

12. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

12.1 งบการเงิน

12.1.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2551 ซึ่งตรวจสอบโดยนางสุนีย์ กิตติปัญญางาม ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 2899 บริษัท บัญชีกิจ จำกัด ได้แสดงความเห็นว่างบการเงินดังกล่าวแสดงฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2551 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัท โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 ซึ่งตรวจสอบโดยนางสุนีย์ กิตติปัญญางาม ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 2899 บริษัท บัญชีกิจ จำกัด ได้แสดงความเห็นว่างบการเงินดังกล่าวแสดงฐานะทางการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท และบริษัทย่อย โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้สอบทานงบการเงินของบริษัทสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2553 ซึ่งสอบทานโดยนายอริพงศ์ อธิพงศ์สกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 3500 บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด ได้แสดงความเห็นว่างบการเงินดังกล่าวไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่างบการเงินดังกล่าวไม่ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปจากการสอบทาน

12.1.2 ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับงบการเงินงวดบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2550 – 30 กันยายน ปี 2553

	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธี ส่วนได้เสีย		งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	31 ธ.ค. 50	31 ธ.ค. 51	31 ธ.ค. 52	30 ก.ย. 53	31 ธ.ค. 50	31 ธ.ค. 51	31 ธ.ค. 52	30 ก.ย. 53
สินทรัพย์หมุนเวียน								
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	4,735,721	4,971,550	15,405,395	14,470,606	4,735,721	4,971,550	9,411,910	11,035,949
ลูกหนี้และตัวเงินรับการค้า-สุทธิ	99,910,788	80,348,933	81,385,885	103,185,582	99,910,788	80,348,933	81,385,885	100,148,881
ลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	-	-	6,057,805
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	698,814	-	1,232,406	-	698,814	-	5,109,589	5,000,000
สินค้าคงเหลือ	109,066,139	146,577,118	96,450,602	136,339,492	109,066,139	146,577,118	96,450,602	121,593,726
เงินให้กู้ยืมแก่ลูกจ้างที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	-	-	-	1,708,182	-	-	-	1,708,182
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	5,983,501	3,884,915	8,284,749	6,743,556	5,983,501	3,884,915	8,232,834	6,143,405
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	220,394,962	235,782,517	202,759,038	262,447,418	220,394,962	235,782,517	200,590,820	251,687,948
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน								
เงินฝากธนาคารเพื่อการค้าปลีก	3,872,667	2,688,684	-	-	3,872,667	2,688,684	-	-
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	3,000,000	3,000,000
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	1,060,554	716,410	-	-	4,515,701	4,515,701	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทร่วม	12,553,196	13,037,549	-	-	12,553,196	13,037,549	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	2,658,197	-	-	-	-	-
เงินให้กู้ยืมแก่ลูกจ้าง	1,210,389	1,235,604	1,305,838	1,052,209	1,210,389	1,235,604	1,305,838	1,052,209
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	162,778,227	154,225,615	140,552,946	158,708,670	162,778,227	154,225,615	140,533,860	155,771,750
สินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ในการประกอบกิจการ-สุทธิ	1,250,000	4,435,139	7,284,845	2,716,236	1,250,000	4,435,139	7,284,845	2,716,236
สิทธิการเช่า-สุทธิ	3,951,823	-	-	-	3,951,823	-	-	-
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ	2,056,327	3,710,101	2,926,446	4,146,945	2,056,327	3,710,101	2,926,446	4,146,945
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	50,119	382,548	421,175	96,860	50,119	382,548	421,175	45,860
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	188,783,301	180,431,650	155,149,447	166,720,919	192,238,448	184,230,940	155,472,164	166,733,000
รวมสินทรัพย์	409,178,263	416,214,167	357,908,484	429,168,337	412,633,410	420,013,457	356,062,983	418,420,948

หมายเหตุ: - บริษัทมีการเปลี่ยนบริษัทผู้สอบบัญชีในปี 2553 ทำให้มีการจัดประเภทบัญชีใหม่ในงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดในวันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 30 กันยายน 2553 มีการจัดประเภทบัญชีใหม่

- ในเดือนพฤศจิกายน ปี 2552 บริษัทได้ทำการลงทุนในบริษัทย่อย คือ บริษัท พีดี เจเนซิส เอ็นจิเนียริง จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 60 จึงมีการจัดทำงบการเงินรวมสำหรับงวด ณ 31 ธันวาคม 2552 เป็นต้นไป

- ในอดีตบริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทร่วม ทำให้มีการจัดทำงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย ซึ่งต่อมาได้จำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วมไปทั้งหมดในเดือนมิถุนายน ปี 2552 บริษัทจึงไม่มีเงินลงทุนในบริษัทร่วมอีก

	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธี ส่วนได้เสีย		งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	31 ธ.ค. 50	31 ธ.ค. 51	31 ธ.ค. 52	30 ก.ย. 53	31 ธ.ค. 50	31 ธ.ค. 51	30 มิ.ย. 52	30 ก.ย. 53
หนี้สินหมุนเวียน								
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	64,370,534	112,425,635	56,903,938	93,189,028	64,370,534	112,425,635	56,903,938	93,189,028
เจ้าหนี้และตัวเงินจ่ายการค้า	112,186,665	40,531,475	63,024,968	62,281,765	112,186,665	40,531,475	63,024,968	61,442,022
เจ้าหนี้นอกระบบและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	514,830	-	-	-	514,830	-	-	-
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	17,427,693	16,200,000	14,042,601	21,443,676	17,427,693	16,200,000	14,042,601	21,443,676
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดในหนึ่งปี	482,076	2,121,636	1,587,151	2,696,460	482,076	2,121,636	1,587,151	2,696,460
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	14,472,164	11,124,087	4,479,445	10,306,063	14,472,164	11,124,087	4,479,445	10,306,063
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	25,988,479	19,788,308	14,247,559	33,741,622	25,988,479	19,788,308	14,206,249	20,957,464
รวมหนี้สินหมุนเวียน	235,442,440	202,191,141	154,285,662	223,658,613	235,442,440	202,191,141	154,244,352	210,034,712
หนี้สินไม่หมุนเวียน								
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน-สุทธิ	627,654	2,147,641	552,829	3,067,640	627,654	2,147,641	552,829	3,067,640
เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร-สุทธิ	58,831,873	49,989,368	38,690,908	45,790,241	58,831,873	49,989,368	38,690,908	45,790,241
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	256,000	298,000	279,500	252,000	256,000	298,000	279,500	352,000
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	59,715,526	52,435,009	39,523,237	49,109,881	59,715,526	52,435,009	39,523,237	49,209,881
รวมหนี้สิน	295,157,967	254,626,150	193,808,899	272,768,495	295,157,967	254,626,150	193,767,589	259,244,593

หมายเหตุ: - บริษัทมีการเปลี่ยนบริษัทผู้สอบบัญชีในปี 2553 ทำให้มีการจัดประเภทบัญชีใหม่ในงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดในวันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 30 กันยายน 2553 มีการจัดประเภทบัญชีใหม่

- ในเดือนพฤศจิกายน ปี 2552 บริษัทได้ทำการลงทุนในบริษัทย่อย คือ บริษัท พีดี เจเนซิส เอ็นจิเนียริง จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 60 จึงมีการจัดทำงบการเงินรวมสำหรับงวด ณ 31 ธันวาคม 2552 เป็นต้นไป

- ในอดีตบริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทร่วม ทำให้มีการจัดทำงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย ซึ่งต่อมาได้จำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วมไปทั้งหมดในเดือนมิถุนายน ปี 2552 บริษัทจึงไม่มีเงินลงทุนในบริษัทร่วมอีก

	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธี ส่วนได้เสีย		งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	31 ธ.ค. 50	31 ธ.ค. 51	31 ธ.ค. 52	30 ก.ย. 53	31 ธ.ค. 50	31 ธ.ค. 51	30 มิ.ย. 52	30 ก.ย. 53
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนเรือนหุ้น								
ทุนจดทะเบียน								
หุ้นสามัญ 135,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท		135,000,000	135,000,000	135,000,000		135,000,000	135,000,000	135,000,000
หุ้นสามัญ 14,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท	70,000,000				70,000,000			
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว								
หุ้นสามัญ 95,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท		95,000,000	95,000,000	95,000,000		95,000,000	95,000,000	95,000,000
หุ้นสามัญ 14,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท	70,000,000				70,000,000			
กำไรสะสม								
จัดสรรแล้ว								
สำรองตามกฎหมาย	1,000,000	4,550,000	7,150,000	9,500,000	1,000,000	4,550,000	7,150,000	9,500,000
ยังไม่ได้จัดสรร	43,020,296	62,038,017	60,027,909	51,649,746	46,475,444	65,837,308	60,145,394	54,676,355
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	114,020,296	161,588,017	162,177,909	156,149,746	117,475,444	165,387,308	162,295,394	159,176,355
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	-	-	1,921,677	250,097	-	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	114,020,296	161,588,017	164,099,586	156,399,843	117,475,444	165,387,308	162,295,394	159,176,355
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	409,178,263	416,214,167	357,908,484	429,168,337	412,633,410	420,013,457	356,062,983	418,420,948

หมายเหตุ: - บริษัทมีการเปลี่ยนบริษัทผู้สอบบัญชีในปี 2553 ทำให้มีการจัดประเภทบัญชีใหม่ในงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดในวันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 30 กันยายน 2553 มีการจัดประเภทบัญชีใหม่

- ในเดือนพฤศจิกายน ปี 2552 บริษัทได้ทำการลงทุนในบริษัทย่อย คือ บริษัท พีดี เจเนซิส เอ็นจิเนียริง จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 60 จึงมีการจัดทำงบการเงินรวมสำหรับงวด ณ 31 ธันวาคม 2552 เป็นต้นไป

- ในอดีตบริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทร่วม ทำให้มีการจัดทำงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย ซึ่งต่อมาได้จำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วมไปทั้งหมดในเดือนมิถุนายน ปี 2552 บริษัทจึงไม่มีเงินลงทุนในบริษัทร่วมอีก

	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธี ส่วนได้เสีย		งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	ปี 2550	ปี 2551	ปี 2552	ปี 2553 ม.ค. - ก.ย.	ปี 2550	ปี 2551	ปี 2552	ปี 2553 ม.ค. - ก.ย.
รายได้								
รายได้จากการขาย	540,077,127	575,375,791	468,520,312	463,779,357	540,077,127	575,375,791	468,520,312	471,277,386
รายได้จากการให้บริการ	0	0	0	2,260,900	0	0	0	0
รายได้อื่น	2,689,341	20,967,010	7,507,311	6,084,135	2,689,341	20,967,010	3,009,635	6,408,582
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์	0	19,475,871	31,089	0	0	19,475,871	31,089	0
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน	300,480	0	4,515,701	0	300,480	0	0	0
หนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)		3,500	1,318,945	89,812	0	3,500	1,318,945	89,812
อื่น ๆ	2,388,861	1,487,639	1,641,576	5,994,323	2,388,861	1,487,639	1,659,600	6,318,770
รวมรายได้	542,766,468	596,342,801	476,027,622	472,124,391	542,766,468	596,342,801	471,529,946	477,685,968
ค่าใช้จ่าย								
ต้นทุนขาย	359,062,921	385,607,597	333,749,451	317,106,316	359,062,921	385,607,597	333,749,451	324,216,132
ต้นทุนบริการ	0	0	0	1,612,779	0	0	0	0
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	106,991,981	128,503,592	109,931,381	106,892,446	106,991,981	128,503,592	109,753,597	102,376,284
<i>ค่าใช้จ่ายในการขาย</i>	42,411,955	44,897,847	40,200,502	45,658,732	42,411,955	44,897,847	40,185,155	43,720,460
<i>ค่าใช้จ่ายในการบริหาร</i>	64,580,026	83,605,745	69,730,879	61,233,714	64,580,026	83,605,745	69,568,442	58,655,823
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	947,278	344,143	716,410	0	0	0	0	0
อื่น ๆ	39,203	0	0	0	39,203	0	0	0
รวมค่าใช้จ่าย	467,041,383	514,455,332	444,397,243	425,611,542	466,094,105	514,111,189	443,503,049	426,592,415
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้	75,725,084	81,887,470	31,630,379	46,512,850	76,672,363	82,231,613	28,026,898	51,093,553
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	8,950,908	8,733,011	5,853,106	3,473,092	8,950,908	8,733,011	5,853,106	3,473,092
ภาษีเงินได้	21,601,526	22,086,738	8,165,705	14,639,500	21,601,526	22,086,738	8,165,705	14,639,500
กำไรสุทธิ	45,172,651	51,067,721	17,611,568	28,400,257	46,119,929	51,411,864	14,008,087	32,980,961
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)								
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	45,172,651	51,067,721	17,689,892	30,071,837	46,119,929	51,411,864	14,008,087	32,980,961
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	0	0	-78,323	-1,671,580	0	0	0	0
	45,172,651	51,067,721	17,611,568	28,400,257	46,119,929	51,411,864	14,008,087	32,980,961
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน - ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	10.04	0.56	0.19	0.32	10.25	0.56	0.15	0.35
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น	5.00	1.00	1.00	1.00	5.00	1.00	1.00	1.00
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก(หุ้น)	4,498,630	91,325,136	95,000,000	95,000,000	4,498,630	91,325,136	95,000,000	95,000,000

