

12. ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

12.1 งบการเงิน : สรุปฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับปี 2545, 2546 และ 2547

(ก) สรุปรายงานของผู้สอบบัญชี ในระยะ 3 ปี ที่ผ่านมา

- **สรุปรายงานการตรวจสอบบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545**

ผู้สอบบัญชี : นางจิรพันธ์ เกียรติปานอกกุล

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 2674

สำนักงานเกียรติธรรมทนายความ

ความเห็นของผู้สอบบัญชี : งบการเงินของบริษัทได้จัดทำขึ้นตามหลักการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป อย่างไรก็ตามผู้สอบบัญชีไม่อาจแสดงความเห็นต่องบการเงินได้ เนื่องจากความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการดำเนินการอย่างต่อเนื่องของบริษัทที่เป็นผลมาจากการมีส่วนผู้ถือหุ้นขาดทุนเกินทุนจำนวนมาก รวมทั้งการที่ไม่สามารถตรวจสอบให้ได้มาซึ่งหลักฐานที่เพียงพอสำหรับรายการเจ้าหนี้ และรายการการเปิดบัญชีธนาคารโดยใช้ชื่อกรรมการและพนักงานเพื่อใช้ในการประกอบธุรกิจและสำรองค่าใช้จ่ายของบริษัท

- **สรุปรายงานการตรวจสอบบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546**

ผู้สอบบัญชี : นางสาวชวนา วิวัฒน์พนชาติ

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4712

ความเห็นของผู้สอบบัญชี : งบการเงินของบริษัทได้จัดทำขึ้นตามหลักการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป ผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นแบบมีเงื่อนไข เกี่ยวกับเรื่องรายการสินค้าคงเหลือต้นงวด ซึ่งผู้สอบบัญชีไม่ได้สังเกตการณ์ เนื่องจากขณะนั้นยังไม่ได้รับแต่งตั้งให้เป็นผู้สอบบัญชี

- **สรุปรายงานการตรวจสอบบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547**

ผู้สอบบัญชี : นายประวิทย์ วิวรรณธนาบุตร

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4917

ความเห็นของผู้สอบบัญชี : ผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นว่า งบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป

(ข) ตารางสรุปงบการเงิน

ตารางแสดงรายการงบดุล งบกำไรขาดทุน และงบกระแสเงินสดในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา สำหรับงวด 1 ปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545, 2546 และ 2547

บริษัท ซูเปอร์รีลลิ่ง จำกัด (มหาชน)

งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545, 2546 และ 2547

หน่วย : พันบาท

	ณ 31 ธันวาคม 2545		ณ 31 ธันวาคม 2546		ณ 31 ธันวาคม 2547	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	15,010.92	4.93	8,170.63	2.55	38,209.41	4.73
เงินลงทุนชั่วคราว	188.77	0.06	229.65	0.07	190.84	0.02
ลูกหนี้การค้า – สุทธิ	25,600.32	8.41	20,211.77	6.32	49,153.71	6.08
ลูกหนี้การค้า	43,562.35	14.30	41,441.94	12.96	70,817.90	8.76
หัก: หนี้สงสัยสูญ	(17,962.03)	-5.90	(21,230.17)	-6.64	21,664.19	2.68
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน - สุทธิ	916.77	0.30	-	0.00	-	0.00
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นอื่น	-	0.00	100.00	0.03	100.00	0.01
สินค้าคงเหลือ – สุทธิ	11,314.66	3.71	31,275.45	9.78	18,087.10	2.24
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	<u>14,344.44</u>	4.71	<u>4,074.08</u>	1.27	<u>29,427.85</u>	3.64
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	67,375.88	22.12	64,061.59	20.03	135,168.90	16.72
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากประจำมีภาระผูกพัน	-	0.00	2,226.93	0.70	2,226.93	0.28
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	0.00	500.00	0.16	-	0.00
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ	231,509.72	76.01	248,106.12	77.58	660,224.37	81.69
ต้นทุนแหล่งทราย - สุทธิ					9,165.20	1.13
เงินมัดจำซื้อเครื่องจักร	-		-			0.00

	ณ 31 ธันวาคม 2545		ณ 31 ธันวาคม 2546		ณ 31 ธันวาคม 2547	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
สิทธิบัตร - สิทธิ	5,608.46	1.84	-	0.00		0.00
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	<u>88.69</u>	0.03	<u>4,919.01</u>	1.54	<u>1,426.31</u>	0.18
รวมสินทรัพย์	<u>304,582.75</u>	100.00	<u>319,813.64</u>	100.00	<u>808,211.71</u>	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้นจาก สถาบันการเงิน	50,210.17	16.48	50,210.17	15.70	20,000.00	2.47
เจ้าหนี้การค้า	27,861.54	9.15	7,697.85	2.41	25,010.51	3.09
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	511,432.48	167.91	933,026.91	291.74	42,000.00	5.20
เจ้าหนี้เข้าซื้อส่วนที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี	-	0.00	702.89	0.22	560.66	0.07
เงินทดลองกรรมการ					350.50	0.04
เจ้าหนี้สรรพากร	-	0.00	-	0.00		0.00
เงินประกันผลงาน	-	0.00	-	0.00		0.00
เจ้าหนี้อื่น					40,954.83	5.07
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	<u>5,425.87</u>	1.78	<u>6,219.31</u>	1.94	<u>11,518.57</u>	1.43
รวมหนี้สินหมุนเวียน	594,930.06	195.33	997,857.12	312.01	140,395.08	17.37
เงินกู้ยืมระยะยาว	421,594.43	138.42	-	0.00	422,689.55	52.30
เจ้าหนี้ตามสัญญาต่างตอบแทน	315,000.00	103.42	315,000.00	98.49	-	0.00
เจ้าหนี้เข้าซื้อ	-	0.00	1,443.35	0.45	734.45	0.09
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	<u>736,594.43</u>	241.84	<u>316,443.35</u>	98.95	<u>423,424.00</u>	52.39

	ณ 31 ธันวาคม 2545		ณ 31 ธันวาคม 2546		ณ 31 ธันวาคม 2547	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
รวมหนี้สิน	<u>1,331,524.49</u>	437.16	<u>1,314,300.47</u>	410.96	<u>563,819.08</u>	69.76
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	210,000.00	68.95	210,000.00	65.66	330,000.00	40.83
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	156,750.92	51.46	156,791.02	49.03	330,000.00	40.83
หัก ลูกหนี้ค่าหุ้น					-	0.00
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	-	0.00	-	0.00	-	0.00
กำไร(ขาดทุน)สะสม	(1,183,692.65)	-388.63	(1,152,477.84)	-360.36	(85,607.37)	-10.59
หัก ปรับปรุงรายการแก้ไขข้อผิดพลาด	-	0.00	1,200.00	0.38	-	0.00
กำไร(ขาดทุน)สะสมหลังรายการแก้ไขข้อผิดพลาด	<u>(1,183,692.65)</u>	-388.63	<u>(1,151,277.84)</u>	-359.98	<u>(85,607.37)</u>	-10.59
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	<u>(1,026,941.73)</u>	-337.16	<u>(994,486.82)</u>	-310.96	<u>244,392.63</u>	30.24
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	<u>304,582.76</u>	100.00	<u>319,813.65</u>	100.00	<u>808,211.71</u>	100.00

บริษัท ซูเปอร์รีลลิ่ง จำกัด (มหาชน)
งบกำไรขาดทุน
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545, 2546 และ 2547

