

ส่วนที่ 3

ฐานะทางการเงินและผลดำเนินงาน

13.ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ตารางสรุปฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

งบแสดงฐานะการเงิน	ตรวจสอบแล้ว					
	ณ 31 ธ.ค.2558 (ปรับปรุงใหม่)		ณ 31 ธ.ค.2559		ณ 31 ธ.ค. 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	205.05	90.09	202.30	88.73	344.16	85.44
สินทรัพย์รวม	227.60	100.00	227.99	100.00	402.79	100.00
หนี้สินหมุนเวียน	107.44	47.21	80.40	35.27	96.53	23.97
หนี้สินรวม	111.82	49.13	85.40	37.46	103.78	25.76
ส่วนของผู้ถือหุ้น	115.78	50.87	142.59	62.54	299.02	74.24

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม	ตรวจสอบแล้ว					
	ปี 2558		ปี 2559		ปี 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ	410.82	97.48	426.65	98.24	403.18	97.67
รายได้อื่น	10.61	2.52	7.66	1.76	9.62	2.33
รายได้รวม	421.43	100.00	434.31	100.00	412.80	100.00
ต้นทุนขายและบริการ	308.90	73.30	318.28	73.28	282.85	68.52
ค่าใช้จ่ายในการขาย	40.20	9.54	40.31	9.28	43.21	10.47
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	32.78	7.78	41.66	9.59	41.37	10.02
ต้นทุนทางการเงิน	0.10	0.02	0.06	0.01	0.03	0.01
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	8.37	1.99	7.20	1.66	9.41	2.28
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	31.06	7.37	26.81	6.17	34.74	8.42

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	ตรวจสอบแล้ว		
		ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.91	2.52	3.57
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	89.26	64.85	62.71
ระยะเวลารับหนี้	วัน	100.70	65.91	69.01
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	24.81	25.40	29.84
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	7.37	6.17	8.70
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	27.56	20.75	16.27
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	12.78	11.77	11.39
อัตรากาไรหมุนของสินทรัพย์	เท่า	1.73	1.91	1.31
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.97	0.60	0.35
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	652.68	317.33	2,361.65
อัตรากาไรจ่ายเงินปันผล	ร้อยละ	386.33	-	71.62

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจจัดหาและจำหน่ายสินค้าอุตสาหกรรมใน 4 กลุ่ม ได้แก่ กลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีสระบบปั๊ม กลุ่มผลิตภัณฑ์การจัดการกระบวนการผลิตและระบบท่อ กลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุวิศวกรรม และกลุ่มธุรกิจงานบริการ โดยมีสินค้าหลากหลายมากกว่า 3,500 รายการ ภายใต้ตราสินค้าที่มีชื่อเสียงมากกว่า 40 ตราสินค้า และให้บริการต่างๆ ที่เกี่ยวข้องแก่โรงงานอุตสาหกรรม ความสามารถในการสร้างรายได้ของบริษัทฯ จะขึ้นอยู่กับการขายตัวของโรงงานอุตสาหกรรม การลงทุนของผู้ประกอบการในเครื่องจักรและอุปกรณ์ และการเติบโตของแต่ละภาคอุตสาหกรรม ซึ่งจะนำไปตามภาวะเศรษฐกิจโดยรวมและการลงทุนในภาคเอกชน รวมถึงการขายพื้นที่นิคมอุตสาหกรรมในภาคตะวันออกซึ่งเป็นจุดยุทธศาสตร์หลักของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม ความหลากหลายของสินค้าทำให้บริษัทฯ สามารถรองรับความต้องการของลูกค้าในทุกกลุ่มอุตสาหกรรม ซึ่งจะเป็นการรักษาระดับรายได้ของบริษัทฯ ให้มีความสม่ำเสมออย่างต่อเนื่อง

ตลอดระยะเวลากว่า 24 ปีที่ผ่านมา บริษัทฯ มุ่งเน้นการจัดหาและจำหน่ายสินค้าที่มีคุณภาพและให้ความสำคัญกับการสร้างความสัมพันธ์อันดีระหว่างคู่ค้าทางธุรกิจ ได้แก่ ผู้ผลิตสินค้า ผู้จำหน่ายสินค้า ลูกค้า และบริษัทอื่นในอุตสาหกรรมเดียวกันมาโดยตลอด ในปี 2558 บริษัทฯ ได้รับมาตรฐาน ISO 9001:2008 ซึ่งรับรองคุณภาพในด้านการออกแบบ จำหน่าย ประกอบ ติดตั้ง และบริการหลังการขายสำหรับสินค้าอุตสาหกรรมที่ใช้ในกระบวนการผลิตและงานซ่อมบำรุง ได้แก่ ปั๊มสูบน้ำและของเหลว ระบบท่อ และวัสดุสิ้นเปลือง ด้วยความมุ่งมั่นในการดำเนินธุรกิจเพื่อให้เป็นที่ยอมรับในมาตรฐานสากล บริษัทฯ จึงได้รับความเชื่อมั่นและไว้วางใจจากคู่ค้าทางธุรกิจอย่างต่อเนื่อง ปัจจุบัน บริษัทฯ มีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ที่จังหวัดระยอง เพื่อจัดหาและจำหน่ายสินค้าอุตสาหกรรมและให้บริการด้านวิศวกรรมที่ใกล้ชิดกับกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย เนื่องจากระยองเป็นศูนย์กลางของภาคตะวันออกที่มีพื้นที่อุตสาหกรรมขนาดใหญ่ที่สุดในประเทศ อีกทั้ง บริษัทฯ ได้จัดตั้งสำนักงานกรุงเทพฯ เพื่อนำเสนอและจำหน่ายสินค้าอุตสาหกรรมทั้ง 4 กลุ่มผลิตภัณฑ์โดยจะเสริมสร้างศักยภาพในการเข้าถึงกลุ่มลูกค้าเป้าหมายในเขตกรุงเทพฯ ปริมณฑล และภูมิภาคต่างๆ ทั่วประเทศไทย รวมถึงการจำหน่ายสินค้าให้แก่ลูกค้าในต่างประเทศ ซึ่งเป็นโอกาสทางธุรกิจให้แก่บริษัทฯ ในการสร้างรายได้ที่เติบโตได้อย่างต่อเนื่อง

14.1.1. ภาพรวมของการดำเนินงานที่ผ่านมา

ในปี 2558-2559 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 410.82 ล้านบาท และ 426.65 ล้านบาท ตามลำดับและมีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นจากปี 2558 ร้อยละ 3.85 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจำนวน 101.91 ล้านบาทและ 108.37 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 24.81 และ 25.40 ตามลำดับ

จากผลการดำเนินงานของปี 2560 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 403.18 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 จำนวน 23.47 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5.50 เนื่องจากการลดลงของรายได้จากการขายและบริการในกลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีสระบบปั๊ม จำนวน 29.29 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 32.47 และมีรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์การจัดการกระบวนการผลิตระบบท่อลดลงจากปี 2559 จำนวน 9.98 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7.36 และมีรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์บริการเพิ่มขึ้น จำนวน 17.25 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.27 จากระยะก่อนหน้า

ในปี 2560 การลดลงของรายได้กลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีสระบบปั๊มที่สำคัญสืบเนื่องมาจาก บริษัทฯ ไม่มีงานขายที่เป็นโครงการขนาดใหญ่ โดยที่ลูกค้าอุตสาหกรรมหลักไม่มีการลงทุนในโครงการใหญ่ในรอบ 1-2 ปีที่ผ่านมา

