

**12.ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน**
**12.1 สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน**
**สรุปรายงานผู้สอบบัญชี**

ปี	ชื่อผู้สอบบัญชี	ผู้สอบบัญชี อนุญาตเลขที่	บริษัทผู้สอบบัญชี
2553	นางสาวสุวรรณา คงสาธิตพร	3696	บริษัท เอ็ม แอนด์ บี ออดิท จำกัด
2554	นายบุญเลิศ แก้วพันธุ์ฤกษ์ *	4165	บริษัท บีพีอาร์ ออดิท แอนด์ แอดไวเซอร์ จำกัด
2555	นายบุญเลิศ แก้วพันธุ์ฤกษ์ *	4165	บริษัท บีพีอาร์ ออดิท แอนด์ แอดไวเซอร์ จำกัด

\*ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.

ในปี 2553 บริษัทมีการเปลี่ยนแปลงผู้สอบบัญชี จึงเป็นเหตุให้ผู้สอบบัญชีไม่ได้เข้าสังเกตการณ์การตรวจนับสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 เป็นจำนวนเงิน 33.18 ล้านบาท และผู้สอบบัญชีไม่สามารถใช้วิธีตรวจสอบอื่นให้เป็นที่น่าพอใจในปริมาณและมูลค่าของสินค้าคงเหลือดังกล่าวได้ ดังนั้นผู้สอบบัญชีเห็นว่า เมื่อยกเว้นผลกระทบของรายการปรับปรุงที่อาจมีขึ้นเกี่ยวกับเรื่องสินค้าคงเหลือแล้ว งบการเงินได้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

ในปี 2554 ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทและบริษัทย่อยและได้ตรวจสอบงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นและงบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ผลการดำเนินงานรวมและงบกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทและบริษัทย่อย และฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ผลการดำเนินงานและงบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

ในปี 2555 ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและหมายเหตุเรื่องอื่นๆ และได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัท ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นและงบกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและหมายเหตุเรื่องอื่นๆ ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ผลการดำเนินงานรวมและงบกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และแสดงฐานะการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ผลการดำเนินงานและงบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

## งบแสดงฐานะการเงิน

หน่วย : พันบาท

รายการ	งบการเงินเฉพาะบริษัท						งบการเงินรวม					
	31 ธันวาคม 2553 (ตรวจสอบแล้ว)		31 ธันวาคม 2554 (ตรวจสอบแล้ว)		31 ธันวาคม 2555 (ตรวจสอบแล้ว)		31 ธันวาคม 2553 (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)		31 ธันวาคม 2554 (ตรวจสอบแล้ว)		31 ธันวาคม 2555 (ตรวจสอบแล้ว)	
	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน
<b>สินทรัพย์</b>												
<i>สินทรัพย์หมุนเวียน</i>												
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,789	1.37%	1,474	0.92%	2,274	1.34%	4,175	2.93%	2,830	1.59%	2,969	1.50%
ลูกหนี้การค้า รายได้ค้างรับ และลูกหนี้อื่น	29,102	22.29%	34,664	21.57%	33,864	19.93%	43,450	30.49%	53,482	29.96%	56,229	28.48%
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	2,394	1.68%	2,973	1.67%	3,932	1.99%
สินค้าคงเหลือ	40,213	30.81%	55,755	34.70%	64,622	38.02%	48,176	33.81%	68,663	38.46%	76,001	38.49%
เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	3,015	2.31%	7,040	4.38%	2,559	1.51%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า	956	0.73%	665	0.41%	1,455	0.86%	1,079	0.76%	822	0.46%	1,474	0.75%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	96	0.07%	356	0.22%	286	0.17%	170	0.12%	395	0.22%	353	0.18%
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>75,172</b>	<b>57.59%</b>	<b>99,955</b>	<b>62.21%</b>	<b>105,061</b>	<b>61.82%</b>	<b>99,444</b>	<b>69.79%</b>	<b>129,166</b>	<b>72.36%</b>	<b>140,959</b>	<b>71.39%</b>
<i>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</i>												
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	1,140	0.87%	1,155	0.72%	1,178	0.69%	2,316	1.63%	2,348	1.32%	2,395	1.21%
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	6,607	4.64%	7,296	4.09%	8,890	4.50%
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	24,357	18.66%	24,357	15.16%	24,357	14.33%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%

รายการ	งบการเงินเฉพาะบริษัท						งบการเงินรวม					
	31 ธันวาคม 2553 (ตรวจสอบแล้ว)		31 ธันวาคม 2554 (ตรวจสอบแล้ว)		31 ธันวาคม 2555 (ตรวจสอบแล้ว)		31 ธันวาคม 2553 (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)		31 ธันวาคม 2554 (ตรวจสอบแล้ว)		31 ธันวาคม 2555 (ตรวจสอบแล้ว)	
	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	27,062	20.73%	31,646	19.70%	36,595	21.53%	31,155	21.86%	35,741	20.02%	41,057	20.79%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	2,580	1.98%	2,497	1.55%	2,414	1.42%	2,687	1.89%	2,787	1.56%	2,794	1.42%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	229	0.18%	1,061	0.66%	345	0.20%	284	0.20%	1,177	0.66%	1,354	0.69%
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>55,368</b>	<b>42.41%</b>	<b>60,716</b>	<b>37.79%</b>	<b>64,889</b>	<b>38.18%</b>	<b>43,050</b>	<b>30.21%</b>	<b>49,349</b>	<b>27.64%</b>	<b>56,490</b>	<b>28.61%</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>130,539</b>	<b>100.00%</b>	<b>160,671</b>	<b>100.00%</b>	<b>169,950</b>	<b>100.00%</b>	<b>142,494</b>	<b>100.00%</b>	<b>178,514</b>	<b>100.00%</b>	<b>197,449</b>	<b>100.00%</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>												
<u>หนี้สินหมุนเวียน</u>												
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	17,410	13.34%	8,607	5.36%	12,058	7.10%	21,063	14.78%	10,717	6.00%	23,513	11.91%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น - กิจการอื่น	6,925	5.30%	21,328	13.27%	9,839	5.79%	10,816	7.59%	26,202	14.68%	12,941	6.55%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้อง	4,218	3.23%	387	0.24%	609	0.36%	111	0.08%	132	0.07%	100	0.05%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	417	0.32%	935	0.58%	1,625	0.96%	650	0.46%	935	0.52%	1,625	0.82%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3,572	2.74%	2,832	1.76%	1,924	1.13%	3,572	2.51%	2,832	1.59%	1,924	0.97%
รายได้บริการตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดรับรู้เป็นรายได้ภายในหนึ่งปี	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	450	0.32%	556	0.31%	796	0.40%

รายการ	งบการเงินเฉพาะบริษัท						งบการเงินรวม					
	31 ธันวาคม 2553 (ตรวจสอบแล้ว)		31 ธันวาคม 2554 (ตรวจสอบแล้ว)		31 ธันวาคม 2555 (ตรวจสอบแล้ว)		31 ธันวาคม 2553 (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)		31 ธันวาคม 2554 (ตรวจสอบแล้ว)		31 ธันวาคม 2555 (ตรวจสอบแล้ว)	
	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	1,935	1.48%	2,678	1.67%	1,730	1.02%	2,732	1.92%	2,678	1.50%	1,851	0.94%
เงินรับล่วงหน้าค่าสินค้า	19	0.01%	814	0.51%	1,086	0.64%	19	0.01%	2,458	1.38%	1,581	0.80%
โบนัสค้างจ่าย	-	0.00%	10,748	6.69%	12,926	7.61%	-	0.00%	11,833	6.63%	14,216	7.20%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	3	0.00%	3	0.00%	-	0.00%	120	0.08%	461	0.26%	1,306	0.66%
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>34,497</b>	<b>26.43%</b>	<b>48,332</b>	<b>30.08%</b>	<b>41,798</b>	<b>24.59%</b>	<b>39,533</b>	<b>27.74%</b>	<b>58,805</b>	<b>32.94%</b>	<b>59,855</b>	<b>30.31%</b>
<i>หนี้สินไม่หมุนเวียน</i>												
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	33	0.03%	3,376	2.10%	6,577	3.87%	33	0.02%	3,376	1.89%	6,577	3.33%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	4,588	3.51%	1,756	1.09%	-	0.00%	4,588	3.22%	1,756	0.98%	-	0.00%
รายได้บริการตามสัญญาเช่าทางการเงินรอรับรู้เป็นรายได้	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	1,284	0.90%	1,384	0.78%	1,859	0.94%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	3,367	2.58%	4,569	2.84%	5,304	3.12%	5,201	3.65%	6,059	3.39%	6,984	3.54%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	20	0.02%	20	0.01%	10	0.01%	74	0.05%	74	0.04%	74	0.04%
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>8,008</b>	<b>6.13%</b>	<b>9,721</b>	<b>6.05%</b>	<b>11,891</b>	<b>7.00%</b>	<b>11,180</b>	<b>7.85%</b>	<b>12,649</b>	<b>7.09%</b>	<b>15,494</b>	<b>7.85%</b>

รายการ	งบการเงินเฉพาะบริษัท						งบการเงินรวม					
	31 ธันวาคม 2553 (ตรวจสอบแล้ว)		31 ธันวาคม 2554 (ตรวจสอบแล้ว)		31 ธันวาคม 2555 (ตรวจสอบแล้ว)		31 ธันวาคม 2553 (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)		31 ธันวาคม 2554 (ตรวจสอบแล้ว)		31 ธันวาคม 2555 (ตรวจสอบแล้ว)	
	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน
<b>รวมหนี้สิน</b>	42,505	32.56%	58,052	36.13%	53,689	31.59%	50,713	35.59%	71,454	40.03%	75,348	38.16%
<i>ส่วนของผู้ถือหุ้น</i>												
ทุนจดทะเบียน	60,399	46.27%	70,399	43.82%	100,000	58.84%	60,399	42.39%	70,399	39.44%	100,000	50.65%
ทุนที่ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	60,399	46.27%	70,399	43.82%	70,399	41.42%	60,399	42.39%	70,399	39.44%	70,399	35.65%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	7,958	6.10%	11,858	7.38%	11,858	6.98%	7,958	5.59%	11,858	6.64%	11,858	6.01%
กำไรสะสม - จัดสรรเป็นสำรองตามกฎหมาย	-	0.00%	1,190	0.74%	1,190	0.70%	-	0.00%	1,190	0.67%	1,190	0.60%
กำไรสะสม - ยังไม่ได้จัดสรร	19,677	15.07%	19,172	11.93%	32,814	19.31%	20,873	14.65%	21,063	11.80%	36,103	18.28%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	2,551	1.79%	2,551	1.43%	2,551	1.29%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	88,034	67.44%	102,618	63.87%	116,260	63.87%	91,781	64.41%	107,060	59.97%	122,101	61.84%
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	130,539	100.00%	160,671	100.00%	169,950	100.00%	142,494	100.00%	178,514	100.00%	197,449	100.00%

## งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

หน่วย : พันบาท

รายการ	งบการเงินเฉพาะ						งบการเงินรวม					
	31 ธันวาคม 2553 (ตรวจสอบแล้ว)		31 ธันวาคม 2554 (ตรวจสอบแล้ว)		31 ธันวาคม 2555 (ตรวจสอบแล้ว)		31 ธันวาคม 2553 (ไม่ได้ตรวจสอบแล้ว)		31 ธันวาคม 2554 (ตรวจสอบแล้ว)		31 ธันวาคม 2555 (ตรวจสอบแล้ว)	
	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน
<i>รายได้</i>												
รายได้จากการขายและบริการ	145,816	98.88%	173,108	98.85%	205,367	98.76%	180,953	99.05%	212,424	98.71%	257,146	98.56%
รายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าการเงิน	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	1,184	0.65%	1,822	0.85%	1,004	0.38%
รายได้อื่น	1,652	1.12%	2,020	1.15%	2,582	1.24%	544	0.30%	959	0.45%	2,741	1.05%
<b>รวมรายได้</b>	<b>147,468</b>	<b>100.00%</b>	<b>175,128</b>	<b>100.00%</b>	<b>207,948</b>	<b>100.00%</b>	<b>182,681</b>	<b>100.00%</b>	<b>215,205</b>	<b>100.00%</b>	<b>260,892</b>	<b>100.00%</b>
<i>ค่าใช้จ่าย</i>												
ต้นทุนขายและบริการ	104,856	71.10%	111,356	63.59%	135,329	65.08%	118,688	64.97%	135,877	63.14%	169,034	64.79%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	1,669	1.13%	6,740	3.85%	8,712	4.19%	2,140	1.17%	8,573	3.98%	10,904	4.18%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	23,723	16.09%	21,172	12.09%	22,310	10.73%	42,178	23.09%	29,695	13.80%	31,864	12.21%
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	6,927	4.70%	18,936	10.81%	21,529	10.35%	10,481	5.74%	22,357	10.39%	25,822	9.90%
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>137,175</b>	<b>93.02%</b>	<b>158,204</b>	<b>90.34%</b>	<b>187,881</b>	<b>90.35%</b>	<b>173,487</b>	<b>94.97%</b>	<b>196,503</b>	<b>91.31%</b>	<b>237,624</b>	<b>91.08%</b>
<b>กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้</b>	<b>10,293</b>	<b>6.98%</b>	<b>16,925</b>	<b>9.66%</b>	<b>20,068</b>	<b>9.65%</b>	<b>9,195</b>	<b>5.03%</b>	<b>18,701</b>	<b>8.69%</b>	<b>23,268</b>	<b>8.92%</b>
ต้นทุนทางการเงิน	1,488	1.01%	1,622	0.93%	2,121	1.02%	1,783	0.98%	1,982	0.92%	2,935	1.13%
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>8,805</b>	<b>5.97%</b>	<b>15,303</b>	<b>8.74%</b>	<b>17,946</b>	<b>8.63%</b>	<b>7,411</b>	<b>4.06%</b>	<b>16,720</b>	<b>7.77%</b>	<b>20,332</b>	<b>7.79%</b>
ภาษีเงินได้	3,174	2.15%	4,763	2.72%	4,304	2.07%	4,747	2.60%	5,484	2.55%	5,292	2.03%
<b>กำไร(ขาดทุน) สุทธิ</b>	<b>5,631</b>	<b>3.82%</b>	<b>10,540</b>	<b>6.02%</b>	<b>13,642</b>	<b>6.56%</b>	<b>2,664</b>	<b>1.46%</b>	<b>11,235</b>	<b>5.22%</b>	<b>15,040</b>	<b>5.76%</b>
ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	2,551	1.40%	-	0.00%	-	0.00%
<b>กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</b>	<b>5,631</b>	<b>3.82%</b>	<b>10,540</b>	<b>6.28%</b>	<b>13,642</b>	<b>6.34%</b>	<b>5,215</b>	<b>2.85%</b>	<b>11,235</b>	<b>5.22%</b>	<b>15,040</b>	<b>5.76%</b>

**งบกระแสเงินสด**

หน่วย : พันบาท

	งบการเงินเฉพาะ			งบการเงินรวม		
	31 ธันวาคม 2553 (ไม่ได้ตรวจสอบแล้ว)	31 ธันวาคม 2554 (ตรวจสอบแล้ว)	31 ธันวาคม 2555 (ตรวจสอบแล้ว)	31 ธันวาคม 2553 (ไม่ได้ตรวจสอบแล้ว)	31 ธันวาคม 2554 (ตรวจสอบแล้ว)	31 ธันวาคม 2555 (ตรวจสอบแล้ว)
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>						
กำไรก่อนภาษีเงินได้	8,805	15,303	17,946	7,412	16,720	20,332
<b>รายการปรับปรุง</b>						
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	2,816	3,044	3,319	3,697	3,968	4,449
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (กลับรายการ)	1,090	(282)	(310)	11,904	605	1,854
ขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้า	463	195	346	530	212	455
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ (กลับรายการ)	-	-	-	-	380	(380)
ขาดทุนจากการตัดบัญชีสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้าง	-	-	-	824	-	-
ตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	-	-	58	-	-	170
(กำไร)ขาดทุนจากการขายสินทรัพย์ถาวร	-	(542)	(961)	(131)	(543)	(2,084)
ตัดจำหน่ายภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	-	-	1	-	-	5
(กำไร) ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากอัตราแลกเปลี่ยน	3	78	(6)	3	78	(6)
ผลประโยชน์พนักงาน	-	432	504	-	601	628
ต้นทุนทางการเงิน	1,488	1,622	2,121	1,783	1,982	2,935
ดอกเบี้ยรับ	(345)	(348)	(304)	(120)	(65)	(87)
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	14,320	19,502	22,715	25,903	23,937	28,272
<b>สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง(เพิ่มขึ้น)</b>						
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นกิจการอื่น	(11,879)	(4,798)	199	(12,138)	(8,364)	(5,806)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(50)	(358)	789	(50)	(1,447)	1,148
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน	-	-	-	(5,099)	(1,267)	(2,619)
สินค้าคงเหลือ	(7,498)	(16,537)	(8,414)	(6,001)	(21,499)	(6,982)

	งบการเงินเฉพาะ			งบการเงินรวม		
	31 ธันวาคม 2553 (ไม่ได้ตรวจสอบแล้ว)	31 ธันวาคม 2554 (ตรวจสอบแล้ว)	31 ธันวาคม 2555 (ตรวจสอบแล้ว)	31 ธันวาคม 2553 (ไม่ได้ตรวจสอบแล้ว)	31 ธันวาคม 2554 (ตรวจสอบแล้ว)	31 ธันวาคม 2555 (ตรวจสอบแล้ว)
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า	1,569	312	(790)	1,843	278	(652)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	413	(260)	70	430	(225)	42
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(39)	(155)	39	(12)	(215)	(855)
<b>หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)</b>						
เจ้าหนี้อื่น	(393)	-	-	(271)	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นกิจการอื่น	1,231	10,463	(11,498)	344	15,294	(13,270)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	82	15	222	111	21	(32)
รายได้บริการตามสัญญาเช่าทางการเงินรับรู้เป็นรายได้	-	-	-	-	206	240
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(5,200)	10,748	2,178	(5,200)	11,833	2,383
เงินรับล่วงหน้าค่าสินค้า	(10)	795	272	(795)	2,439	(877)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(328)	(0)	(3)	(530)	341	845
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	(10)	74	-	475
เงินสดรับจากการรับโอนหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	-	593	6	-	-	-
<b>เงินสดรับ(จ่าย)จากการดำเนินงาน</b>	<b>(7,781)</b>	<b>20,321</b>	<b>5,775</b>	<b>(1,391)</b>	<b>21,332</b>	<b>2,311</b>
จ่ายดอกเบี้ย	(1,399)	(1,291)	(1,341)	(1,673)	(1,568)	(2,084)
จ่ายภาษีเงินได้	(1,708)	(4,019)	(5,253)	(2,701)	(6,239)	(6,123)
<b>เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไปใน) จากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>(10,889)</b>	<b>15,010</b>	<b>(819)</b>	<b>(5,765)</b>	<b>13,525</b>	<b>(5,896)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>						
รับดอกเบี้ย	330	320	285	120	63	87
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาวะค้ำประกันเพิ่มขึ้น	(9)	(15)	(23)	(17)	(32)	(47)
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น	-	(4,000)	(5,000)	-	-	-
เงินสดรับชำระคืนเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1,000	-	9,500	674	-	-
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(1,002)	(1,695)	(2,674)	(1,435)	(2,938)	(4,173)
ซื้อสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน	(990)	(258)	(341)	(990)	(512)	(551)



	งบการเงินเฉพาะ			งบการเงินรวม		
	31 ธันวาคม 2553 (ไม่ได้ตรวจสอบแล้ว)	31 ธันวาคม 2554 (ตรวจสอบแล้ว)	31 ธันวาคม 2555 (ตรวจสอบแล้ว)	31 ธันวาคม 2553 (ไม่ได้ตรวจสอบแล้ว)	31 ธันวาคม 2554 (ตรวจสอบแล้ว)	31 ธันวาคม 2555 (ตรวจสอบแล้ว)
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์	-	661	961	170	669	2,463
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน</b>	<b>(670)</b>	<b>(4,987)</b>	<b>2,708</b>	<b>(1,478)</b>	<b>(2,750)</b>	<b>(2,220)</b>
<b><i>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</i></b>						
เบิกเงินเกินบัญชีเพิ่มขึ้น (ลดลง)	15,211	(8,803)	3,452	14,761	(10,346)	12,796
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินลดลง	(576)	(2,007)	(1,877)	(837)	(2,246)	(1,877)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลง	-	-	-	(2,700)	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น	540	-	1,218	540	-	1,218
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(4,051)	(3,572)	(3,882)	(4,051)	(3,572)	(3,882)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	-	13,900	-	-	13,900	-
เงินปันผลจ่าย	-	(9,856)	-	-	(9,856)	-
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>11,124</b>	<b>(10,337)</b>	<b>(1,089)</b>	<b>7,713</b>	<b>(12,120)</b>	<b>8,255</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>	<b>(434)</b>	<b>(315)</b>	<b>800</b>	<b>470</b>	<b>(1,344)</b>	<b>139</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	2,223	1,789	1,474	3,705	4,175	2,830
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	1,789	1,474	2,274	4,175	2,830	2,969

## อัตราส่วนทางการเงิน

	งบการเงินเฉพาะบริษัท			งบการเงินรวม		
	31 ธันวาคม 2553	31 ธันวาคม 2554	31 ธันวาคม 2555	31 ธันวาคม 2553	31 ธันวาคม 2554	31 ธันวาคม 2555
อัตราส่วนสภาพคล่อง						
อัตราส่วนสภาพคล่อง(เท่า)	2.18	2.07	2.51	2.52	2.20	2.36
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.90	0.75	0.86	1.27	1.01	1.05
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	(0.38)	0.362	(0.02)	(0.16)	0.275	(0.10)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	6.08	5.47	6.11	3.71	3.53	3.89
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	59.21	65.77	58.96	97.09	100.39	92.50
อัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	2.84	2.28	2.21	2.59	2.29	2.29
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	126.78	158.23	162.95	138.98	157.53	156.97
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	16.27	7.88	8.68	14.68	7.29	8.59
ระยะเวลาการชำระหนี้ (วัน)	22.13	45.67	41.45	24.52	49.36	41.93
Cash Cycle (วัน)	163.86	178.33	180.46	210.92	207.70	207.18
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)						
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	28.09%	35.67%	34.10%	34.84%	36.58%	34.52%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	7.06%	9.78%	9.77%	5.08%	8.80%	9.05%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	(1.06)	88.69%	(0.04)	(0.63)	72.32%	(0.25)
อัตรากำไรสุทธิ (%)	3.82%	6.02%	6.56%	1.46%	5.22%	5.76%

	งบการเงินเฉพาะบริษัท			งบการเงินรวม		
	31 ธันวาคม 2553	31 ธันวาคม 2554	31 ธันวาคม 2555	31 ธันวาคม 2553	31 ธันวาคม 2554	31 ธันวาคม 2555
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)						
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	7.54%	11.06%	12.47%	2.86%	11.30%	13.13%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	5.05%	7.24%	8.25%	1.92%	7.00%	8.00%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	30.32%	46.28%	49.71%	19.32%	45.45%	50.75%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.32	1.20	1.26	1.32	1.34	1.39
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)						
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.48	0.57	0.46	0.55	0.67	0.62
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	12.45	19.22	21.85	18.10	20.25	17.51
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis) (เท่า)	(1.65)	0.86	(0.09)	(0.79)	0.71	(0.56)
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	0.00%	93.51%	0.00%	0.00%	87.72%	0.00%
ข้อมูลต่อหุ้น*						
กำไรสุทธิต่อหุ้น - ขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.05	0.07	0.10	0.02	0.08	0.11
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	0.73	0.73	0.83	0.76	0.76	0.87

หมายเหตุ : \* ข้อมูลต่อหุ้นในปี 2553 และปี 2554 คำนวณโดยปรับมูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้นเป็น 0.50 บาท เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบ

## 12.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

### 12.2.1 ภาพรวมของผลการดำเนินงาน

บริษัทมีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่เลขที่ 95 ซอยรามอินทรา 117 ถนนรามอินทรา แขวงมีนบุรี เขตมีนบุรี กรุงเทพมหานคร บริษัทและบริษัทย่อยประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ (Purified Water Treatment System) โดยบริษัทเป็นผู้นำเข้าผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ต่างๆที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์จากต่างประเทศ บริษัทมีความเชี่ยวชาญในการออกแบบระบบและสามารถให้คำแนะนำที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์แก่ลูกค้าได้ตั้งแต่งานที่ไม่มี ความซับซ้อนไปจนถึงงานที่ต้องอาศัยความรู้ความเชี่ยวชาญทางด้านงานวิศวกรรม ทั้งนี้ผลิตภัณฑ์และการบริการของบริษัทและบริษัทย่อยสามารถแบ่งออกเป็น 3 ประเภท ได้แก่

