

12. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

12.1 สรุปรายงานผู้สอบบัญชี

งบการเงินรวมปี 2545/2546

ผู้สอบบัญชี : นายประดิษฐ์ รอดลอยทุกข์ ผู้สอบบัญชีเลขที่ 218 บริษัท เอเอสที มาสเตอร์ จำกัด

สรุปรายงานผู้สอบบัญชี : สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2546

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ และแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขว่า งบดุลและงบดุลรวมแสดงฐานะทางการเงินของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ยกเว้นผลต่องบกำไรขาดทุน งบกำไรขาดทุนรวม งบกระแสเงินสดและงบกระแสเงินสดรวม เนื่องจากผู้สอบบัญชีไม่ได้เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ในขณะนั้น จึงไม่ได้เข้าไปสังเกตการณ์การตรวจนับสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2545 (สินค้าคงเหลือยกมาต้นปี ณ วันที่ 1 สิงหาคม 2545) และไม่อาจใช้วิธีการตรวจสอบอื่นให้เป็นที่น่าพอใจในปริมาณสินค้าคงเหลือได้ และผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ในขณะนั้นได้ออกรายงานการสอบบัญชีโดยไม่แสดงความเห็นต่องบการเงินเกี่ยวกับปริมาณสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2545

งบการเงินรวมปี 2546/2547

ผู้สอบบัญชี : นายประดิษฐ์ รอดลอยทุกข์ ผู้สอบบัญชีเลขที่ 218 บริษัท เอเอสที มาสเตอร์ จำกัด

สรุปรายงานผู้สอบบัญชี : สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2547

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ ซึ่งแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินแสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

งบการเงินรวมปี 2547/2548

ผู้สอบบัญชี : นายศุภชัย บัญญาวัฒน์ ผู้สอบบัญชีอนุภาคเลขที่ 3930 สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด

สรุปรายงานผู้สอบบัญชี : สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2548

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ และสรุปว่า ยกเว้นผลของรายการปรับปรุงที่อาจมีขึ้นจากการไม่ได้เข้าร่วมสังเกตการณ์ตรวจนับสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2547 (สินค้าคงเหลือยกมาต้นปี ณ วันที่ 1 สิงหาคม 2547) ต่องบกำไรขาดทุนเฉพาะของบริษัทฯ และงบกำไรขาดทุนรวม เนื่องจากไม่ได้ทำหน้าที่เป็นผู้สอบบัญชีในขณะนั้น งบการเงินแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

งบการเงินรวมงวด 3 เดือน ปี 2548/2549

ผู้สอบบัญชี : นายศุภชัย บัญญาวัฒน์ ผู้สอบบัญชีอนุภาคเลขที่ 3930 สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด

สรุปรายงานผู้สอบบัญชี : สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ตุลาคม 2548

ผู้สอบบัญชีได้สอบทานงบการเงินของบริษัทฯ และสรุปว่า ไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่างบการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย และงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ ไม่ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

12.2 งบการเงิน

ตารางสรุปงบกำไรขาดทุนรวมของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับปี 2545/2546 2546/2547 2547/2548 และงวด 3 เดือน ปี 2548/2549

(หน่วย : ล้านบาท)

	ตรวจสอบแล้ว ณ วันที่ 31 กรกฎาคม						สอบทานแล้ว ณ วันที่ 31 ตุลาคม			
	งบรวมปี 2546		งบรวมปี 2547		งบรวมปี 2548		3 เดือน ปี 2548		3 เดือน ปี 2549	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
รายได้										
รายได้จากการขาย	133.56	96.4%	272.66	97.7%	482.21	97.8%	129.31	97.6%	139.12	97.6%
รายได้จากการให้บริการ	4.35	3.1%	6.31	2.3%	10.56	2.1%	3.09	2.3%	2.73	1.9%
รายได้อื่น	0.57	0.4%	0.18	0.1%	0.34	0.1%	0.04	0.0%	0.70	0.5%
รวมรายได้	138.48	100.0%	279.14	100.0%	493.10	100.0%	132.44	100.0%	142.54	100.0%
ค่าใช้จ่าย										
ต้นทุนขายและบริการ	122.96	88.8%	250.52	89.7%	313.10	63.5%	85.94	64.9%	91.97	64.5%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	7.28	5.3%	20.06	7.2%	30.42	6.2%	6.55	4.9%	7.28	5.1%
รวมค่าใช้จ่าย	130.24	94.0%	270.58	96.9%	343.52	69.7%	92.49	69.8%	99.25	69.6%
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้	8.25	6.0%	8.56	3.1%	149.58	30.3%	39.95	30.2%	43.29	30.4%
ดอกเบี้ยจ่าย	0.81	0.6%	0.65	0.2%	1.74	0.4%	0.40	0.3%	0.49	0.3%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	2.30	1.7%	3.13	1.1%	12.58	2.6%	6.02	4.5%	2.89	2.0%
กำไรสุทธิสำหรับงวด	5.13	3.7%	4.78	1.7%	135.26	27.4%	33.53	25.3%	39.91	28.0%
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้น (บาท) – ถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก ¹	0.17		0.05		0.97		0.24		0.29	
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้น(บาท) – Fully Dilution Basis ²	0.02		0.02		0.45		0.11		0.13	

หมายเหตุ : ¹ เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นสามัญที่ตราไว้จาก 10 บาทต่อหุ้น เป็น 2 บาทต่อหุ้น ตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 5/2547 เมื่อวันที่ 20 กันยายน 2547 และเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นสามัญที่ตราไว้จาก 2 บาทต่อหุ้น เป็น 1 บาทต่อหุ้น ตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2549 เมื่อวันที่ 3 มกราคม 2549 บริษัทฯ ได้ปรับปรุงจำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักใหม่เพื่อใช้ในการคำนวณกำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้น สำหรับปี 2545/2546 2546/2547 2547/2548 และงวด 3 เดือนปี 2547/2548 และปี 2548/2549 เพื่อสะท้อนผลกระทบจากการแตกหุ้น ส่งผลให้กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นสำหรับปี 2545/2546 2546/2547 2547/2548 และงวด 3 เดือนปี 2547/2548 และปี 2548/2549 เปลี่ยนจาก 1.66 0.53 1.93 0.48 และ 0.57 บาทต่อหุ้น เป็น 0.17 0.05 0.97 0.24 และ 0.29 บาทต่อหุ้น

² กำไรต่อหุ้นคิดลดเต็มที่(Fully Dilution) ที่ทุนจดทะเบียน 300.00 ล้านบาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท

ตารางสรุปงบดุลรวมของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับปี 2545/2546 2546/2547 2547/2548 และงวด 3 เดือน ปี 2548/2549

(หน่วย : ล้านบาท)