หมายเหตุ: บริษัทมีการเปลี่ยนแปลงบริษัทผู้สอบบัญชีในปี 2553 ทำให้มีการจัดประเภทบัญชีใหม่ในงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดในวันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 30 กันยายน 2553

	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย		งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	31 ธ.ค. 50	31 ธ.ค. 51	31 ธ.ค. 52	30 ก.ย. 53	31 ธ.ค. 50	31 ธ.ค. 51	31 ธ.ค. 52	30 ก.ย. 53
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน								
กำไรก่อนหักภาษีเงินได้	66,774,176	73,154,459	25,777,273	43,039,757	67,721,455	73,498,602	22,173,792	47,620,461
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน								
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	5,494,258	12,888,450	13,358,806	10,831,212	5,494,258	12,888,450	13,358,806	10,759,036
หนี้สูญ	64,881	0	0	0	64,881	0	0	0
หนี้สงสัยจะสูญ	36,228	1,526,280	1,594,220	16,105	36,228	1,526,280	1,594,220	16,105
หนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	(139,207)	(3,500)	(1,318,945)	(89,812)	(139,207)	(3,500)	(1,318,945)	(89,812)
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินค้า	1,039,087	485,676	4,769,611	1,319,905	1,039,087	485,676	4,769,611	1,319,905
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินค้า (โอนกลับ)	0	(528,637)	(358,257)	0	0	(528,637)	(358,257)	0
ขาดทุนจากการทำลายสินค้าเสื่อมสภาพ	0	1,693,065	0	0	0	1,693,065	0	0
ขาดทุนจากการลดลงของมูลค่าเงินลงทุน	1,000,000	0	0	0	1,000,000	0	0	0
(กำไร) ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากอัตราแลกเปลี่ยน	55,468	(433,891)	654,900	(783,698)	55,468	(433,891)	654,900	(783,698)
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์	39,203	(19,475,871)	(31,089)	(566,836)	39,203	(19,475,871)	(31,089)	(566,836)
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุน	(300,480)	0	(4,515,701)	0	(300,480)	0	0	0
ส่วนแบ่ง (กำไร) ขาดทุนจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	947,278	344,143	716,410	0	0	0	0	0
ดอกเบี้ยรับ	(1,131,069)	(748,695)	(427,631)	(568,380)	(1,131,069)	(748,695)	(445,656)	(873,671)
ดอกเบี้ยจ่าย	8,781,398	8,422,241	5,853,106	3,473,092	8,781,398	8,422,241	5,853,106	3,473,092
	82,661,221	77,323,719	46,072,704	56,671,345	82,661,221	77,323,719	46,250,488	60,874,582

หมายเหตุ: - บริษัทมีการเปลี่ยนบริษัทผู้สอบบัญชีในปี 2553 ทำให้มีการจัดประเภทบัญชีใหม่ในงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดในวันที่ 31 ธันวาคม 2552 ทำให้บางรายการในงบกระแสเงินสดปี 2552 เช่น เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และ ลูกหนี้การค้า-สุทธิ ที่เป็นไปตามการจัดประเภทบัญชีตามผู้สอบบัญชีเดิม อาจไม่ตรงกับงบดุลซึ่งอ้างอิงตามการจัดประเภทบัญชีใหม่

	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย		งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	31 ธ.ค. 50	31 ธ.ค. 51	31 ธ.ค. 52	30 ก.ย. 53	31 ธ.ค. 50	31 ธ.ค. 51	31 ธ.ค. 52	30 ก.ย. 53
การเปลี่ยนแปลงในส่วนประกอบของทุนดำเนินงาน								
สินทรัพย์ (เพิ่มขึ้น) ลดลง								
ลูกหนี้และตัวเงินรับการค้า	(37,567,017)	19,310,856	(4,947,816)	(21,725,990)	(37,567,017)	19,310,856	(4,947,816)	(18,689,289)
ลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0	0	0	0	0	0	0	(6,057,805)
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	199,432	2,555	(50,000)	0	199,432	2,555	(50,000)	0
สินค้าคงเหลือ	(54,467,540)	(39,161,082)	45,715,162	(41,208,796)	(54,467,540)	(39,161,082)	45,715,162	(26,463,030)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(3,252,610)	2,100,025	(3,774,096)	2,275,800	(3,252,610)	2,100,025	(3,722,302)	2,484,331
เงินให้กู้ยืมแก่ลูกจ้าง	(678,326)	(25,215)	(70,234)	(1,454,553)	(678,326)	(25,215)	(70,234)	(1,454,553)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(18,508)	(332,429)	(38,627)	324,315	(18,508)	(332,429)	(38,627)	375,315
หนี้สินเพิ่มขึ้น (ลดลง)								
เจ้าหนี้การค้า	74,089,223	(71,516,145)	22,611,645	(275,500)	74,089,223	(71,516,145)	22,611,645	(1,115,243)
เจ้าหนี้บุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	58,730	(58,730)	0	0	58,730	(58,730)	0	0
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	5,214,791	(4,477,210)	(6,076,115)	19,293,063	5,214,791	(4,477,210)	(6,112,882)	6,550,215
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	1,000	42,000	(18,500)	(27,500)	1,000	42,000	(18,500)	72,500
เงินสดรับ (จ่าย) จากการดำเนินงาน	66,240,396	(16,791,656)	99,424,122	13,872,186	66,240,396	(16,791,656)	99,616,933	16,577,023
จ่ายภาษีเงินได้	(15,491,148)	(25,434,815)	(14,810,347)	(9,439,277)	(15,491,148)	(25,434,815)	(14,810,347)	(9,099,572)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	50,749,248	(42,226,471)	84,613,774	4,432,908	50,749,248	(42,226,471)	84,806,586	7,477,451

หมายเหตุ: - บริษัทมีการเปลี่ยนบริษัทผู้สอบบัญชีในปี 2553 ทำให้มีการจัดประเภทบัญชีใหม่ในงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดในวันที่ 31 ธันวาคม 2552 ทำให้บางรายการในงบกระแสเงินสดปี 2552 เช่น เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และ

ลูกหนี้การค้า-สุทธิ ที่เป็นไปตามการจัดประเภทบัญชีตามผู้สอบบัญชีเดิม อาจไม่ตรงกับงบดุลซึ่งอ้างอิงตามการจัดประเภทบัญชีใหม่

	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย		งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	31 ธ.ค. 50	31 ธ.ค. 51	31 ธ.ค. 52	30 ก.ย. 53	31 ธ.ค. 50	31 ธ.ค. 51	31 ธ.ค. 52	30 ก.ย. 53
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน								
เงินฝากธนาคารเพื่อการค้าประกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(1,340,341)	1,183,983	2,688,684	0	(1,340,341)	1,183,983	2,688,684	0
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทย่อย (เพิ่มขึ้น) ลดลง	0	0	0	0	0	0	(5,000,000)	0
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(4,076,810)	0	(3,800,000)	3,850,000	(4,076,810)	0	0	50,000
เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในบริษัทย่อย	0	0	0	0	0	0	(3,000,000)	0
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุน	1,300,000	0	4,352,059	0	1,300,000	0	4,352,059	0
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	0	26,223,075	151,530	728,972	0	26,223,075	151,530	728,972
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทร่วม	0	0	12,623,019	0	0	0	12,623,019	0
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(1,698,293)	(2,259,149)	(84,270)	(1,993,900)	(1,698,293)	(2,259,149)	(84,270)	(1,993,900)
เงินมัดจำซื้อสินทรัพย์ถาวร	0	0	(715,710)	0	0	0	(715,710)	0
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวร	(88,761,746)	(4,892,129)	(1,237,375)	(18,441,573)	(88,761,746)	(4,892,129)	(1,222,711)	(15,451,564)
รับดอกเบี้ย	396,525	217,419	1,646,211	608,982	396,525	217,419	1,645,250	933,260
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(94,180,665)	20,473,199	15,624,148	(15,247,519)	(94,180,665)	20,473,199	11,437,851	(15,733,232)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน								
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	64,225,384	48,016,168	(55,513,793)	36,514,845	64,225,384	48,016,168	(55,513,793)	36,514,845
จ่ายชำระเจ้าหนี้ค่าสินทรัพย์	0	(2,374,365)	0	0	0	(2,374,365)	0	0
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(71,051,849)	0	0	0	(71,051,849)	0	0	0
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทอื่นเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(2,754,714)	0	0	0	(2,754,714)	0	0	0
จ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเช่าระยะยาว	(690,558)	(1,659,306)	(2,129,296)	(1,816,588)	(690,558)	(1,659,306)	(2,129,296)	(1,816,588)
รับเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร	66,540,000	70,000,000	0	25,000,000	66,540,000	70,000,000	0	25,000,000
จ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร	(9,453,236)	(80,070,198)	(13,455,858)	(10,499,592)	(9,453,236)	(80,070,198)	(13,455,858)	(10,499,592)
จ่ายดอกเบี้ย	(8,693,903)	(8,481,871)	(5,868,844)	(3,196,872)	(8,693,903)	(8,481,871)	(5,868,844)	(3,196,872)
เงินรับจากการเพิ่มทุน	60,000,000	25,000,000	0	0	60,000,000	25,000,000	0	0
เงินรับจากทุนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	0	0	2,000,000	0	0	0	0	0
เงินปันผล	(66,000,000)	(28,500,000)	(17,100,000)	(36,100,000)	(66,000,000)	(28,500,000)	(17,100,000)	(36,100,000)
เงินสดสุทธิได้จากกิจกรรมจัดหาเงิน	32,121,125	21,930,427	(92,067,792)	9,901,792	32,121,125	21,930,427	(94,067,792)	9,901,792
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(11,310,292)	177,156	8,170,130	(912,818)	(11,310,292)	177,156	2,176,645	1,646,011
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินในเงินสดและเงินฝากธนาคาร	(31,569)	58,674	(100,093)	(21,971)	(31,569)	58,674	(100,093)	(21,971)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 1 มกราคม	16,077,582	4,735,721	4,971,550	15,405,395	16,077,582	4,735,721	4,971,550	9,411,910
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 31 ธันวาคม	4,735,721	4,971,550	13,041,588	14,470,606	4,735,721	4,971,550	7,048,102	11,035,949

หมายเหตุ: - บริษัทมีการเปลี่ยนแปลงบริษัทผู้สอบบัญชีในปี 2553 ทำให้มีการจัดประเภทบัญชีใหม่ในงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดในวันที่ 31 ธันวาคม 2552 ทำให้บางรายการในงบกระแสเงินสดปี 2552 เช่น เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และ

ลูกหนี้การค้า-สุทธิ ที่เป็นไปตามการจัดประเภทบัญชีตามผู้สอบบัญชีเดิม อาจไม่ตรงกับบุคคลซึ่งอ้างอิงตามการจัดประเภทบัญชีใหม่

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญสำหรับงบการเงินงวดบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2550 – 30 กันยายน ปี 2553

		งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย		งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ				
		31 ธ.ค. 50	31 ธ.ค. 51	31 ธ.ค. 52	30 ก.ย. 53	31 ธ.ค. 50	31 ธ.ค. 51	31 ธ.ค. 52	30 ก.ย. 53	
อัตราส่วนสภาพคล่อง										
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	0.94	1.17	1.31	1.17	0.94	1.17	1.30	1.20	
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเวียนเร็ว	(เท่า)	0.44	0.42	0.63	0.53	0.44	0.42	0.59	0.53	
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.26	N.A.	0.47	0.03	0.26	N.A.	0.48	0.05	
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	6.66	6.38	5.79	6.73	6.66	6.38	5.79	6.92	
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	54.04	56.39	62.14	53.47	54.04	56.39	62.14	52.00	
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	4.36	3.02	2.75	3.65	4.36	3.02	2.75	3.97	
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	82.57	119.33	131.07	98.60	82.57	119.33	131.07	90.79	
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	4.78	5.05	6.45	6.78	4.78	5.05	6.45	6.95	
ระยะเวลาชำระหนี้	(วัน)	75.32	71.29	55.85	53.08	75.32	71.29	55.85	51.83	
วงจรเงินสด	(วัน)	61.29	104.44	137.36	98.99	61.29	104.44	137.36	90.97	
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร										
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	(%)	33.52%	32.98%	28.77%	31.77%	33.52%	32.98%	28.77%	31.20%	
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(%)	13.71%	10.65%	5.30%	8.72%	13.71%	10.65%	5.34%	9.48%	
อัตรากำไรอื่น	(%)	0.50%	3.52%	1.58%	1.29%	0.50%	3.52%	0.64%	1.34%	
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	(%)	68.56%	N.A.	340.64%	10.96%	68.56%	N.A.	338.99%	16.73%	
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	(%)	8.32%	8.56%	3.70%	6.02%	8.50%	8.62%	2.97%	6.90%	
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	47.84%	37.06%	10.82%	23.63%	47.34%	36.35%	8.55%	27.36%	
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน										
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	14.04%	12.37%	4.55%	9.62%	14.20%	12.35%	3.61%	11.36%	
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	42.42%	40.35%	21.01%	34.96%	43.21%	40.57%	18.57%	39.36%	
อัตราหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	1.69	1.44	1.23	1.60	1.67	1.43	1.22	1.64	
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายการเงิน										
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น	(เท่า)	2.59	1.58	1.18	1.74	2.51	1.54	1.19	1.63	
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	7.62	N.A.	16.94	4.34	7.62	N.A.	16.97	5.19	
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	(เท่า)	0.30	N.A.	2.49	0.06	0.30	N.A.	2.49	0.11	
อัตราการจ่ายเงินปันผล	(%)	42.06%	42.79%	69.81%	94.77%	41.20%	42.50%	88.16%	86.41%	
ข้อมูลต่อหุ้น *										
<u>กรณีคำนวณตามจำนวนหุ้นสามัญวงน้าหนัก</u>										
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น - ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	บาทต่อหุ้น	5.07	1.77	1.71	1.64	5.22	1.81	1.71	1.68	
กำไรสุทธิต่อหุ้น - ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	บาทต่อหุ้น	2.01	0.56	0.19	0.32	2.05	0.56	0.15	0.35	
<u>กรณีคำนวณตามจำนวนหุ้นสามัญ ณ สิ้นงวด</u>										
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น - ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	บาทต่อหุ้น	1.63	1.70	1.71	1.64	1.68	1.74	1.71	1.68	
กำไรสุทธิต่อหุ้น - ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	บาทต่อหุ้น	0.65	0.54	0.19	0.32	0.66	0.54	0.15	0.35	
เงินปันผลต่อหุ้น	บาทต่อหุ้น	0.20	0.23	0.13	0.30	0.20	0.23	0.13	0.30	

หมายเหตุ : *ข้อมูลต่อหุ้นในปี 2550 คำนวณโดยปรับมูลค่าตราไว้ต่อหุ้นเป็น 1 บาท เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบ

12.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

12.2.1 ภาพรวมการดำเนินงานที่ผ่านมา

ผลการดำเนินงานในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาเป็นผลการดำเนินงานจากธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์เพื่ออาชีวอนามัย ความปลอดภัย และสภาพแวดล้อมในการทำงาน สำหรับธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์เพื่อสิ่งแวดล้อมและธุรกิจบริการออกแบบ ประกอบ และติดตั้งระบบบำบัดน้ำดีและน้ำเสีย บริษัทและบริษัทย่อยเพิ่งเริ่มดำเนินการในช่วงปลายปี 2552

ปี 2550 เป็นปีที่บริษัทมีการปรับปรุงโครงสร้างองค์กรใหม่เพื่อรองรับการขยายตัวในอนาคต โดยมีเป้าหมายที่จะดำเนินธุรกิจทุกอย่างภายใต้ชื่อบริษัท “ผลธัญญะ” เพียงอย่างเดียว โดยโอนพนักงานและรวมธุรกิจของบริษัทที่ดำเนินธุรกิจผลิตภัณฑ์เพื่ออาชีวอนามัย ความปลอดภัย และสภาพแวดล้อมในการทำงานเช่นเดียวกับบริษัท จำนวน 5 บริษัทมาไว้ที่บริษัทเพียงแห่งเดียว ประกอบด้วย บริษัท เพอซันแนลเซฟตี้ จำกัด, บริษัท พีดี โปรเกรส จำกัด บริษัท พีดีอาร์ ซัพพลาย จำกัด บริษัท พีดีซี ซัพพลาย จำกัด และบริษัท พีดีเอ ซัพพลาย จำกัด มีการย้ายสำนักงานเก่าที่คับแคบและรวมคลังสินค้าที่กระจายอยู่หลายแห่งมารวมอยู่ที่สำนักงานใหม่ที่ลำลูกกา จังหวัดปทุมธานี ซึ่งประกอบด้วยอาคารสำนักงานและอาคารคลังสินค้าในบริเวณเดียวกัน บนเนื้อที่ 5-0-1 ไร่ มีการตั้งสำนักงานสาขา 2 แห่งคือ สาขาระยองและสาขาเชียงใหม่ นอกจากนี้ บริษัทได้ทำการเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 10 ล้านบาทเป็น 70 ล้านบาท และลดมูลค่าหุ้นที่ตราไว้จากมูลค่าหุ้นละ 1,000 บาทเป็นมูลค่าหุ้นละ 5 บาท

ปี 2551 ธุรกิจของบริษัทในช่วงครึ่งปีแรกมีการขยายตัวต่อเนื่องจากปี 2550 ทั้งนี้บริษัทมีการจดทะเบียนเพิ่มทุนจาก 70 ล้านบาท เป็น 95 ล้านบาท เพื่อรองรับการขยายตัวทางธุรกิจ อย่างไรก็ตามในช่วงครึ่งปีหลังบริษัทได้รับผลกระทบจากวิกฤตเศรษฐกิจทั่วโลก ซึ่งส่งผลกระทบต่อยอดขายและความสามารถในการทำกำไรของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากฐานลูกค้าสำคัญของบริษัทอยู่ในอุตสาหกรรมที่ได้รับผลกระทบค่อนข้างมาก เช่น อุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์และอุตสาหกรรมยานยนต์ เป็นต้น

ปี 2552 ธุรกิจของบริษัทยังคงได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจถดถอยต่อเนื่องจากปี 2551 ส่งผลต่อการลดลงทั้งยอดขายและอัตรากำไรขั้นต้น

อย่างไรก็ตามในเดือนพฤศจิกายน บริษัทได้มีการขยายตัวไปในธุรกิจเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อม โดยได้ลงทุนในบริษัทย่อย คือ บริษัท พีดี เจเนซิส เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจด้านการออกแบบ ผลิต ก่อสร้าง และติดตั้งระบบบำบัดน้ำดีและน้ำเสีย โดยเงินลงทุนมีมูลค่า 3 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 60 ของทุนจดทะเบียนของบริษัทย่อย

ปี 2553 ในช่วง 9 เดือนแรก ธุรกิจทางด้านการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์เพื่ออาชีวอนามัย ความปลอดภัยและสภาพแวดล้อมในการทำงานของบริษัทเริ่มฟื้นตัวจากการการฟื้นตัวของเศรษฐกิจทั่วโลก ส่งผลให้ยอดขายและอัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวสูงขึ้น

สำหรับธุรกิจของบริษัทย่อย ในช่วง 9 เดือนแรก ได้เริ่มมีการเซ็นสัญญาให้บริการออกแบบ ผลิตและติดตั้งระบบบำบัดน้ำให้แก่ลูกค้า อย่างไรก็ตาม นโยบายการรับรู้รายได้ของบริษัทย่อยจะรับรู้รายได้ทั้งจำนวนเมื่องานแล้วเสร็จ ทำให้ในช่วงเวลาดังกล่าวส่วนที่เป็นงานระหว่างทำยังไม่สามารถรับรู้รายได้ แต่ทั้งนี้บริษัทย่อยสามารถเรียกเก็บเงินจากลูกค้าตามงวดการชำระเงินที่ระบุในสัญญาได้ โดยทยอยเรียกเก็บเงินตามความคืบหน้าของงาน

ในปี 2550 ปี 2551 และปี 2552 บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 542.77 ล้านบาท 596.34 ล้านบาท 476.03 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีกำไรสุทธิในปี 2550 ปี 2551 และปี 2552 เท่ากับ 45.17 ล้านบาท 51.07 ล้านบาท และ 17.61 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งในปี 2552 บริษัทมีกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัท แอเจิล แอลไคแอนซ์ จำกัด มูลค่า 4.52 ล้านบาท

ในส่วนของสินทรัพย์ในปี 2550 ปี 2551 และปี 2552 มีมูลค่าเท่ากับ 409.18 ล้านบาท 416.21 ล้านบาท และ 357.91 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ในปี 2551 มีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ เนื่องจากในไตรมาส 2 บริษัทได้คาดการณ์ว่าราคาสินค้าในอนาคตจะมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นเนื่องจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทอ่อนค่าลง บริษัท

จึงมีนโยบายสต็อกสินค้าเพิ่มขึ้นมากกว่าปกติ กอปรกับในช่วงครึ่งปีหลังประสบกับภาวะทางเศรษฐกิจจึงส่งผลกระทบต่อภาระสินค้าที่ไม่เป็นไปตามที่บริษัทคาดการณ์ และการลดลงของสินทรัพย์ในปี 2552 เป็นผลมาจากการลดลงของสินค้าคงเหลือ โดยที่บริษัทได้มีการระบายสินค้าคงเหลือและชะลอการสั่งซื้อใหม่ สำหรับยอดลูกหนี้การค้าลดลงตามยอดขายที่ลดลง นอกจากนี้บริษัทได้มีการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัท แอเจิล แอลโลแอนซ์ จำกัด รวมถึงจำหน่ายเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทดังกล่าวพร้อมดอกเบี้ยค้างรับ

สำหรับผลการดำเนินงานในงวด 9 เดือนแรกของปี 2553 ตามงบการเงินรวม บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 472.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 41.55 เนื่องจากคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้นจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจากภาวะถดถอยซึ่งผลกระทบต่อยอดขายในช่วงเดียวกันของปี 2552 โดยบริษัทมีกำไรสุทธิตามงบเฉพาะกิจการและงบการเงินรวมเท่ากับ 32.98 ล้านบาทและ 28.40 ล้านบาท ตามลำดับ

12.2.2 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้

จากการที่ในปี 2552 บริษัทได้ขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม คือบริษัทแอเจิล แอลโลแอนซ์ จำกัด ในเดือนมิถุนายน และได้ทำการลงทุนในบริษัทย่อยคือ บริษัท พีดี เจเนซิส เอ็นจิเนียริง จำกัด ในเดือนพฤศจิกายน ทำให้งบการเงินของบริษัทมีการเปลี่ยนแปลงจากงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย เป็นงบการเงินรวม ตั้งแต่ปี 2552 เป็นต้นไป ดังนั้นในการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินในช่วงปี 2550 ถึงปี 2551 จะเป็นการวิเคราะห์จากงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย และตั้งแต่ปี 2552 เป็นต้นไป จะเป็นการวิเคราะห์จากงบการเงินรวม เพื่อความต่อเนื่องและสามารถทำการเปรียบเทียบในแต่ละปีได้ ซึ่งจะมีการวิเคราะห์ในส่วนที่มีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญระหว่างงบการเงินเฉพาะกิจการ และงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียหรืองบการเงินรวมเพิ่มเติมให้ครบถ้วน

ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทได้ขายเงินลงทุนในบริษัทร่วมในไตรมาสที่ 2 ปี 2552 และได้ลงทุนในบริษัทย่อยในช่วงไตรมาสที่ 4 ปี 2552 ทำให้ในไตรมาสที่ 3 ปี 2552 มีเฉพาะงบการเงินเฉพาะกิจการ การเปรียบเทียบผลการดำเนินงานในส่วนของรายได้ และค่าใช้จ่ายระหว่าง 9 เดือนแรกของปี 2552 และปี 2553 จึงเป็นการเปรียบเทียบระหว่างงบการเงินรวม และงบการเงินเฉพาะกิจการ ตามลำดับ

ปี 2550 และปี 2551 บริษัทมีรายได้จากการขายเท่ากับ 540.08 ล้านบาท และ 575.38 ล้านบาท ตามลำดับ โดยการเติบโตของยอดขายเป็นผลจากการปรับเปลี่ยนระบบการจัดกลุ่มทีมงานขายตามประเภทอุตสาหกรรมเต็มรูปแบบครอบคลุมอุตสาหกรรมหลัก ซึ่งมีผลช่วยให้บริษัทสามารถขยายฐานลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น

