

12. ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินการ

12.1 งบการเงินบริษัท พรีเมียร์ โพรดักส์ จำกัด (มหาชน)

1) ผู้สอบบัญชีที่ทำการตรวจสอบ หรือสอบทานงบการเงิน

งบการเงิน	บริษัท	ผู้สอบบัญชี
งบตรวจสอบสำหรับปี 2552	บริษัทฯ	นางสาวศิริภรณ์ เอื้ออนันต์กุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3844 จากบริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด
งบตรวจสอบสำหรับปี 2553	บริษัทฯ	นางสาวศิริภรณ์ เอื้ออนันต์กุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3844 จากบริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด
งบตรวจสอบสำหรับปี 2554	บริษัทฯ และบริษัทย่อย	นางชลรส สันติวิศวกรรม ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4523 จากบริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด
งบสอบทานสำหรับงวด 6 เดือนแรก ปี 2555	บริษัทฯ และบริษัทย่อย	นางชลรส สันติวิศวกรรม ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4523 จากบริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด

2) รายงานของผู้สอบบัญชี

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้รายงานการตรวจสอบงบการเงินสำหรับปี 2552-2554 และงวด 6 เดือนแรก ปี 2555 สามารถสรุปได้ดังนี้

งบการเงิน	รายงานของผู้สอบบัญชี
งบการเงินของบริษัทฯ ปี 2552	ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นว่า งบการเงินสำหรับปี 2552 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัทฯ ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป
งบการเงินของบริษัทฯ ปี 2553	ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นว่า งบการเงินสำหรับปี 2553 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัทฯ ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป
งบการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ปี 2554	ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นว่า งบการเงินสำหรับปี 2554 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัทฯ และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัทฯ ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยมิได้เป็นการแสดงความเห็นอย่างเป็นเงื่อนไขต่องบการเงินดังกล่าว ผู้สอบบัญชีได้ให้ข้อสังเกตว่าฝ่ายบริหารของบริษัทฯ ได้จัดทำงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวม และงบกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันขึ้นเป็นครั้งแรกเพื่อเปรียบเทียบกับงบการเงินรวมปี 2554 จึงไม่ได้ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี
งบสอบทานสำหรับงวด 6 เดือนแรก ปี 2555	ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นว่าไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่าข้อมูลทางการเงินระหว่างกาลไม่ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 34 เรื่องงบการเงินระหว่างกาล ในสาระสำคัญจากการสอบทานของผู้สอบบัญชี งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด 3 เดือนและ 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2554 งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวม และงบกระแสเงินสดรวม สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2554 ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ที่แสดงเปรียบเทียบ เป็นส่วนหนึ่งของข้อมูลทางการเงินที่ได้รับการจัดทำขึ้นเป็นครั้งแรกโดยฝ่ายบริหารของบริษัทฯ จึงไม่ได้ผ่านการสอบทานโดยผู้สอบบัญชี

12.1.1 สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

ตารางสรุปงบแสดงฐานะการเงินของบริษัทฯ ปี 2553-2554 และงวด 6 เดือนแรก ปี 2555 “งบการเงินรวม”

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม					
	ปี 2553		ปี 2554		ณ 30 มิ.ย. 2555	
	(ไม่ได้ตรวจสอบ)		(ตรวจสอบ)		(สอบทาน)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	24.85	5.20	15.79	2.31	53.98	7.00
เงินลงทุนชั่วคราว	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
เงินลงทุนในตราสารทุน	0.59	0.12	0.00	0.00	0.00	0.00
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	158.25	33.09	233.56	34.20	225.70	29.28
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	47.15	9.86	58.89	8.62	0.00	0.00
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน						
- ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2.11	0.44	2.18	0.32	0.00	0.00
สินค้าคงเหลือ	91.55	19.14	161.89	23.71	149.71	19.43
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	5.29	1.11	4.88	0.71	4.26	0.55
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	329.79	68.96	477.19	69.87	433.65	56.26
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	5.03	1.05	5.90	0.86	5.85	0.76
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน						
- สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	7.18	1.50	5.00	0.73	0.00	0.00
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	0.00	0.00	60.29	8.83	191.15	24.80
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	2.14	0.45	1.55	0.23	0.00	0.00
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	95.45	19.96	97.10	14.22	101.69	13.19
สินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงาน	21.80	4.56	19.88	2.91	18.90	2.45
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	16.86	3.53	16.04	2.35	19.53	2.54
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	148.46	31.04	205.76	30.13	337.12	43.74
รวมสินทรัพย์	478.25	100.00	682.95	100.00	770.77	100.00



งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม					
	ปี 2553		ปี 2554		ณ 30 มิ.ย. 2555	
	(ไม่ได้ตรวจสอบ)		(ตรวจสอบ)		(สอบทาน)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	30.00	6.27	51.06	7.47	60.12	7.80
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	152.97	31.98	260.96	38.21	270.57	35.10
หนี้สินระยะยาวจากการปรับโครงสร้างหนี้						
- ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	78.52	16.42	56.80	8.32	64.01	8.31
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน						
- ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	13.24	2.77	13.84	2.03	14.43	1.87
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.00	0.00	45.60	6.68	3.63	0.47
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	0.00	0.00	29.93	4.38	76.00	9.86
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	4.51	0.94	3.06	0.45	6.77	0.88
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น	-	-	-	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	4.81	1.01	10.58	1.55	8.75	1.14
รวมหนี้สินหมุนเวียน	284.05	59.39	471.84	69.09	504.28	65.43
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินระยะยาวจากการปรับโครงสร้างหนี้						
- สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	96.92	20.27	82.56	12.09	69.54	9.02
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน						
- สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	41.84	8.75	28.20	4.13	20.83	2.70
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	5.29	1.11	38.98	5.70	40.70	5.28
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.21	0.04	0.01	0.00	0.01	0.00
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	144.26	30.17	149.75	21.92	131.08	17.00
รวมหนี้สิน	428.31	89.56	621.59	91.01	635.36	82.43



งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม					
	ปี 2553		ปี 2554		ณ 30 มิ.ย. 2555	
	(ไม่ได้ตรวจสอบ)		(ตรวจสอบ)		(สอบทาน)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 167,500,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	167.50	35.02	167.50	24.53	167.50	21.73
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว						
หุ้นสามัญ 167,500,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	167.50	35.02	167.50	24.53	167.50	21.73
เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้น	-	-	-	-	41.49	5.38
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	5.04	1.05	5.04	0.74	5.04	0.66
ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุน)	(149.24)	(31.20)	(139.64)	(20.45)	(107.09)	(13.89)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	26.64	5.57	28.46	4.17	28.46	3.69
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	49.94	10.44	61.36	8.99	135.41	17.57
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	478.25	100.00	682.95	100.00	770.77	100.00



ตารางสรุปงบแสดงฐานะการเงินของบริษัทฯ ปี 2552-2554 และงวด 6 เดือนแรก ปี 2555 “งบการเงินเฉพาะกิจการ”

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินเฉพาะกิจการ							
	ปี 2552		ปี 2553		ปี 2554		ณ 30 มิ.ย. 2555	
	(ตรวจสอบ)		(ปรับปรุงใหม่)		(ตรวจสอบ)		(สอบทาน)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์								
สินทรัพย์หมุนเวียน								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	44.88	9.15	24.63	5.18	8.39	1.31	37.96	5.21
เงินลงทุนชั่วคราว	4.97	1.01	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
เงินลงทุนในตราสารทุน	0.53	0.11	0.59	0.13	0.00	0.00	0.00	0.00
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	88.67	18.08	151.18	31.78	200.64	31.44	198.89	27.30
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	30.97	6.31	15.50	3.26	61.42	9.63	0.00	0.00
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน								
- ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.00	0.00	2.11	0.44	2.18	0.34	0.00	0.00
สินค้าคงเหลือ	87.01	17.74	91.53	19.24	152.72	23.94	147.72	20.28
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	8.91	1.82	4.14	0.87	4.41	0.69	4.08	0.56
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	265.94	54.22	289.68	60.90	429.76	67.35	388.65	53.35
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน								
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	15.27	3.11	5.03	1.06	5.90	0.92	5.85	0.80
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน								
- สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.00	0.00	7.18	1.51	5.00	0.78	0.00	0.00
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	0.00	0.00	0.00	0.00	60.07	9.42	191.07	26.23
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	64.50	13.15	41.50	8.73	3.20	0.50	3.20	0.44
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	2.14	0.44	2.14	0.45	1.55	0.24	0.00	0.00
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	113.84	23.21	95.36	20.05	97.09	15.22	101.68	13.96
สินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงาน	23.73	4.84	21.80	4.58	19.88	3.12	18.90	2.59
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	5.02	1.02	12.96	2.72	15.66	2.45	19.15	2.63
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	224.50	45.78	185.97	39.10	208.35	32.65	339.85	46.65
รวมสินทรัพย์	490.44	100.00	475.65	100.00	638.11	100.00	728.50	100.00



งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินเฉพาะกิจการ							
	ปี 2552		ปี 2553		ปี 2554		ณ 30 มิ.ย. 2555	
	(ตรวจสอบ)		(ปรับปรุงใหม่)		(ตรวจสอบ)		(สอบทาน)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น								
หนี้สินหมุนเวียน								
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	2.69	0.55	30.00	6.31	51.06	8.00	60.12	8.25
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	134.89	27.50	148.30	31.18	220.58	34.57	236.68	32.49
หนี้สินระยะยาวจากการปรับโครงสร้างหนี้								
- ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	55.79	11.38	78.52	16.51	56.79	8.90	64.01	8.79
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน								
- ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	12.32	2.51	13.24	2.78	13.84	2.17	14.43	1.98
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	21.00	4.28	0.00	0.00	45.60	7.15	3.63	0.50
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	0.00	0.00	0.00	0.00	29.93	4.69	76.00	10.43
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	10.07	2.05	4.51	0.95	2.39	0.37	6.10	0.84
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น	3.92	0.80	-	-	-	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	4.29	0.88	4.60	0.96	10.02	1.57	8.01	1.10
รวมหนี้สินหมุนเวียน	244.97	49.95	279.17	58.69	430.21	67.42	468.98	64.38
หนี้สินไม่หมุนเวียน								
หนี้สินระยะยาวจากการปรับโครงสร้างหนี้								
- สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	145.12	25.59	96.93	20.38	82.56	12.94	69.54	9.55
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน								
- สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	55.09	11.23	41.84	8.80	28.20	4.42	20.83	2.86
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	0.00	0.00	5.29	1.11	35.97	5.64	37.54	5.15
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	1.37	0.28	0.21	0.04	0.01	0.00	0.01	0.00
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	201.58	41.10	144.27	30.33	146.74	23.00	127.92	17.56
รวมหนี้สิน	446.55	91.05	423.44	89.02	576.95	90.42	596.90	81.94



งบแสดงฐานะทางการเงิน	งบการเงินเฉพาะกิจการ							
	ปี 2552		ปี 2553		ปี 2554		ณ 30 มิ.ย. 2555	
	(ตรวจสอบ)		(ปรับปรุงใหม่)		(ตรวจสอบ)		(สอบทาน)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนเรือนหุ้น								
ทุนจดทะเบียน								
หุ้นสามัญ 167,500,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	167.50	34.15	167.50	35.22	167.50	26.25	167.50	22.99
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว								
หุ้นสามัญ 167,500,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	167.50	34.15	167.50	35.22	167.50	26.25	167.50	22.99
เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้น	-	-	-	-	-	-	41.49	5.69
กำไรสะสม								
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	5.04	1.03	5.04	1.06	5.04	0.79	5.04	0.69
ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุน)	(168.94)	(34.45)	(146.97)	(30.90)	(139.84)	(21.92)	(110.89)	(15.22)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	40.29	8.22	26.64	5.60	28.46	4.46	28.46	3.91
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	43.89	8.95	52.21	10.98	61.16	9.58	131.60	18.06
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	490.44	100.00	475.65	100.00	638.11	100.00	728.50	100.00



ตารางสรุปงบกำไรขาดทุนของบริษัทฯ ปี 2553-2554 และงวด 6 เดือนแรก ปี 2555 “งบการเงินรวม”

งบกำไรขาดทุน	งบการเงินรวม					
	ปี 2553		ปี 2554		งวด 6 เดือนแรก ปี 2555	
	(ไม่ได้ตรวจสอบ)		(ตรวจสอบ)		(สอบทาน)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
การดำเนินงานต่อเนื่อง						
รายได้						
รายได้จากการขายและบริการ	811.76	97.80	896.59	97.87	644.45	99.10
รายได้ค่าเช่า	6.12	0.74	0.91	0.10	-	-
ดอกเบี้ยรับ	1.90	0.23	7.35	0.80	2.89	0.44
กำไรจากการได้รับลดหนี้	-	-	-	-	-	-
รายได้อื่น	10.26	1.23	11.29	1.23	2.99	0.46
รวมรายได้	830.04	100.00	916.14	100.00	650.33	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายและบริการ	550.73	66.35	617.69	67.42	462.10	71.06
ค่าใช้จ่ายในการขาย	133.54	16.09	142.90	15.60	85.51	13.15
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	75.98	9.15	82.96	9.06	52.28	8.04
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน	-	-	-	-	-	-
ขาดทุน (กำไร) จากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	(8.52)	(0.93)	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	760.25	91.59	835.03	91.15	599.89	92.24
กำไรจากการดำเนินงานต่อเนื่องก่อนส่วนแบ่งกำไร						
จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมค่าใช้จ่ายทางการเงิน	69.79	8.41	81.11	8.85	50.44	7.76
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	0.00	0.00	0.21	0.02	(0.15)	(0.02)
กำไรจากการดำเนินงานต่อเนื่องก่อนค่าใช้จ่าย						
ทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	69.79	8.41	81.32	8.87	50.29	7.74
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(7.72)	(0.93)	(15.39)	(1.68)	(7.79)	(1.20)
กำไรจากการดำเนินงานต่อเนื่องก่อนภาษีเงินได้						
นิติบุคคล	62.07	7.48	65.93	7.19	42.50	6.54
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(17.09)	(2.06)	(14.95)	(1.63)	(9.95)	(1.53)
กำไรจากการดำเนินงานต่อเนื่องสำหรับงวด	44.98	5.42	50.98	5.56	32.55	5.01
การดำเนินงานที่ยกเลิก						
ขาดทุนจากการดำเนินงานที่ยกเลิกสำหรับปี	(19.37)	(2.33)	(14.25)	(1.56)	-	-
กำไรสุทธิสำหรับปี	25.61	3.09	36.73	4.00	32.55	5.01
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
ผลกำไรจากการตีราคาที่ดิน	-	-	1.83	0.20	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	25.61	3.09	38.56	4.20	32.55	5.01
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรสำหรับปี	0.15		0.22		0.96	
กำไรจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	0.27		0.30		0.96	



ตารางสรุปงบกำไรขาดทุนของบริษัทฯ ปี 2552-2554 และงวด 6 เดือนแรก ปี 2555 “งบการเงินเฉพาะกิจการ”

