



บริษัท ฟิลเตอร์ ویژัน จำกัด (มหาชน)

Filter Vision Public Company Limited

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะบริษัท และงบการเงินรวมของบริษัท และบริษัทย่อย โดยแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่างบการเงินถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.2 สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)	งบการเงินรวม		
	2555	2556	2557
รายได้จากการขายและบริการ - สุทธิ	257.15	302.86	360.75
กำไรขั้นต้นจากการขายและบริการ	88.11	95.80	98.15
รายได้อื่น	3.74	3.04	2.52
ค่าใช้จ่ายในการขาย	11.42	13.88	15.90
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	57.17	65.29	65.82
กำไรสุทธิก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	23.26	19.67	18.95
ต้นทุนทางการเงิน	2.93	3.04	1.86
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	4.79	2.97	4.55
กำไรสำหรับปี	15.54	13.66	12.54
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น - สุทธิจากภาษี			
- ขาดทุนจากประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย สำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน	-	(0.85)	-
- ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	-	0.17	-
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	15.54	12.98	12.54
ฐานะการเงิน (ล้านบาท)			
สินทรัพย์	197.66	274.16	285.95
หนี้สิน	74.25	70.72	76.97
ส่วนของผู้ถือหุ้น	123.41	203.44	208.98

ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 13 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

หุ้น	งบการเงินรวม		
	2555	2556	2557
จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้ว (ล้านหุ้น)	140.80	200.00	200.00
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (บาท)	0.50	0.50	0.50
งบกระแสเงินสด			
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	(5.90)	(22.39)	10.30
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(2.22)	(3.84)	(4.18)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	8.26	44.59	(9.52)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	0.14	18.36	(3.40)

13.3 อัตราส่วนทางการเงิน

	งบการเงินรวม		
	2555	2556	2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.37	3.98	3.70
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.06	2.05	1.82
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	(0.10)	(0.40)	0.18
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	3.89	3.56	4.86
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	92.50	101.11	74.02
อัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	2.29	2.38	2.52
ระยะเวลายาวสินค้าเฉลี่ย (วัน)	156.97	151.57	143.03
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	8.59	9.91	15.93
ระยะเวลาการชำระหนี้ (วัน)	41.93	36.32	22.60
Cash Cycle (วัน)	207.54	216.36	194.45
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	34.52%	31.63%	27.21%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	9.05%	6.49%	5.25%
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร (%)	(25.34%)	(113.87%)	54.36%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	5.96%	4.46%	3.45%

ส่วนที่ 3 หัวข้อที่ 13 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

	งบการเงินรวม		
	2555	2556	2557
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	13.44%	8.36%	6.08%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	8.26%	5.77%	4.47%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	52.06%	45.15%	43.02%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.39	1.29	2.59
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.60	0.35	0.37
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	17.51	12.43	23.38
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis) (เท่า)	(0.56)	(2.31)	1.75
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	0.00%	0.00%	55.81%
ข้อมูลต่อหุ้น**			
กำไรสุทธิต่อหุ้น - ขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.11	0.09	0.06
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	0.88	1.02	1.04

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

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)

ภาพรวมในปี 2557

บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ออกแบบ ประกอบและติดตั้ง ระบบที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ และให้บริการดูแลบำรุงรักษาระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ แม้ในปี 2557 ประเทศไทยจะประสบกับสภาวะทางการเมืองที่ไม่แน่นอนในช่วงครึ่งปีแรกจนส่งผลให้หลายภาคส่วนธุรกิจชะลอการขยายตัว จนเริ่มกลับมาฟื้นตัวในช่วงครึ่งปีหลังภายหลังที่สถานการณ์ทางการเมืองคลี่คลายลง บริษัทยังคงรักษาความสามารถในการเจริญเติบโตทางธุรกิจไว้ได้ โดยในปี 2557 นั้น รายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.11 จากปีก่อน

กลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย (ตลาด“B2”) ยังคงมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะลูกค้ากลุ่มที่เป็นธุรกิจร้านอาหาร และธุรกิจร้านอาหาร และธุรกิจร้านอาหาร เป็นต้น บริษัทให้ความสำคัญกับลูกค้ากลุ่มนี้ ไม่ว่าจะเป็นการขยายฐานลูกค้า หรือการพยายามเพิ่มประเภทของสินค้าที่นำเสนอขาย ภาพที่เห็นได้เด่นชัดภายในปี 2557 นั้นก็คือการทำตลาดอุปกรณ์อาหาร (Food Equipment) มากขึ้นกว่าที่ผ่านมา

นอกจากนโยบายเพิ่มรายได้แล้ว ในระหว่างปี 2557 บริษัทเริ่มหันมาให้ความสำคัญกับนโยบายลดต้นทุนอย่างจริงจังมากขึ้น จนเป็นที่มาของการออกให้บริการกับลูกค้าภายในเขตกรุงเทพมหานครรูปแบบใหม่ด้วยรถจักรยานยนต์ (เรียกว่า“ทีมมอเตอร์ไซด์”) การให้บริการลูกค้าด้วยทีมมอเตอร์ไซด์นั้นนอกจากจะช่วยลดต้นทุนในระยะยาวแล้ว บริษัทยังคาดหวังว่าการเดินทางไปให้บริการที่รวดเร็วยิ่งขึ้นจะช่วยเสริมสร้างความพึงพอใจแก่ลูกค้าให้มีมากขึ้นอีกทางหนึ่งด้วย

ปัญหาแรงงานช่างบริการ(ช่างฝีมือ)ขาดแคลนในตลาดแรงงานซึ่งเป็นปัญหาระดับประเทศนั้น บริษัทให้ความสำคัญกับปัญหานี้ตลอดมา ในระหว่างปี 2557 ได้มีการผลักดันนโยบายฝึกอบรมและพัฒนาฝีมือแรงงานช่างบริการภายในบริษัทอย่างต่อเนื่อง โดยมีความคาดหวังว่าบุคลากรช่างบริการจะมีความรอบรู้ทั้งในอุปกรณ์เครื่องกรองน้ำและอุปกรณ์อาหาร (Water Filter & Food Equipment) ทั้งนี้เพื่อสนับสนุนการเจริญเติบโตทางธุรกิจอย่างยั่งยืน

สรุปผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)	งบการเงินรวม			
	2557	2556	+ / (-)	%
รายได้จากการขายและบริการ - สุทธิ	360.75	302.86	57.89	19.11%
กำไรขั้นต้นจากการขายและบริการ	98.15	95.80	2.35	2.45%
รายได้อื่น	2.52	3.04	(0.52)	(17.11%)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	15.90	13.88	2.02	14.55%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	65.82	65.29	0.53	0.81%
กำไรสุทธิก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	18.95	19.67	(0.72)	(3.66%)
ต้นทุนทางการเงิน	1.86	3.04	(1.18)	(38.82%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	4.55	2.97	1.58	53.20%
กำไรสำหรับปี	12.54	13.66	(1.12)	(8.20%)
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น - สุทธิจากภาษี				
- ขาดทุนจากประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย สำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน	-	(0.85)	0.85	100.00%
- ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุน เบ็ดเสร็จอื่น	-	0.17	(0.17)	(100.00%)
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	12.54	12.98	(0.44)	(3.39%)

● รายได้

รายได้รวม (รายได้หลักและรายได้อื่น) ปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 57.37 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18.75 จากปีก่อน โดยการปรับตัวเพิ่มขึ้นของรายได้ เกิดขึ้นในทุกกลุ่มธุรกิจตามข้อมูลในตารางที่แสดงไว้

รายได้ตามกลุ่มลูกค้า	ปี 2557		ปี 2556		อัตราการเติบโต
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	
1. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ (B1)	75.03	20.80%	68.56	22.64%	9.44%
2. กลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย (B2)	224.22	62.15%	177.12	58.48%	26.59%
3. กลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ (B3)	61.50	17.05%	57.18	18.88%	7.56%
รวมรายได้	360.75	100.00%	302.86	100.00%	19.11%