หน่วย : พันบาท

	ณ 31 ธันวาคม 2545		ณ 31 ธันวาคม 2546		ณ 31 ธันวาคม 2547	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการขาย	221,497.90	99.78	236,322.12	95.26	360,608.27	99.36
กำไรจากการตัดบัญชีเงินหนี้การค้าและสิทธิบัตร	-	0.00	-	0.00		
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	0.00	-	0.00		
รายได้อื่น	<u>489.59</u>	0.22	<u>11,769.80</u>	4.74	<u>2,313.10</u>	0.64
รวมรายได้	221,987.49	100.00	248,091.92	100.00	362,921.37	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	183,600.29	82.71	136,551.29	55.04	180,134.45	49.63
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	63,713.88	28.70	80,325.83	32.38	84,903.85	23.39
ค่ามัดจำเครื่องจักร	-		-			
ค่าสัญญาต่างตอบแทน	<u>-</u>		<u>-</u>		<u>-</u>	
รวมค่าใช้จ่าย	<u>247,314.17</u>	111.41	<u>216,877.12</u>	87.42	<u>265,038.30</u>	73.03
กำไร (ขาดทุน) ก่อนดอกเบี้ยจ่าย	(25,326.68)	-11.41	31,214.80	12.58	97,883.07	26.97
ดอกเบี้ยจ่าย	<u>30,000.00</u>	13.51	<u>-</u>	0.00	<u>4,449.66</u>	1.23
กำไร (ขาดทุน) จากกิจกรรมปกติ	(55,326.68)	-24.92	31,214.80	12.58	93,433.41	25.74
กำไรจากการยกเลิกสัญญาต่างตอบแทน					315,000.00	86.80
กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้	-	0.00	-	0.00	657,237.07	181.10

	ณ 31 ธันวาคม 2545		ณ 31 ธันวาคม 2546		ณ 31 ธันวาคม 2547	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	0.66	0.00	-	0.00	-	0.00
รายการพิเศษ - ผลขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงระบบแลกเปลี่ยน	-	0.00	-	0.00	-	0.00
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(55,327.34)	-24.92	31,214.80	12.58	1,065,670.48	293.64

บริษัท ซูเปอร์รีลลิ่ง จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545, 2546 และ 2547

หน่วย : พันบาท

	ณ 31 ธันวาคม 2545	ณ 31 ธันวาคม 2546	ณ 31 ธันวาคม 2547
งบกระแสเงินสด			
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน			
กำไรสุทธิ	(55,327.35)	31,214.80	1,065,670.48
รายการปรับปรุงกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ(จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรจากการยกเลิกสัญญาต่างตอบแทน			(315,000.00)
กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้			(657,237.07)
ค่าเสื่อมราคา	41,148.56	44,046.47	25,616.24
ค่าเสื่อมราคา			
หนี้สงสัยจะสูญ	6,329.28	3,719.47	1,378.80
รับคืนหนี้สูญ	(622.68)	(451.33)	(249.09)
หนี้สงสัยจะสูญ-เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	916.77	
ค่าสิทธิบัตรตัดจ่าย	-	5,608.46	
กำไรจากการปรับลดเจ้าหนี้การค้าต่างประเทศ	-	(10,721.92)	
ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์	-	-	(3.00)
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง			
ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงระบบแลกเปลี่ยน	-	-	253.87
ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงระบบแลกเปลี่ยน			
ดอกเบี้ยเข้าซื้อ			90.68

	ณ 31 ธันวาคม 2545	ณ 31 ธันวาคม 2546	ณ 31 ธันวาคม 2547
รายการปรับปรุงแก้ไขข้อผิดพลาด	-	1,200.00	-
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในทรัพย์สินและหนี้สินดำเนินงาน	(8,472.18)	75,532.72	120,520.90
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินจากกิจกรรมดำเนินงาน			
ลดลง(เพิ่มขึ้น)บัญชีเงินลงทุนชั่วคราว	(1.85)	-	
ลดลง(เพิ่มขึ้น)บัญชีลูกหนี้การค้า	(7,365.26)	2,120.41	(29,813.76)
ลดลง(เพิ่มขึ้น)บัญชีสินค้าคงเหลือ	7,829.23	(19,960.79)	13,188.35
ลดลง(เพิ่มขึ้น)บัญชีสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(11,446.00)	10,270.36	(9,962.57)
ลดลง(เพิ่มขึ้น)บัญชีเงินกู้ยืมระยะสั้นอื่น	-	(100.00)	
ลดลง(เพิ่มขึ้น)บัญชีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	493.23	(4,830.32)	428.85
เพิ่มขึ้น(ลดลง)บัญชีเงินมัดจำเครื่องจักร	-	-	
เพิ่มขึ้น(ลดลง)เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้น			
เพิ่มขึ้น(ลดลง)บัญชีเจ้าหนี้การค้า	(423.33)	(9,441.77)	20,502.27
เพิ่มขึ้น(ลดลง)บัญชีเงินประกันผลงาน	-	-	
เพิ่มขึ้น(ลดลง)บัญชีเจ้าหนี้กรมสรรพากร	-	-	
เพิ่มขึ้น(ลดลง)เงินทดรองกรรมการ			
เพิ่มขึ้น(ลดลง)บัญชีเจ้าหนี้อื่น			21,862.28
เพิ่มขึ้น(ลดลง)บัญชีหนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,163.83	793.44	5,299.26
เพิ่มขึ้น(ลดลง)บัญชีเจ้าหนี้ต่างตอบแทน	30,000.00	-	-
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมดำเนินงาน	11,777.66	54,384.04	142,025.58
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน			
เพิ่มขึ้นเงินลงทุนชั่วคราว	-	(40.88)	38.81
เพิ่มขึ้นเงินฝากที่ติดภาระค่าประกัน	-	(2,226.93)	

	ณ 31 ธันวาคม 2545	ณ 31 ธันวาคม 2546	ณ 31 ธันวาคม 2547
เพิ่มขึ้นบัญชีเงินให้กู้ยืมอื่น	1,273.21	(500.00)	
ทรัพย์สินถาวรเพิ่มขึ้น	(7,553.73)	(60,642.86)	
ขายสินทรัพย์			716.61
ซื้อสินทรัพย์			(238,114.26)
ต้นทุนแหล่งทรายเพิ่มขึ้น			(1,370.00)
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องเพิ่มขึ้น			
ลดลงบัญชีสิทธิบัตร	<u>804.38</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมลงทุน	(5,476.14)	(63,410.67)	(238,728.84)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เพิ่มขึ้นบัญชีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้จากสถาบันการเงิน	-	-	20,000.00
เงินยืมโดยตรงจากกรรมการเพิ่มขึ้น			(204,443.02)
รับชำระเงินให้กู้			
เพิ่มขึ้นบัญชีเงินเบิกเงินกู้ระยะยาว	-	-	
จ่ายชำระเงินกู้ระยะยาว			(326,000.00)
เงินกู้ระยะยาวเพิ่มขึ้น			464,689.55
เจ้าหนี้เข้าซื้อเพิ่มขึ้น(ลดลง)	-	2,146.24	(713.48)
หุ้นสามัญเพิ่มขึ้น	<u>-</u>	<u>40.10</u>	<u>-</u>
ลูกหนี้ค่าหุ้นเพิ่มขึ้น			173,208.98
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมจัดหาเงิน	-	2,186.34	126,742.03
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	6,301.52	(6,840.29)	30,038.78
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	<u>8,709.40</u>	<u>15,010.92</u>	<u>8,170.63</u>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปลายปี	15,010.92	8,170.62	38,209.41

บริษัท ซูเปอร์บล็อก จำกัด (มหาชน)

อัตราส่วนทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545, 2546 และ 2547