งบกำไรขาดทุน	งบการเงินเฉพาะกิจการ							
	ปี 2552		ปี 2553		ปี 2554		งวด 6 เดือนแรก ปี 2555	
	(ตรวจสอบ)		(ปรับปรุงใหม่)		(ตรวจสอบ)		(สอบทาน)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
การดำเนินงานต่อเนื่อง								
รายได้								
รายได้จากการขายและบริการ	706.32	97.21	811.76	97.80	896.59	97.87	548.80	98.74
รายได้ค่าเช่า	0.48	0.07	6.12	0.74	0.91	0.10	0.30	0.05
ดอกเบี้ยรับ	2.57	0.35	1.90	0.23	7.35	0.80	3.10	0.56
กำไรจากการได้รับลดหนี้	6.57	0.90	-	-	-	-	-	-
รายได้อื่น	10.68	1.47	10.26	1.23	11.29	1.23	3.59	0.65
รวมรายได้	726.62	100.00	830.04	100.00	916.14	100.00	555.79	100.00
ค่าใช้จ่าย								
ต้นทุนขายและบริการ	478.41	65.84	550.73	66.35	617.69	67.42	384.30	69.14
ค่าใช้จ่ายในการขาย	104.11	14.33	133.54	16.09	142.90	15.60	79.02	14.22
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	73.79	10.16	75.98	9.15	81.26	8.87	46.68	8.40
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน	0.47	0.06	23.00	2.77	1.70	0.19	-	-
ขาดทุน (กำไร) จากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	8.00	0.87	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	656.78	90.39	783.25	94.36	851.55	92.95	510.00	91.76
กำไรจากการดำเนินงานต่อเนื่องก่อนส่วนแบ่งกำไร จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมค่าใช้จ่ายทางการเงิน และภาษีเงินได้นิติบุคคล	69.84	9.61	46.79	5.64	64.59	7.05	45.79	8.24
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
กำไรจากการดำเนินงานต่อเนื่องก่อนค่าใช้จ่าย ทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	69.84	9.61	46.79	5.64	64.59	7.05	45.79	8.24
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(3.46)	(0.48)	(7.73)	(0.93)	(15.38)	(1.68)	(7.69)	(1.38)
กำไรจากการดำเนินงานต่อเนื่องก่อนภาษีเงินได้ นิติบุคคล	66.38	9.13	39.06	4.71	49.21	5.37	38.10	6.86
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(19.87)	(2.73)	(17.09)	(2.06)	(14.95)	(1.63)	(9.14)	(1.65)
กำไรจากการดำเนินงานต่อเนื่องสำหรับงวด	46.51	6.40	21.97	2.65	34.26	3.74	28.96	5.21
การดำเนินงานที่ยกเลิก								
ขาดทุนจากการดำเนินงานที่ยกเลิกสำหรับปี	-	-	-	-	-	-	-	-
กำไรสุทธิสำหรับปี	46.51	6.40	21.97	2.65	34.26	3.74	28.96	5.21
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น								
ผลกำไรจากการตีราคาที่ดิน	-	-	-	-	1.82	0.20	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	46.51	6.40	21.97	2.65	36.08	3.94	28.96	5.21
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน								
กำไรสำหรับปี	0.28		0.13		0.20		0.86	
กำไรจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	0.28		0.13		0.20		0.86	



ตารางสรุปงบกระแสเงินสดของบริษัทฯ ปี 2553-2554 และงวด 6 เดือนแรก ปี 2555 “งบการเงินรวม”

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม		
	ปี 2553	ปี 2554	งวด 6 เดือนแรก ปี 2555
	(ไม่ได้ ตรวจสอบ)	(ตรวจสอบ)	(สอบทาน)
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรจากการดำเนินงานต่อเนื่องก่อนภาษี	62.07	65.93	42.50
ขาดทุนจากการดำเนินงานที่ยกเลิกก่อนภาษี	(19.37)	(14.25)	-
กำไรสุทธิก่อนภาษี	42.70	51.69	42.50
รายการปรับกระทบยอดกำไรสุทธิก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	11.02	9.68	4.02
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้น (ลดลง)	3.18	0.10	1.54
ค่าเผื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพลดลง	(6.00)	(1.72)	(0.39)
ขาดทุนจากการปรับปรุงสินค้าคงเหลือ	0.30	0.08	0.00
เงินปันผลรับจากเงินลงทุนในตราสารทุน	(0.16)	(0.07)	-
กำไรจากการขายเงินลงทุนในตราสารทุน	-	(0.58)	-
ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุน	-	-	-
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	(8.52)	-
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	(0.45)	0.09
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์	(0.55)	(1.50)	(0.40)
ส่วนแบ่ง (กำไร) ขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	(0.21)	(0.15)
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้น	1.38	5.15	2.45
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	0.45	0.12	1.81
(กำไร) ขาดทุนจากการตีราคาหลักทรัพย์ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(0.07)	-	-
ดอกเบี้ยจากการปรับโครงสร้างหนี้ดีดบัญชี	(0.52)	(0.08)	(0.00)
กำไรจากการได้รับลดหนี้	-	-	-
โอนกลับค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	-
ดอกเบี้ยรับ	(3.07)	(7.50)	(2.89)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	6.82	11.90	6.59
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ และหนี้สินดำเนินงาน	55.49	58.10	55.47



งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม		
	ปี 2553	ปี 2554	งวด 6 เดือนแรก ปี 2555
	(ไม่ได้ ตรวจสอบ)	(ตรวจสอบ)	(สอบทาน)
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(64.69)	(15.20)	5.62
สินค้าคงเหลือ	4.71	(59.53)	12.57
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(0.74)	(2.17)	0.62
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(4.03)	(4.78)	(4.47)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	9.66	70.07	8.78
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.65	10.91	(1.69)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	-	(1.60)	(0.72)
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	1.04	55.81	76.17
จ่ายภาษีเงินได้	(25.27)	(15.95)	(7.71)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	(24.23)	39.85	68.45
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่มีภาวะค้าประกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	11.26	(0.87)	0.05
เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น	-	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้อง (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(6.78)	(19.44)	66.07
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลง	0.86	2.11	-
เงินสดรับจากการไถ่ถอนพันธบัตร	5.00	-	-
เงินลงทุนในตราสารทุน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	-	1.17	-
เงินสดซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	(61.77)	(131.00)
เงินสดรับสุทธิจากการซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	7.40	-
เงินสดจ่ายสุทธิจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	(0.08)	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	1.04	1.45
จ่ายชำระเจ้าหนี้ค้ำหุ้น	-	-	-
เงินปันผลรับ	0.16	0.07	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	1.49	1.50	0.41
ซื้ออุปกรณ์	(3.06)	(22.91)	(6.87)
ดอกเบี้ยรับ	2.49	7.32	4.29
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	11.42	(84.46)	(65.60)



งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม		
	ปี 2553	ปี 2554	งวด 6 เดือนแรก ปี 2555
	(ไม่ได้ ตรวจสอบ)	(ตรวจสอบ)	(สอบทาน)
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น	27.31	21.06	9.06
เงินสดรับจาก (ชำระคืน) เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	45.60	(41.97)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	-	30.00	47.00
ชำระคืนหนี้สินระยะยาวจากการปรับโครงสร้างหนี้	(22.92)	(15.81)	(5.81)
เงินสดรับจาก (ชำระคืน) เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(12.32)	(13.05)	(6.78)
เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้น	-	-	41.49
ดอกเบี้ยจ่าย	(10.97)	(32.26)	(7.66)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(18.91)	35.55	35.34
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	(31.72)	(9.06)	38.19
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	56.56	24.85	15.78
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	24.85	15.78	53.98



ตารางสรุปงบกระแสเงินสดของบริษัทฯ ปี 2552-2554 และงวด 6 เดือนแรก ปี 2555 “งบการเงินเฉพาะกิจการ”

งบกระแสเงินสด	งบเฉพาะกิจการ			
	ปี 2552	ปี 2553	ปี 2554	งวด 6 เดือนแรก ปี 2555
	(ตรวจสอบ)	(ปรับปรุง ใหม่)	(ตรวจสอบ)	(สอบทาน)
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
กำไรจากการดำเนินงานต่อเนืองก่อนภาษี	66.38	39.07	49.21	38.10
ขาดทุนจากการดำเนินงานที่ยกเลิกก่อนภาษี	-	-	-	-
กำไรสุทธิก่อนภาษี	66.38	39.07	49.21	38.10
รายการปรับกระทบยอดกำไรสุทธิก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน				
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	10.83	10.94	7.96	4.02
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้น (ลดลง)	1.28	1.36	(0.10)	2.04
ค่าเผื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพลดลง	3.09	(5.63)	(1.62)	(0.08)
ขาดทุนจากการปรับปรุงสินค้าคงเหลือ	-	0.30	0.08	0.00
เงินปันผลรับจากเงินลงทุนในตราสารทุน	(0.04)	(0.16)	(0.07)	0.09
กำไรจากการขายเงินลงทุนในตราสารทุน	-	-	(0.58)	-
ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุน	0.47	23.00	1.70	-
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	8.00	-
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	-	(0.45)	-
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์	(0.10)	(0.43)	(1.50)	0.40
ส่วนแบ่ง (กำไร) ขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	-	-
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้น	-	1.38	5.15	2.30
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(0.43)	0.45	0.12	1.81
(กำไร) ขาดทุนจากการตีราคาหลักทรัพย์ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(0.16)	(0.07)	-	-
ดอกเบี้ยจากการปรับโครงสร้างหนี้ตัดบัญชี	(0.78)	(0.52)	(0.08)	(0.00)
กำไรจากการได้รับลดหนี้	(6.57)	-	-	-
โอนกลับค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(0.62)	-	-	-
ดอกเบี้ยรับ	(2.57)	(1.90)	(7.35)	(3.10)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	1.00	6.82	11.90	6.59
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ และหนี้สินดำเนินงาน	71.78	74.61	72.37	51.38



งบกระแสเงินสด	งบเฉพาะกิจการ			
	ปี 2552	ปี 2553	ปี 2554	งวด 6 เดือนแรก ปี 2555
	(ตรวจสอบ)	(ปรับปรุง ใหม่)	(ตรวจสอบ)	(สอบทาน)
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง				
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	32.91	(63.67)	(15.58)	0.29
สินค้าคงเหลือ	41.48	0.81	(59.64)	5.08
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(0.99)	(0.63)	(0.28)	0.33
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	6.07	(3.59)	(4.85)	(4.47)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)				
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(0.06)	12.71	68.47	15.27
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(3.68)	1.25	4.45	(1.87)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	-	-	(1.60)	(0.72)
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	147.52	21.51	63.33	65.28
จ่ายภาษีเงินได้	(26.98)	(22.65)	(15.95)	(6.90)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	120.54	(1.14)	47.38	58.38
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน				
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(1.12)	10.24	(0.87)	0.05
เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น	(4.94)	-	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้อง (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(74.30)	5.32	(45.92)	68.60
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลง	-	0.86	2.11	-
เงินสดรับจากการไถ่ถอนพันธบัตร	-	5.00	-	-
เงินลงทุนในตราสารทุน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	-	-	1.17	-
เงินสดซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	(61.77)	(131.00)
เงินสดรับสุทธิจากการซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-
เงินสดจ่ายสุทธิจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	-	1.04	1.45
จ่ายชำระเจ้าหนี้ค้ำหุ้น	(1.55)	-	-	-
เงินปันผลรับ	0.04	0.16	0.07	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	0.11	0.43	1.50	0.41
ซื้ออุปกรณ์	(2.10)	(3.04)	(3.82)	(6.87)
ดอกเบี้ยรับ	2.50	1.83	7.32	3.22
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(81.35)	20.79	(99.18)	(64.14)



งบกระแสเงินสด	งบเฉพาะกิจการ			
	ปี 2552	ปี 2553	ปี 2554	งวด 6 เดือนแรก ปี 2555
	(ตรวจสอบ)	(ปรับปรุง ใหม่)	(ตรวจสอบ)	(สอบทาน)
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน				
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น	2.69	27.31	21.06	9.06
เงินสดรับจาก (ชำระคืน) เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(0.17)	(21.00)	45.60	(41.97)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	-	-	30.00	47.00
ชำระคืนหนี้สินระยะยาวจากการปรับโครงสร้างหนี้	(76.11)	(22.92)	(15.81)	(5.81)
เงินสดรับจาก (ชำระคืน) เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	67.41	(12.32)	(13.05)	(6.78)
เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้น	-	-	-	41.49
ดอกเบี้ยจ่าย	(36.02)	(10.97)	(32.26)	(7.66)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(42.19)	(39.91)	35.55	35.34
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	(3.01)	(20.26)	(16.25)	29.58
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	47.89	44.88	24.63	8.38
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	44.88	24.63	8.38	37.96



ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของบริษัทฯ ปี 2553-2554 และงวด 6 เดือนแรก ปี 2555 “งบการเงินรวม”

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงิน		งบรวม	งบรวม	งบรวม
		ปี 2553 (ไม่ได้ ตรวจสอบ)	ปี 2554 (ตรวจสอบ)	งวด 6 เดือนแรก ปี 2555 (สอบทาน)
1. อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	1.16	1.01	0.86
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.65	0.53	0.55
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด ^{1/}	(เท่า)	(0.09)	0.11	0.25
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า ^{1/}	(เท่า)	5.05	4.30	4.82
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ^{1/}	(วัน)	71.25	83.66	74.73
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ ^{1/}	(เท่า)	10.14	9.17	12.05
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย ^{1/}	(วัน)	35.50	39.26	29.87
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ ^{1/}	(เท่า)	6.60	4.84	4.58
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย ^{1/}	(วัน)	54.59	74.42	78.55
Cash Cycle ^{1/}	(วัน)	52.16	48.51	26.05
2. อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	(ร้อยละ)	32.16	31.11	28.30
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(ร้อยละ)	6.35	6.87	6.91
อัตรากำไรอื่น	(ร้อยละ)	2.20	2.13	0.90
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร	(ร้อยละ)	(47.04)	64.75	153.64
อัตรากำไรสุทธิ	(ร้อยละ)	3.08	4.01	5.01
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ^{1/}	(ร้อยละ)	54.58	66.01	63.63
3. อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการทำงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ^{1/}	(ร้อยละ)	5.29	6.33	8.61
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร ^{1/}	(ร้อยละ)	19.64	26.21	26.86
อัตรากรรมของสินทรัพย์ ^{1/}	(เท่า)	1.71	1.58	1.62
4. อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	8.58	10.13	4.69
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	0.09	1.73	9.95
อัตราส่วนความสามารถชำระภาวะผูกพัน ^{1/}	(เท่า)	(0.23)	0.21	0.47
อัตราการจ่ายเงินปันผล	(ร้อยละ)	N/A	N/A	N/A

หมายเหตุ: ^{1/} สำหรับการคำนวณอัตราส่วนสำหรับงวด 6 เดือนแรก ปี 2555 ทั้งงบการเงินรวมและงบเฉพาะใช้ตัวเลขปรับให้เป็นจำนวนเต็มปี (Annualized)



ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของบริษัทฯ ปี 2552-2554 และงวด 6 เดือนแรก ปี 2555 “งบการเงินเฉพาะกิจการ”

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงิน		งบเฉพาะกิจการ			
		ปี 2552 (ตรวจสอบ)	ปี 2553 (ปรับปรุงใหม่)	ปี 2554 (ตรวจสอบ)	งวด 6 เดือนแรก ปี 2555 (สอบทาน)
1. อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)					
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	1.09	1.04	1.00	0.83
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.57	0.63	0.49	0.51
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด ^{1/}	(เท่า)	0.50	(0.00)	0.13	0.24
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า ^{1/}	(เท่า)	4.78	5.14	4.70	5.00
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ^{1/}	(วัน)	75.30	70.00	76.61	71.99
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ ^{1/}	(เท่า)	6.73	10.15	9.96	12.13
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย ^{1/}	(วัน)	53.49	35.46	36.14	29.67
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ ^{1/}	(เท่า)	6.33	6.60	5.66	5.13
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย ^{1/}	(วัน)	56.89	54.58	63.59	70.18
Cash Cycle ^{1/}	(วัน)	71.90	50.89	49.16	31.48
2. อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)					
อัตรากำไรขั้นต้น	(ร้อยละ)	32.27	32.16	31.11	29.97
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(ร้อยละ)	7.01	3.51	5.02	7.07
อัตรากำไรอื่น	(ร้อยละ)	2.79	2.20	2.13	1.26
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	(ร้อยละ)	243.33	(4.01)	105.20	150.47
อัตรากำไรสุทธิ	(ร้อยละ)	6.40	2.65	3.74	5.21
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ^{1/}	(ร้อยละ)	176.58	45.74	60.44	43.87
3. อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการทำงาน (Efficiency Ratio)					
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ^{1/}	(ร้อยละ)	9.43	4.55	6.15	6.19
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร ^{1/}	(ร้อยละ)	28.05	16.04	21.41	18.56
อัตรากาจรหมุนของสินทรัพย์ ^{1/}	(เท่า)	1.47	1.72	1.65	1.58
4. อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)					
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	10.17	8.11	9.43	4.54
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	4.10	1.96	1.96	8.53
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน ^{1/}	(เท่า)	1.12	(0.01)	0.28	0.43
อัตรากาจรจ่ายเงินปันผล	(ร้อยละ)	N/A	N/A	N/A	N/A