	ตรวจสอบแล้ว ณ วันที่ 31 กรกฎาคม						สอบทานแล้ว ณ วันที่ 31 ตุลาคม	
	งบรวมปี 2546		งบรวมปี 2547		งบรวมปี 2548		3 เดือน ปี 2549	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์								
สินทรัพย์หมุนเวียน								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	8.23	8.6%	21.70	8.6%	40.91	11.1%	77.44	18.4%
ลูกหนี้การค้า								
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	5.52	5.8%	0.63	0.2%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	15.75	16.6%	60.82	24.1%	76.75	20.8%	100.06	23.7%
รวมลูกหนี้การค้า	21.28	22.4%	61.44	24.4%	76.75	20.8%	100.06	23.7%
สินค้าคงเหลือ	6.27	6.6%	28.88	11.4%	61.15	16.6%	57.78	13.7%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	5.22	5.5%	3.28	1.3%	5.12	1.4%	3.35	0.8%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	40.99	43.1%	115.31	45.7%	183.93	49.8%	238.63	56.6%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน								
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค่าประกัน	0.50	0.5%	2.55	1.0%	0.99	0.3%	0.99	0.2%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	53.69	56.4%	134.39	53.3%	184.15	49.9%	181.79	43.1%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	54.19	56.9%	136.94	54.3%	185.14	50.2%	182.78	43.4%
รวมสินทรัพย์	95.18	100.0%	252.24	100.0%	369.07	100.0%	421.41	100.0%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น								
หนี้สินหมุนเวียน								
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	20.00	21.0%	57.00	22.6%	62.00	16.8%	57.00	13.5%
เจ้าหนี้การค้า								
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1.06	1.1%	4.09	1.6%	0.18	0.0%	0.10	0.0%
กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	27.35	28.7%	51.20	20.3%	24.32	6.6%	37.20	8.8%
รวมเจ้าหนี้การค้า	28.41	29.8%	55.29	21.9%	24.50	6.6%	37.31	8.9%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้อง	6.80	7.1%	0.01	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	0.00	0.0%	0.88	0.3%	6.74	1.8%	9.34	2.2%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1.60	1.7%	2.28	0.9%	3.78	1.0%	5.81	1.4%
รวมหนี้สิน	56.80	59.7%	115.46	45.8%	97.02	26.3%	109.46	26.0%
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนจดทะเบียน	31.00		140.00		200.00		200.00	
ทุนออกจำหน่ายและเรียกชำระแล้ว	31.00	32.6%	140.00	55.5%	140.00	37.9%	140.00	33.2%
ผลแตกต่างจากการปรับโครงสร้างกลุ่มบริษัท	0.00	0.0%	(15.38)	(6.1%)	(15.38)	(4.2%)	(15.38)	(3.6%)
กำไรสะสม								
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	0.00	0.0%	0.00	0.0%	6.76	1.8%	6.76	1.6%
ยังไม่ได้จัดสรร	7.38	7.8%	12.16	4.8%	140.66	38.1%	180.57	42.8%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	38.38	40.3%	136.78	54.2%	272.05	73.7%	311.95	74.0%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	95.18	100.0%	252.24	100.0%	369.07	100.0%	421.41	100.0%

ตารางสรุปงบกระแสเงินสดรวมของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับปี 2545/2546 2546/2547 2547/2548 และงวด 3 เดือน ปี 2548/2549

(หน่วย : ล้านบาท)

	ตรวจสอบแล้ว ณ วันที่ 31 กรกฎาคม			สอบทานแล้ว ณ วันที่ 31 ตุลาคม
	งบรวมปี 2546	งบรวมปี 2547	งบรวมปี 2548	3 เดือน ปี 2549
กระแสเงินสดจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน				
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	5.13	4.78	135.26	39.91
รายการปรับกระทบกำไร(ขาดทุน)สุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน :				
ค่าเสื่อมราคา	4.41	8.21	15.34	4.06
ส่วนแบ่งขาดทุน(กำไร)จากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	0.00	0.00	0.00	
ส่วนแบ่งขาดทุน(กำไร)จากการขายสินทรัพย์	0.00	0.09	0.00	(0.64)
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ถาวร	0.00	0.00	0.08	
ลูกหนี้การค้าลดลง(เพิ่มขึ้น)	(7.07)	(40.17)	(15.30)	(23.32)
สินค้าคงเหลือลดลง(เพิ่มขึ้น)	(3.40)	(22.61)	(32.27)	3.36
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง(เพิ่มขึ้น)	(5.21)	1.94	(1.84)	1.77
เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น(ลดลง)	2.60	26.88	(30.79)	12.81
หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น(ลดลง)	1.24	1.56	7.36	4.63
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	(2.29)	(19.31)	77.84	42.59
กระแสเงินสดจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน				
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันลดลง(เพิ่มขึ้น)	(0.50)	(2.05)	1.56	(0.00)
เงินลงทุนในบริษัทย่อยซึ่งบันทึกโดยวิธีส่วนได้เสีย เพิ่มขึ้น(ลดลง)	0.00	(64.74)	0.00	0.00
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ถาวร	0.00	0.15	0.00	1.67
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น(ลดลง)	(24.66)	(39.78)	(65.18)	(2.73)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(25.16)	(106.42)	(63.62)	(1.07)
กระแสเงินสดจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน				
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)	20.00	37.00	5.00	(5.00)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น (ลดลง)	6.15	(6.79)	(0.01)	0.00
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน	0.00	109.00	0.00	0.00
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	26.15	139.21	4.99	(5.00)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(1.31)	13.48	19.21	36.52
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	9.53	8.23	21.70	40.91
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	8.23	21.70	40.91	77.44

ตารางการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

		ตรวจสอบแล้ว			สอบทานแล้ว
		ณ วันที่ 31 กรกฎาคม			ณ วันที่ 31 ตุลาคม
		งบรวมปี 2546	งบรวมปี 2547	งบรวมปี 2548	งบรวมปี 2548
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)					
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	0.72	1.00	1.90	2.18
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.52	0.72	1.21	1.62
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	(0.06)	(0.22)	0.73	1.65
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	7.77	6.74	7.13	6.42
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	46.31	53.38	50.48	56.09
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	26.91	14.25	6.96	6.19
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	13.38	25.25	51.76	58.19
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	(เท่า)	5.50	5.99	7.85	11.91
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	(วัน)	65.48	60.14	45.87	30.24
Cash Cycle	(วัน)	(5.79)	18.49	56.37	84.04
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)					
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	10.85%	10.20%	36.46%	35.16%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(%)	5.57%	3.01%	30.29%	30.03%
อัตรากำไรอื่น	(%)	0.41%	0.06%	0.07%	0.49%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	(%)	(29.87%)	(230.26%)	52.15%	99.99%
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	3.71%	1.71%	27.43%	28.00%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	14.34%	5.46%	66.17%	54.67%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)					
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	7.05%	2.75%	43.54%	40.39%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	24.59%	13.82%	94.56%	96.11%
อัตราการใช้หมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	1.90	1.61	1.59	1.44
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)					
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	1.48	0.84	0.36	0.35
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	1.01	(23.93)	52.93	93.25
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน	(เท่า)	(0.12)	(0.17)	1.19	15.58
อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล	(%)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

12.3 โครงสร้างของกลุ่มบริษัทฯ

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับโลหะโครงสร้าง ผลิตภัณฑ์โลหะที่เกี่ยวกับอุปกรณ์จัดเก็บและลำเลียง ผลิตภัณฑ์โลหะแปรรูป และให้บริการแปรรูปโลหะครบวงจร โดยเดิมมีกำลังการผลิต 5,000 ตันต่อปี และเมื่อเดือนกุมภาพันธ์ 2547 บริษัทฯ ได้เปิดศูนย์บริการงานโลหะ(สาขา 1) เพื่อดำเนินการผลิตผลิตภัณฑ์โลหะแปรรูป และให้บริการแปรรูปโลหะ รวมทั้งจำหน่ายโลหะและชิ้นส่วนโลหะ(เพื่อรองรับความต้องการของลูกค้า ซึ่งไม่ได้เป็นธุรกิจหลักของกลุ่มบริษัทฯ) ทำให้กำลังการผลิตของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นเป็น 7,000 ตันต่อปี บริษัทฯ มีบริษัทย่อยซึ่งประกอบธุรกิจเดียวกับบริษัทฯ จำนวน 2 บริษัท ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 99.99 ได้แก่ บ.สยาม ไอโซ โปร ซึ่งจัดตั้งขึ้นเมื่อเดือนกุมภาพันธ์ 2546 และเริ่มดำเนินการผลิตเมื่อปลายเดือนกรกฎาคม 2547 โดยมีกำลังการผลิต 9,000 ตันต่อปี และบ.มาร์ค เวิลด์ไวด์ ซึ่งบริษัทฯ เข้าไปลงทุนเมื่อเดือนกุมภาพันธ์ 2547 ปัจจุบันอยู่ระหว่างดำเนินการก่อสร้างโรงงานเพื่อเพิ่มกำลังการผลิตในอนาคตอีก 9,000 ตันต่อปี ทั้งนี้ในปัจจุบันกลุ่มบริษัทฯ มีกำลังการผลิตรวม 16,000 ตันต่อปี

