

### ส่วนที่ 3

## ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

### 13. ข้อมูลการเงินที่สำคัญ

#### 13.1 งบการเงิน

##### (ก) ผู้สอบบัญชีและนโยบายบัญชีที่สำคัญ

รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัท งวดบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน ของปี 2557 2558 และปี 2559 สรุปได้ดังนี้

รายงานผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทงวดบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 ซึ่งตรวจสอบโดย นางสาวสุมาลี โชคดีอนันต์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียนที่ 3322 จากบริษัท แกรนท์ ธอร์นตัน จำกัด ได้ให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตาม หลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

รายงานผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทงวดบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 ซึ่งตรวจสอบโดย นางสาวสุมาลี โชคดีอนันต์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียนที่ 3322 จากบริษัท แกรนท์ ธอร์นตัน จำกัด ได้ให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตาม หลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

รายงานผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทงวดบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 ซึ่งตรวจสอบโดย นางสาวกัญญาณัฐ ศรีรัตนชีชาวลย์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียนที่ 6549 จากบริษัท แกรนท์ ธอร์นตัน จำกัด ได้ให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน โดยถูกต้องตามที่ควรใน สาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

## (ข) ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

สรุปรายการงบดุล	ตรวจสอบแล้ว					
	สิ้นสุด 30 มิ.ย. 57		สิ้นสุด 30 มิ.ย. 58		สิ้นสุด 30 มิ.ย. 59	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	18.60	7.41%	22.43	8.95%	29.77	13.19%
ลูกหนี้บริษัทที่เกี่ยวข้อง	20.28	8.07%	20.31	8.10%	23.84	10.56%
ลูกหนี้การค้าอื่น	75.55	30.08%	73.69	29.39%	53.81	23.83%
สินค้าคงเหลือ	63.42	25.25%	63.78	25.44%	54.40	24.10%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2.25	0.89%	2.89	1.15%	3.64	1.61%
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>180.10</b>	<b>71.71%</b>	<b>183.10</b>	<b>73.03%</b>	<b>165.46</b>	<b>73.29%</b>
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้	5.00	1.99%	5.00	1.99%	5.00	2.21%
เงินลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้อง	0.33	0.13%	0.33	0.13%	0.33	0.15%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	52.21	20.79%	48.41	19.31%	41.89	18.56%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ	0.84	0.33%	0.63	0.25%	0.49	0.22%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	0.65	0.26%	12.02	4.79%	11.41	5.05%
สินทรัพย์อื่นๆ	12.01	4.78%	1.24	0.49%	1.18	0.53%
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>71.05</b>	<b>28.29%</b>	<b>67.63</b>	<b>26.97%</b>	<b>60.31</b>	<b>26.71%</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>251.14</b>	<b>100.00%</b>	<b>250.73</b>	<b>100.00%</b>	<b>225.77</b>	<b>100%</b>
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	50.00	19.91%	-	-	-	-
เจ้าหนี้การค้าจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	5.92	2.36%	5.46	2.18%	6.93	3.07%
เจ้าหนี้การค้า	73.95	29.45%	90.45	36.07%	64.48	28.56%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1.06	0.42%	1.36	0.54%	1.45	0.64%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	12.50	4.98%	13.35	5.32%	10.55	4.68%
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>143.44</b>	<b>57.11%</b>	<b>110.62</b>	<b>44.12%</b>	<b>83.42</b>	<b>36.95%</b>
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน-สุทธิ	1.05	0.42%	2.45	0.98%	2.39	1.06%
ภาระผูกพันสำหรับผลประโยชน์พนักงานหลังออกจากงาน	4.52	1.80%	5.04	2.01%	4.70	2.08%
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>149.01</b>	<b>59.33%</b>	<b>118.11</b>	<b>47.11%</b>	<b>90.51</b>	<b>40.09%</b>
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	90.00	35.84%	128.2	51.13%	128.47	56.90%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	20.39	8.12%	20.39	8.13%	20.39	9.03%
ส่วนเกินเงินลงทุนในบริษัทย่อย	0.72	0.29%	0.72	0.29%	0.72	0.32%
เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้น	0.00	0.00%	-	-	-	-
สำรองตามกฎหมาย	3.03	1.21%	3.03	1.21%	3.03	1.34%
กำไร (ขาดทุน) สะสม	(11.90)	-4.74%	(19.43)	-7.75%	(17.37)	(7.69%)
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่</b>	<b>102.24</b>	<b>40.71%</b>	<b>132.91</b>	<b>53.01%</b>	<b>135.24</b>	<b>59.90%</b>
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.10)	-0.04%	(0.29)	-0.12%	0.03	0.01%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>102.14</b>	<b>40.67%</b>	<b>132.62</b>	<b>52.89%</b>	<b>135.26</b>	<b>100%</b>

