

เอกสารแนบ 7

ข้อมูลแทรก

สรุปภาพรวมการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน
ประจำไตรมาสที่ 2 สิ้นสุด วันที่ 30 มิถุนายน 2556
(งวดล่าสุดก่อนการเสนอขาย)

ของ

บริษัท บางกอก เดค-คอน จำกัด (มหาชน)

โปรดอ่าน

“เนื่องจากกำหนดการรายงานผลการดำเนินงานงวดประจำไตรมาสที่ 2 ของปี 2556 ของบริษัท อยู่ในช่วงที่ใกล้เคียงกับระยะเวลาการเสนอขายหุ้น ข้อมูลการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานงวดประจำไตรมาสที่ 2 ข้างต้นจึงเป็นเพียงข้อมูลสรุปเพื่อให้ผู้ลงทุนได้เห็นภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัทในงวดล่าสุดก่อนการเสนอขายหุ้น ดังนั้น ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในรายละเอียดเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทเพิ่มเติมจากหนังสือ อธิษฐานฉบับเต็ม”

ข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับ
สรุปภาพรวมการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน
ประจำไตรมาสที่ 2 สิ้นสุด วันที่ 30 มิถุนายน 2556
ของ
บริษัท บางกอก เดค-คอน จำกัด (มหาชน)

1 รายได้

- บริษัทมีรายได้จากการให้บริการตกแต่งภายใน สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 จำนวน 289.20 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้น 0.32 ล้านบาท จากรายได้จากการให้บริการตกแต่งภายในสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2555 จำนวน 288.88 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.11 อย่างไรก็ตาม รายได้จากการให้บริการตกแต่งภายในของบริษัทสำหรับงวดสามเดือนของไตรมาสที่ 2 ปี 2556 (1 เมษายน ถึง 30 มิถุนายน) ลดลง 43.03 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า จาก 198.17 ล้านบาท เป็น 155.14 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 21.71 เนื่องจากในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2555 ซึ่งเป็นช่วงที่บริษัทฟื้นตัวจากเหตุการณ์น้ำท่วมทำให้มีการเริ่มงานในโครงการต่างๆ ที่ค้างงานอย่างเต็มที่ จึงทำให้ในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2555 มีรายได้ที่เพิ่มสูงขึ้นมาก ทั้งนี้ในงวดสามเดือนของไตรมาสที่ 2 ปี 2556 (1 เมษายน ถึง 30 มิถุนายน) บริษัทมีรายได้ที่เกิดจากการเพิ่มงานเพียงโครงการเดียวจากโครงการวอเตอร์เกต คิดเป็นจำนวนเงิน 2.64 ล้านบาท

ทั้งนี้ บริษัทรับรู้รายได้จากการให้บริการตกแต่งภายใน สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 ส่วนใหญ่จากโครงการต่างๆ ที่ต่อเนื่องมาจากปี 2555 ซึ่งได้แก่ โครงการ ธกส โครงการวอเตอร์เกต โครงการหอพักนานาชาติ โครงการอุตสาหกรรมนมไทย และ โครงการมหาสารคาม ซึ่งทั้ง 5 โครงการมีการรับรู้รายได้คิดเป็นสัดส่วนประมาณ เกือบร้อยละ 80 ของรายได้จากการให้บริการรับเหมาตกแต่งภายในทั้งหมดในงวดหกเดือนแรกของปี 2556 โดย โครงการ ธกส ได้มีการรับรู้รายได้ครบหมดแล้วตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ปี 2556 โครงการ วอเตอร์เกต และ โครงการอุตสาหกรรมนมไทย ได้มีการรับรู้รายได้ครบหมดแล้วในไตรมาสที่ 2 ปี 2556 นี้ คงเหลือโครงการหอพักนานาชาติ และ โครงการมหาสารคาม ที่ยังมีการรับรู้รายได้ไม่ครบตามมูลค่างานในสัญญา อย่างไรก็ตาม เฟอร์นิเจอร์รับรู้รายได้ของโครงการหอพักนานาชาติ และ โครงการมหาสารคาม ในไตรมาสที่ 2 นี้ คิดเป็นประมาณร้อยละ 88 และ ร้อยละ 80 ของมูลค่างานตามสัญญา ตามลำดับ ในงวดหกเดือนของไตรมาสที่ 2 ปี 2556 โครงการที่มีสัดส่วนการรับรู้รายได้สูงสุดสามอันดับแรก ได้แก่ โครงการวอเตอร์เกต โครงการมหาสารคาม และ โครงการหอพักนานาชาติ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 24 ร้อยละ 19 และ ร้อยละ 16 ตามลำดับ และ เฉพาะในงวดสามเดือนของไตรมาสที่ 2 นี้ โครงการซึ่งมีสัดส่วนการรับรู้รายได้สูงสุด สามอันดับแรก ได้แก่ โครงการมหาวิทยาลัยมหาสารคาม โครงการหอพักนานาชาติ และ โครงการไดโนเสาร์ขอนแก่น ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 34 ร้อยละ 23 และ ร้อยละ 12 ของรายได้จากการให้บริการรับเหมาตกแต่งภายใน ในงวดสามเดือนของไตรมาสที่ 2 ปี 2556 ทั้งนี้ เฉพาะงวดสามเดือนของไตรมาสที่ 2 ปี 2556 (1 เมษายน ถึง 30 มิถุนายน) บริษัทมีรายได้จากการให้บริการรับเหมาตกแต่งภายในที่เกิดขึ้นจากโครงการใหม่จำนวนทั้งสิ้น 1 โครงการ ได้แก่ โครงการโรงพยาบาลตำรวจ ที่มีมูลค่างานตามสัญญารวมทั้งสิ้น 14.02 ล้านบาท โดยโครงการดังกล่าวได้เริ่มมีการรับรู้รายได้ในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2556 คิดเป็นจำนวน 5.16 ล้านบาท และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทมีงานคงเหลือทั้งหมดที่รอรับรู้รายได้อีกจำนวนประมาณ 193.31 ล้านบาท ทั้งนี้ ไม่รวมงานโครงการในอนาคตที่ยังไม่ได้ดำเนินการอีกจำนวนประมาณ 1,055.37 ล้านบาท