- 1) การจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์  
บริษัทจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์โดยสามารถแยกแหล่งที่มาของผลิตภัณฑ์เพื่อนำมาประกอบได้ 4 ประเภทดังนี้
  - 1.1 การนำเข้าผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์เพื่อจัดจำหน่าย ได้แก่ ระบบกรองน้ำ ถังกรองไฟเบอร์กลาส หัวกรองอัตโนมัติ ใ้กรองน้ำ เครื่องฆ่าเชื้อด้วยแสงอัลตราไวโอเล็ตซึ่งผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ดังกล่าวได้มีการรับรองมาตรฐานจากองค์กรอิสระ เช่น มาตรฐาน NSF และมาตรฐานขององค์การภาครัฐในระดับนานาชาติ เช่น มาตรฐาน FDA โดยส่วนใหญ่จะเป็นผลิตภัณฑ์ภายใต้เครื่องหมายการค้าชั้นนำจากต่างประเทศเช่น Pentair, Wedeco, Sterilight, Trojan UV, Sekiso, CSM, Shelco Filters เป็นต้น
  - 1.2 การจัดหาภายในประเทศซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์เพื่อจำหน่าย เช่น ตู้ล้างชามเปา(Bun Streamer) เครื่องจ่ายเครื่องดื่ม (Beverage Dispenser) และเครื่องทำน้ำแข็ง (Ice Making Machine) เป็นต้น
  - 1.3 การว่าจ้างผลิตเพื่อจัดจำหน่ายสำหรับอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ เช่น ใ้กรองน้ำ และ กระบอกใส่ใ้กรองเครื่องกรองน้ำ ภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัท อันได้แก่ Toreda, Water Care และ Hydra Mate
  - 1.4 การประกอบเพื่อจัดจำหน่ายสำหรับผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องในการให้บริการทางการแพทย์ โดยบริษัทได้ประดิษฐ์และอยู่ระหว่างการอนุมัติจดสิทธิบัตร เครื่องผลิตน้ำให้บริสุทธิ์พร้อมระบบการฆ่าเชื้อแบบเคลื่อนที่สำหรับใช้กับเครื่องไตเทียม เป็นทรัพย์สินทางปัญญาของบริษัทเพื่อการจัดจำหน่ายและให้เช่า โดยมีระบบเครื่องผลิตน้ำให้บริสุทธิ์พร้อมระบบการฆ่าเชื้อแบบเคลื่อนที่ที่ทำหน้าที่ควบคุมปริมาณเชื้อแบคทีเรียที่ปนเปื้อนจากน้ำดิบและมีระบบฆ่าเชื้อแบบอัตโนมัติ นอกจากนี้ บริษัทได้ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำยาล้างไตที่ได้มาตรฐานตามเกณฑ์ของกระทรวงสาธารณสุขและสมาคมโรคไตแห่งประเทศไทย โดยมีจุดประสงค์เพื่อจัดจำหน่ายให้แก่ลูกค้าของบริษัทในราคาที่แข่งขันได้
- 2) การออกแบบ ประกอบ และติดตั้งระบบที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์  
บริษัทรับออกแบบ ประกอบ และติดตั้งระบบที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ ตั้งแต่เริ่มกระบวนการในการบำบัดน้ำดิบที่มีสิ่งเจือปนให้มาเป็นน้ำที่มีคุณสมบัติเทียบเท่าน้ำประปา และการบำบัดจากน้ำประปาให้เป็นน้ำที่มีคุณสมบัติตามวัตถุประสงค์ที่ลูกค้าต้องการนำไปใช้เพื่อการอุปโภคและบริโภค ซึ่งรูปแบบการให้บริการสามารถแบ่งออกได้ 2 ลักษณะได้แก่
  - 2.1 การออกแบบ ประกอบและติดตั้งระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ให้แก่ลูกค้าทั่วไป

2.2 การออกแบบ ประกอบและติดตั้งระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ให้แก่ลูกค้าในลักษณะสัญญาเช่าทางการเงินโดยมีระยะเวลาสัญญาเช่า 5 ปี เมื่อสิ้นสุดสัญญาเช่า บริษัทจะทำการถอดถอนระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์สำหรับหน่วยไตเทียมและนำกลับคืน ซึ่งงานในลักษณะนี้ดำเนินการโดย บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท

3) การให้บริการดูแลบำรุงรักษาระบบที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์

บริษัทเล็งเห็นถึงความสำคัญในการให้บริการหลังการขาย ดูแลและบำรุงรักษาระบบเพื่ออำนวยความสะดวกให้แก่ลูกค้า ทั้งนี้ระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์จะต้องมีการดูแลและบำรุงรักษาระบบอย่างสม่ำเสมอเพื่อให้สามารถใช้งานได้อย่างมีประสิทธิภาพ เช่น เปลี่ยนไส้กรองและอุปกรณ์อื่นๆที่ชำรุด โดยบริษัทจะมีแผนงานตามระยะเวลาในการเข้ามาดูแลบำรุงรักษาระบบกับลูกค้าโดยคำนวณจากปริมาณการใช้น้ำบริสุทธิ์ (Flow Rate) และระยะเวลาการใช้งานของอุปกรณ์ต่างๆ นอกจากความพร้อมในการให้บริการของบริษัทในเขตกรุงเทพมหานคร และปริมณฑลแล้ว บริษัทมีศูนย์และหน่วยให้บริการทางด้านเทคนิคที่สามารถครอบคลุมพื้นที่ทั่วประเทศไทย โดยบริษัทมีศูนย์บริการทางเทคนิคอยู่ 2 แห่ง คือที่จังหวัดลำพูน ซึ่งครอบคลุมพื้นที่ให้บริการในเขตภาคเหนือ และที่จังหวัดขอนแก่น ซึ่งครอบคลุมพื้นที่ให้บริการในเขตภาคตะวันออกเฉียงเหนือและมีหน่วยบริการทางเทคนิคอยู่ อีก 4 แห่งคือที่ อำเภอมะนัง จังหวัดชลบุรี อำเภอมะนัง จังหวัดภูเก็ต อำเภอเกาะสมุยจังหวัดสุราษฎร์ธานี และอำเภอหาดใหญ่จังหวัดสงขลา ซึ่งครอบคลุมพื้นที่ให้บริการในเขตภาคใต้ โดยลูกค้าของบริษัทสามารถเรียกใช้บริการได้ทั้งในเวลาปกติ และเวลาฉุกเฉินตลอด 24 ชั่วโมง

### 12.2.2 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

#### รายได้

บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ และออกแบบ ประกอบ ติดตั้ง และให้บริการดูแลบำรุงรักษาระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ โดยในปี 2553 – 2555 บริษัทมีรายได้รวมจำนวน 182.68 ล้านบาท, 215.20 ล้านบาท และ 260.89 ล้านบาท ตามลำดับ ในปี 2553 บริษัทมีรายได้รวมปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 26.67 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.10 จากปี 2552 โดยการเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เกิดจากรายได้การจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ เนื่องจากมีการขยายตัวและความต้องการผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ในกลุ่มธุรกิจเพื่อการพาณิชย์, กลุ่มอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำเพิ่มขึ้น ในปี 2554 บริษัทมีรายได้รวมปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 32.52 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.80 จากปี 2553 โดยการเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เกิดจากรายได้จากงานออกแบบและประกอบติดตั้งระบบ เนื่องจากเป็นผลพวงที่บริษัทได้มีการเจาะตลาดในกลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์เชิงรุกโดยการขายแบบสัญญาเช่าทางการเงินในปีก่อนๆ อีกทั้งการติดตั้งระบบน้ำที่มีประสิทธิภาพในการใช้งาน จึงทำให้บริษัทได้รับความไว้วางใจและเป็นที่รู้จักในกลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์เพิ่มขึ้น ในขณะที่รายได้จากการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ก็ยังคงมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องเช่นกันในทุกๆกลุ่มธุรกิจของบริษัท ในปี 2555 บริษัทมีรายได้รวมปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 45.69 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.23 โดยการเพิ่มขึ้นดังกล่าวเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นจากรายได้ทุกส่วน โครงสร้างรายได้ของบริษัท โดยการเพิ่มขึ้นของรายได้ในส่วนนี้ส่วนใหญ่เกิดจากการขยายตัวในกลุ่มธุรกิจเพื่อการพาณิชย์ และกลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์เป็นหลัก ซึ่งโครงสร้างรายได้และรายละเอียดสามารถสรุปได้ในตารางดังต่อไปนี้

รายได้	ปี 2553		ปี 2554		ปี 2555	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
รายได้จากการจัดจำหน่าย ผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์	166,753.02	91.28%	184,136.46	85.56%	218,128.06	83.61%
รายได้จากงานออกแบบ ประกอบและติดตั้งระบบ						
รายได้จากงานรับจ้างปกติ	6,026.99	3.30%	21,794.61	10.13%	28,393.61	10.88%
รายได้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน	6,683.64	3.66%	4,427.52	2.06%	4,907.34	1.88%
รายได้จากงานบริการดูแลบำรุงรักษาระบบ	2,673.79	1.46%	3,887.01	1.81%	6,721.35	2.58%
รายได้อื่น *	544.18	0.30%	959.01	0.45%	2,741.45	1.05%
<b>รายได้รวม</b>	<b>182,681.63</b>	<b>100.00%</b>	<b>215,204.62</b>	<b>100.00%</b>	<b>260,891.81</b>	<b>100.00%</b>

หมายเหตุ \*รายได้อื่น ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ, กำไร(ขาดทุน)จากการจำหน่ายทรัพย์สินและกำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ เป็นต้น

## 1. รายได้จากการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์

บริษัทเป็นผู้นำเข้าผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ที่ได้มีการรับรองมาตรฐานระดับสากล ได้แก่ ระบบกรองน้ำ ถังกรองไฟเบอร์กลาส หัวกรองอัตโนมัติ ใ้กรองน้ำ เครื่องฆ่าเชื้อด้วยแสงอัลตราไวโอเล็ต และอื่นๆ เป็นต้น อีกทั้งมีอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัท เช่น ใ้กรองน้ำ และกระบอกใส่ใ้กรองเครื่องกรองน้ำ และ ผลิตภัณฑ์ของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการทางแพทย์ เช่น เครื่องผลิตน้ำบริสุทธิ์พร้อมระบบฆ่าเชื้อแบบเคลื่อนที่ได้และน้ำยาล้างไตที่ได้มาตรฐานใช้สำหรับในศูนย์ไตเทียม โดยบริษัทมีรายได้จากการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์เป็นรายได้หลัก สำหรับปี 2553 – 2555 รายได้จากการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์มีจำนวน 166.75 ล้านบาท, 184.14 ล้านบาท และ 218.13 ล้านบาทตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 91.28 ร้อยละ 85.56 และร้อยละ 83.61 ของรายได้รวม ตามลำดับ

สำหรับปี 2553 รายได้จากการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 34.92 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.49 จากปี 2552 เนื่องจากการขยายตัวและความต้องการในผลิตภัณฑ์ในกลุ่มธุรกิจเพื่อการพาณิชย์ของบริษัทมีรายได้ปรับเพิ่มขึ้นจำนวน 16.02 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.52 จากปี 2552 โดยเฉพาะธุรกิจร้านสะดวกซื้อ ธุรกิจร้านอาหาร และธุรกิจร้านกาแฟที่มีสาขามีการขยายสาขาเพิ่มขึ้น ประกอบกับความต้องการที่เพิ่มขึ้นในกลุ่มอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบบำบัดน้ำของบริษัทมีรายได้ปรับเพิ่มขึ้นจำนวน 14.42 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.44 จากปี 2552 โดยเฉพาะในกลุ่มอุตสาหกรรมทางด้านอาหารและเครื่องดื่มซึ่งมีความมีความต้องการระบบการผลิตน้ำให้บริสุทธิ์ตามมาตรฐานโรงงานผลิตเพิ่มขึ้น เนื่องจากการเติบโตของตลาดโดยรวม นอกจากนี้ สำหรับกลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ของบริษัทมีรายได้ปรับเพิ่มขึ้นจำนวน 4.48 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 56.52 จากปี 2552 ซึ่งการปรับเพิ่มขึ้นนี้เป็นการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ เช่น น้ำยาล้างไต และเครื่องบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์แบบเคลื่อนที่ได้แก่โรงพยาบาลและสถานพยาบาลเพิ่มขึ้น

สำหรับปี 2554 รายได้จากการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 17.38 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.42 จากปี 2553 โดยการปรับเพิ่มขึ้นนั้นเป็นการปรับเพิ่มขึ้นจากลูกค้าทั้งในกลุ่มธุรกิจเพื่อการพาณิชย์, กลุ่มอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำและกลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ ซึ่งมีรายได้เพิ่มขึ้นจำนวน 6.04 ล้านบาท, 6.54 ล้านบาท และ 4.81 ล้านบาท ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.42, ร้อยละ 10.85 และร้อยละ 38.71 ตามลำดับ จากปี 2553 ซึ่งโดยภาพรวมรายได้จากการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ มีการขยายตัวอย่างต่อเนื่องสำหรับกลุ่มธุรกิจเพื่อการพาณิชย์ซึ่งรายได้มาจากกลุ่มฐานลูกค้าเดิมเป็นหลัก โดยเฉพาะธุรกิจร้านสะดวกซื้อ ธุรกิจร้านอาหาร และธุรกิจร้านกาแฟ มีการขยายสาขาเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่รายได้จากกลุ่มอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ โดยเฉพาะในกลุ่มอุตสาหกรรมทางด้านอาหารและเครื่องดื่มยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านมา จึงทำให้อุตสาหกรรมเหล่านี้ได้มีการขยายโรงงานเพื่อเพิ่มกำลังการผลิต ประกอบกับรายได้จากกลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์เกิดจากการจำหน่ายน้ำยาล้างไตที่เพิ่มมากขึ้น เนื่องจากน้ำยาล้างไตที่บริษัทได้ทำการผลิตมีคุณภาพที่ได้รับความไว้วางใจจากโรงพยาบาลและสถานพยาบาลที่เกี่ยวข้องกับศูนย์ไตเทียมเป็นอย่างดี ประกอบกับการจัดส่งที่มีประสิทธิภาพและราคาที่อยู่ในระดับที่แข่งขันได้เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ผลิตรายอื่นๆ