จากการดำเนินงานที่ผ่านมาข้างต้น บริษัทฯ มีกำไรสุทธิสำหรับปี 2560 จำนวน 34.74 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 8.41 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 7.93 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 29.58 เนื่องจากบริษัทฯ มีความสามารถในการทำกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 11.96 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.04 จากฝ่ายกลุ่มผลิตภัณฑ์การจัดการกระบวนการผลิตและระบบท่อ ฝ่ายกลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีสระบบปั๊ม และหน่วยธุรกิจใหม่คือฝ่ายกลุ่มธุรกิจงานบริการ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 402.79 ล้านบาท หนี้สินรวม 103.78 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 299.02 ล้านบาท

14.1.2.การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้รวมของบริษัทฯ ในปี 2558 – 2560 ประกอบด้วยรายได้จากการขายและบริการ และรายได้อื่น เป็นจำนวน 421.42 ล้านบาท 434.31 ล้านบาท และ 412.80 ล้านบาท ตามลำดับ รายละเอียดดังนี้

รายได้รวม	ปี 2558		ปี 2559		ปี 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ	410.82	97.481	426.65	98.24	403.18	97.67
รายได้อื่น ¹	10.61	2.52	7.66	1.76	9.62	2.33
รวมรายได้	421.42	100.00	434.31	100.00	412.80	100.00

หมายเหตุ 1. รายได้อื่น ได้แก่ รายได้ค่าโฆษณา รายได้ส่งเสริมการขาย และดอกเบี้ยรับ เป็นต้น

รายได้จากการขายและบริการ

โครงสร้างรายได้จากการขายและบริการของบริษัทฯ สำหรับปี 2558 – 2560 แบ่งตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ 4 กลุ่ม ได้แก่ กลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีสระบบบีม กลุ่มผลิตภัณฑ์การจัดการกระบวนการผลิตและระบบท่อ กลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุวิศวกรรม และกลุ่มธุรกิจงานบริการ รายละเอียดดังนี้

รายได้จากการขายและบริการ	ปี 2558		ปี 2559		ปี 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. กลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีสระบบบีม	159.66	38.86	166.31	38.98	137.02	33.98
2. กลุ่มผลิตภัณฑ์การจัดการกระบวนการผลิตและระบบท่อ	123.83	30.14	135.53	31.77	125.56	31.14
3. กลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุวิศวกรรม	127.32	30.99	124.80	29.25	123.35	30.60
4. กลุ่มผลิตภัณฑ์ธุรกิจงานบริการ					17.25	4.28
รวมรายได้จากการขายและบริการ	410.82	100.00	426.65	100.00	403.18	100.00

หมายเหตุ 1 ในปี 2558 – 2560 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการ จำนวน 410.82 ล้านบาท 426.65 ล้านบาท และ 403.18 ล้านบาท ตามลำดับ โดยการวิเคราะห์รายได้จากการขายและบริการแบ่งตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ รายละเอียดดังนี้

1. รายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีสระบบบีม

ในปี 2559 บริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีสระบบบีมจำนวน 166.31 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 38.98 ของรายได้จากการขายและบริการ ทั้งนี้ รายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีสระบบบีมเพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 6.65 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.17 การเพิ่มขึ้นของรายได้ที่สำคัญมาจากโอกาสทางธุรกิจที่บริษัทฯ จัดหาและจำหน่ายสินค้าในงานที่มีมูลค่าสูงให้แก่ลูกค้ารายสำคัญ ได้แก่ การจัดหาและจำหน่ายบีมประเภทหมุนเหวี่ยงที่ใช้ในระบบสาธารณูปโภคให้แก่บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีมูลค่า 12.00 ล้านบาท รวมถึงการจัดหาและจำหน่ายบีมประเภทหมุนเหวี่ยงที่ใช้ในระบบสาธารณูปโภคและบีมประเภทแท่นที่บวกที่ใช้ในกระบวนการผลิตในโรงงานอุตสาหกรรมให้แก่ผู้รับเหมาหลายราย ซึ่งมีมูลค่ารวม 32.90 ล้านบาท

ในปี 2560 บริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีสระบบบีม จำนวน 137.02 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 33.98 ของรายได้จากการขายและบริการ ทั้งนี้ รายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีสระบบบีมในปี 2560 ลดลงจากปี 2559 จำนวน 29.29 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 17.61 การลดลงของรายได้ มีสาเหตุสำคัญมาจากการชะลอตัวของการลงทุนก่อสร้างโรงงาน และ สภาพเศรษฐกิจของ

โลกและภายในประเทศ ทำให้โรงงานอุตสาหกรรมต่างๆ ลดค่าใช้จ่ายในการซ่อมบำรุง ค่าใช้จ่ายในการซื้อ เปลี่ยนปั๊มใหม่ลดลง รวมถึงสถานะการแข่งขันที่สูงขึ้น จึงทำให้รายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีระบบปั๊มลดลง และเมื่อปี 2559 บริษัทฯ ได้มีการส่งมอบปั๊มในระบบสาธารณูปโภคที่มีมูลค่าสูงให้กับกลุ่ม พีทีที โกลบอล เคมิคอล โดยในปี 2560 ไม่มีงานที่มีมูลค่าสูงมากนัก รายได้ส่วนใหญ่จะเป็นงานซ่อมบำรุง จึงทำให้รายได้ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

2. รายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์การจัดการกระบวนการผลิตและระบบท่อ

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 พีทีโอ โพลีน เทวาเวอร์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีมูลค่า 7.25 ล้านบาท

ในปี 2560 บริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์การจัดการกระบวนการผลิตและระบบท่อ จำนวน 125.55 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 31.14 ของรายได้จากการขายและบริการ ทั้งนี้รายได้ลดลงจากปี 2559 จำนวน 9.98 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7.36 การลดลงของรายได้ที่สำคัญมาจากการลดลงของงาน Turn around ประกอบกับในปี 2560 จำนวนพนักงานฝ่ายขายลดลง ทำให้ขาดโอกาสที่จะหางานได้เพิ่มมากขึ้น

3. รายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุวิศวกรรม

ในปี 2559 บริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุวิศวกรรมจำนวน 124.81 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 29.25 ของรายได้จากการขายและบริการ ทั้งนี้ รายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุวิศวกรรมลดลงจากปี 2558 จำนวน 2.51 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.97 เนื่องจากสถานะค่าน้ำมันลดลง ลูกค้าในไลน์การผลิตชะลอการซ่อมบำรุงและการผลิตส่งผลให้ยอดขายสินค้าในกลุ่มนี้ลดลง

ในปี 2560 บริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุวิศวกรรมจำนวน 123.35 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 30.60 ของรายได้จากการขายและบริการ ทั้งนี้ รายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุวิศวกรรมลดลงจากปี 2559 จำนวน 1.44 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.16 ซึ่งการลดลงของรายได้ยังคงมีผลสืบเนื่องมาจากภาพเศรษฐกิจที่ยังชะลอตัวต่อเนื่องจากปี 2559 ประกอบกับลูกค้ายังคงชะลอการซ่อมบำรุงและการผลิตทำให้ยอดขายสินค้าในกลุ่มนี้ลดลง

4. รายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์ธุรกิจงานบริการ

ในปี 2560 บริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์ธุรกิจงานบริการจำนวน 17.25 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.28 ของรายได้จากการขายและบริการ

5. รายได้อื่น

ในปี 2558-2560 บริษัทฯ มีรายได้อื่นจำนวน 10.61 ล้านบาท 7.66 ล้านบาท และ 9.62 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 2.52 ร้อยละ 1.76 และ ร้อยละ 2.33 ของรายได้รวม ตามลำดับ รายได้อื่นที่เป็นรายการหลักประกอบด้วย รายได้ค่าขนถ่าย และรายได้อื่นๆ รายละเอียดดังนี้