โครงการในอนาคตประกอบไปด้วย (ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2556)

ชื่อโครงการ	ลักษณะโครงการ	มูลค่าโครงการโดยประมาณ (ล้านบาท)	ระยะเวลาที่คาดว่าจะแล้วเสร็จ	สถานะ	ระยะเวลาที่คาดว่าจะเริ่มโครงการ
โครงการ The Base Park East - West / บริษัท แอสตริ จำกัด (มหาชน)	ตกแต่งภายในห้องครัว	27.5	ม.ย. 57	ลงนามในสัญญาแล้ว	กค. 56
โครงการดิเอ็นเนอร์ยี หัวหิน / บริษัท บ้านราชประสงค์ จำกัด	ตกแต่งภายในห้องพักอาศัยทั้งหมด	419.0	N.A.	ได้รับงานแล้ว*	มค. 57
โรงงานยาสูบ	ตกแต่งภายในอาคารสำนักงาน	15.0	ม.ย. 57	ชนะการประมูล*	กค. 56
ม. มหาสารคาม	ปรับปรุงหอพัก	14.0	พ.ย. 57	ชนะการประมูล*	กค. 56
โครงการมหาวิทยาลัยราชภัฏ อุตรธานี	ปรับปรุงอาคารปฏิบัติการคณะวิศวกรรมศาสตร์	31.42	ต.ค. 57	ชนะการประมูล*	สค. 56
โครงการมหาวิทยาลัยราชภัฏ อุตรธานี	ปรับปรุงศูนย์กีฬา	221.20	มี.ค. 58	ชนะการประมูล*	สค. 56
โครงการสวนสัตว์สงขลา	ปรับปรุงสวนสัตว์	54.83	เม.ย. 57	ชนะการประมูลและลงนามในสัญญาแล้ว	กค. 56
โครงการมหาวิทยาลัยราชภัฏ อุตรธานี	อาคารเรียนเฉลิมพระเกียรติ	272.42	สค. 58	ชนะการประมูล*	กย. 56
รวม		1,055.37			

* บริษัทที่มีการตกลงรับงานกับคู่ค้าข้างต้นแล้วและอยู่ระหว่างการรอลงนามในสัญญา โดยบริษัทได้รับเอกสารแจ้งถึงการตกลงเรื่องราคา (Letter of Award) หรือ PO (Purchasing Order) หรือ บันทึกความเข้าใจ (MOU) ทั้งนี้ ณ วันสิ้นสุดไตรมาสที่ 2 ปี 2556 โครงการในอนาคตดังกล่าวข้างต้นยังไม่ได้เริ่มดำเนินการ

ทั้งนี้ ลักษณะโดยทั่วไปตามธุรกิจของบริษัท จะมีช่วงฤดูกาล (Seasonal) ในช่วงประมาณไตรมาสที่ 3 เนื่องจากเป็นช่วงที่หน่วยงานภาครัฐต่างๆ มักจะมีการประกาศ ใช้งบประมาณ การจัดซื้อ จัดจ้าง และ การประมูลงานต่างๆ ตามที่ได้รับงบประมาณมา

