

ส่วนที่ 3

ฐานะทางการเงินและผลดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 ผู้สอบบัญชีและนโยบายบัญชีที่สำคัญ

รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัท ธีระมงคล อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ระหว่างปี 2556-2558 สามารถสรุปได้ดังนี้

งบการเงินรอบบัญชี	ผู้ตรวจสอบบัญชี	การแสดงความเห็น ในรายงานของผู้สอบบัญชี
งวด 12 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556	นายประดิษฐ์ รอดลอยทุกข์ ผู้สอบ บัญชีรับอนุญาต เลขที่ 218 จาก บริษัท เอเอสที มาสเตอร์ จำกัด (อยู่ในรายชื่อ ผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจาก สำนักงานคณะกรรมการกำกับ หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์)	งบแสดงฐานะการเงินของบริษัท ธีระมงคล อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ผลการดำเนินงานและกระแส เงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้อง ตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการ รายงานทางการเงิน
งวด 12 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557	นายประดิษฐ์ รอดลอยทุกข์ ผู้สอบ บัญชีรับอนุญาต เลขที่ 218 จาก บริษัท เอเอสที มาสเตอร์ จำกัด (อยู่ในรายชื่อ ผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจาก สำนักงานคณะกรรมการกำกับ หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์)	งบแสดงฐานะการเงินของบริษัท ธีระมงคล อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผลการดำเนินงานและกระแส เงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดย ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตาม มาตรฐานการรายงานทางการเงิน
งวด 12 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558	นางสาวนงนุช เลาหวัตรดิกล ผู้สอบ บัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4334 จาก บริษัท เอเอสที มาสเตอร์ จำกัด (อยู่ใน รายชื่อผู้สอบบัญชีที่ได้รับความ เห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ กำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์)	งบแสดงฐานะการเงินของบริษัท ธีระมงคล อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ผลการดำเนินงานและกระแส เงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดย ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตาม มาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.2 ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

งบแสดงฐานะการเงิน: บริษัท อีระมงคล อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)

หน่วย: ล้านบาท

สรุปรายการงบแสดงฐานะการเงิน	31 ธันวาคม 2556		31 ธันวาคม 2557		31 ธันวาคม 2558	
	ลบ.	%	ลบ.	%	ลบ.	%
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	10.96	2.84	3.04	0.71	3.49	0.84
ลูกหนี้การค้า-สุทธิ	103.56	26.87	133.14	31.22	161.47	38.96
ลูกหนี้อื่น	10.26	2.66	4.47	1.05	7.32	1.77
สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	142.87	37.06	177.35	41.59	144.51	34.87
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.21	0.06	0.24	0.06	0.26	0.06
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	267.86	69.49	318.24	74.63	317.05	76.50
เงินฝากประจำที่ติดภาระค่าประกัน	0.70	0.18	0.79	0.19	0.62	0.15
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	110.06	28.55	99.74	23.39	89.60	21.62
สิทธิการเช่าที่ดิน	5.08	1.32	4.50	1.05	3.91	0.94
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ	0.44	0.11	0.72	0.17	0.47	0.11
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	0.82	0.21	1.49	0.35	1.22	0.30
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.52	0.14	0.97	0.23	1.56	0.38
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	117.62	30.51	108.20	25.37	97.38	23.50
รวมสินทรัพย์	385.48	100.00	426.44	100.00	414.43	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	71.49	18.55	106.64	25.01	70.68	17.05
เจ้าหนี้การค้า	36.28	9.41	45.98	10.78	52.91	12.76
เจ้าหนี้อื่น	22.18	5.75	26.36	6.18	32.40	7.82
หนี้สินตามสัญญาเข้าการเงินส่วนที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1.51	0.39	0.99	0.23	0.77	0.19
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ครบกำหนดชำระในหนึ่งปี	2.56	0.67	2.74	0.64	2.93	0.71
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	32.00	8.30	22.00	5.16	0.00	0.00
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	0.03	0.01	0.10	0.02	0.44	0.11
รวมหนี้สินหมุนเวียน	166.06	43.08	204.81	48.03	160.13	38.64
หนี้สินตามสัญญาเข้าการเงิน-สุทธิ	1.77	0.46	0.77	0.18	0.00	0.00
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน-สุทธิ	16.22	4.21	13.47	3.16	10.51	2.53
ภาระผูกพันของผลประโยชน์พนักงาน	1.62	0.42	2.15	0.51	1.04	0.25
ประมาณการต้นทุนการรื้อถอนอาคาร	0.20	0.05	0.20	0.05	0.20	0.05

สรุปรายการงบแสดงฐานะการเงิน	31 ธันวาคม 2556		31 ธันวาคม 2557		31 ธันวาคม 2558	
	ลบ.	%	ลบ.	%	ลบ.	%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	19.81	5.14	16.59	3.89	11.75	2.83
รวมหนี้สิน	185.87	48.22	221.40	51.92	171.88	41.47
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	98.93 ^{1/}	25.66	111.61 ^{2/}	26.17	167.86 ^{3/}	40.50
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	45.29	11.75	45.29	10.62	45.29	10.93
กำไรสะสม-สำรองตามกฎหมาย	10.24	2.66	10.24	2.40	10.27	2.48
กำไรสะสม-ยังไม่ได้จัดสรร	45.15	11.71	37.90	8.89	19.13	4.62
รวมส่วนของถือหุ้น	199.61	51.78	205.04	48.08	242.55	58.53
รวมหนี้สินและส่วนของถือหุ้น	385.48	100.00	426.44	100.00	414.43	100.00

หมายเหตุ: ^{1/} เมื่อวันที่ 29 พฤศจิกายน 2556 ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท (TMI-W1) มีกำหนดการใช้สิทธิครั้งที่ 1 ส่งผลให้บริษัทได้เพิ่มทุนจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้วจากเดิม 96 ล้านบาทเป็น 98.93 ล้านบาท ต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 11 ธันวาคม 2556 เรียบร้อยแล้ว

^{2/} เมื่อวันที่ 30 พฤษภาคม 2557 ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท (TMI-W1) มีกำหนดการใช้สิทธิครั้งที่ 2 ส่งผลให้บริษัทได้เพิ่มทุนจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้วจากเดิม 98.93 ล้านบาทเป็น 99.60 ล้านบาท ต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 10 มิถุนายน 2557 และเมื่อวันที่ 28 พฤศจิกายน 2557 ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท (TMI-W1) มีกำหนดการใช้สิทธิครั้งที่ 3 ส่งผลให้บริษัทได้เพิ่มทุนจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้วจากเดิม 99.60 ล้านบาทเป็น 111.61 ล้านบาท ต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 3 ธันวาคม 2557 เรียบร้อยแล้ว (ณ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีทุนจดทะเบียนรวม 143,999,996 บาท)

^{3/} เมื่อวันที่ 14 พฤษภาคม 2558 บริษัทได้จ่ายหุ้นปันผลในรูปหุ้นสามัญให้แก่ผู้ถือหุ้น ส่งผลให้บริษัทได้เพิ่มทุนจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้ว จากเดิม 111.61 ล้านบาท เป็น 130.21 ล้านบาท ต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 20 พฤษภาคม 2558