รายได้อื่น	ปี 2558		ปี 2559		ปี 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ ¹	ล้านบาท	ร้อยละ ¹	ล้านบาท	ร้อยละ ¹
รายได้ค่านายหน้า						
1. กลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีสื่อ	1.64	0.39	0.33	0.08	0.44	0.11
2. กลุ่มผลิตภัณฑ์การจัดการกระบวนการและระบบท่อ	0.90	0.21	2.78	0.64	2.14	0.52
3. กลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุวิศวกรรม	0.03	0.01	-	-	-	-
รวมรายได้ค่านายหน้า	2.57	0.61	3.11	0.72	2.58	0.62
รายได้อื่นๆ	8.04	1.91	4.55	1.05	7.04	1.71
รวมรายได้อื่น	10.61	2.52	7.66	1.76	9.62	2.33

หมายเหตุ 1. สัดส่วนต่อรายได้รวม

1. รายได้ค่านายหน้า

รายได้ค่านายหน้าเป็นรายได้ที่บริษัทฯ ได้รับส่วนแบ่งของรายได้จากการจำหน่ายสินค้าระหว่างผู้จำหน่ายสินค้าและผู้ซื้อสินค้า เนื่องจากผู้จำหน่ายสินค้าเป็นบริษัทจากต่างประเทศและต้องการจำหน่ายสินค้าให้แก่ผู้ซื้อสินค้าในประเทศไทยโดยตรง ซึ่งบริษัทฯ ทำหน้าที่จัดหาลูกค้าและประสานงานในการจำหน่ายสินค้า รวมถึงให้ความช่วยเหลือด้านวิศวกรรมและงานเทคนิคต่างๆ ในปี 2558 - 2560 บริษัทฯ มีรายได้ค่านายหน้าจำนวน 2.57 ล้านบาท 3.11 ล้านบาท และ 2.58 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในช่วงเวลาที่ผ่านมา การรับรู้รายได้ค่านายหน้าเป็นการดำเนินธุรกิจตามปกติเนื่องจากโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ ในช่วงเวลานั้นๆ (รายละเอียดการได้รับรายได้ค่านายหน้าตามสัญญาแต่งตั้งเป็นตัวแทนจำหน่ายซึ่งได้เปิดเผยในส่วนที่ 2.2.5)

บริษัทฯ มีนโยบายทางบัญชีในการรับรู้รายได้ค่านายหน้าในวันที่ผู้จำหน่ายสินค้าส่งสินค้าให้แก่ลูกค้า โดยบริษัทฯ จะได้รับชำระเงินค่านายหน้าจากผู้จำหน่ายสินค้าต่อเมื่อผู้จำหน่ายสินค้าได้รับการชำระเงินค่าสินค้าจากลูกค้าแล้ว อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีฝ่ายบัญชีและฝ่ายขายที่ติดตามความคืบหน้าของรายการขาย การส่งมอบสินค้า และการชำระเงินของลูกค้าให้แก่ผู้จำหน่ายสินค้าอย่างสม่ำเสมอ

2. รายได้อื่นๆ

รายได้อื่นๆ ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ รายได้ส่งเสริมการขาย เป็นต้น ในปี 2558 - 2560 บริษัทฯ มีรายได้อื่นๆ จำนวน 8.04 ล้านบาท 4.55 ล้านบาท และ 7.04 ล้านบาท ตามลำดับ

ในปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้อื่นๆ เพิ่มขึ้นจากปี 2557 จำนวน 5.54 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 221.27 การเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญมาจากการปรับค่าใช้จ่ายค้ำจ่ายกับผู้จำหน่ายสินค้าย่อยหนึ่งให้เป็นรายได้อื่นจำนวน 3.44 ล้านบาท เนื่องจาก บริษัทฯ ไม่สามารถติดต่อผู้จำหน่ายสินค้าย่อยดังกล่าวเพื่อชำระหนี้ได้ และไม่มีการติดตามทวงหนี้สินจากผู้จำหน่ายสินค้าย่อยนี้แต่อย่างใด โดยค่าใช้จ่ายดังกล่าวเป็นรายการที่ค้างมานานกว่า 7 ปี ตั้งแต่ปี 2552 อีกทั้ง ในปัจจุบันบริษัทฯ ไม่ได้เป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้าให้กับผู้จำหน่ายสินค้าย่อยนี้แล้ว และบริษัทฯ มีกำไรจากการจำหน่ายรถยนต์ให้กับบุคคลที่เกี่ยวข้องจำนวน 1.62 ล้านบาท

ในปี 2559 บริษัทฯ มีรายได้อื่นๆ ลดลงจากปี 2558 จำนวน 3.49 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 43.41 เนื่องจากบริษัทฯ ได้ปรับรายการค่าใช้จ่ายค้ำจ่ายกับผู้จำหน่ายสินค้าย่อยหนึ่งให้เป็นรายได้อื่นจำนวน 3.44 ล้านบาท ในปี 2558

ในปี 2560 บริษัทฯ มีรายได้อื่นๆ เพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 2.49 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 54.73 เนื่องจากบริษัทฯ มีรายได้ที่ได้รับคืนเงินค่าปรับงานล่าช้าจากsupplier จำนวน 0.96 ล้านบาท และมีดอกเบี้ยรับจำนวน 2.87 ล้านบาท ที่ได้จากเงินลงทุนชั่วคราว

ต้นทุนขายและบริการและกำไรขั้นต้น

ต้นทุนขายและบริการของบริษัทฯ สำหรับปี 2558 – 2560 แบ่งตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ 4 กลุ่มได้แก่ กลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีระบบบิ๊ม กลุ่มผลิตภัณฑ์การจัดการกระบวนการผลิตและระบบท่อ กลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุอุตสาหกรรม และกลุ่มธุรกิจงานบริการ รายละเอียดดังนี้

ต้นทุนขายและบริการ	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
ต้นทุนขายและบริการ			
1. กลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีระบบบิ๊ม	120.18	131.32	100.60
2. กลุ่มผลิตภัณฑ์การจัดการกระบวนการผลิตและระบบท่อ	85.84	87.44	72.05
3. กลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุอุตสาหกรรม	102.87	99.52	98.16
4. กลุ่มธุรกิจงานบริการ	-	-	12.04
รวมต้นทุนขายและบริการ	308.89	318.28	282.85
รายได้จากการขายและบริการ	410.82	426.65	403.18
กำไรขั้นต้นรวม	101.91	108.37	120.33
อัตรากำไรขั้นต้นรวม(ร้อยละ)	24.81	25.40	29.84

ในปี 2558 – 2560 บริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการจำนวน 308.89 ล้านบาท 318.28 ล้านบาท และ 282.85 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 75.19 ร้อยละ 74.60 และร้อยละ 70.15 ของรายได้จากการขายและบริการ ตามลำดับ ส่งผลให้ในปี 2558 – 2560 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นรวมจำนวน 101.91 ล้านบาท 108.37 ล้านบาท และ 120.33 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นรวมร้อยละ 24.81 ร้อยละ 25.40 และร้อยละ 29.84 ตามลำดับ การวิเคราะห์ต้นทุนขายและบริการและกำไรขั้นต้นแบ่งตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ รายละเอียดดังนี้

1. ต้นทุนและกำไรขั้นต้นจากกลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีระบบบิ๊ม