	ปี 2545	ปี 2546	ปี 2547
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.11	0.06	0.96
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.07	0.03	0.62
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.19	0.83	1.43
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	5.55	5.56	6.42
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	64.82	64.75	56.04
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	22.72	21.39	20.61
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	15.84	16.83	17.47
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	4.34	6.80	5.28
ระยะเวลารับหนี้ (วัน)	83.02	52.96	68.17
Cash Cycle (วัน)	(2.36)	28.61	5.34
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	17.11	42.22	50.05
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	(11.43)	13.21	27.14
อัตรากำไรอื่น (ร้อยละ)	(13.29)	4.74	267.30
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร (ร้อยละ)	(46.50)	174.23	145.10
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	(24.92)	12.58	293.64
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	nm.	(3.09)	(284.14)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	(17.46)	10.00	188.94
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (ร้อยละ)	(5.71)	31.38	240.28
อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.70	0.79	0.64
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	(1.30)	(1.32)	2.31
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	nm.	nm.	32.92
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	1.56	0.90	0.25
อัตราการจ่ายเงินปันผล (ร้อยละ)	nm.	nm.	nm.
ต่อหุ้น (Per share)			
กำไรต่อหุ้น (เฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก)	(395.20)*	298.69*	6.12**
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	(7,335.30)*	(7,103.48)*	0.74**

หมายเหตุ * มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1,500 บาท

** มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

12.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ในระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมาตั้งแต่ปี 2545 ถึง ปี 2547 เศรษฐกิจของประเทศไทยปรับตัวในทิศทางที่ดีขึ้น รวมถึงการเติบโตอย่างต่อเนื่องของภาคธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งส่งผลดีต่อผู้ประกอบการในธุรกิจก่อสร้าง รวมถึงบริษัท ซึ่งดำเนินธุรกิจด้านผลิตและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์คอนกรีตมวลเบาและผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้อง ณ 31 มกราคม 2548 บริษัทมีกำลังการผลิตสูงสุด 4.60 ล้านตารางเมตรต่อปี (กำลังการผลิตสูงสุดของโรงงานที่1 จำนวน 2.30 ล้านตารางเมตรต่อปี และ กำลังการผลิตของโรงงานที่2 จำนวน 2.30 ล้านตารางเมตรต่อปี โดยโรงงานที่สองอยู่ระหว่างการทดสอบการผลิต) โดยผลิตภัณฑ์คอนกรีตมวลเบาของบริษัทได้รับการรับรองคุณภาพ มาตรฐานเกรด 4 รายเดียวในประเทศไทย ทำให้ผลิตภัณฑ์ของบริษัทเป็นที่ต้องการสำหรับโครงการขนาดใหญ่ที่ต้องได้รับมาตรฐานระดับสากล ผลิตภัณฑ์ของบริษัทยังเป็นที่ยอมรับจากลูกค้าทั้งที่เป็นเจ้าของโครงการ สถาปนิก วิศวกร และ ลูกค้าทั่วไป ในการเลือกใช้ผลิตภัณฑ์ของบริษัทสำหรับการก่อสร้างโครงการที่อยู่อาศัย (คอนโดมิเนียม และบ้านจัดสรร) อาคารสำนักงาน อาคารโรงงาน รวมถึงบ้านเดี่ยว ตลอดจนผลจากนโยบายการขยายการลงทุนของภาค รัฐบาลในโครงการต่างๆ (โครงการที่เป็น Infrastructure เช่น อาคารผู้โดยสารสนามบินสุวรรณภูมิ และอาคารสำนักงาน เป็นต้น) ส่งผลให้รายได้ของบริษัทเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยกลุ่มลูกค้าหลักของบริษัทปี 2547 สามารถดูรายละเอียดได้ในข้อ 3.2.1 (ค) เรื่องลักษณะลูกค้าและกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย

ในปี 2546 ผลการดำเนินงานของบริษัทปรับตัวในทิศทางที่ดีขึ้นโดยบริษัทมีผลกำไรสุทธิจำนวน 31.21 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานในปี 2545 ซึ่งมีผลขาดทุนเป็นจำนวน 55.33 ล้านบาท การปรับตัวเพิ่มขึ้นของผลการดำเนินงาน มีสาเหตุหลักจากรายได้จากการขายสินค้าสูงขึ้น ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของยอดขายของบริษัทมาจากการปรับเพิ่มขึ้นของราคาคอนกรีตมวลเบาเป็นหลัก ประกอบกับบริษัทสามารถขายคอนกรีตมวลเบาในปริมาณสูงขึ้นด้วย ซึ่งเป็นผลมาจากสภาวะเศรษฐกิจและตลาดอสังหาริมทรัพย์ที่ปรับตัวดีขึ้นตามสภาวะอุปสงค์และอุปทานของวัสดุก่อสร้าง นอกจากนี้การปรับเพิ่มขึ้นของราคาและปริมาณขายคอนกรีตมวลเบาดังกล่าวยังเป็นผลมาจากความต้องการคอนกรีตมวลเบาเพิ่มขึ้นในขณะที่ปริมาณคอนกรีตมวลเบาที่ผลิตได้มีไม่เพียงพอต่อความต้องการ

ในวันที่ 9 มีนาคม 2547 บริษัทได้เปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นรายใหญ่ จากบริษัท ของแลนด์ จำกัด โดยบริษัท ของแลนด์ จำกัด ได้ขายหุ้นจำนวน 123,895 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 88.49 ให้แก่ บริษัท แอ็ดวานซ์ แอสเซท แมนเนจเม้นท์ เซอร์วิส จำกัด และนายจอมทรัพย์ โลจายะ โดยนายจอมทรัพย์ โลจายะเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการผู้จัดการและเข้าบริหารงานในบริษัทแทนนางสาว พรเพ็ญ สุขสมบูรณ์วงศ์ซึ่งเป็นตัวแทนจากบริษัท ของแลนด์ จำกัด

สำหรับปี 2547 ผลการดำเนินงานของบริษัทภายใต้การบริหารงานของคุณจอมทรัพย์ โลจายะ ประกอบกับอุปสงค์ของคอนกรีตมวลเบาเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 50 ส่งผลให้กำไรจากการดำเนินงานในปี 2547 ซึ่งเท่ากับ 93.43 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2546 ในขณะที่ การดำเนินงานของปี 2546 ยังเป็นการบริหารงานภายใต้คุณพรพรรณ สุขสมบูรณ์วงศ์ ซึ่งเป็นกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิม ประกอบกับ บริษัทยังอยู่ระหว่างการปรับโครงสร้างหนี้ ส่งผลให้กำไรจากการดำเนินงานของบริษัทเท่ากับ 31.21 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าปี 2547

ในปี 2547 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 1,065.67 ล้านบาท ประกอบด้วยกำไรจากการดำเนินงานปกติจำนวน 93.43 ล้านบาท และกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้และการยกเลิกสัญญาค่าตอบแทนรวม 972.24 ล้านบาท

ปัจจัยแรกที่ทำให้กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น คือ การปรับตัวเพิ่มขึ้นของผลการดำเนินงานปกติ โดยในปี 2547 บริษัทมียอดขาย 360.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2546 ที่มียอดขายเท่ากับ 236.32 ล้านบาท ทั้งนี้เป็นผลมาจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นจากการที่บริษัทได้ดำเนินการซ่อมแซม ปรับปรุงเครื่องจักรครั้งใหญ่ในช่วงปลายปี 2546 ส่งผลให้กำลังการผลิตของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 1.80 ล้านตารางเมตรมาเป็น 2.30 ล้านตารางเมตร ประกอบกับบริษัทได้ปรับปรุงกระบวนการผลิตให้มีประสิทธิภาพสูงขึ้น และการลดลงของค่าเสื่อมราคาซึ่งเป็นผลจากการประเมินอายุคงเหลือ (useful life years) เครื่องจักรที่ใช้ในการผลิตเพิ่มจาก 2 ปี เป็น 10 ปี ซึ่งทำให้ต้นทุนขายลดลง นอกจากนี้บริษัทยังสามารถบริหารค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารได้ดีขึ้น

