



บริษัท ฟิลเตอร์ ویژัน จำกัด (มหาชน)

Filter Vision Public Company Limited

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะบริษัท และงบการเงินรวมของบริษัท และ บริษัทย่อย โดยมีความเห็นว่าถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ทั้งนี้ผู้สอบบัญชีขอให้สังเกตเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี เนื่องจากการนำมาตราฐานการบัญชี ฉบับที่ 12 เรื่อง ภาษีเงินได้ ที่มีผลบังคับใช้ มาถือปฏิบัติ ทั้งนี้ผู้สอบบัญชีมิได้ให้ข้อสรุปอย่างมีเงื่อนไขต่อกรณีนี้แต่อย่างใด

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

	2554	2555	2556
<u>งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)</u>			
รายได้จากการขายและบริการ - สุทธิ	214	258	304
กำไรขั้นต้นจากการขายและบริการ	78	89	97
รายได้อื่น	1	3	2
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(9)	(11)	(14)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(52)	(57)	(65)
กำไรสุทธิก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	18	24	20
ต้นทุนทางการเงิน	(2)	(3)	(3)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(5)	(5)	(3)
กำไรสำหรับปี	11	16	14
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น-สุทธิจากภาษี			
- ขาดทุนจากประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์			
ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน	-	-	(1)
- ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุม			
เดียวกัน	-	-	(1)
- ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุน			
เบ็ดเสร็จอื่น	-	-	-
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	11	16	12
<u>งบดุล (ล้านบาท)</u>			
สินทรัพย์	179	198	275
หนี้สิน	71	74	72
ส่วนของผู้ถือหุ้น	108	124	203

หุ้น

จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้ว (ล้านหุ้น)	0.70	141	200
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (บาท)	100	0.5	0.5

งบกระแสเงินสด

เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	14	(6)	(22)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(3)	(2)	(4)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(12)	8	44
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(1)	-	18

อัตราส่วนทางการเงิน

	งบการเงินรวม		
	31 ธันวาคม	31 ธันวาคม	31 ธันวาคม
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง(เท่า)	2.21	2.37	3.98
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.01	1.06	2.05
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.277	(0.10)	(0.40)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	3.59	3.89	3.56
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	100.33	92.50	101.11
อัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	2.29	2.29	2.38
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	157.53	156.97	151.57
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	7.29	8.59	9.91
ระยะเวลาการชำระหนี้ (วัน)	49.36	41.93	36.32
Cash Cycle (วัน)	208.49	207.54	216.36
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	36.58%	34.52%	31.99%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	8.80%	9.05%	6.49%
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร (%)	72.32%	(0.25%)	(1.14%)
อัตรากำไรสุทธิ (%)	5.22%	5.96%	4.46%

ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 13 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	11.25%	13.44%	8.36%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	7.00%	8.26%	5.77%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	45.45%	52.06%	45.15%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.34	1.39	1.29
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.66	0.60	0.35
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	20.25	17.51	12.43
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash	0.71	(0.56)	(2.31)
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	87.72%	0.00%	0.00%
ข้อมูลต่อหุ้น*			
กำไรสุทธิต่อหุ้น - ขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.08	0.11	0.09
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	0.77	0.88	1.02

หมายเหตุ : * ข้อมูลต่อหุ้นในปี 2554 คำนวณโดยปรับมูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้นเป็น 0.50 บาท เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบ

กำไรสุทธิต่อหุ้น - ขั้นพื้นฐานของปี 2556 คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักจำนวน 152 ล้านหุ้น
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นของปี 2556 คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญ ณ สิ้นปี 2556 จำนวน 200 ล้านหุ้น

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)

สรุปผลการดำเนินงาน

บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำ ให้บริสุทธ์ และออกแบบ ประกอบ ติดตั้ง ปรับปรุง ซ่อมแซม และให้บริการดูแลบำรุงรักษาระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธ์ โดยในปี 2556 รายได้รวมปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 46 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18 จากปี 2555 โดยการเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เกิดจากรายได้จากการจัดจำหน่าย ปรับปรุง และซ่อมแซมระบบที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธ์ทั้งในกลุ่มธุรกิจเพื่อการพาณิชย์ กลุ่มอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ ทั้งนี้โครงสร้างรายได้ตามกลุ่มลูกค้าสามารถสรุปได้ในตารางดังต่อไปนี้