รายได้หลักรวมของบริษัทสำหรับปี 2557 ปรับตัวเพิ่มขึ้น 57.89 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19.11 จากปีก่อน โดยมีปัจจัยในแต่ละกลุ่มธุรกิจดังต่อไปนี้

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ (B1) มีรายได้เพิ่มขึ้น 6.47 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.44 จากปี 2556 สืบเนื่องมาจากในระหว่างปี 2557 บริษัทได้รับความไว้วางใจจากลูกค้ารายหนึ่งให้เข้าไปทำการติดตั้งโครงการเกี่ยวกับระบบบำบัดน้ำ

กลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย (B2) ยังคงมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องจากการขยายสาขาของธุรกิจร้านสะดวกซื้อ ธุรกิจร้านอาหาร และธุรกิจร้านกาแฟ เป็นต้น โดยเป็นปัจจัยสำคัญที่ผลักดันให้บริษัทสามารถสร้างรายได้เพิ่มขึ้นถึง 47.10 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 26.59 จากปี 2556 รายได้ของธุรกิจกลุ่มนี้ขยายตัวทั้งสินค้าที่เกี่ยวข้องกับอุปกรณ์ระบบกรองน้ำและอุปกรณ์อาหาร สำหรับสินค้าที่เป็นอุปกรณ์อาหารนั้น ในปี 2557 บริษัทเริ่มมีการจำหน่ายอุปกรณ์อาหารภายใต้แบรนด์ของตัวเอง

กลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ (B3) มีรายได้เพิ่มขึ้น 4.32 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.56 จากปี 2556 เนื่องจากในระหว่างปี 2557 สามารถจำหน่ายเครื่องฟอกไตให้กับลูกค้าได้จำนวนหลายราย

● กำไรขั้นต้น

บริษัทมีกำไรขั้นต้นในปี 2557 และ 2556 จำนวน 98.15 ล้านบาท และ 95.80 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีอัตราส่วนกำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 27.21 และร้อยละ 31.63 ตามลำดับ ในด้านของอัตราส่วนกำไรขั้นต้นจะลดลงจากปีก่อน เนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นส่วนหนึ่งนั้นมาจากการขายสินค้าประเภทอุปกรณ์อาหาร (Food Equipment) ซึ่งสินค้ากลุ่มนี้จะมีกำไรต่ำกว่าสินค้าประเภทเครื่องกรองน้ำ อย่างไรก็ตามสินค้าประเภทอุปกรณ์อาหาร (Food Equipment) มีลักษณะเด่นของการขายในรูปแบบตามคำสั่งซื้อเฉพาะของลูกค้า ซึ่งระยะเวลาในการจัดเก็บสินค้าคงคลังของสินค้ากลุ่มนี้จะมีระยะเวลานาน นอกจากนั้นการวางแผนจะทำการขยายตัวทางธุรกิจ จะต้องมีการเตรียมความพร้อมโดยการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับบุคลากรค่อนข้างสูง ทั้งในด้านอัตราค่าจ้างคนและผลตอบแทน รวมถึงค่าใช้จ่ายในการพัฒนาบุคลากรให้มีความรู้ความสามารถ ก็เป็นอีกหนึ่งปัจจัยที่ทำให้อัตราส่วนกำไรขั้นต้นลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน หากพิจารณาในด้านของจำนวนเงินนั้น กำไรขั้นต้นของบริษัทยังคงเพิ่มขึ้นจากปีก่อนเล็กน้อยประมาณ 2.35 ล้านบาท

● ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายที่เพิ่มขึ้น 2.02 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14.55 จากปี 2556 ผันแปรโดยตรงกับจำนวนพนักงานขายที่บริษัทรับเข้ามาเพิ่มเพื่อสนับสนุนการขยายตัวทางการตลาด

● ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ภาพรวมของค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้น 0.53 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.81 จากปี 2556 เป็นที่น่าพอใจเป็นอย่างยิ่งเมื่อเทียบกับรายได้รวมที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.75 ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการควบคุมค่าใช้จ่ายของบริษัท

