



ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13.ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ตารางสรุปฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

งบแสดงฐานะการเงิน	ตรวจสอบแล้ว							
	ณ 1 ม.ค.2557 (ปรับปรุงใหม่)		ณ 31 ธ.ค.2557 (ปรับปรุงใหม่)		ณ 31 ธ.ค.2558 (ปรับปรุงใหม่)		ณ 31 ธ.ค. 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	164.81	84.15	230.30	89.10	205.05	90.09	202.30	88.73
สินทรัพย์รวม	195.84	100.00	258.47	100.00	227.60	100.00	227.99	100.00
หนี้สินหมุนเวียน	90.34	46.13	145.66	56.35	107.44	47.21	80.40	35.27
หนี้สินรวม	93.31	47.65	148.88	57.60	111.82	49.13	85.40	37.46
ส่วนของผู้ถือหุ้น	102.52	52.35	109.60	42.40	115.78	50.87	142.59	62.54

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม	ตรวจสอบแล้ว							
	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ	383.19	97.84	475.24	98.93	410.82	97.48	426.65	98.24
รายได้อื่น	8.47	2.16	5.12	1.07	10.61	2.52	7.66	1.76
รายได้รวม	391.66	100.00	480.36	100.00	421.43	100.00	434.31	100.00
ต้นทุนขายและบริการ	283.82	72.46	377.71	78.63	308.90	73.30	318.28	73.28
ค่าใช้จ่ายในการขาย	39.53	10.09	41.71	8.68	40.20	9.54	40.31	9.28
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	24.62	6.29	26.71	5.56	32.78	7.78	41.66	9.59
ต้นทุนทางการเงิน	0.64	0.16	0.07	0.02	0.10	0.02	0.06	0.01
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	8.52	2.17	7.08	1.47	8.37	1.99	7.20	1.66
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	34.53	8.82	27.07	5.64	31.06	7.37	26.81	6.17

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	ตรวจสอบแล้ว			
		ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.82	1.58	1.91	2.52
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	52.67	69.18	89.26	64.85
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	69.45	77.04	100.70	65.91
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	25.93	20.52	24.81	25.40
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	8.82	5.64	7.37	6.17
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	33.68	25.53	27.56	20.75
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	17.63	11.92	12.78	11.77
อัตรากำไรสุทธิของสินทรัพย์	เท่า	2.00	2.11	1.73	1.91
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.91	1.36	0.97	0.60
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	n/a	78.79	652.68	317.33
อัตรากำไรเงินปันผล	ร้อยละ	34.75	73.87	386.33	71.62

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจจัดหาและจำหน่ายสินค้าอุตสาหกรรมใน 3 กลุ่ม ได้แก่ กลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีระบบปั๊ม กลุ่มผลิตภัณฑ์การจัดการกระบวนการผลิตและระบบท่อ และกลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุวิศวกรรม โดยมีสินค้าหลากหลายมากกว่า 3,500 รายการ ภายใต้ตราสินค้าที่มีชื่อเสียงมากกว่า 40 ตราสินค้า และให้บริการต่างๆ ที่เกี่ยวข้องแก่โรงงานอุตสาหกรรม ความสามารถในการสร้างรายได้ของบริษัทฯ จะขึ้นอยู่กับการขายตัวของโรงงานอุตสาหกรรม การลงทุนของผู้ประกอบการในเครื่องจักรและอุปกรณ์ และการเติบโตของแต่ละภาคอุตสาหกรรม ซึ่งจะเป็นไปตามสภาวะเศรษฐกิจโดยรวมและการลงทุนในภาคเอกชน รวมถึงการขายพื้นที่นิคมอุตสาหกรรมในภาคตะวันออกซึ่งเป็นจุดยุทธศาสตร์หลักของบริษัทฯ อย่างไรก็ดี ความหลากหลายของสินค้าทำให้บริษัทฯ สามารถรองรับความต้องการของลูกค้าในทุกกลุ่มอุตสาหกรรม ซึ่งจะเป็นการรักษาระดับรายได้ของบริษัทฯ ให้มีความสม่ำเสมออย่างต่อเนื่อง

ตลอดระยะเวลากว่า 23 ปีที่ผ่านมา บริษัทฯ มุ่งเน้นการจัดหาและจำหน่ายสินค้าที่มีคุณภาพและให้ความสำคัญกับการสร้างความสัมพันธ์อันดีระหว่างคู่ค้าทางธุรกิจ ได้แก่ ผู้ผลิตสินค้า ผู้จำหน่ายสินค้า ลูกค้า และบริษัทอื่นในอุตสาหกรรมเดียวกันมาโดยตลอด ในปี 2558 บริษัทฯ ได้รับมาตรฐาน ISO 9001:2008 ซึ่งรับรองคุณภาพในด้านการออกแบบ จำหน่าย ประกอบ ติดตั้ง และบริการหลังการขาย สำหรับสินค้าอุตสาหกรรมที่ใช้ในกระบวนการผลิตและงานซ่อมบำรุง ได้แก่ ปั๊มสูบส่งน้ำและของเหลว ระบบท่อ และวัสดุสิ้นเปลือง ด้วยความมุ่งมั่นในการดำเนินธุรกิจเพื่อให้เป็นที่ยอมรับในมาตรฐานสากล บริษัทฯ จึงได้รับความเชื่อมั่นและไว้วางใจจากคู่ค้าทางธุรกิจอย่างต่อเนื่อง ปัจจุบัน บริษัทฯ มีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ที่จังหวัดระยอง เพื่อจัดหาและจำหน่ายสินค้าอุตสาหกรรมและให้บริการด้านวิศวกรรมที่ใกล้ชิดกับกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย เนื่องจากระยองเป็นศูนย์กลางของภาคตะวันออกที่มีพื้นที่อุตสาหกรรมขนาดใหญ่ที่สุดในประเทศ อีกทั้ง บริษัทฯ ได้จัดตั้งสำนักงานกรุงเทพฯ เพื่อนำเสนอและจำหน่ายสินค้าอุตสาหกรรมทั้ง 3 กลุ่มผลิตภัณฑ์โดยจะเสริมสร้างศักยภาพในการเข้าถึงกลุ่มลูกค้าเป้าหมายในเขตกรุงเทพฯ ปริมณฑล และภูมิภาคต่างๆ ทั่วประเทศไทย รวมถึงการจำหน่ายสินค้าให้แก่ลูกค้าในต่างประเทศ ซึ่งเป็นโอกาสทางธุรกิจให้แก่บริษัทฯ ในการสร้างรายได้ที่เติบโตได้อย่างต่อเนื่อง

14.1.1. ภาพรวมของการดำเนินงานที่ผ่านมา

ในปี 2556 – 2558 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 383.19 ล้านบาท 475.24 ล้านบาท และ 410.82 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (Compound Annual Growth Rate: CAGR) เท่ากับร้อยละ 3.54 ซึ่งการเพิ่มขึ้นของรายได้มาจากการประกอบธุรกิจที่มุ่งมั่นสร้างความไว้วางใจในด้านคุณภาพของสินค้าและความพึงพอใจด้านการบริการที่ตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้ามาโดยตลอด รวมถึงการให้ความสำคัญกับกิจกรรมการส่งเสริมการขายโดยการจัดสัมมนา Knowledge Sharing เพื่อเพิ่มพูนความรู้และความเข้าใจในสินค้าต่างๆ แก่กลุ่มลูกค้าเป้าหมาย ทำให้บริษัทฯ สามารถรักษาระดับรายได้จากการขายและบริการให้มีความสม่ำเสมออย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2556 - 2558 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจำนวน 99.38 ล้านบาท 97.53 ล้านบาท และ 101.91 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 25.93 ร้อยละ 20.52 และร้อยละ 24.81 ตามลำดับ

จากผลการดำเนินงานข้างต้น ในปี 2556 – 2558 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 34.53 ล้านบาท 27.07 ล้านบาท และ 31.06 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธির้อยละ 8.82 ร้อยละ 5.64 และร้อยละ 7.37ตามลำดับ

จากผลการดำเนินงานของปี 2559 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 426.65 ล้านบาท มีอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR) เพิ่มขึ้นจากปี 2558 เท่ากับร้อยละ 3.85 ส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจำนวน 108.37 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 25.40 ทั้งนี้ บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 26.81 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธির้อยละ 6.17

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ถึง 2558 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 195.84 ล้านบาท 258.47 ล้านบาท และ 227.60 ล้านบาท ตามลำดับ สินทรัพย์ที่สำคัญประกอบด้วย ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สินค้าคงเหลือ และอาคารและอุปกรณ์ บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 93.31 ล้านบาท 148.88 ล้านบาท และ 111.82 ล้านบาท ตามลำดับ หนี้สินที่สำคัญประกอบด้วย เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 102.52 ล้านบาท 109.60 ล้านบาท และ 115.78 ล้านบาท ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 227.99 ล้านบาท หนี้สินรวม 85.40 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 142.59 ล้านบาท

14.1.2.การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้รวมของบริษัทฯ ในปี 2556 – 2559 ประกอบด้วยรายได้จากการขายและบริการ และรายได้อื่น เป็นจำนวน 391.66 ล้านบาท 480.36 ล้านบาท และ 421.42 ล้านบาท และ 434.31 ล้านบาท ตามลำดับ รายละเอียดดังนี้

รายได้รวม	ปี 2556 ¹		ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ	383.19	97.84	475.24	98.93	410.82	97.48	426.65	98.24
รายได้อื่น ²	8.47	2.16	5.12	1.07	10.61	2.52	7.66	1.76
รวมรายได้	391.66	100.00	480.36	100.00	421.42	100.00	434.31	100.00

หมายเหตุ 1. ข้อมูลงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จปี 2556 เป็นการจัดทำโดยผู้บริหารของบริษัทฯ เพื่อประโยชน์ในการเปรียบเทียบ

2. รายได้อื่น ได้แก่ รายได้ค่าเช่าหน้า รายได้ส่งเสริมการขาย และดอกเบี้ยรับ เป็นต้น