การขยายกำลังการผลิตของกลุ่มบริษัทฯ ระหว่าง 3 ปีที่ผ่านมา สามารถสรุปได้ดังนี้

	ปี 2545/2546 (ส.ค. - ก.ค.)		ปี 2546/2547 (ส.ค. - ก.ค.)		ปี 2547/2548 (ส.ค. - ก.ค.)		3 เดือน ปี 2548/2549 (ส.ค. - ต.ค.)	
	ตัน	ร้อยละ	ตัน	ร้อยละ	ตัน	ร้อยละ	ตัน	ร้อยละ
รวม								
กำลังการผลิตเดิมที่	5,000	100.00	6,000 ¹⁾	100.00	16,000 ²⁾	100.00	4,000	100.00
ปริมาณการผลิตจริง	3,100	62.00	5,910	98.50	14,650	91.56	3,700	92.5

หมายเหตุ : กำลังการผลิตและบริการประเมินจากการดำเนินการประมาณ 8 ชั่วโมงต่อวัน 6 วันต่อสัปดาห์(วันจันทร์ถึงวันเสาร์) ของขั้นตอนการผลิตที่เป็นคอขวดของกระบวนการผลิต คือขั้นตอนการขึ้นรูป ส่วนปริมาณการผลิตจริงคำนวณจากน้ำหนักของวัตถุดิบที่ใช้ไปจริง

¹⁾ บริษัทฯ ได้เพิ่มกำลังการผลิตโดยการเปิดศูนย์บริการงานโลหะ(สาขา1) เมื่อเดือนกุมภาพันธ์ 2547 ซึ่งมีกำลังการผลิตเท่ากับ 2,000 ตันต่อปี กำลังการผลิต 6 เดือน(กุมภาพันธ์-กรกฎาคม) เท่ากับ 1,000 ตัน

²⁾ กลุ่มบริษัทฯ มีกำลังการผลิตเพิ่มจากการเปิดดำเนินงานของบ.สยาม ไอโซ โปร เมื่อปลายเดือนกรกฎาคม 2547 ซึ่งมีกำลังการผลิตเท่ากับ 9,000 ตันต่อปี ทำให้กำลังการผลิตรวมทั้งกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 16,000 ตันต่อปี

- บ. มาร์ค เวิลด์ไวด์ ยังไม่เปิดดำเนินการ

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของ บ.มาร์ค เวิลด์ไวด์ สำหรับปี 2544/2545 ปี 2545/2546 และปี 2546/2547 (ปีที่บริษัทฯ เข้าไปลงทุน) สามารถสรุปได้ดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

รายการ	ปี 2544/2545 (พ.ย. - ต.ค.)	ปี 2545/2546 (พ.ย. - ต.ค.)	ปี 2546/2547 (พ.ย. - ก.ค.)
สินทรัพย์หมุนเวียน	19.82	1,005.29	306.18
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	0.00	0.00	65,391.54
รวมสินทรัพย์	1,011.82	1,005.29	65,697.72
หนี้สินหมุนเวียน	8.45	7.00	226.80
รวมหนี้สิน	8.45	7.00	226.80
ทุนที่ออกจำหน่ายและเรียกชำระแล้ว	1,000.00	1,000.00	65,746.00
กำไร(ขาดทุน)สะสม	3.37	(1.71)	(275.07)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,003.37	998.29	65,470.93
รายได้รวม	18.28	8.76	1.40
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	13.46	13.85	273.46
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	3.37	(5.09)	(273.36)

จากตารางข้างต้น จะเห็นว่าในช่วงเวลาก่อนที่บริษัทฯ จะเข้าไปลงทุน ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบ.มาร์ค เวิลด์ ไรต์ ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากยังไม่ได้ประกอบธุรกิจแต่อย่างใด โดยในปี 2544/2545 และปี 2545/2546 มีรายได้จำนวน 18,281 บาท และ 8,763 บาท ตามลำดับ ซึ่งเป็นรายได้จากดอกเบี้ยรับ สำหรับสินทรัพย์และส่วนของผู้ถือหุ้นมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในปี 2546/2547 จากการนำเงินเพิ่มทุนมาลงทุนซื้อที่ดินเพื่อตั้งโรงงาน ส่งผลให้สินทรัพย์รวมและส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็น 65.70 ล้านบาท และ 65.47 ล้านบาท ตามลำดับ

12.4 ผลการดำเนินงาน

12.4.1 ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

รายได้หลักของกลุ่มบริษัทฯ มาจากการผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์โลหะและการให้บริการงานโลหะ ซึ่งสามารถแบ่งออกได้เป็น 5 ประเภท ได้แก่ 1) ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับโลหะโครงสร้าง 2) ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์โลหะที่เกี่ยวข้องกับอุปกรณ์จัดเก็บและลำเลียง 3) ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์โลหะแปรรูปและให้บริการแปรรูปโลหะครบวงจร 4) ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์โลหะอื่นๆ และ 5) จำหน่ายโลหะและชิ้นส่วนโลหะ นอกจากนี้กลุ่มบริษัทฯ ยังมีรายได้จากการให้บริการติดตั้งและเคลื่อนย้ายโลหะโครงสร้าง จากการที่รายได้ในทุกประเภทมีการขยายตัวโดยตลอด ส่งผลให้รายได้รวมของกลุ่มบริษัทฯ เติบโตอย่างต่อเนื่อง และเพิ่มขึ้นอย่างมากในปี 2547/2548 โดยในปี 2545/2546 ปี 2546/2547 ปี 2547/2548 และ มีรายได้รวมจำนวน 138.48 ล้านบาท 279.14 ล้านบาท และ 493.10 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีอัตราการเติบโตของรายได้เท่ากับร้อยละ 13.0 ร้อยละ 101.6 และร้อยละ 76.6 ตามลำดับ การเติบโตของรายได้ของกลุ่มบริษัทฯ เป็นผลจากความสำเร็จในการใช้กลยุทธ์การแข่งขันด้านราคา (Penetration Pricing) ในช่วงปี 2545/2546 ถึง 2546/2547 ในการขยายฐานลูกค้า และกลยุทธ์การสร้างความแตกต่างที่ดีกว่า ซึ่งเน้นที่ความหลากหลายและคุณภาพของผลิตภัณฑ์และการให้บริการ (Differentiation in Design, Quality, Service, Value, and Delivery) เพื่อรักษาฐานลูกค้าเดิมและสร้างความต่อเนื่องในการได้รับงาน ตลอดจนขยายฐานลูกค้าโดยอาศัยการบอกต่อ (Positive Word of Mouth) ประกอบกับกำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นจากการเปิดศูนย์บริการงานโลหะ(สาขา1) เมื่อเดือนกุมภาพันธ์ 2547 อีก 2,000 ตันต่อปีหรือเพิ่มขึ้นอีกร้อยละ 40.0 รวมเป็น 7,000 ตันต่อปี และการเริ่มดำเนินการผลิตของบ.สยาม โอโซ โปร เมื่อปลายเดือนกรกฎาคม 2547 ซึ่งมีกำลังการผลิตเท่ากับ 9,000 ตันต่อปี ทำให้กำลังการผลิตรวมของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้นเป็น 16,000 ตันต่อปี หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 128.6 จึงส่งผลให้รายได้รวมของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้นมากในปี 2546/2547 และปี 2547/2548 สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2548/2549 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รวมเท่ากับ 142.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนเป็นจำนวน 10.1 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 7.6