## (ข) ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน (ต่อ)

สรุปรายการงบกำไรขาดทุน	ตรวจสอบแล้ว					
	สิ้นสุด 30 มิ.ย. 57		สิ้นสุด 30 มิ.ย. 58		สิ้นสุด 30 มิ.ย. 59	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและบริการ	399.47	100.00%	354.30	100.00%	327.37	100.00%
<b>รวมรายได้</b>	<b>399.47</b>	<b>100.00%</b>	<b>354.30</b>	<b>100.00%</b>	<b>327.37</b>	<b>100.00%</b>
ต้นทุนขายและบริการ	291.68	73.02%	263.76	74.45%	236.33	72.19%
<b>รวมต้นทุนขาย</b>	<b>291.68</b>	<b>73.02%</b>	<b>263.76</b>	<b>74.45%</b>	<b>236.33</b>	<b>72.19%</b>
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>107.79</b>	<b>26.98%</b>	<b>90.54</b>	<b>25.55%</b>	<b>91.04</b>	<b>27.81%</b>
รายได้อื่นๆ	2.57	0.64%	4.58	1.29%	1.94	0.59%
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่าย</b>	<b>110.36</b>	<b>27.63%</b>	<b>95.12</b>	<b>26.85%</b>	<b>92.98</b>	<b>28.40%</b>
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	119.11	29.82%	101.58	28.67%	90.33	27.59%
<b>กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน</b>	<b>(8.75)</b>	<b>-2.19%</b>	<b>(6.46)</b>	<b>-1.82%</b>	<b>2.65</b>	<b>0.81%</b>
ต้นทุนทางการเงิน	2.73	0.68%	1.85	0.52%	0.55	0.17%
<b>กำไร (ขาดทุน) ก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้</b>	<b>(11.48)</b>	<b>-2.87%</b>	<b>(8.31)</b>	<b>-2.35%</b>	<b>2.10</b>	<b>0.64%</b>
ภาษีเงินได้	(1.55)	-0.39%	(0.13)	-0.04%	(0.43)	0.13%
<b>กำไร (ขาดทุน) รวมสำหรับปี</b>	<b>(9.93)</b>	<b>-2.49%</b>	<b>(8.18)</b>	<b>-2.31%</b>	<b>1.67</b>	<b>0.51%</b>
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	2.29	0.57%	0.47	0.13%	0.71	0.22%
<b>กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</b>	<b>(7.64)</b>	<b>-1.91%</b>	<b>(7.72)</b>	<b>2.18%</b>	<b>2.38</b>	<b>0.73%</b>
<b>การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จ</b>						
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่</b>	<b>(7.58)</b>	<b>-1.90%</b>	<b>(7.53)</b>	<b>-2.13%</b>	<b>2.06</b>	<b>0.63%</b>
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.06)	-0.02%	(0.19)	-0.05%	0.32	0.1%
<b>กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้น (บาท/หุ้น)</b>	<b>(0.06)</b>		<b>(0.04)</b>		<b>0.01</b>	
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	0.5		0.5		0.5	
จำนวนหุ้นสามัญ (ล้านหุ้น)	180.00		256		257	