หมายเหตุ: ^{1/} สำหรับการคำนวณอัตราส่วนสำหรับงวด 6 เดือนแรก ปี 2555 ทั้งงบการเงินรวมและงบเฉพาะใช้ตัวเลขปรับให้เป็นจำนวนเต็มปี (Annualized)

12.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

12.2.1 ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัท พีทีที โพรดักส์ จำกัด (มหาชน) ก่อตั้งในปี 2518 ด้วยทุนจดทะเบียน 20.00 ล้านบาท ปัจจุบันมีทุนจดทะเบียน 300.00 ล้านบาท ทุนชำระแล้วเท่ากับ 217.50 ล้านบาท บริษัทฯ ประกอบธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์เพื่อสิ่งแวดล้อม ผลิตภัณฑ์วัสดุก่อสร้างและอุตสาหกรรม ในระหว่างปี 2554 บริษัทฯ ได้มีการซื้อเงินลงทุนและจำหน่ายเงินลงทุนที่สำคัญดังนี้

ในเดือนพฤษภาคม 2554 บริษัทฯ มีการลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ผ่านการลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท อินฟินิท กรีน จำกัด (“IGC” หรือ “บริษัทร่วม”) โดยมีมูลค่าเงินลงทุนจำนวน 61.78 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 25.01 ของทุนชำระแล้วของบริษัทร่วม ในวันที่ 3 เมษายน 2555 บริษัทฯ ได้ลงทุนเพิ่มจำนวน 31.00 ล้านบาท ทำให้มีสัดส่วนการถือหุ้นรวมร้อยละ 30.02 ของทุนชำระแล้วของบริษัทร่วม และต่อมาในวันที่ 29 มิถุนายน 2555 บริษัทฯ ได้ลงทุนเพิ่มอีกจำนวน 100.00 ล้านบาท ทำให้สัดส่วนเงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 37.80 ของทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วของบริษัทร่วม ทั้งนี้ ในปัจจุบัน บริษัทฯ อยู่ระหว่างการพิจารณาปรับโครงสร้างกลุ่มบริษัทที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ โดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 9/2555 เมื่อวันที่ 10 สิงหาคม 2555 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ เข้าซื้อเงินลงทุนใน IGC จากบริษัท พีทีที เมโทรบัส จำกัด (“PMB” ซึ่งเป็นบริษัทที่เกี่ยวข้อง) ในจำนวนไม่เกิน 14,774,745 หุ้น ทั้งนี้รายการดังกล่าวได้ผ่านการพิจารณาความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขการชำระเงินแล้วจากที่ประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ ครั้งที่ 2/2555 เมื่อวันที่ 10 สิงหาคม 2555 อีกทั้งคณะกรรมการตรวจสอบยังมีความเห็นว่าการทำรายการดังกล่าวจะเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ อย่างไรก็ตามเพื่อให้เป็นไปตามกฎเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน บริษัทฯ จึงได้ว่าจ้างที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อประเมินมูลค่าหุ้นที่เหมาะสมของ IGC เพื่อประกอบการนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการทำรายการ โดยผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียจะไม่มีสิทธิในการออกเสียง ทั้งนี้ หากที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติการทำรายการดังกล่าว ภายหลังจากการเข้าซื้อเงินลงทุนจาก PMB แล้วจะทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ใน IGC ภายหลังจากการทำรายการ เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 37.80 เป็นไม่เกินร้อยละ 66.77 ของทุนชำระแล้ว 510 ล้านบาท ซึ่งจะทำให้ IGC มีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ดังนั้นงบการเงินของบริษัทฯ ภายหลังจากการปรับโครงสร้างแล้วเสร็จจะถูกจัดทำขึ้นโดยรวมผลประกอบการของ IGC เข้ามาแสดงในงบการเงินรวมของบริษัทฯ ด้วย โดยคาดว่าจะการปรับโครงสร้างนี้จะแล้วเสร็จในไตรมาส 3 ปี 2555

ในเดือนกรกฎาคม 2554 บริษัทฯ ได้มีการปรับโครงสร้างกลุ่มธุรกิจ โดยได้จำหน่ายเงินลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท พีทีที มอเตอร์ จำกัด (“PMC”) ออกไปให้กับบริษัท พีทีที พิชชัน แคปปิตอล จำกัด (“PFC” หรือ “บริษัทใหญ่ของบริษัทฯ”) ทั้งจำนวนคิดเป็นร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนของ PMC ทั้งนี้เงินลงทุนจำนวนดังกล่าวเป็นการเข้าไปลงทุนในช่วงเดือนธันวาคม 2552 - มกราคม 2553 โดยมีมูลค่าเงินลงทุนสุทธิเท่ากับ 64.50 ล้านบาท แต่เนื่องจากผลประกอบการของ PMC ไม่ได้เป็นไปตามที่คาดหมายและยังคงมีผลขาดทุนอย่างต่อเนื่อง ทำให้ในปี 2553 งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ บันทึกผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนใน PMC เป็นจำนวน 23.00 ล้านบาท และในปี 2554 บันทึกผลขาดทุนจากการขายเงินลงทุนเป็นจำนวน 8.00 ล้านบาท และในงบการเงินรวมบันทึกขาดทุนจากการดำเนินงานที่ยกเลิกของอดีตบริษัทย่อย (PMC) เป็นจำนวน 19.37 ล้านบาท และ 14.25 ล้านบาท สำหรับปี 2553 และปี 2554 ตามลำดับ



นอกจากนั้น ในเดือนธันวาคม 2554 บริษัทฯ ได้เข้าซื้อหุ้นสามัญของ บริษัท พีทีเอ็ม เอ็ม แอปพลายแอนซ์ จำกัด (“PHA” หรือ “บริษัทย่อย”) โดยมีมูลค่าเงินลงทุนจำนวน 3.20 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 99.97 ของทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วของบริษัทย่อย เพื่อเพิ่มช่องทางการจัดจำหน่ายให้กับสินค้าของบริษัทฯ ในอนาคต

ดังนั้น จากการปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 27 (ปรับปรุง 2552) เรื่องการจัดทำงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ ได้จัดทำงบการเงินรวมปี 2553 เพื่อใช้เปรียบเทียบกับงบการเงินรวมของปี 2554 โดยไม่ได้ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี ดังนั้น ในการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ในปี 2552 จะเป็นการวิเคราะห์จากงบการเงินเฉพาะกิจการ และในปี 2553 ปี 2554 และงวด 6 เดือนแรก ปี 2555 จะวิเคราะห์จากงบการเงินรวม ซึ่งจะมีการวิเคราะห์ในส่วนที่มีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญระหว่างงบเฉพาะกิจการและงบการเงินรวมเพิ่มเติมให้ครบถ้วน

แหล่งรายได้หลักของบริษัทฯ มาจากผลิตภัณฑ์เพื่อสิ่งแวดล้อม และผลิตภัณฑ์วัสดุก่อสร้างและอุตสาหกรรม ซึ่งผลิตและจำหน่ายภายใต้ตราสินค้าของบริษัทฯ โดยมีตราสินค้า “PP” ซึ่งบริษัทฯ ถือเป็นหนึ่งในผู้นำในการผลิตและจัดจำหน่ายรวมทั้งการให้บริการเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์เพื่อสิ่งแวดล้อม โดยมีโรงงานตั้งอยู่ที่นิคมอุตสาหกรรมกบินทร์บุรี จังหวัดปราจีนบุรี ปัจจุบัน รายได้จากการขายและบริการของบริษัทฯ และบริษัทย่อยมาจาก 3 กลุ่มธุรกิจ ได้แก่ 1) กลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่อสิ่งแวดล้อม 2) กลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุก่อสร้างและอุตสาหกรรม 3) กลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ไฟฟ้าที่มีคุณสมบัติในการประหยัดพลังงาน ทั้งนี้ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ จะขึ้นอยู่กับธุรกิจที่เป็นแหล่งรายได้หลักของบริษัทฯ คือ ธุรกิจการผลิตและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์เพื่อสิ่งแวดล้อมและผลิตภัณฑ์วัสดุก่อสร้างและอุตสาหกรรม โดยภาพรวมธุรกิจนี้จะขยายตัวตามภาวะอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ ภาวะการเติบโตของภาคอุตสาหกรรม การขยายการลงทุน รวมถึงปัญหาสิ่งแวดล้อมในปัจจุบันซึ่งทำให้หน่วยงานต่างๆ ทั้งภาครัฐและเอกชนหันมาให้ความสนใจออกมาตรการควบคุมมลภาวะอย่างเข้มงวดมากขึ้น จึงเป็นโอกาสในการขยายตัวของธุรกิจของบริษัทฯ

จากแนวโน้มการขยายธุรกิจและความต้องการผลิตภัณฑ์ต่างๆ จากลูกค้าอย่างต่อเนื่อง บริษัทฯ จึงได้เล็งเห็นโอกาสในการขยายธุรกิจ โดยภายในระยะเวลา 3 ปีข้างหน้า บริษัทฯ มีเป้าหมายเป็นหนึ่งในผู้นำด้านผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับคุณภาพของสิ่งแวดล้อม รวมไปถึงการเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันและการขยายกลุ่มลูกค้าใหม่ของผลิตภัณฑ์สิ่งแวดล้อม ผลิตภัณฑ์วัสดุก่อสร้างและอุตสาหกรรม และเครื่องใช้ไฟฟ้าที่มีคุณสมบัติในการประหยัดพลังงาน ซึ่งส่งผลให้รายได้ในอนาคตและกำไรมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นได้อย่างต่อเนื่อง

งบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับปี 2552 และงบการเงินรวมสำหรับปี 2553 ปี 2554 และงวด 6 เดือนแรก ปี 2555 ของบริษัทฯ ได้รวมฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ อิตีพีทีเอ็ม เอ็ม แอปพลายแอนซ์ และบริษัทร่วม ไว้ดังนี้

		งบเฉพาะกิจการ		งบการเงินรวม		
		ปี 2552	ปี 2553	ปี 2554	ณ 30 มิ.ย. 2555	
งบแสดงฐานะการเงิน						
PPP	บริษัทฯ	✓	✓	✓	✓	
PMC	อดีตบริษัทย่อย	✓ (เงินลงทุน)	✓	-	-	
PHA	บริษัทย่อย	-	-	✓	✓	
IGC	บริษัทร่วม	-	-	✓ (เงินลงทุน)	✓ (เงินลงทุน)	



		ปี 2552	ปี 2553	ปี 2554	งวด 6 เดือนแรก ปี 2555
งบกำไรขาดทุน/งบกระแสเงินสด					
PPP	บริษัทฯ	✓	✓	✓	✓
PMC	อดีตบริษัทย่อย	-	✓ (แยกแสดงในส่วนผลการดำเนินงานที่ยกเลิก)	✓ (ม.ค. – มิ.ย.) (แยกแสดงในส่วนผลการดำเนินงานที่ยกเลิก)	-
PHA	บริษัทย่อย	-	-	-	✓
IGC	บริษัทร่วม	-	-	✓ (มิ.ย. – ธ.ค.) (ส่วนแบ่งกำไร/ขาดทุนตามส่วนได้เสีย)	✓ (ส่วนแบ่งกำไร/ขาดทุนตามส่วนได้เสีย)

ผลการดำเนินงานในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาของบริษัทฯ (ปี 2552-2554) เป็นผลการดำเนินงานจาก 2 กลุ่มธุรกิจ ได้แก่ 1) กลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่อสิ่งแวดล้อม 2) กลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุท่อก่อสร้างและอุตสาหกรรม โดยมีโรงงานตั้งอยู่ที่นิคมอุตสาหกรรมกบินทร์บุรี จังหวัดปราจีนบุรี และผลการดำเนินงานของอดีตบริษัทย่อยในช่วงปี 2553-2554 บริษัทฯได้แยกแสดงไว้ในส่วนของกำไรขาดทุนจากการดำเนินงานที่ยกเลิก นอกจากนี้บริษัทฯ เริ่มรับรู้รายได้จากการลงทุนในบริษัทย่อย โดยเป็นรายได้จากกลุ่มธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ไฟฟ้าที่มีคุณสมบัติในการประหยัดพลังงานตั้งแต่ 1 มกราคม 2555 เป็นต้นไป

12.2.2 การแก้ไขปรับปรุงรายการบัญชี ปี 2553

ตามที่ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานบัญชีใหม่ที่มีผลบังคับใช้ในปี 2554 และการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีในปี 2554 และการจัดประเภทรายการใหม่ ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ จึงได้ปรับปรุงการแสดงผลรายการทางบัญชีบางรายการในงบแสดงฐานะการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 เพื่อแสดงการเปรียบเทียบกับงบแสดงฐานะการเงินสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 โดยมีรายละเอียดการปรับปรุงดังนี้

การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี

การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับการแสดงผลค่าอาคารและเครื่องจักรจากเดิมที่เคยแสดงไว้ด้วยวิธีราคาที่ดินใหม่เป็นวิธีราคาทุน ทำให้มูลค่าอาคารและเครื่องจักรสุทธิลดลงเป็นจำนวน 8.46 ล้านบาท จากเดิมที่เคยแสดงไว้ในงบดุลสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 จำนวน 103.82 ล้านบาท เป็น 95.36 ล้านบาท และทำให้ส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์ ลดลงจาก 35.09 บาท เป็น 26.63 บาท

การจัดประเภทรายการบัญชีใหม่

- ก่อนมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19 เรื่องผลประโยชน์ของพนักงานจะบังคับใช้ บริษัทฯ ได้มีการรับรู้หนี้สินผลประโยชน์ที่ให้กับพนักงานเมื่อเกิดรายการ ในปี 2553 บริษัทฯ ได้ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงานจำนวน 5.29 ล้านบาท ซึ่งได้ตั้งค่ารายการเป็นหนี้สินหมุนเวียน ต่อมาในปี 2554 จึงได้จัดประเภทรายการบัญชีปี 2553 ใหม่เป็นหนี้สินไม่หมุนเวียน
- บริษัทฯ ยังได้จัดประเภทสินทรัพย์รอตัดบัญชี จำนวน 5.36 ล้านบาท จากเดิมที่เคยแสดงไว้ในส่วนของสินทรัพย์หมุนเวียน ไปเป็นสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน โดยสินทรัพย์รอตัดบัญชีดังกล่าวเป็นสินทรัพย์ประเภทแม่พิมพ์ที่ได้มีการประเมินอายุการใช้งานใหม่ว่าสามารถใช้งานได้ยาวนานกว่า 1 ปี



ด้วยสาเหตุดังกล่าว ทำให้มีการจัดประเภทใหม่ในรายการสินทรัพย์ หนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้นในงบแสดงฐานะทางการเงิน ดังนี้