ปัจจัยที่สำคัญอีกปัจจัยหนึ่งได้แก่ ในเดือนมิถุนายน ของปี 2547 บริษัทได้ลงนามสัญญาปรับโครงสร้างหนี้กับบรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทย จำกัด และเมื่อวันที่ 19 สิงหาคม 2547 บริษัทได้เข้าทำสัญญาเงินกู้กับสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง เพื่อนำเงินมาชำระคืนหนี้ บรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทย จำกัด ส่งผลให้บริษัทมีกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้ ในปี 2547 จำนวน 657.24 ล้านบาท และกำไรจากการยกเลิกสัญญาต่างตอบแทนจำนวน 315.00 ล้านบาท

รายได้

2545 และ ปี 2546

บริษัทมีรายได้รวมในปี 2545 และปี 2546 จำนวน 221.99 ล้านบาท และ 248.09 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายได้จากการขายเท่ากับ 221.50 ล้านบาท และ 236.32 ล้านบาท โดยคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นของรายได้รวมร้อยละ 6.69 ทั้งนี้รายได้จากการขายเกือบทั้งหมดเป็นรายได้จากการขายสินค้าประเภทผลิตภัณฑ์คอนกรีตมวลเบา

การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายในปี 2546 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2545 เป็นผลมาจากการปรับเพิ่มขึ้นของราคาขายสินค้าตามภาวะตลาดอันเป็นผลจากสินค้าในตลาดขาดแคลนซึ่งมีสาเหตุมาจากอุปสงค์ของสินค้าคอนกรีตมวลเบาสูงกว่าอุปทานคอนกรีตมวลเบา นอกจากนี้ในปี 2546 บริษัทมีรายได้จากการตัดบัญชีเจ้าหนี้การค้าต่างประเทศจำนวน 10.72 ล้านบาท โดยได้บันทึกไว้ในส่วนของรายได้อื่น ซึ่งเป็นรายได้ที่เกิดขึ้นเฉพาะในปี 2546 ทั้งนี้ รายการเจ้าหนี้ต่างประเทศ และรายได้อื่นดังกล่าวมีการบันทึกบัญชีดังนี้

- 1) ตั้งแต่ปี 2539 จนถึงปี 2545 บริษัทบันทึกเจ้าหนี้ต่างประเทศซึ่งประกอบด้วย รายการสิทธิบัตร และ รายการซื้ออุปกรณ์จากต่างประเทศ
- 2) ณ 31 ธันวาคม 2545 บริษัทมียอดเจ้าหนี้ต่างประเทศจำนวน 15.44 ล้านบาท
- 3) เจ้าหนี้ต่างประเทศได้ส่งหนังสือยืนยันยอดเจ้าหนี้ต่างประเทศ สำหรับงวดบัญชีสิ้นสุด ณ 31 ธันวาคม 2546 ต่ำกว่าที่บันทึกบัญชีเป็นจำนวน 10.72 ล้านบาท
- 4) บริษัทได้บันทึกส่วนต่างดังกล่าวจำนวน 10.72 ล้านบาท เป็นรายได้อื่นในงบกำไรขาดทุน เนื่องจากบริษัทไม่มีภาระหนี้ดังกล่าวแล้ว

2546 และ ปี 2547

ในปี 2547 บริษัทมีรายได้รวม 362.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2546 ซึ่งมีรายได้รวมเท่ากับ 248.09 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากการเพิ่มของรายได้จากการขาย โดยในปี 2547 บริษัทมีรายได้จากการขายจำนวน 360.61 ล้านบาทเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2546 ซึ่งมีรายได้จากการขายเท่ากับ 236.32 ล้านบาท หรือ

เพิ่มขึ้นร้อยละ 52.59 การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายดังกล่าวเป็นผลมาจากการที่บริษัทได้ดำเนินการซ่อมแซมปรับปรุงเครื่องจักรครั้งใหญ่ในช่วงปลายปี 2546 ส่งผลให้กำลังการผลิตของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 1.80 ล้านตารางเมตร มาเป็น 2.30 ล้านตารางเมตร (Major Overhaul) ทำให้บริษัทสามารถผลิตและจำหน่ายสินค้าได้ในปริมาณที่สูงขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับความต้องการคอนกรีตมวลเบาที่เพิ่มขึ้น

นอกจากนี้ วันที่ 19 สิงหาคม 2547 บริษัทได้เข้าทำสัญญาเงินกู้กับสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง เพื่อนำเงินมาชำระคืนหนี้ บรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทย จำกัด ส่งผลให้บริษัทมีกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้ใน ปี 2547 จำนวน 657.24 ล้านบาท และกำไรจากการยกเลิกสัญญาต่างตอบแทนจำนวน 315.00 ล้านบาท

ต้นทุนขาย

ปี 2545 และ ปี 2546

บริษัทมีต้นทุนขาย ปี 2545 และปี 2546 จำนวน 183.60 ล้านบาท และ 136.55 ล้านบาท ตามลำดับ การลดลงของต้นทุนขายในปี 2546 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2545 เนื่องจากบริษัทขายสินค้าในปริมาณลดลง อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาอัตราส่วนต้นทุนขายต่อยอดขายในปี 2546 พบว่าลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2545 จากร้อยละ 82.89 เป็นร้อยละ 57.78 ซึ่งเป็นผลมาต้นทุนขายต่อตารางเมตรลดลง

ปี 2546 และ ปี 2547

สำหรับปี 2547 บริษัทมีต้นทุนขายจำนวน 180.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2546 ซึ่งเท่ากับ 136.55 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.92 เนื่องจากปริมาณขายสินค้าที่เพิ่มขึ้น โดยในช่วงปลายปี 2546 บริษัทได้ซ่อมแซมเครื่องจักรและปรับปรุงขั้นตอนการผลิตให้ประสิทธิภาพสูงขึ้นทำให้บริษัทสามารถผลิตสินค้าในปี 2547 เพิ่มขึ้นจาก 1.21 ล้านตารางเมตร เป็น 1.90 ล้านตารางเมตร นอกจากนี้ บริษัทมีนโยบายในการบริหารต้นทุน ให้มีประสิทธิภาพที่ดีขึ้นประกอบกับค่าเสื่อมราคาลดลงจากการประเมินอายุใช้งานของเครื่องจักรที่ใช้ในการผลิต (Useful life years) จาก 2 ปี เป็น 10 ปี โดยค่าเสื่อมราคาในส่วนของต้นทุนผลิตในปี 2547 เท่ากับ 21.42 ล้านบาท ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2546 ซึ่งเท่ากับ 41.77 ล้านบาท การเพิ่มกำลังการผลิต และการลดลงของค่าเสื่อมราคาเป็นปัจจัยหลักที่ทำให้ต้นทุนแรงงานและค่าโชห่วยต่อหนึ่งตารางเมตรในปี 2547 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2546 และหากพิจารณาอัตราส่วนต้นทุนขายต่อยอดขายในปี 2547 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2546 ซึ่งสอดคล้องกับการลดลงของต้นทุนขายดังกล่าวข้างต้น โดยอัตราส่วนต้นทุนขายต่อยอดขายในปี 2547 เท่ากับร้อยละ 49.63 ลดลงจากปี 2546 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 55.04

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ปี 2545 และ ปี 2546

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ใน ปี 2545 และปี 2546 จำนวน 63.71 ล้านบาท และ 80.33 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายและบริการในปี 2546 เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินเดือน และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการขาย ได้แก่ ค่าขนส่งสินค้า และค่าส่งเสริมการขายในด้านต่าง ๆ เพื่อทำตลาดไว้สำหรับรองรับการขายกำลัง