ในปี 2552 บริษัทมีรายได้จากการขายเท่ากับ 468.52 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปี 2551 ในสัดส่วนร้อยละ 18.57 โดยมีสาเหตุจากภาวะเศรษฐกิจถดถอยทั่วโลก ซึ่งส่งผลกระทบต่ออุปสงค์ของสินค้าของบริษัท เนื่องจากฐานลูกค้าของบริษัทอยู่ในอุตสาหกรรมที่ได้รับผลกระทบค่อนข้างมาก เช่น อุตสาหกรรมยานยนต์ และอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ เป็นต้น

สำหรับในงวด 9 เดือนแรกของปี 2553 บริษัทมีรายได้จากการขายและการให้บริการเท่ากับ 466.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 40.68 เนื่องจากคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้นจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจากภาวะถดถอยซึ่งส่งผลกระทบต่อยอดขายในงวดเดียวกันของปี 2552

โครงสร้างรายได้ของบริษัทในปี 2550 ปี 2551 ปี 2552 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2553 บริษัทมีรายได้หลักมาจากการจัดจำหน่ายสินค้าในกลุ่มอุปกรณ์นิรภัยส่วนบุคคล ร้อยละ 84.12 ร้อยละ 81.11 ร้อยละ 82.98 และร้อยละ 84.32 ของรายได้รวมตามลำดับ ในขณะที่รายได้จากการขายอุปกรณ์เพื่อความปลอดภัยและสภาพแวดล้อมในการทำงานคิดเป็น ร้อยละ 15.38 ร้อยละ 15.37 ร้อยละ 15.44 และร้อยละ 14.11 ของรายได้รวมตามลำดับ ในส่วนของรายได้อื่นคิดเป็นร้อยละ 0.50 ร้อยละ 3.52 ร้อยละ 1.58 และร้อยละ 1.29 ของรายได้รวมตามลำดับ

สาเหตุที่สัดส่วนของรายได้เพิ่มขึ้นในปี 2551 เพิ่มขึ้น เนื่องจากมีกำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวรเป็นจำนวนเงิน 19.48 ล้านบาท โดยบริษัทได้จำหน่ายอาคารสำนักงานเดิมและบ้านพักพนักงานที่ประชาชนเฝ้าสนใจให้กับบุคคลภายนอก รวมทั้งได้จำหน่ายอาคารชุดปทุมวันริสอร์ทซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ในการประกอบกิจการให้แก่นางสาวธัญญิดา หวังธำรงซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท ทั้งนี้กำไรหลักมาจากการจำหน่ายอาคารสำนักงานเดิมซึ่งได้กำไรจากการจำหน่ายเท่ากับ 14.14 ล้านบาท ในขณะที่ในปี 2552 บริษัทบันทึกกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วมเท่ากับ 4.52 ล้านบาท และในงวด 9 เดือนแรกของปี 2553 บริษัทมีรายได้จากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 3.10 ล้านบาท

ในส่วนของการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์เพื่อการบำบัดน้ำ และการให้บริการออกแบบ ผลิต ก่อสร้าง และติดตั้งระบบบำบัดน้ำดีและน้ำเสีย บริษัทเริ่มดำเนินการเชิงธุรกิจในช่วงปลายปี 2552 โดยในงวด 9 เดือนแรกของปี 2553 บริษัทมีรายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์เพื่อการบำบัดน้ำเท่ากับ 3.34 ล้านบาท และรายได้จากการให้บริการออกแบบ ผลิต ก่อสร้าง และติดตั้งระบบบำบัดน้ำดีและน้ำเสียเท่ากับ 2.26 ล้านบาท

ทั้งนี้ รายได้จากการขายและการให้บริการตามงบการเงินเฉพาะกิจการในงวด 9 เดือนแรกของปี 2553 สูงกว่ารายได้จากการขายและการให้บริการตามงบการเงินรวม เนื่องจากบริษัทมีรายได้จากการขายอุปกรณ์บำบัดน้ำให้แก่บริษัทย่อย ซึ่งได้บันทึกเป็นงานระหว่างทำของบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 กันยายน 2553

ต้นทุนขายและอัตรากำไรขั้นต้น

บริษัทมีต้นทุนขายและบริการในงวดบัญชีปี 2550 ปี 2551 ปี 2552 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2553 เท่ากับ 359.06 ล้านบาท 385.61 ล้านบาท 333.75 ล้านบาท และ 318.72 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต้นทุนขายและบริการเท่ากับร้อยละ 66.48 ร้อยละ 67.02 ร้อยละ 71.23 และร้อยละ 68.23 ของรายได้จากการขายตามลำดับ ส่งผลให้บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับงวดบัญชีปี 2550 ปี 2551 ปี 2552 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2553 คิดเป็นร้อยละ 33.52 ร้อยละ 32.98 ร้อยละ 28.77 และร้อยละ 31.77 ของรายได้จากการขายและการให้บริการตามลำดับ ทั้งนี้สาเหตุที่ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2552 ลดลงจากปี 2551 เนื่องจากมีการแข่งขันเรื่องราคาในตลาดมากขึ้น และในงวด 9 เดือนแรกของปี 2553 อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเนื่องภาวะเศรษฐกิจที่เริ่มฟื้นตัวทำให้การแข่งขันในด้านราคาลดลง

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน เป็นค่าใช้จ่ายหลัก ส่วนที่เหลือได้แก่ ค่าเสื่อมราคา ดอกเบี้ยจ่าย ค่าโฆษณา ค่าจัดแสดงสินค้า ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการขนส่งและเดินทาง เป็นต้น ในปี 2550 ปี 2551 ปี 2552 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2553 เท่ากับ 106.99 ล้านบาท 128.50 ล้านบาท 109.93 ล้านบาท และ 106.89 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 19.81 ร้อยละ 22.33 ร้อยละ 23.46 และร้อยละ 22.94 ของรายได้จากการขายและการให้บริการตามลำดับ

โดยเป็นส่วนของค่าใช้จ่ายในการขายปี 2550 ปี 2551 ปี 2552 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2553 เท่ากับ 42.41 ล้านบาท 44.90 ล้านบาท 40.20 ล้านบาท และ 45.66 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากการขายและการให้บริการ เท่ากับร้อยละ 7.85 ร้อยละ 7.80 ร้อยละ 8.58 และร้อยละ 9.80 ของรายได้จากการขายและการให้บริการตามลำดับ จะเห็นว่าสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายปรับตัวสูงขึ้นในปี 2552 เป็นผลจากยอดขายที่ลดลงและมีค่าใช้จ่ายบางส่วนเป็นค่าใช้จ่ายคงที่ซึ่งไม่ได้ลดลงตามยอดขาย และส่วนงวด 9 เดือนแรกของปี 2553 สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายปรับตัวสูงขึ้นจากปี 2552 เป็นผลจากการเพิ่มจำนวนพนักงานขายเพื่อรองรับการขายธุรกิจ เพิ่มค่านายหน้าให้แก่พนักงานขายเพื่อเป็นแรงจูงใจในการเพิ่มยอดขายให้มากขึ้น และตั้งประมาณการโบนัสเพิ่มขึ้นตามผลประกอบการที่ดีขึ้น

ในส่วนของค่าใช้จ่ายในการบริหารปี 2550 ปี 2551 ปี 2552 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2553 เท่ากับ 64.58 ล้านบาท 83.61 ล้านบาท 69.73 ล้านบาท และ 61.23 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้จาก

การขายและการให้บริการเท่ากับร้อยละ 11.96 ร้อยละ 14.53 ร้อยละ 14.88 และร้อยละ 13.14 ของรายได้จากการขายและการให้บริการตามลำดับ

ทั้งนี้ค่าใช้จ่ายบริหารที่เพิ่มขึ้นในปี 2551 ร้อยละ 23.50 มีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายทางด้านบุคลากรและค่าเสื่อมราคาของอาคารสำนักงานและคลังสินค้าแห่งใหม่ ส่วนในปี 2552 ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง เนื่องจากค่าใช้จ่ายพนักงานเกี่ยวกับโบนัสที่ลดลงตามสถานะของยอดขายและผลประกอบการที่ลดลง สำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2553 ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 15.52 จากช่วงเดียวกันของปี 2552 เนื่องจากการตั้งประมาณการโบนัสเพิ่มขึ้นตามผลประกอบการที่ดีขึ้น

เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร มีค่าใช้จ่ายส่วนที่ไม่แปรผันตามรายได้ เช่น เงินเดือนพนักงาน เป็นต้น ในปี 2552 สัดส่วนค่าใช้จ่ายบริหารเพิ่มขึ้นเป็นผลจากการที่ยอดขายลดลงร้อยละ 18.57 และในงวด 9 เดือนแรก ปี 2553 การที่รายได้จากการขายและการให้บริการปรับตัวเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 40.68 ส่งผลให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายการบริหารลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน

อัตรากำไรจากการดำเนินงาน

อัตรากำไรจากการดำเนินงานซึ่งไม่รวมผลกำไรจากรายการพิเศษในปี 2550 ปี 2551 ปี 2552 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2553 คิดเป็นร้อยละ 13.71 ร้อยละ 10.65 ร้อยละ 5.30 และร้อยละ 8.72 ตามลำดับ

อัตรากำไรจากการดำเนินงานที่ลดลงในปี 2551 มีสาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากค่าเสื่อมราคาของอาคารสำนักงานและคลังสินค้าแห่งใหม่ซึ่งมีการรับรู้เต็มปีในปีนั้นรวมทั้งค่าใช้จ่ายบุคคลกรที่เพิ่มขึ้น

ในปี 2552 อัตรากำไรจากการดำเนินงานลดลงเนื่องจากการลดลงของอัตรากำไรขั้นต้นซึ่งเป็นผลสืบเนื่องมาจากภาวะการแข่งขันทางด้านราคาในช่วงที่ประสบกับภาวะวิกฤตเศรษฐกิจ ประกอบกับยอดขายที่ลดลงทำให้สัดส่วนของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสูงขึ้นเนื่องจากมีค่าใช้จ่ายบางรายการเป็นค่าใช้จ่ายคงที่ซึ่งไม่แปรผันลดลงตามยอดขายที่ลดลง

ส่วนในปี 2553 อัตรากำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นเนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นจากการแข่งขันในด้านราคาที่ลดลง

อัตรากำไรสุทธิ

อัตรากำไรสุทธิในปี 2550 ปี 2551 ปี 2552 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2553 คิดเป็นร้อยละ 8.32 ร้อยละ 8.56 ร้อยละ 3.70 และร้อยละ 6.02 ของรายได้รวม ตามลำดับ

รายการพิเศษที่มีผลต่ออัตรากำไรสุทธิในช่วงปี 2550 ปี 2551 ปี 2552 และ 9 เดือนแรกของปี 2553 สรุปได้ดังนี้

ปี 2550 บริษัทมีการตัดค่าใช้จ่ายพิเศษเพิ่มขึ้น 2 รายการ คือ การรับรู้ขาดทุนจากการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือซึ่งเป็นสินค้าเก่าจำนวน 1.03 ล้านบาท และการรับรู้ขาดทุนจากการลดลงของมูลค่าเงินลงทุนในบริษัท เอ็น แอนด์ พี โฮลดิ้ง จำกัด ทั้งจำนวน 1.00 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนการลงทุนร้อยละ 2 ของทุนจดทะเบียนดังกล่าว ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทดังกล่าวประกอบธุรกิจร้านอาหารแต่ได้หยุดดำเนินกิจการแล้ว

ปี 2551 บริษัทมีค่าใช้จ่ายพิเศษเพิ่มขึ้น 1 รายการ คือ หนี้สงสัยจะสูญของดอกเบี้ยค้างรับจากเงินให้กู้ยืมแก่บริษัท แอเจิล แอลโลแอนซ์ จำกัด (“แอเจิล”) จำนวน 1,271,781.68 บาท เนื่องจากในช่วงเริ่มต้นธุรกิจที่ผ่านมา แอเจิลมีผลประกอบการขาดทุน ทำให้ไม่สามารถจ่ายชำระดอกเบี้ยเงินกู้ยืมให้แก่บริษัทตามกำหนดเวลาได้ ในขณะที่บริษัทมีรายได้พิเศษจากกำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร จำนวน 19.48 ล้านบาท

นอกจากนี้ในปี 2550 และปี 2551 บริษัทมีการรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากผลการดำเนินงานที่ขาดทุนของบริษัท แอเจิล แอลโลแอนซ์ จำกัด ทำให้อัตรากำไรสุทธิจากงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียต่ำกว่างบการเงินเฉพาะกิจการ

ส่วนในปี 2552 บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากรายได้จากการขายลดลงรวมถึงอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงเนื่องจากภาวะเศรษฐกิจถดถอยซึ่งส่งผลกระทบต่ออุปสงค์ของสินค้าของบริษัท และการแข่งขันที่เพิ่มมากขึ้นทำให้มีการแข่งขันด้านราคา อย่างไรก็ตามในงวด 9 เดือนแรกของปี 2553 อัตรากำไรสุทธิของบริษัทปรับตัวสูงขึ้นเป็นผลจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมที่เป็นฐานลูกค้าของบริษัท รวมทั้งการแข่งขันทางด้านราคาที่ลดลง