ต้นทุนขายและบริการโดยรวมของกลุ่มบริษัทฯ ในปี 2545/2546 ปี 2546/2547 ปี 2547/2548 และไตรมาสที่ 1 ปี 2548/2549 อยู่ที่ 122.96 ล้านบาท 250.52 ล้านบาท 313.10 ล้านบาท และ 91.97 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นร้อยละ 88.8 ร้อยละ 89.7 ร้อยละ 63.5 และร้อยละ 64.5 ของรายได้รวม ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของกลุ่มบริษัทฯ ในปี 2545/2546 ปี 2546/2547 ปี 2547/2548 และไตรมาสที่ 1 ปี 2548/2549 เท่ากับ 7.28 ล้านบาท 20.06 ล้านบาท 30.42 ล้านบาท และ 7.28 ล้านบาท ตามลำดับ เมื่อคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละของรายได้รวมจะอยู่ที่ร้อยละ 5.3 ร้อยละ 7.2 ร้อยละ 6.2 และร้อยละ 5.1 ตามลำดับ

กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทฯ ในปี 2545/2546 ปี 2546/2547 ปี 2547/2548 และไตรมาสที่ 1 ปี 2548/2549 เท่ากับ 5.13 ล้านบาท 4.78 ล้านบาท 135.26 ล้านบาท และ 39.91 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 3.7 ร้อยละ 1.7 ร้อยละ 27.4 และร้อยละ 28.0 ตามลำดับ

12.4.2 รายได้

รายได้รวมของกลุ่มบริษัทฯ ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา แยกตามโครงสร้างของรายได้ แสดงให้เห็นดังนี้

1. รายได้จากการผลิต จำหน่าย และให้บริการติดตั้งและเคลื่อนย้ายผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับโลหะโครงสร้าง มีสัดส่วนรายได้สูงสุดเมื่อเทียบกับรายได้ประเภทอื่น โดยคิดเป็นร้อยละ 66.0 ร้อยละ 47.5 ร้อยละ 38.5 และร้อยละ 43.1 ของรายได้รวมในปี 2545/2546 ปี 2546/2547 ปี 2547/2548 และไตรมาสที่ 1 ปี 2548/2549 ตามลำดับ อื่นๆเนื่องจากงานส่วนใหญ่เป็นงานก่อสร้าง

โครงสร้างโลหะ ซึ่งมีอายุการใช้งานยาวนาน การสั่งทำใหม่หรือสั่งทำเพิ่มจะเกิดขึ้นต่อเมื่อมีโครงการใหม่หรือมีการขยายงาน ทั้งนี้เพื่อให้กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รวมอย่างต่อเนื่อง กลุ่มบริษัทฯ จึงได้พยายามสร้างความแตกต่างที่ดีกว่า ซึ่งเน้นที่ความหลากหลายและคุณภาพของผลิตภัณฑ์และการให้บริการเพื่อขยายฐานลูกค้ามาโดยตลอดจน ณ ปัจจุบันมีลูกค้ากระจายอยู่ในหลากหลายกลุ่มอุตสาหกรรม เพื่อให้รายได้รวมของกลุ่มบริษัทฯ ไม่พึ่งพิงกับอุตสาหกรรมเพียงบางกลุ่มและไม่พึ่งพิงกับรายได้จากงานประเภทนี้มากเกินไป ทำให้สัดส่วนของรายได้จากงานประเภทนี้ต่อรายได้รวมลดลง อย่างไรก็ตามหากพิจารณาในด้านของจำนวนรายได้แล้วยังคงมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง โดยมีรายได้เพิ่มขึ้นจาก 91.41 ล้านบาท ในปี 2545/2546 เป็น 132.57 ล้านบาท ในปี 2546/2547 และเพิ่มเป็น 189.96 ล้านบาท ในปี 2547/2548 คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 45.0 และร้อยละ 43.3 ต่อปี ตามลำดับ และในไตรมาสที่ 1 ปี 2548/2549 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้ในส่วนนี้เท่ากับ 61.39 ล้านบาท

2. รายได้จากการผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์โลหะที่เกี่ยวข้องกับอุปกรณ์จัดเก็บและลำเลียง มีสัดส่วนรายได้ต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 9.6 ร้อยละ 28.5 ร้อยละ 28.7 และร้อยละ 28.3 ในปี 2545/2546 ปี 2546/2547 ปี 2547/2548 และไตรมาสที่ 1 ปี 2548/2549 ตามลำดับ โดยมีรายได้เท่ากับ 13.25 ล้านบาท 79.58 ล้านบาท 141.56 ล้านบาท และ 40.37 ล้านบาท ในแต่ละปีตามลำดับ จะเห็นว่ารายได้จากส่วนนี้เพิ่มขึ้นแบบก้าวกระโดดคือคิดเป็นอัตราการขยายตัวร้อยละ 500.5 ต่อปี ในปี 2546/2547 ทั้งนี้ส่วนใหญ่เนื่องจากการได้งานหลายโครงการจากกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์ ซึ่งจะมีการสั่งผลิตชิ้นงานเพิ่มตามปริมาณการผลิตรถยนต์ที่เพิ่มขึ้นและจะมีการส่งออกแบบและผลิตภัณฑ์แบบใหม่เมื่อมีการออกรถยนต์รุ่นใหม่เพื่อให้เหมาะกับรูปโฉมที่เปลี่ยนไป อย่างไรก็ตามกลุ่มบริษัทฯ ได้พยายามเพิ่มความหลากหลายของผลิตภัณฑ์และบริการ พร้อมทั้งเน้นที่คุณภาพของงานเพื่อสร้างความแตกต่างที่ดีกว่า ทำให้กลุ่มบริษัทฯ มีฐานลูกค้างานประเภทนี้กระจายในหลายกลุ่มอุตสาหกรรม ที่ผ่านมารายได้จากงานประเภทนี้จึงมีสัดส่วนเพิ่มขึ้น ทั้งนี้เพื่อให้รายได้รวมของกลุ่มบริษัทฯ ไม่พึ่งพิงกับอุตสาหกรรมใดมากเกินไป

3. รายได้จากการผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์โลหะแปรรูปและการให้บริการแปรรูปโลหะครบวงจร มีสัดส่วนรายได้ต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 14.6 ในปีแรกที่เริ่มให้บริการคือปี 2546/2547 โดยมีรายได้เท่ากับ 40.74 ล้านบาท และเพิ่มสัดส่วนรายได้เป็นร้อยละ 20.1 และร้อยละ 21.9 ของรายได้รวมในปี 2547/2548 และไตรมาสที่ 1 ปี 2548/2549 ตามลำดับ โดยมีรายได้เท่ากับ 99.10 ล้านบาท และ 31.15 ล้านบาท ในแต่ละปีตามลำดับ การที่รายได้มีการขยายตัวสูงมากนั้นมีสาเหตุมาจากกำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นจากการเปิดศูนย์บริการงานโลหะ(สาขา1) ที่เน้นการให้บริการแปรรูปโลหะเป็นหลัก

4. รายได้จากการผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์โลหะอื่นๆ ได้แก่รายได้จากผลิตภัณฑ์ซึ่งไม่จัดอยู่ในกลุ่มผลิตภัณฑ์ทั้ง 4 กลุ่มดังกล่าวข้างต้น โดยกลุ่มบริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้ประเภทนี้ต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 23.9 ร้อยละ 4.5 ร้อยละ 7.2 และร้อยละ 1.1 ในปี 2545/2546 ปี 2546/2547 ปี 2547/2548 และไตรมาสที่ 1 2548/2549 ตามลำดับ โดยมีรายได้เท่ากับ 33.14 ล้านบาท 12.57 ล้านบาท 35.39 ล้านบาท และ 1.56 ล้านบาท ในแต่ละปีตามลำดับ จะเห็นว่ารายได้ประเภทนี้มีความผันผวนสูงกว่าเมื่อเทียบกับรายได้ประเภทอื่น เนื่องจากเป็นรายได้จากการผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่ไม่สามารถจัดเข้ากลุ่มของผลิตภัณฑ์ทั้ง 4 ประเภทดังกล่าวข้างต้นได้ รายได้จึงมีความไม่แน่นอนขึ้นอยู่กับปริมาณงานและมูลค่างานที่ไม่สามารถจัดเข้ากลุ่มได้ รายได้ประเภทนี้ในปี 2546/2547 ลดลงเป็นจำนวน 20.57 ล้านบาท จากปี 2545/2546 หรือลดลงร้อยละ 62.1 ต่อปี และกลับมาเพิ่มขึ้นอีกจำนวน 22.83 ล้านบาทในปี 2547/2548