สำหรับปี 2555 รายได้จากการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 33.99 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.46 จากปี 2554 โดยเป็นการปรับเพิ่มขึ้นของรายได้ในกลุ่มธุรกิจเพื่อการพาณิชย์จำนวน 29.53 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.50 จากปี 2554 เนื่องจากยังมีการขยายตัวในกลุ่มฐานลูกค้าเดิมเป็นหลักและลูกค้าใหม่ก็มียังอัตราการเติบโตที่สูงจากปี 2554 เช่นกัน โดยเหตุผลปัจจัยหลักมาจากการเพิ่มสาขาในธุรกิจร้านสะดวกซื้อ ธุรกิจร้านอาหาร และธุรกิจร้านกาแฟเป็นหลัก และปัญหาจากอุทกภัยในช่วงท้ายปี 2554 ทำให้เกิดความเสียหายต่อระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์และผู้ประกอบการมีความจำเป็นในการเปลี่ยนอุปกรณ์เพื่อทดแทนจากความเสียหายที่เกิดขึ้น ประกอบกับรายได้จากกลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์เพิ่มขึ้นจำนวน 5.56 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 32.31 จากปี 2554 ซึ่งยังคงเป็นการเพิ่มขึ้นจากการจำหน่ายยาล้างไตที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นการจำหน่ายให้แก่กลุ่มลูกค้าใหม่เป็นหลัก และยังคงจำหน่ายให้แก่กลุ่มลูกค้าเดิมอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่รายได้จากกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำปรับลดลงมาเล็กน้อยซึ่งไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงจากปี 2554

## 2. รายได้จากงานออกแบบ ประกอบและติดตั้งระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์

สำหรับงานโครงการออกแบบ ประกอบและติดตั้งระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ขนาดใหญ่ ซึ่งผู้ประกอบการมีความต้องการมาตรฐานคุณภาพของน้ำเฉพาะเจาะจงหรืออาจจะเกิดจากแหล่งน้ำดิบมีความเจือปนสูง ผู้ประกอบการจึงมีความต้องการผู้เชี่ยวชาญในการออกแบบ ประกอบและติดตั้งระบบ ทั้งนี้กลุ่มฐานลูกค้าที่มีความต้องการแบบเฉพาะเจาะจงที่บริษัทให้บริการเป็นหลักมาจากกลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์โดยเฉพาะศูนย์ไตเทียม สำหรับปี 2553 – 2555 รายได้จากงานออกแบบ ประกอบและติดตั้งระบบมีจำนวน 12.71 ล้านบาท, 26.22 ล้านบาท และ 33.30 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.96, ร้อยละ 12.19 และร้อยละ 12.76 ของรายได้รวม ตามลำดับ

สำหรับปี 2553 รายได้จากงานออกแบบ ประกอบและติดตั้งระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ มีการปรับตัวลดลงจำนวน 8.82 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 40.97 จากปี 2552 โดยการปรับลดลงนั้นมาจากกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำลดลงจำนวน 9.55 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทไม่ได้รับงานโครงการขนาดใหญ่ในกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำในปี 2553 ในขณะที่ปี 2552 บริษัทได้รับงานจาก Unicef ในงานออกแบบ ประกอบและติดตั้งระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์สำหรับโรงเรียนที่ได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์สึนามิในภาคใต้ ซึ่งโดยปกติแล้วกลุ่มธุรกิจเพื่อการพาณิชย์และธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำถือว่ายังไม่ใช่กลุ่มลูกค้าเป้าหมายหลักสำหรับงานออกแบบ ประกอบและติดตั้งระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ของบริษัท ดังนั้นลักษณะรายได้จึงยังไม่มี

ต่อเนื่อง นอกจากนี้ รายได้จากกลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ลดลงเพียงเล็กน้อย ซึ่งรายได้จากงานออกแบบ ประกอบและติดตั้งระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์สำหรับลูกค้าทั่วไปมีปรับลดลงจำนวน 4.23 ล้านบาท ในขณะที่รายได้จากการงานออกแบบ ประกอบและติดตั้งระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ในลักษณะการทำสัญญาเช่าทางการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 4.14 ล้านบาท โดยระหว่างปี 2553 บริษัทมีงานออกแบบ ประกอบและติดตั้งระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ในลักษณะสัญญาเช่าทางการเงินเพิ่มขึ้นมาใหม่จำนวน 6 สัญญา

สำหรับปี 2554 รายได้จากงานออกแบบ ประกอบและติดตั้งระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 13.51 บาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 106.29 จากปี 2553 โดยสาเหตุหลักบริษัทมีรายได้จากงานในกลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์เพิ่มขึ้นจำนวน 8.24 ล้านบาท เนื่องจาก ในช่วงปีก่อนๆ บริษัทได้มีการเข้าไปทำการตลาดในกลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์แบบเชิงรุก โดยบริษัทได้มีการนำเสนอทางเลือกทั้งการให้บริการติดตั้งระบบน้ำแบบสัญญาเช่าทางการเงิน และให้บริการติดตั้งแบบปกติทั่วไปแก่ศูนย์ไตเทียม ซึ่งทำให้บริษัทเป็นที่รู้จักในกลุ่มผู้ประกอบการในกลุ่มธุรกิจทางการแพทย์มากขึ้นและมีผลสำคัญต่อรายได้ที่เพิ่มขึ้นมา อย่างไรก็ตาม รายได้หลักที่เพิ่มขึ้นจำนวน 15.76 ล้านบาทเกิดจากการติดตั้งสำหรับลูกค้าปกติทั่วไป ในขณะที่รายได้จากงานตามสัญญาเช่าทางการเงินลดลงจำนวน 2.90 ล้านบาท โดยในปี 2554 บริษัทมีงานตามสัญญาเช่าทางการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 3 สัญญา นอกจากนี้ รายได้จากงานออกแบบ ประกอบและติดตั้งระบบในกลุ่มธุรกิจเพื่อการพาณิชย์ และกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำในปี 2554 มีรายได้เพิ่มจำนวน 3.76 ล้านบาท จากลูกค้า 2 ราย และ 0.86 ล้านบาทจากลูกค้า 1 ราย ตามลำดับ เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2553 ที่บริษัทไม่มีรายได้จากกลุ่มธุรกิจดังกล่าว

สำหรับปี 2555 รายได้จากงานออกแบบ ประกอบและติดตั้งระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 7.08 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.99 จากปี 2554 โดยสาเหตุหลักมาจากบริษัทมีรายได้จากงานออกแบบ ประกอบและติดตั้งระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ในกลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์เพิ่มขึ้นจำนวน 11.50 ล้านบาท โดยรายได้จากงานออกแบบ ประกอบและติดตั้งระบบสำหรับลูกค้าปกติทั่วไป และ สำหรับลูกค้าตามสัญญาเช่าทางการเงินในกลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์มีเพิ่มขึ้นจำนวน 10.20 ล้านบาท และ 1.30 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งในระหว่างปี 2555 บริษัทได้รับงานออกแบบ ประกอบและติดตั้งระบบจากลูกค้าในลักษณะสัญญาเช่าทางการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 4 สัญญา ในขณะที่บริษัทมีรายได้งานออกแบบ ประกอบและติดตั้งระบบในกลุ่มธุรกิจเพื่อการพาณิชย์และธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำจำนวน 0.45 ล้านบาท จากลูกค้า 1 ราย และ 0.58 ล้านบาท จากลูกค้า 2 ราย ตามลำดับ หรือเป็นการปรับลดลงจำนวน 3.32 ล้านบาท และ 0.29 ล้านบาท จากปี 2554 ตามลำดับ

### 3. รายได้จากงานบริการดูแลบำรุงรักษาระบบที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์

บริษัทมีการให้บริการหลังการขายดูแลบำรุงรักษาระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์เพื่ออำนวยความสะดวกให้แก่ลูกค้า ทั้งนี้เพื่อรักษาประสิทธิภาพของระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์จะต้องมีการดูแลรักษาระบบอย่างสม่ำเสมอ เช่น เปลี่ยนไส้กรองและซ่อมแซมอุปกรณ์ต่างๆที่ชำรุด ตามระยะเวลาที่กำหนด โดยส่วนใหญ่บริษัทมีการจัดแผนงานตามระยะเวลาในการเข้าดูแลบำรุงรักษาระบบ ในปี 2553 – 2555 รายได้จากงานบริการดูแลรักษาระบบมีจำนวน 2.67 ล้านบาท, 3.89 ล้านบาท และ 6.72 ล้านบาท ตามลำดับ หรือในสัดส่วนร้อยละ 1.46, ร้อยละ 1.81 และร้อยละ 2.58 ของรายได้รวม ตามลำดับ ซึ่งในปี 2553 และปี 2554 รายได้จากงานบริการดูแลรักษาระบบมีการปรับเพิ่มขึ้นอย่างสม่ำเสมอ ซึ่งสอดคล้องกับรายได้รวมที่มีการปรับเพิ่มขึ้น สำหรับปี 2555 รายได้จากงานบริการดูแลรักษาระบบมีการปรับเพิ่มขึ้นที่สูงเนื่องจากปัญหาอุทกภัยในช่วงปลายปี 2554 ทำให้บริษัทต้องมีการให้บริการในการเปลี่ยนอุปกรณ์และซ่อมบำรุงเพิ่มมากขึ้นจากผู้ประกอบการที่ประสบภัย และในปีเดียวกันบริษัทเริ่มมีรายได้ให้เข้าเพื่อการดำเนินงานจากเครื่องระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์แบบเคลื่อนที่แก่โรงพยาบาลแห่งหนึ่งจำนวน 0.20 ล้านบาท



#### 4. รายได้อื่น

สำหรับปี 2553 – 2555 บริษัทมีรายได้อื่นจำนวน 0.54 ล้านบาท, 0.96 ล้านบาท และ 2.74 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.30, ร้อยละ 0.45 และร้อยละ 1.05 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยรายได้อื่นประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ, กำไร(ขาดทุน)จากการจำหน่ายทรัพย์สิน กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และอื่นๆ

#### ต้นทุนขายและบริการ

ต้นทุนขายและบริการของบริษัทประกอบไปด้วย ค่าผลิตภัณฑ์ ค่าอุปกรณ์ ค่าวัสดุต่างๆ ค่าแรงงาน และอื่นๆ สำหรับปี 2553 – 2555 บริษัทมีต้นทุนจากการขายและบริการจำนวน 118.69 ล้านบาท, 135.88 ล้านบาท และ 169.03 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 64.97, ร้อยละ 63.14 และร้อยละ 64.79 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยโครงสร้างต้นทุนขายและบริการสามารถแบ่งตามประเภทค่าใช้จ่ายได้ในตารางดังต่อไปนี้

หน่วย : พันบาท

ต้นทุนขายและบริการ	ปี 2553		ปี 2554		ปี 2555	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
ต้นทุนจากการจัดจำหน่าย ผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์	111,135.04	93.64%	119,445.68	87.91%	146,456.38	86.64%
ต้นทุนจากงานออกแบบ ประกอบและติดตั้งระบบ						
ต้นทุนจากงานรับจ้างปกติ	3,936.09	3.32%	14,594.91	10.74%	19,650.53	11.63%
ต้นทุนตามสัญญาเช่าทางการเงิน	3,174.78	2.67%	1,349.41	0.99%	2,147.06	1.27%
ต้นทุนจากงานบริการดูแลบำรุงรักษาระบบ	441.85	0.37%	487.42	0.36%	779.87	0.46%
<b>รวมต้นทุนขายและบริการ</b>	<b>118,687.76</b>	<b>100.00%</b>	<b>135,877.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>169,033.83</b>	<b>100.00%</b>