ในปี 2550 ปี 2551 ปี 2552 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2553 บริษัทมีอัตรากำไรผลตอบแทนผู้ถือหุ้นคิดเป็นร้อยละ 47.84 ร้อยละ 37.06 ร้อยละ 10.82 และร้อยละ 23.63 ตามลำดับ ทั้งนี้การลดลงของอัตรากำไรผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในปี 2551 เป็นผลมาจากบริษัทได้มีการเพิ่มทุนจาก 70 ล้านบาทเป็น 95 ล้านบาท ส่วนในปี 2552 มีสาเหตุจากความสามารถในการทำกำไรลดลงจากการที่ยอดขายและอัตรากำไรขั้นต้นลดลง ในทางกลับกัน ยอดขายและอัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นในงวด 9 เดือนแรกของปี 2553 ส่งผลให้อัตรากำไรผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในช่วงดังกล่าวเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ กำไรสุทธิ อัตรากำไรสุทธิ และอัตรากำไรผลตอบแทนผู้ถือหุ้นตามงบการเงินเฉพาะกิจการสูงกว่าตามงบการเงินรวมในงวด 9 เดือนแรกของปี 2553 มีสาเหตุจากการขาดทุนของบริษัทย่อยเนื่องจากอยู่ในช่วงเริ่มต้นการดำเนินงาน และไม่สามารถรับรู้รายได้ของงานระหว่างทำตามมาตรฐานการบัญชีที่จะรับรู้รายได้ต่อเมื่องานแล้วเสร็จ

อัตรากำไรความสามารถในการทำกำไร	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย		งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	ปี 2550	ปี 2551	ปี 2552	ปี 2553 ม.ค. - ก.ย.	ปี 2550	ปี 2552	ปี 2551	ปี 2553 ม.ค. - ก.ย.
อัตรากำไรขั้นต้น	33.52%	32.98%	28.77%	31.77%	33.52%	32.98%	28.77%	31.20%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	13.71%	10.65%	5.30%	8.72%	13.71%	10.65%	5.34%	9.48%
อัตรากำไรสุทธิ	8.32%	8.56%	3.70%	6.02%	8.50%	8.62%	2.97%	6.90%
อัตรากำไรผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	47.84%	37.06%	10.82%	23.63%	47.34%	36.35%	8.55%	27.36%

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

บริษัทมีสินทรัพย์รวมในปี 2550 ปี 2551 ปี 2552 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2553 เท่ากับ 409.18 ล้านบาท 416.21 ล้านบาท 357.91 ล้านบาท และ 429.17 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งสินทรัพย์ที่สำคัญได้แก่ ลูกหนี้และตัวเงินรับการค้า สินค้าคงเหลือ และที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สำหรับในปี 2551 สินทรัพย์รวมของบริษัทมีการขยายตัวเพิ่มขึ้นเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือเนื่องจากในไตรมาสที่ 2 ของปี 2551 ทางบริษัทมีการคาดการณ์ว่าราคาสินค้าในอนาคตจะมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นจากการผลกระทบบนเรื่องอัตราแลกเปลี่ยน บริษัทจึงสต็อกสินค้าเพิ่มขึ้นมากกว่าปกติ กอปรกับในช่วงครึ่งปีหลังประสบกับภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวจึงส่งผลต่อภาระขายสินค้าที่ไม่เป็นไปตามที่บริษัทคาดการณ์

ในปี 2552 สินทรัพย์รวมของบริษัทลดลง เป็นผลจากการลดลงของสินค้าคงเหลือและลูกหนี้ทางการค้า โดยที่บริษัทได้มีระบายสินค้าคงเหลือและชะลอการสั่งซื้อใหม่ สำหรับยอดลูกหนี้การค้าลดลงตามยอดขายที่ลดลง นอกจากนี้บริษัทได้มีการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัท แอเจล แอลโลแอนซ์ จำกัด รวมถึงจำหน่ายเงินให้กู้ยืมพร้อมดอกเบี้ยค้างรับแก่บริษัทดังกล่าว

ส่วนในงวด 9 เดือนแรกของปี 2553 สินทรัพย์รวมของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2552 เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า และสินค้าคงคลังเนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นในช่วงเวลาเดียวกัน

ก) ลูกหนี้และตัวเงินรับการค้า

ในปี 2550 ปี 2551 ปี 2552 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2553 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับการค้าเท่ากับ 99.91 ล้านบาท 80.35 ล้านบาท 81.39 ล้านบาท และ 103.19 ล้านบาท ซึ่งการลดลงของลูกหนี้การค้าในปี 2551 เกิดจากยอดขายที่ลดลงในช่วงไตรมาสที่ 4 ของปี 2551 เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว ส่วนในปี 2552 ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นในขณะที่ยอดขายลดลง เนื่องจากบริษัทมีการขยายระยะเวลาการชำระให้แก่ลูกหนี้การค้าที่ได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง

ซึ่งเริ่มฟื้นตัวในช่วงปี 2552 ส่งผลให้ยอดขายในงวด 9 เดือนแรกของปี 2553 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา ทำให้ยอดลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น

บริษัทมีนโยบายในการให้เทอมการจ่ายชำระแก่ลูกค้าขั้นต่ำ 30 วัน โดยมีเทอมการจ่ายชำระที่ให้แก่ลูกค้าเฉลี่ย 50 ถึง 60 วัน ซึ่งบริษัทจะทำการพิจารณาเทอมการจ่ายชำระจากผลประกอบการที่ผ่านมา ยอดการสั่งซื้อ และประวัติการชำระเงินในอดีต

ทั้งนี้ บริษัทมียอดลูกหนี้การค้า ณ วันสิ้นงวด 31 ธันวาคม 2550 2551 2552 และ 30 กันยายน 2553 ที่แยกระยะเวลาที่ค้างชำระได้ดังนี้

หน่วย : บาท

ระยะเวลาที่ค้างชำระหนี้	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย		งบการเงินรวม	
	31 ธ.ค. 50	31 ธ.ค. 51	31 ธ.ค. 52	30 ก.ย. 2553
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	63,683,968.00	55,117,737.58	58,210,542.81	56,082,597.01
เกินกำหนด				
เกิน 1 - 60 วัน	31,419,633.74	23,064,486.22	22,442,277.59	43,535,744.86
เกิน 60 - 120 วัน	3,274,151.23	1,803,954.05	662,214.30	3,266,334.62
เกิน 120 - 180 วัน	708,608.73	416,754.39	57,587.40	241,915.20
มากกว่า 180 วัน ขึ้นไป	1,254,247.24	898,082.36	2,512,401.43	2,484,421.86
รวม	100,640,608.94	81,301,014.60	83,885,023.53	105,611,013.55
หัก ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ	729,821.00	952,081.37	2,499,138.29	2,425,431.44
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	99,910,787.94	80,348,933.23	81,385,885.24	103,185,582.11

บริษัทมีนโยบายการตั้งค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญโดยบันทึกค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญโดยประมาณจากจำนวนหนี้ที่อาจเกิดขึ้นจากการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ไม่ได้ตามเงื่อนไขการชำระหนี้ โดยอาศัยประวัติการเรียกเก็บเงินในอดีตและตามสถานะปัจจุบันของลูกหนี้คงค้าง ณ วันที่งบดุล โดยพิจารณาจากลูกหนี้ที่มีอายุการชำระหนี้เกิน 180 วัน และไม่มีการเคลื่อนไหวซึ่งพิจารณาเป็นราย ๆ ใช้ข้อตรรกการตั้งค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ 100% จากยอดหนี้คงค้างทั้งสิ้น

บริษัทมีลูกหนี้ที่ค้างชำระหนี้เกิน 180 วันในปี 2550 ปี 2551 ปี 2552 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2553 เท่ากับ 1.25 ล้านบาท 0.90 ล้านบาท 2.51 ล้านบาท และ 2.48 ล้านบาทตามลำดับ โดยบริษัทมีค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญในปี 2550 ปี 2551 ปี 2552 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2553 เท่ากับ 0.73 ล้านบาท 0.95 ล้านบาท 2.50 ล้านบาท และ 2.43 ล้านบาทตามลำดับ ทั้งนี้ในปี 2550 บริษัทมีค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญต่ำกว่ายอดลูกหนี้ที่ค้างชำระหนี้เกิน 180 วันเนื่องจากบริษัทพิจารณาไม่ตั้งค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้ที่ค้างชำระบางรายซึ่งเป็นลูกค้าที่มีประวัติการชำระหนี้ที่ดี แต่ติดปัญหาเรื่องการเบิกจ่ายงบประมาณในงวดนั้น หรืออยู่ระหว่างการเคลมสินค้าบางรายการ สำหรับยอดหนี้ค้างชำระเกิน 180 วัน ในปี 2552 และงวด 9 เดือนปี 2553 เพิ่มขึ้น มีสาเหตุหลักจากการที่ลูกค้าไม่มีความสามารถในการชำระหนี้เนื่องจากมีปัญหาด้านสถานะทางการเงิน โดยเป็นยอดขายที่เกิดขึ้นในช่วงปลายปี 2551 ทั้งนี้บริษัทได้ตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญสำหรับสำหรับลูกค้ารายดังกล่าวเต็มจำนวนแล้วตั้งแต่นั้นปี 2552

ข) สินค้าคงเหลือ

ในงวดบัญชีปี 2550 และปี 2551 บริษัทมีสินค้าคงเหลือมีมูลค่าเท่ากับ 109.01 ล้านบาท และ 146.58 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งในปี 2551 ปรับตัวเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 34.39 ทั้งนี้เนื่องจากในไตรมาสที่ 2 ทางบริษัทมีการคาดการณ์ว่าราคาสินค้าในอนาคตจะมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นจากการผลกระทบในเรื่องอัตราแลกเปลี่ยน บริษัทจึงสต็อกสินค้าเพิ่มขึ้นมากกว่าปกติ ประกอบกับในช่วงครึ่งปีหลังประสบกับภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวจึงส่งผลต่อการระบายสินค้าที่ไม่เป็นไปตามที่บริษัทคาดการณ์

สินค้ำคงเหลือในปี 2552 มีมูลค่าเท่ากับ 96.45 ล้านบาท ลดลงจากปี 2551 เป็นสัดส่วนร้อยละ 34.20 เนื่องจากบริษัทได้มีการระบายสินค้ำคงเหลือและชะลอการสั่งซื้อใหม่ และ ณ 30 กันยายน 2553 สินค้ำคงเหลือมีมูลค่าเท่ากับ 136.34 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2552 คิดเป็นร้อยละ 41.36 เพื่อรองรับยอดขายที่เพิ่มขึ้นในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2553 และเป็นงานระหว่างทำของบริษัทที่ย่อยมูลค่า 11.74 ล้านบาท

หน่วย : บาท

	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธี ส่วนได้เสีย		งบการเงินรวม	
	31 ธ.ค. 50	31 ธ.ค. 51	31 ธ.ค. 52	30 ก.ย. 53
สินค้ำคงเหลือ	95,106,735.85	142,626,065.77	95,909,929.22	125,186,225.94
สินค้ำระหว่างทาง	14,998,490.12	4,947,177.95	5,948,152.34	6,138,552.13
งานระหว่างทำ	-	-	-	11,742,099.04
รวม	110,105,225.97	147,573,243.72	101,858,081.56	143,066,877.11
หัก ค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้ำ	1,039,087.22	996,125.67	5,407,479.66	6,727,384.95
สินค้ำคงเหลือ - สุทธิ	109,066,138.75	146,577,118.05	96,450,601.90	136,339,492.16

หมายเหตุ: มีการจัดประเภทรายการใหม่ในปี 2550 และปี 2551 เพื่อทำการเปรียบเทียบกับปี 2552 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2553

ในส่วนของนโยบายการตั้งค้ำเผื่อการลดมูลค่าสินค้ำสำหรับสินค้ำล้ำสมัย หรือเสื่อมคุณภาพ บริษัทพิจารณาจากอายุและสภาพของสินค้ำเป็นหลักตามหลักการดังต่อไปนี้

- สินค้ำเสื่อมสภาพเร็วที่มีอายุเกิน 1 ปี (เช่น รองเท้า แวนตา และถุงมือยาง เป็นต้น) ใช้อัตราการตั้งค้ำเผื่อการลดมูลค่าสินค้ำ 50% ของมูลค่าสินค้ำคงค้ำ
- สินค้ำเสื่อมสภาพเร็วที่มีอายุเกิน 2 ปีขึ้นไป ใช้อัตราการตั้งค้ำเผื่อการลดมูลค่าสินค้ำ 100% ของมูลค่าสินค้ำคงค้ำ
- สินค้ำที่พิจารณาเป็นสินค้ำชำรุดแล้ว ใช้อัตราการตั้งค้ำเผื่อการลดมูลค่าสินค้ำ 100%