5. รายได้จากการจำหน่ายโลหะและชิ้นส่วนโลหะ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการให้บริการเสริมแก่ลูกค้าที่มาซื้อผลิตภัณฑ์และใช้บริการเกี่ยวกับโลหะแปรรูป เพื่อนำไปเป็นส่วนประกอบในการติดตั้งหรือต่อเติมผลิตภัณฑ์ที่ซื้อไป กลุ่มบริษัทฯ เริ่มให้บริการประเภทนี้ในปี 2545/2546 โดยมีรายได้เท่ากับ 0.11 ล้านบาท และเพิ่มเป็น 13.52 ล้านบาท และ 26.75 ล้านบาท ในปี 2546/2547 และปี 2547/2548 ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.1 ร้อยละ 4.8 และร้อยละ 5.4 ของรายได้รวมในแต่ละปีตามลำดับ สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2548/2549 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้ในส่วนนี้รวมเท่ากับ 7.38 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนรายได้ต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 5.2

รายได้ทั้ง 5 ประเภทนี้ส่วนใหญ่เป็นรายได้จากลูกค้าภายในประเทศ ส่วนรายได้จากการส่งออกนั้น มาจากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์โลหะที่เกี่ยวข้องกับอุปกรณ์จัดเก็บและลำเลียง ซึ่งรายได้จากการส่งออกนี้คิดเป็นรายได้ส่วนน้อยเมื่อเทียบกับรายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์โลหะที่เกี่ยวข้องกับอุปกรณ์จัดเก็บและลำเลียงภายในประเทศ

12.4.3 ค่าใช้จ่ายและกำไรขั้นต้น

ต้นทุนขายและบริการรวมของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย ต้นทุนวัตถุดิบ ต้นทุนวัสดุสิ้นเปลือง ต้นทุนสินค้าสำเร็จรูปประเภทซื้อ มาขายไป ค่าแรงทางตรง และค่าใช้จ่ายโดยอ้อม รวมถึงค่าเสื่อมราคาโรงงาน เครื่องจักร เครื่องมือและอุปกรณ์ที่ใช้ในการผลิตและให้บริการ ในปี 2545/2546 ปี 2546/2547 ปี 2547/2548 และไตรมาสที่ 1 ปี 2548/2549 กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการรวม เท่ากับ 122.96 ล้านบาท 250.52 ล้านบาท 313.10 ล้านบาท และ 91.97 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 88.8 ร้อยละ 89.7 ร้อยละ 63.5 และร้อยละ 64.5 ของรายได้รวมในแต่ละปี ตามลำดับ มีต้นทุนวัตถุดิบเท่ากับ 76.15 ล้านบาท 162.70 ล้านบาท 216.20 ล้านบาท และ 55.42 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 61.93 ร้อยละ 64.95 ร้อยละ 69.05 และร้อยละ 60.26 ของ ต้นทุนรวมในแต่ละปี ตามลำดับ มีต้นทุนวัสดุสิ้นเปลืองเท่ากับ 19.70 ล้านบาท 33.78 ล้านบาท 39.33 ล้านบาท และ 10.34 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 16.02 ร้อยละ 13.48 ร้อยละ 12.56 และร้อยละ 11.25 ของต้นทุนรวมในแต่ละปี ตามลำดับ มีค่าแรง ทางตรงเท่ากับ 13.08 ล้านบาท 24.57 ล้านบาท 29.40 ล้านบาท และ 7.88 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10.64 ร้อยละ 9.81 ร้อยละ 9.39 และร้อยละ 8.57 ของต้นทุนรวมในแต่ละปี ตามลำดับ และมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 14.96 ล้านบาท 28.44 ล้านบาท 179.67 ล้านบาท และ 49.87 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 10.8 ร้อยละ 10.2 ร้อยละ 36.5 และร้อยละ 35.5 ตามลำดับ สาเหตุที่อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวสูงขึ้นมากนับตั้งแต่ปี 2547/2548 เนื่องจาก 1) การปรับกลยุทธ์ทางการตลาดจากเดิมที่ เน้นการแข่งขันด้านราคาเพื่อขยายฐานลูกค้า โดยการเสนอราคาต่ำกว่าคู่แข่ง ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นค่อนข้างต่ำ มาเป็นการเสนอ ราคาที่ทัดเทียมกับคู่แข่งทำให้กลุ่มบริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้น แต่ที่ยังคงรักษารฐานลูกค้าไว้ได้นั้น เป็นผลมาจากการพยายามอย่าง ต่อเนื่องในการสร้างความแตกต่างที่ดีกว่าให้แก่ลูกค้า ทั้งในด้านคุณภาพและความหลากหลายของผลิตภัณฑ์และบริการ ทำให้ที่ผ่าน มาลูกค้าได้รับประสบการณ์ที่ดีจากการใช้ผลิตภัณฑ์และบริการ ลูกค้าจึงยังคงซื้อผลิตภัณฑ์และใช้บริการของกลุ่มบริษัทฯ ต่อเนื่องมา แม้ราคาของผลิตภัณฑ์และค่าบริการจะถูกปรับให้อยู่ในระดับเดียวกับคู่แข่งแล้วก็ตาม และ 2) ประสิทธิภาพในการผลิตโดยเฉลี่ยของ เครื่องจักรที่เพิ่มขึ้นจากเครื่องจักรรุ่นใหม่ของบริษัท.สยาม ไอโซ โพร ซึ่งมีเทคโนโลยีที่ทันสมัย ช่วยลดต้นทุนค่าแรงการผลิตต่อหน่วย ทำให้ สัดส่วนต้นทุนการผลิตต่อรายได้รวมของกลุ่มบริษัทฯ ลดลง อีกทั้งยังสามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้สมบูรณ์มากขึ้น ทั้ง ในด้านการผลิตงานที่มีรูปแบบที่ซับซ้อนและการผลิตงานภายในระยะเวลาที่จำกัด ส่งผลให้บริษัท.สยาม ไอโซ โพร สามารถบวกอัตรากำไร ได้สูงขึ้น

12.4.4 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร และดอกเบี้ยจ่าย

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย เงินเดือนผู้บริหารและพนักงาน ค่าใช้จ่ายในการขายและการตลาด และค่าเสื่อมราคาอาคารและอุปกรณ์สำนักงาน ในปี 2545/2546 ปี 2546/2547 ปี 2547/2548 และไตรมาสที่ 1 ปี 2548/2549 กลุ่ม บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวม 7.28 ล้านบาท 20.06 ล้านบาท 30.42 ล้านบาท และ 7.28 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็น ร้อยละ 5.3 ร้อยละ 7.2 ร้อยละ 6.2 และร้อยละ 5.1 ของรายได้รวมในแต่ละปี ตามลำดับ จะเห็นว่าในช่วงระหว่างปี 2546/2547 ถึงปี 2547/2548 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น 10.36 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นและมี ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มขึ้นจากบริษัท.สยาม ไอโซ โพร ซึ่งเปิดดำเนินการเมื่อปลายเดือนกรกฎาคม 2547 ซึ่งรวมแล้วคิดเป็นอัตราก การขยายตัวร้อยละ 51.7 ต่อปี ในขณะที่รายได้รวมของกลุ่มบริษัทฯ มีอัตรากำไรขยายตัวในช่วงระยะเวลาเดียวกันร้อยละ 76.6 ต่อปี แสดง ให้เห็นถึงความสามารถในการควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารและประสิทธิภาพในการสร้างรายได้ที่สูงขึ้นของผู้บริหารและ พนักงาน กลุ่มบริษัทฯ ได้ใช้บุคคลากรร่วมกันระหว่างบริษัทฯ และบริษัทย่อยในส่วนงานบริหารและงานการเงินและบัญชีในลักษณะของ Pooled Resources เพื่อประโยชน์ในการลดต้นทุนและการบริหารงานในภาพรวม

กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานทั้งสิ้น 8.25 ล้านบาท 8.56 ล้านบาท 149.58 ล้านบาท และ 43.29 ล้านบาท ในปี 2545/2546 ปี 2546/2547 ปี 2547/2548 และไตรมาสที่ 1 ปี 2548/2549ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรจากการดำเนินงานร้อยละ 6.0 ร้อยละ 3.1 ร้อยละ 30.3 และร้อยละ 30.4 ตามลำดับ ความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงานตั้งแต่งวดปี 2547/2548 ปรับตัวสูงขึ้น ซึ่งเป็นผลมาจากกลุ่มบริษัทฯมีรายได้รวมที่สูงขึ้น มีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น และความสามารถในการควบคุมค่าใช้จ่ายใน การขายและบริหาร

ในส่วนของการเบิกจ่าย เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ ใช้เงินทุนจากผู้ถือหุ้นและกำไรจากการดำเนินงานเป็นหลัก กลุ่มบริษัทฯ จึงมีดอกเบี้ยจ่ายในปี 2545/2546 ปี 2546/2547 ปี 2547/2548 และไตรมาสที่ 1 ปี 2548/2549 เพียง 0.81 ล้านบาท 0.65 ล้านบาท 1.74 ล้านบาท และ 0.49 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 0.6 ร้อยละ 0.2 ร้อยละ 0.4 และร้อยละ 0.3 ของรายได้รวม และมีกำไรก่อนหักภาษีเงินได้อยู่ที่ 7.44 ล้านบาท 7.91 ล้านบาท 147.84 ล้านบาท และ 42.80 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรก่อนหักภาษีเงินได้ร้อยละ 5.4 ร้อยละ 2.8 ร้อยละ 29.9 และร้อยละ 30.1 ตามลำดับ

12.4.5 กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

ในปี 2545/2546 ปี 2546/2547 ปี 2547/2548 และไตรมาสที่ 1 ปี 2548/2549 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 5.13 ล้านบาท 4.78 ล้านบาท 135.26 ล้านบาท และ 39.91 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 3.7 ร้อยละ 1.7 ร้อยละ 27.4 และร้อยละ 28.0 ตามลำดับ อัตรากำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นมากในปี 2547/2548 ส่วนใหญ่เนื่องมาจาก 1) การปรับกลยุทธ์ราคาให้ทัดเทียมกับคู่แข่ง พร้อมเน้นการสร้างความแตกต่างที่ดีกว่าให้แก่ลูกค้า 2) สิทธิประโยชน์ทางภาษีที่บ.สยาม ไอโซ โปร ได้รับจากสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน(BOI) ทำให้อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลโดยเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทฯ ลดลงจากร้อยละ 39.6 ของกำไรก่อนหักภาษีเงินได้ในปี 2546/2547 เป็นร้อยละ 8.4 และร้อยละ 6.68 ของกำไรก่อนหักภาษีเงินได้ในปี 2547/2548 และไตรมาสที่ 1 ปี 2548/2549 ตามลำดับ 3) ประสิทธิภาพในการผลิตโดยเฉลี่ยของเครื่องจักรที่สูงขึ้น ทำให้สัดส่วนต้นทุนขายและบริการต่อรายได้รวมลดลง และ 4) ความสามารถในการควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของกลุ่มบริษัทฯ

ในปี 2545/2546 ปี 2546/2547 ปี 2547/2548 และไตรมาสที่ 1 ปี 2548/2549 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิต่อหุ้น(คำนวณที่ราคาพาร์ 1 บาท) เท่ากับ 0.17 0.05 0.97 และ 0.29 บาทต่อหุ้น และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 14.3 ร้อยละ 5.5 ร้อยละ 66.2 และร้อยละ 54.7 ตามลำดับ การที่กำไรสุทธิต่อหุ้นและอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงในปี 2546/2547 นั้นเนื่องจากบริษัทฯ ได้ทำการเพิ่มทุนจดทะเบียนและเรียกชำระเพิ่มเป็นจำนวน 109.0 ล้านบาท เพื่อนำไปลงทุนเพิ่มในบ.สยาม ไอโซ โปร ซึ่งเปิดดำเนินงานในเดือนกรกฎาคม 2547 และลงทุนในบ.มาร์ค เวิลด์ไวด์ ซึ่งยังไม่เปิดดำเนินการ เป็นจำนวนเงินรวม 37.00 ล้านบาท และ 66.07 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งผลตอบแทนจากการลงทุนดังกล่าวยังไม่ปรากฏในงวดบัญชีปี 2546/2547 โดยในปี 2547/2548 เมื่อได้รวมผลการดำเนินงานของบ.สยาม ไอโซ โปร ซึ่งได้เปิดดำเนินการธุรกิจแล้วเข้ากับผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ กำไรสุทธิต่อหุ้นและอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทฯ จึงเพิ่มสูงขึ้น ทั้งนี้หากพิจารณาเฉพาะบ.สยาม ไอโซ โปร ซึ่งมีทุนจดทะเบียนชำระแล้วเท่ากับ 42.0 ล้านบาท ในปี 2547/2548 มีกำไรสุทธิเท่ากับ 108.57 ล้านบาท และมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 114.1 ในไตรมาสที่ 1 ปี 2548/2549 บริษัทฯได้ชำระทุนในบ.มาร์ค เวิลด์ไวด์ เพิ่มเป็นจำนวนเงิน 43.93 ล้านบาท โดยเงินทุนที่เพิ่มขึ้นนี้ส่วนใหญ่ถูกนำไปชำระคืนให้แก่บริษัทฯ เป็นค่าจ้างก่อสร้างโรงงานของบ.มาร์ค เวิลด์ไวด์ ซึ่งคาดว่าจะเป็นการดำเนินการได้ภายในปี 2549 นี้ ผลตอบแทนจากการลงทุนดังกล่าวจึงยังไม่ปรากฏในไตรมาส 1 ปี 2548/2549 ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงในงวดดังกล่าว

12.5 ฐานะทางการเงิน

12.5.1 สินทรัพย์

ณ 31 กรกฎาคม 2548 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 369.07 ล้านบาท สินทรัพย์ส่วนใหญ่ได้แก่ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 49.9 ของสินทรัพย์รวม รองลงมาได้แก่ ลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 20.8 และร้อยละ 16.6 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ เมื่อเทียบกับปี 2546/2547 ซึ่งมียอดสินทรัพย์รวม ณ 31 กรกฎาคม 2547 เท่ากับ 252.24 ล้านบาท กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 116.82 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 46.3 สินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ถาวร เงินสดหรือรายการเทียบเท่าเงินสด สินค้าคงเหลือ และลูกหนี้การค้า ซึ่งเป็นผลมากรายได้ที่เพิ่มขึ้นและการเปิดดำเนินงานของบ.สยาม ไอโซ โปร