รายได้จากการขายและบริการ

โครงสร้างรายได้จากการขายและบริการของบริษัทฯ สำหรับปี 2556 – 2559 แบ่งตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ 3 กลุ่ม ได้แก่ กลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีสระบบบีม กลุ่มผลิตภัณฑ์การจัดการกระบวนการผลิตและระบบท่อ และกลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุวิศวกรรม รายละเอียดดังนี้

รายได้จากการขายและบริการ	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. กลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีสระบบบีม	190.98	49.84	245.17	51.59	159.66	38.86	166.31	38.98
2. กลุ่มผลิตภัณฑ์การจัดการกระบวนการผลิตและระบบท่อ	79.70	20.80	111.78	23.52	123.83	30.14	135.53	31.77
3. กลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุวิศวกรรม	112.51	29.36	118.28	24.89	127.32	30.99	124.80	29.25
รวมรายได้จากการขายและบริการ	383.19	100.00	475.24	100.00	410.82	100.00	426.65	100.00

หมายเหตุ 1. ข้อมูลงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จปี 2556 เป็นการจัดทำโดยผู้บริหารของบริษัทฯ เพื่อประโยชน์ในการเปรียบเทียบ

รายได้จากการขายและบริการประกอบด้วย รายได้จากการจัดหาและจำหน่ายสินค้าอุตสาหกรรมใน 3 กลุ่มผลิตภัณฑ์ ได้แก่ กลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีสระบบบีม กลุ่มผลิตภัณฑ์การจัดการกระบวนการผลิตและระบบท่อ และกลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุวิศวกรรม ซึ่งเป็นการจำหน่ายสินค้าให้แก่กลุ่มลูกค้าเพื่อนำไปใช้ประโยชน์ในโรงงานอุตสาหกรรมเป็นหลัก ได้แก่ กระบวนการผลิต การแปรรูป การบำบัดของเสีย งานซ่อมบำรุงและทำความสะอาด และระบบสาธารณูปโภคต่างๆ รวมถึงการให้บริการงานที่เกี่ยวข้อง

ในปี 2556 – 2558 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการ จำนวน 383.19 ล้านบาท 475.24 ล้านบาท และ 410.82 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (Compound Annual Growth Rate: CAGR) เท่ากับร้อยละ 3.54 และในปี 2559 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 426.65 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี เท่ากับร้อยละ 3.85 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยการวิเคราะห์รายได้จากการขายและบริการแบ่งตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ รายละเอียดดังนี้

1. รายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีสระบบบีม

ในปี 2556 – 2558 บริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีสระบบบีม จำนวน 190.98 ล้านบาท 245.17 ล้านบาท และ 159.66 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 49.84 ร้อยละ 51.59 และร้อยละ 38.86 ของรายได้จากการขายและบริการ ตามลำดับ

ในปี 2557 บริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีสระบบบีมเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจำนวน 54.19 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.38 ซึ่งการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่สำคัญมาจากโอกาสทางธุรกิจที่บริษัทฯ จัดหาและจำหน่ายสินค้าในงานที่มีมูลค่าสูงให้แก่

ลูกค้ารายสำคัญ ได้แก่ การจัดหาและจำหน่ายปั๊มประเภทหมุนเหวี่ยงที่ใช้ในระบบสาธารณูปโภคให้แก่บริษัท ปตท. สผ. สยาม จำกัด ซึ่งมีมูลค่า 31.65 ล้านบาท การจัดหาและจำหน่ายปั๊มประเภทหมุนเหวี่ยงที่ใช้ในระบบสาธารณูปโภคให้แก่บริษัท ปตท. สผ. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ซึ่งมีมูลค่า 25.65 ล้านบาท

ในปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีระบบปั๊มลดลงจากปีก่อนหน้าจำนวน 85.51 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 34.88 การลดลงของรายได้ที่สำคัญมาจากสภาพเศรษฐกิจในประเทศและต่างประเทศที่ชะลอตัว รวมถึงราคาน้ำมันโลกที่ลดลงอย่างมาก ส่งผลให้เกิดการชะลอตัวของการลงทุนก่อสร้างโรงงานใหม่และการขยายกำลังการผลิตในโรงงานอุตสาหกรรมต่างๆ จึงทำให้รายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีระบบปั๊มลดลงตามภาวะเศรษฐกิจและการลงทุนในขณะนั้น

ในปี 2559 บริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีระบบปั๊มจำนวน 166.31 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 38.98 ของรายได้จากการขายและบริการ ทั้งนี้ รายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีระบบปั๊มเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจำนวน 6.65 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.17 การเพิ่มขึ้นของรายได้ที่สำคัญมาจากโอกาสทางธุรกิจที่บริษัทฯ จัดหาและจำหน่ายสินค้าในงานที่มีมูลค่าสูงให้แก่ลูกค้ารายสำคัญ ได้แก่ การจัดหาและจำหน่ายปั๊มประเภทหมุนเหวี่ยงที่ใช้ในระบบสาธารณูปโภคให้แก่บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีมูลค่า 12.00 ล้านบาท รวมถึงการจัดหาและจำหน่ายปั๊มประเภทหมุนเหวี่ยงที่ใช้ในระบบสาธารณูปโภคและปั๊มประเภทแทนที่บวกที่ใช้ในกระบวนการผลิตในโรงงานอุตสาหกรรมให้แก่ผู้รับเหมาหลายราย ซึ่งมีมูลค่ารวม 32.90 ล้านบาท

2. รายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์การจัดการกระบวนการผลิตและระบบท่อ

ในปี 2556 – 2558 บริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์การจัดการกระบวนการผลิตและระบบท่อจำนวน 79.70 ล้านบาท 111.78 ล้านบาท และ 123.83 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 20.80 ร้อยละ 23.52 และร้อยละ 30.14 ของรายได้จากการขายและบริการตามลำดับ

ในปี 2557 บริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์การจัดการกระบวนการผลิตและระบบท่อเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจำนวน 32.08 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 40.25 การเพิ่มขึ้นของรายได้ที่สำคัญมาจากโอกาสทางธุรกิจที่บริษัทฯ จัดหาและจำหน่ายสินค้าในงานที่มีมูลค่าสูงให้แก่ลูกค้ารายสำคัญ ได้แก่ การจัดหาและจำหน่ายระบบท่อพลาสติก HDPE ให้แก่บริษัท ทีพีโอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีมูลค่า 26.29 ล้านบาท การจัดหาและจำหน่ายอุปกรณ์เพื่อแลกเปลี่ยนมวลสารให้แก่บริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีมูลค่า 5.09 ล้านบาท

ในปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์การจัดการกระบวนการผลิตและระบบท่อเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจำนวน 12.05 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.78 การเพิ่มขึ้นของรายได้ที่สำคัญมาจากการจำหน่ายสินค้าที่เข้าถึงกลุ่มลูกค้าเป้าหมายได้มากขึ้น และการจำหน่ายสินค้าในงานซ่อมบำรุงเพื่อทดแทนสินค้าเดิมที่ชำรุด และการเปลี่ยนชิ้นส่วนและอุปกรณ์ (Spare parts) ให้สามารถทำงานได้อย่างมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

ในปี 2559 บริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์การจัดการกระบวนการผลิตและระบบท่อจำนวน 135.53 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 31.77 ของรายได้จากการขายและบริการ ทั้งนี้ รายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์การจัดการกระบวนการผลิตและระบบท่อเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจำนวน 11.70 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.45 การเพิ่มขึ้นของรายได้ที่สำคัญมาจากการจัดหาและจำหน่ายสินค้าประเภทชิ้นส่วนและอุปกรณ์ (Spare parts) ซึ่งใช้ในงานซ่อมบำรุงและปรับปรุงประสิทธิภาพการทำงานของอุปกรณ์ในกระบวนการผลิตของโรงงานอุตสาหกรรมเป็นส่วนใหญ่ และโอกาสทางธุรกิจที่บริษัทฯ จัดหาและจำหน่ายสินค้าในงานที่มีมูลค่าสูงให้แก่ลูกค้ารายสำคัญ ได้แก่ การจัดหาและจำหน่ายระบบท่อพลาสติก HDPE ให้แก่บริษัท ทีพีโอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีมูลค่า 7.25 ล้านบาท

3. รายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุวิศวกรรม

ในปี 2556 – 2558 บริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุวิศวกรรมจำนวน 112.51 ล้านบาท 118.28 ล้านบาท และ 127.32 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 29.36 ร้อยละ 24.89 และร้อยละ 30.99 ของรายได้จากการขายและบริการ ตามลำดับ

ในปี 2557 บริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุวิศวกรรมเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจำนวน 5.77 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.13 และในปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุวิศวกรรมเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจำนวน 9.04 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ

7.64 การเพิ่มขึ้นของรายได้ที่สำคัญมาจากสินค้าส่วนใหญ่เป็นวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้แล้วหมดไปจำเป็นต้องมีการซื้อซ้ำอย่างต่อเนื่อง และความสามารถในการเข้าถึงกลุ่มลูกค้าเป้าหมายได้มากขึ้น

ในปี 2559 บริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุวิศวกรรมจำนวน 124.81 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 29.25 ของรายได้จากการขายและบริการ ทั้งนี้ รายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุวิศวกรรมลดลงจากปีก่อนหน้าจำนวน 2.51 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.97 เนื่องจากสภาวะค่าน้ำมันลดลง ลูกค้าในไลน์การผลิตชะลอการซ่อมบำรุงและการผลิตส่งผลให้ยอดขายสินค้าในกลุ่มนี้ลดลง

รายได้อื่น

ในปี 2556 – 2558 และปี 2559 บริษัทฯ มีรายได้อื่นจำนวน 8.47 ล้านบาท 5.12 ล้านบาท 10.61 ล้านบาท และ 7.66 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.16 ร้อยละ 1.07 ร้อยละ 2.52 และร้อยละ 1.76 ของรายได้รวม ตามลำดับ รายได้อื่นที่เป็นรายการหลักประกอบด้วย รายได้ค่านายหน้าและรายได้อื่นๆ รายละเอียดดังนี้