หมายเหตุ.- ในงวดไตรมาสที่ 2 ของปี 2556 (1 เมษายน – 30 มิถุนายน) บริษัทมีโครงการที่ได้เริ่มดำเนินการไปก่อนที่จะได้มีการลงนามในสัญญาจำนวน 1 โครงการ ได้แก่ โครงการของโรงพยาบาลตำรวจ ซึ่งเป็นโครงการที่เข้ามาใหม่ในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2556 (เริ่มดำเนินการในเดือนเมษายน โดยมีหนังสือแจ้งจากผู้ว่าจ้างให้เข้าพื้นที่ทำงาน ในช่วงเดือนเมษายนแต่มีการลงนามในสัญญาช่วงเดือนมิถุนายน)

- บริษัทมีรายได้อื่นๆ สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 จำนวน 0.85 ล้านบาท โดย ลดลง 75.04 ล้านบาท เนื่องจากในช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2555 บริษัทมีรายได้จากค่าสินไหมทดแทนจากเหตุการณ์น้ำท่วมใหญ่จำนวน 75.39 ล้านบาทซึ่งเป็นรายการพิเศษ (One Time Revenue)

2 ต้นทุน

- บริษัทมีต้นทุนค่าบริการตกแต่งภายในจำนวน 218.68 ล้านบาท และ 233.44 ล้านบาท สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 และ 2555 ตามลำดับ
- บริษัทมีอัตราส่วนกำไรขั้นต้นสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556 เท่ากับ ร้อยละ 24.38 ในขณะที่ช่วงเดียวกันของปีก่อนบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 19.19 ปรับตัวเพิ่มขึ้นคิดเป็นจำนวนเท่ากับร้อยละ 5.19 หรือ คิดเป็นอัตรากำไรเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.04 จากช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า ทั้งนี้ สาเหตุที่บริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าวดีขึ้นเนื่องจาก
 - 1) บริษัทสามารถควบคุมต้นทุนการก่อสร้างให้เป็นไปตามประมาณการต้นทุนโดยการบริหารการสั่งซื้อวัสดุดิบ ทั้งนี้ บริษัทจะสั่งซื้อวัสดุดิบในการก่อสร้างที่มีต้นทุนและคุณภาพตามที่ระบุไว้ในประมาณการ และไม่สั่งซื้อวัสดุดิบที่มีราคาสูงกว่าที่ประมาณการไว้
 - 2) บริษัทมีอำนาจต่อรองในการสั่งซื้อวัสดุดิบมากขึ้น เนื่องจากบริษัทสั่งซื้อวัสดุดิบใน ปริมาณมากสำหรับการดำเนินการตามโครงการปัจจุบัน
 - 3) ในปี 2556 บริษัทมีนโยบายที่จะใช้ช่างฝีมือและแรงงานภายในบริษัทมากขึ้น และลดการจ้างช่างฝีมือและแรงงานภายนอก เนื่องจากบริษัทสามารถควบคุมการปฏิบัติงานได้ ดังนั้น บริษัทจึงมีระยะเวลาในการทำงานที่ลดลง ส่งผลให้ต้นทุนค่าแรงลดต่ำลง
 - 4) มีโครงการใหม่บางโครงการที่บริษัทสามารถกำหนดอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่าปกติทั่วไป โดยโครงการดังกล่าวได้เริ่มงานมาตั้งแต่ในช่วงเดือนพฤศจิกายน ปี 2555 โดยในระยะต้นการทำงานยังไม่สามารถดำเนินการได้อย่างเต็มที่ อย่างไรก็ตามโครงการดังกล่าวสามารถปฏิบัติงานได้อย่างเต็มที่ในช่วงไตรมาสที่ 2 นี้ เนื่องจาก ผู้ว่าจ้างสามารถเปิดพื้นที่ให้เข้างานได้อย่างเต็มที่ ซึ่งโครงการดังกล่าวได้มีการรับรู้รายได้ในสัดส่วนที่สูงเกินกว่าร้อยละ 30 ของรายได้จากการให้บริการรับเหมาตกแต่งภายใน ในช่วงสามเดือนของไตรมาสที่ 2 ปี 2556 จึงเป็นผลทำให้อัตรากำไรขั้นต้นในช่วงระยะเวลาดังกล่าวปรับตัวสูงขึ้นเป็นประมาณร้อยละ 26.62 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงไตรมาสที่ 1 ของปี 2556 และ งวดปี 2555 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 21.79 และ ร้อยละ 18.59 ตามลำดับ