เมื่อวันที่ 29 พฤษภาคม 2558 ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท (TMI-W1) มีกำหนดการใช้สิทธิครั้งที่ 4 ส่งผลให้บริษัทได้เพิ่มทุนจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้วจากเดิม 130.21 ล้านบาทเป็น 131.36 ล้านบาท ต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 5 มิถุนายน 2558 และเมื่อวันที่ 2 ตุลาคม 2558 ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท (TMI-W1) มีกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย ส่งผลให้บริษัทได้เพิ่มทุนจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้วจากเดิม 131.36 ล้านบาทเป็น 167.86 ล้านบาท ต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 13 ตุลาคม 2558 เรียบร้อยแล้ว (ณ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีทุนจดทะเบียนรวม 168,070,047.75 บาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ: บริษัท อีระมงคล อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)

หน่วย: ล้านบาท

สรุปงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	ลบ.	%	ลบ.	%	%	ลบ.
รายได้						
รายได้จากการขาย	439.29	99.23	484.62	99.34	543.40	99.59
รายได้อื่น	3.41	0.77	3.21	0.66	2.26	0.41
รวมรายได้	442.70	100.00	487.83	100.00	545.66	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	312.82	70.66	345.23	70.77	388.10	71.12
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	111.81	25.26	138.47	28.38	150.71	27.62
รวมค่าใช้จ่าย	424.63	95.92	483.70	99.15	538.81	98.74
กำไรก่อนดอกเบี่ยจ่ายและภาษีเงินได้	18.07	4.08	4.13	0.85	6.85	1.26
ต้นทุนทางการเงิน	5.66	1.28	5.96	1.22	5.61	1.03
ภาษีเงินได้	0.32	0.07	(0.53) ^{/1}	(0.11)	0.62	0.11
กำไรสำหรับปี	12.09	2.73	(1.31)	(0.27)	0.62	0.12
กำไรตามคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับ โครงการผลประโยชน์พนักงาน	0.23	0.05	0.00	0.00	1.48	0.27
ผลกระทบของภาษีเงินได้	0.00	0.00	0.00	0.00	(0.17)	(0.04)
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	12.32	2.78	(1.31)	(0.27)	1.93	0.35

หมายเหตุ: * ในปี 2556 บริษัทได้เปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี ตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 12 เรื่อง ภาษีเงินได้ มาถือปฏิบัติ ผลสะสมของการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าว ทำให้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงิน และกำไรสะสมที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงินเพิ่มขึ้น จำนวน 0.82 ล้านบาทในปี 2556 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556

^{/1} ปี 2557 บริษัทมีภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี จำนวน 0.14 ล้านบาท แต่มีภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจากการเกิดผลแตกต่างชั่วคราว จำนวน -0.67 ล้านบาท ส่งผลให้มีรายได้ภาษีเงินได้แสดงในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ จำนวน 0.53 ล้านบาท

งบกระแสเงินสด: บริษัท อีระมงคล อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)

หน่วย: ล้านบาท

สรุปงบกระแสเงินสด	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
กำไร/(ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	12.41	(1.84)	1.24
<u>ปรับปรุงรายการที่ไม่ใช่เงินสด</u>			
(กำไร)ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	0.59	0.14	0.29
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	11.63	13.23	12.96
หนี้สงสัยจะสูญ	0.13	0.15	0.53
ค่าเผื่อประมาณการรับคืน	-	-	0.46
ขาดทุนจากสินค้าเสื่อมสภาพ	1.11	2.81	0.66
(กำไร)/ขาดทุนจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	0.03	0.03	0.02
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	0.47	0.54	0.36
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	5.66	5.96	5.62
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	32.03	21.02	22.14
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้า	12.06	(29.70)	(30.39)
ลูกหนี้อื่น	(5.38)	5.79	(2.84)
สินค้าคงเหลือ	7.73	(37.29)	33.25
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.16	(0.03)	(0.03)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1.17	0.01	(0.59)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้า	(9.78)	9.67	6.86
เจ้าหนี้อื่น	3.35	4.63	6.12
เงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงาน	41.34	(25.90)	34.51
จ่ายดอกเบี้ย	(5.67)	(6.01)	(5.68)
จ่ายภาษีเงินได้	(0.61)	(0.07)	(0.18)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	35.06	(31.98)	28.64
เงินฝากประจำที่ติดภาระค่าประกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(0.14)	(0.55)	0.17
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์และยานพาหนะ	0.06	0.02	0.00
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออาคารและอุปกรณ์	(22.16)	(2.57)	(1.99)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อโปรแกรมคอมพิวเตอร์	(0.13)	(0.49)	(0.04)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(22.37)	(3.59)	(1.85)
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น/ลดลง	8.10	35.00	(36.18)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันลดลง	-	(10.00)	(22.00)
เงินสดรับเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	3.30	-	-

สรุปงบกระแสเงินสด	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
เงินสดจ่ายชำระหนี้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(1.22)	(2.58)	(2.76)
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(1.61)	(1.51)	(0.99)
เงินสดจ่ายเงินปันผล	(15.36)	(5.94)	(2.07)
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญ	2.93	12.68	37.65
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(3.86)	27.65	(26.34)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง)-สุทธิ	8.83	(7.92)	0.45
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	2.13	10.96	3.04
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	10.96	3.04	3.49

13.3 ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.61	1.55	1.98
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.69	0.66	1.03
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.21	(0.17)	0.16
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	3.96	4.06	3.64
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	91	89	99
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าสำเร็จรูปคงเหลือ (เท่า)	4.42	3.68	3.47
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	81	98	104
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	7.60	8.39	7.85
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	47	43	46
CASH CYCLE (วัน)	125	144	157
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (PROFITABILITY RATIO)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	28.79	28.76	28.58
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	4.08	0.85	0.84
อัตรากำไรสุทธิ (%)	2.73	(0.27)	0.11
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	6.06	(0.65)	0.28
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินการ (EFFICIENCY RATIO)			
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์รวม (%)	3.15	(0.32)	0.15
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ถาวร (%)	21.46	11.30	14.26
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.15	1.20	1.30
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.93	1.08	0.71
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	7.13	(4.34)	6.15
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผู้ปัน (Cash Basis)	0.87	(1.36)	0.95
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	49.09 ¹⁾	N.A. ²⁾	1,631.48 ³⁾

หมายเหตุ: ¹⁾ ตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2557 เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2557 ได้มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 0.015 บาทสำหรับหุ้นสามัญจำนวน 395.72 ล้านหุ้นคิดเป็นจำนวนเงิน 5.94 ล้านบาทโดยบริษัทได้จ่ายเงินปันผลดังกล่าวในวันที่ 16 พฤษภาคม 2557

²⁾ ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากปี 2557 บริษัทมีผลการดำเนินงานขาดทุน ทั้งนี้ หากคำนวณจากเงินปันผลจ่ายสำหรับปี 2557 หากด้วยกำไรสะสมส่วนที่ยังไม่จัดสรร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทจะมีอัตราการจ่ายเงินปันผล เท่ากับร้อยละ 54.53

ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 1/2558 เมื่อวันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2558 ได้มีมติอนุมัติการจ่ายปันผลประจำปี 2557 จากกำไรสะสมส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 รวมจำนวนไม่เกิน 20.67 ล้านบาทโดยจะจ่ายเงินปันผลในรูปแบบหุ้นปันผลและเงินสดซึ่งจ่ายปันผลเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทจำนวน 74.41 ล้านหุ้นมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาทในอัตรา 6 หุ้นเดิมต่อ 1 หุ้นปันผล รวมเป็นปันผลจ่ายมูลค่า 18.60 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราการจ่ายปันผลในอัตรา 0.04 บาทต่อหุ้นและจ่ายปันผลเป็นเงินสดในอัตราหุ้นละ 0.005 บาท หรือคิดเป็นจำนวนเงินมูลค่าไม่เกิน 2.07 ล้านบาท

³⁾ ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 2/2559 เมื่อวันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2559 ได้มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 0.015 บาทสำหรับหุ้นสามัญจำนวน 671.44 ล้านหุ้น คิดเป็นจำนวนเงิน 10.07 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1,631.48 ของกำไรสุทธิปี 2558 หรือคิดเป็นร้อยละ 52.64 ของกำไรสะสมส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 โดยบริษัทจะจ่ายเงินปันผลดังกล่าวในวันที่ 19 พฤษภาคม 2559 ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวยังมีความไม่แน่นอน เนื่องจากจะต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 ที่จะขึ้นในวันที่ 22 เมษายน 2559 ก่อน

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)

14.1 ผลการดำเนินงาน

ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

เมื่อพิจารณาจากภาพรวมของบริษัทพบว่า ตลอดระยะเวลา 3 ปี ที่ผ่านมา ตั้งแต่ ปี 2556 - 2558 บริษัทมีมูลค่ารายได้จากการขายเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจาก 439.29 ล้านบาทในปี 2556 เป็น 484.62 ล้านบาทในปี 2557 และเพิ่มขึ้นเป็น 543.40 ล้านบาทในปี 2558 โดยมีอัตราการเติบโตเฉลี่ย (Compound Average Growth Rate) สำหรับช่วง 3 ปีดังกล่าวเท่ากับ ร้อยละ 11.22 ต่อปี โดยรายได้จากการขายระหว่างปี 2556 - 2557 มีรายได้จากการขายขยายตัวร้อยละ 10.32 และจากปี 2557 - 2558 มีอัตราการขยายตัวร้อยละ 12.13

สำหรับกำไรสุทธิของบริษัทในปี 2558 ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 0.62 ล้านบาท จากปี 2557 มีขาดทุนสุทธิเท่ากับ 1.31 ล้านบาท โดยเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้เป็นหลัก

ผลการดำเนินงาน

รายได้

ในปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 บริษัทมีรายได้จากการขายเท่ากับ 439.29 ล้านบาท 484.62 ล้านบาท และ 543.40 ล้านบาท ตามลำดับ ในขณะที่มีรายได้อื่น ๆ เท่ากับ 3.41 ล้านบาท 3.21 ล้านบาท และ 2.26 ล้านบาทตามลำดับ โดยรายได้อื่น ๆ ประกอบด้วย รายได้จากการขายเศษวัสดุดิบ รายได้รับคืนการส่งออก รายได้ดอกเบี้ยรับ เป็นต้น ส่งผลให้รายได้รวมสำหรับปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 เท่ากับ 442.70 ล้านบาท 487.83 ล้านบาท และ 545.66 ล้านบาท ตามลำดับ

บริษัทมีรายได้หลักจากการผลิตและจัดจำหน่ายสินค้า ซึ่งผลิตภัณฑ์ที่มียอดขายสูงสุด คือ ผลิตภัณฑ์ในกลุ่มแบตเตอรี่และหม้อแปลงไฟฟ้า ซึ่งในปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 มีสัดส่วนการจำหน่ายในกลุ่มผลิตภัณฑ์ดังกล่าวร้อยละ 44.72 ร้อยละ 34.11 และร้อยละ 31.45 ของรายได้รวมตามลำดับ แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทมีแนวโน้มของสัดส่วนในการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในกลุ่มแบตเตอรี่และหม้อแปลงไฟฟ้าลดลงอย่างต่อเนื่อง แต่มีการเพิ่มสัดส่วนการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในกลุ่มหลอดไฟฟ้าและโคมไฟฟ้าเพิ่มขึ้น โดยมีการเพิ่มสัดส่วนการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในกลุ่มหลอดไฟฟ้าในปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 เท่ากับร้อยละ 20.94 ร้อยละ 30.70 และ ร้อยละ 29.48 ของรายได้รวมตามลำดับ และมีการเพิ่มสัดส่วนการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในกลุ่มโคมไฟฟ้าในปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 เท่ากับร้อยละ 24.17 ร้อยละ 27.25 และ ร้อยละ 32.80 ของรายได้รวม ตามลำดับ

ทั้งนี้ สามารถแสดงสัดส่วนโครงสร้างรายได้แยกตามประเภทผลิตภัณฑ์ในปี 2558 ได้ดังนี้

สัดส่วนรายได้การจำหน่ายสินค้า แบ่งแยกตามประเภทกลุ่มผลิตภัณฑ์ ในปี 2558

กลุ่มผลิตภัณฑ์	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
1. ผลิตภัณฑ์พลาสติกและหม้อแปลงไฟฟ้า	197.65	44.65	167.55	34.35	171.62	31.45
2. ผลิตภัณฑ์หลอดไฟฟ้า	92.53	20.90	150.77	30.91	160.84	29.48
3. ผลิตภัณฑ์ โคมไฟฟ้า	106.78	24.12	133.83	27.43	178.96	32.80
4. ผลิตภัณฑ์อุปกรณ์ไฟฟ้าแสงสว่างและ อำนวยความสะดวก	42.76	9.66	36.93	7.57	45.58	8.35
หัก ส่วนลดจ่าย	(0.43)	-0.10	(4.46)	-0.91	(13.60)	-2.49
รายได้จากการขาย - สุทธิ	439.29	99.23	484.62	99.34	543.40	99.59
รายได้อื่น	3.41	0.77	3.21	0.66	2.26	0.41
รายได้รวม	442.70	100.00	487.83	100.00	545.66	100.00

รายได้จากการขายของบริษัทในช่วงปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 มีอัตราการเติบโตเฉลี่ย (Compound Average Growth Rate) สำหรับช่วง 3 ปีดังกล่าวเท่ากับ ร้อยละ 11.22 ต่อปี โดยรายได้จากการขายในปี 2557 เพิ่มขึ้นจากปี 2556 คิดเป็นร้อยละ 10.32 เนื่องมาจากรายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์หลอดไฟฟ้าและโคมไฟฟ้าเพิ่มขึ้นเป็นหลัก ในขณะที่บริษัทมีรายได้จากการผลิตผลิตภัณฑ์พลาสติกและหม้อแปลงไฟฟ้าลดลงจาก 197.65 ล้านบาทในปี 2556 เป็น 167.55 ล้านบาทในปี 2557