## (ข) ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน (ต่อ)

สรุปรายการงบกระแสเงินสด	สิ้นสุด 30 มิ.ย. 57	สิ้นสุด 30 มิ.ย. 58	สิ้นสุด 30 มิ.ย. 59
<b>กำไรสุทธิ</b>	(11.48)	(8.31)	2.10
<b>ปรับปรุงรายการที่ไม่ใช่เงินสด</b>			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	8.01	8.68	8.24
ขาดทุน(กำไร)จากสินค้าเสื่อมคุณภาพ	1.51	2.84	(0.43)
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	1.57	(0.24)	(0.95)
ขาดทุน(กำไร)จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(0.01)	0.08	-
กำไรจากการขายและตัดจำหน่ายสินทรัพย์	(0.44)	(1.09)	(0.63)
ภาษีหัก ณ ที่จ่ายตัดจ่าย	0.03	-	-
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้ของลูกหนี้	0.00	-	-
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.00	-	-
ต้นทุนบริการปัจจุบันสำหรับผลประโยชน์พนักงานหลังออกจากการงาน	0.94	0.99	0.33
ดอกเบี้ยรับ	(0.11)	(0.19)	(0.62)
ต้นทุนทางการเงิน	2.73	1.85	0.55
<b>สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น) ลดลง</b>			
ลูกหนี้บริษัทที่เกี่ยวข้อง	1.28	(0.03)	(3.53)
ลูกหนี้การค้าอื่น	(0.13)	2.10	20.83
สินค้าคงเหลือ	8.05	(3.20)	9.81
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.42	(0.64)	(0.76)
ภาษีเงินได้จ่ายล่วงหน้า	0.00	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(0.01)	(0.57)	0.22
<b>หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)</b>			
เจ้าหนี้บริษัทที่เกี่ยวข้อง	0.70	(0.47)	1.48
เจ้าหนี้การค้า	(6.78)	16.42	(25.97)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(0.50)	(0.43)	(2.84)
ภาระผูกพันสำหรับผลประโยชน์พนักงานหลังออกจากการงาน	(0.34)	(0.15)	-
<b>เงินสดรับจากการดำเนินงาน</b>	6.93	17.62	7.81
จ่ายดอกเบี้ย	(2.52)	(1.55)	(0.29)
จ่ายภาษีเงินได้	(0.06)	(0.02)	(0.17)
<b>เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	4.36	16.05	7.36
<b>เงินสดรับจากการขายทรัพย์สิน</b>	0.53	1.41	1.54
<b>เงินสดจ่ายในการซื้ออาคาร และอุปกรณ์</b>	(6.63)	(1.68)	(0.99)
<b>เงินสดจ่ายในการซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน</b>	(0.20)	(0.02)	(0.04)
<b>เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย</b>	0.00	-	-
<b>เงินสดรับดอกเบี้ย</b>	0.11	0.21	0.62
<b>เงินฝากติดภาระค้ำประกัน(เพิ่มขึ้น) ลดลง</b>	(5.00)	-	-
<b>เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน</b>	(11.20)	(0.08)	1.13
<b>เงินสดรับจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน</b>	25.00	(10.80)	0.27
<b>จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเข้าทางการเงิน</b>	(1.80)	(1.35)	(1.41)
<b>จ่ายเงินปันผล</b>	0.00	-	-
<b>เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>	23.20	(12.15)	(1.14)
<b>เงินสดสุทธิต้นงวด</b>	2.24	18.60	22.43
<b>เงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง)</b>	16.36	3.83	7.34
<b>เงินสดสุทธิปลายงวด</b>	18.61	22.43	29.77

## (ค) ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน		ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratio)</b>				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.26	1.66	1.98
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.80	1.05	1.29
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.03	0.13	0.08
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	5.24	4.75	5.14
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	68.73	75.82	70.10
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	4.28	4.15	4.00
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	84.17	86.80	90.01
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	3.77	3.21	3.05
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	95.46	112.20	118
Cash cycle	วัน	57.44	50.43	42.11
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability ratio)</b>				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	26.98%	25.55%	27.81%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	-2.19%	-1.82%	0.20%
อัตรากำไรอื่น	%	0.00%	0.13%	0.22%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	-49.83%	-248.40%	277.25%
อัตรากำไรสุทธิ	%	-1.90%	-2.13%	0.63%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	-7.15%	-6.40%	0.78%
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency ratio)</b>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	-3.07%	-3.00%	0.86%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	0.62%	1.65%	16.10%
อัตราหมุนของสินทรัพย์	เท่า	1.62	1.41	1.37
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial policy ratio)</b>				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.46	0.89	0.67
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	2.03	9.60	13.50
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน - Cash basis	เท่า	0.55	1.07	2.07
อัตราการจ่ายเงินปันผล <sup>1/</sup>	%	0.00%	0.00%	0.00%

หมายเหตุ : 1/ = การคำนวณอัตราการจ่ายเงินปันผล คำนวณจากเงินปันผลจ่ายหารด้วยกำไรสุทธิปีก่อนหน้า โดยจ่ายจากกำไรสะสม