รายการ	งบแสดงฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	
	ปรับปรุงใหม่เพื่อเปรียบเทียบ (ล้านบาท)	ที่แสดงไว้เดิม (ล้านบาท)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	4.14	9.49
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ – สุทธิ	95.36	103.82
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	12.96	7.60
หนี้สินหมุนเวียน	279.17	284.46
หนี้สินไม่หมุนเวียน	144.27	138.98
ส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์	26.63	35.09

12.2.3 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ก. รายได้

โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ ในช่วงปี 2552-2554 และงวด 6 เดือนแรก ปี 2555 สามารถจำแนกเป็น 3 กลุ่มธุรกิจ ได้แก่ กลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่อสิ่งแวดล้อม กลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุก่อสร้างและอุตสาหกรรม กลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ไฟฟ้าที่มีคุณสมบัติในการประหยัดพลังงาน สามารถสรุปได้ดังตารางต่อไปนี้

โครงสร้างรายได้บริษัทฯ

หน่วย : ล้านบาท

รายได้รวม	งบเฉพาะกิจการ		งบการเงินรวม							
	ปี 2552		ปี 2553		ปี 2554		งวด 6 เดือนแรก ปี 2554		งวด 6 เดือนแรก ปี 2555	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
- กลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่อสิ่งแวดล้อม	568.45	78.23	617.45	74.39	623.27	68.03	277.80	71.50	332.90	51.19
- กลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุก่อสร้างและ อุตสาหกรรม	137.87	18.98	194.31	23.41	273.32	29.84	102.59	26.40	215.90	33.20
- กลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ไฟฟ้าที่มี คุณสมบัติในการประหยัดพลังงาน	-	-	-	-	-	-	-	-	95.65	14.71
รวมรายได้จากการขายและบริการ	706.32	97.21	811.76	97.80	896.59	97.87	380.39	97.90	644.45	99.10
- รายได้อื่น	20.30	2.79	18.28	2.20	19.55	2.13	8.14	2.10	5.88	0.90
รายได้รวม	726.62	100.00	830.04	100.00	916.14	100.00	388.53	100.00	650.33	100.00

หมายเหตุ : รายได้อื่นประกอบด้วย รายได้ค่าเช่า ดอกเบี้ยรับ กำไรจากการได้รับลดหนี้ ฯลฯ

ปี 2552-2554 บริษัทฯ มีรายได้รวมเท่ากับ 726.62 ล้านบาท 830.04 ล้านบาท และ 916.14 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.23 ในปี 2553 และร้อยละ 10.37 ในปี 2554 โดยแบ่งเป็น รายได้จากการขายและบริการ จำนวน 706.32 ล้านบาท 811.76 ล้านบาท และ 896.59 ล้านบาท ในปี 2552-2554 คิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยร้อยละ 97.63 ของรายได้รวม และรายได้อื่น จำนวน 20.30 ล้านบาท 18.28 ล้านบาท และ 19.55 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยร้อยละ

ละ 2.37 ของรายได้รวม การเพิ่มขึ้นของรายได้รวมในช่วงนี้มีสาเหตุจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทฯ มีนโยบายเชิงรุกในการหาลูกค้าใหม่ การเพิ่มช่องทางการจัดจำหน่ายโดยเพิ่มสำนักงานขายที่จังหวัดขอนแก่น เพื่อใช้เป็นช่องทางในการเข้าถึงลูกค้าในภาคตะวันออกเฉียงเหนือ และการขยายตลาดต่างประเทศ เช่น สิงคโปร์ ฟิลิปปินส์ ลาว พม่า และเวียดนาม นอกจากนี้ยังได้พัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ โดยเพิ่มการผลิตถังสำรองน้ำพลาสติกเพื่อเพิ่มทางเลือกใหม่ให้กับลูกค้า และรองรับกลุ่มลูกค้าทั้งในตลาดระดับบน กลาง และล่าง

สำหรับงวด 6 เดือนแรก ปี 2555 หากพิจารณาจากงบเฉพาะกิจการ บริษัทฯ มีรายได้รวม 555.79 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 42.72 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่หากพิจารณาจากงบการเงินรวมของงวด 6 เดือนแรก ปี 2555 นี้ บริษัทฯ ได้รวมผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยเข้ามา ทำให้มีรายได้รวมจำนวน 650.33 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 67.38 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และมีรายได้อื่นอีกจำนวน 5.88 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนคิดเป็นร้อยละ 27.76

หากพิจารณารายได้จากการขายและบริการแยกตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ในปี 2552-2554 รายได้หลักของบริษัทฯ มาจากกลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่อสิ่งแวดล้อม จำนวน 568.45 ล้านบาท 617.45 ล้านบาท และ 623.27 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีอัตราการเติบโตอยู่ที่ร้อยละ 8.62 ในปี 2553 และร้อยละ 0.94 ในปี 2554 และสำหรับงวด 6 เดือนแรก ปี 2555 มีรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่อสิ่งแวดล้อมจำนวน 332.90 ล้านบาท โดยมีอัตราการเติบโตอยู่ที่ร้อยละ 19.84 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

รายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุก่อสร้างและอุตสาหกรรม จำนวน 137.87 ล้านบาท 194.31 ล้านบาทและ 273.32 ล้านบาท มีอัตราการเติบโตอยู่ที่ร้อยละ 40.93 ในปี 2553 และร้อยละ 40.67 ในปี 2554 และงวด 6 เดือนแรก ปี 2555 มีรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุก่อสร้างและอุตสาหกรรม จำนวน 215.90 ล้านบาท ซึ่งเติบโตจากช่วงเดียวกันของปีก่อนคิดเป็นร้อยละ 110.45

ที่ผ่านมาบริษัทฯ มียอดขายเติบโตอย่างต่อเนื่องจากทั้ง 2 กลุ่มผลิตภัณฑ์จากข้อมูลข้างต้น อย่างไรก็ตามจะเห็นว่าอัตราการเติบโตของกลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุก่อสร้างและอุตสาหกรรม ในช่วงปี 2552-2554 สูงกว่าอัตราการเติบโตของกลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่อสิ่งแวดล้อมในช่วงเวลาเดียวกัน ซึ่งเป็นผลจากงานโครงการลงทุนภาครัฐเริ่มมีมากขึ้น หลังจากชะลอไปในช่วงปี 2551 ส่งผลให้มีสัดส่วนรายได้ต่อรายได้รวมสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในช่วงดังกล่าว โดยรายได้ในกลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุก่อสร้างและอุตสาหกรรมยังคงมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่องมายัง 6 เดือนแรก ปี 2555 นอกจากการเติบโตของรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ แล้ว ยังมีการรับรู้รายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ไฟฟ้าที่มีคุณสมบัติในการประหยัดพลังงานของบริษัทย่อยเข้ามาเพิ่มอีกจำนวน 95.65 ล้านบาทในงวด 6 เดือนแรก ปี 2555 ซึ่งรายได้ของบริษัทย่อยนี้มีอัตราการเติบโตร้อยละ 5.69 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

กลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่อสิ่งแวดล้อม แบ่งออกได้เป็น 4 กลุ่มผลิตภัณฑ์ย่อย ได้แก่ ผลิตภัณฑ์ระบบบำบัดน้ำเสีย ผลิตภัณฑ์ระบบสำรองน้ำ อุปกรณ์สำหรับระบบบำบัดน้ำเสีย และการให้บริการและดูแลระบบบำบัดน้ำเสีย โดยในปี 2552-2554 รายได้หลักในกลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่อสิ่งแวดล้อมมาจากผลิตภัณฑ์ระบบบำบัดน้ำเสีย รองลงมาเป็นผลิตภัณฑ์ระบบสำรองน้ำ อุปกรณ์สำหรับระบบบำบัดน้ำเสีย และการให้บริการและดูแลระบบบำบัดน้ำเสีย อย่างไรก็ตามในงวด 6 เดือนแรก ปี 2555 รายได้จากอุปกรณ์สำหรับระบบบำบัดน้ำเสียเติบโตขึ้นอย่างมาก ทำให้สัดส่วนรายได้จากอุปกรณ์สำหรับระบบบำบัดน้ำเสียสูงกว่าผลิตภัณฑ์ระบบสำรองน้ำ ทั้งนี้บริษัทฯ มีแนวทางจะรักษาระดับสัดส่วนรายได้จากระบบสำรองน้ำ จึงได้เพิ่มความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ โดยเพิ่มการผลิตถังสำรองน้ำพลาสติกเพื่อเป็นทางเลือกให้กับกลุ่มลูกค้าระดับบน กลาง และล่าง



กลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุก่อสร้างและอุตสาหกรรม แบ่งออกได้เป็น 4 กลุ่มผลิตภัณฑ์ย่อย ได้แก่ ผลิตภัณฑ์จากซีเมนต์เสริมใยแก้ว (GRC) ผลิตภัณฑ์หลังคาและผนังเหล็กขึ้นรูป ผลิตภัณฑ์จากวัสดุอะครีลิก (Acrylics) และผลิตภัณฑ์ไฟเบอร์กลาสเสริมแรง (FRP) รายได้หลักในกลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุก่อสร้างมาจากผลิตภัณฑ์จากซีเมนต์เสริมใยแก้ว (GRC) รองลงมา เป็นผลิตภัณฑ์หลังคาและผนังเหล็กขึ้นรูป ผลิตภัณฑ์ไฟเบอร์กลาสเสริมแรง (FRP) และผลิตภัณฑ์จากวัสดุอะครีลิก (Acrylics) ทั้งนี้ผลิตภัณฑ์ที่มีอัตราการเติบโตสูงสุดในกลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุก่อสร้างและอุตสาหกรรมนี้ ได้แก่ ผลิตภัณฑ์หลังคาและผนังเหล็กขึ้นรูป ซึ่งมีอัตราการเติบโตในปี 2553 และปี 2554 คิดเป็นร้อยละ 113.96 และร้อยละ 62.40 ตามลำดับ และในงวด 6 เดือนแรกปี 2555 เติบโตร้อยละ 160.77 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน รองลงไปเป็นผลิตภัณฑ์จากซีเมนต์เสริมใยแก้ว (GRC) ซึ่งมีอัตราการเติบโตในปี 2553 และปี 2554 คิดเป็นร้อยละ 18.47 และร้อยละ 61.42 ตามลำดับ และในงวด 6 เดือนแรกปี 2555 เติบโตร้อยละ 138.99 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

หากพิจารณาการจำแนกโครงสร้างรายได้ตามลักษณะของกลุ่มลูกค้าภายในประเทศและต่างประเทศ พบว่า บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้จากการขายสินค้าและบริการ รายละเอียดดังแสดงในตารางต่อไปนี้

หน่วย : ล้านบาท

	ปี 2552		ปี 2553		ปี 2554		งวด 6 เดือนแรก ปี 2555	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายในประเทศ								
1. กลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่อสิ่งแวดล้อม	538.44	76.23	611.11	75.28	609.51	67.98	328.51	50.98
2. กลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุก่อสร้างและอุตสาหกรรม	111.00	15.72	160.63	19.79	218.73	24.40	182.73	28.35
3. กลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ไฟฟ้าที่มีคุณสมบัติในการประหยัดพลังงาน	-	-	-	-	-	-	90.24	14.00
รวมรายได้จากการขายในประเทศ	649.44	91.95	771.74	95.07	828.24	92.38	601.48	93.33
รายได้จากการส่งออก								
1. กลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่อสิ่งแวดล้อม	30.01	4.25	6.34	0.78	13.76	1.53	4.39	0.68
2. กลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุก่อสร้างและอุตสาหกรรม	26.87	3.80	33.68	4.15	54.59	6.09	33.17	5.15
3. กลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ไฟฟ้าที่มีคุณสมบัติในการประหยัดพลังงาน	-	-	-	-	-	-	5.41	0.84
รวมรายได้จากการส่งออก	56.88	8.05	40.02	4.93	68.35	7.62	42.97	6.67
รวมรายได้จากการขายและบริการ	706.32	100.00	811.76	100.00	896.59	100.00	644.45	100.00

ในปี 2552-2554 และงวด 6 เดือนแรก ปี 2555 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสินค้าและบริการภายในประเทศเป็นจำนวน 649.44 ล้านบาท 771.74 ล้านบาท 828.24 ล้านบาท และ 601.48 ล้านบาท ตามลำดับ ที่ผ่านมารายได้จากการขายและบริการกว่าร้อยละ 91.95 เป็นการขายในประเทศ โดยสินค้าที่จำหน่ายส่วนใหญ่เป็นกลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่อสิ่งแวดล้อม มูลค่า 538.44 ล้านบาท 611.11 ล้านบาท 609.51 ล้านบาท และ 328.51 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 82.91 ร้อยละ 79.19 ร้อยละ 73.59 และร้อยละ 54.62 ของรายได้จากการขายในประเทศ

ช่องทางจัดจำหน่ายในประเทศ แบ่งออกเป็น การขายให้กับเจ้าของโครงการ ผู้รับเหมา และลูกค้าทั่วไป จำนวน 586.45 ล้านบาท 693.25 ล้านบาท 750.32 ล้านบาท และ 459.80 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 90 ของรายได้จากการขายในประเทศ และการขายผ่านตัวแทนจำหน่าย จำนวน 62.99 ล้านบาท 78.49 ล้านบาท 77.92 ล้านบาท และ 51.44 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 10 ของรายได้จากการขายในประเทศ

ในขณะที่การส่งออกในปี 2552-2554 และงวด 6 เดือนแรก ปี 2555 มีมูลค่า 56.88 ล้านบาท 40.02 ล้านบาท 68.35 ล้านบาท และ 42.97 ล้านบาทตามลำดับ สินค้าที่ส่งออกส่วนใหญ่เป็นกลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุก่อสร้างและอุตสาหกรรม มูลค่า 26.87 ล้านบาท 33.68 ล้านบาท 54.59 ล้านบาท และ 33.17 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 47.24 ร้อยละ 84.16 ร้อยละ 79.86 และร้อยละ 77.19 ของรายได้จากการส่งออก โดยผลิตภัณฑ์จากซีเมนต์เสริมใยแก้ว (GRC) ส่งออกไปยังประเทศญี่ปุ่นเป็นส่วนมาก และผลิตภัณฑ์ระบบบำบัดน้ำเสียส่งออกไปยังประเทศจีน เวียดนาม ฟิลิปปินส์ สิงคโปร์ และลาว ทั้งนี้ การส่งออกกว่าร้อยละ 98 เป็นการขายให้กับเจ้าของโครงการ ผู้รับเหมา และลูกค้าทั่วไป

ในส่วนของรายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ไฟฟ้าที่มีคุณสมบัติในการประหยัดพลังงานในงวด 6 เดือนแรก ปี 2555 มีจำนวน 95.65 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 14.84 ของรายได้จากการขายและบริการ โดยสัดส่วนร้อยละ 90.85 เป็นรายได้จากกลุ่มเครื่องทำความเย็น ซึ่งลูกค้าหลักในกลุ่มผลิตภัณฑ์นี้คือ ร้านจำหน่ายเครื่องใช้ไฟฟ้าและเครื่องทำความเย็น

หากพิจารณาผลประกอบการในอดีตของ PHA ในช่วงก่อนหน้าที่บริษัทฯ จะเข้าไปลงทุนนั้น พบว่าในปี 2554 PHA มีรายได้จากการขายทั้งปีเท่ากับ 166.78 ล้านบาท เติบโตจากปี 2553 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.48 ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นของรายได้ของ PHA ยังคงมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่องมาในปี 2555 โดยในงวด 6 เดือนแรก ปี 2555 เติบโตจากช่วงเดียวกันในปีก่อนร้อยละ 5.69 เป็นผลมาจากการขยายกลุ่มลูกค้าใหม่ไปยังประเทศใกล้เคียง ได้แก่ ลาว พม่า และกัมพูชา ทั้งนี้รายได้ของ PHA มีปัจจัยสนับสนุนจากการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของธุรกิจด้านอสังหาริมทรัพย์ ภาคอุตสาหกรรม และสภาพภูมิอากาศ ส่งผลให้มีปริมาณความต้องการสินค้าประเภทตู้แช่เย็น ตู้แช่แข็ง และตู้เย็นธรรมชาติสูงขึ้น อีกทั้ง PHA ยังมีการสรรหาผลิตภัณฑ์ที่มีคุณภาพมาตรฐาน ทนทาน และมีรูปแบบที่สวยงามเพิ่มขึ้นเพื่อให้สามารถแข่งขันได้ในตลาด