สำหรับปี 2558 บริษัทมีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นเท่ากับ 58.78 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.13 ของปี 2557 โดยมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ทุกกลุ่ม ซึ่งบริษัทสามารถจำหน่ายให้แก่โครงการอสังหาริมทรัพย์ต่าง ๆ ได้เพิ่มขึ้น และเพิ่มช่องทางการจัดจำหน่ายตามร้านค้าจำหน่ายอุปกรณ์ไฟฟ้า และร้านค้าโมเดิร์นเทรดที่จำหน่ายฮาร์ดแวร์ต่าง ๆ

สำหรับสัดส่วนรายได้แยกตามภูมิศาสตร์ ในปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 บริษัทมีสัดส่วนรายได้จากการขายแบ่งออกเป็นรายได้จากการจำหน่ายในประเทศและต่างประเทศคิดเป็นสัดส่วนประมาณ ร้อยละ 90: ร้อยละ 10 สำหรับปี 2556 และปี 2557 และประมาณร้อยละ 91: ร้อยละ 9 สำหรับปี 2558 โดยส่วนใหญ่แล้ว บริษัทส่งออกสินค้าไปจำหน่ายในประเทศแถบภูมิภาคอาเซียน และในแถบภูมิภาคตะวันออกกลาง เป็นสำคัญ

บริษัทมีรายได้อื่น ในปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 เท่ากับ 3.41 ล้านบาท 3.21 ล้านบาท และ 2.26 ล้านบาท ตามลำดับ ประกอบด้วยรายได้จากการขายเศษวัสดุดิบ อาทิ เศษเหล็ก เศษลวด เศษลึงไม้ ที่เหลือหรือไม่ได้ใช้แล้วจากกระบวนการผลิต นอกจากนี้ในส่วนของรายได้อื่นยังประกอบด้วย รายได้รับค่านีการส่งออก รายได้ดอกเบี้ยรับ เป็นต้น

ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย

บริษัทมีสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้รวม ในปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 คิดเป็น ร้อยละ 70.66 ร้อยละ 70.77 และ ร้อยละ 71.12 ตามลำดับ หรือคิดเป็นมูลค่าต้นทุนขายเท่ากับ 312.82 ล้านบาท 345.23 ล้านบาท และ 388.10 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งหากพิจารณาในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายของบริษัทคิดเป็นร้อยละ 71.21 ร้อยละ 71.24 และร้อยละ 71.42 ซึ่งเพิ่มขึ้นเล็กน้อยในแต่ละปี โดยบริษัทได้พยายามบริหารต้นทุนการผลิตให้มีประสิทธิภาพโดยผ่านการวิจัยและออกแบบเพื่อให้เกิดการใช้วัตถุดิบในการผลิตมีอัตราการสูญเสียที่ลดลง รวมทั้งการสั่งซื้อวัตถุดิบสำคัญโดยตรงจากผู้ผลิตในต่างประเทศ ซึ่งช่วยควบคุมต้นทุนการผลิตสินค้าให้กับบริษัทได้เป็นอย่างดีนอกเหนือจากการ

นำเข้าและติดตั้งเครื่องจักรตั้งแต่ปี 2550 ทำให้บริษัทสามารถขึ้นรูปเหล็กเพื่อใช้เตรียมเป็นวัตถุดิบในการผลิตได้เองทั้งหมด ซึ่งปัจจัยทั้งหลายตามที่กล่าวมา ช่วยให้บริษัทสามารถบริหารจัดการต้นทุนขายได้อย่างมีประสิทธิภาพ ทั้งนี้ ในปี 2558 สัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปี 2557 เพียงเล็กน้อย ซึ่งเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของค่าเงินบาท ต่อดอลลาร์สหรัฐที่อ่อนค่าต่อเนื่องในช่วงปลายปี 2558 ส่งผลให้ต้นทุนขายสินค้าที่มีราคาจำหน่ายเป็นเงินบาทเพิ่มขึ้นจากช่วงต้นปี 2558 และส่งผลให้อัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายปรับตัวสูงขึ้น

บริษัทมีสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวมในปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 25.26 ร้อยละ 28.38 และร้อยละ 27.62 ตามลำดับ หรือคิดเป็นมูลค่า 111.81 ล้านบาท 138.47 ล้านบาท และ 150.71 ล้านบาทตามลำดับ ในปี 2557 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 63.42 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2556 ที่มีค่าใช้จ่ายเท่ากับ 41.27 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 53.65 โดยมีสาเหตุมาจากการเพิ่มงบประมาณเพื่อเพิ่มความสำคัญในการสร้างตราสินค้า โดยวิธีการจัดโปรโมชั่นและการจัดกิจกรรมการส่งเสริมการขาย เพื่อเพิ่มยอดขายและประชาสัมพันธ์ให้สินค้าของบริษัทเป็นที่รู้จักในวงกว้างมากขึ้น สำหรับค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2557 บริษัทมีค่าใช้จ่ายดังกล่าวเท่ากับ 75.05 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2556 ที่มีค่าใช้จ่ายเท่ากับ 70.54 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.39 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าแรงและเงินเดือนของพนักงาน ซึ่งเป็นผลมาจากนโยบายการเพิ่มค่าแรงของภาครัฐ ซึ่งมีอัตราการเติบโตของค่าใช้น้อยกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของรายได้

สำหรับปี 2558 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 69.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 เท่ากับ 6.58 หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.38 ขณะที่บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารปี 2558 เท่ากับ 80.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 เท่ากับ 5.67 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.55 ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นตามรายได้รวมของบริษัท เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขายปี 2558 ที่เพิ่มขึ้นจากเงินเดือนฝ่ายขายเพิ่มขึ้น 4.05 ล้านบาท รวมถึงค่าคอมมิชชั่นที่เพิ่มขึ้น 2.51 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2557 นอกจากนี้ ยังมีค่าใช้จ่ายในการบริหารปี 2558 ที่เพิ่มขึ้นจากเงินเดือนฝ่ายบริหารเพิ่มขึ้น 1.49 ล้านบาท ค่าแรงฝ่ายบริหารเพิ่มขึ้น 0.95 ล้านบาท ค่าล่วงเวลาบริหารเพิ่มขึ้น 0.87 ล้านบาท ค่าธรรมเนียมอื่น ๆ เพิ่มขึ้น 0.73 ล้านบาท หนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้น 0.39 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายต้องห้ามเพิ่มขึ้น 0.29 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการเดินทางเพิ่มขึ้น 0.25 ล้านบาท และค่าฝึกอบรมเพิ่มขึ้น 0.23 ล้านบาท

สำหรับสัดส่วนต้นทุนทางการเงินของบริษัท ในปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 คิดเป็นร้อยละ 1.28 ร้อยละ 1.22 และ ร้อยละ 1.03 ของรายได้รวมตามลำดับ หรือคิดเป็นมูลค่าต้นทุนทางการเงิน เท่ากับ 5.66 ล้านบาท 5.96 ล้านบาท และ 5.62 ล้านบาทตามลำดับ ทั้งนี้ ในปี 2557 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทมีการใช้เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร รวมถึงทรัพย์สินที่เพิ่มมากขึ้น รวมถึงมีการใช้ตัวสัญญาใช้เงินเพิ่มขึ้นจาก 50.00 ล้านบาท เป็น 70.00 ล้านบาท ขณะที่ในปี 2558 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินลดลงเล็กน้อยจากปี 2557 เนื่องจากการใช้เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารที่ลดลง และดอกเบี้ยจากเงินกู้ยืมระยะยาวลดลงตามยอดหนี้ที่ลดลงจากการผ่อนชำระตามเงื่อนไข

โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 บริษัทมียอดคงเหลือเงินเบิกบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเท่ากับ 71.49 ล้านบาท 106.64 ล้านบาท และ 70.68 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของรายการเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินในปี 2557 เนื่องมาจากการสั่งซื้อวัตถุดิบ วัสดุ และสต็อกสินค้าเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการขายตัวของยอดขายสินค้าในอนาคต ขณะที่ในปี 2558 บริษัทมีรายการเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นปรับตัวลดลงเนื่องจากเจ้าหนี้ตัวสัญญาใช้เงินลดลงจากปี 2557 จำนวน 70 ล้านบาท และปี 2558 เหลือ 30 ล้านบาท

อัตรากำไรขั้นต้น และอัตรากำไรสุทธิ

บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้น ในปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 คิดเป็นร้อยละ 28.79 ร้อยละ 28.76 และร้อยละ 28.58 ของรายได้จากการขายตามลำดับ หรือคิดเป็นมูลค่ากำไรขั้นต้น เท่ากับ 126.46 ล้านบาท 139.38 ล้านบาท และ 155.30 ล้านบาท

บาท ตามลำดับ โดยในช่วงปี 2556-2558 อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทปรับตัวลดลงเล็กน้อยเนื่องจากบริษัทได้มีการเพิ่มจำนวนพนักงานเพื่อปรับปรุงประสิทธิภาพในการผลิตและการจัดการให้สูงขึ้น

เมื่อพิจารณาอัตรากำไรสุทธิของบริษัท พบว่าบริษัทมีอัตรากำไรสุทธิในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ ร้อยละ 2.73 ร้อยละ -0.27 และร้อยละ 0.12 ของรายได้รวม ตามลำดับหรือคิดเป็นมูลค่ากำไรสุทธิเท่ากับ 12.09 ล้านบาท ขาดทุนสุทธิเท่ากับ 1.31 ล้านบาท และกำไรสุทธิเท่ากับ 0.62 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2557 บริษัทมีผลการดำเนินงานขาดทุนเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร ที่บริษัทได้เพิ่มงบประมาณเพื่อเพิ่มความสำคัญในการสร้างตราสินค้า โดยวิธีการจัดโปรโมชั่นและการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขาย รวมถึงการเพิ่มขึ้นของค่าแรงและเงินเดือนของพนักงาน ซึ่งเป็นผลมาจากนโยบายการเพิ่มค่าแรงของภาครัฐ เป็นสำคัญขณะที่ในปี 2558 บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทมีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นเป็นหลัก

หากพิจารณาในส่วนของอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นจะพบว่า ในปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 6.06 ร้อยละ -0.65 และร้อยละ 0.28 ตามลำดับ โดยในปี 2557 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นติดลบเนื่องจากบริษัทมีผลการดำเนินงานขาดทุน

14.2 ฐานะทางการเงินของบริษัท

สินทรัพย์

สินทรัพย์หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์หมุนเวียนรวมเท่ากับ 267.86 ล้านบาท 318.24 ล้านบาท และ 317.05 ล้านบาทตามลำดับ โดยแบ่งออกเป็น รายการที่สำคัญ 2 รายการ คือ รายการลูกหนี้การค้า – สุทธิ และสินค้าคงเหลือ โดยมีรายละเอียดของแต่ละรายการดังนี้

1) ลูกหนี้การค้า – สุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 มีมูลค่าเท่ากับ 103.56 ล้านบาท 133.14 ล้านบาท และ 161.47 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อมูลค่าสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 26.87 ร้อยละ 31.22 และ ร้อยละ 38.96 ตามลำดับ

โดยหากพิจารณาการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าลูกหนี้การค้าในปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นและหากพิจารณาจากความสามารถในการจัดเก็บหนี้ จะพบว่าบริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 91 วัน 89 วัน และ 99 วัน ในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 ตามลำดับ โดยในปี 2558 บริษัทมีระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ยนานขึ้นจากปี 2557 เนื่องจากลูกหนี้เพิ่มขึ้น ณ สิ้นปี จากยอดขายที่เพิ่มขึ้น ยังไม่ถึงกำหนดชำระ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีรายการลูกหนี้การค้า – สุทธิเท่ากับ 161.47 ล้านบาท โดยมูลค่าลูกหนี้การค้าโดยส่วนใหญ่กว่าร้อยละ 74.60 ของมูลค่าลูกหนี้การค้ารวม อยู่ในกลุ่มลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ ประกอบกับกลุ่มลูกค้าโดยส่วนใหญ่เป็นกลุ่มร้านค้าทั่วไป ประเภทร้านอุปกรณ์ไฟฟ้าในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล ซึ่งที่ผ่านมากลุ่มลูกค้าประเภทนี้ไม่มีปัญหาเรื่องการเรียกเก็บหนี้โดยสามารถแสดงข้อมูลอายุหนี้ที่ค้างชำระได้ ตามตารางดังนี้

ตารางแสดงข้อมูลอายุหนี้ที่ค้างชำระ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีรายละเอียดดังนี้

	หน่วย: ล้านบาท	
มูลค่าลูกหนี้การค้า		
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	122.50	74.60%
เกินกำหนดชำระ		
- น้อยกว่า 3 เดือน	23.98	14.61%
- 3 เดือน ถึง 6 เดือน	10.47	6.38%
- 6 เดือน ถึง 12 เดือน	6.08	3.70%
- มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	1.16	0.71%
รวมลูกหนี้การค้า	164.19	100.00%
หักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(1.20)	
ค่าเผื่อประมาณการรับคืน	(1.52)	
ลูกหนี้การค้า – สุทธิ	161.47	

สำหรับค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำนวน 1.20 ล้านบาท ซึ่งเป็นการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเต็มตามมูลค่าลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระมากกว่า 12 เดือนขึ้นไป และตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญร้อยละ 50 ของมูลค่าลูกหนี้การค้าที่ยังค้างชำระในช่วงระหว่าง 6-12 เดือน โดยมูลค่าลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระมากกว่า 12 เดือนขึ้นไปเกิดจากลูกหนี้จำนวน 14 ราย ที่ขณะนี้ทางบริษัทอยู่ระหว่างการฟ้องร้อง คิดเป็นยอดตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ เท่ากับ 1.20 ล้านบาทดังกล่าว

ทั้งนี้ ทางบริษัทได้กำหนดนโยบายการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญโดยบริษัทใช้หลักเกณฑ์การวิเคราะห์อายุของลูกหนี้ ประกอบกับการประเมินสถานภาพทางการเงินปัจจุบันของลูกหนี้เป็นเกณฑ์ในการพิจารณาการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ โดยมีการกำหนดช่วงอายุลูกหนี้และสถานภาพของลูกหนี้ไว้เป็นเกณฑ์ในการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ที่มีอายุหนี้ค้างชำระ ซึ่งบริษัทได้กำหนดนโยบายไว้ ดังนี้