ในปี 2559 บริษัทฯ มีต้นทุนจากกลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีระบบบิ๊มจำนวน 131.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 11.14 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.27 ซึ่งต้นทุนเพิ่มขึ้นตามรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีระบบบิ๊มที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจากกลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีระบบบิ๊ม จำนวน 34.99 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 21.04 ซึ่งเป็นอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่าอัตรากำไรขั้นต้นโดยปกติของกลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีระบบบิ๊ม เนื่องจากบริษัทฯ จัดหาและจำหน่ายสินค้าในงานที่มีมูลค่าสูงให้กับลูกค้ารายสำคัญที่มีชื่อเสียงที่เป็นโรงงานอุตสาหกรรมและผู้รับเหมา ซึ่งบริษัทฯ ได้พิจารณาปรับราคาสินค้าให้ต่ำลง เพื่อให้สามารถแข่งขันด้านราคากับผู้จำหน่ายสินค้ารายอื่นๆ ได้ และเพิ่มโอกาสในการได้รับงานนั้นๆ ให้มากขึ้น อีกทั้ง การจัดหาและจำหน่ายปั๊มสูบน้ำและของเหลวให้แก่ลูกค้าในกลุ่มผู้รับเหมาจะมีลักษณะงานที่มีมูลค่าสูงและการแข่งขันสูง ดังนั้น ในบางงาน บริษัทฯ มีความจำเป็นต้องปรับราคาสินค้าให้ลดต่ำลงตามสภาวะการแข่งขันในขณะนั้นๆ เพื่อเพิ่มโอกาสในการได้รับงานที่มากขึ้น จึงทำให้การจัดหาและจำหน่ายสินค้าให้แก่ผู้รับเหมาที่มีลักษณะงานดังกล่าวจะมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่าการจัดหาและจำหน่ายสินค้าให้แก่ลูกค้าโดยปกติของบริษัทฯ

ในปี 2560 บริษัทฯ มีต้นทุนจากกลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีระบบบิ๊มจำนวน 100.60 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 จำนวน 30.72 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 23.40 ซึ่งต้นทุนลดลงตามรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีระบบบิ๊มที่ลดลง ส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจากกลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีระบบบิ๊ม จำนวน 36.42 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 26.58 ซึ่งเป็นอัตรากำไรขั้นต้นที่มากขึ้นกว่าปี 2559 เนื่องจากทางบริษัทฯ มีความสามารถในการประมาณการต้นทุนได้มากขึ้น เช่น ค่าใช้จ่ายในการ

นำเข้าสามารถเลือกวิธีการขนส่งสินค้าที่ประหยัดเพิ่มขึ้น จึงทำให้สามารถทำกำไรขั้นต้นได้มากกว่าปี 2559 อีกทั้งบริษัทฯ ยังมีการสต็อกสินค้าที่ได้ราคาพิเศษเพิ่มขึ้นในปี 2560

2. ต้นทุนและกำไรขั้นต้นจากกลุ่มผลิตภัณฑ์การจัดการกระบวนการผลิตและระบบท่อ

ในปี 2559 บริษัทฯ มีต้นทุนจากกลุ่มผลิตภัณฑ์การจัดการกระบวนการผลิตและระบบท่อจำนวน 87.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 1.60 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.86 ซึ่งสอดคล้องกับรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์การจัดการกระบวนการผลิตและระบบท่อที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจากกลุ่มผลิตภัณฑ์การจัดการกระบวนการผลิตและระบบท่อจำนวน 48.09 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 35.48 ซึ่งเป็นอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่าอัตรากำไรขั้นต้นโดยปกติของกลุ่มผลิตภัณฑ์การจัดการกระบวนการผลิตและระบบท่อ มีสาเหตุหลักจากบริษัทฯ ได้จัดหาและจำหน่ายสินค้าประเภทชิ้นส่วนและอะไหล่ (Spare parts) ที่ใช้ในงานซ่อมบำรุงและปรับปรุงประสิทธิภาพการทำงานของอุปกรณ์ในกระบวนการผลิตของโรงงานอุตสาหกรรมเป็นส่วนใหญ่ ซึ่งการจำหน่ายชิ้นส่วนและอุปกรณ์ มีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่าการจำหน่ายอุปกรณ์ในกระบวนการผลิตโดยทั่วไป เนื่องจากเมื่อลูกค้าติดตั้งอุปกรณ์ในกระบวนการผลิตภายใต้ราคาสินค้าที่บริษัทฯ จำหน่ายแล้ว หากต้องการซ่อมบำรุงหรือเปลี่ยนชิ้นส่วนและอุปกรณ์ (Spare parts) ใดๆ ลูกค้าต้องเปลี่ยนชิ้นส่วนและอุปกรณ์ (Spare parts) นั้นๆ ให้สอดคล้องกับอุปกรณ์ในกระบวนการผลิตที่ติดตั้งอยู่ ซึ่งส่วนใหญ่จำเป็นต้องใช้ชิ้นส่วนและอุปกรณ์ (Spare parts) ในราคาสินค้าเดียวกันกับอุปกรณ์ในกระบวนการผลิตนั้นๆ จึงทำให้บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นจากกลุ่มผลิตภัณฑ์การจัดการกระบวนการผลิตและระบบท่อ ที่สูงขึ้นกว่าปกติ

ในปี 2560 บริษัทฯ มีต้นทุนจากกลุ่มผลิตภัณฑ์การจัดการกระบวนการผลิตและระบบท่อจำนวน 72.05 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 จำนวน 15.38 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 17.59 ซึ่งสอดคล้องกับรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์การจัดการกระบวนการผลิตและระบบท่อที่ลดลง ส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจากกลุ่มผลิตภัณฑ์การจัดการกระบวนการผลิตและระบบท่อ จำนวน 53.50 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 42.61 ซึ่งเป็นอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่าปี 2559 สาเหตุเนื่องมาจากในปี 2560 ทางบริษัทฯ ได้ประมาณการต้นทุนสินค้าได้ถูกต้องและมีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับงานขายสินค้าที่สามารถประหยัดค่าใช้จ่ายได้เพิ่มขึ้นเช่น ค่าใช้จ่ายในการนำเข้านำเข้า

3. ต้นทุนและกำไรขั้นต้นจากกลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุวัตถุดิบ

ในปี 2558 – 2560 บริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการจากกลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุวัตถุดิบจำนวน 102.87 ล้านบาท 99.52 ล้านบาท และ 98.16 ล้านบาท ตามลำดับ ส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจากกลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุวัตถุดิบจำนวน 24.45 ล้านบาท 25.29 ล้านบาท และ 25.20 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 19.20 ร้อยละ 20.26 และร้อยละ 20.43 ตามลำดับ อัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มผลิตภัณฑ์นี้มีความผันแปรค่อนข้างน้อย เนื่องจากสินค้าในกลุ่มผลิตภัณฑ์นี้โดยส่วนใหญ่เป็นวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้แล้วหมดไปจำเป็นต้องมีการซื้อซ้ำอย่างต่อเนื่อง และบริษัทฯ ใช้นโยบายต้นทุนบวกกำไรที่เหมาะสม (Cost plus pricing) ในการตั้งราคาสินค้า ซึ่งทำให้บริษัทฯ สามารถรักษ้อัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มผลิตภัณฑ์นี้ได้ในระดับเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 20

4. ต้นทุนและกำไรขั้นต้นจากกลุ่มผลิตภัณฑ์ธุรกิจงานบริการ

ในปี 2560 บริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการจากกลุ่มผลิตภัณฑ์ธุรกิจงานบริการจำนวน 12.04 ล้านบาท และมีกำไรขั้นต้นจำนวน 5.21 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 1.29 ของรายได้จากการขายและบริการรวม