จากข้อมูลตารางข้างต้น ต้นทุนของบริษัทส่วนใหญ่จะมีส่วนประกอบหลักคือ ค่าผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ ค่าวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ไป ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ตอบแทนพนักงาน ค่าพาหนะและค่าน้ำมัน เป็นต้น เมื่อพิจารณาจากโครงสร้างต้นทุนของบริษัท สำหรับปี 2553 – 2555 ต้นทุนจากการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ของบริษัทมีจำนวน 111.14 ล้านบาท, 119.45 ล้านบาท และ 146.46 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 93.64, ร้อยละ 87.91 และ 86.64 ของต้นทุนรวมทั้งหมด ตามลำดับ โดยในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา ต้นทุนจากการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์มีการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องซึ่งสอดคล้องกับรายได้จากการประกอบและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ของบริษัทที่เพิ่มขึ้น สำหรับปี 2553 – 2555 ต้นทุนจากงานออกแบบประกอบและติดตั้งระบบมีจำนวน 7.11 ล้านบาท, 15.94 ล้านบาท และ 21.80 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.99, ร้อยละ 11.73 และร้อยละ 12.90 ของต้นทุนรวม ตามลำดับ โดยในปี 2554 – 2555 สัดส่วนต้นทุนของงานออกแบบประกอบและติดตั้งระบบปรับเปลี่ยนอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากบริษัทเริ่มมีการรับงานแบบ Turn Key ที่รวมงานเฟอร์นิเจอร์และงานตกแต่งศูนย์โตเทียมเข้ามาด้วย โดยงานเพิ่มเติมดังกล่าวบริษัทได้มีการว่าจ้างช่วงซึ่งทำให้ต้นทุนของงานออกแบบประกอบและติดตั้งระบบสูงขึ้น สำหรับปี 2553 – 2555 ต้นทุนจากงานบริการของบริษัทมีจำนวน 0.44 ล้านบาท, 0.49 ล้านบาท และ 0.78 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.37, ร้อยละ 0.36 และร้อยละ 0.46 ของต้นทุนรวมทั้งหมด ตามลำดับ ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา ต้นทุนงานบริการของบริษัทได้มีการปรับเปลี่ยนอย่างต่อเนื่อง

ซึ่งสอดคล้องกับรายได้จากงานบริการ โดยบริษัทมีการเพิ่มศูนย์บริการและหน่วยบริการทางเทคนิคที่ครอบคลุมพื้นที่ให้ ใกล้เคียงค่าได้มากที่สุด ประกอบกับบริษัทได้มีการพัฒนาฝีมือช่างเทคนิคและให้ความรู้อย่างต่อเนื่องจึงทำให้บริษัทสามารถ ควบคุมต้นทุนงานให้บริการได้อย่างมีประสิทธิภาพและสามารถส่งมอบงานได้รวดเร็วมากขึ้น

### กำไรขั้นต้น (ไม่รวมรายได้อื่น)

บริษัทมีกำไรขั้นต้นจากในปี 2553 – 2555 จำนวน 63.45 ล้านบาท, 78.37 ล้านบาท และ 89.12 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีอัตราส่วนกำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 34.84, ร้อยละ 36.58 และร้อยละ 34.52 ตามลำดับ ซึ่งในช่วง ระยะเวลาดังกล่าวอัตราส่วนกำไรขั้นต้นไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากบริษัทมีการสำรองผลิตภัณฑ์ และอุปกรณ์หลักสำคัญที่นำเข้ามาจากต่างประเทศในปริมาณที่เพียงพอและทันต่อการให้บริการแก่ลูกค้าด้วยราคาต้นทุนที่ สามารถทราบก่อนล่วงหน้าจากใบกำหนดราคาขายจากผู้จัดจำหน่ายเป็นระยะเวลา 1 ปี ประกอบกับการพัฒนาบุคลากร อย่างต่อเนื่องให้พร้อมที่จะให้บริการแก่ลูกค้าได้อย่างรวดเร็วและมีประสิทธิภาพในทุกๆ พื้นที่ของประเทศไทย จึงทำให้ บริษัทสามารถกำหนดราคาสินค้าและบริการให้อยู่ในระดับที่ค่อนข้างสูงได้สม่ำเสมอและสามารถแข่งขันได้

### ค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และค่าตอบแทนผู้บริหาร

สำหรับปี 2553 – 2555 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าใช้จ่ายในการบริหารและค่าตอบแทนผู้บริหารจำนวน 54.80 ล้านบาท, 60.63 ล้านบาทและ 68.59 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 30.00, ร้อยละ 28.17 และร้อยละ 26.29 ของรายได้รวมตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าใช้จ่ายในการบริหารและค่าตอบแทนผู้บริหารประกอบไปด้วย ค่าใช้จ่ายพนักงาน และค่าตอบแทนผู้บริหารเป็นหลัก ซึ่งสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

- สำหรับปี 2553 – 2555 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 2.14 ล้านบาท, 8.57 ล้านบาท และ 10.90 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.17, ร้อยละ 3.98 และร้อยละ 4.18 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการขายหลักจะ ประกอบไปด้วย ค่านายหน้าของพนักงาน ค่าเดินทาง ค่าน้ำมัน ค่าส่งเสริมการขายหรือค่าโฆษณา ค่าพื้นที่แสดงสินค้า เป็นต้น ซึ่งการปรับเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา เนื่องจากบริษัทมีค่าใช้จ่ายในกิจกรรมส่งเสริมการ ขายที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับค่าเดินทางและค่าน้ำมันของฝ่ายขายและตลาดที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งการเพิ่มขึ้นของ ค่าใช้จ่ายในการขายสอดคล้องกับรายได้ของบริษัทที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องเช่นกัน

- สำหรับปี 2553 – 2555 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 42.18 ล้านบาท, 29.69 ล้านบาท และ 31.86 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 23.09, ร้อยละ 13.80 และร้อยละ 12.21 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายใน การบริหารหลักประกอบไปด้วย ค่าเงินเดือนและโบนัสของพนักงาน ค่าใช้สาธารณูปโภค ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายสำนักงานอื่นๆ สำหรับปี 2553 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจำนวน 12.04 ล้านบาทจากปี 2552 โดยสาเหตุมาจากการตั้งหนี้สงสัยจะสูญของบริษัท เพรสิเดนท์ พาร์ค เอ้าชิ่ง ดีเวลอปเม้นท์ จำกัด ดังนั้นหากไม่นำ ผลกระทบจากการตั้งค่าหนี้สงสัยจะสูญรวมนั้น ในปี 2554 และ ปี 2555 ค่าใช้จ่ายในการบริหารไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลง อย่างมีนัยสำคัญจากปี 2553 ในขณะที่รายได้มีการปรับเพิ่มขึ้นในช่วงระยะเวลาเดียวกันจึงเป็นสาเหตุทำให้สัดส่วน ค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมปรับลดลงอย่างต่อเนื่อง

- สำหรับปี 2553 – 2555 บริษัทมีค่าตอบแทนผู้บริหารจำนวน 10.48 ล้านบาท, 22.36 ล้านบาท และ 25.82 ล้าน บาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.74, ร้อยละ 10.39 และร้อยละ 9.90 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดย ค่าตอบแทนผู้บริหารหลักจะประกอบไปด้วย ค่าเงินเดือนและโบนัสของฝ่ายบริหารเป็นหลัก สำหรับปี 2553 ค่าตอบแทน ผู้บริหารปรับตัวลดลงจำนวน 2.88 ล้านบาทจากปี 2552 โดยสาเหตุหลักมาจากการลดลงของค่าตอบแทนผู้บริหาร

เนื่องจากผลการดำเนินงานจากกำไรสุทธิที่ปรับลดลง สำหรับปี 2554 และปี 2555 บริษัทมีการจ่ายค่าตอบแทนผู้บริหารเพิ่มขึ้น จำนวน 11.88 ล้านบาท และ 3.46 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเป็นการปรับเพิ่มขึ้นจากปี 2553 อย่างมีนัยสำคัญ โดยสาเหตุหลักมาจากการปรับขึ้นของเงินเดือนและโบนัสของผู้บริหารเป็นหลัก เนื่องจากบริษัทได้มีการตั้งนโยบายในการจ่ายค่า เงินเดือนและโบนัสเพิ่มขึ้นตามผลประกอบการที่ดีขึ้น

- สำหรับปี 2553 บริษัทมีหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 11.90 ล้านบาท ซึ่งมูลหนี้หลักเป็นของบริษัท เพรสิเดนท พาร์ค เอ้าชิ่ง ดีเวลอปเม้นท์ จำกัด จำนวน 10.06 ล้านบาท ซึ่งได้ผิดชำระหนี้ตั้งแต่วันที่ 2541 เนื่องจากในช่วงเวลาดังกล่าวเกิดภาวะวิกฤตเศรษฐกิจอย่างรุนแรงในประเทศไทยทำให้ลูกหนี้ดังกล่าวไม่สามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้ อย่างไรก็ตาม บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ได้ทำการฟ้องร้องขอชำระหนี้ในเรื่องผิดสัญญาว่าจ้างทำของตั้งแต่วันที่ 2542 เป็นต้นมา ณ เมื่อวันที่ 5 พฤศจิกายน 2551 ศาลชั้นต้นมีคำพิพากษาให้ลูกหนี้ดังกล่าวชำระเงินต้นคืนบริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด จำนวนเงิน 10 ล้านบาทพร้อมดอกเบี้ยร้อยละ 7.5 ต่อปี ต่อมาเมื่อวันที่ 14 ธันวาคม 2552 ลูกหนี้ดังกล่าวได้ถูกฟ้องล้มละลายโดยธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่ง และศาลมีคำสั่งพิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาดของลูกหนี้ดังกล่าว เมื่อวันที่ 31 สิงหาคม 2553 บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัดได้ยื่นคำขอรับชำระหนี้ต่อกรมบังคับคดี กระทรวงยุติธรรม เป็นที่เรียบร้อยแล้ว

#### กำไรจากการดำเนินงาน

ปี 2553 บริษัทมีกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้จำนวน 9.20 ล้านบาท เมื่อหักต้นทุนทางการเงิน จำนวน 1.78 ล้านบาท และภาษีเงินได้จำนวน 4.75 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีผลกำไรสุทธิ 2.67 ล้านบาท หรือคิดเป็น กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) จำนวน 0.02 บาท สาเหตุที่กำไรสุทธิปรับตัวลดลงนั้น ในขณะที่รายได้ของบริษัทมีการขยายตัวและมีกำไรขั้นต้นที่สม่ำเสมอจากปีก่อน เป็นผลเนื่องมาจากการตั้งหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 11.90 ล้านบาท ซึ่งเป็นการผัดผ่อนชำระหนี้จากลูกค้ารายหนึ่งตั้งแต่วันที่ 2541 ช่วงวิกฤตเศรษฐกิจ บริษัทจึงได้มีการตั้งหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 10.06 ล้านบาท ตามที่ได้กล่าวไว้

ปี 2554 บริษัทมีกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้จำนวน 18.70 ล้านบาท เมื่อหักต้นทุนทางการเงิน จำนวน 1.98 ล้านบาท และภาษีเงินได้จำนวน 5.48 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีผลกำไรสุทธิ 11.24 ล้านบาท หรือคิดเป็น กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) จำนวน 0.08 บาท โดยสาเหตุหลักมาจากรายได้ที่ปรับสูงขึ้นจากปี 2553 และการปรับเพิ่มขึ้นกำไรขั้นต้นในกลุ่มธุรกิจเพื่อการพาณิชย์เป็นหลัก ในขณะที่อัตราการขยายตัวของรายได้ในกลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์มีการเติบโตสูงสุด

ปี 2555 บริษัทมีกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้จำนวน 23.27 ล้านบาท เมื่อหักต้นทุนทางการเงิน จำนวน 2.93 ล้านบาท และภาษีเงินได้จำนวน 5.29 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีผลกำไรสุทธิ 15.04 ล้านบาท หรือคิดเป็น กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) จำนวน 0.11 บาทโดยสาเหตุหลักยังมาจากรายได้ที่ปรับเพิ่มขึ้นในกลุ่มธุรกิจเพื่อการพาณิชย์ และกลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ โดยเฉพาะในกลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์มีการเติบโตอย่างก้าวกระโดด ในขณะที่รายได้จากกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำเริ่มมีการปรับตัวลดลงเล็กน้อยจากปี 2554

#### เงินปันผลจ่ายและการจัดสรรกำไร

ในการประชุมคณะกรรมการบริษัทเมื่อวันที่ 17 มีนาคม 2554 คณะกรรมการมีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลสำหรับปี 2553 จำนวน 703,986 หุ้นในอัตราหุ้นละ 14 บาท รวมเป็นเงิน 9.90 ล้านบาท โดยจ่ายเงินปันผลเมื่อวันที่ 23 มีนาคม 2554 และจัดสรรกำไรเป็นสำรองตามกฎหมายจำนวน 1.2 ล้านบาท โดยการจ่ายเงินปันผลและจัดสรรกำไรเป็นสำรองตามกฎหมายดังกล่าวได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 29 เมษายน 2554