รายได้ตามกลุ่มลูกค้า	2554		2555		2556		อัตราการเติบโตของกลุ่มลูกค้า
	ล้านบาท	สัดส่วน (%)	ล้านบาท	สัดส่วน (%)	ล้านบาท	สัดส่วน (%)	
1. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ	68	32%	67	26%	73	24%	9%
2. กลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย	107	50%	136	53%	176	58%	29%
3. กลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์	39	18%	55	21%	55	18%	0%
รวมรายได้	214	100%	258	100%	304	100%	
อัตราการเติบโต	18%		21%		18%		

สำหรับปี 2556 รายได้ของบริษัทมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยสาเหตุหลักของการปรับตัวเพิ่มขึ้นมาจากกลุ่มธุรกิจดังต่อไปนี้

1. รายได้จากกลุ่มอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำปรับตัวเพิ่มขึ้น 6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 โดยปัจจัยหลักมาจากการขยายกิจการของผู้ประกอบการด้านระบบน้ำรายเดิมทำให้ผู้ประกอบการดังกล่าวมีฐานลูกค้ามากขึ้นจึงมีการสั่งซื้อสินค้าจากบริษัทเพิ่มมากขึ้น

2. รายได้จากกลุ่มธุรกิจเพื่อการพาณิชย์เพิ่มขึ้นจำนวน 40 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 29 และจากตารางข้างต้นจะพบว่าสัดส่วนรายได้จากกลุ่มธุรกิจเพื่อการพาณิชย์เป็นสัดส่วนรายได้อันดับหนึ่งของรายได้รวม หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 58 ของรายได้รวม บริษัทมียอดขายเพิ่มสูงขึ้นทุกปีอย่างต่อเนื่อง โดยเหตุผลปัจจัยหลักยังคงมาจากการขยายสาขาของธุรกิจร้านสะดวกซื้อ ธุรกิจร้านอาหาร และธุรกิจร้านกาแฟเป็นหลัก อีกทั้งมียอดขายที่สูงขึ้นจากอีกปัจจัยหนึ่งคือการขยายผลิตภัณฑ์ใหม่ในช่วงปลายปี 2556

กำไรขั้นต้น

บริษัทมีกำไรขั้นต้นในปี 2555 และ 2556 จำนวน 89 ล้านบาทและ 97 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีอัตราส่วนกำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 34.52 และร้อยละ 31.99 ตามลำดับ ซึ่งปี 2556 อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทมีการปรับลดลงจากในอดีตปีที่ผ่านมา สาเหตุหลักเกิดจากการขายผลิตภัณฑ์ใหม่ในปี 2556 นี้มีอัตราร้อยละของต้นทุนสูง

รายได้อื่น

สำหรับปี 2555 และ 2556 บริษัทมีรายได้อื่นจำนวน 3 ล้านบาท และ 2 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงที่ไม่เป็นสาระสำคัญ โดยรายได้อื่นประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ กำไร (ขาดทุน) จากการจำหน่ายทรัพย์สิน กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และอื่นๆ

ค่าใช้จ่ายในการขาย

สำหรับปี 2555 และ 2556 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 11 ล้านบาท และ 14 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4 และร้อยละ 5 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการขายหลักจะประกอบไปด้วย ค่าขายหน้าของพนักงาน ค่าเดินทาง ค่าน้ำมัน ค่าส่งเสริมการขายหรือค่าโฆษณา ค่าพื้นที่แสดงสินค้า เป็นต้น โดยเฉพาะค่าใช้จ่ายในกิจกรรมส่งเสริมการขายและค่าเดินทางและค่าน้ำมันของฝ่ายขายและการตลาดที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วงหลายที่ผ่านมา ซึ่งการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายสอดคล้องกับรายได้ของบริษัทที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องเช่นกัน สำหรับปี 2556 ค่าใช้จ่ายในการขายของบริษัทปรับเพิ่มขึ้นจำนวน 3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 27 เนื่องจากการปรับขึ้นเงินเดือน และรับพนักงานระดับผู้จัดการเพิ่มขึ้นในส่วน of ฝ่ายขาย เพื่อที่จะมาดูแลกลุ่มลูกค้าเพื่อการพาณิชย์ที่มีการขยายตัวเพิ่มขึ้น เพื่อติดต่อลูกค้าเพิ่มขึ้นตามการประสานงานและการมุ่งหวังการเพิ่มขึ้นของรายได้ ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายดังกล่าวสอดคล้องกับรายได้ที่มีการปรับตัวเพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