การผลิตในช่วงปลายปี 2546 ทั้งนี้ หากพิจารณาอัตราค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารต่อรายได้รวม พบว่า ในปี 2546 บริษัทมีอัตราค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารต่อรายได้รวมร้อยละ 32.38 สูงขึ้นเพียงเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2545 ซึ่งเท่ากับ 28.70

ปี 2546 และ ปี 2547

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2547 จำนวน 84.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2546 ซึ่งเท่ากับ 80.25 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.79 การเพิ่มขึ้นดังกล่าวมีสาเหตุจาก การเพิ่มขึ้นของค่าขนส่งสินค้า และค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย โดยปี 2547 บริษัทสามารถขายสินค้าได้มากขึ้น ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการขนส่งสินค้าเพิ่มขึ้น อีกทั้งบริษัทมีนโยบายขยายตลาดโดยบริษัทได้จัดกิจกรรมด้านการตลาดเพื่อให้ความรู้เกี่ยวกับคอนกรีตมวลเบา แก่ผู้ที่เกี่ยวข้องกับผู้บริโภคคอนกรีตมวลเบาซึ่งทำให้ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาอัตราค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวม พบว่าในปี 2547 บริษัทมีอัตราค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารต่อรายได้รวมร้อยละ 23.39 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2546 ซึ่งเท่ากับ 32.38 การลดลงของอัตราค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารต่อรายได้รวมในปี 2547 เนื่องจากปริมาณขายในปี 2547 เพิ่มขึ้น ทำให้ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อหนึ่งตารางเมตรลดลง

กำไร (ขาดทุน)

ปี 2545 และ ปี 2546

บริษัทมีกำไร (ขาดทุน) ใน ปี 2545 และปี 2546 จำนวน (55.33) ล้านบาท และ 31.21 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งแสดงให้เห็นว่าบริษัทมีผลการดำเนินงานที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยมีสาเหตุหลักจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาขายสินค้าและปริมาณสินค้าขาย โดยในปี 2546 บริษัทมีต้นทุนขายต่อตารางเมตรลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2545 ส่งผลให้บริษัทมีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ในปี 2545 และปี 2546 บริษัทมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ ร้อยละ 17.11 และร้อยละ 42.22

นอกจากนี้ อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารต่อรายได้รวม ใน ปี 2545 และ ปี 2546 ปรับตัวดีขึ้นสอดคล้องกับปริมาณสินค้าที่เพิ่มขึ้น จึงส่งผลให้บริษัทมีอัตรากำไรจากการดำเนินงานที่ดีขึ้นต่อเนื่องซึ่งเท่ากับร้อยละ (11.43) และร้อยละ 13.21 ตามลำดับ และมีอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ (24.92) และร้อยละ 12.58 ตามลำดับ ซึ่งปรับตัวในทิศทางที่ดีขึ้นเช่นเดียวกับการควบคุมต้นทุนขายอันมีสาเหตุหลักจากการลดลงของต้นทุนวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิต

ปี 2546 และ ปี 2547

ในปี 2547 บริษัทยังคงมีผลประกอบการเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2546 โดยมีกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานปกติเท่ากับ 93.43 ล้านบาทในขณะที่ปี 2546 บริษัทมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานจำนวน 31.21 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของผลการดำเนินงานในปี 2547 เป็นผลมาจากยอดขายที่เพิ่มสูงขึ้นจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น โดยกำไรขั้นต้นของบริษัทในปี 2547 เท่ากับ 180.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2546 ซึ่งเท่ากับ 99.77 ล้านบาท และมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 50.05 และ ร้อยละ 42.22 ตามลำดับ

นอกจากนี้ อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานในปี 2547 เพิ่มขึ้นจากปี 2546 ที่ระดับร้อยละ 13.21 มาเป็นร้อยละ 27.14 ซึ่งการเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานในปี 2547 ดังกล่าว เป็นผลมาจากปริมาณขายในปี 2547 เพิ่มขึ้น ทำให้ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อหนึ่งตารางเมตรลดลงตามที่กล่าวข้างต้น

ในปี 2547 บริษัทมีกำไรจากรายการพิเศษได้แก่ กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้ 657.24 ล้านบาท และกำไรจากการยกเลิกสัญญาต่างตอบแทน 315 ล้านบาท สัญญาต่างตอบแทนเป็นสัญญาที่เกิดขึ้นในปี 2539 ระหว่างบริษัทกับบริษัท วินด์เซอร์ เฮาส์ จำกัด (ชื่อเดิม บริษัท พิมานเรียลเอสเตท จำกัด) เพื่อเป็นค่าตอบแทนการนำสินทรัพย์ดังกล่าวมาค้ำประกันภาระหนี้ที่บริษัทมีต่อสถาบันการเงิน โดยมีอายุสัญญา 5 ปี มีผลตอบแทนรวม 200 ล้านบาท ณ 31 ธันวาคม 2546 ค่าตอบแทนสัญญาต่างตอบแทนดังกล่าวเพิ่มเป็น 315 ล้านบาท จากดอกเบี้ยและเบี้ยปรับ ต่อมาในวันที่ 18 พฤษภาคม 2547 บริษัทได้ยกเลิกสัญญาต่างตอบแทนโดยเจ้าหนี้ตามสัญญาต่างตอบแทนยินยอมสละสิทธิตามสัญญาต่างตอบแทนดังกล่าวทั้งหมด ตลอดจนสละสิทธิในการเรียกร้องค่าเสียหายอื่นใดอันเกิดจากการยกเลิกสัญญาต่างตอบแทนดังกล่าว ทั้งนี้ การยกเลิกสัญญาดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขหนึ่งของการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัท กับบรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทย (“บสท.”)

อัตราตอบแทนผู้ถือหุ้น

ในระหว่างปี 2545 ปี 2546 และปี 2547 บริษัทไม่สามารถจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นเนื่องจากในปี 2545 ปี 2546 และ ปี 2547 บริษัทมีผลขาดทุนสะสมจำนวน 1,183.69 ล้านบาท 1,151.28 ล้านบาท และ 85.61 ล้านบาทตามลำดับ

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ส่วนประกอบของสินทรัพย์

บริษัทดำเนินธุรกิจในการผลิตและจำหน่ายคอนกรีตมวลเบา ซึ่งต้องใช้เครื่องจักรที่มีประสิทธิภาพและติดตั้งอยู่ในอาคารโรงงานที่มีความแข็งแรงและปลอดภัยในระดับสูง ตลอดจนมีบริเวณสำหรับอาคารจัดเก็บสินค้าคงเหลือ และวัตถุดิบต่างๆ ให้มีคุณภาพที่ดีอยู่ตลอดเวลา ดังนั้นสินทรัพย์ส่วนใหญ่ของบริษัทจะประกอบด้วยเครื่องจักร อาคารโรงงานและที่ดิน ซึ่งต้องใช้เงินลงทุนสูง บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ 31 ธันวาคม 2545, 2546, และ 2547 จำนวน 304.58 ล้านบาท 319.81 ล้านบาท และ 808.21 ล้านบาทตามลำดับ

สินทรัพย์หมุนเวียน ณ 31 ธันวาคม 2545, 2546 และ 2547 มีจำนวน 67.38 ล้านบาท 64.06 ล้านบาท และ 135.17 ล้านบาท ตามลำดับ การเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์หมุนเวียนดังกล่าว มีสาเหตุการเปลี่ยนแปลงดังนี้

- เงินสดและเงินฝากธนาคาร

ในปี 2545 บริษัทมีเงินสดและเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2544 จำนวน 6.30 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นเนื่องจากผลการดำเนินการของบริษัทปรับตัวดีขึ้นโดยบริษัทมีเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2545 เพิ่มขึ้นจำนวน 11.78 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทใช้เงินสดไปในกิจกรรมการลงทุนจำนวน 5.48 ล้านบาท