ทั้งนี้ เริ่มตั้งแต่ไตรมาสที่ 3 ปี 2553 บริษัทมีนโยบายการตั้งค้ำเผื่อการลดมูลค่าสินค้ำสำหรับสินค้ำที่เสื่อมสภาพช้า หากมีอายุเกิน 5 ปีขึ้นไป ใช้อัตราการตั้งค้ำเผื่อการลดมูลค่าสินค้ำ 100% ของมูลค่าสินค้ำคงค้ำ

ในปี 2551 บริษัทมีการทำลายสินค้ำเสื่อมสภาพ ทำให้เกิดผลขาดทุนจากการทำลายสินค้ำเสื่อมสภาพเท่ากับ 1.69 ล้านบาท ทั้งนี้สินค้ำที่ทำลายดังกล่าวเป็นสินค้ำที่บริษัทได้มีการตั้งค้ำเผื่อการลดมูลค่าสินค้ำไว้เต็มจำนวนแล้ว สำหรับนโยบายการทำลายสินค้ำเสื่อมสภาพ บริษัทจะดำเนินการในไตรมาสที่ 4 ของทุกปี แต่ทั้งนี้ในปี 2550 บริษัทได้มีการย้ายสำนักงานและคลังสินค้ำในช่วงปลายไตรมาสที่ 3 จึงไม่ได้มีการทำลายสินค้ำเสื่อมสภาพ และได้ยกยอดมาทำลายในปี 2551

ในปี 2552 บริษัทมีค้ำเผื่อการลดมูลค่าสินค้ำจำนวน 5.41 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุหลักจากค้ำเผื่อการลดมูลค่าสินค้ำของรองเท้านิรภัยที่มีอายุเกิน 1 ปีที่บริษัทมีการสั่งซื้อมาในช่วงไตรมาสที่สองของปี 2551 และมีการระบายสินค้ำที่ชำรุดเนื่องจากการลดลงของยอดขายเนื่องจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง ทำให้มีการตั้งค้ำเผื่อการลดมูลค่าสินค้ำดังกล่าวร้อยละ 50 ทำให้เกิดการขาดทุนจากการด้อยค่าของสินค้ำในปี 2552 ทั้งสิ้น 4.77 ล้านบาท

ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2553 บริษัทมีค้ำเผื่อการลดมูลค่าสินค้ำ 6.73 ล้านบาท โดยมีการขาดทุนจากการด้อยค่าสินค้ำในช่วงดังกล่าว 1.32 ล้านบาท เนื่องจากนโยบายการตั้งค้ำเผื่อการลดมูลค่าสินค้ำสำหรับสินค้ำที่เสื่อมสภาพช้าที่มีอายุเกิน 5 ปีขึ้นไป ซึ่งเริ่มใช้ตั้งแต่ไตรมาสที่ 3 ปี 2553 ดังที่กล่าวข้างต้น และผู้สอบบัญชีได้มีการพิจารณาค้ำเผื่อการลดมูลค่าสินค้ำเพิ่มเติม โดยพิจารณาจากอัตราหมุนเวียนของแต่ละสินค้ำ ซึ่งในงวด 9 เดือน ปี 2553 ผู้สอบบัญชีได้มีการตั้งค้ำเผื่อการลดมูลค่าสินค้ำเพิ่มเติมดังกล่าวเป็นจำนวน 0.95 ล้านบาท

ค) ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ ในงวดบัญชีปี 2550 ปี 2551 ปี 2552 และงวด 9 เดือนแรกของ ปี 2553 มีมูลค่าเท่ากับ 162.78 ล้านบาท 154.23 ล้านบาท 140.55 ล้านบาท และ 158.71 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งการลดลงในปี 2551 ถึงปี 2552 มีสาเหตุหลักจากค่าเสื่อมราคาของทรัพย์สิน ซึ่งส่วนใหญ่ประกอบด้วยอาคารสำนักงานและคลังสินค้าแห่งใหม่บนเนื้อที่ 5-0-1 ไร่ ที่อำเภอลำลูกกา จังหวัดปทุมธานี ซึ่งมีมูลค่าเงินลงทุนเท่ากับ 138.36 ล้านบาท

ทั้งนี้ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ ณ 30 กันยายน 2553 ได้เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2552 โดยมีสาเหตุหลักจากการซื้อที่ดินและอาคารเพื่อใช้เป็นสำนักงานสาขาของ (รวมส่วนต่อเติมและงานระหว่างก่อสร้าง) ทั้งสิ้น 12.12 ล้านบาท

ง) สินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ในการประกอบกิจการ

สินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ในการประกอบกิจการในงวดบัญชีปี 2550 ปี 2551 ปี 2552 และงวด 9 เดือนแรกของ ปี 2553 มีมูลค่าเท่ากับ 1.25 ล้านบาท 4.44 ล้านบาท 7.28 ล้านบาท และ 2.72 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2550 สินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ในการประกอบกิจการ คือ ที่ดินที่จังหวัดเชียงราย ซึ่งบริษัทได้จำหน่ายออกไปให้แก่นายชวลิต หวังธำรง ตามมูลค่าทางบัญชีคิดเป็นจำนวนเงิน 1.25 ล้านบาทในปี 2551

ส่วนสินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ในการประกอบกิจการในงวดบัญชีปี 2551 คือ สิทธิการเช่าคลังสินค้า 2 แห่ง ที่อำเภอบางบัวทอง จังหวัดนนทบุรี ซึ่งเดิมบริษัทใช้ประโยชน์เป็นคลังสินค้า

ในปี 2552 ผู้สอบบัญชีได้มีการเปลี่ยนการจัดประเภทบัญชีของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ในการประกอบกิจการทำให้มูลค่าของทรัพย์สินที่ไม่ได้ใช้ในการประกอบกิจการเพิ่มขึ้นในช่วงเวลาดังกล่าว โดยทรัพย์สินที่ไม่ได้ใช้ในการประกอบกิจการที่บันทึกเพิ่ม คือ ห้างชุดโครงการอุตสาหกรรมนาริตะ จังหวัดนนทบุรี

ในงวด 9 เดือนแรกของ ปี 2553 สินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ในการประกอบกิจการลดลงจากในปี 2552 เนื่องจากบริษัทมีการให้บริษัทย่อยเช่าคลังสินค้า ที่อำเภอบางบัวทอง จังหวัดนนทบุรี เพื่อเป็นโรงงานประกอบอุปกรณ์บำบัดน้ำ ทำให้มีการเปลี่ยนการจัดประเภทบัญชีทรัพย์สินดังกล่าวให้อยู่ในบัญชีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

สำหรับนโยบายดำเนินการเกี่ยวกับสินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ในการประกอบกิจการนั้น บริษัทมีนโยบายที่จะจำหน่ายออกไปเมื่อสามารถขายได้ในราคาที่เหมาะสม โดยในระหว่างที่ยังไม่สามารถจำหน่ายออกไปได้ บริษัทมีนโยบายให้เช่าทรัพย์สินดังกล่าวเพื่อก่อให้เกิดรายได้แก่บริษัท

สำหรับนโยบายการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ในการประกอบกิจการนั้น บริษัทปฏิบัติตามมาตรฐานบัญชีเช่นเดียวกับสินทรัพย์ที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

จ) เงินลงทุนในบริษัทย่อย

ในเดือนพฤศจิกายน 2552 บริษัทได้ทำการลงทุนในบริษัท พีดี เจเนซิส เอ็นจิเนียริง จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจด้านการออกแบบ ผลิต ก่อสร้างและติดตั้งระบบบำบัดน้ำเสีย ระบบผลิตน้ำประปาและน้ำดื่ม และระบบบำบัดน้ำเสียเพื่อนำกลับมาใช้ใหม่ โดยมีมูลค่าเงินลงทุน 3 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนการร้อยละ 60 ของทุนจดทะเบียนของบริษัทย่อย

ฉ) เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทย่อย

บริษัทได้ให้เงินกู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทย่อยในรูปแบบตั๋วสัญญาใช้เงินมูลค่า 5 ล้านบาท คิดอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 15 ต่อปี กำหนดชำระเมื่อทวงถาม โดยมีวัตถุประสงค์ในการให้กู้ยืมเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการประกอบกิจการของบริษัทย่อย

ข) เงินลงทุนในบริษัทร่วม

ในปี 2550 และปี 2551 บริษัทรับรู้ส่วนได้เสียในขาดทุนสุทธิของบริษัท แอเจิล แอลโลแอนซ์ จำกัด เป็นจำนวนเงิน 0.95 ล้านบาท และ 0.34 ล้านบาท ตามลำดับ ทำให้มูลค่าเงินลงทุนลดลงตามลำดับ เท่ากับ 1.06 ล้านบาท 0.72 ล้านบาท ตามลำดับ

อย่างไรก็ตามในเดือนมิถุนายน ปี 2552 บริษัทได้ขายเงินลงทุนในบริษัท แอเจิล แอลโลแอนซ์ จำกัด ทั้งหมดที่บริษัทถืออยู่ในราคาตามมูลค่าที่ตราไว้ (Par Value) พร้อมทั้งภาระเงินให้กู้ยืมจำนวน 544,645 ดอลลาร์สิงคโปร์ โดยขายหุ้นให้นายชวลิต หวังธำรง นายธีรเดช จารุตั้งตรง และ Mr. Xiao Li Yue ซึ่งเป็นผู้บริหารของบริษัท แอเจิล เซฟตี้ อีควิปเมนท์ (เซียงไฮ้) คอร์ปอเรชั่น จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 11.20 ร้อยละ 4.80 และร้อยละ 9.00 ของทุนจดทะเบียนตามลำดับ ทั้งนี้การขายเงินลงทุนดังกล่าวทำให้บริษัทมีกำไรจากการขายเงินลงทุนเท่ากับ 4.52 ล้านบาท

ช) เงินลงทุนระยะยาวในกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในปี 2547 บริษัทได้ทำการลงทุนในบริษัท เอ็นแอนด์พี โฮลดิ้ง จำกัด ซึ่งทำธุรกิจร้านอาหาร เป็นจำนวนเงิน 1 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 2 ของทุนที่ออกและชำระแล้ว ต่อมาบริษัทดังกล่าวได้มีผลประกอบการขาดทุนอย่างต่อเนื่องและหยุดประกอบกิจการ บริษัทจึงได้มีการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนดังกล่าวแล้วทั้งจำนวน ในปี 2550

ฉ) เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทร่วม

บริษัทให้กู้ยืมเงินแก่บริษัท แอเจิล แอลโลแอนซ์ จำกัด เป็นจำนวนเงิน 544,645 ดอลลาร์สิงคโปร์ ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขของสัญญาผู้ถือหุ้น โดยคิดอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.25 ยอดเงินกู้ในปี 2550 และปี 2551 ไม่มีการเปลี่ยนแปลงจำนวนเงินที่แตกต่างในงบการเงินเนื่องจากผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน

ทั้งนี้เนื่องจากบริษัท แอเจิล แอลโลแอนซ์ จำกัด ประสบกับภาวะขาดทุนมาโดยตลอด จึงไม่สามารถจ่ายชำระดอกเบี้ยให้แก่บริษัทตามกำหนดได้ ดังนั้นในปี 2551 บริษัทจึงมีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญในส่วนของดอกเบี้ยเงินกู้ที่ค้างชำระทั้งหมดคิดเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 1,271,781.68 บาท และตั้งเพิ่มในระหว่างปี 2552 จนกระทั่งบริษัทได้ขายเงินลงทุนในบริษัท แอเจิล แอลโลแอนซ์ จำกัด โดยนายชวลิตและนายธีรเดชรับภาระในการจ่ายเงินให้กู้ยืมจำนวน 544,645 ดอลลาร์สิงคโปร์ พร้อมทั้งดอกเบี้ยรับค้างชำระจำนวน 62,704.87 ดอลลาร์สิงคโปร์

ญ) เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในปี 2552 บริษัทย่อยได้ให้เงินกู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน คือ บริษัท เจเนซิส เอ็นไวรอนเมนท์ เซอร์วิส จำกัด ในรูปของสัญญาเงินกู้ วงเงิน 4.80 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 15 ต่อปี กำหนดชำระเงินต้นเป็นรายเดือน โดยเริ่มชำระในเดือนมกราคม 2553 และให้เสร็จสิ้นภายใน 66 เดือนซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 มีการเบิกใช้แล้วจำนวน 3.80 ล้านบาท โดยเป็นไปตามข้อตกลงในการชักชวนผู้ถือหุ้นของบริษัท เจเนซิส เอ็นไวรอนเมนท์ เซอร์วิส จำกัด มาร่วมลงทุนและบริหารงานในบริษัทย่อย อย่างไรก็ตาม บริษัท เจเนซิส เอ็นไวรอนเมนท์ เซอร์วิส จำกัด ได้ทำการชำระคืนเงินกู้ทั้งหมดแก่บริษัทย่อยในเดือนกรกฎาคม 2553