ลูกหนี้นับจากวันที่ถึงกำหนดชำระ	อัตราการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญของยอดลูกหนี้คงเหลือสุทธิ
ตั้งแต่ 0 – 1 เดือน	ร้อยละ 0
ตั้งแต่ 1 – 3 เดือน	ร้อยละ 0
ตั้งแต่ 3 – 6 เดือน	ร้อยละ 0
ตั้งแต่ 6 – 12 เดือน	ร้อยละ 50
ตั้งแต่ 12 เดือนขึ้นไป	ร้อยละ 100

นอกจากนี้ บริษัทยังมีนโยบายการตัดหนี้สูญโดยพิจารณาจากลูกหนี้ที่ศาลมีคำพิพากษาตัดสินและได้ดำเนินการตามคำพิพากษาเพื่อบังคับคดี รวมทั้งดำเนินการตามกระบวนการยึดทรัพย์จนคดีถึงที่สุดแล้วไม่สามารถพบทรัพย์หรือไม่สามารถอายัดทรัพย์จากลูกหนี้ได้ บริษัทจะดำเนินการพิจารณาตัดลูกหนี้ดังกล่าวเป็นหนี้สูญต่อไป

2) สินค้าคงเหลือ

วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 มีมูลค่าเท่ากับ 142.87 ล้านบาท 177.35 ล้านบาท และ 144.51 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อมูลค่าสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 37.06 ร้อยละ 41.59 และร้อยละ 34.87 ตามลำดับ ซึ่งสินค้าคงเหลือของบริษัท ได้แก่ วัตถุดิบที่เตรียมไว้ใช้ในการผลิตสินค้าระหว่างทำ และสินค้าสำเร็จรูปที่เก็บสต็อกไว้เพื่อใช้ในการจำหน่าย รวมถึงสินค้าที่สั่งซื้อเข้ามาเพื่อจำหน่าย โดยหากพิจารณาระหว่างช่วงปี 2556-2557 จะพบว่า มูลค่าสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นตามรายได้การขายที่เพิ่มขึ้น ซึ่งจากนโยบายการตั้งเป้ารายได้จากการขายให้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในระยะยาว ทำให้บริษัทจำเป็นต้องวางแผนการสั่งซื้อวัตถุดิบ และการจัดเก็บสต็อกสินค้าคงเหลือให้เพียงพอต่อปริมาณความต้องการ และเพื่อป้องกันปัญหาการขาดแคลนสินค้าที่จะจัดจำหน่ายให้กับลูกค้า ประกอบกับจุดแข็งของบริษัทคือ การมีจำนวนรายการสินค้าโดยเฉพาะอย่างยิ่งผลิตภัณฑ์ในกลุ่มบัลลาสต์ และหม้อแปลงไฟฟ้าที่มีจำหน่ายครอบคลุมทุกรุ่น ทุกประเภท ตั้งแต่รุ่นเล็กถึงรุ่นใหญ่ ดังนั้น ทางบริษัทจึงจำเป็นต้องจัดเก็บสต็อกสินค้านี้ดังกล่าวก่อนให้พร้อมต่อการจำหน่ายตลอดเวลา เพื่อเป็นการสร้างความมั่นใจให้กับกลุ่มลูกค้า นอกจากนี้ ในช่วงปี 2557 บริษัทมีแผนการขยายและการสร้างยอดขายผลิตภัณฑ์ในกลุ่มหลอดไฟฟ้าให้เพิ่มมากขึ้น ดังนั้น จึงส่งผลให้บริษัทปรับนโยบายการจัดเก็บสต็อกสินค้าในส่วนของหลอดไฟฟ้าเพิ่มขึ้น เพื่อใช้รองรับการวางแผนการขายตลาดต่อไป ทั้งนี้แนวโน้มปริมาณสินค้าคงเหลือของบริษัทจะเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะหลอดไฟ LED ที่บริษัทเน้นการจำหน่ายทั่วประเทศเพื่อให้เข้าถึงกลุ่มผู้บริโภคทั้งผู้บริโภคทั่วไปและกลุ่มอสังหาริมทรัพย์โครงการต่าง ๆ รวมถึงในองค์กรบริษัทและห้างร้านตามกระแสการบริโภคหลอดไฟ LED ที่เริ่มเป็นที่นิยมมากขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีสัดส่วนสินค้าน้ำคงเหลือ ประกอบด้วยสินค้าสำเร็จรูปคิดเป็นร้อยละ 69.70 งานระหว่างทำคิดเป็นร้อยละ 9.22 วัตถุดิบคิดเป็นร้อยละ 15.80 และสินค้าระหว่างทางคิดเป็นร้อยละ 5.28 ของสินค้าน้ำคงเหลือสุทธิ ตามลำดับโดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีสินค้าน้ำคงเหลือ – สุทธิ ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 32.84 ล้านบาท โดยเกิดจากการลดลงของสินค้าสำเร็จรูปและงานระหว่างทำเป็นหลัก

นอกจากนี้ หากพิจารณาระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย ในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 จะพบว่าบริษัทมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเท่ากับ 81 วัน 98 วัน และ 104 วัน ตามลำดับ โดยระยะเวลาขายสินค้าน้ำคงเหลือคำนวณโดยใช้มูลค่าสินค้าสำเร็จรูปก่อนหักค่าเผื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพ เพื่อแสดงให้เห็นถึงอัตราหมุนเวียนและระยะเวลาเฉลี่ยในการขายเฉพาะสินค้าสำเร็จรูปทั้งนี้ จะพบว่าระยะเวลาการขายสินค้าสำเร็จรูปเฉลี่ยในปี 2558 เพิ่มขึ้นจากปี 2557 เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าสำเร็จรูปเฉลี่ยก่อนหักค่าเผื่อฯ ซึ่งเท่ากับ 93.93 ล้านบาท ในปี 2557 เป็นเท่ากับ 111.80 ล้านบาท ในปี 2558 (สินค้าสำเร็จรูปก่อนหักค่าเผื่อฯ ณ สิ้นปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 69.35 ล้านบาท 118.51 ล้านบาท และ 105.10 ล้านบาท ตามลำดับ) โดยสาเหตุที่สินค้าสำเร็จรูป ณ สิ้นปี 2557 เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากตั้งแต่ปี 2557 บริษัทมีนโยบายตั้งเป้ารายได้จากการขายให้เพิ่มขึ้นในระยะยาว และเน้นการสร้างยอดขายในกลุ่มผลิตภัณฑ์หลอดไฟฟ้ามากขึ้น ทำให้บริษัทต้องจัดเก็บหลอดไฟฟ้าสำเร็จรูปเพิ่มขึ้นเพื่อให้พร้อมต่อการจำหน่าย ดังที่กล่าวไปข้างต้น