สำหรับปี 2555 และ 2556 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 57 ล้านบาทและ 65 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 22 และร้อยละ 21 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารหลักจะประกอบไปด้วย ค่าเงินเดือนและโบนัสของพนักงาน ค่าใช้จ่ายสาธารณูปโภค ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายสำนักงานอื่นๆ สำหรับปี 2556 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจำนวน 8 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 14 สาเหตุหลักมาจากบริษัทมีการปรับเงินเดือนในส่วน of พนักงานและผู้บริหารทั้งหมด นอกจากนี้ในระหว่างปียังมีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเข้าตลาดหลักทรัพย์ ได้แก่ ค่าธรรมเนียมการขออนุญาตเสนอขายหุ้นสามัญ และค่าธรรมเนียมอื่นๆ และค่าที่ปรึกษาทางการเงิน

กำไรจากการดำเนินงาน

สำหรับปี 2556 บริษัทมีกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้จำนวน 20 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรจากการดำเนินงานร้อยละ 6.49 ทั้งนี้เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2555 ที่มีอัตรากำไรจากการดำเนินงานร้อยละ 9.05 บริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานลดลง ในขณะที่รายได้ของบริษัทมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น สาเหตุหลักเกิดจากต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้นในช่วงปลายปี 2556 จากการขายผลิตภัณฑ์ใหม่ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่าสินค้าอื่นที่บริษัทจำหน่ายอยู่ นอกจากนี้ บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทมีการปรับเงินเดือนพนักงานในองค์กร และว่าจ้างพนักงานระดับผู้จัดการแผนกขายและพนักงานทั่วไปเพิ่มขึ้น เพื่อที่จะมาดูแลกลุ่มลูกค้าเพื่อการพาณิชย์ที่มีการขยายตัวเพิ่มขึ้น บริษัทมีการปรับเงินเดือนในส่วน of

พนักงานและผู้บริหารทั้งหมด และในระหว่างปียังมีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเข้าตลาดหลักทรัพย์ ได้แก่ ค่าธรรมเนียมการขออนุญาตเสนอขายหุ้นสามัญ และค่าธรรมเนียมอื่นๆ และค่าที่ปรึกษาทางการเงิน

กำไรสุทธิ

ปี 2555 และ 2556 บริษัทมีกำไรสุทธิหลังหักต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ จำนวน 16 ล้านบาทและ 14 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 5.76 และร้อยละ 4.46 โดยคิดเป็นกำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) จำนวน 0.11 บาท และ 0.09 บาท ตามลำดับ

กำไรเบ็ดเสร็จอื่น-สุทธิจากภาษี

ในปี 2556 ทางบริษัทมีกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจาก ขาดทุนจากประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน และภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น รวมผลกระทบของรายการปรับปรุงจำนวน 2 ล้านบาท ถูกรับรู้รายการในส่วนของผู้ถือหุ้น

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 – 2556 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 179 ล้านบาท 198 ล้านบาท และ 275 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์รวมของบริษัทมีอัตราการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องซึ่งสอดคล้องกับรายได้ของบริษัทที่มีการขยายตัวในช่วงระยะ 3 ปีที่ผ่านมา ทั้งนี้ สินทรัพย์ของบริษัทส่วนใหญ่จะประกอบไปด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้ทางการค้า สินค้าคงเหลือ และที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และอื่นๆ โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายการ	2554		2555		2556	
	จำนวน (ล้านบาท)	สัดส่วน (%)	จำนวน (ล้านบาท)	สัดส่วน (%)	จำนวน (ล้านบาท)	สัดส่วน (%)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	2.83	1.58	2.97	1.50	21.33	7.75
ลูกหนี้การค้า และลูกหนี้อื่น	53.48	29.94	56.23	28.45	89.45	32.48
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	8.33	4.66	10.16	5.14	11.82	4.29
สินค้าคงเหลือ	68.66	38.43	76.00	38.45	96.02	34.87
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า	0.82	0.46	1.47	0.74	3.10	1.13
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	35.74	20.01	41.06	20.77	43.55	15.81
อื่นๆ	8.78	4.92	9.77	4.95	10.13	3.67
รวม	178.64	100.00	197.66	100.00	275.40	100.00

1. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดรวมจำนวน 21.33 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.75 ของสินทรัพย์รวม โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2555 จำนวน 18.36 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 618.18 เนื่องจากในช่วงเดือน ตุลาคม 2556 บริษัทได้มีการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ประชาชนทั่วไป (Initial Public Offering) เพื่อนำเงินมาใช้ในการดำเนินงาน