สภาพคล่อง

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

ในปี 2550 บริษัทมีเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานตามงบการเงินรวม 50.75 ล้านบาท โดยกระแสเงินสดที่เปลี่ยนแปลงในรายการหลัก คือ กำไรก่อนภาษีเงินได้ 66.77 ล้านบาท ลูกหนี้และตัวเงินรับการค้าที่เพิ่มขึ้น 37.57 ล้านบาท สินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้น 54.47 ล้านบาท และเจ้าหนี้และตัวเงินจ่ายการค้าที่เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 74.09 ล้านบาท

ในปี 2551 บริษัทมีเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานทั้งสิ้น 42.23 ล้านบาท โดยกระแสเงินสดที่เปลี่ยนแปลงในรายการหลัก คือ กำไรก่อนภาษีเงินได้ 73.15 ล้านบาท กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ 19.48 ล้านบาท สินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้น 39.16 ล้านบาท เจ้าหนี้และตัวเงินจ่ายการค้าที่ลดลง 71.52 ล้านบาท นอกจากนี้บริษัทมีการจ่ายชำระภาษีเงินได้ ออกไปเป็นจำนวนทั้งสิ้น 25.43 ล้านบาททำให้มีเงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานสูงขึ้น

ในปี 2552 บริษัทมีเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานทั้งสิ้น 84.61 ล้านบาท โดยกระแสเงินสดที่เปลี่ยนแปลงในรายการหลัก คือ กำไรก่อนภาษีเงินได้ 25.78 ล้านบาท การลดลงสินค้าคงเหลือ 45.72 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้า 22.61 ล้านบาท

ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2553 บริษัทมีเงินสดสุทธิที่ได้มาจากการดำเนินงานเท่ากับ 4.43 ล้านบาท โดยมีรายการหลักคือ กำไรก่อนภาษีเงินได้ 43.04 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ 41.21 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนอื่น 19.29 ล้านบาท

ทั้งนี้ ในปี 2553 บริษัทได้มีการเปลี่ยนผู้สอบบัญชี ซึ่งมีการจัดประเภทบัญชีใหม่ในงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดในวันที่ 31 ธันวาคม 2552 ทำให้บางรายการในงบกระแสเงินสดปี 2552 เช่น เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และลูกหนี้การค้าสุทธิ ที่เป็นไปตามการจัดประเภทบัญชีตามผู้สอบบัญชีเดิม อาจไม่ตรงกับงบดุลซึ่งอ้างอิงตามการจัดประเภทบัญชีใหม่

ในปี 2553 ผู้สอบบัญชีได้มีการจัดประเภทของการเปลี่ยนแปลงของเงินให้กู้ยืมแก่ลูกจ้าง จากกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน เป็นกระแสเงินสดจากการลงทุน อย่างไรก็ตาม เพื่อการเปรียบเทียบระหว่างปี การวิเคราะห์งบการเงินจะแสดงการเปลี่ยนแปลงของเงินให้กู้ยืมแก่ลูกจ้างให้อยู่ในกระแสเงินสดที่ได้มาจากการดำเนินงาน ตามการจัดประเภทบัญชีในปี 2550 ถึง 2552

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

ในปี 2550 บริษัทมีการใช้เงินสดเพื่อใช้ในกิจกรรมลงทุนตามงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียทั้งสิ้น 94.18 ล้านบาท โดยมีรายการที่สำคัญ คือ ค่าก่อสร้างอาคารสำนักงานและคลังสินค้าแห่งใหม่ของบริษัท จำนวนเงิน 88.76 ล้านบาท ค่าซอฟต์แวร์ในการบริหารจัดการ จำนวนเงิน 1.70 ล้านบาท นอกจากนี้บริษัทยังมีเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องเพิ่มขึ้น 4.08 ล้านบาท ซึ่งเป็นการให้กู้ยืมกับบริษัท แอเจล แอ็ด โลแอนซ์ จำกัด ในปีนี้บริษัทมีเงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัท ซี เอส จี โซลูชั่น (ประเทศไทย) จำกัด และบริษัท ไฮโดรเทค จำกัด

ในปี 2551 บริษัทมีเงินสดที่ได้มาจากกิจกรรมลงทุนตามงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียทั้งสิ้น 18.10 ล้านบาท โดยมีรายการที่สำคัญ คือ เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร 26.22 ล้านบาท ซึ่งเป็นการจำหน่ายที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างที่สำนักงานเดิม ห้องชุดที่อาคารปทุมวันรีสอร์ท รถยนต์ ที่ดินที่เชียงใหม่ ในส่วนของเงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวร 4.89 ล้านบาท เป็นรายการซื้อซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ รถยนต์ประจำตำแหน่ง รถกระบะ และรถ Forklift เพื่อนำมาใช้ในการประกอบกิจการ นอกจากนี้ในส่วนของเงินสดจ่ายชำระเจ้าหนี้ค่าสินทรัพย์ 2.37 ล้านบาท

ในปี 2552 บริษัทมีเงินสดที่ได้มาจากกิจกรรมการลงทุนตามงบการเงินรวมทั้งสิ้น 15.62 ล้านบาท โดยมีรายการที่สำคัญคือ เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทรวมจำนวน 12.62 ล้านบาท เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทรวมจำนวน 4.35 ล้านบาท และเงินสดจ่ายเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน คือ บริษัท เจเนซิส เอ็นไวรอนเมนท์ เซอร์วิส จำกัด จำนวน 3.80 ล้านบาท ทั้งนี้ เงินสดที่ได้มาจากกิจกรรมการลงทุนตามงบการเงินเฉพาะกิจการมีส่วนของ

เงินลงทุนในบริษัทย่อย คือ บริษัท พีดี เจเนซิส เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด จำนวน 3.00 ล้านบาท และเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทย่อย จำนวน 5.00 ล้านบาท

ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2553 บริษัทได้เงินสดสุทธิที่ใช้ในกิจกรรมลงทุนตามงบการเงินรวมทั้งสิ้น 16.70 ล้านบาท โดยมีรายการที่สำคัญ คือ เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวรมูลค่า 18.44 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการซื้อที่ดินและอาคารเพื่อใช้เป็นสำนักงานสาขาระยะยง (รวมส่วนต่อเติม) ทั้งสิ้น 12.12 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน

ในปี 2550 บริษัทมีเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินตามงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียเพิ่มขึ้นสุทธิ 32.12 ล้านบาท โดยเป็นผลมาจากการที่บริษัทมีการเพิ่มทุน 60.00 ล้านบาทและมีการกู้ยืมเงินเบิกเกินบัญชีเพิ่มขึ้น 64.23 ล้านบาทเพื่อการใช้คืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องที่แสดงยอดลดลง 71.05 ล้านบาทและใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของกิจการ นอกจากนี้บริษัทมีการเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารอีก 66.54 ล้านบาท โดยการกู้ยืมเงินดังกล่าวเป็นเงินลงทุนที่ใช้ในการสร้างสำนักงานใหม่ ในขณะที่เดียวกันบริษัทได้มีการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวกับธนาคารจำนวน 9.45 ล้านบาท ทั้งนี้ในเดือนกันยายนบริษัทมีการจ่ายเงินปันผลจากกำไรสะสมจำนวน 66.00 ล้านบาท ให้กับผู้ถือหุ้นจำนวน 10,000 หุ้น ที่จำนวนหุ้นละ 6,600 บาท (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1,000 บาท)

ในปี 2551 บริษัทมีเงินสดสุทธิได้จากกิจกรรมจัดหาเงินตามงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียเพิ่มขึ้น 24.30 ล้านบาท โดยเป็นผลมาจากการที่บริษัทมีการเพิ่มทุน 25.00 ล้านบาท และมีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 48.02 ล้านบาท จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร 80.07 ล้านบาท รับเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารเพิ่มอีก 70 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลจากกำไรสุทธิปี 2550 จำนวน 19.00 ล้านบาท และจากผลประกอบการในครึ่งปีแรกของปี 2551 จำนวน 9.50 ล้านบาท

ในปี 2552 บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินตามงบการเงินรวมทั้งสิ้น 92.07 ล้านบาท โดยเป็นผลมาจากการที่บริษัทมีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง 55.51 ล้านบาท จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร 13.46 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลจากกำไรสุทธิปี 2551 จำนวน 12.35 ล้านบาท และจากผลประกอบการในครึ่งปีแรกของปี 2551 จำนวน 4.75 ล้านบาท

ในงวด 9 เดือนแรกของ ปี 2553 บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 9.90 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นมูลค่า 36.51 ล้านบาท จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร 10.50 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผลจากผลประกอบการปี 2552 ส่วนเพิ่มเติมจากเงินปันผลระหว่างกาลที่ได้จ่ายไปแล้วในปี 2552 เป็นจำนวน 7.6 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงาน 6 เดือนแรกของปี 2553 และจากกำไรสะสม จำนวน 28.5 ล้านบาท รวมเป็นจำนวนทั้งสิ้น 36.1 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องในปี 2550 ปี 2551 ปี 2552 และงวด 9 เดือนแรกของ ปี 2553 เท่ากับ 0.94 เท่า 1.17 เท่า 1.31 เท่า และ 1.17 เท่า ตามลำดับ

บริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยในปี ในปี 2550 ปี 2551 ปี 2552 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2553 เท่ากับ 54.04 วัน 56.39 วัน 62.14 วัน และ 53.47 วัน โดยสาเหตุที่ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยในปี 2550 ลดลงจากปี 2549 เนื่องจากทางบริษัทมีการขยายฐานลูกค้ารายใหม่เพิ่มขึ้น ซึ่งระยะเวลาการให้เครดิตสำหรับลูกค้ารายใหม่จะสั้นกว่าลูกค้ารายเก่า นอกจากนี้บริษัทยังมีการควบคุมในเรื่องการเก็บหนี้จากลูกค้าที่เข้มงวดมากขึ้น ในขณะที่ปี 2551 ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากการที่บริษัทได้ขยายเครดิตทอมให้กับลูกค้าบางรายที่มีประวัติการชำระหนี้ที่ดี ตามนโยบายปี 2551 ซึ่งโดยส่วนใหญ่จะเป็นลูกค้าในกลุ่มผู้บริโภคขั้นสุดท้าย เช่นเดียวกับปี 2552 ที่ได้ทำการขยายระยะเวลาเก็บหนี้ให้แก่ลูกค้าบางรายที่มีประวัติการชำระหนี้ที่แต่ได้รับผลกระทบจากการชะลอตัวทางเศรษฐกิจ ทำให้ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากปี 2551 ส่วนในงวด 9 เดือนแรกของปี 2553

ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลงจากในปี 2552 เนื่องจากลูกค้าได้มีการจ่ายชำระตรงเวลามากขึ้นจากฐานะทางการเงินดีขึ้นตามการฟื้นตัวของภาวะเศรษฐกิจ และการที่โครงสร้างการขายที่มีสัดส่วนลูกค้าที่ได้รับเทอมการจ่ายชำระสั้นเพิ่มขึ้น

ในปี 2550 ปี 2551 ปี 2552 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2553 บริษัทมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเท่ากับ 82.57 วัน 119.33 วัน 131.07 วัน และ 98.60 วัน ตามลำดับ ทั้งนี้ปี 2551 บริษัทมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยสูงขึ้น เนื่องจากในไตรมาสที่ 2 บริษัทมีการคาดการณ์ว่าราคาสินค้าในอนาคตจะมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นจากการผลกระทบในเรื่องอัตราแลกเปลี่ยน บริษัทจึงสต็อกสินค้าเพิ่มขึ้นมากกว่าปกติ กอปรกับในครึ่งปีหลังประสบกับภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวจึงส่งผลกระทบต่อการระบายสินค้าที่ไม่เป็นไปตามที่บริษัทคาดการณ์ ส่วนในปี 2552 ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเพิ่มขึ้นเนื่องจากยอดขายที่ลดลงในขณะที่ปริมาณสินค้าคงเหลือยังคงอยู่ในระดับที่สูง ซึ่งยอดขายที่เพิ่มขึ้นในงวด 9 เดือนแรกของปี 2553 ประกอบกับมีการระบายสินค้าคงคลัง ส่งผลให้ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยในช่วงดังกล่าวลดลงจากในปี 2552

บริษัทมีระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย ในปี 2550 ปี 2551 ปี 2552 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2553 เท่ากับ 75.32 วัน 71.29 วัน 55.85 วัน และ 53.08 วัน โดยสาเหตุที่ทำให้บริษัทมีระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยในปี 2550 สูงขึ้นเนื่องจากบริษัทได้รับเครดิตเทอมที่นานสำหรับสินค้าที่รับโอนมาจากบริษัทที่เกี่ยวข้อง ในขณะที่ปี 2551 บริษัทมีระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยต่ำลงเป็น 71.71 วัน เนื่องจากบริษัทได้ส่งสินค้าในกลุ่มที่มีระยะเวลาชำระหนี้สั้นในสัดส่วนที่สูงขึ้น ส่วนระยะเวลาชำระหนี้ที่ลดลงในปี 2552 มีสาเหตุจากที่มีการชะลอการส่งมอบทำซึ่งเป็นสินค้าที่ได้รับเทอมการจ่ายชำระที่นาน เนื่องจากมีสินค้าคงเหลือที่เป็นจำนวน และการได้รับเทอมการจ่ายชำระที่ลดลงจากผู้จำหน่ายรายหลักรายหนึ่ง ส่วนในงวด 9 เดือนแรกของปี 2553 ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยลดลงเล็กน้อยเนื่องจากสัดส่วนการซื้อสินค้าต่างประเทศซึ่งมีเทอมการจ่ายชำระนานกว่าสินค้าในประเทศ ลดลงเล็กน้อยจากในช่วงปี 2552 โดยเจ้าหนี้การค้าในประเทศและต่างประเทศของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2552 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2553 เป็นดังนี้

	งบการเงินรวม	
	ปี 2552	30 ก.ย. 2553
เจ้าหนี้การค้าในประเทศ	18,061,100.40	22,730,464.34
เจ้าหนี้การค้าต่างประเทศ	44,963,867.55	39,551,300.66
รวม	63,024,967.95	62,281,765.00

อัตราส่วนสภาพคล่อง	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย		งบการเงินรวม	
	ปี 2550	ปี 2551	ปี 2552	ปี 2553 ม.ค. - ก.ย.
อัตราส่วนสภาพคล่อง(เท่า)	0.94	1.17	1.31	1.17
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว(เท่า)	0.44	0.42	0.63	0.53
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	54.04	56.39	62.14	53.47
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	75.32	71.29	55.85	98.60
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	82.57	119.33	131.07	53.08
Cash Cycle	61.29	104.44	137.36	98.99

แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

ตามงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนในปี 2550 และปี 2551 เท่ากับ 235.44 ล้านบาท และ 202.19 ล้านบาท ตามลำดับ และมีหนี้สินไม่หมุนเวียนเท่ากับ 59.72 ล้านบาท และ 52.44 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ในส่วนของเงินกู้ยืม ยอดรวมของเงินกู้ยืมเพิ่มขึ้นจากปี 2550 เป็นจำนวน 37.98 ล้านบาท โดยมีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ซึ่งเพิ่มสูงขึ้นจาก 64.37 ล้านบาทในปี 2550 เป็น 112.43 ล้านบาทในปี 2551 หรือคิดเป็นร้อยละ 74.66 เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานเนื่องจากทางบริษัทได้สั่งซื้อสินค้าเพิ่มสูงขึ้น นอกจากนี้ทางบริษัทยังมีส่วนของเจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่ายที่ลดลง 71.40 ล้านบาทจากปี 2550 หรือคิดเป็นร้อยละ 63.64 เนื่องจากการลดปริมาณการสั่งซื้อสินค้าในไตรมาสที่ 4 ปี 2552 ภายหลังจากที่ยอดขายไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้

ตามงบการเงินรวม ในปี 2552 บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนเท่ากับ 154.29 ล้านบาท หนี้สินไม่หมุนเวียนเท่ากับ 39.52 ล้านบาท ทั้งนี้ในส่วนของเงินกู้ยืม ยอดรวมของเงินกู้ยืมลดลงจากปี 2551 เป็นจำนวน 68.98 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 55.52 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีความต้องการใช้เงินทุนหมุนเวียนที่น้อยลงจากการลดลงของยอดขายและการลดปริมาณการสั่งซื้อสินค้า รวมทั้งบริษัทมีเงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัท แอเจล แล็ดโลแอนซ์ จำกัด และการจำหน่ายเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทดังกล่าว

ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2553 บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนตามงบการเงินรวมเท่ากับ 223.66 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียนเท่ากับ 49.11 ล้านบาท โดยยอดรวมของเงินกู้ยืมเพิ่มขึ้นจากปี 2552 เป็นจำนวน 50.79 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 36.51 ล้านบาทเนื่องจากบริษัทมีความต้องการใช้เงินทุนหมุนเวียนที่มากขึ้นเพื่อรองรับยอดขายที่เพิ่มขึ้น รับเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 25 ล้านบาท โดยในเดือนกันยายน 2552 บริษัทได้รับการอนุมัติวงเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มเติมเป็นวงเงิน 25 ล้านบาท โดยได้ทำการเบิกครบเต็มวงเงิน ในขณะที่เดียวกันบริษัทมีการจ่ายชำระเงินกู้ระยะยาวจำนวน 10.50 ล้านบาท

หน่วย : บาท

เงินกู้ยืม	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย		งบการเงินรวม	
	31 ธ.ค. 50	31 ธ.ค. 51	31 ธ.ค. 52	30 ก.ย. 53
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	64,370,534.11	112,425,635.38	56,903,937.53	93,189,027.55
เงินกู้ยืมระยะยาว	58,831,872.21	49,989,367.52	38,690,907.76	45,790,240.89
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	17,427,693.29	16,200,000.00	14,042,601.49	21,443,676.09
รวมเงินกู้ยืม	140,630,099.6	178,615,002.90	109,637,446.78	160,422,944.53

ในปี 2550 ปี 2551 ปี 2552 และงวด 9 เดือนแรกของ ปี 2553 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ในระดับ 2.59 เท่า 1.58 เท่า 1.18 เท่า และ 1.74 เท่าตามลำดับ ถึงแม้ว่าบริษัทจะมีการกู้ยืมเงินมากขึ้นเพื่อนำมาใช้ในการลงทุนและขยายธุรกิจ รวมทั้งเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงาน แต่บริษัทได้มีการเพิ่มทุนจดทะเบียนในระหว่างปี 2550 และปี 2551 ทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง สำหรับในปี 2552 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงเนื่องจากบริษัทมีภาระหนี้สินที่ลดลงจากการจ่ายชำระคืนเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น และในงวด 9 เดือนแรกของปี 2553 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเนื่องจากการรับเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 25 ล้านบาท และเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 36.51 ล้านบาท จากในปี 2552 และการจ่ายเงินปันผลจำนวน 36.10 ล้านบาทซึ่งทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง

ภาวะผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

บริษัทมีภาวะผูกพันกับธนาคารเป็นหนังสือค้ำประกันซึ่งส่วนใหญ่เป็นหนังสือค้ำประกันที่ออกให้กับลูกค้า กลุ่มราชการ สำหรับยอดคงค้างของหนังสือค้ำประกันดังกล่าว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 ปี 2552 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2553 สรุปได้ดังนี้

หน่วย : บาท

บริษัท	ยอดคงค้างของหนังสือค้ำประกัน			
	31 ธ.ค. 50	31 ธ.ค. 51	31 ธ.ค. 52	30 ก.ย. 53
บริษัท ผลธัญญะ จำกัด (มหาชน)	2,292,536.75	1,662,168.90	2,404,070.50	2,512,246.74

ทั้งนี้ บริษัทได้ให้บริษัทย่อยใช้วงเงินประเภทหนังสือค้ำประกัน วงเงิน 20 ล้านบาทร่วมกับบริษัท ซึ่งเป็นไปตามมติกรรมการบริษัท ครั้งที่ 9/2552 ณ วันที่ 9 พฤศจิกายน 2552 โดยทั้งสองฝ่ายต่างทำสัญญาค้ำประกันให้แก่อีกฝ่ายหนึ่ง รวมทั้ง นายชวลิต หวังธำรง และนายสุรพล หังสพฤกษ์ในฐานะกรรมการของบริษัทย่อยได้ทำสัญญาค้ำประกันวงเงินดังกล่าวด้วย ตามสัญญาค้ำประกัน ลงวันที่ 15 กันยายน 2553 ซึ่ง ณ วันที่ 15 ตุลาคม 2553 บริษัทย่อยยังไม่มีวงเงินหนังสือค้ำประกันดังกล่าว

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ตามงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย ในงวดบัญชีปี 2550 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 114.02 ล้านบาทโดยในงวดบัญชีปี 2550 การปรับเปลี่ยนขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นผลมาจากการเพิ่มทุนจดทะเบียนจากผู้ถือหุ้นเดิมจาก 10 ล้านบาท เป็น 70 ล้านบาท เพื่อนำไปชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 71.05 ล้านบาท นอกจากนี้บริษัทได้มีการจ่ายเงินปันผลเป็นจำนวนเงิน 66 ล้านบาท

สำหรับปี 2551 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 161.59 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทมีการเพิ่มทุนจดทะเบียนผู้ถือหุ้นจากเดิม 70 ล้านบาท เป็น 95 ล้านบาท กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเท่ากับ 62.04 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผลรวมทั้งสิ้นจำนวน 28.50 ล้านบาท โดยเป็นการจ่ายจากผลประกอบการในปี 2550 จำนวน 19.00 ล้านบาท และจากผลประกอบการในงวด 6 เดือนแรกของปี 2551 จำนวน 9.50 ล้านบาท

ตามงบการเงินรวมในปี 2552 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 164.10 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้นจากผลกำไรจากดำเนินงานปี 2552 จำนวน 17.61 ล้านบาท ทั้งนี้บริษัทได้มีการจ่ายเงินปันผลจากผลประกอบการของปี 2551 จำนวน 12.35 ล้านบาท และจากผลประกอบการในงวด 6 เดือนแรกของปี 2552 จำนวน 4.75 ล้านบาท

สำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2553 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 156.40 ล้านบาท ลดลงจากการจ่ายเงินปันผลจากผลประกอบการงวด 6 เดือนหลังของปี 2552 เป็นจำนวนเงิน 7.60 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากผลประกอบการงวด 6 เดือนแรกของปี 2553 เป็นจำนวนเงิน 7.60 ล้านบาท และจ่ายจากกำไรสะสมเป็นจำนวนเงิน 20.90 ทั้งนี้บริษัทมีผลกำไรจากดำเนินงานงวด 9 เดือนแรกปี 2553 จำนวน 28.40 ล้านบาท

12.2.3 ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

1) ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี (Audit Fee)

บริษัทได้จ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชีให้แก่นางสุวณีย์ กิตติบัญญัติงาม ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียนเลขที่ 2899 จากบริษัท บริษัท บัญชีกิจ จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทในงวดบัญชีปี 2551 เป็นจำนวนเงินรวม 790,000 บาท และในงวดบัญชีปี 2552 เป็นจำนวน 820,000 บาท

บริษัทได้จ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชีให้แก่นายอิทธิพงศ์ อิทธิพงศ์สกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียนเลขที่ 3500 จากบริษัท บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทในงวดบัญชีปี 2553 เป็นจำนวนเงินรวม 500,000 บาท

2) ค่าบริการอื่นๆ (Non Audit Fee)

- ไม่มี -

12.3 ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต นอกเหนือจากที่ได้กล่าวไว้แล้วในส่วนที่ 2 ข้อ 1 เรื่องปัจจัยความเสี่ยง ได้แก่ การลดลงของกำไรสุทธิต่อหุ้นตาม Fully-diluted Basis เนื่องจากภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อประชาชนในครั้งนี้ จำนวนหุ้นชำระแล้วของบริษัทจะเพิ่มขึ้นจาก 95 ล้านหุ้น เป็น 135 ล้านหุ้น ซึ่งจะทำให้กำไรสุทธิต่อหุ้นตามงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ในงวด 9 เดือนแรกของ ปี 2553 ที่คำนวณตามแบบ Fully-diluted Basis โดยใช้จำนวนหุ้นภายหลังการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนเป็นฐานในการคำนวณ จะลดลงเหลือเท่ากับ 0.22 บาท และ 0.24 บาทต่อหุ้นตามลำดับ อย่างไรก็ตามในการที่จะนำกำไรสุทธิต่อหุ้นแบบ Fully-diluted Basis มาใช้นั้น ควรจะต้องพิจารณาเพิ่มเติมถึงผลตอบแทนที่จะได้รับการนำเงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนไปลงทุน หรือนำไปใช้ในการชำระคืนเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน ตามที่ได้ระบุไว้ในวัตถุประสงค์ประสงค์ในการใช้เงิน