รายได้อื่น	ปี 2556 ¹		ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ ²	ล้านบาท	ร้อยละ ²	ล้านบาท	ร้อยละ ²	ล้านบาท	ร้อยละ ²
รายได้ค่านายหน้า								
1. กลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยียี่สิบ	2.29	0.58	2.42	0.50	1.64	0.39	0.33	0.08
2. กลุ่มผลิตภัณฑ์การจัดการกระบวนการและระบบท่อ	0.96	0.25	0.20	0.04	0.90	0.21	2.78	0.64
3. กลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุวิศวกรรม	-	-	-	-	0.03	0.01	-	-
รวมรายได้ค่านายหน้า	3.25	0.83	2.62	0.55	2.57	0.61	3.11	0.72
รายได้อื่นๆ	5.22	1.33	2.50	0.52	8.04	1.91	4.55	1.05
รวมรายได้อื่น	8.47	2.16	5.12	1.07	10.61	2.52	7.66	1.76

หมายเหตุ 1. ข้อมูลงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จปี 2556 เป็นการจัดทำโดยผู้บริหารของบริษัทฯ เพื่อประโยชน์ในการเปรียบเทียบ

2. สัดส่วนต่อรายได้รวม

1. รายได้ค่านายหน้า

รายได้ค่านายหน้าเป็นรายได้ที่บริษัทฯ ได้รับส่วนแบ่งของรายได้จากการจำหน่ายสินค้าระหว่างผู้จำหน่ายสินค้าและผู้ซื้อสินค้า เนื่องจากผู้จำหน่ายสินค้าเป็นบริษัทจากต่างประเทศและต้องการจำหน่ายสินค้าให้แก่ผู้ซื้อสินค้าในประเทศไทยโดยตรง ซึ่งบริษัทฯ ทำหน้าที่จัดหาลูกค้าและประสานงานในการจำหน่ายสินค้า รวมถึงให้ความช่วยเหลือด้านวิศวกรรมและงานเทคนิคต่างๆ ในปี 2556 - 2558 และปี 2559 บริษัทฯ มีรายได้ค่านายหน้าจำนวน 3.25 ล้านบาท 2.62 ล้านบาท 2.57 ล้านบาท และ 3.11 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในช่วงเวลาที่ผ่านมา การรับรู้รายได้ค่านายหน้าเป็นการดำเนินธุรกิจตามปกติอันเนื่องจากโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ ในช่วงเวลานั้นๆ (รายละเอียดการได้รับรายได้ค่านายหน้าตามสัญญาแต่งตั้งเป็นตัวแทนจำหน่ายซึ่งได้เปิดเผยในส่วนที่ 2.2.5)

บริษัทฯ มีนโยบายทางบัญชีในการรับรู้รายได้ค่านายหน้าในวันที่ผู้จำหน่ายสินค้าส่งสินค้าให้แก่ลูกค้า โดยบริษัทฯ จะได้รับชำระเงินค่านายหน้าจากผู้จำหน่ายสินค้าต่อเมื่อผู้จำหน่ายสินค้าได้รับการชำระเงินค่าสินค้าจากลูกค้าแล้ว อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีฝ่ายบัญชีและฝ่ายขายที่ติดตามความคืบหน้าของรายการขาย การส่งมอบสินค้า และการชำระเงินของลูกค้าให้แก่ผู้จำหน่ายสินค้าอย่างสม่ำเสมอ

2. รายได้อื่นๆ

รายได้อื่นๆ ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ รายได้ส่งเสริมการขาย เป็นต้น ในปี 2556 - 2558 และปี 2559 บริษัทฯ มีรายได้อื่นๆ จำนวน 5.22 ล้านบาท 2.50 ล้านบาท 8.04 ล้านบาท และ 4.55 ล้านบาท ตามลำดับ

ในปี 2557 บริษัทฯ มีรายได้อื่นๆ ลดลงจากปีก่อนหน้าจำนวน 2.71 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 52.03 มีสาเหตุมาจากรายได้ส่งเสริมการขายที่ลดลงจำนวน 2.41 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการส่งเสริมการขายของผู้จำหน่ายสินค้าในแต่ละปี และในปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้อื่นๆ เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจำนวน 5.54 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 221.27 การเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญมาจากการปรับค่าใช้จ่ายค่าจ้างกับผู้จำหน่ายสินค้านำเข้าหนึ่งให้เป็นรายได้อื่นจำนวน 3.44 ล้านบาท เนื่องจาก บริษัทฯ ไม่สามารถ

ติดต่อผู้จำหน่ายสินค้ารายดังกล่าวเพื่อชำระหนี้ได้ และไม่มีการติดตามทวงหนี้สินจากผู้จำหน่ายสินค้ารายนี้แต่อย่างใด โดยค่าใช้จ่ายดังกล่าวเป็นรายการที่ค้างมานานกว่า 7 ปี ตั้งแต่ปี 2552 อีกทั้ง ในปัจจุบันบริษัทฯ ไม่ได้เป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้าให้กับผู้จำหน่ายสินค้านี้แล้ว และบริษัทฯ มีกำไรจากการจำหน่ายรถยนต์ให้กับบุคคลที่เกี่ยวข้องจำนวน 1.62 ล้านบาท

ในปี 2559 บริษัทฯ มีรายได้อื่นๆ ลดลงจากปี 2558 จำนวน 3.49 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 43.41 เนื่องจากบริษัท ได้ปรับรายการค่าใช้จ่ายค้างจ่ายกับผู้จำหน่ายสินค้ารายหนึ่งให้เป็นรายได้อื่นจำนวน 3.44 ล้านบาท ในปี 2558

ต้นทุนขายและบริการและกำไรขั้นต้น

ต้นทุนขายและบริการของบริษัทฯ สำหรับปี 2556 – 2559 แบ่งตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ 3 กลุ่ม ได้แก่ กลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีระบบปั๊ม กลุ่มผลิตภัณฑ์การจัดการกระบวนการผลิตและระบบท่อ และกลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุวิศวกรรม รายละเอียดดังนี้

ต้นทุนขายและบริการ	ปี 2556 ¹	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
ต้นทุนขายและบริการ				
1. กลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีปั๊ม	138.10	197.26	120.18	131.32
2. กลุ่มผลิตภัณฑ์การจัดการกระบวนการผลิตและระบบท่อ	56.22	86.22	85.84	87.44
3. กลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุวิศวกรรม	89.51	94.23	102.87	99.52
รวมต้นทุนขายและบริการ	283.83	377.71	308.89	318.28
รายได้จากการขายและบริการ	383.19	475.24	410.82	426.65
กำไรขั้นต้นรวม	99.30	97.53	101.91	108.37
อัตรากำไรขั้นต้นรวม(ร้อยละ)	25.93	20.52	24.81	25.40

หมายเหตุ 1. ข้อมูลงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จปี 2556 เป็นการจัดทำโดยผู้บริหารของบริษัทฯ เพื่อประโยชน์ในการเปรียบเทียบ

ต้นทุนขายและบริการประกอบด้วย ต้นทุนสินค้าที่ซื้อมาเพื่อจำหน่าย ต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับการขนส่งสินค้า และต้นทุนการว่าจ้างบริษัทอื่น (Outsource) เป็นต้น

ในปี 2556 - 2558 และปี 2559 บริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการจำนวน 283.82 ล้านบาท 377.71 ล้านบาท 308.90 ล้านบาท และ 318.28 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 74.07 ร้อยละ 79.48 ร้อยละ 75.19 และร้อยละ 74.60 ของรายได้จากการขายและบริการตามลำดับ ส่งผลให้ในปี 2556 - 2558 และปี 2559 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นรวมจำนวน 99.38 ล้านบาท 97.53 ล้านบาท 101.91 ล้านบาท และ 108.37 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นรวมร้อยละ 25.93 ร้อยละ 20.52 ร้อยละ 24.81 และร้อยละ 25.40 ตามลำดับ การวิเคราะห์ต้นทุนขายและบริการและกำไรขั้นต้นแบ่งตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ รายละเอียดดังนี้

1. ต้นทุนและกำไรขั้นต้นจากกลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีระบบปั๊ม

ในปี 2556 – 2558 บริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการจากกลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีระบบปั๊มจำนวน 138.10 ล้านบาท 197.26 ล้านบาท และ 120.18 ล้านบาท ตามลำดับ

ในปี 2556 บริษัทฯ มีต้นทุนจากกลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีระบบปั๊มจำนวน 138.10 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นต้นทุนสินค้าที่ซื้อมาเพื่อจำหน่าย ส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจากกลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีระบบปั๊มจำนวน 52.89 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 27.69

ในปี 2557 บริษัทฯ มีต้นทุนจากกลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีระบบปั๊มเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจำนวน 59.16 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 42.84 ซึ่งต้นทุนเพิ่มขึ้นตามรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีระบบปั๊มที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจากกลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีระบบปั๊มจำนวน 47.92 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 19.54 ซึ่งอัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากปีก่อน

หน้า เนื่องจากบริษัทฯ จัดหาและจำหน่ายสินค้าในงานที่มีมูลค่าสูงให้กับลูกค้ารายสำคัญที่มีชื่อเสียงและได้พิจารณาปรับราคาขายสินค้าให้ลดต่ำลง เพื่อให้สามารถแข่งขันด้านราคากับผู้จัดหาสินค้ารายอื่นๆ ได้

ในปี 2558 บริษัทฯ มีต้นทุนจากกลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีระบบปั๊มลดลงจากปีก่อนหน้าจำนวน 77.07 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 39.07 เนื่องจากรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีระบบปั๊มที่ลดลงจากสภาพเศรษฐกิจในประเทศและต่างประเทศที่ชะลอตัว รวมถึงราคาน้ำมันโลกที่ลดลงอย่างมากส่งผลให้การขยายกำลังการผลิตในโรงงานอุตสาหกรรมลดลง ส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจากกลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีระบบปั๊ม จำนวน 39.48 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 24.73