ข. รายได้อื่น

สำหรับปี 2552-2554 และงวด 6 เดือนแรก ปี 2555 บริษัทฯ มีรายได้อื่นนอกเหนือจากรายได้จากการขายและบริการเท่ากับ 20.30 ล้านบาท 18.28 ล้านบาท 19.55 ล้านบาท และ 5.88 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.79 ร้อยละ 2.20 ร้อยละ 2.13 และ ร้อยละ 0.90 ของรายได้รวมตามลำดับ ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

1) รายได้จากการให้เช่าที่ดินบริเวณแขวงหนองจอก กทม. ซึ่งเป็นที่ดินที่บริษัทฯ ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงานในปี 2552-2554 มีจำนวน 0.48 ล้านบาท 6.12 ล้านบาท และ 0.91 ล้านบาท ตามลำดับ โดยบริษัทฯ มีนโยบายที่จะจำหน่ายสินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงานนี้ออกไปในราคาที่เหมาะสม โดยในระหว่างที่ยังไม่สามารถจำหน่ายออกไปได้ บริษัทฯ มีนโยบายให้เช่าทรัพย์สินในระยะสั้นเพื่อก่อให้เกิดรายได้แก่บริษัทฯ

2) ดอกเบี้ยรับในปี 2552-งวด 6 เดือนแรกปี 2555 มีจำนวน 2.57 ล้านบาท 1.90 ล้านบาท 7.35 ล้านบาท และ 2.89 ล้านบาท ตามลำดับ เป็นดอกเบี้ยรับที่ได้จากสถาบันการเงินและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน (พิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2-11 รายการระหว่างกัน)

3) กำไรจากการได้รับลดหนี้จำนวน 6.57 ล้านบาทในปี 2552 ซึ่งเกิดจากการชำระคืนหนี้สินระยะยาวจากการปรับโครงสร้างหนี้ก่อนกำหนดกับสถาบันการเงินสองแห่ง

4) รายได้อื่นๆ ในปี 2552-งวด 6 เดือนแรกปี 2555 มีจำนวน 10.68 ล้านบาท 10.26 ล้านบาท 11.29 ล้านบาท และ 2.99 ล้านบาท ตามลำดับ ประกอบด้วยกำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน รายได้จากการขายเศษวัสดุ และรายได้ค่าที่ปรึกษา เป็นต้น

ค. ต้นทุนขายและบริการ

ในช่วงปี 2552-2554 และงวด 6 เดือนแรก ปี 2555 บริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการเท่ากับ 478.41 ล้านบาท 550.73 ล้านบาท 617.69 ล้านบาท และ 462.10 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 67.73 ร้อยละ 67.84 ร้อยละ 68.89 และร้อยละ 71.70 ของรายได้จากการขายและบริการ โดยการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนดังกล่าวในปี 2554 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุก่อสร้างและอุตสาหกรรม ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 30.48 ของรายได้จากการขายและบริการ และเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 23.94 ในปีก่อนหน้า ทั้งนี้ กลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุก่อสร้างและอุตสาหกรรมมีลักษณะเป็นงานโครงการที่มีการแข่งขันในด้านราคาซึ่งจะมีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่ากลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่อสิ่งแวดล้อม

สำหรับการเพิ่มขึ้นของอัตราต้นทุนขายและบริการต่อรายได้จากการขายและบริการ ในงวด 6 เดือนแรก ปี 2555 มีสาเหตุนอกเหนือจากการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุก่อสร้างและอุตสาหกรรมแล้ว ยังมีสาเหตุจากการมีรายได้เพิ่มขึ้นจากกลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ไฟฟ้าที่มีคุณสมบัติในการประหยัดพลังงานที่มีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่ากลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่อสิ่งแวดล้อม

ต้นทุนขายและบริการในระหว่างปี 2552-2554 และงวด 6 เดือนแรก ปี 2555 สำหรับกลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่อสิ่งแวดล้อม มีสัดส่วนประมาณร้อยละ 60 - 65 ของรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่อสิ่งแวดล้อม สำหรับกลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุก่อสร้างและอุตสาหกรรม มีสัดส่วนประมาณร้อยละ 75 - 80 ของรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุก่อสร้างและอุตสาหกรรม

สำหรับต้นทุนขายของกลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ไฟฟ้าที่มีคุณสมบัติในการประหยัดพลังงานในงวด 6 เดือนแรก ปี 2555 มีสัดส่วนประมาณร้อยละ 81 ของรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ไฟฟ้าที่มีคุณสมบัติในการประหยัดพลังงาน

ทั้งนี้บริษัทฯ มีการดำเนินมาตรการในการควบคุมต้นทุนอื่นๆ ในกระบวนการผลิต นอกเหนือจากต้นทุนวัตถุดิบหลักในการผลิต และกำหนดงบประมาณให้กับแต่ละแผนกอย่างเคร่งครัด เพื่อใช้ในการควบคุมต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ การพัฒนาศักยภาพเครื่องจักร และ อุปกรณ์ ตลอดจนมีการฝึกอบรมพนักงานในการพัฒนาทักษะในการปฏิบัติงานได้อย่างรวดเร็วและมีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ในปัจจุบันการลดการสูญเสียในระหว่างขั้นตอนการผลิตมีประสิทธิภาพ และมีการนำเศษวัสดุกลับมาใช้ซ้ำในกระบวนการผลิต บริษัทฯสามารถลดอัตราการสูญเสียของวัตถุดิบที่นำมาใช้ในการผลิตในแต่ละขั้นตอนการผลิตในระดับที่ต่ำกว่าร้อยละ 2-3 ของปริมาณวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตทั้งหมด

ง. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขาย ส่วนใหญ่ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายฝ่ายขาย ค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์ ค่าขนส่ง และค่าคอมมิชชั่น โดยในปี 2552-2554 และงวด 6 เดือนแรก ปี 2555 มีจำนวนรวม 104.11 ล้านบาท 133.54 ล้านบาท 142.90 ล้านบาท และ 85.51 ล้านบาท คิดสัดส่วนเป็นร้อยละ 14.74 ร้อยละ 16.45 ร้อยละ 15.94 และร้อยละ 13.27 ของรายได้จากการขายและบริการ

สาเหตุที่ค่าใช้จ่ายในการขายในปี 2553-2554 มีจำนวนเพิ่มขึ้นจากปี 2552 เป็นผลเนื่องจากค่าใช้จ่ายผันแปรในส่วน of ค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์ ค่าขนส่ง และค่าคอมมิชชั่น เพิ่มขึ้นตามรายได้จากการขายและบริการ อย่างไรก็ตาม



สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากการขายและบริการมีแนวโน้มดีขึ้นใน 6 เดือนแรก ปี 2555 อยู่ที่ร้อยละ 13.27 เนื่องจากการประหยัดจากขนาด (Economy of Scale)

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ส่วนใหญ่ประกอบด้วย เงินเดือนและสวัสดิการพนักงาน ค่าที่ปรึกษา ค่าบริการ คอมพิวเตอร์ โดยในปี 2552-2554 และงวด 6 เดือนแรก ปี 2555 มีจำนวน 73.79 ล้านบาท 75.98 ล้านบาท 82.96 ล้านบาท และ 52.28 ล้านบาท คิดสัดส่วนเป็นร้อยละ 10.45 ร้อยละ 9.36 ร้อยละ 9.25 และร้อยละ 8.11 ของรายได้จากการขายและบริการ

อัตราร้อยละของค่าใช้จ่ายในการบริหารเมื่อเทียบกับรายได้รวมมีแนวโน้มลดลง เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการบริหาร ส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายคงที่ ซึ่งรายได้จากการขายและบริการที่เพิ่มขึ้นทำให้มีการประหยัดจากขนาด (Economy of Scale)

จ. ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการเงินตามงบกำไรขาดทุนในปี 2552 และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จในปี 2553 ปี 2554 และในงวด 6 เดือนแรกของปี 2555 เท่ากับ 3.46 ล้านบาท 7.72 ล้านบาท 15.39 ล้านบาท และ 7.79 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายทางการเงินในปี 2554 มีจำนวน 15.39 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีการกู้เงินเป็นการชั่วคราว (Bridging Loan) เพื่อใช้ลงทุนในบริษัทร่วม (IGC)

ฉ. กำไร

หน่วย : ล้านบาท

ความสามารถในการทำกำไร	ปี 2552		ปี 2553		ปี 2554		งวด 6 เดือนแรก ปี 2555	
	ล้านบาท	อัตรากำไร (ร้อยละ)	ล้านบาท	อัตรากำไร (ร้อยละ)	ล้านบาท	อัตรากำไร (ร้อยละ)	ล้านบาท	อัตรากำไร (ร้อยละ)
กำไรขั้นต้น	227.91	32.27	261.03	32.16	278.90	31.11	182.35	28.30
กำไรจากการดำเนินงาน	49.54	7.01	51.51	6.35	61.56	6.87	44.56	6.91
กำไรสุทธิ	46.51	6.40	25.61	3.09	36.73	4.01	32.55	5.01

จากตารางข้างต้นจะเห็นว่าในปี 2552-2553 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ประมาณร้อยละ 32 ในขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2554 อยู่ที่ประมาณร้อยละ 31 ลดลงจากปีก่อนหน้า เนื่องจากบริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุท่อสร้างและอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นมากกว่ากลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่อสิ่งแวดล้อม โดยที่กลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุท่อสร้างและอุตสาหกรรมมีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่าอัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่อสิ่งแวดล้อม ในงวด 6 เดือนแรก ปี 2555 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงมาที่ร้อยละ 28.30 เนื่องจากเหตุผลที่กล่าวข้างต้นเช่นกัน ประกอบกับงวด 6 เดือนแรก ปี 2555 เริ่มมีการรับรู้รายได้จากผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ไฟฟ้าซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่าอัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่อสิ่งแวดล้อม และกลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุท่อสร้างและอุตสาหกรรม ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นโดยรวมของบริษัทฯ ลดลง

สำหรับอัตรากำไรสุทธิในปี 2553 - 2554 ลดลงจากปี 2552 เนื่องจากบริษัทฯ รับรู้ผลขาดทุนจากการดำเนินงานที่ยกเลิกของอดีตบริษัทย่อย (PMC) จำนวน 19.37 ล้านบาท และ 14.25 ล้านบาทในปี 2553 และปี 2554 ตามลำดับ แต่หากไม่รวมรายการดังกล่าว กำไรสุทธิของบริษัทฯ จะอยู่ที่ 44.98 ล้านบาท และ 50.98 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 5.40 และร้อยละ 5.56 ในปี 2553 และปี 2554 ตามลำดับ สำหรับในงวด 6 เดือนแรก ปี 2555 มีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 5.01 ซึ่ง

เติบโตอย่างมีนัยสำคัญจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนกว่าร้อยละ 191.05 เนื่องจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นทำให้มีการประหยัดจากขนาด และไม่มีกำรับรู้ผลขาดทุนจากอดีตบริษัทย่อย (PMC)

12.2.4 การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

ก. สินทรัพย์

สินทรัพย์ของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552-2554 และ 30 มิถุนายน 2555 มีมูลค่าเท่ากับ 490.44 ล้านบาท 478.25 ล้านบาท 682.95 ล้านบาท และ 770.77 ล้านบาท ตามลำดับ ในปี 2553 สินทรัพย์ของบริษัทฯ ลดลงจากปี 2552 มีสาเหตุหลักมาจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับการแสดงมูลค่าอาคารและเครื่องจักรจากวิธีราคาที่ดีที่สุดเป็นวิธีราคาทุน และกลับมาเพิ่มขึ้นในปี 2554 ต่อเนื่องถึง ณ 30 มิถุนายน ปี 2555 ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวทางธุรกิจของบริษัทฯ โดยเฉพาะการปรับตัวเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในบริษัทร่วม โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552-2554 และ 30 มิถุนายน 2555 สินทรัพย์ของบริษัทฯ ประกอบด้วย สินทรัพย์หมุนเวียนจำนวนทั้งสิ้น 265.94 ล้านบาท 329.79 ล้านบาท 477.19 ล้านบาท และ 433.65 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 54.22 ร้อยละ 68.96 ร้อยละ 69.87 และร้อยละ 56.26 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ

ทั้งนี้ สินทรัพย์หมุนเวียนหลักของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2555 ประกอบด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวนทั้งสิ้น 53.98 ล้านบาทหรือร้อยละ 7.00 ของสินทรัพย์รวม ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 225.70 ล้านบาทหรือร้อยละ 29.28 ของสินทรัพย์รวม และสินค้าคงเหลือจำนวน 149.71 ล้านบาทหรือร้อยละ 19.43 ของสินทรัพย์รวม

สำหรับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552-2554 และ 30 มิถุนายน 2555 มีมูลค่าเท่ากับ 224.50 ล้านบาท 148.46 ล้านบาท 205.76 ล้านบาท และ 337.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 45.78 ร้อยละ 31.04 ร้อยละ 30.13 และ ร้อยละ 43.74 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ โดยสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนหลัก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552-2554 และ 30 มิถุนายน 2555 ประกอบด้วย ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ จำนวน 113.84 ล้านบาท 95.45 ล้านบาท 97.10 ล้านบาท และ 101.69 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งการปรับตัวลดลงในปี 2553 จากปี 2552 เป็นผลจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีตามที่กล่าวไว้ข้างต้น แต่อย่างไรก็ตามมูลค่าที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิตั้งแต่ปี 2553 จนถึง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2555 ได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย สำหรับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนหลักที่นอกเหนือจากที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552-2554 และ 30 มิถุนายน 2555 ประกอบด้วย เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกันจำนวน 15.27 ล้านบาท 5.03 ล้านบาท 5.90 ล้านบาท และ 5.85 ล้านบาท สินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงาน จำนวน 23.73 ล้านบาท 21.80 ล้านบาท 19.88 ล้านบาท และ 18.90 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นจำนวน 5.02 ล้านบาท 16.86 ล้านบาท 16.04 ล้านบาท และ 19.53 ล้านบาท ตามลำดับ นอกจากนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ยังมีรายการเงินลงทุนในบริษัทร่วม IGC จำนวน 60.29 ล้านบาท และจำนวน 191.15 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2555

โดยสินทรัพย์หลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552-2554 และ 30 มิถุนายน 2555 ได้แก่ ลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือ และที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ โดยรายละเอียดสำหรับสินทรัพย์ดังกล่าวมีดังนี้



คุณภาพของสินทรัพย์

ลูกหนี้การค้าสุทธิ

บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552-2554 และ 30 มิถุนายน 2555 จำนวนทั้งสิ้น 88.56 ล้านบาท 156.72 ล้านบาท 194.77 ล้านบาท และ 224.15 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 76.96 ร้อยละ 24.28 และร้อยละ 15.09 ตามลำดับ โดยบริษัทฯ แบ่งประเภทลูกหนี้การค้าออกเป็น 5 กลุ่มตามระยะเวลาการชำระหนี้ ได้แก่ 1) ลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ 2) ลูกหนี้ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน 3) ลูกหนี้ค้างชำระระหว่าง 3-6 เดือน 4) ลูกหนี้ค้างชำระระหว่าง 6-12 เดือน และ 5) ลูกหนี้ค้างชำระเกินกว่า 12 เดือน ซึ่งลูกหนี้ส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้ซึ่งยังไม่ถึงกำหนดชำระเงิน และลูกหนี้ซึ่งค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน โดยรายละเอียดของลูกหนี้ แสดงได้ดังตารางต่อไปนี้