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการเดินทาง และค่าใช้จ่ายทางการตลาด เป็นต้น ในปี 2558 – 2560 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 40.20 ล้านบาท 40.31 ล้านบาท และ 43.21 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 9.54 ร้อยละ 9.28 และร้อยละ 10.47 ของรายได้รวม ตามลำดับ

ในปี 2558 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายลดลงจากปีก่อนหน้าจำนวน 1.51 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.62 ซึ่งมีสาเหตุหลักจากการลดลงของค่าใช้จ่ายทางการตลาดและค่าใช้จ่ายในการเดินทางที่ลดลงตามรายได้จากการขายและบริการที่ลดลง

ในปี 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 40.31 ล้านบาท และ 43.21 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.28 และ ร้อยละ 10.47 ของรายได้รวม ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 0.11 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 2.90 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานฝ่ายขายที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าเสื่อมราคา ค่าสาธารณูปโภค เป็นต้น ในปี 2558 – 2560 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 32.78 ล้านบาท 41.66 ล้านบาท และ 42.84 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 7.78 ร้อยละ 9.59 และร้อยละ 10.38 ของรายได้รวม ตามลำดับ

ในปี 2558 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจากปี 2557 จำนวน 6.07 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.71 มีสาเหตุหลักมาจากการตั้งค่าเพื่อการลดมูลค่าสินค้าจากการปรับปรุงนโยบายการตั้งค่าเพื่อการลดมูลค่าสินค้าของบริษัทฯ และการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการเตรียมความพร้อมเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ในปี 2559 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 41.66 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.59 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 8.88 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.09 การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหารอย่างมีนัยสำคัญมีสาเหตุหลักจาก ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเฉพาะช่วงเวลาในงวดนี้ ได้แก่ค่าที่ปรึกษาเพื่อเตรียมตัวเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจำนวนรวม 4.78 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานจากการเพิ่มจำนวนบุคลากรเพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจเพิ่มขึ้นจำนวน 3.20 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายที่เริ่มรับรู้ตั้งแต่เดือนมกราคม 2559 เป็นต้นไป ได้แก่ ค่าใช้จ่ายในการเช่าที่ดิน เพื่อเป็นที่ตั้งอาคารสำนักงานและอาคารคลังสินค้าที่จังหวัดระยองจำนวน 0.72 ล้านบาท และค่าตอบแทนกรรมการบริษัท 0.73 ล้านบาท และการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ที่คาดว่าจะไม่สามารถเก็บเงินได้ตามนโยบายการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญของบริษัทฯ จำนวน 1.08 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาและปรับปรุงอาคารสำนักงานที่จังหวัดระยองจำนวน 0.75 ล้านบาท

ในปี 2560 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 42.84 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.38 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 1.19 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.85 การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหารอย่างมีนัยสำคัญมีสาเหตุหลักจาก ผลต่างจากการคำนวณค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานตามกฎหมายใหม่ที่เพิ่มจำนวนวัน เป็น 400 วัน จำนวน 1.47 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายให้พนักงานที่เกษียณ จำนวน 2.54 ล้านบาท แต่ในปี 2560 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายที่ลดลงเป็นนัยสำคัญจากปี 2559 ได้แก่ค่าฝึกอบรม ลดลงจำนวน 0.25 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการเข้าตลาดลดลงจำนวน 1.19 ล้านบาท

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะสั้นและสัญญาเช่าการเงิน ในปี 2558 – 2560 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 0.10 ล้านบาท 0.06 ล้านบาท และ 0.03 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 0.02 ร้อยละ 0.01 และร้อยละ 0.01 ของรายได้รวม ตามลำดับ

กำไรสุทธิ

ในปี 2558 – 2560 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 31.06 ล้านบาท 26.81 ล้านบาท และ 34.74 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 7.37 ร้อยละ 6.17 และร้อยละ 8.41 ตามลำดับ

ในปี 2558 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากปี 2557 จำนวน 3.99 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.73 สาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการปรับค่าใช้จ่ายค้างจ่ายกับผู้จำหน่ายสินค้ารายหนึ่งให้เป็นรายได้อื่น และกำไรจากการขายรถยนต์ ถึงแม้ว่า บริษัทฯ จะมีค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นจากการตั้งค่าเผื่อจากการลดมูลค่าสินค้าจากปรับปรุงนโยบายการตั้งค่าเผื่อจากการลดมูลค่าสินค้าของบริษัทฯ และค่าใช้จ่ายในการเตรียมตัวเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ก็ตาม บริษัทฯ ยังมีกำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิที่ปรับตัวสูงขึ้นจากปีก่อนหน้า

ในปี 2559 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 26.81 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 6.17 ลดลงจากปี 2558 จำนวน 4.25 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 13.68 การลดลงอย่างมีนัยสำคัญเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ได้แก่ ค่าที่ปรึกษาเพื่อเตรียมตัวเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าเช่าที่ดินเพื่อเป็นที่ตั้งอาคารสำนักงานและอาคารคลังสินค้าที่จังหวัดระยอง และการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ที่คาดว่าจะเก็บเงินไม่ได้ ส่งผลให้กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิลดลง

ในปี 2560 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 34.74 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 8.41 เพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 7.93 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.60 การเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเนื่องจากบริษัทฯ มีความสามารถในการทำกำไรขึ้นต้นเพิ่มมากขึ้น จากฝ่ายขาย ได้แก่ กลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยียระบบปั๊ม กลุ่มผลิตภัณฑ์การจัดการกระบวนการผลิตและระบบท่อ และ กลุ่มธุรกิจใหม่คือ กลุ่มธุรกิจงานบริการ นอกจากนี้ยังมีรายได้อื่นที่เพิ่มขึ้นจากปี 2559 ได้แก่ ดอกเบี้ยรับ และ รายได้ค่าปรับที่ได้รับคืนจากผู้จำหน่ายสินค้า

14.1.3.การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ถึง 2559 และ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 227.60 ล้านบาท 227.99 ล้านบาท และ 402.79 ล้านบาท ตามลำดับ รายละเอียดดังนี้

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ถึง 2559 และ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 94.32 ล้านบาท 97.79 ล้านบาท และ 95.89 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 41.44 ร้อยละ 42.89 และร้อยละ 23.81 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ถึง 2559 และ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 93.34 ล้านบาท 86.24 ล้านบาท และ 76.11 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 41.01 ร้อยละ 37.83 และร้อยละ 18.90 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ประกอบด้วย ลูกหนี้การค้าสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ถึง 2559 และ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 77.12 ล้านบาท 75.72 ล้านบาท และ 63.25 ล้านบาท ตามลำดับ และลูกหนี้อื่นสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ถึง 2559 และ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 16.21 ล้านบาท 10.51 ล้านบาท และ 12.86 ล้านบาท ตามลำดับ ลูกหนี้อื่นของบริษัทฯ ที่สำคัญ ได้แก่ เงินประกันผลงาน ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า และรายได้ค้างรับ เป็นต้น

	31 ธ.ค. 2558		31 ธ.ค. 2559		31 ธ.ค. 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ลูกหนี้การค้า						
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	38.24	40.97	34.66	40.19	38.03	49.96
เกินกำหนดชำระตั้งแต่ 1-90 วัน	34.32	36.77	33.47	38.81	23.88	31.38
เกินกำหนดชำระตั้งแต่ 91-180 วัน	2.26	2.42	7.58	8.79	1.20	1.57
เกินกำหนดชำระตั้งแต่ 181-365 วัน	0.64	0.69	0.20	0.23	0.14	0.19
เกินกำหนดชำระ 365 วัน	1.65	1.77	0.66	0.77	0.63	0.83
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	-	-	(0.85)	(0.99)	(0.63)	(0.83)
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	77.12	82.63	75.72	87.81	63.25	83.10
ลูกหนี้อื่น	16.21	17.37	10.74	12.46	12.86	16.90
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	-	-	(0.23)	(0.27)	-	-
ลูกหนี้อื่น - สุทธิ	16.21	17.37	10.51	12.19	12.86	16.90
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	93.34	100.00	86.23	100.00	76.11	100.00