ในปี 2559 บริษัทฯ มีต้นทุนจากกลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีระบบปั๊มจำนวน 131.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจำนวน 11.14 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.27 ซึ่งต้นทุนเพิ่มขึ้นตามรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีระบบปั๊มที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจากกลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีระบบปั๊ม จำนวน 34.99 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 21.04 ซึ่งเป็นอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่าอัตรากำไรขั้นต้นโดยปกติของกลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีระบบปั๊ม เนื่องจากบริษัทฯ จัดหาและจำหน่ายสินค้าในงานที่มีมูลค่าสูงให้กับลูกค้ารายสำคัญที่มีชื่อเสียงที่เป็นโรงงานอุตสาหกรรมและผู้รับเหมา ซึ่งบริษัทฯ ได้พิจารณาปรับราคาขายสินค้าให้ต่ำลง เพื่อให้สามารถแข่งขันด้านราคากับผู้จำหน่ายสินค้ารายอื่นๆ ได้ และเพิ่มโอกาสในการได้รับงานนั้นๆ ให้มากขึ้น อีกทั้ง การจัดหาและจำหน่ายปั๊มสูบน้ำและของเหลวให้แก่ลูกค้าในกลุ่มผู้รับเหมาจะมีลักษณะงานที่มีมูลค่าสูงและการแข่งขันสูง ดังนั้น ในบางงาน บริษัทฯ มีความจำเป็นต้องปรับราคาขายสินค้าให้ลดต่ำลงตามสภาวะการแข่งขันในขณะนั้นๆ เพื่อเพิ่มโอกาสในการได้รับงานที่มากขึ้น จึงทำให้การจัดหาและจำหน่ายสินค้าให้แก่ผู้รับเหมาที่มีลักษณะงานดังกล่าวจะมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่าการจัดหาและจำหน่ายสินค้าให้แก่ลูกค้าโดยปกติของบริษัทฯ

2. ต้นทุนและกำไรขั้นต้นจากกลุ่มผลิตภัณฑ์การจัดการกระบวนการผลิตและระบบท่อ

ในปี 2556 – 2558 บริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการจากกลุ่มผลิตภัณฑ์การจัดการกระบวนการผลิตและระบบท่อจำนวน 56.22 ล้านบาท 86.22 ล้านบาท และ 85.84 ล้านบาท ตามลำดับ

ในปี 2556 บริษัทฯ มีต้นทุนจากกลุ่มผลิตภัณฑ์การจัดการกระบวนการผลิตและระบบท่อจำนวน 56.22 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นต้นทุนสินค้าที่ซื้อมาเพื่อจำหน่าย ส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจากกลุ่มผลิตภัณฑ์การจัดการกระบวนการผลิตและระบบท่อจำนวน 23.49 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้น ร้อยละ 29.47

ในปี 2557 บริษัทฯ มีต้นทุนจากกลุ่มผลิตภัณฑ์การจัดการกระบวนการผลิตและระบบท่อเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจำนวน 30.00 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 53.37 การเพิ่มขึ้นของต้นทุนสอดคล้องกับรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์การจัดการกระบวนการผลิตและระบบท่อที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจากกลุ่มผลิตภัณฑ์การจัดการกระบวนการผลิตและระบบท่อจำนวน 25.57 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 22.87 ซึ่งอัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากปีก่อนหน้าเนื่องจากบริษัทฯ จัดหาและจำหน่ายสินค้าให้กับลูกค้ารายสำคัญที่มีชื่อเสียงและได้พิจารณาปรับราคาขายสินค้าให้ลดต่ำลง เพื่อให้สามารถแข่งขันด้านราคากับผู้จัดหาสินค้ารายอื่นๆ ได้

ในปี 2558 บริษัทฯ มีต้นทุนจากกลุ่มผลิตภัณฑ์การจัดการกระบวนการผลิตและระบบท่อลดลงจากปีก่อนหน้าจำนวน 0.37 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 0.43 ส่งผลให้ บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจากกลุ่มผลิตภัณฑ์การจัดการกระบวนการผลิตและระบบท่อจำนวน 37.99 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 30.68

ในปี 2559 บริษัทฯ มีต้นทุนจากกลุ่มผลิตภัณฑ์การจัดการกระบวนการผลิตและระบบท่อจำนวน 87.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจำนวน 1.60 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.86 ซึ่งสอดคล้องกับรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์การจัดการกระบวนการผลิตและระบบท่อที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจากกลุ่มผลิตภัณฑ์การจัดการกระบวนการผลิตและระบบท่อจำนวน 48.09 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 35.48 ซึ่งเป็นอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่าอัตรากำไรขั้นต้นโดยปกติของกลุ่มผลิตภัณฑ์การจัดการกระบวนการผลิตและระบบท่อ มีสาเหตุหลักจากบริษัทฯ ได้จัดหาและจำหน่ายสินค้าประเภทชิ้นส่วนและอะไหล่ (Spare parts) ที่ใช้ในงานซ่อมบำรุงและปรับปรุงประสิทธิภาพการทำงานของอุปกรณ์ในกระบวนการผลิตของโรงงานอุตสาหกรรมเป็นส่วนใหญ่ ซึ่งการจำหน่ายชิ้นส่วนและอุปกรณ์ มีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่าการจำหน่ายอุปกรณ์ในกระบวนการผลิตโดยทั่วไป เนื่องจากเมื่อลูกค้าติดตั้งอุปกรณ์ในกระบวนการผลิตภายใต้ตราสินค้าที่บริษัทฯ จำหน่ายแล้ว หากต้องการซ่อมบำรุงหรือเปลี่ยนชิ้นส่วนและอุปกรณ์ (Spare parts) ใดๆ ลูกค้าต้องเปลี่ยน

ชิ้นส่วนและอุปกรณ์ (Spare parts) นั้นๆ ให้สอดคล้องกับอุปกรณ์ในกระบวนการผลิตที่ติดตั้งอยู่ ซึ่งส่วนใหญ่จำเป็นต้องใช้ชิ้นส่วนและอุปกรณ์ (Spare parts) ในตราสินค้าเดียวกันกับอุปกรณ์ในกระบวนการผลิตนั้นๆ จึงทำให้บริษัทฯ มีอัตราค่าไถ่ขึ้นต้นจากกลุ่มผลิตภัณฑ์กระบวนการผลิตและระบบท่อ ที่สูงขึ้นกว่าปกติ

3. ต้นทุนและค่าไถ่ขึ้นต้นจากกลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุวัตถุดิบ

ในปี 2556 – 2558 และปี 2559 บริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการจากกลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุวัตถุดิบจำนวน 89.51 ล้านบาท 94.23 ล้านบาท 102.87 ล้านบาท และ 99.52 ล้านบาท ตามลำดับ ส่งผลให้บริษัทฯ มีค่าไถ่ขึ้นต้นจากกลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุวัตถุดิบจำนวน 23.00 ล้านบาท 24.05 ล้านบาท 24.45 ล้านบาท และ 25.29 ล้านบาท คิดเป็นอัตราค่าไถ่ขึ้นต้นร้อยละ 20.45 ร้อยละ 20.33 ร้อยละ 19.20 และร้อยละ 20.26 ตามลำดับ อัตราค่าไถ่ขึ้นต้นของกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่มีความผันแปรค่อนข้างน้อย เนื่องจากสินค้าในกลุ่มผลิตภัณฑ์นี้โดยส่วนใหญ่เป็นวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้แล้วหมดไปจำเป็นต้องมีการซื้อซ้ำอย่างต่อเนื่อง และบริษัทฯ ใช้นโยบายต้นทุนบวกกำไรที่เหมาะสม (Cost plus pricing) ในการตั้งราคาสินค้า ซึ่งทำให้บริษัทฯ สามารถรักษาอัตราค่าไถ่ขึ้นต้นของกลุ่มผลิตภัณฑ์นี้ได้ในระดับเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 20

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการเดินทาง และค่าใช้จ่ายทางการตลาด เป็นต้น ในปี 2556 – 2558 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 39.53 ล้านบาท 41.71 ล้านบาท และ 40.20 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 10.09 ร้อยละ 8.68 และร้อยละ 9.54 ของรายได้รวม ตามลำดับ

ในปี 2557 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจำนวน 2.18 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.51 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานจากการปรับฐานเงินเดือนของพนักงาน และการเพิ่มขึ้นของค่าปรับงานล่าช้า เนื่องจากผู้จำหน่ายสินค้าไม่สามารถส่งสินค้าให้บริษัทฯ ตามเวลาที่กำหนด ทำให้บริษัทฯ ต้องเสียค่าปรับให้กับลูกค้า

ในปี 2558 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายลดลงจากปีก่อนหน้าจำนวน 1.51 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.62 ซึ่งมีสาเหตุหลักจากการลดลงของค่าใช้จ่ายทางการตลาดและค่าใช้จ่ายในการเดินทางที่ลดลงตามรายได้จากการขายและบริการที่ลดลง

ในปี 2559 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 40.31 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.28 ของรายได้รวม ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจำนวน 0.11 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.27 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่เพิ่มขึ้นตามรายได้จากการขายและบริการที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าเสื่อมราคา ค่าสาธารณูปโภค เป็นต้น ในปี 2556 – 2558 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 24.62 ล้านบาท 26.71 ล้านบาท และ 32.78 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 6.29 ร้อยละ 5.56 และร้อยละ 7.78 ของรายได้รวม ตามลำดับ

ในปี 2557 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจำนวน 2.09 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.48 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานจากการปรับฐานเงินเดือนของพนักงาน