12.5.2 คุณภาพของสินทรัพย์

ลูกหนี้การค้า-สุทธิ

กลุ่มบริษัทฯ มีหลักเกณฑ์ในการให้เครดิตการค้าแก่ลูกค้า โดยพิจารณาจากประวัติการติดต่อ ฐานะทางการเงินของลูกค้า และปริมาณงาน รวมถึงความต่อเนื่องของการได้รับงานเป็นหลัก ในกรณีของลูกค้าใหม่ กลุ่มบริษัทฯ อาจเรียกมัดจำร้อยละ 30 ของมูลค่างาน กลุ่มบริษัทฯ มีนโยบายการให้เครดิตการค้าสำหรับลูกค้าทั่วไปอยู่ที่ 30 วัน สำหรับลูกค้าที่ติดต่อกันมานานและมีปริมาณงานและมูลค่างานสูงจะได้รับเครดิตเทอมอยู่ระหว่าง 30 - 90 วัน

ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา กลุ่มบริษัทฯ มีระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้อยู่ระหว่าง 46.31 วัน ถึง 56.09 วัน ซึ่งเป็นไปตามนโยบายที่วางไว้ ณ 31 ตุลาคม 2548 กลุ่มบริษัทฯ มีลูกหนี้การค้า-สุทธิ เท่ากับ 100.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 76.75 ล้านบาท ณ 31 กรกฎาคม 2548 โดยยอดลูกหนี้การค้าของกลุ่มบริษัทฯ แยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระ ณ 31 กรกฎาคม 2548 และ ณ 31 ตุลาคม 2548 เป็นดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

ลูกหนี้การค้า	ณ 31 ตุลาคม 2548	ณ 31 กรกฎาคม 2548
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	71,642	56,955
ค้างชำระ :		
ไม่เกิน 3 เดือน	28,099	19,706
3 - 6 เดือน	291	85
6 - 12 เดือน	31	1
เกิน 12 เดือนขึ้นไป	0	0
รวม	100,063	76,747
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	0	0
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	100,063	76,747

จะเห็นว่ากลุ่มบริษัทฯ ไม่มีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญทั้งในปี 2547/2548 และ ในไตรมาสที่ 1 ปี 2548/2549 เนื่องจากที่ผ่านมา กลุ่มบริษัทฯ สามารถเรียกเก็บหนี้จากลูกหนี้การค้าได้ทุกราย ประกอบกับกลุ่มบริษัทฯ มีนโยบายการให้เครดิตการค้าที่รัดกุม โดยมีการตรวจเช็คประวัติและฐานะการเงินของลูกค้าก่อนให้เครดิตและเรียกมัดจำสำหรับลูกค้าใหม่บางราย สำหรับลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือนนั้น ส่วนใหญ่เนื่องมาจากลูกหนี้มีรอบระยะเวลาการวางบิลและวันออกเช็คหลังจากวันครบกำหนดชำระหนี้ สำหรับลูกหนี้ที่ค้างชำระเกินกว่า 3 เดือนนั้น มีสาเหตุมาจากเอกสารประกอบการเรียกเก็บไม่สมบูรณ์ ทำให้เกิดความล่าช้าในการเรียกเก็บเงิน

สินค้าคงเหลือ

กลุ่มบริษัทฯ มีนโยบายส่งมอบสินค้าทันทีที่ผลิตเสร็จและไม่มียกเว้นนโยบายเก็บราคาวัตถุดิบ จึงเก็บสต็อกวัตถุดิบไม่เกิน 2 เดือน ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับแนวโน้มราคาวัตถุดิบในตลาดด้วย

ในปี 2545/2546 ถึง 2547/2548 ที่ผ่านมา ระยะเวลาระบายสินค้าคงเหลือของกลุ่มบริษัทฯ อยู่ระหว่าง 13.4 วัน ถึง 51.8 วัน และ ณ 31 ตุลาคม 2548 กลุ่มบริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือคิดเป็นมูลค่าสุทธิ 57.78 ล้านบาท ลดลงจากยอด ณ 31 กรกฎาคม 2548 ซึ่งมีมูลค่าสุทธิทั้งสิ้น 61.15 ล้านบาท เป็นจำนวน 3.36 ล้านบาท ยอดสินค้าคงเหลือของกลุ่มบริษัทฯ จำแนกตามประเภท ณ 31 กรกฎาคม 2548 และ ณ 31 ตุลาคม 2548 เป็นดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

สินค้าคงเหลือ	ณ 31 ตุลาคม 2548	ณ 31 กรกฎาคม 2548
สินค้าสำเร็จรูป (ซื้อมาขายไป)	0	0
สินค้าที่ผลิตเสร็จรอส่งมอบ	0	0
สินค้าระหว่างผลิตลูกค้าทั่วไป	13,144	20,344
วัตถุดิบและวัสดุสิ้นเปลือง	44,639	40,802
รวม	57,783	61,146
หัก ค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย	0	0
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	57,783	61,146

จะเห็นว่ากลุ่มบริษัทฯ ไม่มีการตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย เนื่องจากงานทั้งหมดเป็นการผลิตสินค้าตามคำสั่งลูกค้า (Made to Order) ซึ่งบริษัทฯ และบริษัทย่อยจะทำการส่งมอบสินค้าทันทีที่ผลิตเสร็จ ส่วนวัตถุดิบและวัสดุสิ้นเปลืองเกือบทั้งหมดเป็นโลหะซึ่งเสื่อมสภาพช้า จึงไม่มีการเสื่อมมูลค่าเชิงเศรษฐกิจ อีกทั้งกลุ่มบริษัทฯ มีอัตราการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือที่สูงคืออยู่ระหว่าง 6.19-14.25 รอบต่อปี หรือคิดเป็นระยะเวลาการระบายสินค้าคงเหลือที่ 25.3 - 58.2 วัน

สินทรัพย์ที่ยังไม่ได้ใช้งาน

กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์ที่ยังไม่ได้ใช้งานซึ่งมีมูลค่าทางการบัญชี ณ 31 ตุลาคม 2548 เท่ากับ 90.11 ล้านบาท ได้แก่ที่ดิน และโรงงานซึ่งอยู่ระหว่างดำเนินการก่อสร้างของ บ.มาร์ค เวิลด์ไวด์ คาดว่าบ.มาร์ค เวิลด์ไวด์ จะเปิดดำเนินการผลิตได้ภายในไตรมาสที่ 3 ปี 2549

12.5.3 สภาพคล่อง

ในปี 2545/2546 และปี 2546/2547 กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน 2.29 ล้านบาท และ 19.31 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งในปี 2546/2547 นั้น กระแสเงินสดส่วนใหญ่ใช้ไปกับลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้น ในปี 2547/2548 กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้น โดยมียอดสุทธิเท่ากับ 77.84 ล้านบาท หรือมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนเท่ากับ 97.15 ล้านบาท และในไตรมาสที่ 1 ปี 2548/2549 กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 42.59 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้น

หากพิจารณาอัตราส่วนสภาพคล่อง จะเห็นว่าสภาพคล่องของกลุ่มบริษัทฯ อยู่ในเกณฑ์ดี โดยมีระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้เท่ากับ 56.1 วัน ในไตรมาสที่ 1 ปี 2548/2549 เพิ่มขึ้นจาก 50.5 วัน ในปี 2547/2548 ระยะเวลาในการระบายสินค้าคงเหลือเท่ากับ 58.2 วัน ในไตรมาสที่ 1 ปี 2548/2549 เพิ่มขึ้นจาก 51.8 วัน ในปี 2547/2548 สำหรับระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยลดลงจาก 45.9 วัน ในปี 2547/2548 เป็น 30.2 วัน ในไตรมาสที่ 1 ปี 2548/2549 เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ มีสภาพคล่องเพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้น จึงชำระค่าซื้อวัตถุดิบและวัสดุสิ้นเปลืองบางส่วนเป็นเงินสดเพื่อรับส่วนลดเงินสด