หน่วย : ล้านบาท

รายละเอียดลูกหนี้การค้า	งบเฉพาะกิจการ		งบการเงินรวม					
	ตรวจสอบ		ไม่ได้ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		สอบทาน	
	2552	ร้อยละ	2553	ร้อยละ	2554	ร้อยละ	ณ 30 มิ.ย. 2555	ร้อยละ
ยังไม่ครบกำหนดชำระ	47.26	36.30	102.67	53.72	152.39	67.55	140.71	54.91
ค้างชำระ								
ไม่เกิน 3 เดือน	35.71	27.43	49.67	25.99	36.58	16.21	74.54	29.09
3 - 6 เดือน	3.42	2.63	2.47	1.29	4.66	2.06	7.56	2.95
6 - 12 เดือน	4.34	3.33	3.83	2.00	5.49	2.43	3.51	1.37
มากกว่า 12 เดือน	39.44	30.30	32.49	17.00	26.49	11.74	29.94	11.68
รวม	130.18	100.00	191.13	100.00	225.60	100.00	256.26	100.00
หัก : ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(41.62)	-	(34.40)	-	(30.83)	-	(32.11)	-
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	88.56	-	156.72	-	194.77	-	224.15	-

บริษัทฯ มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552-2554 และ 30 มิถุนายน 2555 มีระยะเวลา 75.30 วัน 71.25 วัน 83.66 วัน และ 74.73 วัน ตามลำดับ ในขณะที่บริษัทฯ มีนโยบายการให้เครดิตในการชำระเงินให้กับลูกค้าประมาณ 30-60 วันขึ้นอยู่กับลักษณะของสินค้า ปริมาณการสั่งซื้อ ฐานะทางการเงินของลูกค้า และประวัติการซื้อขายกับบริษัทฯ สำหรับสาเหตุที่ทำให้ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยสูงกว่านโยบายการให้เครดิตของบริษัทฯ เนื่องจากโดยปกติ บริษัทฯ จะต้องดำเนินการวางบิลก่อน จึงจะสามารถรับชำระเงินได้ ประกอบกับข้อกำหนดการรับวางบิลและเงื่อนไขการจ่ายเช็คของลูกค้าแต่ละราย ทำให้ในขั้นตอนนี้จะต้องใช้เวลาอีกประมาณ 30 วัน จึงจะได้รับชำระเงินค่าสินค้า

สำหรับระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยในปี 2554 ที่ 83.66 วัน นั้นมีสาเหตุหลักมาจาก ในปี 2554 งบการเงินรวม (งบแสดงฐานะการเงิน) ของบริษัทฯ ได้บันทึกรวมลูกหนี้การค้าของบริษัทฯ ย่อยเข้ามาแล้ว แต่ในงบการเงินรวม (งบกำไรขาดทุน) ยังไม่ได้รวมรายได้จากการขายของบริษัทฯ ย่อยเข้ามา ซึ่งหากพิจารณาจากงบเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ในปี 2554 ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยจะอยู่ที่ 76.61 วัน

สำหรับสัดส่วนลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่จะเป็นลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ครบกำหนดชำระ และลูกหนี้ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนต่อลูกหนี้การค้ารวมอยู่ที่ร้อยละ 63.73 ร้อยละ 79.71 ร้อยละ 83.76 และร้อยละ 84.00 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552-2554 และ 30 มิถุนายน 2555 ตามลำดับ และมีลูกหนี้ค้างชำระมากกว่า 12 เดือนจำนวน 39.44 ล้านบาท



32.49 ล้านบาท 26.49 ล้านบาท และ 29.94 ล้านบาท ในช่วงเวลาเดียวกัน คิดเป็นสัดส่วนต่อลูกหนี้การค้ารวมร้อยละ 30.30 ร้อยละ 17.00 ร้อยละ 11.74 และร้อยละ 11.68 ตามลำดับ

บริษัทฯ มีนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของบริษัทฯ โดยจะบันทึกจากการประมาณการผลขาดทุนที่อาจเกิดขึ้นจากการเก็บเงินลูกหนี้ไม่ได้ ซึ่งโดยทั่วไปจะพิจารณาจากประสบการณ์การเก็บเงิน และการวิเคราะห์อายุลูกหนี้เป็นหลัก โดยจะตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับจำนวนหนี้ที่ค้างชำระเกิน 6 เดือนในอัตราร้อยละ 50 และจำนวนหนี้คงค้างที่เกินกว่า 12 เดือนทั้งจำนวน ทั้งนี้หากลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระมากกว่า 12 เดือน และมีภาระหนี้ต่ำกว่า 1 แสนบาท จะดำเนินการขออนุมัติกรรมการผู้จัดการเพื่อตัดลูกหนี้ดังกล่าวเป็นหนี้สูญปีละครั้ง แต่หากลูกหนี้การค้ามีภาระหนี้เกินกว่า 1 แสนบาท จะมอบหมายให้ฝ่ายกฎหมายดำเนินการติดตาม และยื่นฟ้องก่อนคดีหมดอายุความ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552-2554 และ 30 มิถุนายน 2555 บริษัทฯ ได้ตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้การค้ารวมทั้งสิ้น 41.62 ล้านบาท 34.40 ล้านบาท 30.83 ล้านบาท และ 32.11 ล้านบาท ตามลำดับ จากมาตรการการเรียกเก็บหนี้ที่มีประสิทธิภาพ ทำให้สัดส่วนลูกหนี้ค้างชำระมากกว่า 12 เดือนลดลงอย่างมีนัยสำคัญ โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2555 สามารถแบ่งลูกหนี้ค้างชำระมากกว่า 12 เดือน ออกได้เป็น 2 กลุ่มคือ ลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างผ่อนชำระ 2.64 ล้านบาท และฟ้องร้อง 27.30 ล้านบาท โดยลูกหนี้ส่วนนี้ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวน

สินค้ำคงเหลือสุทธิ

รายละเอียดของสินค้ำคงเหลือสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552-2554 และ 30 มิถุนายน 2555 แสดงดังตารางต่อไป

หน่วย : ล้านบาท

รายละเอียดสินค้ำคงเหลือ	งบเฉพาะกิจการ		งบการเงินรวม	
	ตรวจสอบ	ไม่ได้ตรวจสอบ	ตรวจสอบ	สอบทาน
	2552	2553	2554	ณ 30 มิ.ย. 2555
สินค้าสำเร็จรูป	52.16	56.46	78.27	59.62
งานระหว่างทำ	32.55	25.19	65.86	40.05
วัตถุดิบ	15.81	17.87	23.04	49.93
สินค้ำระหว่างทาง	-	-	2.41	7.40
รวมสินค้ำคงเหลือ	100.52	99.52	169.58	157.00
หัก : ค่าเผื่อสินค้ำเสื่อมสภาพ	(13.51)	(7.97)	(7.69)	(7.29)
สินค้ำคงเหลือสุทธิ	87.01	91.55	161.89	149.71

บริษัทฯ มีสินค้ำคงเหลือสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552-2554 และ 30 มิถุนายน 2555 จำนวนทั้งสิ้น 87.01 ล้านบาท 91.55 ล้านบาท 161.89 ล้านบาท และ 149.71 ล้านบาทตามลำดับ โดยมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 76.83 ในปี 2554 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2555 ลดลงร้อยละ 7.52 จากสิ้นปี 2554 โดยสัดส่วนของสินค้ำคงเหลือสุทธิต่อสินทรัพย์รวมคิดเป็นร้อยละ 17.74 ร้อยละ 19.14 ร้อยละ 23.71 และร้อยละ 19.43 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552-2554 และ 30 มิถุนายน 2555 ตามลำดับ จะเห็นได้ว่าในปี 2554 สินค้ำคงเหลือสุทธิได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ในส่วนของงานระหว่างทำ สืบเนื่องมาจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นหลังจากน้ำท่วมในช่วงปลายปี และมีสินค้ำสำเร็จรูปที่ถูกเลื่อนการจัดส่งให้แก่กลุ่มลูกค้าที่ได้รับผลกระทบจากปัญหาอุทกภัยในช่วงปลายปี 2554 โดยบริษัทฯ ได้จัดส่งสินค้ำให้ลูกค้าแล้วในต้นปี 2555

สำหรับวัตถุดิบ บริษัท มีการสำรองวัตถุดิบไว้ใช้ประมาณ 10-15 วันเนื่องจากวัตถุดิบส่วนใหญ่ที่ใช้ในการผลิต ได้แก่ โยแก้ว เรซิน ซีเมนต์ สามารถสั่งซื้อจากผู้จัดจำหน่ายในประเทศได้ โดยมีระยะเวลาการจัดส่งเฉลี่ยประมาณ 5-7 วัน ยกเว้นแผ่นเหล็กที่บริษัท ใช้การสั่งซื้อจากต่างประเทศซึ่งมีระยะเวลาในการจัดส่ง 60-75 วัน จึงต้องมีการวางแผนการผลิตทุกเดือนเพื่อประมาณการสั่งซื้อวัตถุดิบล่วงหน้า และจากประสิทธิภาพในการจัดการ (Supply chain) ทำให้บริษัท มีการเก็บวัตถุดิบเป็นสินค้าคงคลังที่ค่อนข้างต่ำ นอกจากนี้บริษัท มีนโยบายการตั้งราคาเพื่อสินค้าเสื่อมสภาพ โดยจะพิจารณาตั้งสำรองในอัตราร้อยละ 20 – ร้อยละ 100 สำหรับสินค้าที่ไม่เคลื่อนไหวตั้งแต่ 3 เดือนจนถึง 1 ปี

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552-2554 และ 30 มิถุนายน 2555 มีจำนวน 113.84 ล้านบาท 95.45 ล้านบาท 97.10 ล้านบาท และ 101.69 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมร้อยละ 23.21 ร้อยละ 19.96 ร้อยละ 14.22 และร้อยละ 13.19 ตามลำดับ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิของบริษัทในปี 2553 ลดลงจากปี 2552 เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับการแสดงมูลค่าอาคารและอุปกรณ์จากวิธีราคาที่เป็นวิธีราคาทุน สำหรับในปี 2554 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2555 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์มีการเปลี่ยนแปลงเล็กน้อยเนื่องจากบริษัท ไม่ได้มีการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มมากนัก โดยการลงทุนเพิ่มเติมในที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ส่วนใหญ่จะเป็นเครื่องจักร และอุปกรณ์โรงงาน โดยมีค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ในปี 2552-2554 และงวด 6 เดือนแรก ปี 2555 เป็นจำนวน 7.76 ล้านบาท 7.89 ล้านบาท 3.87 ล้านบาท และ 2.28 ล้านบาท ตามลำดับ

สำหรับสินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ในการประกอบกิจการของบริษัท ประกอบด้วย เงินลงทุนในบริษัทย่อย เงินลงทุนในบริษัทร่วม เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน และสินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงาน มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

เงินลงทุนในบริษัทย่อย (จากงบเฉพาะกิจการ)

ในเดือนธันวาคม 2552 บริษัท เข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ PMC โดยบันทึกมูลค่าเงินลงทุนด้วยวิธีราคาทุนเป็นจำนวน 64.50 ล้านบาท และได้มีการบันทึกด้อยค่าเงินลงทุนในปี 2553 เป็นจำนวน 23.00 ล้านบาท ทำให้มูลค่าเงินลงทุนจำนวนดังกล่าวลดลงเหลือ 41.50 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2553 ต่อมาในเดือนกรกฎาคม 2554 บริษัท ได้มีการปรับโครงสร้างกลุ่มธุรกิจ โดยได้จำหน่ายเงินลงทุนในหุ้นสามัญ PMC ออกไปให้กับ PFC (บริษัทใหญ่ของบริษัท) ทั้งจำนวน ในราคา 33.50 ล้านบาท โดยบริษัท ได้บันทึกผลขาดทุนจากเงินลงทุน 8.00 ล้านบาทในงบเฉพาะกิจการ (ทั้งนี้มูลค่าตามบัญชีของ PMC ณ วันที่บริษัท ขายออกไปมีมูลค่าสุทธิเท่ากับ 24.98 ล้านบาท จึงทำให้ในงบการเงินรวมซึ่งแสดงด้วยวิธีส่วนได้เสียมีกำไรจำนวน 8.52 ล้านบาท)

นอกจากนั้น ในเดือนธันวาคม 2554 บริษัท ได้เข้าซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย (PHA) เพื่อเพิ่มช่องทางการจัดจำหน่ายให้กับสินค้าของบริษัท ในอนาคต โดยมีมูลค่าเงินลงทุนทั้งสิ้นจำนวน 3.20 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 99.97 ของทุนจดทะเบียนของบริษัทย่อย



เงินลงทุนในบริษัทร่วม

ในเดือนพฤษภาคม 2554 บริษัทฯ มีการลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ผ่านการลงทุนในหุ้นสามัญของ IGC (บริษัทร่วม) ในสัดส่วนร้อยละ 25.01 ของทุนจดทะเบียนของ IGC โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทฯ บันทึกมูลค่าเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียจากการลงทุนเป็นจำนวน 60.29 ล้านบาท และต่อมาในเดือนเมษายน 2555 บริษัทฯ ได้ซื้อหุ้นเพิ่มทุนในบริษัทร่วมอีกจำนวน 31.00 ล้านบาท และในวันที่ 29 มิถุนายน 2555 บริษัทฯ ได้ลงทุนเพิ่มอีกจำนวน 100.00 ล้านบาท ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2555 บริษัทฯ มีเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 191.15 ล้านบาท ปัจจุบัน บริษัทฯ มีสัดส่วนเงินลงทุนในบริษัทร่วมคิดเป็นร้อยละ 37.80 ของทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วของบริษัทร่วม

เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัทฯ มีเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 30.97 ล้านบาท 47.15 ล้านบาท และ 58.89 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.31 ร้อยละ 9.86 และร้อยละ 8.62 ของสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552-2554 โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2555 บริษัทฯ ไม่มีเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันอีกต่อไป

ณ สิ้นงวด	จำนวน (ล้านบาท)	ให้กู้ยืมแก่
ปี 2552	2.92	บริษัท ปตท. อินเทอร์เน็ต จำกัด
	14.40	บริษัท ปตท. โสม แอปพลายแอนซ์ จำกัด
	13.65	บริษัท อิมพีเรียล อีเกิ้ล จำกัด
ปี 2553	30.84	บริษัท ปตท. พิชชั่น แคปิตอล จำกัด
	15.50	บริษัท ปตท. โสม แอปพลายแอนซ์ จำกัด
	0.81	บริษัท ปตท. อัลเทอร์เนทีฟ มอเตอร์ส จำกัด
ปี 2554	58.14	บริษัท ปตท. พิชชั่น แคปิตอล จำกัด
	0.75	บริษัท ปตท. ซีอี จำกัด

(พิจารณารายละเอียดของเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันในส่วนที่ 2-11 รายการระหว่างกัน)

เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัทฯ มีเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันคือ บริษัท อิมพีเรียล อีเกิ้ล จำกัด จำนวน 9.29 ล้านบาท และ 7.18 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.94 และร้อยละ 1.05 ของสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553-2554 โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2555 บริษัทฯ ไม่มีเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันอีกต่อไป

(พิจารณารายละเอียดของเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันในส่วนที่ 2-11 รายการระหว่างกัน)

สินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552-2554 และ 30 มิถุนายน 2555 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงานเท่ากับ 23.73 ล้านบาท 21.80 ล้านบาท 19.88 ล้านบาท และ 18.90 ล้านบาท ตามลำดับ สินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงานบางส่วน ได้แก่ ที่ดิน อาคารและเครื่องจักรของส่วนงานที่หยุดผลิต บริษัทฯ ได้จัดจำหน่ายสินทรัพย์ดังกล่าวเพื่อเป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันวงเงินสินเชื่อของบริษัทฯ จากสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง ทั้งนี้บริษัทฯ มีนโยบายที่จะจำหน่ายสินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงาน



นี้ออกไปในราคาที่เหมาะสม โดยในระหว่างที่ยังไม่สามารถจำหน่ายออกไปได้ บริษัทฯ มีนโยบายให้เข้าทรัพย์สินในระยะสั้นเพื่อก่อให้เกิดรายได้แก่บริษัทฯ โดยบริษัทฯ ยังไม่ได้ตั้งค่าเผื่อต่อมูลค่าสำหรับสินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ในการประกอบกิจการนี้ เนื่องจากมูลค่าตามราคาประเมินมีจำนวนสูงกว่ามูลค่าตามบัญชีอยู่มาก อย่างไรก็ตามบริษัทฯ จะพิจารณาตั้งค่าเผื่อต่อมูลค่าสำหรับสินทรัพย์ หากมูลค่ายุติธรรมของทรัพย์สินดังกล่าวมีจำนวนลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

อัตราส่วนประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

อัตราส่วนประสิทธิภาพในการดำเนินงาน	งบเฉพาะกิจการ		งบการเงินรวม	
	ตรวจสอบ	ไม่ได้ตรวจสอบ	ตรวจสอบ	สอบทาน
	2552	2553	2554	งวด 6 เดือนแรก ปี 2555
อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%) ^{1/}	9.43	5.29	6.33	8.61
อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%) ^{1/}	28.05	19.64	26.21	26.86
อัตรากារหมุนของสินทรัพย์ (เท่า) ^{1/}	1.47	1.71	1.58	1.62

หมายเหตุ: ^{1/} สำหรับการคำนวณอัตราส่วนสำหรับงวด 6 เดือนแรก ปี 2555 ใช้ตัวเลขปรับให้เป็นจำนวนเต็มปี (Annualized)

บริษัทฯ มีอัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ลดลงจากร้อยละ 9.43 ในปี 2552 เป็นร้อยละ 5.29 ในปี 2553 ในขณะที่อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร ลดลงจากร้อยละ 28.05 ในปี 2552 เป็นร้อยละ 19.64 ในปี 2553 ซึ่งการที่บริษัทฯ มีอัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์และอัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรลดลงในปี 2553 เป็นผลจากการที่บริษัทฯ มีกำไรสำหรับปีลดลงจาก 46.51 ล้านบาทในปี 2552 เป็น 25.61 ล้านบาทในปี 2553 ซึ่งมีสาเหตุมาจากการรับรู้ผลขาดทุนจากการดำเนินงานของบริษัทย่อย (PMC) และในปี 2553 บริษัทฯ มิได้ลงทุนเพิ่มเติมในสินทรัพย์ถาวรหลักที่ใช้ในการดำเนินงาน

ขณะที่ในปี 2554 การเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิสำหรับปีส่งผลให้อัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ และอัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 6.33 และร้อยละ 26.21 ตามลำดับ เนื่องจากบริษัทฯ มีกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นจาก 25.61 ล้านบาทในปี 2553 เป็น 43.40 ล้านบาทในปี 2554 คิดเป็นอัตรากារเติบโตที่สูงกว่าอัตราการเติบโตของสินทรัพย์รวมเฉลี่ยและสินทรัพย์ถาวรเฉลี่ย

สำหรับ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2555 บริษัทฯ มีอัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ร้อยละ 8.61 อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรร้อยละ 26.86 และมีอัตราการหมุนของสินทรัพย์ 1.62 เท่า ซึ่งเพิ่มขึ้นจากอัตราส่วนเดียวกันของปี 2554 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิเช่นกัน

กระแสเงินสดสุทธิ

หน่วย : ล้านบาท

งบกระแสเงินสด	งบเฉพาะกิจการ		งบการเงินรวม	
	ตรวจสอบ	ไม่ได้ตรวจสอบ	ตรวจสอบ	สอบทาน
	2552	2553	2554	งวด 6 เดือนแรก ปี 2555
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	120.54	(24.23)	39.85	68.45
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	(81.35)	11.42	(84.46)	(65.60)
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(42.19)	(18.91)	35.55	35.34
กระแสเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(3.01)	(31.72)	(9.06)	38.19

กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2552 จำนวน 120.54 ล้านบาท ประกอบด้วยกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินจากการดำเนินงานจำนวน 71.78 ล้านบาท สินทรัพย์จากการดำเนินงานลดลง 79.47 ล้านบาท หนี้สินจากการดำเนินงานลดลง 3.73 ล้านบาท และจ่ายภาษีเงินได้จำนวน 26.98 ล้านบาท

กระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2553 จำนวน 24.23 ล้านบาท ประกอบด้วยกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินจากการดำเนินงานจำนวน 55.49 ล้านบาท สินทรัพย์จากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 64.76 ล้านบาท หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 10.31 ล้านบาท และจ่ายภาษีเงินได้จำนวน 25.27 ล้านบาท

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2554 จำนวน 39.85 ล้านบาท ประกอบด้วยกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินจากการดำเนินงานจำนวน 58.10 ล้านบาท สินทรัพย์จากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 81.67 ล้านบาท หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 79.38 ล้านบาท และจ่ายภาษีเงินได้จำนวน 15.95 ล้านบาท

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานในงวด 6 เดือนแรก ปี 2555 จำนวน 68.45 ล้านบาท ประกอบด้วยกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินจากการดำเนินงานจำนวน 55.47 ล้านบาท สินทรัพย์จากการดำเนินงานลดลง 14.34 ล้านบาท หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 6.36 ล้านบาท และจ่ายภาษีเงินได้จำนวน 7.71 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากการลงทุน

ในปี 2552 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 81.35 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนที่สำคัญได้แก่ การให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 74.30 ล้านบาทและเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้นจำนวน 4.94 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (ประเภทไม่มีดอกเบี้ย)

ในปี 2553 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 11.42 ล้านบาท โดยมีกระแสเงินสดรับจากเงินฝากธนาคารที่มีภาวะค้ำประกันลดลงจำนวน 11.26 ล้านบาท เงินสดรับจากการไถ่ถอนพันธบัตรจำนวน 5 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนที่สำคัญ ได้แก่ เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 6.78 ล้านบาท จ่ายซื้อเครื่องจักร อุปกรณ์และเครื่องใช้สำนักงาน รวมถึงการปรับปรุงอาคารจำนวน 3.06 ล้านบาท

สำหรับปี 2554 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 84.46 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนที่สำคัญได้แก่ เงินลงทุนในบริษัทร่วม (IGC) จำนวน 61.77 ล้านบาท ซื้ออุปกรณ์ (สำหรับบริษัทย่อย "PMC") จำนวน 22.91 ล้านบาท และเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้นจำนวน 19.44 ล้านบาท ในขณะที่มีกระแสเงินสดรับจากการซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยจำนวน 7.40 ล้านบาท และดอกเบี้ยรับจำนวน 7.32 ล้านบาท

ในงวด 6 เดือนแรก ปี 2555 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 65.60 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนที่สำคัญ ได้แก่ เงินสดใช้ไปในการเข้าซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วม (IGC) จำนวน 131.00 ล้านบาท

**กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน**

สำหรับปี 2552 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 42.19 ล้านบาท โดยเป็นการจ่ายชำระคืนหนี้สินระยะยาวจากการปรับโครงสร้างหนี้และดอกเบี้ยจ่ายจำนวน 76.11 ล้านบาทและ 36.02 ล้านบาทตามลำดับ โดยบริษัทฯ มีการกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินบางส่วนจำนวน 67.41 ล้านบาท เพื่อจ่ายชำระคืนหนี้สินระยะยาวจากการปรับโครงสร้างหนี้ดังกล่าว

สำหรับปี 2553 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 18.91 ล้านบาท โดยเป็นการจ่ายชำระคืนหนี้สินระยะยาวจากการปรับโครงสร้างหนี้ ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน และดอกเบี้ยจ่าย จำนวน 22.92 ล้านบาท 12.32 ล้านบาท และ 10.97 ล้านบาท ตามลำดับ และมีการกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเข้ามาเสริมสภาพคล่องบางส่วนเป็นจำนวน 27.31 ล้านบาท

ขณะที่ในปี 2554 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 35.55 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินได้แก่ การจ่ายดอกเบี้ยจ่าย ชำระคืนหนี้สินระยะยาวจากการปรับโครงสร้างหนี้ และชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 32.26 ล้านบาท 15.81 ล้านบาทและ 13.05 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้จัดหาเงินโดยการกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันและไม่เกี่ยวข้องกันจำนวน 45.60 ล้านบาท และ 30.00 ล้านบาท เพื่อสนับสนุนกิจกรรมการลงทุนตามที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น

ในงวด 6 เดือนแรก ปี 2555 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 35.34 ล้านบาท โดยเป็นการกู้ยืมเงินระยะสั้นจากกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันจำนวน 47.00 ล้านบาท และเงินสดรับค่าน้ำมันจำนวน 41.49 ล้านบาท ขณะเดียวกันบริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจการจ่ายชำระคืนหนี้สินระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน จ่ายดอกเบี้ย จ่ายคืนหนี้สินระยะยาวจากสถาบันการเงิน และจ่ายคืนหนี้สินระยะยาวจากการปรับโครงสร้างหนี้เป็นจำนวน 41.97 ล้านบาท 7.66 ล้านบาท 6.78 ล้านบาทและ 5.81 ล้านบาท ตามลำดับ

สภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่อง	งบเฉพาะกิจการ		งบการเงินรวม	
	ตรวจสอบ	ไม่ได้ตรวจสอบ	ตรวจสอบ	สอบทาน
	2552	2553	2554	งวด 6 เดือนแรก ปี 2555
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.09	1.16	1.01	0.86
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.57	0.65	0.53	0.55
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า) ^{1/}	0.50	(0.09)	0.11	0.25
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า) ^{1/}	4.78	5.05	4.30	4.82
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน) ^{1/}	75.30	71.25	83.66	74.73
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า) ^{1/}	6.73	10.14	9.17	12.05
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน) ^{1/}	53.49	35.50	39.26	29.87
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า) ^{1/}	6.33	6.60	4.84	4.58
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน) ^{1/}	56.89	54.59	74.42	78.55
Cash Cycle (วัน) ^{1/}	71.90	52.16	48.51	26.05

หมายเหตุ: ^{1/} สำหรับการคำนวณอัตราส่วนสำหรับงวด 6 เดือนแรก ปี 2555 ใช้ตัวเลขปรับให้เป็นจำนวนเต็มปี (Annualized)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552-2554 และ 30 มิถุนายน 2555 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่อง และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเวียน ไม่เปลี่ยนแปลงมากนัก หากพิจารณาในรายละเอียดจะเห็นว่าการลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด แต่มีการเพิ่มขึ้นของเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน โดยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดได้รับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องจาก 44.88 ล้านบาท ในปี 2552 เป็น 24.85 ล้านบาท ในปี 2553 และ 15.79 ล้านบาท ในปี 2554 และเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้นจาก 30.97 ล้านบาทในปี 2552 เป็น 47.15 ล้านบาท ในปี 2553 และ 58.89 ล้านบาท ในปี 2554 ในขณะที่เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นมีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญตลอดช่วงเวลาดังกล่าว โดยปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 134.89 ล้านบาท ในปี 2552 เป็น 152.97 ล้านบาท ในปี 2553 และ 260.96 ล้านบาท ในปี 2554 แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีอัตราการเติบโตของสินทรัพย์หมุนเวียนรวมสูงขึ้นมากกว่าอัตราการเติบโตของหนี้สินหมุนเวียนรวม

สำหรับอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดที่ติดลบ 0.09 เท่าในปี 2553 เกิดจากบริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงานติดลบ ซึ่งมีสาเหตุหลักจากผลขาดทุนจากอดีตบริษัทย่อย (PMC) จำนวน 19.37 ล้านบาท ในภาพรวมวงจรกิจกรรมของบริษัทฯ มีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากบริษัทฯ สามารถจำหน่ายสินค้าได้เร็วขึ้นและสามารถยืดเวลาการชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้ได้นานขึ้น ด้านระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลงในปี 2553 และกลับมาเพิ่มขึ้นในปี 2554 เป็นจำนวน 12.41 วัน เนื่องจากภาวะอุทกภัย ทำให้ลูกหนี้บางส่วนเลื่อนการชำระหนี้ออกไป ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยได้ลดลงอย่างมีนัยสำคัญจาก 53.49 วัน ในปี 2552 มาอยู่ที่ 29.87 วัน ในงวด 6 เดือนแรก ปี 2555 ซึ่งเป็นการลดลงชั่วคราว เนื่องจากบริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการที่เพิ่มขึ้นมากกว่าสินค้าคงเหลือที่ลดลงในช่วงปลายปี 2554 ต่อเนื่องงวด 6 เดือนแรก ปี 2555 ขณะที่ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 56.89 วันในปี 2552 เป็น 78.55 วัน ในงวด 6 เดือนแรก ปี 2555

แหล่งที่มาของเงินทุน

ข. หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552-2554 และ 30 มิถุนายน 2555 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 446.55 ล้านบาท 428.31 ล้านบาท 621.59 ล้านบาท และ 635.36 ล้านบาทตามลำดับ โดยมีสัดส่วนหนี้สินหมุนเวียนต่อหนี้สินรวมเท่ากับร้อยละ 54.86 ร้อยละ 66.32 ร้อยละ 75.91 และร้อยละ 79.37 ตามลำดับ ขณะที่สัดส่วนหนี้สินไม่หมุนเวียนเท่ากับร้อยละ 45.14 ร้อยละ 33.68 ร้อยละ 24.09 และร้อยละ 20.63 ของหนี้สินรวมตามลำดับ

หนี้สินรวมในปี 2553 ปรับตัวลดลงร้อยละ 4.08 จากหนี้สินรวมจำนวน 446.55 ล้านบาทในปี 2552 สืบเนื่องมาจากการลดลงของหนี้สินระยะยาวจากการปรับโครงสร้างหนี้จาก 200.91 ล้านบาทในปี 2552 เป็น 175.44 ล้านบาทในปี 2553 และการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 21.00 ล้านบาท

ในปี 2554 หนี้สินรวมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 621.59 ล้านบาทจาก 428.31 ในปี 2553 คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 45.13 สืบเนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจาก 152.97 ล้านบาทในปี 2553 มาเป็น 260.96 ล้านบาท ในปี 2554 โดยสาเหตุของการปรับตัวเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นในปี 2554 มาจากรายได้จากการขายและบริการได้เพิ่มขึ้นจาก 811.76 ล้านบาทในปี 2553 เป็น 896.59 ล้านบาทในปี 2554 ทำให้บริษัทฯ จำเป็นต้องซื้อวัตถุดิบในการผลิตสินค้าเพิ่มมากขึ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2555 หนี้สินรวมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 635.36 ล้านบาท จาก 621.58 ล้านบาท ณ ต้นปี 2554 มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยคิดเป็นร้อยละ 2.22 เนื่องจากมีการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันเป็นจำนวน 46.07 ล้านบาท ในขณะที่เงินกู้ระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลงในจำนวน 41.97 ล้านบาท