2. ลูกหนี้การค้าสุทธิจำนวน 89.45 ล้านบาท สามารถแยกตามอายุได้ดังนี้

หน่วย : พันบาท

งบการเงินรวม						
2554		2555		2556		
ลูกหนี้	รายได้ค้างรับ	ลูกหนี้	รายได้ค้างรับ	ลูกหนี้	รายได้ค้างรับ	
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	24,913	23,386		38,796		
เกินกำหนดชำระ:						
ไม่เกิน 3 เดือน	9,828	11,866	14,152	19,264	19,103	
มากกว่า 3 - 6 เดือน	438	431	1,764	6,132	2,143	
มากกว่า 6 - 12 เดือน	1,320	2,810	1,626	796	1,563	
มากกว่า 12 เดือน	1,068	1,094	11,446	917	12,835	
	37,567	39,587	28,988	65,905	35,644	
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(1,179)	(2,131)	(11,529)**	(1,307)	(12,632)**	
สุทธิ	36,388	37,456	17,459	64,598	23,012	
รวมลูกหนี้การค้า	51,687	54,915		87,610		
บวก ลูกหนี้อื่น	1,794	1,314		1,842		
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	53,481	56,229		89,452		

** มูลหนี้หลักส่วนใหญ่เป็นรายได้ค้างรับจากลูกค้าบริษัท เพรสิเดนท พาร์ค เอ้าชิ่ง ดีเวลอปเม้นท์ จำกัด จำนวน 10.06 ล้านบาท ซึ่งได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวนแล้ว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับ-สุทธิปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 32.70 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 59.54 จากสิ้นปี 2555 ทั้งนี้บริษัทมีลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจำนวน 38.80 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 38.20 ของลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

สำหรับลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับไม่เกิน 90 วัน มีจำนวน 19.26 ล้านบาท และ 19.10 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 18.97 และร้อยละ 18.81 ของลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ตามลำดับ

โดยการปรับเพิ่มขึ้นลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับของบริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) ในช่วงสิ้นปี 2556 ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของรายได้ และบริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด มีลูกหนี้และรายได้ค้างรับที่ปรับเพิ่มขึ้นเนื่องจากงานโครงการติดตั้งระบบน้ำและตกแต่งหน่วยไตเทียม ที่อยู่ระหว่างขั้นตอนของการเรียกเก็บเงิน

สำหรับลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับที่ค้างชำระเกินกว่า 90 – 180 วันของบริษัทมีจำนวน 6.13 ล้านบาท และ 2.14 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.04 และร้อยละ 2.11 ของลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญตามลำดับ โดยส่วนใหญ่เป็นการปรับเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับของบริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด สาเหตุหลักที่ลูกหนี้การค้าของบริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด มีการปรับเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเกิดจากงานติดตั้งระบบน้ำ ซึ่งลูกค้ามีการเปิดให้บริการล่าช้าทำให้ลูกค้าเกิดปัญหาสภาพคล่องจึงขอเจรจาในการขยายเวลาชำระหนี้ ส่วนรายได้ค้างรับของบริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัดที่มีการปรับเพิ่มขึ้นนั้นสาเหตุหลักเกิดจากงานให้บริการเป็นงานซ่อมแซมและบำรุงรักษาระบบบำบัดน้ำให้แก่สถานพยาบาลศูนย์ไตเทียมส่วนใหญ่เป็นของภาครัฐ ซึ่งมีขั้นตอนในการตรวจรับงานและการอนุมัติที่ค่อนข้างล่าช้า

สำหรับลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับไม่เกิน 180 - 360 วัน ของกลุ่มบริษัท มียอดลูกหนี้การค้าที่ลดลงมาจากการติดตามหนี้และได้รับชำระเงิน

สำหรับลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับที่เกินกว่า 360 วัน ของกลุ่มบริษัท ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ จากสิ้นปี 2555

3. สินค้าคงเหลือ

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทมีสินค้าคงเหลือ-สุทธิจำนวน 96.02 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 34.87 ของสินทรัพย์รวม โดยรายละเอียดสินค้าคงเหลือจะประกอบไปด้วย สินค้าสำเร็จรูป งานระหว่างทำ วัสดุและอะไหล่ประกอบ และสินค้าระหว่างทางซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