ทั้งนี้ เฉพาะในงวดสามเดือนของไตรมาสที่ 2 ของปี 2556 (1 เมษายน – 30 มิถุนายน) บริษัทมีโครงการที่มีผลขาดทุนระหว่างงวด จำนวน 2 โครงการ ได้แก่ โครงการ บางกอกสาทร และ โครงการวอเตอร์เกต คิดเป็นจำนวนรวมกันทั้งสิ้น 4.21 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาตั้งแต่เริ่มต้นโครงการบริษัทยังคงมีกำไรจากการดำเนินงานจากโครงการทั้งสอง ทั้งนี้ ในภาพรวมของการประกอบธุรกิจการให้บริการรับเหมาตกแต่งภายในทั้งหมด บริษัทยังคงสามารถรักษา ความสามารถในการทำกำไรได้ตามเป้าหมายที่วางไว้ที่อัตรากำไรขั้นต้นไม่ต่ำกว่าร้อยละ 20 โดยในงวดหกเดือนแรกของปี 2556 (1 มกราคม – 30 มิถุนายน) บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 24.38 และมีอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 11.24 (ผู้ลงทุนควรศึกษาเพิ่มเติมเกี่ยวกับอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญต่างๆ ที่อยู่ในส่วนที่ 2 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ของหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม)

3 ค่าใช้จ่าย

- บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขาย จำนวน 13.70 ล้านบาท และ 7.17 ล้านบาท สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 และ 2555 ตามลำดับ โดยสาเหตุที่บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มสูงขึ้นจำนวน 6.53 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 91.00 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากบริษัทได้มุ่งเน้นกิจกรรมที่ก่อให้เกิดรายได้ เช่น การจ้างพนักงานเพิ่มเพื่อเตรียมพร้อมผลงานสำหรับโครงการในอนาคต การติดต่อประสานงานกับลูกค้าปัจจุบันและลูกค้าที่อยู่ระหว่างการเสนองาน เพื่อรักษาความสัมพันธ์ที่ดี ส่งผลให้บริษัทมีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับ เงินเดือน ค่าล่วงเวลา ค่าเดินทาง ค่าโทรศัพท์ และ ค่าแบบประเมินผลงาน เพิ่มสูงขึ้น นอกจากนี้ช่วงหกเดือนแรกของปี 2556 บริษัทมีการจ่ายเงินบำเหน็จกรรมการ และ จำนวนเงินโบนัสให้กับพนักงานเพิ่มสูงขึ้นจากช่วงเดียวกันของปี 2555
- บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 14.58 ล้านบาท และ 37.69 ล้านบาท สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 และ 2555 ตามลำดับ โดยสาเหตุที่บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงจำนวน 23.11 ล้านบาท หรือลดลงกว่าร้อยละ 61.32 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุสำคัญเนื่องจากบริษัทมีรายการค่าใช้จ่ายในการบริหารบางรายการในงวดหกเดือนแรกของปี 2556 ที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2555 ดังนี้ รายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญลดลงเป็นจำนวน 10.68 ล้านบาท (ในงวดหกเดือนแรกบริษัทมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 0.55 ล้านบาท), รายการความเสียหายจากการขนส่งสินค้า ลดลง 1.05 ล้านบาท (ในงวดหกเดือนแรกบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเกี่ยวกับความเสียหายจากการขนส่งสินค้าจำนวน 0.03 ล้านบาท), รายการปรับปรุงบัญชีทรัพย์สิน ในส่วนที่มีการซ่อมแซมและปรับปรุงอาคารเพิ่มเติมจากเหตุการณ์น้ำท่วม ซึ่งเป็นผลทำให้บริษัทต้องปรับมูลค่าทรัพย์สินบางส่วนไปเป็นค่าซ่อมแซม อาคารและอุปกรณ์ และ รายการขาดทุนจากทรัพย์สินเสียหาย จึงทำให้ยอดค่าใช้จ่ายในการบริหารในส่วนของค่าซ่อมแซม อาคารและอุปกรณ์ ลดลงเป็นจำนวน 7.94 ล้านบาท (ในงวดหกเดือนแรกบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเกี่ยวกับการซ่อมแซม อาคาร และอุปกรณ์ จำนวน 0.03 ล้านบาท) และ ในส่วนของรายการขาดทุนจากทรัพย์สินเสียหายลดลง คิดเป็นจำนวน 2.85 ล้านบาท (ในงวดหกเดือนแรกบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเกี่ยวกับการขาดทุนจากทรัพย์สินเสียหาย จำนวน 0.20 ล้านบาท)