องค์ประกอบที่สำคัญของหนี้สินรวมของบริษัทฯ ได้แก่ 1) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น 2) หนี้สินระยะยาวจากการปรับโครงสร้างหนี้ 3) เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 4) เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 5) เงินกู้ระยะสั้นจากกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน และ 6) เงินกู้ระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน โดยมีรายละเอียดเพิ่มเติมดังนี้

1) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

หน่วย : ล้านบาท

	งบเฉพาะกิจการ		งบการเงินรวม	
	ตรวจสอบ	ไม่ได้ตรวจสอบ	ตรวจสอบ	สอบทาน
	ปี 2552	ปี 2553	ปี 2554	ณ 30 มิ.ย. 2555
เจ้าหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.11	1.65	6.53	0.41
เจ้าหนี้การค้า - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	75.50	91.51	163.85	198.77
เจ้าหนี้อื่น	8.07	9.96	14.61	5.55
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	23.05	33.10	47.83	40.03
เงินมัดจำรับ	28.15	16.75	28.14	25.81
รวมเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	134.88	152.97	260.96	270.57

เจ้าหนี้การค้าส่วนใหญ่ ได้แก่ เจ้าหนี้การค้าจากการซื้อวัตถุดิบจากกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน โดยเจ้าหนี้การค้าจากกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจาก 75.50 ล้านบาท ในปี 2552 เป็น 91.51 ล้านบาท 163.85 ล้านบาท และ 198.77 ล้านบาท ในปี 2553-2554 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน ปี 2555 ตามลำดับ เนื่องจากการสั่งซื้อวัตถุดิบที่แปรผันไป ตามรายได้จากการขายที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง

2) หนี้สินระยะยาวจากการปรับโครงสร้างหนี้

หน่วย : ล้านบาท

	งบเฉพาะกิจการ		งบการเงินรวม	
	ตรวจสอบ	ไม่ได้ตรวจสอบ	ตรวจสอบ	สอบทาน
	ปี 2552	ปี 2553	ปี 2554	ณ 30 มิ.ย. 2555
เงินกู้ยืมระยะยาวและดอกเบี้ยค้างจ่าย	131.66	106.19	70.10	64.30
ภาวะค้ำประกัน	69.25	69.25	69.25	69.25
รวมหนี้สินระยะยาวจากการปรับโครงสร้างหนี้	200.91	175.44	139.35	133.55
หัก : ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	(55.79)	(78.51)	(56.79)	(64.01)
หนี้สินระยะยาวจากการปรับโครงสร้างหนี้ - สุทธิ	145.12	96.93	82.56	69.54
จากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี				

3) เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ในปี 2553 บริษัทฯ มีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 30.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2552 เป็นจำนวน 27.31 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นเป็น 51.06 ล้านบาทในปี 2554 และเป็น 60.12 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2555 โดยบริษัทฯ ได้ทำสัญญาเงินเบิกเกินบัญชี (O/D) เงินทุนหมุนเวียน (P/N) และวงเงินสินเชื่อเพื่อการนำเข้าและส่งออก (L/C-T/R) จำนวนรวม 65.00 ล้านบาท กับสถาบันการเงินแห่งหนึ่งตั้งแต่เดือนตุลาคม 2552 และมีวงเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินอีกแห่งหนึ่งจำนวน 20.00 ล้านบาท รายละเอียดการเบิกใช้วงเงินต่างๆ ดังนี้



หน่วย : ล้านบาท

	งบเฉพาะกิจการ		งบการเงินรวม	
	ตรวจสอบ	ไม่ได้ตรวจสอบ	ตรวจสอบ	สอบทาน
	ปี 2552	ปี 2553	ปี 2554	ณ 30 มิ.ย. 2555
เงินเบิกเกินบัญชี	2.69	-	9.82	7.26
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	30.00	35.00	44.69
สินเชื่อเพื่อการนำเข้าและส่งออก	-	-	6.23	8.17
รวม	2.69	30.00	51.05	60.12

4) เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

หน่วย : ล้านบาท

	งบเฉพาะกิจการ		งบการเงินรวม	
	ตรวจสอบ	ไม่ได้ตรวจสอบ	ตรวจสอบ	สอบทาน
	ปี 2552	ปี 2553	ปี 2554	ณ 30 มิ.ย. 2555
เงินกู้ยืมระยะยาว	67.41	55.08	42.04	35.26
หัก : ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	(12.32)	(13.24)	(13.84)	(14.43)
หนี้สินระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	55.09	41.84	28.20	20.83

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552-2554 และ วันที่ 30 มิถุนายน 2555 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 67.41 ล้านบาท 55.08 ล้านบาท 42.04 ล้านบาท และ 35.26 ล้านบาท ตามลำดับ โดยบริษัทฯ ได้ทำสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาว (วงเงิน Refinance) ในวงเงิน 70.00 ล้านบาท กับสถาบันการเงินแห่งหนึ่งตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2552 โดยมีกำหนดอายุ 5 ปี อัตราดอกเบี้ย SPRL+0.5 ต่อปี เพื่อไถ่ถอนหนี้สินระยะยาวจากการปรับโครงสร้างหนี้ และได้รับกำไรจากการได้รับลดหนี้จำนวน 6.57 ล้านบาท

5) เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน

บริษัทฯ เริ่มมีเงินกู้ระยะสั้นจากกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันในปี 2554 โดยมีจำนวน 29.93 ล้านบาท และเพิ่มขึ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2555 อีกจำนวน 46.07 ล้านบาท เป็น 76.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.82 และร้อยละ 11.96 ของหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และวันที่ 30 มิถุนายน ปี 2555 ตามลำดับ ซึ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นในรูปตัวแลกเงิน

6) เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เพื่อให้หมุนเวียนในธุรกิจ โดยมีรายละเอียดดังนี้

ณ สิ้นงวด	จำนวน (ล้านบาท)	กู้ยืมจาก
ปี 2552	21.00	บริษัท พรีเมียร์ มอเตอร์ จำกัด
ปี 2554	45.60	บริษัท พรีเมียร์ แคปิตอล (2000) จำกัด
ณ 30 มิถุนายน 2555	3.63	บริษัท พรีเมียร์ แคปิตอล (2000) จำกัด

(พิจารณารายละเอียดของเงินกู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันในส่วนที่ 2-11 รายการระหว่างกัน)



อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน	งบเฉพาะกิจการ		งบการเงินรวม	
	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ	สอบทาน
	2552	2553	2554	งวด 6 เดือนแรก ปี 2555
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	10.17	8.58	10.13	4.69
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	4.10	0.09	1.73	9.95

จากการวิเคราะห์อัตราส่วนนโยบายทางการเงินพบว่า บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก 10.17 เท่าในปี 2552 มาเป็น 8.58 เท่าในปี 2553 เนื่องจากในปี 2553 บริษัทฯ ได้ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 21.00 ล้านบาท และหนี้สินระยะยาวจากการปรับโครงสร้างหนี้ 22.92 ล้านบาท

ในปี 2554 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 8.58 เท่าในปี 2553 เป็น 10.13 เท่าในปี 2554 เนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 108.00 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 45.60 ล้านบาท สำรองผลประโยชน์พนักงานจำนวน 33.69 ล้านบาท และเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 21.06 ล้านบาท

ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2555 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นปรับตัวลดลง จาก 10.13 เท่าในปี 2554 เป็น 4.69 เท่า เนื่องมาจากผลกำไรสุทธิของบริษัทฯ ทำให้ผลขาดทุนสะสมลดลง ประกอบกับบริษัทฯ ได้ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจาก 0.09 เท่าในปี 2553 เป็น 1.73 เท่าในปี 2554 และ 9.95 เท่า ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2555 สาเหตุที่อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้สูงขึ้นในงวด 6 เดือนแรก ปี 2555 เนื่องจากมีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานสูงขึ้นในขณะที่ภาระหนี้ที่มีดอกเบี้ยไม่เปลี่ยนแปลงมากนัก จึงแสดงให้เห็นถึงความสามารถในการชำระดอกเบี้ยที่มีมากขึ้น

ภาระผูกพันในอนาคต ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2555

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2555 บริษัทฯ มีภาระผูกพัน และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตจำนวนทั้งสิ้น 59.00 ล้านบาท จำแนกเป็น 3 กรณี ประกอบด้วย 1) ภาระผูกพันที่เกี่ยวข้องกับสัญญาเช่าดำเนินงานจากการเช่าที่ดินพื้นที่ในอาคารสำนักงาน และคลังสินค้ายานพาหนะและอุปกรณ์ ภายใน 1 ปี จำนวน 6.00 ล้านบาท และมากกว่า 1 ปี แต่ไม่เกิน 5 ปี จำนวน 12.00 ล้านบาท 2) สัญญารับบริการระยะยาวที่เกี่ยวข้องกับบริการด้านคอมพิวเตอร์ ค่าปรึกษา และบริการอื่นๆ ภายใน 1 ปีจำนวน 16.00 ล้านบาท และมากกว่า 1 ปี แต่ไม่เกิน 5 ปี จำนวน 5.00 ล้านบาท 3) หนังสือค้ำประกันของธนาคาร ซึ่งออกโดยธนาคารในนามบริษัทฯ เหลืออยู่เป็นจำนวน 20.00 ล้านบาท ซึ่งภาระผูกพันและหนี้สินดังกล่าวที่เกิดขึ้นอาจกระทบต่อกระแสเงินสดในการดำเนินธุรกิจในอนาคตและกระทบต่อความสามารถในการจ่ายชำระหนี้และดอกเบี้ยตามสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทฯ ได้

ค. ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552-2554 และ 30 มิถุนายน 2555 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้น 43.89 ล้านบาท 49.94 ล้านบาท 61.36 ล้านบาท และ 135.41 ล้านบาท ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2553 เป็นผลจากกำไรสุทธิของบริษัทฯ จำนวน 25.61 ล้านบาท แต่มีผลสะสมจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีเกี่ยวกับการแสดงมูลค่าอาคาร และเครื่องจักรเป็นวิธีราคาทุน ทำให้ส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์ลดลง 13.66 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นของอดีตบริษัทย่อย (PMC) ตัดลบ 5.91 ล้านบาท

ในปี 2554 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 49.94 ล้านบาทในปี 2553 เป็น 61.36 ล้านบาท เป็นผลมาจากบริษัทฯ มีกำไรสุทธิสำหรับปี 2554 เป็นจำนวน 36.73 ล้านบาท และบริษัทฯ มีการประเมินมูลค่าที่ดินส่วนที่ใช้ในการดำเนินงานเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 1.83 ล้านบาท แต่อย่างไรก็ตามในปี 2554 บริษัทฯ ได้มีการบันทึกผลสะสมจากการตั้งสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานโดยการปรับปรุงจากกำไรสะสมต้นงวด ส่งผลให้ยอดขาดทุนสะสมต้นงวดมีจำนวนเพิ่มขึ้นอีกเป็นจำนวน 27.14 ล้านบาท

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2555 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้น 135.41 ล้านบาทซึ่งเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2554 ที่มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 61.36 ล้านบาท เป็นผลมาจากบริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 32.55 ล้านบาทในงวด 6 เดือนแรก ปี 2555 เข้ามาลดขาดทุนสะสมของบริษัทฯ โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2555 บริษัทฯ มีขาดทุนสะสมจำนวน 107.09 ล้านบาท

12.3 ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

1. ในปัจจุบัน บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 300.00 ล้านบาท โดยเป็นทุนเรียกชำระแล้ว 217.50 ล้านบาท มูลค่าที่ตราไว้เท่ากับ 1 บาท (บริษัทฯ มีการเพิ่มทุนจดทะเบียนโดยออกจำหน่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม จำนวน 50.00 ล้านบาท และได้จดทะเบียนเพิ่มทุนต่อกระทรวงพาณิชย์แล้วในวันที่ 19 กรกฎาคม 2555 โดยเป็นเหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลาการรายงานงบการเงินสำหรับไตรมาส 2 ปี 2555 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2555) ทั้งนี้ ภายหลังจากที่บริษัทฯ ได้ทำการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับประชาชนจำนวน 82.50 ล้านหุ้น จะทำให้บริษัทฯ มีทุนที่เรียกชำระแล้วเป็นจำนวน 300.00 ล้านบาท และมีจำนวนหุ้นทั้งสิ้น 300.00 ล้านหุ้น จากงบกำไรขาดทุนในปี 2554 และในไตรมาส [●] ปี 2555 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ [●] ล้านบาท และมีกำไรต่อหุ้นเท่ากับ [●] บาท และ [●] บาท ตามลำดับ (คำนวณโดยใช้หุ้นสามัญถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก) ซึ่งหากใช้หุ้นสามัญทั้งจำนวน (Fully Diluted) ในการคิดกำไรต่อหุ้น บริษัทฯ จะมีกำไรต่อหุ้นเท่ากับ [●] บาท และ [●] บาท ตามลำดับ

2. หลังจากระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยแล้ว บริษัทฯ จะมีอัตราหนี้สินต่อทุนลดลง โดยบริษัทฯ คาดว่าจะลดลงจาก ณ วันที่ [●] ที่ระดับ [●] เท่า ลดลงเหลือต่ำกว่า [●] เท่า สะท้อนถึงฐานะการเงินของบริษัทฯ ที่แข็งแกร่งขึ้น

3. บริษัทฯ มีแผนที่จะนำเงินลงทุนส่วนหนึ่งที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนครั้งแรกในครั้งนี้นำมาชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวของบริษัทฯ เป็นจำนวนประมาณ [●] ล้านบาท ซึ่งการชำระคืนเงินกู้ยืมดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อทำการลดภาระค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจ่ายลง โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2555 บริษัทฯ มีภาระเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวนทั้งสิ้น 35.26 ล้านบาท โดยภายหลังจากการนำเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนดังกล่าวแล้ว จะทำให้บริษัทฯ มีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งขึ้นจากการที่บริษัทฯ สามารถลดสัดส่วนหนี้สินระยะยาวลงได้ และส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนลดลง นอกจากนั้น ยังทำให้บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นจากการที่บริษัทฯ จะมีภาระดอกเบี้ยจ่ายลดลง

4. บริษัทฯ มีแผนที่นำเงินหุ้นส่วนที่เหลือจากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวไปเพิ่มสัดส่วนการลงทุนใน IGC
5. ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2555 บริษัทฯ ยังมีผลขาดทุนสะสมยกมารวมกันเป็นจำนวนทั้งสิ้น 107.09 ล้านบาท ทั้งนี้ผลขาดทุนสะสมของบริษัทคาดว่าจะหมดไปและเป็นกำไรสะสมได้ภายหลังจากที่บริษัทฯ เสนอขายหุ้นต่อประชาชนในครั้งแรก โดยการนำส่วนเกินมูลค่าหุ้นซึ่งเกิดจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อประชาชนดังกล่าวมาหักกับผลขาดทุนสะสมได้ และจะทำให้บริษัทสามารถจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นได้จากผลการดำเนินงานสำหรับปี 2556

12.4 ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

ในรอบปี 2552 และปี 2553 บริษัทฯ ได้มีการจ่ายค่าตอบแทนแก่ผู้สอบบัญชีเป็นจำนวนปีละ 1,200,000 บาท ซึ่งเป็นค่าตรวจสอบบัญชีทั้งจำนวน

ในรอบปี 2554 บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้มีการจ่ายค่าตอบแทนแก่ผู้สอบบัญชีรวมทั้งสิ้นจำนวน 1,200,000 บาท และ 330,000 บาท เป็นค่าตรวจสอบบัญชี

ในรอบปี 2555 บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้มีการกำหนดค่าตอบแทนแก่ผู้สอบบัญชีรวมทั้งสิ้นจำนวน 1,260,000 บาท และ 450,000 บาท โดยการประมาณการเป็นค่าตรวจสอบและสอบทานบัญชี