● ต้นทุนทางการเงิน

การได้รับเงิน IPO ทำให้ต้นทุนทางการเงินของบริษัทในปี 2557 ลดลง 1.18 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 38.82 จากปี 2556

● ผลการดำเนินงาน – สุทธิ

สำหรับปี 2557 บริษัทมีกำไรสุทธิลดลงเล็กน้อย 1.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.20 จากปี 2556 เนื่องจากบริษัท ย่อยประสบผลขาดทุน อย่างไรก็ตามบริษัทมีความเชื่อมั่นว่าบริษัทย่อยจะกลับมามีผลกำไรในปีถัดไป

ฐานะทางการเงิน

● สินทรัพย์

ภาพรวมของสินทรัพย์เพิ่มขึ้น 11.79 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.30 จากสิ้นปี 2556 สาเหตุหลักมาจากการสั่งซื้อ สินค้าทั้งประเภทอุปกรณ์ระบบกรองน้ำและอุปกรณ์อาหารเพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจร้านสะดวกซื้อ ธุรกิจร้านอาหาร และ ธุรกิจร้านกาแฟ เป็นต้น

ในแง่ของการลงทุน บริษัทมีการลงทุนแบบชั่วคราวในรูปแบบของเงินฝากประจำ โดยยังไม่มีการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับ สินทรัพย์อื่นๆที่เป็นสาระสำคัญ

รายการสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัท มีดังต่อไปนี้

งบแสดงฐานะการเงิน (ล้านบาท)	งบการเงินรวม			
	2557	2556	+/(−)	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	17.93	21.33	(3.40)	(15.94%)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	93.93	89.45	4.48	5.01%
สินค้าคงเหลือ	110.38	96.03	14.35	14.94%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	41.69	43.55	(1.86)	(4.27%)
สินทรัพย์อื่นๆ	22.02	23.80	(1.78)	(7.48%)
รวมสินทรัพย์	285.95	274.16	11.79	4.30%

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงเล็กน้อยจากปีที่ผ่านมาจำนวน 3.40 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 15.94 เนื่องจากวันหยุดในช่วงเทศกาลปีใหม่ทำให้ลูกค้ารายสำคัญบางรายมีการปรับรอบการ จ่ายชำระเงินมาจ่ายชำระในช่วงต้นปี 2558 แทน สำหรับสภาพคล่องของบริษัทนั้นยังอยู่ในเกณฑ์ที่ดี

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

สามารถจำแนกตามช่วงอายุได้ดังนี้

หน่วย : พันบาท	ปี 2557		ปี 2556		การเปลี่ยนแปลง	
	ลูกหนี้	รายได้ค้างรับ	ลูกหนี้	รายได้ค้างรับ	ลูกหนี้ + / (-)	รายได้ค้างรับ + / (-)
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	37,375	-	38,796	-	(1,421)	-
เกินกำหนดชำระ :						
ไม่เกิน 3 เดือน	29,947	13,656	19,264	19,103	10,683	(5,447)
มากกว่า 3 - 6 เดือน	5,070	2,429	6,132	2,143	(1,062)	286
มากกว่า 6 - 12 เดือน	2,117	1,231	796	1,563	1,321	(332)
มากกว่า 12 เดือน	1,261	3,153	917	12,835	344	(9,682)
	75,770	20,469	65,905	35,644	9,865	(15,175)
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(1,725)	(3,118)	(1,307)	**(12,632)	(418)	9,514
สุทธิ	74,045	17,351	64,598	23,012	9,447	(5,661)
รวมลูกหนี้การค้า		91,396		87,610		3,786
บวก ลูกหนี้อื่น		2,530		1,842		688
รวม		93,926		89,452		4,474

หมายเหตุ : **มูลค่าหลักส่วนใหญ่เป็นรายได้ค้างรับจากลูกค้า บริษัท เพรสซิเดนท์ พาร์ค เอ้าชิ่ง ดีเวลอปเม้นท์ จำกัด จำนวน 10.06 ล้านบาท ซึ่งได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้เต็มจำนวน โดยตัดจำหน่ายทั้งจำนวนในปี 2557

ภาพรวม :

บริษัทมีลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับ-สุทธิปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 3.79 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.32 จากปีที่ผ่านมา ซึ่งสอดคล้องกับยอดขายในไตรมาสที่ 4 ที่เพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมาเช่นกัน ในแง่ของระยะเวลาในการจัดเก็บหนี้ของบริษัทนั้นก็ดีขึ้นจากปีที่ผ่านมา

ช่วงเกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน :

ลูกหนี้การค้าในช่วงนี้เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 10.68 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 55.46 สาเหตุหลักมาจากในช่วงต้นไตรมาสที่ 4 ของปี 2557 บริษัทจำหน่ายสินค้าให้แก่ลูกค้าต่างประเทศรายหนึ่งมูลค่าประมาณ 8.20 ล้านบาท โดยบริษัทได้รับชำระเงินทั้งจำนวนในช่วงต้นปี 2558 ซึ่งจะเกินกำหนดชำระเงินเล็กน้อย ส่งผลให้ ณ วันสิ้นปี มูลค่าหนี้ทั้งหมดกับลูกค้านี้ตกอยู่ในช่วงเกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน

รายได้ค้างรับในช่วงนี้ลดลงจากปีก่อน 5.45 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 28.51 เนื่องจากในไตรมาสที่ 3 ของปี 2556 บริษัทย่อยมีงานโครงการติดตั้งระบบน้ำและตกแต่งหน่วยไตเทียมที่ทำงานสำเร็จแล้วแต่ยังไม่ได้ออก Invoice เป็นจำนวนหลายโครงการ

ช่วงเกินกำหนดมากกว่า 12 เดือน :

รายได้ค้างรับในช่วงนี้ลดลงจากปีก่อน 9.68 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 75.43 เนื่องจากในปี 2557 มีการตัดจำหน่ายรายได้ค้างรับจากลูกค้า บริษัท เพรสซิเดนซ์ พาร์ค เอ้าชิง ดีเวลอปเม้นท์ จำกัด จำนวน 10.06 ล้านบาท ทั้งจำนวน

ช่วงอื่นๆ :

ลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับในช่วงอื่นๆที่ไม่ได้อธิบายไว้ข้างต้น เปลี่ยนแปลงอย่างไม่มีสาระสำคัญตามวัฏจักรของการดำเนินธุรกิจ

- สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือสุทธิของบริษัท ณ สิ้นปี 2557 มีจำนวนเพิ่มขึ้น 14.35 ล้านบาท หรือมีอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.94 จากปีที่ผ่านมา ซึ่งการปรับตัวเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือสุทธินั้นสอดคล้องกับรายได้ของบริษัทที่มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งด้วยลักษณะธุรกิจที่บริษัทเน้นถึงการให้บริการดูแลบำรุงรักษาอย่างสม่ำเสมอและจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำให้บริษัทแบบครบวงจร บริษัทจึงจำเป็นต้องจัดเตรียมผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์เก็บไว้ให้บริการแก่ลูกค้าในปริมาณค่อนข้างมากและผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์หลักที่บริษัทจัดเก็บไว้นั้นเป็นผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ประเภทหมุนเร็วมีอัตราการจำหน่ายออกที่ค่อนข้างสูง

รายละเอียดของสินค้าคงเหลือประกอบด้วย

หน่วย : พันบาท	2557	2556	+ / (-)	%
วัสดุครองน้ำ	60,168	54,519	5,649	10.36%
งานระหว่างทำ	4,878	3,769	1,109	29.42%
วัสดุและอะไหล่ประกอบ	33,081	28,108	4,973	17.69%
สินค้าระหว่างทาง	13,385	10,763	2,622	24.36%
รวม	111,512	97,159	14,353	14.77%
หัก ค่าเผื่อการลดมูลค่า	(1,139)	(1,133)	(6)	0.53%
รวมสินทรัพย์	110,373	96,026	14,347	14.94%

- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

สินทรัพย์ถาวรของบริษัท ณ สิ้นปี 2557 มีจำนวนลดลง 1.86 ล้านบาท หรือมีอัตราลดลงร้อยละ 4.27 จากปีที่ผ่านมา เนื่องจากการตัดค่าเสื่อมราคาตามอายุการใช้งาน ในแง่ของการลงทุนนั้น บริษัทมีการลงทุนโดยทั่วไปเกี่ยวกับสินทรัพย์ประเภทอุปกรณ์สำนักงานและเครื่องมือและอุปกรณ์ของฝ่ายบริการทางเทคนิคเช่นเดียวกับปีก่อนๆ

รายละเอียดของสินทรัพย์ถาวรประกอบด้วย

หน่วย : พันบาท	2557	2556	+ / (-)	%
ที่ดิน และส่วนปรับปรุงบนที่ดินเช่า	7,797	7,949	(152)	(1.91%)
อาคาร และส่วนปรับปรุงอาคาร	13,762	14,850	(1,088)	(7.33%)
เครื่องตกแต่ง ติดตั้ง และอุปกรณ์สำนักงาน	4,351	5,044	(693)	(13.74%)
เครื่องมือ และอุปกรณ์	2,983	3,123	(140)	(4.48%)
ยานพาหนะ	11,925	12,581	(656)	(5.21%)
สินทรัพย์ระหว่างก่อสร้าง	875	-	875	100.00%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สุทธิ	41,693	43,547	(1,854)	(4.27%)

● หนี้สิน

ภาพรวมของหนี้สิน ส่วนที่เพิ่มขึ้นหลักสืบเนื่องมาจากการสั่งซื้อสินค้า โดยบริษัทมีเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 8.24 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 28.55 จากสิ้นปี 2556 ซึ่งสอดคล้องกับการสำรองผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์เพื่อสนับสนุนงานขายและเพื่อรองรับฐานลูกค้าที่กำลังขยายตัว

ในระหว่างปี บริษัทมีการจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเข้าการเงินอย่างสม่ำเสมอ เป็นผลให้หนี้สินตามสัญญาเข้าการเงินลดลง 2.03 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 21.06 จากสิ้นปี 2556

รายการหนี้สินที่สำคัญของบริษัท มีดังต่อไปนี้

งบแสดงฐานะการเงิน (ล้านบาท)	งบการเงินรวม			
	2557	2556	+ / (-)	%
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	5.00	5.00	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	37.10	28.86	8.24	28.55%
โบนัสค้างจ่าย	13.15	15.43	(2.28)	(14.78%)
หนี้สินตามสัญญาเข้าการเงิน	7.61	9.64	(2.03)	(21.06%)
หนี้สินอื่นๆ	14.11	11.79	2.32	19.68%
รวมหนี้สิน	76.97	70.72	6.25	8.84%

• ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ 31 ธันวาคม 2557 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทเพิ่มขึ้นจำนวน 5.54 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.72 จากสิ้นปี 2556 เนื่องจากในช่วงเดือน พฤษภาคม ปี 2557 บริษัททำการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น สำหรับผลการดำเนินงานปี 2556 ในอัตราหุ้นละ 0.035 บาท ซึ่งเป็นเงินทั้งสิ้น 7 ล้านบาท ในขณะที่ผลประกอบการปี 2557 มีกำไร 12.54 ล้านบาท

องค์ประกอบของส่วนของผู้ถือหุ้นประกอบด้วย

งบแสดงฐานะการเงิน (ล้านบาท)	งบการเงินรวม			
	2557	2556	+ / (-)	%
ทุนจดทะเบียน	100.00	100.00	-	-
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่า	100.00	100.00	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	49.30	49.30	-	-
กำไรสะสม-จัดสรรเป็นสำรองตามกฎหมาย	3.49	2.50	0.99	39.60%
กำไรสะสม-ยังไม่ได้จัดสรร	52.82	48.27	4.55	9.43%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	3.37	3.37	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	208.98	203.44	5.54	2.72%

งบกระแสเงินสด

สำหรับปี 2557 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเคลื่อนไหวรวมในทุกกิจกรรมลดลงสุทธิ 21.76 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยแยกเป็นรายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรมดังนี้

งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)	งบการเงินรวม		
	2557	2556	+ / (-)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	10.30	(22.39)	32.69
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(4.18)	(3.84)	(0.34)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(9.52)	44.59	(54.11)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(3.40)	18.36	(21.76)

• กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

ปี 2557 บริษัทมีกระแสเงินสดรับสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน 10.30 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มจากปีก่อน (ปี 2556 : (22.39) ล้านบาท) โดยสอดคล้องกับยอดขายที่กำลังขยายตัว สำหรับประสิทธิภาพในการรับชำระหนี้จากลูกค้าที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากในปี 2557 สามารถรับชำระหนี้จากลูกค้าที่ค้างค้ำของกลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ได้มากขึ้น

● กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

ปี 2557 บริษัทได้นำกระแสเงินสดที่ได้จากกิจกรรมดำเนินงานมาลงทุนโดยทั่วไปเกี่ยวกับสินทรัพย์ประเภทอุปกรณ์สำนักงานและเครื่องมือและอุปกรณ์ของฝ่ายบริการทางเทคนิคเช่นเดียวกับปีก่อน โดยยังไม่มีการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์อื่นๆที่เป็นสาระสำคัญ

● กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

ในเดือน ตุลาคม ปี 2556 บริษัทได้รับเงินจากการเสนอขายหุ้นสามัญให้แก่ประชาชนทั่วไป (Initial Public Offering : IPO) ดังนั้นเมื่อเปรียบเทียบกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินใน ปี 2557 กระแสเงินสดในกิจกรรมนี้จะลดลง 54.11 ล้านบาท นอกจากนี้ในช่วงเดือน พฤษภาคม ปี 2557 บริษัททำการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น สำหรับผลการดำเนินงานปี 2556 อีกด้วย

อัตราส่วนทางการเงิน

	งบการเงินรวม		
	2557	2556	+ / (-)
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	3.70	3.98	(0.28)
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.82	2.05	(0.23)
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	74.02	101.11	(27.09)
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	143.03	151.57	(8.54)
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	27.21%	31.63%	(4.42%)
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	5.25%	6.49%	(1.24%)
อัตรากำไรสุทธิ (%)	3.45%	4.46%	(1.01%)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	6.08%	8.36%	(2.28%)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	4.47%	5.77%	(1.30%)
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.37	0.35	0.02
ข้อมูลต่อหุ้น**			
กำไรสุทธิต่อหุ้น - ขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.06	0.09	(0.03)
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	1.04	1.02	0.02

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

- **อัตราส่วนสภาพคล่อง**

อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเวียนเร็ว ลดลงเล็กน้อยจากปีก่อน 0.28 และ 0.23 เท่าตามลำดับ เนื่องจากการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในเดือน พฤษภาคม ปี 2557 แต่อย่างไรก็ตามอัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทนั้น ยังคงอยู่ในเกณฑ์ที่ดีมาก หากบริษัทมีปัญหาทางด้านสภาพคล่องบริษัทสามารถไถ่ถอนสินทรัพย์ที่มีความคล่องตัวมาชำระหนี้ได้

ระยะเวลาในการจัดเก็บหนี้ในปี 2557 เร็วขึ้นจากปีที่ผ่านมา เนื่องจากสามารถรับชำระหนี้จากลูกหนี้ที่คงค้างของกลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ได้มากขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานภายในปีที่เพิ่มขึ้น

ระยะเวลาในการขายสินค้าในปี 2557 เร็วขึ้นจากปีที่ผ่านมา เนื่องจากลักษณะเด่นของงานขายอุปกรณ์อาหาร (Food Equipment) ที่มีลักษณะการขายในรูปแบบตามคำสั่งซื้อเฉพาะของลูกค้า ซึ่งระยะเวลาในการจัดเก็บสินค้าคงคลังของสินค้ากลุ่มนี้จะมีระยะเวลาล้วน

- **อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร และอัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน**

เนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นส่วนหนึ่งนั้นมาจากการขายสินค้าประเภทอุปกรณ์อาหาร (Food Equipment) ซึ่งสินค้ากลุ่มนี้จะมีกำไรต่ำกว่าสินค้าประเภทเครื่องกรองน้ำ อย่างไรก็ตามสินค้าประเภทอุปกรณ์อาหาร (Food Equipment) มีลักษณะเด่นของการขายในรูปแบบตามคำสั่งซื้อเฉพาะของลูกค้า ซึ่งระยะเวลาในการจัดเก็บสินค้าคงคลังของสินค้ากลุ่มนี้จะมีระยะเวลาล้วน นอกจากนี้การวางแผนจะทำการขยายตัวทางธุรกิจ จะต้องมีการเตรียมความพร้อมโดยการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับบุคลากรค่อนข้างสูง ทั้งในด้านอัตราค่าจ้างคนและผลตอบแทน รวมถึงค่าใช้จ่ายในการพัฒนาบุคลากรให้มีความรู้ความสามารถ ก็เป็นอีกหนึ่งปัจจัยที่ทำให้อัตราส่วนต่าง ๆ ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน

- **อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน**

บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปีก่อน 0.02 เท่า ซึ่งเกี่ยวเนื่องโดยตรงกับหนี้สินจากการสั่งซื้อสินค้า โดยการเพิ่มขึ้นนี้เป็นไปอย่างปกติตามกลไกการขายตลาด

อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

สินค้าที่จำหน่ายส่วนใหญ่ของบริษัทนำเข้าจากต่างประเทศโดยตรงและจ่ายชำระด้วยเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐเป็นหลัก บริษัทให้ความสำคัญกับการประเมินความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนและบริหารการใช่วงเงินซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward) อย่างสม่ำเสมอ เพื่อลดความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนที่อาจเกิดขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้บริษัทไม่มีนโยบายที่จะแสวงหากำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

พฤติกรรมของผู้บริโภค

คนไทยโดยส่วนใหญ่ให้ความสำคัญกับโภชนาการและเครื่องดื่มในธุรกิจร้านสะดวกซื้อ ธุรกิจร้านอาหาร และธุรกิจร้านอาหารแฟรนไชส์ เห็นได้ว่ากลุ่มธุรกิจเพื่อการพาณิชย์เหล่านี้มีการเติบโตและขยายสาขาอย่างต่อเนื่องในทุกๆ ปี ซึ่งเป็นเหตุผลหลักที่ทำให้ยอดขายของบริษัทในกลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักราคา (B2) เพิ่มขึ้นอย่างก้าวกระโดด บริษัทมีความพยายามที่จะรักษายอดขายของกลุ่มธุรกิจนี้ให้เจริญเติบโตควบคู่ไปกับการขยายตัวทางธุรกิจของลูกค้า

อย่างไรก็ตามบริษัทมีความพยายามที่จะรักษาระดับการเพิ่มยอดขายของกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ (B1) และกลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ (B3) ไม่ให้แตกต่างจากระดับการเพิ่มยอดขายของกลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักราคา (B2) มากนัก เพื่อลดความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจไม่ให้พึ่งพาลตลาดใดตลาดหนึ่งมากเกินไป

น้ำนอกจากเป็นปัจจัยในการดำรงชีพของมนุษย์แล้ว ยังเป็นปัจจัยพื้นฐานในการผลิตของภาคอุตสาหกรรมและการแพทย์ ความต้องการใช้น้ำของมนุษย์จะทวีเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ ในขณะเดียวกันการปนเปื้อนของน้ำมีแนวโน้มสูงขึ้น อุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับระบบน้ำจะเข้ามามีบทบาทเพื่อพัฒนาคุณภาพของน้ำให้ดียิ่งขึ้นในอนาคต ซึ่งความต้องการใช้น้ำของผู้บริโภคในทุกภาคส่วน ไม่ว่าจะเป็นภาคครัวเรือน ภาคธุรกิจพาณิชย์ หรือภาคธุรกิจอุตสาหกรรม เป็นต้น สิ่งเหล่านี้จะเป็นกุญแจสำคัญในขยายตัวของบริษัทอย่างยั่งยืน