ในปี 2546 บริษัทมีเงินสดและเงินฝากธนาคารลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2545 จำนวน 6.84 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของกิจกรรมการลงทุน โดยบริษัทได้ปรับปรุงขบวนการผลิต และซ่อมแซมเครื่องจักร เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ และผลิตผลของกระบวนการผลิต ทั้งนี้ ในปี 2546 บริษัทใช้เงินในกิจกรรมการลงทุนจำนวน 63.41 ล้านบาท ในขณะที่เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้นจำนวน 54.38 ล้านบาท และเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินเพิ่มขึ้น 2.19 ล้านบาท

ในปี 2547 บริษัทมีเงินสดและเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2546 จำนวน 30.04 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นดังกล่าวมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 120.52 ล้านบาท และกิจกรรมการจัดหาเงินจำนวน 126.74 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทใช้เงินในกิจกรรมลงทุนจำนวน 238.73 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเป็นผลมาจากบริษัทมีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นอันเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณขาย อีกทั้งบริษัทมีนโยบายขายสินค้าเป็นเงินสดมากขึ้นและสามารถรับชำระหนี้ได้เร็วขึ้น โดยระยะเวลาเก็บเงินเฉลี่ยของลูกหนี้การค้าในปี 2547 เท่ากับ 56 วัน ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2546 ซึ่งเท่ากับ 65 วัน สำหรับการเพิ่มขึ้นของเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนมีผลมาจากบริษัทลงทุนเพื่อปรับปรุงขบวนการผลิต และซ่อมแซมเครื่องจักร รวมถึงการลงทุนในโรงงานที่สองรวมทั้งสิ้นประมาณ 238.11 ล้านบาท ในขณะที่การเพิ่มขึ้นของเงินสดที่ได้จากกิจกรรมการจัดหาเงินเป็นผลจากบริษัทกู้เงินจากเจ้าหนี้รายใหม่จำนวน 484.69 ล้านบาท และเงินรับค่าหุ้นเพิ่มทุนที่ขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมจำนวน 173.21 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าการชำระหนี้คืนบรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทย จำกัด จำนวน 326.00 ล้านบาท และจ่ายคืนเงินทดรองกรรมการจำนวน 204.44 ล้านบาท

- ลูกหนี้การค้า (ก่อนหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ)

ในปี 2546 ลูกหนี้การค้าของบริษัทเท่ากับ 41.44 ล้านบาท ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2545 ซึ่งเท่ากับ 43.56 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีนโยบายขายสินค้าเป็นเงินสด โดยในปี 2546 บริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เท่ากับ 65 วัน เท่ากับปี 2545

สำหรับในปี 2547 บริษัทมีลูกหนี้การค้าจำนวน 70.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2546 ในอัตราร้อยละ 70.90 การเพิ่มขึ้นดังกล่าวเนื่องจากในปี 2547 บริษัทมีจำนวนตัวแทนจำหน่ายเพิ่มขึ้น โดยในปี 2546 บริษัทมีตัวแทนจำนวน 466 ราย ในขณะที่ปี 2547 บริษัทมีตัวแทนจำหน่าย 624 ราย อย่างไรก็ตามหากพิจารณาระยะเวลาเก็บหนี้พบว่าเท่ากับ 56 วัน การลดของระยะเวลาเก็บหนี้ยังคงมีสาเหตุมาจากบริษัทมีนโยบายขายเป็นเงินสดสำหรับลูกหนี้ที่มีประวัติการค้าชำระ และมีนโยบายในการติดตามหนี้ โดยหากลูกค้าที่ค้างชำระยังคงต้องการซื้อสินค้า บริษัทจะขายเป็นเงินสด และกำหนดให้ลูกค้าดังกล่าวทยอยชำระหนี้ในส่วนที่ค้างชำระ

- สินค้าคงเหลือ

บริษัทมีสินค้าคงเหลือในปี 2546 เท่ากับ 31.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2545 ซึ่งเท่ากับ 11.31 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือในปี 2546 เป็นผลมาจากบริษัทมีนโยบายในการเตรียมสินค้าสำหรับ

ขายให้สอดคล้องกับความต้องการที่ขยายตัวต่อเนื่องจากปี 2545 โดยหากพิจารณาอัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือในปี 2546 ซึ่งเท่ากับ 21.39 เท่า จะใกล้เคียงกับปี 2545 ซึ่งเท่ากับ 22.72 เท่า

บริษัทมีสินค้าคงเหลือในปี 2547 เท่ากับ 18.09 ล้านบาท การลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปี 2546 เป็นผลมาจากบริษัทสามารถผลิตและขายสินค้าได้มากขึ้นทำให้วัตถุดิบคงเหลือ ณ สิ้นปี 2547 เท่ากับ 8.74 ล้านบาท ลดลงจากปี 2546 ซึ่งเท่ากับ 20.07 ล้านบาท และสินค้าสำเร็จรูป ณ สิ้นปี 2547 เท่ากับ 6.28 ล้านบาท ลดลงจากปี 2546 ซึ่งเท่ากับ 11.20 ล้านบาท เมื่อเทียบเป็นอัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือปี 2547 เท่ากับ 20.61 เท่า ซึ่งใกล้เคียงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2546

- **ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ (สุทธิ)**

บริษัทมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ (สุทธิ) ณ สิ้นปี 2545 ปี 2546 และ 2547 เท่ากับ 231.51 ล้านบาท 248.11 ล้านบาท และ 660.22 ล้านบาท ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิในปี 2546 เนื่องจากบริษัทซื้อทรัพย์สินเพิ่มสำหรับโรงงานที่ 1 และลงทุนเพื่อก่อสร้างโรงงานที่ 2 ซึ่งได้แก่ การซื้อเครื่องจักร จำนวน 60.64 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดการเพิ่มเครื่องจักรดังนี้

- 1) บริษัทลงทุนซื้อทรัพย์สินเพิ่มจำนวน 36.99 ล้านบาท เพื่อปรับปรุงอาคาร ติดตั้งระบบสาธารณูปโภคเพิ่มเครื่องมือเครื่องใช้โรงงาน อะไหล่เครื่องจักร เพื่อซ่อมบำรุงครั้งใหญ่ของโรงงานที่ 1
- 2) บริษัทลงทุนในทรัพย์สินซึ่งเป็นงานระหว่างก่อสร้างจำนวน 20.15 ล้านบาท เพื่อติดตั้งเครื่องจักรสำหรับโรงงานที่ 1 และโรงงานที่ 2 และ
- 3) บริษัทลงทุนในทรัพย์สินซึ่งเป็นงานระหว่างก่อสร้างจำนวน 3.50 ล้านบาท เพื่อติดตั้งระบบไฟฟ้าของโรงงานที่ 2

สำหรับปี 2547 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ (สุทธิ) เพิ่มขึ้นจากปี 2546 เนื่องจากในปี 2547 บริษัทซื้อทรัพย์สินเพิ่มจำนวน 443.40 ล้านบาท โดย บริษัทชำระเป็นเงินสด 238.11 ล้านบาท และกรรมการของบริษัทได้จ่ายเงินทดรองแทนบริษัทจำนวน 205.29 ล้านบาท (พิจารณารายละเอียดจากงบกระแสเงินสด : กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน และรายการที่ไม่ใช่เงินสดในระหว่างงวด 2547)

ในปี 2547 บริษัทมีค่าเสื่อมราคาเท่ากับ 22.46 ล้านบาท ซึ่งลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับค่าเสื่อมราคาของปี 2546 เนื่องจากการเพิ่มอายุการใช้งานของเครื่องจักรที่ใช้ในการผลิตจาก 2 ปี เป็น 10 ปี