หน่วย : พันบาท

รายการ	31 ธันวาคม 2554	31 ธันวาคม 2555	31 ธันวาคม 2556
วัสดุครองน้ำ	36,063	46,402	54,519
งานระหว่างทำ	4,314	3,093	3,769
วัสดุและอะไหล่ประกอบ	21,942	25,703	28,108
สินค้าระหว่างทาง	7,087	2,000	10,763
รวม	69,406	77,198	97,159
หัก ค่าเผื่อการลดมูลค่า	(743)	(1,197)	(1,133)
สุทธิ	68,663	76,001	96,026

สินค้าคงเหลือสุทธิของบริษัท ณ สิ้นปี 2556 มีจำนวนเพิ่มขึ้น 20.03 ล้านบาทหรือมีอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.35 จากปี 2555 ซึ่งการปรับตัวเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือสุทธินั้นสอดคล้องกับรายได้ของบริษัทที่มีการเติบโตอย่างต่อเนื่องในช่วงระยะ 3 ปีที่ผ่านมา จากการขยายตัวของรายได้ของบริษัทโดยเฉพาะในกลุ่มลูกค้าเพื่อการพาณิชย์ที่มีการขยายสาขาเพิ่มขึ้น ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นของสินค้าส่วนใหญ่เป็นวัสดุครองน้ำและสินค้าระหว่างทางมีการปรับเพิ่มขึ้นจำนวน 8.11 และ

8.76 ล้านบาท ตามลำดับจากสิ้นปี 2555 อีกทั้งด้วยลักษณะธุรกิจที่บริษัทเน้นถึงการให้บริการดูแลบำรุงรักษาอย่างสม่ำเสมอและจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำให้บริษัทแบบครบวงจร บริษัทจึงจำเป็นต้องจัดเตรียมผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์เก็บไว้ให้บริการแก่ลูกค้าในปริมาณค่อนข้างมากและผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์หลักที่บริษัทจัดเก็บไว้นั้นเป็นผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ประเภทหมุนเร็วมีอัตราการจำหน่ายออกที่ค่อนข้างสูง

4. ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน

บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทได้ติดตั้งระบบที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำให้บริษัทให้แก่ลูกค้าในกลุ่มธุรกิจเกี่ยวกับการให้บริการทางการแพทย์ส่วนหนึ่งในลักษณะสัญญาเช่า ซึ่งลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินส่วนใหญ่คือโรงพยาบาลหรือสถานพยาบาลที่มีการประกอบกิจการเป็นระยะเวลานาน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินของบริษัทมีจำนวน 11.82 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.29 ของสินทรัพย์รวม โดยลูกหนี้เพิ่มขึ้น 1.66 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 16.30 จากปี 2555 ซึ่งมาจากลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินที่เพิ่มเข้ามาในปี

5. เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า

ส่วนใหญ่เป็นการจ่ายค่าสินค้าต่างประเทศกับผู้จำหน่ายรายอื่น ๆ ที่ไม่ค่อยมีการทำธุรกรรมกับบริษัทบ่อยครั้งดังนั้นจึงมีความจำเป็นที่บริษัทจะต้องจ่ายเงินล่วงหน้าค่าสินค้าก่อน โดย ณ สิ้นปี 2556 บริษัทมีเงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าจำนวน 3.10 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.13 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งเพิ่มขึ้น 1.63 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 110.88 จากปี 2555 เพราะบริษัทได้มีการซื้อสินค้าทั้งในและต่างประเทศ เช่น สินค้า Food Equipment และ Membrane เพื่อมาจำหน่ายให้กับทางลูกค้า

6. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

สินทรัพย์ถาวรของบริษัทประกอบไปด้วย ที่ดิน อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร ยานพาหนะ เครื่องตกแต่ง ติดตั้ง และอุปกรณ์สำนักงาน และเครื่องมือ และอุปกรณ์ ณ สิ้นปี 2556 บริษัทมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์จำนวน 43.55 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 15.81 ของสินทรัพย์รวม โดยระยะ 3 ปีที่ผ่านมา ที่ดิน อาคาร และส่วนปรับปรุงอาคาร ไม่ได้มีการซื้อเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญแต่อย่างใด การเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากหมวดยานพาหนะสำหรับผู้บริหารด้วยการทำสัญญาเช่าทางการเงิน หมวดเครื่องมือและอุปกรณ์ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมียานพาหนะเพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 2.42 ล้านบาท และบริษัทมีการซื้อเครื่องมือและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 1.38 ล้านบาท โดยสามารถสรุปได้ตามตารางดังนี้