4 กำไรสุทธิ

- บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 32.51 ล้านบาท และ 79.28 ล้านบาท สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 และ 2555 ตามลำดับ หรือลดลงร้อยละ 58.99 เนื่องจากในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2555 บริษัทมีรายได้จากค่าสินไหมทดแทนจากเหตุการณ์น้ำท่วม ซึ่งเป็นรายได้พิเศษ (One Time Revenue) จำนวน 75.39 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม หากหักรายได้ค่าสินไหมทดแทนดังกล่าวออก บริษัทจะมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีของงวดครึ่งปีแรกของปี 2556 จำนวน 42.21 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 103.81 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2555 ซึ่งมีกำไรจากการดำเนินงาน (ไม่รวมรายได้ค่าสินไหมทดแทน) จำนวน 20.71 ล้านบาท เนื่องจากในช่วงต้นปี 2555 (ไตรมาสที่ 1) บริษัทเพิ่งฟื้นจากเหตุการณ์น้ำท่วมการดำเนินงานโครงการต่างๆ จึงยังทำได้ไม่เต็มที่ ขณะเดียวกันต้องแบกรับภาระค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องไว้ อย่างไรก็ตามบริษัทสามารถกลับมาดำเนินการได้ตามปกติอย่างเต็มที่ในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2555 เป็นต้นมา จึงเป็นผลทำให้กำไรจากการดำเนินงานของบริษัทในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2556 สูงกว่าช่วงเดียวกันของปี 2555

5 สินทรัพย์

- บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 578.59 ล้านบาท และ 637.99 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2556 และ ในงวดสิ้นปี 2555 ตามลำดับ ลดลงจำนวน 59.41 ล้านบาท หรือลดลงประมาณร้อยละ 9.31 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัท ขายเงินลงทุนชั่วคราวในหน่วยลงทุนตราสารหนี้จำนวน 81.15 ล้านบาท เพื่อนำเงินสดมาใช้จ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้น และ บริษัทมีออตราสารหนี้ได้ค้างรับลดจำนวน 35.00 ล้านบาท เนื่องจาก มีการวางบิลลูกค้ำ อย่างไรก็ตาม ยอดลูกหนี้ของบริษัทเพิ่มขึ้น 62.44 ล้านบาท จากงวดสิ้นปี 2555 โดยส่วนใหญ่เป็นยอดลูกหนี้การค้า - สุทธิ ที่เพิ่มขึ้น คิดเป็นจำนวน 62.27 ล้านบาท จากยอดลูกหนี้การค้า - สุทธิ ณ วันสิ้นงวดปี 2555 ซึ่งอยู่ที่ 50.87 ล้านบาท เป็น 113.14 ล้านบาท ณ วันสิ้นงวดไตรมาสที่ 2 ของปี 2556 ทั้งนี้ ลูกหนี้การค้าดังกล่าวสามารถวิเคราะห์ตามอายุหนี้ที่ค้างชำระได้ ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

	30 มิถุนายน 2556	31 ธันวาคม 2555
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	35.71	29.15
ค้างชำระ		
น้อยกว่า 90 วัน*	25.91	2.50
90 วัน ถึง 180 วัน*	39.32	12.37
181 ถึง 270 วัน**	12.04**	1.45
271 ถึง 365 วัน**	0.06**	1.43
มากกว่า 365 วัน**	1.92**	7.14
ลูกหนี้การค้า	114.97	51.34
(หักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ)	(1.83)	(0.47)
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	113.14	50.87

*ในส่วนของลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระน้อยกว่า 90 วัน เพิ่มขึ้นจากงวดไตรมาสที่ 2 ปี 2555 คิดเป็นจำนวน 23.41 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 936.40 จากเดิม 2.50 ล้านบาท เป็น 25.91 ล้านบาท ประกอบด้วยลูกหนี้จำนวน 3 ราย ซึ่ง ณ ปัจจุบัน มีการชำระเงินแล้วจำนวน 2 ราย คิดเป็นจำนวนเงินรวมกันทั้งสิ้น 18.38 ล้านบาท หรือ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 70.96 ของยอด

ลูกหนี้ค้างชำระน้อยกว่า 90 วันทั้งหมด คงเหลือลูกหนี้ อีก 1 รายที่ ณ วันที่ 14 สิงหาคม 2556 บริษัทยังไม่ได้ รับชำระเงิน คิดเป็นจำนวน 7.54 ล้านบาท หรือ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 29.10 ของลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระน้อยกว่า 90 วันทั้งหมด