คุณภาพของสินทรัพย์

- **ลูกหนี้การค้า**

ณ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทมีลูกหนี้การค้าสุทธิจำนวน 49.15 ล้านบาท และมีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 21.66 ล้านบาท

ตารางเปรียบเทียบลูกหนี้การค้าโดยแยกตามการครบกำหนดอายุของลูกหนี้ (Aging Schedule)

หน่วย : พันบาท

ณ 31 ธันวาคม 2546

	ยอดคงค้าง	ร้อยละ	ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	สุทธิ
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	5,378	12.98	-	5,378
ไม่เกิน 3 เดือน	11,960	28.86	-	11,960
เกินกว่า 3 เดือน แต่ไม่เกิน 6 เดือน	382	0.92	-	382
เกินกว่า 6 เดือน แต่ไม่เกิน 12 เดือน	50	0.12	-	50
เกินกว่า 12 เดือนขึ้นไป*	23,672	57.12	21,230	2,442
	41,442	100.00	21,230	20,212

หน่วย : พันบาท

ณ 31 ธันวาคม 2547

	ยอดคงค้าง	ร้อยละ	ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	สุทธิ
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	11,070	15.63	-	11,070
ไม่เกิน 3 เดือน	32,536	45.94	-	32,536
เกินกว่า 3 เดือน แต่ไม่เกิน 6 เดือน	4,159	5.87	-	4,159
เกินกว่า 6 เดือน แต่ไม่เกิน 12 เดือน	988	1.40	-	988
เกินกว่า 12 เดือนขึ้นไป*	22,064	31.16	21,664	400
	70,818	100.00	21,664	49,154

หมายเหตุ * ลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระเกินกว่า 12 เดือนขึ้นไป เป็นกลุ่มลูกหนี้ที่เกิดจากการบริหารของกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิม (บจ.ของแลนด์) ทั้งนี้ บริษัทได้ตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญครบจำนวนแล้ว

จากตารางลูกหนี้การค้าในปี 2547 ข้างต้นพบว่ามูลค่าลูกหนี้การค้าค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน (ไม่รวมลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ) ประมาณ 32.54 ล้านบาท เป็นผลจากการขายในระหว่างเดือนตุลาคม ถึงพฤศจิกายน 2547 ลูกหนี้การค้าดังกล่าวได้ครบกำหนดชำระหนี้เดือนธันวาคม 2547 ทั้งนี้ บริษัทให้วงเงินสินเชื่อทางการค้า (Credit Term) แก่ลูกค้ากลุ่มนี้ 30 – 60 วัน โดยในเดือนธันวาคม บริษัทได้เรียกชำระหนี้ตามระยะเวลาที่ครบสิ้นเชื่อทางการค้า (Credit Term) กับลูกหนี้การค้าดังกล่าวแล้ว โดยบริษัทได้รับชำระเงินจากกลุ่มลูกหนี้ดังกล่าวตามระยะเวลาชำระหนี้ของลูกหนี้การค้าแต่ละราย และเดือน กุมภาพันธ์ 2548 บริษัทได้รับชำระหนี้จากกลุ่มลูกหนี้การค้าดังกล่าวครบจำนวนแล้ว ทั้งนี้ บริษัทมีวงนโยบายจะเรียกชำระหนี้ให้สอดคล้องกับระยะเวลาชำระหนี้ของลูกค้านแต่ละราย

สำหรับ ลูกหนี้การค้าค้างชำระ 3 – 6 เดือน จำนวน 4.16 ล้านบาท เป็นกลุ่มลูกค้าที่เกิดขึ้นในช่วงเวลารอยต่อจากการเปลี่ยนผู้ถือหุ้นเดิม เป็นผู้ถือหุ้นใหม่ (คุณจอมทรัพย์ ใจกายะ) โดยบริษัทได้ติดตามหนี้ และได้รับชำระหนี้ดังกล่าวครบจำนวนในไตรมาส 1 ปี 2548

บริษัทมีนโยบายการให้วงเงินสินเชื่อทางการค้า (credit term) แก่ลูกค้าด้วยความระมัดระวัง และกำหนดวิธีการชำระหนี้จากการขายสินค้า โดยบางส่วนเป็นการขายโดยเปิด Letter of Guarantee และบางส่วนเป็นการให้ลูกค้าจ่ายเงิน

ค่าสินค้าล่วงหน้า ประกอบกับ บริษัทมีนโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงฆ์จะสูญเต็มจำนวนหากลูกหนี้ค้างชำระเกิน 12 เดือน นอกจากนี้ บริษัทยังพิจารณาการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงฆ์จะสูญโดยประมาณการจากจำนวนหนี้ และการเก็บเงินจากลูกหนี้ในอดีตโดยบริษัทจะประเมินสถานะการเงินของลูกหนี้แต่ละรายประกอบการพิจารณาการตั้งสำรองหนี้สงฆ์จะสูญด้วย บริษัทจึงคาดว่าจะไม่มีความเสียหายจากการเรียกชำระหนี้จากลูกหนี้เหล่านั้นเกินกว่ามูลค่าที่ตั้งสำรองไว้

ระยะเวลาเก็บหนี้ในปี 2547 เท่ากับ 56 วัน ลดลงจาก 65 วันในปี 2546 เนื่องจากบริษัทมีนโยบายขายเป็นเงินสดสำหรับลูกหนี้ที่มีประวัติการค้างชำระ และมีนโยบายในการติดตามหนี้ ตามที่กล่าวไว้ในส่วนประกอบของสินทรัพย์ข้างต้น

- สินค้าคงเหลือ

ณ 31 ธันวาคม 2546 และ ปี 2547 บริษัทมีสินค้าคงเหลือเท่ากับ 31.28 ล้านบาท และ 18.81 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจากสินค้าคงเหลือ ซึ่งประกอบด้วยวัตถุดิบคงเหลือ และสินค้าสำเร็จรูปคงเหลือของบริษัทหมุนเวียนอย่างสม่ำเสมอ โดยบริษัทได้แสดงมูลค่าสินค้าคงเหลือตามราคาทุนหรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับแล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่า ทั้งนี้ ราคาทุนคำนวณโดยวิธีเข้าก่อนออกก่อน ซึ่งเป็นวิธีที่สะท้อนถึงมูลค่าตลาด ดังนั้น สินค้าคงเหลือจึงไม่มีข้อบ่งชี้การด้อยค่า

- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ณ 31 ธันวาคม 2546 และ ปี 2547 บริษัทมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิเท่ากับ 248.11 ล้านบาท และ 660.22 ล้านบาทตามลำดับ ทั้งนี้ ณ 9 มกราคม 2547 บริษัทได้ว่าจ้าง บริษัท แคนเดอร์ คอนซัลแตนท์ จำกัด ประเมินมูลค่าเครื่องจักรเพื่อใช้ในการผลิตคอนกรีตมวลเบาของบริษัท จำนวน 50 เครื่อง ซึ่งผลการประเมินสรุปว่าอายุเครื่องจักรคงเหลือเพิ่มขึ้นจาก 2 ปี เป็น 10 ปี (เครื่องจักรมีอายุการใช้งานจาก 10 ปี เป็น 18 ปี) ดังนั้น ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จึงไม่มีข้อบ่งชี้การด้อยค่า

