต้องมีการตั้งสำรอง

ในงวดบัญชีปี 2561 บริษัทมีผลขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม (เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) เท่ากับ 35.74 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรขาดทุนสุทธิร้อยละ 12.82 ของรายได้รวม

### การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

#### สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 บริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้นเท่ากับ 162.25 ล้านบาท ลดลง จากงวดบัญชีปี 2550 จำนวน 28.66 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลง ร้อยละ 15.01 โดยการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์รวมของบริษัทเป็นผลมาจากสาเหตุต่างๆ ดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นงวดบัญชีปี 2561 เท่ากับ 12.55 ล้านบาท ลดลงจากงวดบัญชีปี 2560 จำนวน 3.89 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลง ร้อยละ 23.68 บริษัทไม่มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ในปี 2560
- ลูกหนี้การค้าลูกค้าทั่วไปสุทธิ ณ สิ้นงวดบัญชีปี 2561 เท่ากับ 36.16 ล้านบาท ลดลงจากงวดบัญชีปี 2560 จำนวน 4.79 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลง ร้อยละ 11.71 เนื่องจากยอดขายและบริการลดลงคิดเป็นอัตราร้อยละ 8.28
- บริษัทมีลูกหนี้การค้าลูกค้าทั่วไปที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ 23.20 ล้านบาท ลดลงจากงวดบัญชีปี 2560 จำนวน 6.34 ล้านบาท และลูกหนี้การค้าลูกค้าทั่วไปที่เกินกำหนดชำระ ในงวดบัญชีปี 2561 เท่ากับ 27.96 ล้านบาท ลดลงจากงวดบัญชีปี 2560 จำนวน 2.06 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 6.88 สามารถคำนวณระยะเวลาเรียกเก็บหนี้เฉลี่ยในปี 2560 และ ปี 2561 ได้เท่ากับ 89 วัน และ 88 วัน ตามลำดับ
- ลูกหนี้การค้าบริษัทที่เกี่ยวข้อง ณ สิ้นงวดบัญชีปี 2561 เท่ากับ 27.05 ล้านบาท ลดลงจากงวดบัญชีปี 2560 จำนวน 2.91 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 9.83 เป็นผลจากการที่บริษัทเร่งรัดการชำระเงินจากลูกค้าให้เร็วขึ้น

บริษัทประมาณค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญโดยอาศัยการประเมินผลจากการสอบทานยอดลูกหนี้การค้าคงเหลือ บริษัทจะทำการสอบทานความเพียงพอของจำนวนเงินค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญที่ตั้งไว้กับลูกหนี้แต่ละรายที่มียอดค้างเกินกำหนด และมีมูลเหตุให้คาดว่าจะไม่สามารถเก็บเงินได้ หรือเก็บได้ไม่เต็มจำนวน โดยคำนึงจากประสบการณ์การชำระเงินในอดีตและปัจจุบัน รวมทั้งการเปลี่ยนแปลงในส่วนประกอบและปริมาณของลูกหนี้ ความสัมพันธ์ของยอดค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อยอดลูกหนี้ ตลอดจนสภาพทางเศรษฐกิจภายในประเทศ ลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 12 เดือน บริษัทฯ จะตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวน ยกเว้นกรณีที่เราคาดว่าจะได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้แน่นอน โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 และ 2561 มียอดค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเท่ากับ 14.51 ล้านบาท และ 15.01 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.5 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.45 ทั้งนี้ฝ่ายบริหารเชื่อว่าได้บันทึกค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญไว้เพียงพอแล้ว

รับรองความถูกต้อง.....



- สิ้นค้าคงเหลือสุทธิ ณ สิ้นงวดบัญชีปี 2561 เท่ากับ 32.25 ล้านบาท ลดลงจากงวดบัญชีปี 2560 จำนวน 10.38 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 24.35 เป็นผลมาจากยอดขายที่ลดลง และการลดลงของวัตถุดิบ การเพิ่มขึ้นของสินค้าสำเร็จรูป และการเพิ่มขึ้นของวัสดุเพื่อการบรรจุหีบห่อ คิดเป็นอัตรา ร้อยละ 11.74, 10.73 และ 1.61 ตามลำดับ
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ ณ สิ้นงวดบัญชีปี 2561 เท่ากับ 33.97 ล้านบาท ลดลงจากงวดบัญชีปี 2560 จำนวน 3.56 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลง ร้อยละ 9.46

### สภาพคล่อง

ณ สิ้นงวดบัญชีปี 2561 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนรวมเท่ากับ 112.11 ล้านบาท และมีหนี้สินหมุนเวียนรวมเท่ากับ 76.53 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.46 เท่า โดยบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเวียนเร็วเท่ากับ 0.99 เท่า แสดงให้เห็นว่าบริษัท มีสภาพคล่องลดลงจากปี 2560