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าลดลงจากปี 2558 จำนวน 1.40 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.82 ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้การค้าจำนวน 0.85 ล้านบาท และตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับเงินประกันจำนวน 0.23 ล้านบาท เพื่อให้เป็นไปตามนโยบายการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของบริษัทฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าลดลงจากปี 2559 จำนวน 12.47 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 16.47 เนื่องจากบริษัทฯมีความสามารถในการรับชำระหนี้ได้รวดเร็วขึ้น

หากพิจารณาจากประสิทธิภาพในการจัดเก็บหนี้จะพบว่าบริษัทฯ มีระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยในช่วงปี 2558-2559 และปี 2560 เท่ากับ 89.26 วัน 64.85 วัน และ 62.71 วัน ตามลำดับ บริษัทฯ มีนโยบายการให้ระยะเวลาชำระค่าสินค้า (Credit term) แก่ลูกค้าของบริษัทฯ เฉลี่ย 30 - 60 วัน นับจากวันที่ส่งมอบสินค้า ทั้งนี้ ในปี 2558 - 2559 และปี 2560 ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยยาวนานกว่าที่บริษัทฯ ให้ระยะเวลาชำระค่าสินค้า (Credit term) แก่ลูกค้า เนื่องจากบริษัทฯ จะได้รับชำระเงินจากลูกค้าตามรอบการรับวางบิลและงวดการชำระเงินตามที่บริษัทของลูกค้ากำหนดไว้ ในปี 2558 บริษัทฯ มีระยะเวลาการเก็บหนี้ยาวนานกว่าปีอื่นๆ เนื่องจากบริษัทฯ ยังไม่มีระบบการติดตามชำระหนี้ที่มีประสิทธิภาพเท่าที่ควร จึงทำให้ระยะเวลาเก็บหนี้โดยเฉลี่ยมีค่าสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม ในปี 2559 และ ปี 2560 บริษัทฯ ได้ปรับปรุงระบบการติดตามชำระหนี้ที่มีประสิทธิภาพมากขึ้นจึงทำให้ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยลดลง

บริษัทฯ มีนโยบายการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้ที่เกินระยะเวลากำหนดการชำระค่าสินค้า (Credit Term) และค้างชำระเกินกว่า 365 วัน หลังจากบริษัทฯ ได้ทำการติดตามและทวงถามการชำระหนี้ตามนโยบายการติดตามทวงถามหนี้ บริษัทฯ จะทำการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเท่ากับจำนวนหนี้ที่ค้างชำระเกินกว่า 365 วันของลูกค้ารายนั้นๆ

ทั้งนี้ บริษัทฯ จะทำการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้เกินระยะเวลากำหนดการชำระค่าสินค้า แต่ไม่เกิน 365 วันประกอบกับบริษัทฯ พิจารณาแล้วว่าลูกหนี้รายดังกล่าวไม่มีความสามารถในการชำระหนี้ โดยประเมินจากการวิเคราะห์อายุลูกหนี้ ประวัติการชำระหนี้ และสถานะทางการเงินของลูกหนี้รายนั้นๆ ซึ่งฝ่ายบัญชีของบริษัทฯ ได้ดำเนินการติดตามการชำระหนี้ของลูกหนี้อย่างใกล้ชิด

นอกจากนี้บริษัทฯ มีนโยบายการเงินในการพิจารณาให้สินเชื่อแก่ลูกค้า กำหนดวงเงินเครดิตและระยะเวลาชำระค่าสินค้า (Credit term) ให้แก่ลูกค้าโดยคำนึงถึงฐานะการเงินและประวัติการชำระหนี้ ซึ่งมุ่งเน้นความสำคัญในการควบคุมคุณภาพการให้สินเชื่อและการทบทวนวงเงินเครดิตของลูกค้าอย่างสม่ำเสมอและต่อเนื่อง เพื่อลดโอกาสการเกิดหนี้สูญในอนาคต

สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือ ประกอบด้วย สินค้าคงเหลือและสินค้าระหว่างทาง ซึ่งสินค้าคงเหลือจะเป็นสินค้าที่สั่งซื้อมาจัดเก็บในคลังสินค้าเพื่อรอจำหน่ายให้แก่ลูกค้า หรือสินค้าที่พักรอในคลังสินค้าเพื่อรอการส่งมอบ ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ถึง 2559 และ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือจำนวน 17.39 ล้านบาท 18.27 ล้านบาท และ 25.15 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 7.64 ร้อยละ 8.01 และร้อยละ 6.24 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

(หน่วย: ล้านบาท)	31 ธ.ค. 2558	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2560
สินค้าคงเหลือ	20.60	21.78	28.81
สินค้าระหว่างทาง	0.08	0.15	0.10
หัก ค่าเผื่อจากการลดมูลค่าสินค้า	(3.29)	(3.66)	(3.76)
สินค้าคงเหลือ – สุทธิ	17.39	18.27	25.15

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ถึง 2559 และ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือจำนวน 20.60 ล้านบาท 21.78 ล้านบาท และ 28.81 ล้านบาท ตามลำดับ และมีสินค้าระหว่างทางจำนวน 0.08 ล้านบาท 0.15 ล้านบาท และ 0.10 ล้านบาท ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของสินค้าคงเหลือในปี 2558-2560 เนื่องจากบริษัทฯ มีการเก็บสต็อกสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้น จากการที่บริษัทฯ ได้รับส่วนลดราคาสินค้าพิเศษจาก SUPPLIER

ทั้งนี้ ในปี 2558 – 2559 และปี 2560 บริษัทฯ ได้ตั้งสำรองค่าเผื่อจากการลดมูลค่าสินค้าจำนวน 3.29 ล้านบาท 3.66 ล้านบาท และ 3.76 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ ในปี 2558 บริษัทฯ ได้ปรับปรุงนโยบายการตั้งค่าเผื่อจากการลดมูลค่าสินค้า เพื่อให้สะท้อนถึงสภาพการใช้งานของสินค้าคงเหลือและโอกาสในการสร้างรายได้ที่เหมาะสม รายละเอียดดังนี้

1. หลักเกณฑ์การตั้งค่าเผื่อจากการลดมูลค่าสินค้าที่ไม่มีการเคลื่อนไหว

ระยะเวลาที่ไม่มีการเคลื่อนไหว	การตั้งค่าเผื่อจากการลดมูลค่าสินค้า
1. มากกว่า ปี แต่ไม่เกิน 3 ปี	ร้อยละ 70 ของมูลค่าสินค้าคงเหลือที่ไม่มีการเคลื่อนไหว
2. มากกว่า 3 ปี แต่ไม่เกิน 5 ปี	ร้อยละ 80 ของมูลค่าสินค้าคงเหลือที่ไม่มีการเคลื่อนไหว
3. ระยะเวลา 5 ปีขึ้นไป	ร้อยละ 100 ของมูลค่าสินค้าคงเหลือที่ไม่มีการเคลื่อนไหว

2. หลักเกณฑ์การตั้งค่าเผื่อจากการลดมูลค่าสินค้าหมดอายุการใช้งาน

สินค้าหมดอายุการใช้งานคือ สินค้าที่มีอายุการใช้งานจำกัด เช่น ผลิตภัณฑ์กาว วัสดุยาแนว เป็นต้น บริษัทฯ จะตั้งค่าเผื่อจากการลดมูลค่าสินค้านี้ร้อยละ 100 ของมูลค่าสินค้าเมื่อหมดอายุการใช้งานแล้ว