หน่วย : พันบาท

	31 ธันวาคม 2554	31 ธันวาคม 2555	31 ธันวาคม 2556
ที่ดิน และส่วนปรับปรุงบนที่ดินเช่า	7,797	8,103	7,949
อาคาร และส่วนปรับปรุงอาคาร	17,098	15,955	14,850
เครื่องมือ และอุปกรณ์	1,153	1,745	3,123
เครื่องตกแต่ง ติดตั้ง และอุปกรณ์สำนักงาน	3,539	5,093	5,044

ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 14 การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)

	31 ธันวาคม 2554	31 ธันวาคม 2555	31 ธันวาคม 2556
ยานพาหนะ	5,973	10,159	12,581
สินทรัพย์ระหว่างก่อสร้าง	181	2	-
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สุทธิ	35,741	41,057	43,547

7. ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 สินทรัพย์อื่น ๆ จำนวน 10.13 ล้านบาท ประกอบด้วย เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกัน 2.44 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่มีตัวตน 2.80 ล้านบาท สินทรัพย์ภายใต้การตัดบัญชี 2.80 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น 1.00 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น 1.09 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554-2556 หนี้สินของกลุ่มบริษัทรวมทั้งสิ้นจำนวน 70.77 ล้านบาท 74.25 ล้านบาท และ 71.96 ล้านบาท ตามลำดับ ประกอบด้วยรายการหลัก ๆ ดังนี้

รายการ	2554		2555		2556	
	จำนวน (ล้านบาท)	สัดส่วน (%)	จำนวน (ล้านบาท)	สัดส่วน (%)	จำนวน (ล้านบาท)	สัดส่วน (%)
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	10.72	15.15	23.51	31.66	5.00	6.95
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	26.33	37.21	13.04	17.56	28.86	40.11
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	4.31	6.09	8.21	11.06	9.64	13.40
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	4.59	6.49	1.92	2.59	-	-
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	2.68	3.79	1.85	2.49	0.08	0.11
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	6.06	8.56	6.98	9.40	8.83	12.27
อื่นๆ	16.08	22.71	18.74	25.24	19.55	27.16
รวม	70.77	100.00	74.25	100.00	71.96	100.00

1. เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ในช่วงหลายปีที่ผ่านมา บริษัทได้ใช้เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเป็นแหล่งเงินทุนสำหรับเงินทุนหมุนเวียนในการชำระหนี้เจ้าหนี้การค้า ซื้อมลพิษและอุปกรณ์ ปรับปรุงพื้นที่สำนักงานและระบบเทคโนโลยีสารสนเทศของบริษัท แต่ ณ สิ้นปี 2556 บริษัทมียอดคงค้างจำนวน 5 ล้านบาท จากเงินกู้ยืมระยะสั้นเท่านั้น เนื่องจากในช่วงปลายปี 2556 บริษัทมีการใช้แหล่งเงินทุนที่ได้จากการเพิ่มทุนจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ประชาชนทั่วไป (Initial Public Offering) และได้นำเงินส่วนหนึ่งไปชำระคืนเงินเบิกเกินบัญชี

2. เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทมีเจ้าหนี้การค้าจำนวน 28.86 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 40.11 ของหนี้สินรวม โดยเพิ่มขึ้น จำนวน 15.82 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 121.32 ซึ่งมูลค่าเจ้าหนี้การค้ามีการปรับตัวสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากธุรกิจของบริษัทมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง ซึ่งสอดคล้องกับสินค้าคงเหลือสุทธิของบริษัทที่เพิ่มขึ้น และรายได้ที่มีการขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยบริษัทได้สำรองผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์เพื่อสนับสนุนงานขายและเพื่อรองรับจำนวนลูกค้าที่มีเพิ่มขึ้น

3. หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน

หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินคือ หนี้สินที่เกิดจากการทำสัญญาเช่าการเงินสำหรับรถประจำตำแหน่งของผู้บริหาร ณ สิ้นปี 2556 บริษัทมีหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินจำนวน 9.64 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 13.40 ของหนี้สินรวม ซึ่งการเพิ่มของหนี้สินจากปี 2555 เป็นเพราะในปี 2556 บริษัทได้ทำสัญญาเช่ายานพาหนะเข้ามาเพื่อทดแทนจากยานพาหนะเดิมที่สิ้นสุดอายุตามสัญญาเช่า และครบวาระที่ต้องเปลี่ยนตามอายุการใช้งาน

4. เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทไม่มียอดคงค้างของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน เนื่องจากบริษัทได้จ่ายชำระคืนเงินกู้ตามงวดของสัญญาครบทั้งจำนวน

5. ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทมีภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายจำนวน 0.08 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.11 ของหนี้สินรวม โดยลดลงจำนวน 1.77 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 95.68 จากปี 2555 เนื่องจากบริษัทจ่ายชำระภาษีเงินได้นิติบุคคลของรอบบัญชีปี 2555 ที่ตั้งค้างจ่ายไว้ ส่วนภาษีของปี 2556 มีการตั้งค้างจ่ายเฉพาะบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง แต่บริษัทและบริษัทย่อยอีกแห่งหนึ่งไม่มีการตั้งภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายเนื่องจากได้ใช้ภาษี หัก ณ ที่ จ่ายในการเครดิตภาษี

6. ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทมีภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานจำนวน 8.83 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 12.27 ของหนี้สินรวม โดยในระหว่างปี 2556 ทางบริษัทได้มีการบันทึกหนี้สินเพิ่มขึ้น 1.85 ล้านบาทด้วยวิธีคิดลดแต่ละหน่วยที่ประมาณการไว้ซึ่งคำนวณโดยนักคณิตศาสตร์ประกันภัย

7. หนี้สินอื่นๆ จำนวน 19.55 ล้านบาท ประกอบด้วยโบนัสค้างจ่าย 15.42 ล้านบาท เงินรับล่วงหน้าค่าสินค้า 1.53 ล้านบาท หนี้สินหมุนเวียนอื่น 0.88 ล้านบาท หนี้สินภาษีเงินได้ 1.65 ล้านบาท หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น 0.07 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

รายการ	2554		2555		2556	
	จำนวน (ล้านบาท)	สัดส่วน (%)	จำนวน (ล้านบาท)	สัดส่วน (%)	จำนวน (ล้านบาท)	สัดส่วน (%)
ทุนจดทะเบียน	70.40		100.00		100.00	
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่า	70.40	65.26	70.40	57.05	100.00	49.15
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	11.86	11.00	11.86	9.61	49.30	24.23
กำไรสะสม-จัดสรรเป็นสำรองตามกฎหมาย	1.19	1.10	1.19	0.96	2.50	1.23
กำไรสะสม-ยังไม่ได้จัดสรร	21.87	20.28	37.41	30.31	48.27	23.73
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	2.55	2.36	2.55	2.07	3.37	1.66
รวม	107.87	100.00	123.41	100.00	203.44	100.00

ส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งสิ้น 203.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 80.03 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 65.85 จากปี 2555 ซึ่งเป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญหลายส่วน ดังนี้

1. ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่า
ในระหว่างปี 2556 ทางบริษัทได้รับเงินจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ประชาชนทั่วไป (Initial Public Offering) 59.20 หุ้นโดยมีมูลค่าที่ตราไว้ 0.5 บาทต่อหุ้น ซึ่งเป็นคิดเป็นจำนวนเงินที่เพิ่มคือ 29.60 ล้านบาท
2. ส่วนเกินมูลค่าหุ้น
เพิ่มขึ้น 37.44 ล้านบาทจากปี 2555 เนื่องจากบริษัทได้รับเงินจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแก่ประชาชนทั่วไป (Initial Public Offering) สูงกว่าราคาที่ตราไว้ (Par Value)
3. กำไรสะสม-จัดสรรเป็นสำรองตามกฎหมาย
บริษัทมีการจัดสรรเป็นสำรองตามกฎหมายเพิ่มขึ้น 1.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากการกักเงินสำรอง 5% จากผลกำไรสุทธิของปี 2555 และปี 2556
4. กำไรสะสม-ยังไม่ได้จัดสรร
กำไรสะสมที่ยังไม่จัดสรร เพิ่มขึ้น 10.86 ล้านบาท มาจากผลกำไรสุทธิของปี 2556 ส่วนที่เหลือจากการกักเงินสำรองและการปรับปรุงรายการส่วนต่ำกว่าทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน
5. องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น
เพิ่มขึ้น 0.82 ล้านบาท เนื่องจากมีการปรับรายการส่วนต่ำกว่าทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งที่อยู่ระหว่างชำระบัญชี โดยปรับปรุงรายการนี้กับส่วนของกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร

งบกระแสเงินสด

สำหรับใน ปี 2556 บริษัทมีรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ 18 ล้านบาท โดยแยกเป็นรายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรมดังนี้