ในปี 2558 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจำนวน 6.07 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.71 มีสาเหตุหลักมาจากการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าจากการปรับปรุงนโยบายการตั้งค่าเผื่อจากการลดมูลค่าสินค้าของบริษัทฯ และการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการเตรียมความพร้อมเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ในปี 2559 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 41.66 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.59 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจำนวน 8.88 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.09 การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหารอย่างมีนัยสำคัญมีสาเหตุหลักจาก ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเฉพาะช่วงเวลาในงวดนี้ ได้แก่ ค่าที่ปรึกษาเพื่อเตรียมตัวเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจำนวนรวม 4.78 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานจากการเพิ่มจำนวนบุคลากรเพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจเพิ่มขึ้นจำนวน 3.20 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายที่เริ่มรับรู้ตั้งแต่เดือนมกราคม 2559 เป็นต้นไป ได้แก่ ค่าใช้จ่ายในการเช่าที่ดินเพื่อเป็นที่ตั้งอาคารสำนักงานและอาคารคลังสินค้าที่จังหวัดระยอง

จำนวน 0.72 ล้านบาท และค่าตอบแทนกรรมการบริษัท 0.73 ล้านบาท และการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ที่คาดว่าจะไม่สามารถเก็บเงินได้ตามนโยบายการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญของบริษัทฯ จำนวน 1.08 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาและปรับปรุงอาคารสำนักงานที่จังหวัดระยองจำนวน 0.75 ล้านบาท

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะสั้นและสัญญาเช่าการเงิน ในปี 2556 – 2558 และปี 2559 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 0.64 ล้านบาท 0.07 ล้านบาท 0.10 ล้านบาท และ 0.06 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 0.16 ร้อยละ 0.02 ร้อยละ 0.02 และร้อยละ 0.01 ของรายได้รวม ตามลำดับ

กำไรสุทธิ

ในปี 2556 – 2558 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 34.53 ล้านบาท 27.07 ล้านบาท และ 31.06 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 8.82 ร้อยละ 5.64 และร้อยละ 7.37 ตามลำดับ

ในปี 2557 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิลดลงจากปีก่อนหน้าจำนวน 7.46 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 21.60 มีสาเหตุหลักจากการจัดหาและจำหน่ายสินค้าอุตสาหกรรมในกลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีระบบปั๊มและกลุ่มผลิตภัณฑ์การจัดการกระบวนการผลิตและระบบท่อ ให้แก่ลูกค้ารายสำคัญ ซึ่งบริษัทฯ ได้ปรับราคาขายสินค้าให้ลดต่ำลง เพื่อให้สามารถแข่งขันด้านราคากับผู้จำหน่ายสินค้ารายอื่นได้ ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลงและส่งผลให้กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิลดลงจากปีก่อนหน้าเช่นกัน

ในปี 2558 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจำนวน 3.99 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.73 มีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการปรับค่าใช้จ่ายค้างจ่ายกับผู้จำหน่ายสินค้ารายหนึ่งให้เป็นรายได้อื่น และกำไรจากการขายรถยนต์ ถึงแม้ว่าบริษัทฯ จะมีค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นจากการตั้งค่าเผื่อจากการลดมูลค่าสินค้าจากปรับปรุงนโยบายการตั้งค่าเผื่อจากการลดมูลค่าสินค้าของบริษัทฯ และค่าใช้จ่ายในการเตรียมตัวเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ก็ตาม บริษัทฯ ยังมีกำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิที่ปรับตัวสูงขึ้นจากปีก่อนหน้า

ในปี 2559 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 26.81 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 6.17 โดยกำไรสุทธิลดลงจากปีก่อนหน้าจำนวน 4.25 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 13.68 การลดลงอย่างมีนัยสำคัญเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ได้แก่ ค่าที่ปรึกษาเพื่อเตรียมตัวเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าเช่าที่ดินเพื่อเป็นที่ตั้งอาคารสำนักงานและอาคารคลังสินค้าที่จังหวัดระยอง และการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ที่คาดว่าจะเก็บเงินไม่ได้ ส่งผลให้กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิลดลง

14.1.3.การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ถึง 2558 และ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 195.84 ล้านบาท 258.47 ล้านบาท 227.60 ล้านบาท และ 227.99 ล้านบาท ตามลำดับ รายละเอียดดังนี้

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ถึง 2558 และ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 79.25 ล้านบาท 57.13 ล้านบาท 94.32 ล้านบาท และ 97.79 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 40.47 ร้อยละ 22.10 ร้อยละ 41.44 และร้อยละ 42.89 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ถึง 2558 และ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 59.37 ล้านบาท 136.69 ล้านบาท 93.34 ล้านบาท และ 86.24 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 30.31 ร้อยละ 52.89 ร้อยละ 41.01 และร้อยละ 37.83 ของสินทรัพย์

รวม ตามลำดับ ประกอบด้วยลูกหนี้การค้าสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ถึง 2558 และ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 56.06 ล้านบาท 126.59 ล้านบาท 77.12 ล้านบาท และ 75.73 ล้านบาท ตามลำดับ และลูกหนี้อื่นสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ถึง 2558 และ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 3.30 ล้านบาท 10.10 ล้านบาท 16.21 ล้านบาท และ 10.51 ล้านบาท ตามลำดับ ลูกหนี้อื่นของบริษัทฯ ที่สำคัญ ได้แก่ เงินประกันผลงาน ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า และรายได้ค้างรับ เป็นต้น

	31 ธ.ค. 2556		31 ธ.ค. 2557		31 ธ.ค. 2558		31 ธ.ค. 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ลูกหนี้การค้า								
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	26.36	44.41	37.28	27.27	38.24	40.97	34.66	40.19
เกินกำหนดชำระตั้งแต่ 1-90 วัน	27.84	46.89	73.32	53.64	34.32	36.77	33.47	38.81
เกินกำหนดชำระตั้งแต่ 91-180 วัน	0.63	1.05	11.58	8.47	2.26	2.42	7.58	8.79
เกินกำหนดชำระตั้งแต่ 181-365 วัน	0.78	1.31	3.16	2.31	0.64	0.69	0.20	0.23
เกินกำหนดชำระ 365 วัน	0.46	0.78	1.24	0.91	1.65	1.77	0.66	0.77
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	-	-	-	-	-	-	(0.85)	(0.99)
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	56.06	94.44	126.59	92.61	77.12	82.63	75.72	87.81
ลูกหนี้อื่น	3.30	5.56	10.10	7.39	16.21	17.37	10.74	12.46
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	-	-	-	-	-	-	(0.23)	(0.27)
ลูกหนี้อื่น - สุทธิ	3.30	5.56	10.10	7.39	16.21	17.37	10.51	12.19
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	59.37	100.00	136.69	100.00	93.34	100.00	86.23	100.00

ณ สิ้นปี 2557 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2556 จำนวน 70.53 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 125.80 ซึ่งสอดคล้องกับรายได้จากการขายและบริการที่เพิ่มขึ้นจากการจำหน่ายสินค้าในงานที่มีมูลค่าสูง และ ณ สิ้นปี 2558 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าลดลงจากสิ้นปี 2557 จำนวน 49.47 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 39.08 ซึ่งเป็นไปตามรายได้จากการขายและบริการที่ปรับตัวลดลง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าลดลงจากปี 2558 จำนวน 1.40 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.82 ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้การค้าจำนวน 0.85 ล้านบาท และตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับเงินประกันจำนวน 0.23 ล้านบาท เพื่อให้เป็นไปตามนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของบริษัทฯ

หากพิจารณาจากประสิทธิภาพในการจัดเก็บหนี้จะพบว่าบริษัทฯ มีระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยในช่วงปี 2556 – 2558 และปี 2559 เท่ากับ 52.67 วัน 69.18 วัน 89.26 วัน และ 64.85 วัน ตามลำดับ บริษัทฯ มีนโยบายการให้ระยะเวลาชำระค่าสินค้า (Credit term) แก่ลูกค้าของบริษัทฯ เฉลี่ย 30 - 60 วัน นับจากวันที่ส่งมอบสินค้า ทั้งนี้ ในปี 2557 – 2558 และปี 2559 ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยนานกว่าที่บริษัทฯ ให้ระยะเวลาชำระค่าสินค้า (Credit term) แก่ลูกค้า เนื่องจากบริษัทฯ จะได้รับชำระเงินจากลูกค้าตามรอบการรับวางบิลและงวดการชำระเงินตามที่บริษัทของลูกค้ากำหนดไว้ ในปี 2558 บริษัทฯ มีระยะเวลาการเก็บหนี้ยาวนานกว่าปีอื่นๆ เนื่องจากบริษัทฯ ยังไม่มีระบบการติดตามชำระหนี้ที่มีประสิทธิภาพเท่าที่ควร จึงทำให้ระยะเวลาเก็บหนี้โดยเฉลี่ยมีค่าสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม ในปี 2559 บริษัทฯ ได้ปรับปรุงระบบการติดตามชำระหนี้ที่มีประสิทธิภาพมากขึ้นจึงทำให้ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยลดลง

บริษัทฯ มีนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในกรณีที่ลูกหนี้ค้างชำระเกินกว่า 365 วัน โดยลูกหนี้ที่เกินระยะเวลากำหนดการชำระค่าสินค้า (Credit Term) หลังจากที่ได้ทำการติดตามและทวงถามการชำระหนี้ตามขั้นตอนแล้ว บริษัทฯ จะทำการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเท่ากับจำนวนหนี้ที่ค้างชำระเกินกว่า 365 วันของลูกค้ารายนั้นๆ

แต่ทั้งนี้ บริษัทฯ จะทำการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้ในจำนวนเงินที่ค้างชำระไม่เกินกว่า 365 วันได้ หากบริษัทฯ พิจารณาแล้วว่าลูกหนี้รายดังกล่าวไม่มีความสามารถในการชำระหนี้ให้แก่บริษัทฯ โดยประเมินจากประสบการณ์การเก็บเงิน การวิเคราะห์อายุลูกหนี้ และสถานะทางการเงินของลูกหนี้รายนั้นๆ อย่างไรก็ดี บริษัทฯ มีฝ่ายบัญชีที่ติดตามการชำระหนี้ของลูกหนี้อย่างใกล้ชิดและให้ความสำคัญกับการควบคุมคุณภาพการให้สินเชื่อและการทบทวนวงเงินเครดิตของลูกหนี้ เพื่อลดโอกาสการเกิดหนี้สูญในอนาคต

ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังมีนโยบายในการพิจารณากำหนดวงเงินเครดิตและระยะเวลาชำระค่าสินค้า (Credit term) ให้แก่ลูกค้าโดยคำนึงถึงฐานะการเงินและประวัติการชำระหนี้เป็นสำคัญ

สินค้ำคงเหลือ

สินค้ำคงเหลือ ประกอบด้วย สินค้ำคงเหลือและสินค้ำระหว่างทาง ซึ่งสินค้ำคงเหลือจะเป็นสินค้ำที่ส่งซื้อมาจัดเก็บในคลังสินค้ำเพื่อรอจำหน่ายให้แก่ลูกค้า หรือสินค้ำที่พักรอในคลังสินค้ำเพื่อรอการส่งมอบ ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ถึง 2558 และ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีสินค้ำคงเหลือจำนวน 26.19 ล้านบาท 36.47 ล้านบาท 17.39 ล้านบาท และ 18.27 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 13.37 ร้อยละ 14.11 ร้อยละ 7.64 และร้อยละ 8.01 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

(หน่วย: ล้านบาท)	31 ธ.ค. 2556	31 ธ.ค. 2557	31 ธ.ค. 2558	31 ธ.ค. 2559
สินค้ำคงเหลือ	27.15	37.13	20.60	21.78
สินค้ำระหว่างทาง	0.00	0.30	0.08	0.15
หัก ค่าเผื่อจากการลดมูลค่าสินค้ำ	(0.96)	(0.96)	(3.29)	(3.66)
สินค้ำคงเหลือ – สุทธิ	26.19	36.47	17.39	18.27

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ถึง 2558 และ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีสินค้ำคงเหลือจำนวน 27.15 ล้านบาท 37.13 ล้านบาท 20.60 ล้านบาท และ 21.78 ล้านบาท ตามลำดับ และมีสินค้ำระหว่างทางจำนวน 0.00 ล้านบาท 0.30 ล้านบาท 0.08 ล้านบาท และ 0.15 ล้านบาท ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของสินค้ำคงเหลือสุทธิ ณ สิ้นปี 2557 และการลดลงของสินค้ำคงเหลือสุทธิ ณ สิ้นปี 2558 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นและลดลงของรายได้จากการขายและบริการในปี 2557 และปี 2558 ตามลำดับ ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีสินค้ำคงเหลือสุทธิเพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2558 ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายและบริการ

ทั้งนี้ ในปี 2556 – 2558 และปี 2559 บริษัทฯ ได้ตั้งสำรองค่าเผื่อจากการลดมูลค่าสินค้ำจำนวน 0.96 ล้านบาท 0.96 ล้านบาท 3.29 ล้านบาท และ 3.66 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ ในปี 2558 บริษัทฯ ได้ปรับปรุงนโยบายการตั้งค่าเผื่อจากการลดมูลค่าสินค้ำเพื่อให้สะท้อนถึงสภาพการใช้งานของสินค้ำคงเหลือและโอกาสในการสร้างรายได้ที่เหมาะสม รายละเอียดดังนี้

1. หลักเกณฑ์การตั้งค่าเผื่อจากการลดมูลค่าสินค้ำที่ไม่มีการเคลื่อนไหว

ระยะเวลาที่ไม่มีการเคลื่อนไหว	การตั้งค่าเผื่อจากการลดมูลค่าสินค้ำ
1. ระยะเวลา 1 - 3 ปี	ร้อยละ 70 ของมูลค่าสินค้ำคงเหลือที่ไม่มีการเคลื่อนไหว
2. ระยะเวลา 3 - 5 ปี	ร้อยละ 80 ของมูลค่าสินค้ำคงเหลือที่ไม่มีการเคลื่อนไหว
3. ระยะเวลา 5 ปีขึ้นไป	ร้อยละ 100 ของมูลค่าสินค้ำคงเหลือที่ไม่มีการเคลื่อนไหว

2. หลักเกณฑ์การตั้งค่าเผื่อจากการลดมูลค่าสินค้ำหมดอายุการใช้งาน

สินค้ำหมดอายุการใช้งานคือ สินค้ำที่มีอายุการใช้งานจำกัด เช่น ผลิตภัณฑ์กาว วัสดุยาแนว เป็นต้น บริษัทฯ จะตั้งค่าเผื่อจากการลดมูลค่าสินค้ำร้อยละ 100 ของมูลค่าสินค้ำเมื่อหมดอายุการใช้งานแล้ว

ในปี 2556 – 2558 และปี 2559 บริษัทฯ มีระยะเวลาการขายสินค้ำเฉลี่ยเท่ากับ 34.44 วัน 30.63 วัน 33.64 วัน และ 23.96 วัน ตามลำดับ

เงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพัน

เงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพันเป็นเงินฝากธนาคารที่นำไปเป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันวงเงินสินเชื่อ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ถึง 2558 และ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีเงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพันจำนวน 8.69 ล้านบาท 8.82 ล้านบาท 8.48 ล้านบาท และ 12.36 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 4.43 ร้อยละ 3.41 ร้อยละ 3.73 และร้อยละ 5.42 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ทั้งนี้ ณ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีเงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพันเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2558 จำนวน 3.88 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินฝากธนาคารเพื่อค้ำประกันวงเงินสินเชื่อกับสถาบันการเงินแห่งหนึ่งแทนการค้ำประกันโดยกรรมการ

อาคารและอุปกรณ์

อาคารและอุปกรณ์ประกอบด้วย อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร เครื่องใช้สำนักงาน เครื่องมือและอุปกรณ์ ตู้คอนเทนเนอร์ และยานพาหนะ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ถึง 2558 และ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีอาคารและอุปกรณ์จำนวน 7.79 ล้านบาท 5.15 ล้านบาท 4.91 ล้านบาท และ 4.85 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 3.98 ร้อยละ 1.99 ร้อยละ 2.16 และร้อยละ 2.13 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

ณ สิ้นปี 2557 บริษัทฯ มีอาคารและอุปกรณ์ลดลงจากสิ้นปี 2556 จำนวน 2.65 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 33.96 ซึ่งเกิดจากการตัดค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์เป็นหลัก และ ณ สิ้นปี 2558 บริษัทฯ มีอาคารและอุปกรณ์ลดลงจากสิ้นปี 2557 จำนวน 0.24 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.60 ซึ่งมีสาเหตุสำคัญจากการจำหน่ายรถยนต์ที่ไม่ได้ใช้ประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจจำนวน 1.04 ล้านบาท และการตัดค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ ในขณะที่บริษัทฯ ซื้อรถยนต์ประจำตำแหน่งผู้บริหารเพิ่มจำนวน 3 คัน มีมูลค่ารวม 2.67 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีอาคารและอุปกรณ์ลดลงจากสิ้นปี 2558 จำนวน 0.06 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.27 ซึ่งมีสาเหตุมาจากการตัดค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์จำนวน 1.72 ล้านบาท และบริษัทฯ ซื้อสินทรัพย์ที่ใช้สนับสนุนการดำเนินธุรกิจเพิ่มเติมจำนวน 1.65 ล้านบาท

บริษัทฯ มีนโยบายในการตัดค่าเสื่อมราคาอาคารและส่วนปรับปรุง 20 ปี และ 5 ปี เครื่องมือและอุปกรณ์ประมาณ 5 ปี เครื่องใช้สำนักงานประมาณ 5 ปี และยานพาหนะประมาณ 5 ปี ทั้งนี้ ในปี 2556 - 2558 และปี 2559 บริษัทฯ มีค่าเสื่อมราคาจำนวน 2.96 ล้านบาท 2.92 ล้านบาท 2.10 ล้านบาท และ 1.72 ล้านบาท ตามลำดับ

สินทรัพย์บนพื้นที่เช่าระยะยาว

สินทรัพย์บนพื้นที่เช่าระยะยาวเป็นอสังหาริมทรัพย์ที่อยู่ภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงานระยะยาวได้แก่ อาคารสำนักงานที่จังหวัดระยอง ซึ่งบริษัทฯ ได้ทำสัญญาเช่าที่ดินกับบุคคลที่เกี่ยวข้องเพื่อเป็นที่ตั้งของอาคารสำนักงานจังหวัดระยองเป็นเวลา 20 ปี ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ถึง 2558 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีสินทรัพย์บนพื้นที่เช่าระยะยาวจำนวน 9.41 ล้านบาท 8.70 ล้านบาท 8.00 ล้านบาท และ 7.60 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 4.80 ร้อยละ 3.37 ร้อยละ 3.51 และร้อยละ 3.33 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยในปี 2556 - 2558 และปี 2559 บริษัทฯ มีค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์บนพื้นที่เช่าระยะยาวจำนวน 0.71 ล้านบาท 0.71 ล้านบาท 0.71 ล้านบาท และ 0.40 ล้านบาท ตามลำดับ

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์

ในปี 2556 - 2558 และปี 2559 บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนสินทรัพย์เท่ากับร้อยละ 17.63 ร้อยละ 11.92 ร้อยละ 12.78 และร้อยละ 11.77 ตามลำดับ ซึ่งอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์จะเปลี่ยนแปลงตามการเปลี่ยนแปลงของกำไรสุทธิในปีนั้นๆ

14.1.4 แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ถึง 2558 และ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 93.31 ล้านบาท 148.88 ล้านบาท 111.82 ล้านบาท และ 85.40 ล้านบาท ตามลำดับ รายละเอียดดังนี้