ในส่วนของลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระตั้งแต่ 90 วันแต่ไม่เกิน 180 วัน เพิ่มขึ้นจากงวดไตรมาสที่ 2 ปี 2555 คิดเป็นจำนวน 26.95 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 217.87 จากเดิม 12.37 ล้านบาท เป็น 39.32 ล้านบาท ประกอบด้วยลูกหนี้จำนวน 5 ราย ซึ่ง ณ ปัจจุบัน มีการชำระเงินแล้วจำนวน 4 ราย คิดเป็นจำนวนเงินรวมกันทั้งสิ้น 10.21 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 25.97 ของยอดลูกหนี้ค้างชำระตั้งแต่ 90 วันแต่ไม่เกิน 180 วันทั้งหมด คงเหลืออีก 1 รายที่ ณ วันที่ 14 สิงหาคม 2556 บริษัทยังไม่ได้รับชำระเงิน คิดเป็นจำนวน 29.11 ล้านบาท หรือ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 74.03 ของยอดลูกหนี้ค้างชำระตั้งแต่ 90 วันแต่ไม่เกิน 180 วันทั้งหมด

** ลูกหนี้ที่ค้างระหว่าง 180-270 วัน จำนวน 12.04 ล้านบาท ประกอบด้วยลูกหนี้จำนวน 2 ราย โดย ณ ปัจจุบัน บริษัทได้รับการชำระหนี้ดังกล่าวครบแล้ว , ลูกหนี้ที่ค้างชำระระหว่าง 271-365 วัน จำนวน 0.06 ล้านบาท ประกอบด้วยลูกหนี้จำนวน 1 ราย โดย ณ ปัจจุบันบริษัทได้รับการชำระหนี้ดังกล่าวครบแล้ว , ลูกหนี้ที่ค้างชำระมากกว่า 365 วันขึ้นไป จำนวน 1.92 ล้านบาท ประกอบด้วยลูกหนี้จำนวน 4 ราย โดย ณ ปัจจุบันบริษัทได้รับการชำระหนี้ดังกล่าวแล้วจำนวน 1.45 ล้านบาท จากลูกหนี้รายหนึ่ง คงเหลือที่อยู่ระหว่างการติดตามทวงถาม อีกจำนวน 3 ราย คิดเป็นยอดหนี้รวมกันทั้งสิ้น 0.47 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ทำการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญดังกล่าวครบเต็มจำนวนแล้ว

รายได้ค้างรับแยกตามอายุของรายได้ค้างรับที่ถึงกำหนดเรียกเก็บ

หน่วย : ล้านบาท

	30 มิถุนายน	31 ธันวาคม
	2556	2555
ไม่เกิน 3 เดือน	118.21	117.38
ตั้งแต่ 3 เดือน แต่ไม่เกิน 6 เดือน	51.05	36.10
เกินกว่า 6 เดือน แต่ไม่เกิน 9 เดือน	2.75	4.46
เกินกว่า 9 เดือน แต่ไม่เกิน 1 ปี	-	1.35
เกินกว่า 1 ปี	-	-
รายได้ค้างรับ	172.01	207.81
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(0.55)	(1.35)
รายได้ค้างรับ-สุทธิ	171.46	206.45

รายได้ค้างรับที่ไม่เกิน 3 เดือนประกอบด้วยลูกค้าน้ำจำนวน 11 ราย โดย ณ ปัจจุบันมีการวางบิลแล้วจำนวน 8 ราย คิดเป็นยอดเงินจำนวน 109.31 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 92.47 ของรายได้ค้างรับที่ ไม่เกิน 3 เดือนทั้งหมด คงเหลือที่ ณ ปัจจุบัน ยังไม่ได้ทำการวางบิลอีกจำนวน 3 ราย คิดเป็นยอดรายได้ค้างรับจำนวน 8.90 ล้านบาท โดยลูกค้าราย ใหญ่สุดของรายได้ค้างรับในส่วนที่ยังไม่ได้วางบิลนี้มียอดรายได้ค้างรับเป็นจำนวน 6.30 ล้านบาท หรือ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 70.79 ของยอดรายได้ค้างรับเฉพาะในส่วนที่เหลือนี้