### แหล่งที่มาของเงินทุน

#### หนี้สิน

ณ สิ้นงวดบัญชีปี 2561 บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 80.19 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จากงวดบัญชีปี 2560 จำนวน 1.63 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้น ร้อยละ 2.07 ซึ่งการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้า

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น (เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) ณ สิ้นงวดบัญชีปี 2561 เท่ากับ 82.17 ล้านบาท ลดลงจากงวดบัญชีปี 2560 จำนวน 30.00 ล้านบาท ซึ่งการลดลงของส่วนของผู้ถือหุ้น (เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) เป็นผลจากการที่บริษัทมีขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมจากการดำเนินงานในงวดบัญชีปี 2561

### โครงสร้างเงินทุน

บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นงวดบัญชีปี 2561 เท่ากับ 0.98 เท่า เพิ่มขึ้น จากงวดบัญชีปี 2560 ซึ่งเท่ากับ 0.28 เท่า การเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนดังกล่าวเป็นผลจากการที่บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น (เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) ลดลง

### สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของ ACCT

#### ผลการดำเนินงาน

ACCT เป็นบริษัทย่อยของบริษัท ดำเนินธุรกิจจำหน่ายสีและรับเหมาทาสีงานโครงการ และออกแบบติดตั้งระบบป้องกันสนิมแบบ Cathodic Protection และการป้องกันการกัดกร่อนด้วยระบบ Wax Tape โดยในงวดบัญชีปี 2561 ACCT มีรายได้จากการขายและบริการเท่ากับ 1.89 ล้านบาท ซึ่งลดลง จากงวดบัญชีปี 2560 เท่ากับ 3.63 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 65.79 โดยมีผลขาดทุนก่อนภาษีเงินได้ (1.08) ล้านบาท

รับรองความถูกต้อง.....

### ฐานะการเงิน

ในงวดบัญชีปี 2561 ACCT มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 2.02 ล้านบาท ลดลงจากงวดบัญชีปี 2560 เท่ากับ 1.47 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 42.04 มีหนี้สินรวมเท่ากับ 2.49 ล้านบาท ลดลงจากงวดบัญชีปี 2609 เท่ากับ 0.70 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 21.95 โดยมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ (0.47) ล้านบาท

### ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต นอกเหนือจากที่ได้กล่าวไว้แล้วในหัวข้อปัจจัยความเสี่ยง คือ การลดลงของกำไรต่อหุ้นเนื่องจากจำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการเพิ่มทุนจดทะเบียน

จากงบการเงินงวดบัญชีปี 2561 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียน 135 ล้านบาท และมีทุนจดทะเบียนชำระแล้วเต็มมูลค่าเท่ากับ 134.48 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 268,953,447 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท (ห้าสิบสตางค์) บริษัทฯ มีขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่เท่ากับ 35.74 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไร ขาดทุนต่อหุ้นเท่ากับ 0.144 บาทต่อหุ้น ซึ่งบริษัทฯ ได้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิเพื่อซื้อหุ้นสามัญรวม 89.99 ล้านหน่วย สามารถแปลงเป็นหุ้นสามัญได้เท่ากับ 1 ใบสำคัญแสดงสิทธิ ต่อ 1 หุ้นสามัญ โดยเริ่มใช้สิทธิครั้งแรกวันที่ 30 ธันวาคม 2557 และวันสุดท้ายของไตรมาสถัดไปจนถึงวันที่ 1 พฤศจิกายน 2560 เป็นครั้งสุดท้าย

บริษัทฯ ได้จัดให้มีการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2561 เมื่อวันที่ 15 มิถุนายน 2561 และที่ประชุมได้มีมติในเรื่องที่สำคัญดังนี้

- อนุมัติการซื้อหุ้นสามัญเดิมของบริษัท ไอเจเน เอนจิเนียริ่ง จำกัด ("IGE") จากบริษัท อิเล็กทริก โซลูชันส์ (เอส) พีทีอี ลิมิเต็ด ("ES") จำนวน 378,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 14 ของจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของ ES ในราคาไม่เกิน หุ้นละ 480 บาท รวมมูลค่าที่ชำระไม่เกิน 181,440,000 บาท
- อนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท จาก 135,000,000 บาท เป็น 134,476,723.50 บาท และพิจารณานุมัติแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 4. ของบริษัท เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท
- อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท จาก 134,476,723.50 บาท เป็น 403,430,170.50 บาท และพิจารณานุมัติแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 4. ของบริษัท เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท
- อนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่ จำนวน 537,906,894 หุ้น เพื่อเสนอขายให้กับผู้ถือหุ้นเดิม 268,953,447 หุ้น และเพื่อรองรับการใช้สิทธิ Dimet-W2 268,953,447 หุ้น
- อนุมัติการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ บริษัทไดเมท (สยาม) จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2 (DIMET-W2) ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้นที่จองซื้อและได้ชำระค่าจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวนไม่เกิน 268,953,447 หน่วย ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท

รับรองความถูกต้อง.....