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ถึง 2558 และ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 89.54 ล้านบาท 145.10 ล้านบาท 106.73 ล้านบาท และ 80.06 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 45.72 ร้อยละ 56.14 ร้อยละ 46.89 และร้อยละ 35.12 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ตามลำดับ เจ้าหนี้อื่นของบริษัทฯ ที่สำคัญประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย ภาษีเงินได้ค้างจ่าย และเงินมัดจำ เป็นต้น

(หน่วย: ล้านบาท)	31 ธ.ค. 2556	31 ธ.ค. 2557	31 ธ.ค. 2558	31 ธ.ค. 2559
เจ้าหนี้การค้า	54.75	106.90	65.91	50.64
เจ้าหนี้อื่น	34.78	38.20	40.82	29.42
รวมเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	89.54	145.10	106.73	80.06

ณ สิ้นปี 2557 เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2556 จำนวน 52.14 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 95.24 การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าเป็นผลจากยอดคำสั่งซื้อสินค้าที่เพิ่มขึ้น บริษัทฯ จึงสั่งซื้อสินค้าจากผู้ผลิตสินค้าหรือผู้จำหน่ายสินค้าที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2558 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าลดลงจากสิ้นปี 2557 จำนวน 40.99 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 38.34 เนื่องจากการลดลงของรายได้จากการขายและบริการ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เจ้าหนี้การค้าลดลงจากสิ้นปี 2558 จำนวน 15.27 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 23.17 ยอดเจ้าหนี้การค้า ณ สิ้นปี 2558 มีมูลค่าสูงเมื่อเทียบกับยอดเจ้าหนี้การค้า ณ 31 ธันวาคม 2559 เนื่องจากบริษัทฯ ได้สั่งซื้อสินค้าและบริการจากผู้จำหน่ายสินค้าและผู้รับเหมาในช่วงปลายปี 2558 ซึ่งมีกำหนดชำระเงินค่าสินค้าและบริการในช่วงต้นปี 2559 จึงทำให้ ณ สิ้นปี 2558 บริษัทฯ มียอดเจ้าหนี้การค้าสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ชำระเงินค่าสินค้าและบริการดังกล่าวแล้วในปี 2559 จึงทำให้ยอดเจ้าหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ลดลง

ในปี 2556 – 2558 บริษัทฯ มีระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 69.45 วัน 77.04 วัน 100.70 วัน ตามลำดับ ซึ่งบริษัทฯ ได้มีระยะเวลาชำระค่าสินค้า (Credit term) โดยเฉลี่ยประมาณ 30 – 60 วัน ทั้งนี้ ในปี 2556 – 2558 ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยของบริษัทฯ มากกว่าระยะเวลาชำระค่าสินค้า (Credit term) เนื่องจากบริษัทฯ จะชำระเงินค่าสินค้าตามรอบการรับวางบิลและงวดการชำระเงินตามที่บริษัทฯ ได้กำหนดไว้ซึ่งอาจจะเกินกว่าระยะเวลาชำระค่าสินค้า (Credit term) ที่ผู้จำหน่ายสินค้าให้กับบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม ในปี 2558 บริษัทฯ มีระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยนานกว่าปีอื่นๆ ซึ่งบริษัทฯ ได้ชำระค่าสินค้าให้ผู้จำหน่ายสินค้าบางรายล่าช้าเนื่องจากปัญหาการส่งมอบงานที่ล่าช้า บริษัทฯ ได้ติดตามการชำระเงินค่าสินค้าให้แก่ผู้จำหน่ายสินค้าอย่างใกล้ชิด และไม่ให้เกิดการค้างชำระเงินที่นานกว่ากำหนด เพื่อรักษาความสัมพันธ์ที่ดีกับผู้จำหน่ายสินค้า รวมถึงการปฏิบัติตามข้อตกลงทางการค้าและมีประวัติการชำระเงินที่ต่อเนื่อง

ในปี 2559 บริษัทฯ มีระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 65.91 วัน ซึ่งระยะเวลาชำระหนี้ใกล้เคียงกับระยะเวลาชำระค่าสินค้า (Credit term) โดยเฉลี่ยประมาณ 30-60 วัน เนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการวางแผนในการชำระหนี้ที่ดีและไม่มีเจ้าหนี้ที่มีปัญหาส่งมอบงานล่าช้า

หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน

หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินเป็นสัญญาเช่าซื้อรถยนต์จากสถาบันการเงินเพื่อใช้ในการดำเนินงาน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ถึง 2558 และ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินจำนวน 1.49 ล้านบาท 0.85 ล้านบาท 1.39 ล้านบาท และ 0.67 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 0.76 ร้อยละ 0.33 ร้อยละ 0.61 และร้อยละ 0.29 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ตามลำดับ

ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ถึง 2558 และ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานจำนวน 2.29 ล้านบาท 2.93 ล้านบาท 3.70 ล้านบาท และ 4.67 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 1.17 ร้อยละ 1.13 ร้อยละ 1.63 และร้อยละ 2.05 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ตามลำดับ ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานคำนวณโดยผู้เชี่ยวชาญตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย และใช้สมมติฐานประกอบการคำนวณเช่น อัตราคิดลด อัตราการขึ้นของเงินเดือน เป็นต้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ถึง 2558 และ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 102.52 ล้านบาท 109.60 ล้านบาท 115.78 ล้านบาท และ 142.59 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนของผู้ถือหุ้นประกอบด้วยทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วและกำไรสะสม

ณ สิ้นปี 2557 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2556 จำนวน 7.07 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.90 มีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสม โดยบริษัทฯ มีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานในปี 2557 จำนวน 27.07 ล้านบาท อีกทั้ง ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2557 เมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2557 มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลจำนวน 5,000 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้ 100.00 บาท) ในอัตราหุ้นละ 400 บาท เป็นจำนวนเงินรวม 20.00 ล้านบาท และบริษัทฯ ได้ดำเนินการจ่ายเงินปันผลแล้วในวันที่ 8 เมษายน 2557

ณ สิ้นปี 2558 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2557 จำนวน 6.19 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.64 เนื่องจากบริษัทฯ มีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานในปี 2558 จำนวน 31.06 ล้านบาท อีกทั้ง ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2558 เมื่อวันที่ 11 ธันวาคม 2558 ได้มีมติให้เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 5.00 ล้านบาท เป็น 90.00 ล้านบาท ซึ่งเป็นการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน ในราคาตามมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาทและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมในส่วนที่จองซื้อเกินกว่าสัดส่วนการถือหุ้น เดิมในราคาตามมูลค่ายุติธรรมจากการประเมินมูลค่าหุ้นโดยที่ปรึกษาทางการเงินที่หุ้นละ 416.39 บาท ส่งผลให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนและชำระแล้วจำนวน 90.00 ล้านบาท และมีส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญจำนวน 10.12 ล้านบาท อีกทั้ง บริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลในปี 2558 เป็นจำนวนเงินรวม 120.00 ล้านบาท โดยที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2558 เมื่อวันที่ 2 มีนาคม 2558 ได้มีมติ อนุมัติให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจำนวน 50,000 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้ 100.00 บาท) ในอัตราหุ้นละ 400.00 บาท เป็นจำนวนเงินรวม 20.00 ล้านบาท และบริษัทฯ ดำเนินการจ่ายปันผลดังกล่าวแล้วเมื่อวันที่ 8 เมษายน 2558 และที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2558 เมื่อวันที่ 11 ธันวาคม 2558 ได้มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจำนวน 50,000 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้ 100.00 บาท) ในอัตราหุ้นละ 2,000.00 บาท เป็นจำนวนเงินรวม 100.00 ล้านบาท และบริษัทฯ ดำเนินการจ่ายปันผลดังกล่าวแล้วเมื่อวันที่ 18 ธันวาคม 2558

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2558 จำนวน 26.81 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.16 การเพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากบริษัทฯ มีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานในปี 2559 จำนวน 26.81 ล้านบาท ทั้งนี้ ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 เมื่อวันที่ 12 มีนาคม 2559 ได้มีมติเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นสามัญจากหุ้นละ 100.00 บาทเป็นหุ้นละ 0.50 บาท และเพิ่มทุน จดทะเบียนจาก 90.00 ล้านบาท เป็น 120.00 ล้านบาท โดยออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 60.00 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อ เสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (Initial Public Offering)

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในปี 2556 - 2558 และปี 2559 เท่ากับร้อยละ 33.68 ร้อยละ 25.53 ร้อยละ 27.56 และร้อยละ 20.75 ตามลำดับ ซึ่งเป็นไปตามทิศทางการปรับตัวของกำไรสุทธิในแต่ละปี และบริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในปี 2556 - 2558 จำนวน 12.00 ล้านบาท 20.00 ล้านบาท และ 120.00 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการจ่ายเงินปันผลเท่ากับร้อยละ 34.75 ร้อยละ 73.87 และร้อยละ 386.33 ตามลำดับ

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ถึง 2558 และ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.91 เท่า 1.36 เท่า 0.97 เท่า และ 0.60 เท่า ตามลำดับ โดยในช่วงเวลาที่ผ่านมา บริษัทฯ ไม่ได้กู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงินแต่อย่างใด อย่างไรก็ตาม กิตติ บริษัทฯ มีหนี้สินเกือบทั้งหมดมาจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้การค้าที่หมุนเวียนตามยอดขายและระยะเวลา ชำระค่าสินค้า (Credit term) ที่ได้รับจากผู้จำหน่ายสินค้า ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ถึง 2558 และ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีสัดส่วน เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเท่ากับร้อยละ 45.72 ร้อยละ 56.14 ร้อยละ 46.89 และร้อยละ 35.11 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ตามลำดับ

14.1.5 สภาพคล่อง

กระแสเงินสด

(หน่วย: ล้านบาท)	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	(1.06)	61.43	9.43
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	(0.28)	1.04	(1.36)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(20.78)	(25.28)	(4.59)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	(22.12)	37.19	3.47
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	79.25	57.13	94.32
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	57.13	94.32	97.79