	2554	2555	2556
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	14	(6)	(22)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(3)	(2)	(4)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(12)	8	44
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(1)	-	18

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

ในปี 2556 บริษัทมีเงินสดจ่ายสุทธิในกิจกรรมการดำเนินงาน 22 ล้านบาท ซึ่งมาจากกำไรก่อนภาษีเงินได้ภายหลังการปรับปรุง 26 ล้านบาท ทั้งนี้บริษัทมีการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์และหนี้สินที่ใช้ดำเนินงานทั้งที่เพิ่มและลดลงดังนี้ ลูกหนี้เพิ่มขึ้น 35 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 20 ล้านบาท และสินทรัพย์อื่นๆเพิ่มขึ้น 2 ล้านบาท เจ้าหนี้และค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น 17 ล้านบาท เงินสดจ่ายดอกเบี้ย 3 ล้านบาท เงินสดจ่ายภาษี 5 ล้านบาท

สำหรับปี 2555 บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการดำเนินงาน 6 ล้านบาท ซึ่งมาจากกำไรก่อนภาษีเงินได้ภายหลังการปรับปรุง 28 ล้านบาท ทั้งนี้บริษัทมีการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์และหนี้สินที่ใช้ดำเนินงานทั้งที่เพิ่มและลดลงดังนี้ ลูกหนี้เพิ่มขึ้น 7 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 7 ล้านบาท และสินทรัพย์อื่นๆเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จากเจ้าหนี้และค่าใช้จ่ายค้างจ่ายลดลง 11 ล้านบาท เงินสดจ่ายดอกเบี้ย 2 ล้านบาท เงินสดจ่ายภาษี 6 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

ในปี 2556 บริษัทมีเงินสดจ่ายสุทธิจากกิจกรรมการลงทุน 4 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากเงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 5 ล้านบาท และมีเงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ถาวร 1 ล้านบาท

สำหรับปี 2555 บริษัทมีเงินสดจ่ายสุทธิจากกิจกรรมการลงทุน 2 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากเงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 5 ล้านบาท และมีเงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ถาวร 3 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

ในปี 2556 บริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมการจัดหาเงิน 44 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการรับเงินเพิ่มทุน 67 ล้านบาท และบริษัทได้จ่ายชำระคืนเงินกู้ระยะสั้นและระยะยาวจำนวน 21 ล้านบาท อีกทั้งมีการจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเข้าการเงินจำนวน 2 ล้านบาท

สำหรับปี 2555 บริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมการจัดหาเงิน 8 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักเกิดจากการกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงิน 10 ล้านบาท และได้มีการจ่ายชำระหนี้สินจากสัญญาเข้าทางการเงินจำนวน 2 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนสภาพคล่อง

ณ สิ้นปี 2554 – 2556 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องประมาณ 2.21 เท่า 2.37 เท่า และ 3.98 เท่า ตามลำดับ และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วประมาณ 1.01 เท่า 1.06 เท่า และ 2.05 เท่า ตามลำดับ โดยอัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทนั้นมีอัตราส่วนที่อยู่เกณฑ์ที่ดีมาก หากบริษัทมีปัญหาด้านสภาพคล่องบริษัทสามารถไถ่ถอนสินทรัพย์ที่มีความคล่องตัวมาชำระหนี้ได้ โดยที่สภาพคล่องของปี 2556 ดีขึ้นกว่าปี 2555 เนื่องจากบริษัทมีเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ประชาชนทั่วไป (Initial Public Offering)

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร และอัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

ด้านอัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไรและอัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงานลดลง เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2555 สาเหตุหลักเกิดจากต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้นจากการขายผลิตภัณฑ์ใหม่ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่าผลิตภัณฑ์อื่นที่บริษัทจำหน่ายอยู่ นอกจากนี้ บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายพนักงาน ค่าใช้จ่ายในการประสานงานและติดต่อลูกค้า นอกจากนี้ยังมีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเข้าตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งจากปัจจัยดังกล่าวเหล่านี้ส่งผลให้กำไรจากการดำเนินงานลดลง

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.35 เท่า ลดลงจาก 0.60 เท่า ในปี 2555 เนื่องมาจากหนี้สินรวมค่อนข้างใกล้เคียงกับปี 2555 แต่ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ประชาชนทั่วไป (Initial Public Offering) ดังนั้นการที่อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง แสดงให้เห็นว่าบริษัทมีสัดส่วนการใช้เงินทุนจากการก่อหนี้สินลดลง