สำหรับนโยบายต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับสินค้าน้ำคงเหลือนั้น ปัจจุบันทางบริษัทได้กำหนดนโยบายการตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย โดยทางบริษัทได้เริ่มใช้นโยบายในการตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย ตั้งแต่ช่วงไตรมาสที่ 4 ปี 2552 โดยสินค้าที่เก็บสต็อกโดยส่วนใหญ่ คือ สินค้าในกลุ่มผลิตภัณฑ์ปลาสตางค์และหม้อแปลงไฟฟ้า โดยเฉพาะอย่างยิ่งผลิตภัณฑ์ปลาสตางค์ตลอดแกนเหล็กที่มีอายุการใช้งานนานกว่า 10 ปี อย่างไรก็ตาม ตลอดระยะเวลาที่ผ่านมาทางบริษัทได้มีนโยบายการตรวจสอบและติดตามการเคลื่อนไหวของสินค้าน้ำคงเหลืออย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ หากเป็นสินค้าที่มีการเคลื่อนไหวช้า บริษัทจะแก้ปัญหาโดยการจัดให้มีรายการส่งเสริมการขายเพื่อเป็นช่องทางในการระบายสินค้า อย่างไรก็ตาม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทได้ตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพ/ล้าสมัย เป็นจำนวน 8.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ที่เท่ากับ 7.46 ล้านบาท

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวมเท่ากับ 117.62 ล้านบาท 108.20 ล้านบาท และ 97.38 ล้านบาท โดยรายการที่สำคัญของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนคือ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ โดยมีมูลค่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 110.06 ล้านบาท 99.74 ล้านบาท และ 89.60 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อมูลค่าสินทรัพย์รวมเท่ากับ ร้อยละ 28.55 ร้อยละ 23.39 และร้อยละ 21.62 ตามลำดับ

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ – สุทธิ สำหรับช่วง 3 ปีย้อนหลังตามที่กล่าวมา หากพิจารณามูลค่าการลงทุนในสินทรัพย์ที่เกิดขึ้นตั้งแต่ปี 2556 ถึงปี 2558 จะพบว่า ในปี 2557 และ ปี 2558 บริษัทมีมูลค่าทรัพย์สินที่ได้มาระหว่างปีเท่ากับ 2.16 ล้านบาท และ 1.97 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมูลค่าการลงทุนที่สำคัญในปี 2558 คือ เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงานซึ่งมีมูลค่าการลงทุนระหว่างปีเพิ่มขึ้นจำนวน 1.16 ล้านบาท รองลงมาคือ เครื่องจักรและอุปกรณ์ระหว่างติดตั้ง จำนวน 0.55 ล้านบาท ซึ่งเป็นส่วนการลงทุนเพิ่มเติมสำหรับรองรับการขายตัวของรายได้ในอนาคต

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์รวม 385.48 ล้านบาท 426.44 ล้านบาท และ 414.43 ล้านบาท โดยการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็นการเพิ่มขึ้นจากรายการลูกหนี้การค้า และสินค้าคงเหลือ เป็นสำคัญ ขณะที่สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ลดลงเล็กน้อยจากการลดลงของรายการสินค้าคงเหลือ และรายการที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

สภาพคล่อง

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 1.61 เท่า 1.55 เท่า และ 1.98 เท่าตามลำดับ โดยอัตราส่วนสภาพคล่อง เกิดจากรายการสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน ซึ่งหากพิจารณาจากอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เปรียบเทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีสภาพคล่องที่เพิ่มขึ้น โดยสาเหตุเกิดจากบริษัทมีรายการเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลงจากจำนวน 106.64 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็นจำนวน 70.68 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 รวมถึงบริษัทมีการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันทั้งจำนวน

นอกจากนี้ หากพิจารณาจากอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว พบว่าบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 0.69 เท่า 0.66 เท่า และ 1.03 เท่าตามลำดับ โดยหากเปรียบเทียบ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 กับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จะพบว่าสาเหตุสำคัญที่ทำให้อัตราส่วนดังกล่าวเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทมีลูกหนี้การค้าสุทธิเพิ่มขึ้นและมีหนี้สินหมุนเวียนรวมลดลง จากการลดลงของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และรายการเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามที่กล่าวข้างต้น

หนี้สิน

หนี้สินหมุนเวียนรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีมูลค่าหนี้สินหมุนเวียนรวม เท่ากับ 166.06 ล้านบาท 204.81 ล้านบาท และ 160.13 ล้านบาท โดยรายการที่สำคัญของหนี้สินหมุนเวียนรวม คือ เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้า เจ้าหนี้อื่นและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน รายละเอียดของแต่ละรายการมีดังนี้

- 1) เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมียอดคงค้างมูลค่าเท่ากับ 71.49 ล้านบาท 106.64 ล้านบาท และ 70.68 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 18.55 ร้อยละ 25.01 และร้อยละ 17.05 ตามลำดับ ทั้งนี้ สาเหตุหลักที่ทำให้ที่บริษัทมียอดคงค้างเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลงในปี 2558 เนื่องจากบริษัทสามารถขายสินค้าคงเหลือและลดการเก็บสต็อกสินค้า ณ สิ้นปีลงได้ ทำให้บริษัทมีสภาพคล่องเพื่อชำระคืนเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นให้แก่สถาบันการเงิน
- 2) เจ้าหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 ของบริษัทมีมูลค่าเท่ากับ 36.28 ล้านบาท 45.98 ล้านบาท และ 52.91 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 9.41 และร้อยละ 10.78 และร้อยละ 12.76 ตามลำดับ หากพิจารณาจากปี 2556-2558 จะพบว่าบริษัทมีมูลค่าเจ้าหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นไปตามรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นในปี 2557 และปี 2558 สำหรับระยะเวลาชำระหนี้ จะพบว่า ในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีระยะเวลาจ่ายชำระหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 47 วัน 43 วัน และ 46 วัน

ตามลำดับ ซึ่งบริษัทสามารถบริหารจัดการระยะเวลาจ่ายชำระคืนหนี้ได้ใกล้เคียงกันตลอดระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา

- 3) เจ้าหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 ของบริษัทมีมูลค่า เท่ากับ 22.18 ล้านบาท 26.36 ล้านบาท และ 32.40 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อมูลค่าสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 5.75 และร้อยละ 6.18 และร้อยละ 7.82 ตามลำดับ โดยมีรายการที่สำคัญคือ ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย ซึ่งมีมูลค่าคงค้างเพิ่มขึ้นตามรายได้จากการขายของบริษัท
- 4) เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมียอดคงค้างมูลค่าเท่ากับ 32.00 ล้านบาท 22.00 ล้านบาท และ 0.00 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวเป็นเงินกู้ยืมที่ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของบริษัท ซึ่งรายการเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันนี้ มีการคิดดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 1.2 ต่อปี ทั้งนี้ ในปี 2558 บริษัทได้ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเรียบร้อยแล้ว

หนี้สินไม่หมุนเวียนรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีมูลค่าหนี้สินไม่หมุนเวียนรวมเท่ากับ 19.81 ล้านบาท 16.59 ล้านบาท และ 11.75 ล้านบาท โดยรายการที่สำคัญของหนี้สินไม่หมุนเวียนรวมคือ รายการเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน โดยบริษัทมียอดคงค้างการขอรับการสนับสนุนวงเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ยอดคงค้าง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 13.47 ล้านบาท (ไม่รวมเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ที่เท่ากับ 2.74 ล้านบาท ณ วันที่เดียวกัน) หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อมูลค่าสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 3.16 และยอดคงค้าง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 10.51 ล้านบาท (ไม่รวมเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ที่เท่ากับ 2.93 ล้านบาท ณ วันที่เดียวกัน) หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อมูลค่าสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 2.53