ในปี 2557 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน (1.06) ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 77.33 ล้านบาท สิ้นค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 10.28 ล้านบาท ในขณะที่เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 55.91 ล้านบาท บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุนจำนวน (0.28) ล้านบาท ซึ่งมาจากการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ทั้งจำนวน และบริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน (20.78) ล้านบาท ซึ่งมาจากการจ่ายเงินปันผลจำนวน 20.00 ล้านบาท การจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินจำนวน 0.64 ล้านบาท และการจ่ายเงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพันจำนวน 0.14 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทฯ มีกระแสเงินสดลดลงสุทธิจำนวน 22.12 ล้านบาท และบริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 57.13 ล้านบาท

ในปี 2558 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 61.43 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลงจำนวน 43.33 ล้านบาท สิ้นค้าคงเหลือลดลงจำนวน 16.76 ล้านบาท ในขณะที่เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลงจำนวน 36.58 ล้านบาท บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุนจำนวน 1.04 ล้านบาท ซึ่งมาจากเงินสดรับจากการขายทรัพย์สินจำนวน 2.67 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทฯ ซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์จำนวน 1.64 ล้านบาท และบริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน (25.28) ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการจ่ายเงินปันผลจำนวน 120.00 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทฯ มีเงินสดรับค่าหุ้นและส่วนเกินทุนจำนวน 95.12 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทฯ มีกระแสเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 37.18 ล้านบาท และบริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 94.32 ล้านบาท

ในปี 2559 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 9.43 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลงจำนวน 5.71 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลงจำนวน 25.40 ล้านบาท ในขณะที่สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 1.25 ล้านบาท บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุนจำนวน (1.36) ล้านบาท ซึ่งมาจากการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ทั้งจำนวน และบริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน (4.59) ล้านบาท ซึ่งมาจากการจ่ายเงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพันจำนวน 3.88 ล้านบาท และการจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินจำนวน 0.71 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทฯ มีกระแสเงินสดลดลงสุทธิจำนวน 3.47 ล้านบาท และบริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 97.79 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง

	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.82	1.58	1.91	2.52
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.50	1.26	1.60	2.16
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	52.67	69.18	89.26	64.85
ระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	34.44	30.63	33.64	23.96
ระยะเวลารับชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	69.45	77.04	100.70	65.91
วงจรเงินสด (วัน)	17.66	22.78	22.20	22.90

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ถึง 2558 และ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.82 เท่า 1.58 เท่า 1.91 เท่า และ 2.52 เท่า ตามลำดับ และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 1.50 เท่า 1.26 เท่า 1.60 เท่า และ 2.16 เท่า ตามลำดับ ในปี 2557 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วลดลงจากปีก่อนหน้า มีสาเหตุจากหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นมากกว่าการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียนตามการเติบโตของรายได้จากการขายและบริการ ในปี 2558 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเพิ่มขึ้นจากปีก่อน เนื่องจากการลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นและสินค้าคงเหลือที่สอดคล้องกับรายได้จากการขายและบริการที่ลดลง แต่มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นมีการปรับตัวลดลง และปี 2559 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วที่เพิ่มขึ้นเทียบกับปี 2558 เนื่องจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นมีการปรับตัวลดลงที่มากกว่าการปรับตัวลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ในปี 2556 - 2558 บริษัทฯ มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 52.67 วัน 69.18 วัน และ 89.26 วัน ตามลำดับ มีระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ยเท่ากับ 34.44 วัน 30.63 วัน และ 33.64 วัน ตามลำดับ และมีระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 69.45 วัน 77.04 วัน และ 100.70 วัน ตามลำดับ ส่งผลให้บริษัทฯ มีวงจรเงินสดเท่ากับ 17.66 วัน 22.78 วัน และ 22.20 วัน ตามลำดับ ในปี 2557 บริษัทฯ มีวงจรเงินสดเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2556 เนื่องจากบริษัทฯ สามารถเก็บหนี้จากลูกค้าได้ช้าลงประมาณ 16.51 วัน และสามารถขายสินค้าได้เร็วขึ้นประมาณ 3.81 วัน ในขณะที่มีการจ่ายชำระหนี้ช้าลงประมาณ 7.59 วัน ทำให้วงจรเงินสดเพิ่มขึ้นประมาณ 5.12 วัน ในปี 2558 บริษัทฯ มีวงจรเงินสดใกล้เคียงกับปี 2557 โดยบริษัทฯ สามารถเก็บหนี้จากลูกค้าได้ช้าลงประมาณ 20.08 วัน และสามารถขายสินค้าได้ช้าลงประมาณ 3.00 วัน ในขณะที่บริษัทฯ มีการจ่ายชำระหนี้ช้าลงประมาณ 23.66 วัน ทำให้วงจรเงินสดดีขึ้นจากปีก่อนหน้า 0.58 วัน

ในปี 2559 บริษัทฯ มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 64.85 วัน ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย 23.96 วัน และระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย 65.91 วัน ส่งผลให้บริษัทฯ มีวงจรเงินสดประมาณ 22.90 วัน ซึ่งเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2558 โดยบริษัทฯ สามารถเก็บหนี้จากลูกค้าได้เร็วขึ้นประมาณ 24.41 วัน ขายสินค้าได้เร็วขึ้นประมาณ 9.68 และบริษัทฯ มีการจ่ายชำระหนี้เร็วขึ้นประมาณ 34.79 วัน ทำให้วงจรเงินสดเพิ่มขึ้นจากปี 2558 ประมาณ 0.70 วัน

อนึ่ง จากการที่บริษัทฯ ได้เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในช่วงเวลาใกล้กับการเปิดเผยข้อมูลงบการเงินสำหรับงวดบัญชีปี 2559 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ และที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณางบการเงินภายในก่อนการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีโดยเบื้องต้นแล้ว และขอรับรองว่า บริษัทฯ ไม่ได้มีการขายขอบเขตในการประกอบธุรกิจไปยังธุรกิจอื่นใด และไม่ได้มีการทำรายการระหว่างกันใดๆ ที่มีนัยสำคัญกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง นอกเหนือจากที่เปิดเผยในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ โดยผลประกอบการที่เกิดขึ้นในปี 2559 เป็นไปตามลักษณะการประกอบธุรกิจตามปกติของบริษัทฯ โดยไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญที่ส่งผลกระทบต่อการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน ตลอดจนไม่มีข้อมูลสำคัญใดๆ ซึ่งเกิดขึ้นในปี 2559 ที่นักลงทุนควรรับทราบเพื่อประกอบการตัดสินใจในการลงทุนที่ยังไม่ได้เปิดเผยเพิ่มเติมในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถดูรายละเอียดงบการเงินสำหรับงวดบัญชีปี 2559 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ที่ตรวจสอบแล้ว ได้ที่เว็บไซต์ของบริษัทฯ www.siameast.co.th รวมถึงการแจ้งข่าวผ่านระบบเผยแพร่ข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยบริษัทฯ

14.2. ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

1. การเติบโตของภาคอุตสาหกรรม

บริษัทฯ จัดหาและจำหน่ายสินค้าอุตสาหกรรมให้แก่กลุ่มลูกค้าเป้าหมายหลักคือ โรงงานอุตสาหกรรม และสามารถรองรับความต้องการใช้สินค้าในทุกกลุ่มอุตสาหกรรม ดังนั้น ปัจจัยในการเติบโตของธุรกิจจึงขึ้นอยู่กับสถานะเศรษฐกิจโดยรวม การเติบโตของภาคอุตสาหกรรมในประเทศไทย การเพิ่มจำนวนโรงงานอุตสาหกรรม สถานะการลงทุนในภาคเอกชน รวมถึงแนวโน้มการขยายพื้นที่นิคมอุตสาหกรรมในภาคตะวันออก และภาคอื่นๆ ของประเทศไทย ทั้งนี้ การดำเนินงานของบริษัทฯ ไม่ได้พึ่งพิงอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่งเป็นหลัก จึงเป็นการกระจายความเสี่ยงและสามารถเติบโตได้อย่างต่อเนื่องตามการเติบโตของภาคอุตสาหกรรมโดยรวมของประเทศไทย ซึ่งหากภาคอุตสาหกรรมมีการเติบโตจะส่งผลให้บริษัทฯ มีโอกาสในการสร้างรายได้จากการขายและบริการที่เพิ่มขึ้น

2. ผลกระทบจากการเสนอขายหุ้นสามัญ

ภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อประชาชนในครั้งนี้ จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วของบริษัทฯ จะเพิ่มขึ้นจาก 180 ล้านหุ้น เป็น 240 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 25 ของทุนชำระแล้วภายหลังการเสนอขายหุ้นดังกล่าว ซึ่งจะทำให้อัตราส่วนต่างๆ ที่เปรียบเทียบกับสัดส่วนของผู้ถือหุ้น หรือจำนวนหุ้นของบริษัทฯ ลดลงในอนาคต เนื่องจากจำนวนหุ้นที่ใช้เป็นฐานในการคำนวณเพิ่มขึ้น (Dilution Effect) เช่น กำไรสุทธิต่อหุ้น (Earnings per Share) อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity) เป็นต้น ซึ่งผลกระทบดังกล่าวหากพิจารณาจากข้อมูลในอดีตปี 2558 จะเห็นได้ว่ากำไรสุทธิต่อหุ้นลดลงจาก 0.17 บาทต่อหุ้น เหลือเท่ากับ 0.13 บาทต่อหุ้น ดังนั้น การเสนอขายหุ้นสามัญในครั้งนี้ อาจทำให้ผลตอบแทนต่างๆ ของบริษัทฯ ลดลงในอนาคต หากบริษัทฯ ไม่สามารถดำเนินธุรกิจให้มีผลประกอบการที่สร้างรายได้และกำไรสุทธิเพื่อรองรับการเพิ่มขึ้นของจำนวนหุ้นสามัญดังกล่าว