ในปี 2545/2546 ปี 2546/2547 ปี 2547/2548 และไตรมาสที่ 1 ปี 2548/2549 กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนทั้งสิ้น 25.16 ล้านบาท 106.42 ล้านบาท 63.62 ล้านบาท และ 1.07 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเงินลงทุนส่วนใหญ่ใช้ไปในการก่อสร้างอาคารโรงงานของกลุ่มบริษัทฯ และซื้อเครื่องจักร อุปกรณ์และยานพาหนะเพื่อประกอบธุรกิจของบริษัทฯ และบ.สยามไอโซ โพร

ในปี 2545/2546 ปี 2546/2547 และ ปี 2547/2548 มีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมการจัดหาเงินทั้งสิ้น 26.15 ล้านบาท 139.21 ล้านบาท และ 4.99 ล้านบาท ตามลำดับ กระแสเงินสดจากกิจกรรมการจัดหาเงินที่เพิ่มขึ้นมากในปี 2546/2547 ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มทุนจดทะเบียนและเรียกชำระจำนวน 109.00 ล้านบาท สำหรับปี 2545/2546 และปี 2547/2548 นั้น มาจากการกู้ยืมระยะ

สิ้นจากสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้นเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการประกอบธุรกิจ สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2548/2549 กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการจัดหาเงินทั้งสิ้น 5.00 ล้านบาท ทั้งหมดใช้ไปในการลดภาระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

12.5.4 ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

ณ 31 ตุลาคม 2548 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตราหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.35 เท่า ที่ผ่านมากลุ่มบริษัทฯ ใช้เงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นซึ่งได้มาทั้งจากการเพิ่มทุนของผู้ถือหุ้นและกำไรจากการดำเนินงานเป็นหลักในการขยายธุรกิจ โดยบริษัทฯ ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วจาก 31.00 ล้านบาท ในปี 2545/2546 เป็น 140.00 ล้านบาท ในปี 2546/2547 ทำให้ฐานะการเงินของบริษัทฯ มีเสถียรภาพมากยิ่งขึ้น และเพื่อรองรับการเพิ่มทุนจากการนำบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยตามเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย บริษัทฯ ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 200.00 ล้านบาท และ 300.00 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 1 ปี 2547/2548 และในไตรมาสที่ 1 ปี 2548/2549 ตามลำดับ และได้เพิ่มทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วจาก 140.00 ล้านบาท เป็น 210.00 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 2 ปี 2548/2549 โดยบริษัทฯ จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นบริษัทฯ เป็นจำนวนเงิน 77.8 ล้านบาทในอัตราหุ้นละ 1.11 บาทต่อหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ซึ่งการจ่ายเงินปันผลนี้ไม่ได้มีผลกระทบต่ออัตราส่วนที่สำคัญทางการเงิน

หนี้สิน

กลุ่มบริษัทฯ มีนโยบายไม่ก่อหนี้สินมากนัก แหล่งที่มาของเงินลงทุนในการขยายกิจการจึงมาจากกระแสเงินสดจากภายในกลุ่มบริษัทฯ เป็นหลัก ที่ผ่านมากลุ่มบริษัทฯ ไม่มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากแหล่งเงินกู้ภายนอก มีเพียงภาระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นในนามบริษัทฯ จากสถาบันการเงิน 3 แห่ง ซึ่งอยู่ในรูปของเงินเบิกเกินบัญชีและตั๋วสัญญาใช้เงิน วงเงินรวม 62.00 ล้านบาท ภาระหนี้ ณ 31 ตุลาคม 2548 เท่ากับ 57.00 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 13.5 ของสินทรัพย์รวม ทั้งนี้วงเงินกู้ยืมดังกล่าวมีหลักทรัพย์ค้ำประกันได้แก่การจำนำพันธบัตรรัฐบาลกรมสิทธินายวินุญ พงศ์รัตนเดชาชัย และการจดจำนองที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างซึ่งเป็นกรรมสิทธิ์ของนายวินุญ พงศ์รัตนเดชาชัย โดยมีกรรมการและผู้บริหารของกลุ่มบริษัทฯ ค้ำประกันส่วนตัวเต็มวงเงิน ทั้งนี้การที่นายวินุญ พงศ์รัตนเดชาชัย นำหลักทรัพย์มาค้ำประกันหนี้ให้แก่บริษัทนั้น บริษัทฯ ไม่มีค่าใช้จ่ายใดๆ

12.6 ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

(โปรดดูรายละเอียดในส่วนที่ 2.1 เรื่องปัจจัยความเสี่ยง)

นอกเหนือจากปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคตที่ได้มีการกล่าวถึงในหัวข้อปัจจัยความเสี่ยงแล้ว ผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคตของกลุ่มบริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบจากปัจจัยและอิทธิพลอื่นๆ อีก ดังนี้

1. การลงทุนก่อสร้างอาคารสำนักงาน โรงงานผลิตและโรงเก็บสินค้า

การลงทุนสร้างอาคารสำนักงาน 1 หลัง อาคารโรงงานผลิตจำนวน 3 โรง และอาคารโกดังเก็บสินค้าจำนวน 4 โรง ภายใต้ บ.มาร์ค เวิลด์ไวด์ เพื่อใช้ในการประกอบธุรกิจของ บ.มาร์ค เวิลด์ไวด์ ซึ่งจะส่งผลให้ในภาพรวมกลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนการผลิตและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสูงขึ้น อันเกิดจากค่าเสื่อมราคาอาคารและโรงงานและค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษา รวมถึงค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นโดยเฉพาะในช่วงแรกจาก บ.มาร์ค เวิลด์ไวด์ ในการบริหารโรงงานและชำระค่าสาธารณูปโภค ทั้งนี้กำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นของโรงงาน บ.มาร์ค เวิลด์ไวด์ หลังเปิดดำเนินการจะทำให้กลุ่มบริษัทฯ มีศักยภาพในการเพิ่มยอดขายได้อย่างมาก นอกจากนี้ยังทำให้กลุ่มบริษัทฯ สามารถลดความเสี่ยงโดยไม่พึ่งพิงเฉพาะตลาดภายในประเทศเพียงอย่างเดียว อันจะส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีผลประกอบการดีต่อเนื่องไปในอนาคต

2. กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้น

จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของหุ้นสามัญของบริษัทฯ จากเดิมหุ้นละ 2 บาท เป็นหุ้นละ 1 บาท การเพิ่มทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วจาก 140.00 ล้านบาท เป็น 210.00 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 2 ปี 2548/2549 และการเสนอขายหุ้นสามัญครั้งนี้จำนวน 90 ล้านหุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 30.0 ของจำนวนหุ้นสามัญที่เรียกชำระแล้วหลังการเพิ่มทุน ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ มีหุ้นสามัญที่

เรียกชำระแล้วภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ 300 ล้านหุ้น ปัจจุบันดังกล่าวส่งผลให้อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง (Dilution Effect) ร้อยละ 30.0 ซึ่งถ้านำคำนวณจากกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 1 ปี 2548/2549 กำไรต่อหุ้น (คำนวณจาก Fully Dilution ที่ 140 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของหุ้นสามัญ หุ้นละ 1 บาท) จะลดลงจาก 0.29 บาทต่อหุ้น เป็น 0.13 บาทต่อหุ้น (คำนวณจาก Fully Dilution ที่ 300 ล้านหุ้น) อย่างไรก็ตาม การเพิ่มทุนครั้งนี้จะทำให้กลุ่มบริษัทฯ มีกำลังการผลิตเพิ่มขึ้น มีศักยภาพในการเพิ่มยอดขาย ซึ่งจะส่งผลให้รายได้และกำไรของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้น ตลอดจนอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นจะสูงขึ้นในอนาคต ซึ่งจะสามารถชดเชยผลกระทบจากการเพิ่มทุนในครั้งนี้