รายได้ค้างรับที่เกินกว่า 3 เดือนแต่ไม่เกิน 6 เดือนประกอบด้วยลูกค้าน้ำจำนวน 7 ราย โดย ณ ปัจจุบันมีการวางบิลแล้วจำนวน 4 รายคิดเป็นยอดเงินรวมทั้งสิ้น 10.73 ล้านบาท คงเหลืออีก 3 รายที่ยังไม่ได้ทำการวางบิลคิดเป็นยอดเงินรวมกันทั้งสิ้น 40.32 ล้านบาท โดยลูกค้ารายใหญ่สุดของรายได้ค้างรับในส่วนที่ยังไม่ได้วางบิลนี้เป็นลูกค้าจากหน่วยงานภาครัฐที่ยอดรายได้ค้างรับเป็นจำนวน 32.04 ล้านบาท หรือ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 79.46 ของรายได้ค้างรับที่ยังไม่ได้ทำการวางบิลนี้

ในส่วนของรายได้ค้างรับที่เกิน 6 เดือน แต่ไม่เกิน 9 เดือน จำนวน 2.75 ล้านบาท ประกอบด้วยลูกค้าจำนวน 4 ราย ซึ่งปัจจุบัน บริษัทได้มีการวางบิลแล้วจำนวน 3 รายคิดเป็นยอดเงินรวมกันทั้งสิ้น 2.51 ล้านบาท คงเหลือลูกค้าอีก 1 ราย ซึ่งเป็นลูกค้าหน่วยงานภาครัฐ คิดเป็นยอดรายได้ค้างรับจำนวน 0.24 ล้านบาท ที่บริษัทยังไม่ได้ทำการวางบิล

6 หนี้สิน

- บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 254.89 ล้านบาท และ 211.60 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2556 และ ในงวดสิ้นปี 2555 ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจำนวน 43.28 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 20.46 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทมีการ กู้ยืมเงินระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 69.40 ล้านบาท และ เงินเบิกเกินบัญชีเพิ่มขึ้น จำนวน 17.50 ล้านบาท เพื่อใช้หมุนเวียนในกิจการ ในขณะที่เจ้าหนี้การค้าลดลง 34.72 ล้านบาท

7 ส่วนของผู้ถือหุ้น

- บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมจำนวน 323.70 ล้านบาท และ 426.39 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2556 และ งวดสิ้นปี 2555 ตามลำดับ ลดลง 102.69 ล้านบาท หรือ คิดเป็นร้อยละ 24.08 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทได้ทำการจ่ายเงินปันผลจากผลประกอบการของปี 2555 ให้กับผู้ถือหุ้นไปในเดือนเมษายน 2556 จำนวน 135.20 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทมีผลกำไรในงวดครึ่งปีแรกจำนวน 32.51 ล้านบาท จึงเป็นผลทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทลดลงตามจำนวนดังกล่าว

8 อัตราส่วนทางการเงิน

- บริษัทมีอัตราส่วนกำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 24.38 และ ร้อยละ 18.59 ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2556 (งวดหกเดือน) และ ในงวดสิ้นปี 2555 ตามลำดับ
- บริษัทมีอัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน^{1/} เท่ากับร้อยละ 14.90 และ ร้อยละ 14.55 ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2556 (งวดหกเดือน) และ ในงวดสิ้นปี 2555 ตามลำดับ ทั้งนี้ อัตรากำไรจากการดำเนินงานดังกล่าวไม่นับรวมกำไรจากค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นในปี 2555 จำนวน 75.39 ล้านบาท
- บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 11.24 และ ร้อยละ 17.21 ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2556 (งวดหกเดือน) และ ในงวดสิ้นปี 2555 ตามลำดับ ทั้งนี้ อัตรากำไรสุทธิดังกล่าวของปี 2555 ได้รวมเอารายได้จากค่าสินไหมทดแทนจำนวน 75.39 ล้านบาท
- บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.59 เท่า และ 2.32 เท่า ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2556 และในงวดสิ้นปี 2555 ตามลำดับ โดยบริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าวลดต่ำลง อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงมีความสามารถในการจ่ายชำระหนี้สินหมุนเวียน เนื่องจากบริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนมากกว่าหนี้สินหมุนเวียน
- บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 0.79 เท่า และ 0.50 เท่า ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2556 และ ในงวดสิ้นปี 2555 ตามลำดับ ทั้งนี้ สาเหตุที่บริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าวเพิ่มสูงขึ้นเนื่องจากบริษัทได้จ่ายเงินปันผลจำนวน 135.20 ล้านบาทให้กับผู้ถือหุ้นไป

ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2556 ทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทลดลง ในขณะที่หนี้สินของบริษัทเพิ่มสูงขึ้นตามเหตุผลที่ได้กล่าวไปแล้วข้างต้น อย่างไรก็ตามอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของบริษัทยังถือว่าอยู่ในระดับที่ไม่สูงมาก โดยอยู่ในระดับต่ำกว่า 1 เท่า

1/ อัตรากำไรจากการดำเนินงาน = กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี หัก รายได้จากค่าสินค้าใหม่ทดแทน / รายได้จากการให้บริการตกแต่งภายใน

(ผู้ลงทุนควรศึกษาเพิ่มเติมเกี่ยวกับอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญต่างๆ ที่อยู่ในส่วนที่ 2 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม)

9 รายการระหว่างกัน

- ในงวดสามเดือนของไตรมาสที่ 2 ปี 2556 (1 เมษายน - 30 มิถุนายน) บริษัทไม่มีรายการระหว่างกันใหม่เพิ่มเติม โดยรายการระหว่างกันที่เกิดขึ้นในช่วงสามเดือนของไตรมาสที่ 2 ปี 2556 เป็นรายการที่เกิดขึ้นต่อเนื่องจากในช่วงไตรมาสที่ 1 ได้แก่ รายการค่าที่ปรึกษาของนายยา ชูธิโกะ ซาโต ซึ่งมีมูลค่ารวมกันสำหรับงวดสามเดือนเท่ากับ 360,000 บาท และในงวดหกเดือนของปี 2556 เท่ากับ 720,000 บาท (ผู้ลงทุนควรศึกษารายละเอียดเพิ่มเติม เกี่ยวกับรายการระหว่างกันที่อยู่ในส่วนที่ 2 ของหนังสือชี้ชวน)
- ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อที่ 26 งวดประจำไตรมาสที่ 1 ปี 2556 (1 มกราคม - 31 มีนาคม) รายการเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ในส่วนของค่าตอบแทนผู้บริหาร สำหรับงวดสามเดือนดังกล่าวมียอดรวม ณ วันสิ้นงวดเท่ากับ 3.96 ล้านบาท ในขณะที่งบการเงินงวดประจำไตรมาสที่ 2 ปี 2556 (1 เมษายน - 30 มิถุนายน) มียอดระหว่างงวดเพิ่มขึ้นเท่ากับ 3.14 ล้านบาท แต่มียอดรวม ณ วันสิ้นงวดไตรมาสที่ 2 เพียงจำนวนเท่ากับ 6.25 ล้านบาท ทั้งนี้สาเหตุที่ทำให้ยอดรวม ณ วันสิ้นงวดไตรมาสที่ 2 ของปี 2556 แสดงการกระทบยอดรวมที่ไม่ตรงกับงวดไตรมาสที่ 1 ปี 2556 เนื่องจาก ในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2556 ทางผู้สอบบัญชีได้มีการเปลี่ยนแปลงรายละเอียดในการแสดงยอดรายการค่าตอบแทนผู้บริหารดังกล่าวใหม่โดย ไม่ได้รวมเอาเงินโบนัสของผู้บริหาร ของปี 2556 ที่ทางบริษัทได้ทยอยตั้งสำรองเป็นค่าใช้จ่ายล่วงหน้าในแต่ละเดือนตามมาตรฐานบัญชี รวมถึง ค่าตอบแทนกรรมการ และ บำเหน็จกรรมการ เข้าไว้ในค่าตอบแทนนี้เช่นที่เคยแสดงไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินเดียวกันในข้อที่ 26 ของงวดไตรมาสที่ 1 ปี 2556 นอกจากนี้ทางผู้สอบบัญชียังได้มีการจัดกลุ่มผู้บริหารใหม่ ให้ถูกต้องตรงกับคำนิยามของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่ ผู้บริหาร หมายถึง “ผู้ดำรงตำแหน่งสูงสุด 4 รายแรกนับต่อจากกรรมการผู้จัดการลงมา ผู้ดำรงตำแหน่งเทียบเท่ากับผู้ดำรงตำแหน่งระดับ บริหารรายที่สี่ทุกรายและให้หมายความรวมถึงผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารในสายงานบัญชีหรือการเงินที่เป็นระดับผู้จัดการฝ่ายขึ้นไปหรือเทียบเท่า ” จากที่กล่าวมาข้างต้น จึง เป็นผลทำให้รายการที่ค่าตอบแทนผู้บริหารในส่วนของกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่แสดงไว้ในงวดไตรมาสที่ 1 ปี 2556 ไม่สามารถกระทบยอดหรือเปรียบเทียบกันได้กับยอดที่แสดงไว้ในงวดไตรมาสที่ 2 ปี 2556