ในปี 2558 – 2559 และปี 2560 บริษัทฯ มีระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ยเท่ากับ 33.64 วัน 23.96 วัน และ 32.19 วัน ตามลำดับ

เงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพัน

เงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพันเป็นเงินฝากธนาคารที่นำไปเป็นหลักประกันวงเงินสินเชื่อ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ถึง 2559 และ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีเงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพันจำนวน 8.48 ล้านบาท 12.36 ล้านบาท และ 8.80 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 3.73 ร้อยละ 5.42 และร้อยละ 2.18 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ทั้งนี้ ณ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีเงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพันลดลงจากสิ้นปี 2559 จำนวน 3.56 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของเงินฝากธนาคารเพื่อใช้ค้ำประกันวงเงินสินเชื่อกับสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง

อาคารและอุปกรณ์

อาคารและอุปกรณ์ประกอบด้วย อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร เครื่องใช้สำนักงาน เครื่องมือและอุปกรณ์ ตู้คอนเทนเนอร์ และยานพาหนะ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ถึง 2559 และ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีอาคารและอุปกรณ์จำนวน 4.91 ล้านบาท 4.85 ล้านบาท และ 4.99 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 2.16 ร้อยละ 2.13 และร้อยละ 1.24 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 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

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีอาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2559 จำนวน 0.15 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.02 ซึ่งเป็นการซื้อสินทรัพย์ที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจ

บริษัทฯ มีนโยบายในการตัดค่าเสื่อมราคาอาคารและส่วนปรับปรุง 20 ปี และ 5 ปี เครื่องมือและอุปกรณ์ประมาณ 5 ปี เครื่องใช้สำนักงานประมาณ 5 ปี และยานพาหนะประมาณ 5 ปี ทั้งนี้ ในปี 2558 - 2559 และปี 2560 บริษัทฯ มีค่าเสื่อมราคาจำนวน 2.10 ล้านบาท 1.72 ล้านบาท และ 1.86 ล้านบาท ตามลำดับ

สินทรัพย์บนพื้นที่เช่าระยะยาว

สินทรัพย์บนพื้นที่เช่าระยะยาวเป็นอสังหาริมทรัพย์ที่อยู่ภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงานระยะยาวได้แก่ อาคารสำนักงานที่จังหวัดระยอง ซึ่งบริษัทฯ ได้ทำสัญญาเช่าที่ดินกับบุคคลที่เกี่ยวข้องเพื่อเป็นที่ตั้งของอาคารสำนักงานจังหวัดระยองเป็นเวลา 20 ปี ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ถึง 2559 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีสินทรัพย์บนพื้นที่เช่าระยะยาวจำนวน 8.00 ล้านบาท 7.60 ล้านบาท และ 43.50 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 3.51 ร้อยละ 3.33 และร้อยละ 10.80 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยในปี 2558 - 2559 และปี 2560 บริษัทฯ มีค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์บนพื้นที่เช่าระยะยาวจำนวน 0.71 ล้านบาท 0.40 ล้านบาท และ 0.43 ล้านบาท ตามลำดับ

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์

ในปี 2558 - 2559 และปี 2560 บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนสินทรัพย์เท่ากับร้อยละ 12.78 ร้อยละ 11.77 และร้อยละ 11.39 ตามลำดับ ซึ่งอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์จะเปลี่ยนแปลงตามการเปลี่ยนแปลงของกำไรสุทธิในปีนั้นๆ

14.1.4.แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ถึง 2559 และ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 111.82 ล้านบาท 85.40 ล้านบาท และ 103.78 ล้านบาท ตามลำดับ รายละเอียดดังนี้

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ถึง 2559 และ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 106.73 ล้านบาท 80.06 ล้านบาท และ 96.20 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 46.89 ร้อยละ 35.12 และร้อยละ 23.88 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมตามลำดับ เจ้าหนี้อื่นของบริษัทฯ ที่สำคัญประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย ภาษีเงินได้ค้างจ่าย และเงินมัดจำ เป็นต้น

(หน่วย: ล้านบาท)	31 ธ.ค. 2558	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2560
เจ้าหนี้การค้า	65.91	50.64	57.81
เจ้าหนี้อื่น	40.82	29.42	38.39
รวมเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	106.73	80.06	96.20

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 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 มียอดเจ้าหนี้

การค้างชำระ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ชำระเงินค่าสินค้าและบริการดังกล่าวแล้วในปี 2559 จึงทำให้ยอดเจ้าหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ลดลง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 7.22 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.27 เนื่องจากในปี 2560 บริษัทฯ ได้สั่งซื้อสินค้าและบริการเพิ่มมากขึ้นเนื่องจากได้ราคาพิเศษ จึงทำให้ยอดเจ้าหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เพิ่มขึ้น

ในปี 2558 – 2560 บริษัทฯ มีระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 100.70 วัน 65.91 วัน 69.01 วัน ตามลำดับ ซึ่งบริษัทฯ ได้มีระยะเวลาชำระค่าสินค้า (Credit term) โดยเฉลี่ยประมาณ 30 – 60 วัน ทั้งนี้ ในปี 2558 – 2560 ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยของบริษัทฯ มากกว่าระยะเวลาชำระค่าสินค้า (Credit term) เนื่องจากบริษัทฯ จะชำระเงินค่าสินค้าตามรอบการรับวางบิลและงวดการชำระเงินตามที่บริษัทฯ ได้กำหนดไว้ซึ่งอาจจะเกินกว่าระยะเวลาชำระค่าสินค้า (Credit term) ที่ผู้จำหน่ายสินค้าให้กับบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม ในปี 2558 บริษัทฯ มีระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยนานกว่าปีอื่นๆ ซึ่งบริษัทฯ ได้ชำระค่าสินค้าให้ผู้จำหน่ายสินค้าบางรายล่าช้าเนื่องจากปัญหาการส่งมอบงานที่ล่าช้า บริษัทฯ ได้ติดตามการชำระเงินค่าสินค้าให้แก่ผู้จำหน่ายสินค้าอย่างใกล้ชิด และไม่ให้เกิดการค้างชำระเงินที่นานกว่ากำหนด เพื่อรักษาความสัมพันธ์ที่ดีกับผู้จำหน่ายสินค้า รวมถึงการปฏิบัติตามข้อตกลงทางการค้าและมีประวัติการชำระเงินที่ดียังต่อเนื่อง

หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน

หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินเป็นสัญญาเช่าซื้อรถยนต์จากสถาบันการเงินเพื่อใช้ในการดำเนินงาน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ถึง 2559 และ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินจำนวน 1.39 ล้านบาท 0.67 ล้านบาท และ 0.33 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 1.63 ร้อยละ 2.05 และร้อยละ 0.08 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ตามลำดับ

ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ถึง 2559 และ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานจำนวน 3.70 ล้านบาท 4.67 ล้านบาท และ 7.24 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 1.63 ร้อยละ 2.05 และร้อยละ 1.80 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ตามลำดับ ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานคำนวณโดยผู้เชี่ยวชาญตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย และใช้สมมติฐานประกอบการคำนวณ เช่น อัตราคิดลด อัตราการขึ้นของเงินเดือน เป็นต้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ถึง 2559 และ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 115.78 ล้านบาท 142.59 ล้านบาท และ 299.02 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนของผู้ถือหุ้นประกอบด้วยทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วและกำไรสะสม