## 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายบริหาร

### 14.1 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

#### ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์สีคุณภาพสูงสำหรับใช้ทาในงานอุตสาหกรรมและงานโครงสร้างเหล็กที่ใช้ในงานก่อสร้างต่างๆ อาทิ โรงงานอุตสาหกรรมปิโตรเคมี โรงกลั่นน้ำมัน โรงผลิตไฟฟ้า แท่นขุดเจาะน้ำมันและก๊าซในอ่าวไทย เพื่อป้องกันสนิมเหล็ก รวมไปถึงสีทาอาคาร สีเคลือบไม้ สีทาเฟอร์นิเจอร์ และสีอุตสาหกรรม เช่น สีพ่นถังก๊าซ เป็นต้น บริษัทฯ มีบริษัทย่อย 1 บริษัท ดำเนินธุรกิจจำหน่ายสี รับเหมาทาสีงานโครงการ และออกแบบติดตั้งระบบป้องกันสนิมแบบ Cathodic Protection สำหรับท่อก๊าซใต้ดิน โครงสร้างเหล็กใต้น้ำ ฯลฯ และการป้องกันการกัดกร่อนด้วยระบบ Wax Tape ซึ่งหากพิจารณาภาพรวมของผลการดำเนินงานในปี 2559 ที่ผ่านมา พบว่า บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้จากการจำหน่ายในประเทศ และต่างประเทศ คิดเป็นสัดส่วน 99.87 และ 0.13 ตามลำดับ ซึ่งรายได้หลักจากการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ มาจาก 3 กลุ่มผลิตภัณฑ์ ได้แก่ รายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์สีอุตสาหกรรม คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 68.80 ของรายได้รวม รายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์สีทาอาคาร คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10.53 ของรายได้รวม และรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์อื่นๆ (สีอื่นรวมทั้งรายได้จากการรับจ้างผลิตและงานบริการ) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 20.67 ของรายได้รวม

ในช่วงปี 2557-2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้รวมตามงบการเงินรวมเท่ากับ 402.04 ล้านบาท 358.87 ล้านบาท และ 327.37 ล้านบาท ตามลำดับ และมีขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม ปี 2557 และ 2558 (เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) เท่ากับ 7.58 ล้านบาท 7.53 ล้านบาท ตามลำดับ ปี 2559 บริษัทฯ มีกำไรเบ็ดเสร็จ 2.06 ล้านบาท

ทั้งนี้ บริษัทมีเป้าหมายที่จะเป็นผู้ผลิตสีคุณภาพสูงที่ได้มาตรฐาน เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าให้ได้ความพึงพอใจสูงสุด ด้วยสินค้าและบริการที่มีคุณภาพ โดยพัฒนาและขยายฐานลูกค้าเพิ่มมากขึ้น รวมทั้งพัฒนาตลาดและขยายช่องทางการจัดจำหน่าย รวมทั้งขยายคลังสินค้าให้ครอบคลุมกลุ่มลูกค้าเป้าหมายมากขึ้น

#### การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

##### รายได้

ในงวดบัญชีปี 2559 บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการ เท่ากับ 327.37 ล้านบาท ลดลง จากงวดบัญชีปี 2558 เท่ากับ 26.91 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลง ร้อยละ 7.60 เนื่องจากการการลดลงของรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์สีอุตสาหกรรมเป็นหลัก

บริษัทมีรายได้อื่นในงวดบัญชีปี 2559 เท่ากับ 1.95 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าเช่า และดอกเบี้ยรับ ขายถังเก่า และเศษเหล็ก

##### ต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในงวดบัญชีปี 2559 บริษัทมีต้นทุนขายและบริการเท่ากับร้อยละ 72.19 ของรายได้รวม ลดลงจากงวดบัญชีปี 2558 คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 2.26 ทั้งนี้ การลดลงดังกล่าวเป็นผลมาจากบริษัทสามารถบริหารต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น

ในงวดบัญชีปี 2559 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 90.33 ล้านบาท ลดลงจากงวดบัญชีปี 2558 จำนวน 11.25 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 1.08 ซึ่งการลดลงของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร เกิดจากการปรับเปลี่ยนโครงสร้างของตลาดสีทาอาคาร และการยกเลิกจุดขายใน Modern Trade บางสาขา

ในงวดบัญชีปี 2559 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 0.55 ล้านบาท ลดลงจากงวดบัญชีปี 2558 ซึ่งเท่ากับ 1.30 ล้านบาท ลดลงเนื่องจากบริษัทมีการบริหารกระแสเงินสดได้อย่างมีประสิทธิภาพ

### อัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรสุทธิ

ในงวดบัญชีปี 2559 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 27.81 ของรายได้จากการขาย เพิ่มขึ้นจากงวดบัญชีปี 2558 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 2.26 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากบริษัทฯ สามารถบริหารต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น