ทั้งนี้บริษัทได้มีการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานในปี 2554 และปี 2555 แต่อย่างไรก็ตาม

## การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

### สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 – 2555 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 142.49 ล้านบาท, 178.51 ล้านบาท และ 197.45 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์รวมของบริษัทมีอัตราการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องซึ่งสอดคล้องกับรายได้ของบริษัทที่มีการขยายตัวในช่วงระยะ 3 ปีที่ผ่านมา ทั้งนี้ สินทรัพย์ของบริษัทส่วนใหญ่จะประกอบไปด้วยลูกหนี้ทางการค้า สินค้าคงเหลือ และที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ โดยมีรายละเอียดดังนี้

### ลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 – 2555 ลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับ-สุทธิมีจำนวน 43.45 ล้านบาท, 53.48 ล้านบาท และ 56.23 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 30.49, ร้อยละ 29.96 และร้อยละ 28.48 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ และมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 97 วัน, 100 วัน และ 93 วันตามลำดับ ในขณะที่บริษัทมีนโยบายการให้เครดิตเทอมแก่ลูกค้าที่มีประวัติการชำระที่ดีแก่ลูกค้าในระยะเวลา 30 - 60 วัน

ตั้งแต่ปี 2553 บริษัทได้เริ่มมีการใช้นโยบายค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้ภาคเอกชนโดยพิจารณาจากลูกหนี้ที่มีอายุการชำระหนี้เกิน 180 -360 วัน จะมีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในอัตราร้อยละ 50 ของยอดหนี้คงค้าง และในกรณีที่ลูกหนี้มีอายุการชำระเกินกว่า 360 วัน บริษัทจะใช้วิธีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในอัตราร้อยละ 100 จากยอดหนี้คงค้างทั้งสิ้น และในปีเดียวกันบริษัทได้มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวนเงิน 11.90 ล้านบาท ซึ่งมูลหนี้หลักเป็นของบริษัท เพอร์ซิเดนท์ พาร์ค เข้าซึ่ง ดีเวลอปเมนท์ จำกัด จำนวน 10.06 ล้านบาท ทั้งนี้ลูกหนี้รายดังกล่าวได้ถูกฟ้องล้มละลายโดยธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่ง และบริษัทได้ยื่นคำขอรับชำระหนี้ต่อกรมบังคับคดี กระทรวงยุติธรรมเป็นที่เรียบร้อยแล้ว

ณ สิ้นปี 2553 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับ - สุทธิปรับตัวเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยจำนวน 0.76 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.78 จากปี 2552 เนื่องจากบริษัทได้เริ่มใช้นโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ จึงทำให้บริษัทมีการบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของบริษัท เพอร์ซิเดนท์ พาร์ค เข้าซึ่ง ดีเวลอปเมนท์ จำกัด จำนวน 10.06 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทมีลูกหนี้การค้าจำนวนที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจำนวน 25.38 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 46.26 ของลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ สำหรับลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระและรายได้ค้างรับไม่เกิน 90 วันของบริษัทมีจำนวน 7.41 ล้านบาท และ 7.78 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 13.51 และร้อยละ 14.18 ของลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระไม่เกิน 90 วันยังคงเป็นลูกหนี้การค้าที่อยู่ในระดับปกติ ในขณะที่รายได้ค้างรับที่เกินกว่า 90 วันเกิดจากกระบวนการและขั้นตอนการตรวจสอบเอกสารของทางลูกค้า ซึ่งส่วนใหญ่เป็นลูกค้าภาครัฐที่มีหลายหน่วยงานที่เกี่ยวข้องเพื่อการอนุมัติและชำระเงินให้แก่บริษัท โดยลูกค้าส่วนใหญ่มาจากกลุ่มธุรกิจให้บริการทางการแพทย์

ณ สิ้นปี 2554 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับ - สุทธิปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 10.03 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.09 จากปี 2553 ในขณะที่บริษัทมีรายได้จากการจัดจำหน่ายและให้บริการที่ปรับเพิ่มขึ้นเช่นกัน อย่างไรก็ตาม บริษัทมีลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจำนวน 24.91 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 39.19 ของลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ สำหรับลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับที่ค้างชำระไม่เกิน 90 วัน มีจำนวน 9.82 ล้านบาท และ 12.32 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 15.45 และร้อยละ 19.83 ของลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม บริษัทมีรายได้ค้างรับที่เกินกว่า 90 วันจำนวน 2.56 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.03 ของลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ (ไม่รวมรายได้ค้าง

รับจากบริษัท เพรซิเดนท์ พาร์ค เอ้าชิง ดีเวลอปเม้นท์ จำกัด ที่ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวนแล้ว) ซึ่งรายได้ค้างรับส่วนใหญ่เกิดจากกลุ่มธุรกิจให้บริการทางการแพทย์จากงานซ่อมบำรุงและดูแลบำรุงรักษาระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ในศูนย์ไตเทียมของภาครัฐ ประกอบกับการออกไปแจ้งหนี้ของสถานพยาบาลภาครัฐมีขึ้นตอนที่ใช้ระยะเวลานานและบางครั้งจำเป็นต้องรอนงบประมาณในปีถัดไป จึงเป็นเหตุให้รายได้ค้างรับดังกล่าวมีอายุนานกว่าภาคเอกชน

ณ สิ้นปี 2555 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับ-สุทธิปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 2.75 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.14 จากปี 2554 ซึ่งเป็นการปรับเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยในขณะที่รายได้ของบริษัทมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่องจากปี 2554 อย่างไรก็ตาม บริษัทมีลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจำนวน 23.39 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 34.11 ของลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ สำหรับลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับไม่เกิน 90 วัน มีจำนวน 11.85 ล้านบาท และ 14.15 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 17.28 และร้อยละ 20.63 ของลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ตามลำดับ สำหรับลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระเกินกว่า 90 วันของบริษัทมีจำนวน 3.71 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.41 ของลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ซึ่งการเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากสถานพยาบาลศูนย์ไตเทียม 2 แห่ง ที่ค้างชำระจากงานติดตั้งระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ โดยสถานพยาบาลศูนย์ไตเทียมดังกล่าวยังมีผู้ป่วยที่เข้ารักษาไม่มากจึงประสบปัญหาสภาพคล่อง และขอทยอยการชำระกับบริษัท นอกจากนี้ รายได้ค้างรับที่เกินกว่า 90 วันของบริษัทมีจำนวน 4.74 ล้านบาท (ไม่รวมรายได้ค้างรับจากบริษัท เพรซิเดนท์ พาร์ค เอ้าชิง ดีเวลอปเม้นท์ จำกัด ที่ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวนแล้ว) หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.91 ของลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ซึ่งเพิ่มจากปี 2554 หนึ่งเท่าตัวและสอดคล้องกับรายได้ในกลุ่มธุรกิจให้บริการทางการแพทย์ที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากการเพิ่มขึ้นในงานซ่อมแซม และดูแลรักษาระบบน้ำให้แก่สถานพยาบาลศูนย์ไตเทียมส่วนใหญ่เป็นของภาครัฐ โดยการออกไปแจ้งหนี้ของลูกค้านี้จะมีจำนวนขึ้นตอนที่มากกว่าภาคเอกชน

ลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับสามารถแยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระได้ดังนี้

หน่วย : พันบาท

	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	25,379	24,913	23,386
เกินกำหนดชำระ:			
ไม่เกิน 3 เดือน	15,196	23,187	26,018
มากกว่า 3 - 6 เดือน	1,294	1,701	2,194
มากกว่า 6 - 12 เดือน	2,057	2,287	4,435
มากกว่า 12 เดือน	10,932	11,480	12,542
<b>รวมลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับ</b>	<b>54,858</b>	<b>63,568</b>	<b>68,575</b>
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(11,904)	(11,880)	(13,660)
บวก ลูกหนี้อื่น	496	1,794	1,314
<b>ลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับ - สุทธิ</b>	<b>43,450</b>	<b>53,482</b>	<b>56,229</b>

### ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน

บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทได้ให้บริการออกแบบ ประกอบ และติดตั้งระบบที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิให้แก่ลูกค้าในกลุ่มธุรกิจเกี่ยวกับการให้บริการทางการแพทย์ส่วนหนึ่งในลักษณะสัญญาเช่าทางการเงินโดยมีระยะเวลาสัญญาเช่า 5 ปี ซึ่งลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินส่วนใหญ่คือโรงพยาบาลหรือสถานพยาบาลที่มีการประกอบกิจการเป็นระยะเวลานานโดยที่ผ่านมามีบริษัทไม่เคยมีปัญหาการรับชำระหนี้จากกลุ่มลูกหนี้ดังกล่าว ณ สิ้นปี 2553 – 2555 ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินของบริษัทมีจำนวน 9.00 ล้านบาท, 10.27 ล้านบาท และ 12.82 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.32, ร้อยละ 5.75 และร้อยละ 6.49 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

ในช่วงระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมาลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินของบริษัทมีการขยายตัวอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งสอดคล้องกับรายได้จากกลุ่มธุรกิจที่ให้บริการทางการแพทย์ของบริษัท โดยจะเห็นได้ว่ากำไรสุทธิในลักษณะสัญญาเช่าทางการเงินเป็นส่วนหนึ่งในการสร้างโอกาสและเพิ่มรายได้ในกลุ่มธุรกิจให้บริการทางการแพทย์ได้เป็นอย่างดี อีกทั้งความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้อยู่ในระดับต่ำเนื่องจากผู้ประกอบการอยู่ในสายงานวิชาชีพทางการแพทย์และโดยลักษณะธุรกิจและการบริการเป็นที่มีความต้องการอย่างสม่ำเสมอ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทมีลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินจำนวน 15 สัญญามูลค่ารวม 12.82 ล้านบาท

### สินค้าคงเหลือ

ณ สิ้นปี 2553-2555 บริษัทมีสินค้าคงเหลือ-สุทธิจำนวน 48.18 ล้านบาท, 68.66 ล้านบาท และ 76.00 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 33.81, ร้อยละ 38.46 และร้อยละ 38.49 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยรายละเอียดสินค้าคงเหลือจะประกอบไปด้วย สินค้าสำเร็จรูป งานระหว่างทำ วัสดุและอะไหล่ส่วนประกอบ และสินค้าระหว่างทางซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

หน่วย : พันบาท

สินค้าคงเหลือ	31 ธันวาคม 2553	31 ธันวาคม 2554	31 ธันวาคม 2555
วัสดุครองน้ำ	39,442	36,063	46,402
งานระหว่างทำ	799	4,314	3,093
วัสดุและอะไหล่ส่วนประกอบ	8,465	21,942	25,703
สินค้าระหว่างทาง	-	7,087	2,000
<b>รวม</b>	<b>48,706</b>	<b>69,406</b>	<b>77,198</b>
หัก ค่าเผื่อการลดมูลค่า	(530)	(743)	(1,197)
<b>สุทธิ</b>	<b>48,176</b>	<b>68,663</b>	<b>76,001</b>

ณ สิ้นปี 2553-2555 บริษัทมีระยะเวลาในการขายสินค้าเฉลี่ย 139 วัน, 157 วัน และ 157 วัน ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้ามีจำนวน 1.20 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนอัตราร้อยละ 1.55 ของสินค้าคงเหลือก่อนหักค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้า โดยบริษัทมีนโยบายตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าโดยการพิจารณาสภาพของสินค้าทุกไตรมาสหากมีการชำรุดหรือเสียหายจะตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าในอัตราร้อยละ 100 ทันทที และทุกไตรมาสจะพิจารณาสินค้าที่คาดว่าจะมีราคาขายที่ต่ำกว่าราคาทุน ประกอบกับบริษัทมีการจัดทำรายงานวิเคราะห์อายุของสินค้าคงเหลือ (Aging stock report) และ รายงานการเคลื่อนไหวสินค้า (Last moving stock report) ทุกไตรมาส โดยทั้ง 2 รายงานนี้จะถูกนำเสนอไปยังฝ่ายขายและฝ่ายบริหารเพื่อวิเคราะห์ข้อมูลโดยจะเน้นสินค้าที่มีการค้างนาน เพื่อวางแผน