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 ซึ่งเป็นการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนในราคาตามมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาทและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมในส่วนที่จองซื้อเกินกว่าสัดส่วนการถือหุ้นเดิมในราคาตามมูลค่ายุติธรรมจากการประเมินมูลค่าหุ้นโดยที่ปรึกษาทางการเงินที่หุ้นละ 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 ได้มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจำนวน 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 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 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 เพื่อเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (Initial Public Offering)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯมีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2559 จำนวน 156.43 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 109.70 การเพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากเมื่อวันที่ 9 กุมภาพันธ์ 2560 บริษัทฯ ได้เรียกทุนที่ชำระเพิ่มจากเดิม 90 ล้านบาทเป็น 120 ล้านบาท จากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 60 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท รวมจำนวน 30 ล้านบาท เพื่อเสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไป (Initial Public Offering) และมีส่วนเกินมูลค่าหุ้นจากการที่บริษัทฯ ได้ขายหุ้นให้กับประชาชนทั่วไป จำนวน 60 ล้านหุ้น ในราคาหุ้นละ 2.45 บาท โดยมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ทำให้มีส่วนเกินมูลค่าหุ้นจำนวน 110.88 ล้านบาท ซึ่งสุทธิจากค่าใช้จ่ายในการดำเนินการเพื่อเสนอขายหุ้นดังกล่าวจำนวน 6.12 ล้านบาท

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในปี 2558 - 2559 และปี 2560 เท่ากับร้อยละ 27.56 ร้อยละ 20.75 และร้อยละ 16.27 ตามลำดับ ซึ่งเป็นไปตามทิศทางการปรับตัวของกำไรสุทธิในแต่ละปี และบริษัทฯ มีการจ่ายปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในปี 2558 - 2559 จำนวน 120.00 ล้านบาท และ 19.20 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการจ่ายเงินปันผลเท่ากับร้อยละ 386.33 และร้อยละ 71.62 ตามลำดับ

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ถึง 2559 และ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.97 เท่า 0.60 เท่า และ 0.35 เท่า ตามลำดับ โดยในช่วงเวลาที่ผ่านมา บริษัทฯ ไม่ได้กู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงินแต่อย่างใด อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีหนี้สินเกือบทั้งหมดมาจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้การค้าที่หมุนเวียนตามยอดขายและระยะเวลาชำระค่าสินค้า (Credit term) ที่ได้รับจากผู้จำหน่ายสินค้า ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ถึง 2559 และ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีสัดส่วนเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเท่ากับร้อยละ 46.89 ร้อยละ 35.11 และร้อยละ 23.88 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ตามลำดับ

14.1.5 สภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่อง

	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.91	2.52	3.57
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.60	2.16	3.17
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	89.26	64.85	62.71
ระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	33.64	23.96	32.19
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	100.70	65.91	69.01
วงจรเงินสด (วัน)	22.20	22.90	25.89

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ถึง 2559 และ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.91 เท่า 2.52 เท่า และ 3.57 เท่า ตามลำดับ และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 1.60 เท่า 2.16 เท่า และ 3.17 เท่า ในปี 2559 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วที่เพิ่มขึ้นเทียบกับปี 2558 เนื่องจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นมีการปรับตัวลดลงที่มากกว่าการปรับตัวลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ในปี 2560 บริษัทฯ มีอัตราสภาพคล่องและอัตราสภาพคล่องหมุนเร็วที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2559 เนื่องจากมีการปรับตัวลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

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 วัน และบริษัทฯ มีการจ่ายชำระหนี้เร็วขึ้นประมาณ 34.79 วัน ทำให้วงจรเงินสดเพิ่มขึ้นจากปี 2558 ประมาณ 0.70 วัน

ในปี 2560 บริษัทฯ มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 62.71 วัน ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย 32.19 วัน และระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย 69.01 วัน ส่งผลให้บริษัทฯ มีวงจรเงินสดประมาณ 25.89 วัน ซึ่งเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2559 โดยบริษัทฯ สามารถเก็บหนี้จากลูกค้าได้เร็วขึ้นประมาณ 2.14 วัน ขายสินค้าช้าลงประมาณ 8.23 วัน และบริษัทฯ มีการจ่ายชำระหนี้ช้าลงประมาณ 3.1 วัน

งบการเงินสำหรับงวดบัญชีปี 2560 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ และที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณางบการเงินภายในก่อนการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีโดยเบื้องต้นแล้ว และขอรับรองว่า บริษัทฯ ไม่ได้มีการขยายขอบเขตในการประกอบธุรกิจไปยังธุรกิจอื่นใด และไม่ได้มีการทำรายการระหว่างกันใดๆ ที่มีนัยสำคัญกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง นอกเหนือจากที่เปิดเผยในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ โดยผลประกอบการที่เกิดขึ้นในปี 2560 เป็นไปตามลักษณะการประกอบธุรกิจตามปกติของบริษัทฯ โดยไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญที่ส่งผลกระทบต่อการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน ตลอดจนไม่มีข้อมูลสำคัญใดๆ ซึ่งเกิดขึ้นในปี 2560 ที่นักลงทุนควรรับทราบเพื่อประกอบการตัดสินใจในการลงทุนที่ยังไม่ได้เปิดเผยเพิ่มเติมในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถดูรายละเอียดงบการเงินสำหรับงวดบัญชีปี 2560 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ที่ตรวจสอบแล้ว ได้ที่เว็บไซต์ของบริษัทฯ www.siameast.co.th รวมถึงการแจ้งข่าวผ่านระบบเผยแพร่ข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยบริษัทฯ

14.2. ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

1. การเติบโตของภาคอุตสาหกรรม

บริษัทฯ จัดหาและจำหน่ายสินค้าอุตสาหกรรมรวมถึงการให้บริการทางวิศวกรรมให้แก่กลุ่มลูกค้าเป้าหมายหลัก คือ โรงงานอุตสาหกรรม โดยสามารถรองรับความต้องการใช้สินค้าสำหรับทุกกลุ่มอุตสาหกรรม ดังนั้น ปัจจัยการเติบโตของธุรกิจจึงจะขึ้นอยู่กับภาวะเศรษฐกิจโดยรวม การเติบโตของภาคอุตสาหกรรมในประเทศไทย โครงการระเบียงเศรษฐกิจตะวันออก (Eastern Economic Corridor) การเพิ่มจำนวนโรงงานอุตสาหกรรมในภาคตะวันออกและภาคอื่นๆ ของประเทศไทย ฉะนั้นการดำเนินงานของบริษัทฯ จึงไม่ได้พึ่งพิงอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่งเป็นหลัก

2. ผลกระทบจากการลงทุนเพื่อขยายธุรกิจ

ในอนาคตบริษัทฯ อาจขยายธุรกิจโดยการลงทุนสินทรัพย์ต่างๆ ที่เอื้อประโยชน์กับบริษัทฯ เพื่อเพิ่มรายได้ และทำให้บริษัทฯ เจริญเติบโตอย่างต่อเนื่องในระยะยาว อีกทั้งยังเป็นการเพิ่มผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้น รวมถึงช่วยเปิดโอกาสให้บริษัทฯ สามารถขยายการลงทุนประเภทอื่นๆ ได้ต่อไปในอนาคต แต่เนื่องจากการลงทุนต้องใช้ปัจจัยในการดำเนินการอาจส่งผลกระทบต่อกระแสเงินสดในการดำเนินงานของบริษัทฯ และการหาแหล่งเงินทุนในการลงทุนเพิ่มเติม เช่น การออกหุ้นเพิ่มทุน เป็นต้น