ในงวดบัญชีปี 2559 บริษัทมีผลกำไรเบ็ดเสร็จรวม (เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) เท่ากับ 2.06 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 0.63 ของรายได้รวม

### การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

#### สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 บริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้นเท่ากับ 225.77 ล้านบาท ลดลง จากงวดบัญชีปี 2558 จำนวน 24.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลง ร้อยละ 9.95 โดยการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์รวมของบริษัทเป็นผลมาจากสาเหตุต่างๆ ดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นงวดบัญชีปี 2559 เท่ากับ 29.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดบัญชีปี 2558 จำนวน 7.34 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้น ร้อยละ 32.72 บริษัทไม่มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินในปี 2559
- ลูกหนี้การค้าลูกค้าทั่วไป ณ สิ้นงวดบัญชีปี 2559 เท่ากับ 53.81 ล้านบาท ลดลง จากงวดบัญชีปี 2558 จำนวน 19.88 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลง ร้อยละ 26.98 เนื่องจากยอดขายและบริการลดลงคิดเป็นอัตราร้อยละ 7.60
- บริษัทมีลูกหนี้การค้าลูกค้าทั่วไปที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ 33.89 ล้านบาท ลดลงจากงวดบัญชีปี 2558 10.69 ล้านบาท และลูกหนี้การค้าลูกค้าทั่วไปที่เกินกำหนดชำระ ในงวดบัญชีปี 2559 เท่ากับ 19.92 ล้านบาท ลดลงจากงวดบัญชีปี 2558 จำนวน 9.19 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 31.57 สามารถคำนวณระยะเวลาเรียกเก็บหนี้เฉลี่ยในปี 2558 และ ปี 2559 ได้เท่ากับ 76 วัน และ 70 วัน ตามลำดับ
- ลูกหนี้การค้าบริษัทที่เกี่ยวข้อง ณ สิ้นงวดบัญชีปี 2559 เท่ากับ 23.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดบัญชีปี 2558 จำนวน 3.53 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.38 เป็นผลจากการที่บริษัทจำหน่ายสินค้าความร้อนให้กับบริษัทที่เกี่ยวข้องเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

บริษัทประมาณค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญโดยอาศัยการประเมินผลจากการสอบทานยอดลูกหนี้การค้าคงเหลือ บริษัทจะทำการสอบทานความเพียงพอของจำนวนเงินค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญที่ตั้งไว้กับลูกหนี้แต่ละรายที่มียอดค้างเกินกำหนด และมีมูลเหตุให้คาดว่าจะไม่สามารถเก็บเงินได้ หรือเก็บได้ไม่เต็มจำนวน โดยคำนึงจากประสบการณ์การชำระเงินในอดีตและปัจจุบัน รวมทั้งการเปลี่ยนแปลงในส่วนประกอบและปริมาณของลูกหนี้ ความสัมพันธ์ของยอดค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อยอดลูกหนี้ ตลอดจนสถานะทางเศรษฐกิจภายในประเทศ ลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 12 เดือน บริษัทฯ จะตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวน ยกเว้นกรณีที่คาดว่าจะได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้แน่นอน โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 และ 2559 มียอดค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเท่ากับ 19.14 ล้านบาท และ 17.55 ล้านบาท ลดลง 1.59 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนลดลงร้อยละ 8.31 ทั้งนี้ฝ่ายบริหารเชื่อว่าได้บันทึกค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญไว้เพียงพอแล้ว

- สินค้าคงเหลือ ณ สิ้นงวดบัญชีปี 2559 เท่ากับ 54.40 ล้านบาท ลดลงจากงวดบัญชีปี 2558 จำนวน 9.38 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 14.71 เป็นผลมาจากยอดขายที่ลดลง และการลดลงของวัตถุดิบ สินค้าสำเร็จรูป และวัสดุเพื่อการบรรจุหีบห่อ คิดเป็นอัตราลดลง ร้อยละ 22.84, 9.44 และ 0.10 ตามลำดับ

- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ ณ สิ้นงวดบัญชีปี 2559 เท่ากับ 41.89 ล้านบาท ลดลงจากงวดบัญชีปี 2558 จำนวน 6.52 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลง ร้อยละ 13.47