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีมูลค่าหนี้สินรวมเท่ากับ 185.87 ล้านบาท 221.40 ล้านบาท และ 171.88 ล้านบาท โดยเป็นการลดลงจากรายการเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน เป็นสำคัญ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 199.61 ล้านบาท 205.04 ล้านบาท และ 242.55 ล้านบาท โดยรายการที่สำคัญของส่วนของผู้ถือหุ้น แบ่งออกเป็น 3 รายการที่สำคัญคือ ทุนที่ออกและชำระแล้ว ส่วนเกินมูลค่าหุ้น และกำไรสะสม รายละเอียดของแต่ละรายการมีดังนี้

- 1) ทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีทุนจดทะเบียนเท่ากับ 143.99 ล้านบาท และมีทุนชำระแล้วเท่ากับ 98.93 ล้านบาท จากการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ครั้งที่ 1 (TMI-W1) เมื่อวันที่ 29 พฤศจิกายน 2556 ซึ่งมีจำนวนหุ้นสามัญที่เพิ่มขึ้นจากการใช้สิทธิดังกล่าว จำนวน 11,721,400 หุ้น (อัตราการใช้สิทธิ เท่ากับ 1 ใบสำคัญแสดงสิทธิ ต่อ 1 หุ้นสามัญ) มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท โดยหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวเริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ตั้งแต่วันที่ 17 ธันวาคม 2556 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีทุนจดทะเบียนเท่ากับ 143.99 ล้านบาท และมีทุนชำระแล้วเท่ากับ 111.61 ล้านบาท จากการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นสามัญของบริษัท (TMI-W1) ครั้งที่ 2 และครั้งที่ 3

- เมื่อวันที่ 30 พฤษภาคม 2557 และวันที่ 28 พฤศจิกายน 2557 ซึ่งมีจำนวนหุ้นสามัญที่เพิ่มขึ้นจากการใช้สิทธิดังกล่าว รวมจำนวน 50,710,900 หุ้น (อัตราการใช้สิทธิ เท่ากับ 1 ใบสำคัญแสดงสิทธิ ต่อ 1 หุ้นสามัญ) มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีทุนจดทะเบียนเท่ากับ 168.07 ล้านบาท และมีทุนชำระแล้วเท่ากับ 167.86 ล้านบาท จากการที่บริษัทได้จ่ายหุ้นปันผลในรูปหุ้นสามัญให้แก่ผู้ถือหุ้นในวันที่ 14 พฤษภาคม 2558 ซึ่งส่งผลให้มีจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มขึ้น 74,391,647 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท และจากการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นสามัญของบริษัท (TMI-W1) ครั้งที่ 4 และครั้งสุดท้าย เมื่อวันที่ 29 พฤษภาคม 2558 และวันที่ 2 ตุลาคม 2558 ซึ่งมีจำนวนหุ้นสามัญที่เพิ่มขึ้นจากการใช้สิทธิดังกล่าว รวมจำนวน 150,616,955 หุ้น (อัตราการใช้สิทธิเท่ากับ 1 ใบสำคัญแสดงสิทธิต่อ 1 หุ้นสามัญ) มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท ส่งผลให้บริษัทมีทุนจดทะเบียนชำระแล้วเป็น 167.86 ล้านบาท
- 2) ส่วนเกินมูลค่าหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 มีมูลค่าเท่ากับ 45.29 ล้านบาท ซึ่งเกิดขึ้นจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนครั้งแรก จำนวน 80.00 ล้านหุ้น ในปี 2553
 - 3) กำไรสะสม – สำรองตามกฎหมาย ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีมูลค่ากำไรที่จัดสรรเป็นกำไรสำรองตามกฎหมาย เท่ากับ 10.24 ล้านบาท 10.24 ล้านบาท และ 10.27 ล้านบาท ตามลำดับ
 - 4) กำไรสะสม – ยั้งไม่ได้จัดสรร ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีมูลค่ากำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร เท่ากับ 45.15 ล้านบาท 37.90 ล้านบาท และ 19.13 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีสาเหตุของการเปลี่ยนแปลงมาจากกำไรสุทธิและการจ่ายเงินปันผลในแต่ละงวด

กระแสเงินสด สำหรับงวด 12 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน

บริษัทมีเงินสดได้มาในกิจกรรมดำเนินงาน เท่ากับ 28.64 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน จำนวน 22.14 ล้านบาท ทั้งนี้ สาเหตุที่ทำให้บริษัทมีเงินสดได้มาในกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากปี 2557 เนื่องมาจากบริษัทมีการเก็บสินค้าคงเหลือลดลง จำนวน 33.25 ล้านบาท

เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน

มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน เท่ากับ 1.85 ล้านบาท โดยมีการลงทุนที่สำคัญคือ รายการเงินสดจ่ายเพื่อซื้ออาคารและอุปกรณ์ จำนวน 1.99 ล้านบาท

เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน

บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน เท่ากับ 26.34 ล้านบาทโดยมีรายการที่สำคัญคือ การชำระคืนเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 36.18 ล้านบาท และการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 22.00 ล้านบาท ขณะที่บริษัทมีเงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญจากการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นสามัญของบริษัท (TMI-W1) จำนวน 37.65 ล้านบาท

หากพิจารณาจากอัตราส่วน Cash Cycle จะพบว่า สำหรับปี 2558 บริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 99 วัน ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเท่ากับ 104 วัน และระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 46 วัน ซึ่งทำให้บริษัทมี Cash Cycle เท่ากับ 157 วัน ซึ่งจำนวนดังกล่าวเพิ่มขึ้นจากช่วงปี 2556 และปี 2557 ที่มี Cash Cycle เท่ากับ 125 และ 144 วัน ตามลำดับ ซึ่งสาเหตุที่สำคัญในการเพิ่มขึ้นของ Cash Cycle เกิดจากบริษัทมีระยะเวลาการเก็บหนี้และการขายสินค้าเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า อันเนื่องมาจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น

รายจ่ายเพื่อการลงทุน

รายจ่ายเพื่อการลงทุนของบริษัทที่ผ่านมา มีวัตถุประสงค์เพื่อลงทุนในเครื่องจักรสำหรับขยายกำลังการผลิต โดยในช่วงปี 2556 บริษัทได้เน้นการลงทุนทั้งในส่วนของอาคารระหว่างก่อสร้าง เพื่อขยายกำลังการผลิตในส่วนของหลอดไฟฟ้าและโคมไฟฟ้า รวมถึงการสั่งซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์สำหรับใช้ในการผลิตอย่างต่อเนื่องสำหรับปี 2557 และปี 2558 บริษัทได้ลงทุนในส่วนของอาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดยมีรายละเอียดรายจ่ายเพื่อการลงทุน ดังต่อไปนี้

ตารางรายละเอียดรายจ่ายเพื่อการลงทุน

หน่วย:บาท

	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
รายจ่ายเพื่อการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร	22,795,625.00	2,164,206	1,969,576