และดำเนินการจัดจำหน่ายการสินค้าคงเหลือเหล่านั้นไม่ให้มีการค้างนานเพื่อป้องกันการเสื่อมสภาพสินค้าและความล้ำสมัยของสินค้าคงเหลือ นอกจากนี้ บริษัทและบริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด ได้มีการพิจารณาตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าเพิ่มเติมในอัตราร้อยละ 0.3 และร้อยละ 0.4 ของมูลค่าสินค้าสำหรับสินค้าสภาพปกติ ตามลำดับ ซึ่งอัตราดังกล่าวเป็นอัตราการบริหารสินค้าในสภาพรวมพิจารณาโดยผู้บริหารของบริษัท และการตั้งค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าเท่ากับผลต่างระหว่างต้นทุนสินค้ากับมูลค่าที่คาดว่าจะขายได้สำหรับสินค้าที่คาดว่าจะมีราคาขายต่ำกว่าราคาทุน และการตั้งค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าทั้งจำนวนสำหรับสินค้าที่ชำรุดหรือเสียหายและสินค้าที่ล้าสมัย อย่างไรก็ตาม การเปลี่ยนแปลงเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ในช่วงระยะเวลา 20 ปีที่ผ่านมา ไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงเทคโนโลยีอย่างมีนัยสำคัญนอกจากการพัฒนาทางด้านกรอกแบบรูปทรงของผลิตภัณฑ์ให้มีลักษณะที่สวยงามมากขึ้น

ณ สิ้นปี 2553-2555 สินค้าคงเหลือสุทธิของบริษัทมีอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.20, ร้อยละ 42.53 และร้อยละ 10.69 ตามลำดับ ซึ่งการปรับตัวเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือสุทธินั้นสอดคล้องกับรายได้ของบริษัทที่มีการเติบโตอย่างต่อเนื่องในช่วงระยะ 3 ปีที่ผ่านมา อีกทั้งด้วยลักษณะธุรกิจที่บริษัทเน้นถึงการให้บริการดูแลบำรุงรักษาอย่างสม่ำเสมอและจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์แบบครบวงจร บริษัทจึงจำเป็นต้องจัดเตรียมผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์เก็บไว้ให้บริการแก่ลูกค้าในปริมาณค่อนข้างมากและผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์หลักที่บริษัทจัดเก็บไว้เป็นผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ประเภทหมุนเร็วมีอัตราการจำหน่ายออกที่ค่อนข้างสูง

#### เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า

เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าส่วนใหญ่เป็นการจ่ายค่าสินค้าต่างประเทศกับผู้จำหน่ายรายอื่นๆที่ไม่ค่อยมีการทำธุรกรรมกับบริษัทบ่อยครั้งดังนั้นจึงมีความจำเป็นที่บริษัทจะต้องจ่ายเงินล่วงหน้าค่าสินค้านั้น ณ สิ้นปี 2553 – 2555 บริษัทมีเงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าจำนวน 1.08 ล้านบาท, 0.82 ล้านบาท และ 1.47 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.77, ร้อยละ 0.46 และร้อยละ 0.75 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

#### สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นประกอบด้วย เงินค้ำประกัน ภาษีที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ เงินประกันผลงาน เป็นต้น ณ สิ้นปี 2553-2555 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นจำนวน 0.17 ล้านบาท, 0.39 ล้านบาท และ 0.35 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.12, ร้อยละ 0.22, และร้อยละ 0.18 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

#### เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน

เนื่องจากบริษัทได้มีการทำวงเงินซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าและหนังสือค้ำประกันที่ออกโดยธนาคารซึ่งเป็นวงเงินใช้ร่วมของบริษัทและบริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด และวงเงินกู้เบิกเกินบัญชีของบริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด กับธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่ง โดยได้โอนสิทธิเรียกร้องบัญชีเงินฝากธนาคารของบริษัทและบริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด เป็นส่วนหนึ่งของหลักประกัน ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขสถาบันทางการเงิน ณ สิ้นปี 2553 – 2555 บริษัทมีเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันจำนวน 2.32 ล้านบาท, 2.35 ล้านบาท และ 2.40 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.63, ร้อยละ 1.32 และร้อยละ 1.21 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

#### ที่ดิน อาคาร อุปกรณ์

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ของบริษัทประกอบไปด้วย ที่ดิน อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร ยานพาหนะ เครื่องตกแต่ง ติดตั้ง และอุปกรณ์สำนักงาน และเครื่องมือ และอุปกรณ์ ณ สิ้นปี 2553 – 2555 บริษัทมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

จำนวน 31.16 ล้านบาท, 35.74 ล้านบาท และ 41.06 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 21.86, ร้อยละ 20.02 และ 20.79 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยระยะ 3 ปีที่ผ่านมา ที่ดิน อาคาร และส่วนปรับปรุงอาคารไม่ได้มีการซื้อเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญแต่อย่างใด การเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่จึงเป็นการซื้อรถยนต์นั่งสำหรับผู้บริหารด้วยการทำสัญญาเช่าซื้อทางการเงิน เครื่องมือและอุปกรณ์และเครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน โดยสามารถสรุปได้ตามตารางดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

	31 ธันวาคม 2553	31 ธันวาคม 2554	31 ธันวาคม 2555
ที่ดิน	7,797	7,797	8,103
อาคาร และส่วนปรับปรุงอาคาร	18,615	17,098	15,955
เครื่องมือ และอุปกรณ์	1,089	1,153	1,745
เครื่องตกแต่ง ติดตั้ง และอุปกรณ์สำนักงาน	2,384	3,539	5,093
ยานพาหนะ	1,270	5,973	10,159
สินทรัพย์ระหว่างก่อสร้าง	-	181	2
<b>ที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ สุทธิ</b>	<b>31,155</b>	<b>35,741</b>	<b>41,057</b>

### สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนของบริษัทคือลิขสิทธิ์ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศที่เกี่ยวข้องกับระบบบริหารการจัดการ (ERP) ของบริษัทซึ่งเป็นระบบ SAP และลิขสิทธิ์ระบบปฏิบัติการคอมพิวเตอร์ต่างๆ ณ สิ้นปี 2553-2555 บริษัทมีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 2.69 ล้านบาท, 2.79 ล้านบาท และ 2.79 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.89, ร้อยละ 1.56 และร้อยละ 1.42 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

### สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นของบริษัทประกอบไปด้วย เงินประกันค่าเช่า ลูกหนี้อื่น และอื่นๆ เป็นต้น ณ สิ้นปี 2553-2555 บริษัทมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นจำนวน 0.28 ล้านบาท, 1.18 ล้านบาท และ 1.35 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.20, ร้อยละ 0.66 และร้อยละ 0.69 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

### หนี้สิน

#### เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

ณ สิ้นปี 2553 – 2555 บริษัทมีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินโดยแบ่งออกได้ 2 ส่วนคือ 1) เงินเบิกเกินบัญชี จำนวน 21.06 ล้านบาท, 10.72 ล้านบาท และ 23.51 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 41.53, ร้อยละ 15.00 และร้อยละ 31.21 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ 2) เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันทางการเงินจำนวน 8.16 ล้านบาท, 4.59 ล้านบาท และ 1.92 ล้านบาท หรือในสัดส่วนร้อยละ 16.09, ร้อยละ 6.42, และร้อยละ 2.55 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ

ณ สิ้นปี 2553 บริษัทมีแหล่งเงินทุนจากเงินเบิกเกินบัญชีเพิ่มขึ้นจำนวน 14.76 ล้านบาท โดยได้นำไปชำระเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันทางการเงินจำนวน 3.51 ล้านบาท ส่วนที่เหลือนำไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน ซื้อผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์เพิ่มเติม และปรับปรุงพื้นที่สำนักงานและระบบ IT ของบริษัท

ณ สิ้นปี 2554 บริษัทได้มีการชำระเงินเบิกเกินบัญชี 10.34 ล้านบาท และ ชำระเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันทางการเงิน 3.57 ล้านบาท ในขณะที่รายได้ของบริษัทมีการขยายตัวและยังต้องใช้เวลาเงินที่เพิ่มขึ้น โดยบริษัทได้มีการหา



แหล่งเงินทุนเพื่อมาใช้สำหรับเป็นเงินทุนหมุนเวียนและชำระหนี้สินดังกล่าวจากการเพิ่มทุนแก่ผู้ถือหุ้นรายใหม่จำนวน 13.90 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2555 บริษัทมีการใช้เงินเบิกเกินบัญชีเพิ่มขึ้นจำนวน 12.79 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักบริษัทได้นำใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนเพื่อส่งเสริมการค้าและการขายของบริษัท ซึ่งผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์เพิ่มเติม ชำระหนี้เจ้าหนี้การค้า ปรับปรุงพื้นที่สำนักงานของบริษัทเพิ่มเติม และชำระเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันทางการเงินจำนวน 2.67 ล้านบาท

#### เจ้าหนี้การค้าและเจ้าอื่น - กิจการอื่น

ณ สิ้นปี 2553-2555 บริษัทมีเจ้าหนี้การค้าจำนวน 10.82 ล้านบาท, 26.20 ล้านบาท และ 12.94 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 21.33, ร้อยละ 36.67 และร้อยละ 17.18 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ โดยระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยของบริษัทอยู่ที่ 24 วัน, 49 วัน และ 42 วัน ซึ่งนโยบายเครดิตเทอมที่เจ้าหนี้การค้าให้กับบริษัทอยู่ประมาณ 30 – 60 วัน ณ สิ้นปี 2554 มูลค่าเจ้าหนี้การค้ามีการปรับตัวสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากธุรกิจของบริษัทมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง ซึ่งสอดคล้องกับสินค้าคงเหลือสุทธิของบริษัทที่เพิ่มขึ้น โดยบริษัทได้สำรองผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์เพื่อส่งเสริมการขายและเพื่อรองรับจำนวนลูกค้าที่มีเพิ่มขึ้น

#### เจ้าหนี้การค้าและเจ้าอื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน

เจ้าหนี้อื่นของบริษัท ประกอบไปด้วย เจ้าหนี้ค้างจ่าย และเจ้าหนี้อื่น โดย ณ สิ้นปี 2553-2555 บริษัทมีเจ้าหนี้อื่นจำนวน 0.11 ล้านบาท, 0.13 ล้านบาท และ 0.10 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.22, ร้อยละ 0.18 และร้อยละ 0.13 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ

#### ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย

ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย ได้แก่ ภาษีเงินได้ตามจำนวนที่คาดว่าจะจ่ายให้กับหน่วยงานจัดเก็บภาษีของรัฐ โดยคำนวณจากกำไรทางภาษีตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในกฎหมายภาษีอากร โดย ณ สิ้นปี 2553-2555 บริษัทมีภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายจำนวน 2.73 ล้านบาท, 2.68 ล้านบาท และ 1.85 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.39, ร้อยละ 3.75 และร้อยละ 2.46 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ

#### เงินรับล่วงหน้าค่าสินค้า

โดยปกติบริษัทจะไม่มียกเว้นนโยบายในการให้สินเชื่อแก่ลูกค้ารายใหม่ที่ไม่เคยทำธุรกรรมกับบริษัทมาก่อน สำหรับลูกค้ารายใหม่บริษัทจะมีการเก็บเงินล่วงหน้าค่าสินค้าก่อนจะนำส่งสินค้าหรือให้บริการ ณ สิ้นปี 2553 - 2555 บริษัทมีเงินรับล่วงหน้าค่าสินค้าจำนวน 0.02 ล้านบาท, 2.46 ล้านบาท และ 1.58 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.04, ร้อยละ 3.44 และร้อยละ 2.10 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ

#### รายได้บริการตามสัญญาเช่าทางการเงินรอรับรู้เป็นรายได้

รายได้บริการตามสัญญาเช่าทางการเงินรอรับรู้เป็นรายได้ คืองานบริการจากสัญญาเช่าทางการเงินที่รอรับรู้ ณ สิ้นปี 2553 – 2555 บริษัทมีรายได้บริการตามสัญญาเช่าทางการเงินรอรับรู้เป็นรายได้จำนวน 1.73 ล้านบาท, 1.94 ล้านบาท และ 2.65 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.42 ร้อยละ 2.72 และร้อยละ 3.52 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ

## โบนัสค้างจ่าย

เนื่องจากในระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทมีรายได้ขยายตัวอย่างก้าวกระโดดและมีนโยบายในการจ่ายผลตอบแทนแก่พนักงานและผู้บริหารตามเป้าหมายที่ได้กำหนดไว้ บริษัทจึงมีการกำหนดค่าตอบแทนในลักษณะของโบนัสตามผลงานของคณะทำงานฝ่ายบริหารและพนักงานในแต่ละปี โดยปี 2553 บริษัทมีการจ่ายโบนัสในเดือนธันวาคม จึงไม่มีโบนัสค้างจ่าย ณ สิ้นปี 2553 ต่อมาบริษัทได้เปลี่ยนรอบการจ่ายโบนัสจากเดือนธันวาคมเป็นเดือนมีนาคมของปีถัดไป จึงทำให้ ณ สิ้นปี 2554 และ ณ 2555 บริษัทมีโบนัสค้างจ่ายจำนวน 11.83 ล้านบาท และ 14.22 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 16.56 และร้อยละ 18.87 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ

## หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน

หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินคือยานพาหนะที่บริษัทได้ทำการเช่าซื้อมาสำหรับผู้บริหาร ณ สิ้นปี 2553 – 2555 บริษัทมีหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินจำนวน 0.68 ล้านบาท, 4.31 ล้านบาท และ 8.20 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.35, ร้อยละ 6.03 และร้อยละ 10.89 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทได้มีการเช่ายานพาหนะสำหรับผู้บริหารจำนวน 4 คัน

## หนี้สินหมุนเวียนอื่น

หนี้สินหมุนเวียนอื่นของบริษัทประกอบไปด้วย ภาษีขายรอเรียกเก็บ เงินประกันผลงาน เป็นต้น โดย ณ สิ้นปี 2553-2555 บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนอื่นจำนวน 0.12 ล้านบาท 0.46 ล้านบาท และ 1.31 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.24 ร้อยละ 0.65 และร้อยละ 1.73 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ

## หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น

หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นของบริษัทประกอบไปด้วย เงินมัดจำรับ และเงินค้ำประกัน โดย ณ สิ้นปี 2553 -2555 บริษัทมีหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นจำนวน 0.07 ล้านบาท, 0.07 ล้านบาท และ 0.07 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.15, ร้อยละ 0.10 และ ร้อยละ 0.10 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ

## ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน

ณ สิ้นปี 2553 - 2555 บริษัทมีภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานจำนวน 5.20 ล้านบาท, 6.06 ล้านบาท และ 6.98 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10.26, ร้อยละ 8.48 และร้อยละ 9.27 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ ทั้งนี้เมื่อวันที่ 1 มกราคม 2554 เป็นต้นไป บริษัทได้ถือปฏิบัติตามมาตรฐานบัญชีฉบับที่ 19 เรื่อง ผลประโยชน์พนักงาน ภายใต้นโยบายบัญชีใหม่ ภาระผูกพันของบริษัทและบริษัทย่อยเกี่ยวกับผลประโยชน์ที่กำหนดไว้และผลประโยชน์ระยะยาวอื่น ได้บันทึกในงบการเงินด้วยวิธีคิดลดแต่ละหน่วยที่ประมาณการไว้ซึ่งคำนวณโดยนักคณิตศาสตร์ประกันภัยซึ่งเดิมบริษัทและบริษัทย่อยรับรู้ภาระผูกพันเมื่อเกิดรายการ

ณ สิ้นปี 2554 บริษัทเลือกที่จะบันทึกหนี้สินทั้งหมดดังกล่าวเป็นรายการปรับปรุงกำไรสะสม ณ วันที่ 1 มกราคม 2554 โดยนำกำไรสะสม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 จำนวน 26.07 ล้านบาท หักด้วยภาระผูกพันผลประโยชน์ของพนักงานของปี 2553 จำนวน 5.20 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามแนวทางที่กำหนดไว้เป็นทางเลือกให้ถือปฏิบัติในช่วงของการเปลี่ยนแปลงตามข้อกำหนดของมาตรฐานการบัญชี และค่าใช้จ่ายประมาณการผลประโยชน์พนักงานจำนวน 0.86 ล้าน

บาท นำไปหักในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอันเป็นผลให้กำไรของบริษัทลดลง และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทมีค่าใช้จ่ายประมาณการผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้นจำนวน 0.92 ล้านบาท ทำให้ภาระผูกพันของผลประโยชน์พนักงานจำนวนคงเหลือ 6.98 ล้านบาท

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2553-2555 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 91.78 ล้านบาท, 107.06 และ 122.10 ล้านบาท โดยบริษัทมีอัตราหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น 0.55 เท่า 0.67 เท่า และ 0.62 เท่า ตามลำดับ

ณ สิ้นปี 2553 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 91.78 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักจากการเปลี่ยนแปลงเกิดจากบริษัทได้มีการซื้อกิจการจากผู้ถือหุ้นของบริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด และบริษัท นิวแมคคาเธอร์ จำกัด จึงทำให้มีการปรับปรุงรายการบัญชีโดยส่วนของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมลดลงจำนวน 32.90 ล้านบาท ทำให้ทุนจดทะเบียนของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 44.00 ล้านบาทมาเป็น 60.40 ล้านบาท โดยเป็นการออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 163,986 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่มูลค่าหุ้นละ 148.53 บาท เพื่อชำระค่าซื้อกิจการจากผู้ถือหุ้นของบริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด และบริษัท นิวแมคคาเธอร์ จำกัด อันเป็นผลให้บริษัทมีส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญเพิ่มขึ้นจำนวน 7.96 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทมีกำไรสะสมเพิ่มขึ้นจำนวน 3.46 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลดำเนินงานจากกำไรสุทธิของบริษัทจำนวน 2.66 ล้านบาท ผลจากกำไรจากการซื้อกิจการบริษัทย่อยจำนวน 6.00 ล้านบาท และผลจากการนำภาระผูกพันผลประโยชน์ของพนักงานจากปีก่อนๆ มาหักกับกำไรสะสมในปี 2553 จำนวน 5.20 ล้านบาท ประกอบกับบริษัทมีกำไรจากส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันจำนวน 2.55 ล้านบาท อันเป็นผลทำให้กำไรเบ็ดเสร็จสำหรับปี 2553 มีจำนวน 5.21 ล้านบาท และองค์ประกอบอื่นในส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจำนวน 2.55 ล้านบาท เช่นกัน

ณ สิ้นปี 2554 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 107.06 ล้านบาท หรือเป็นการปรับเพิ่มขึ้นจำนวน 15.28 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักจากการเปลี่ยนแปลงเกิดจากช่วงเดือนมกราคมบริษัทได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 60.40 ล้านบาทมาเป็น 70.40 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 100,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่มูลค่าหุ้นละ 139.00 บาท เสนอขายให้กับนักลงทุนจำนวน 4 ราย เพื่อนำเงินจากการเพิ่มทุนมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน อันเป็นผลให้บริษัทมีส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญเพิ่มขึ้นจำนวน 3.90 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทมีผลกำไรสุทธิจากการดำเนินงานจำนวน 11.23 ล้านบาท แต่ได้มีการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นจำนวน 9.86 ล้านบาท อันเป็นผลทำให้กำไรสะสมของบริษัทเพิ่มขึ้นจำนวน 1.37 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2555 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 122.10 ล้านบาท หรือเป็นการปรับเพิ่มขึ้นจำนวน 15.04 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากบริษัทมีกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานจำนวน 15.04 ล้านบาท

### สภาพคล่อง

หน่วย : พันบาท

	31 ธันวาคม 2553	31 ธันวาคม 2554	31 ธันวาคม 2555
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(5,765)	13,525	(5,896)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(1,478)	(2,750)	(2,220)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	7,713	(12,120)	8,255
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	470	(1,344)	139

ณ สิ้นปี 2553 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 2.66 ล้านบาท แต่บริษัทมีกระแสเงินสดที่ใช้ไปในการดำเนินงานจำนวน 5.76 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจาก 1) ลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับที่เพิ่มขึ้นจำนวน 12.19 ล้านบาท 2) ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจำนวน 5.10 ล้านบาท 3) สินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้นจำนวน 6.00 ล้านบาท และ 4) มีการชำระค่าใช้จ่ายค้างจ่ายจำนวน 5.20 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีกระแสเงินสดจากการดำเนินหลักมาจากเงินจ่ายล่วงหน้า ค่าสินค้าลดลงจำนวน 1.84 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทมีกระแสเงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนจำนวน 1.48 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักบริษัทนำเงินสดไปใช้ในการปรับปรุงพื้นที่อาคารสำนักงานที่ทำการบริษัทจำนวน 1.43 ล้านบาท ทั้งนี้บริษัทได้มีการหาแหล่งเงินทุนจากกิจกรรมจัดหาเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 7.71 ล้านบาท โดยแหล่งเงินทุนมาจากการใช้วงเงินเบิกเกินบัญชีของบริษัทที่เพิ่มขึ้นจำนวน 14.76 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทได้มีการชำระเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันทางการเงินจำนวน 4.05 ล้านบาท และชำระเงินเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 2.70 ล้านบาท ส่งผลให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทเพิ่มขึ้นจำนวน 0.47 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2554 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 11.23 ล้านบาท และบริษัทมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานจำนวน 13.52 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักกระแสเงินสดจากการดำเนินงานมาจากหนี้สินหมุนเวียนระยะสั้นที่เพิ่มขึ้นคือ 1) เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจำนวน 15.31 ล้านบาท 2) ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้นจำนวน 11.83 ล้านบาท และ 3) เงินรับล่วงหน้าค่าสินค้าเพิ่มขึ้นจำนวน 2.44 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีกระแสเงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมการดำเนินงานหลักคือ 1) ซื้อสินค้าเพิ่มขึ้นจำนวน 21.50 ล้านบาท 2) ลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับที่เพิ่มขึ้นจำนวน 9.81 ล้านบาท และ 3) ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจำนวน 1.27 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทมีกระแสเงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนจำนวน 2.75 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักบริษัทนำเงินสดไปใช้ในการปรับปรุงพื้นที่อาคารสำนักงานที่ทำการบริษัทจำนวน 2.94 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทได้มีกระแสเงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 12.12 ล้านบาท ซึ่งการใช้กระแสเงินสดดังกล่าวโดยหลักคือ 1) ชำระเงินเบิกเกินบัญชีจำนวน 10.35 ล้านบาท 2) ชำระหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินจำนวน 2.25 ล้านบาท 3) ชำระเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันทางการเงินจำนวน 3.57 ล้านบาท และ 4) จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 9.86 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทได้จัดหาแหล่งเงินทุนจากกิจกรรมจัดหาเงินส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นรายใหม่จำนวน 13.90 ล้านบาทโดยผู้ถือหุ้นดังกล่าวได้สิทธิรับเงินปันผลด้วยเช่นกัน ดังนั้นจึงส่งผลให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทลดลงจำนวน 1.34 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2555 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 15.04 ล้านบาท แต่บริษัทมีกระแสเงินสดที่ใช้ไปในการดำเนินงานจำนวน 5.90 ล้านบาท ซึ่งกระแสเงินสดที่ใช้ไปในการดำเนินงานโดยหลักคือ 1) ลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับที่เพิ่มขึ้นจำนวน 4.66 ล้านบาท 2) ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจำนวน 2.62 ล้านบาท 3) ซื้อสินค้าที่เพิ่มขึ้นจำนวน 6.98 ล้านบาท และ 4) ชำระเจ้าหนี้การค้าจำนวน 13.27 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทมีกระแสเงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนจำนวน 2.22 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักบริษัทนำเงินสดไปใช้ในการปรับปรุงพื้นที่อาคารสำนักงานที่ทำการบริษัทเพิ่มเติมจำนวน 4.17 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีกระแสเงินสดจากการขายสินทรัพย์จำนวน 2.46 ล้านบาท ทั้งนี้บริษัทมีแหล่งกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 8.25 ล้านบาท โดยบริษัทได้จัดหาแหล่งเงินทุนส่วนใหญ่มาจากการใช้วงเงินเบิกเกินบัญชีที่เพิ่มขึ้นจำนวน 12.80 ล้านบาท ในขณะที่มีการชำระหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินจำนวน 1.88 ล้านบาท และชำระเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันทางการเงินจำนวน 2.66 ล้านบาท ดังนั้นจึงส่งผลให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทเพิ่มขึ้นจำนวน 0.14 ล้านบาท

### 12.3 ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

ในปี 2555 บริษัทได้แต่งตั้ง นายบุญเลิศ แก้วพันธุ์ฤกษ์ แห่งสำนักงาน บริษัท พีพีอาร์ ออดิท แอนด์ แอดไวเซอร์ จำกัด เป็นผู้สอบบัญชี โดยมีการจ่ายค่าตอบแทนให้แก่ผู้สอบบัญชีรวมทั้งสิ้น 795,000 บาท แบ่งเป็นค่าตรวจสอบประจำปี

510,000 บาท และค่าสอบทานงบการเงิน 3 ไตรมาสรวม 285,000 บาท ทั้งนี้ บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชี และสำนักงานสอบบัญชีไม่เป็นบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทและบริษัทย่อย

#### 12.4 ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในอนาคต

การเสนอขายหุ้นแก่ประชาชนจำนวน 59,202,800 หุ้นในครั้งนี้ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 29.60 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วภายหลังจากเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายแก่ประชาชน (จำนวนหุ้นทั้งหมด 200,000,000 หุ้น ราคาที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท) ดังนั้นอัตราผลตอบแทนต่าง ๆ ที่เปรียบเทียบกับส่วนของผู้อถือหุ้นหรือจำนวนหุ้นของบริษัท เช่น กำไรสุทธิต่อหุ้น เป็นต้น จะลดลงตามผลจากการเพิ่มทุนดังกล่าว (Dilution Effect)