#### **สภาพคล่อง**

ณ สิ้นงวดบัญชีปี 2559 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนรวมเท่ากับ 165.46 ล้านบาท และมีหนี้สินหมุนเวียนรวมเท่ากับ 83.42 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.98 เท่า โดยบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเวียนเร็วเท่ากับ 1.29 เท่า แสดงให้เห็นว่าบริษัท มีสภาพคล่องเพิ่มขึ้นจากปี 2558 เนื่องจากบริษัทมีการบริหารกระแสเงินสดได้อย่างมีประสิทธิภาพ

#### **แหล่งที่มาของเงินทุน**

##### **หนี้สิน**

ณ สิ้นงวดบัญชีปี 2559 บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 90.51 ล้านบาท ลดลง จากงวดบัญชีปี 2558 จำนวน 27.60 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลง ร้อยละ 23.37 ซึ่งการลดลงของหนี้สินรวมเป็นผลจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้า

##### **ส่วนของผู้ถือหุ้น**

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น (เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) ณ สิ้นงวดบัญชีปี 2559 เท่ากับ 135.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จากงวดบัญชีปี 2558 จำนวน 2.33 ล้านบาท ซึ่งการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้น (เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) เป็นผลจากการที่บริษัทมีกำไรเบ็ดเสร็จรวมจากการดำเนินงานในงวดบัญชีปี 2559

##### **โครงสร้างเงินทุน**

บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นงวดบัญชีปี 2559 เท่ากับ 0.67 เท่า ลดลง จากงวดบัญชีปี 2558 ซึ่งเท่ากับ 0.22 เท่า การลดลงของอัตราส่วนดังกล่าวเป็นผลจากการที่บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น (เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) เพิ่มขึ้น และเจ้าหนี้การค้าลดลง

#### **สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของ ACCT**

##### **ผลการดำเนินงาน**

ACCT เป็นบริษัทย่อยของบริษัท ดำเนินธุรกิจจำหน่ายและรับเหมาทำสิ่งงานโครงการ และออกแบบติดตั้งระบบป้องกันสนิมแบบ Cathodic Protection และการป้องกันการกัดกร่อนด้วยระบบ Wax Tape โดยในงวดบัญชีปี 2559 ACCT มีรายได้จากการขายและบริการเท่ากับ 7.45 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น จากงวดบัญชีปี 2558 เท่ากับ 6.28 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 536.75 โดยมีผลกำไรเบ็ดเสร็จรวมเท่ากับ 1.05 ล้านบาท ดังนั้น ACCT จึงเป็นบริษัทที่มีผลการดำเนินงานที่ส่งผลกระทบต่องบการเงินรวมของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ

##### **ฐานะการเงิน**

ในงวดบัญชีปี 2559 ACCT มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 3.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดบัญชีปี 2558 เท่ากับ 1.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 132.43 มีหนี้สินรวมเท่ากับ 3.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดบัญชีปี 2558 เท่ากับ 0.90 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.90 โดยมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ (0.47) ล้านบาท



**ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต**

ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต นอกเหนือจากที่ได้กล่าวไว้แล้วในหัวข้อปัจจัยความเสี่ยง คือ การลดลงของกำไรต่อหุ้นเนื่องจากจำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการเพิ่มทุนจดทะเบียน

จากงบการเงินงวดบัญชีปี 2559 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียน 135 ล้านบาท และมีทุนจดทะเบียนชำระแล้วเต็มมูลค่าเท่ากับ 128.468 บาท ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 256,935,999 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท (ห้าสิบบatang) บริษัทฯ มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่เท่ากับ 2.06 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรต่อหุ้นเท่ากับ 0.005 บาทต่อหุ้น ซึ่งบริษัทฯ ได้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิเพื่อซื้อหุ้นสามัญรวม 89.99 ล้านหน่วย สามารถแปลงเป็นหุ้นสามัญได้เท่ากับ 1 ใบสำคัญแสดงสิทธิ ต่อ 1 หุ้นสามัญ โดยเริ่มใช้สิทธิครั้งแรกวันที่ 30 ธันวาคม 2557 และวันสุดท้ายของไตรมาสถัดไปจนถึงวันที่ 1 พฤศจิกายน 2560 เป็นครั้งสุดท้าย ซึ่งอาจส่งผลให้อัตรากำไรต่อหุ้นของบริษัทฯ ที่เกิดขึ้นในอนาคตลดลงหากบริษัทไม่สามารถสร้างรายได้และกำไรสุทธิให้มีอัตรากำไรที่มากกว่าอัตรากำไรเพิ่มขึ้นของจำนวนหุ้นสามัญของบริษัทฯ