- ต้นทุนแหล่งทราย

ณ 31 ธันวาคม 2546 และ ปี 2547 บริษัทมีต้นทุนแหล่งทรายสุทธิเท่ากับ 10.96 ล้านบาท และ 9.17 ล้านบาทตามลำดับ ในปี 2546 บริษัทได้เปลี่ยนแปลงการตัดจำหน่ายแหล่งทรายเป็นค่าใช้จ่ายโดยเปลี่ยนจากวิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งานประมาณ 20 ปี เป็นวิธีตัดตามจำนวนผลผลิต ทั้งนี้ การคำนวณจำนวนผลผลิตดังกล่าว บริษัทได้ใช้ผลสำรวจและประเมินศักยภาพเชิงพาณิชย์ของแหล่งทรายของบริษัทบนเนื้อที่ 180 ไร่ ที่ประเมินโดยบริษัท ไอ.อาร์.ดี.ซี. เอ็กส์พลอเรชั่น แอนด์ มายนิ่ง คอนซัลแตนท์ จำกัด โดยมีผลการสำรวจว่าสำรองของทรายทั้งหมดบนเนื้อที่ดังกล่าวมีปริมาณ 3,628,800 ลูกบาศก์เมตร ซึ่งวิศวกรบริษัท ซูเปอร์บล็อท จำกัด (มหาชน) ประเมินปริมาณทรายจากแหล่งทรายดังกล่าวว่าเพียงพอต่อการผลิตของบริษัทได้ถึง 20 ปี (การประเมินของวิศวกรของบริษัทอ้างอิงจากปริมาณทรายจากการสำรวจของทรายตามรายงานการประเมินของบริษัท ไอ.อาร์.ดี.ซี. เอ็กส์พลอเรชั่น แอนด์ มายนิ่ง คอนซัลแตนท์ จำกัด เปรียบเทียบกับการใช้ผลิตจริง)

สภาพคล่อง

ณ 31 ธันวาคม 2545 2546 และ 2547 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนเท่ากับ 67.38 ล้านบาท 64.06 ล้านบาท และ 135.17 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีเงินสด เงินลงทุนชั่วคราว (เงินฝากประจำ) และลูกหนี้การค้าสุทธิรวมเท่ากับ 40.80 ล้านบาท 28.61 ล้านบาท และ 87.55 ล้านบาท ซึ่งมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตามลำดับ เนื่องจากในปี 2547 บริษัทมีลูกหนี้การค้า และเงินสดเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นผลมาจากบริษัทมีผลประกอบการจากดำเนินงาน และยอดขายที่สูงขึ้น

ในขณะที่มีหนี้สินหมุนเวียนเท่ากับ 594.93 ล้านบาท 997.86 ล้านบาท และ 140.40 ล้านบาทซึ่งมีแนวโน้มลดลงตามลำดับ สาเหตุที่หนี้สินหมุนเวียนมีแนวโน้มลดลง เนื่องจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระเงินใน 1 ปี โดย ณ สิ้นปี 2545 2546 และ 2547 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี เท่ากับ 511.43 ล้านบาท 933.26 ล้านบาท และ 42.00 ล้านบาท ตามลำดับ

จากรายการดังกล่าวข้างต้น พบว่า บริษัทมีอัตราส่วนหมุนเวียน ณ 31 ธันวาคม 2545 2546 และ 2547 เท่ากับ 0.11 เท่า 0.06 เท่า และ 0.96 เท่า และอัตราส่วนหมุนเวียนเร็ว เท่ากับ 0.07 เท่า 0.03 เท่า และ 0.62 เท่า ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนหมุนเวียน และอัตราส่วนหมุนเวียนเร็วในปี 2547 เป็นผลมาจากสินทรัพย์หมุนเวียน และเงินสด เงินลงทุนชั่วคราว และลูกหนี้การค้าสุทธิ ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนลดลง ตามที่อธิบายในย่อหน้าข้างต้น นอกจากนี้ บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด เท่ากับ 0.19 เท่า 0.83 เท่า และ 1.43 เท่า ในช่วงเดียวกันตามลำดับ การเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องดังกล่าว เป็นผลมาจากบริษัทมีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับบริษัทได้ปรับโครงสร้างหนี้ ซึ่งทำให้นี้สินหมุนเวียนลดลงดังกล่าว

รายจ่ายเงินทุน

ณ สิ้นปี 2545 ปี 2546 และปี 2547 บริษัทได้ลงทุนในอาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์จำนวน 7.55 ล้านบาท 60.64 ล้านบาท และ 238.11 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2545 บริษัทซื้อสินทรัพย์ (ชิ้นส่วนอะไหล่) เพื่อปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิต สำหรับปี 2546 บริษัทได้ลงทุนเพิ่มในเครื่องจักร และอุปกรณ์จำนวน 60.64 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดการเพิ่มเครื่องจักรดังนี้

- 1) บริษัทลงทุนซื้อทรัพย์สินเพิ่มจำนวน 36.99 ล้านบาท เพื่อปรับปรุงอาคาร ติดตั้งระบบสาธารณูปโภคเพิ่ม เครื่องมือเครื่องใช้โรงงาน อะไหล่เครื่องจักร เพื่อซ่อมบำรุงครั้งใหญ่ของโรงงานที่ 1
- 2) บริษัทลงทุนลงทุนในทรัพย์สินซึ่งเป็นงานระหว่างก่อสร้างจำนวน 20.15 ล้านบาท เพื่อติดตั้งเครื่องจักรสำหรับโรงงานที่ 1 และโรงงานที่ 2 และ
- 3) บริษัทลงทุนลงทุนในทรัพย์สินซึ่งเป็นงานระหว่างก่อสร้างจำนวน 3.50 ล้านบาท เพื่อติดตั้งระบบไฟฟ้าของโรงงานที่ 2

สำหรับปี 2547 บริษัทซื้อทรัพย์สินเพิ่มจำนวน 443.40 ล้านบาท โดย บริษัทชำระเป็นเงินสด 238.11 ล้านบาท และกรรมการของบริษัทได้จ่ายเงินทดรองแทนบริษัทจำนวน 205.29 ล้านบาท (พิจารณารายละเอียดจากงบกระแสเงินสด : กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน และรายการที่ไม่ใช่เงินสดในระหว่างงวด 2547)

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

ณ สิ้นปี 2545 และสิ้นปี 2546 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นต่ำกว่าศูนย์ โดยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ (1.30) เท่า และ (1.32) เท่า เนื่องจากบริษัทมีผลขาดทุนอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ในปี 2547 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 2.33 เท่า การปรับตัวดีขึ้นของอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเป็นผลมาจาก บริษัทได้มีเพิ่มทุนจาก 210 ล้านบาท เป็น 330 ล้านบาท เพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม ประกอบกับในปี 2547 บริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานปกติจำนวน 93.43 ล้านบาท และกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้ และการยกเลิกสัญญาต่างตอบแทนเท่ากับ 972.24 ล้านบาท ส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2547 เท่ากับ 244.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากที่มีส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบจำนวน 994.48 ล้านบาท ประกอบบริษัทมีการปรับโครงสร้างหนี้ทำให้หนี้สินรวมของบริษัทลดลงจากปี 2546 ซึ่งเท่ากับ 1,314.30 ล้านบาท เป็น 563.82 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้น และลดลงของหนี้สินรวมส่งผลให้บริษัทมีฐานะการเงินที่แข็งแกร่งขึ้น

หากพิจารณาอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน ณ สิ้นปี 2546 และปี 2547 เท่ากับ 0.90 เท่า และ 0.25 เท่า ตามลำดับ การลดลงของอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันเป็นผลมาจากในปี 2547 บริษัทได้ชำระเงินกู้ระยะยาวและลงทุนสร้างโรงงานและซื้อเครื่องจักรสำหรับโรงงานที่ 2 เป็นจำนวน 326.00 ล้านบาท และ 238.11 ล้านบาท ตามลำดับ รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 484.52 ล้านบาท ส่งผลให้กระแสเงินสดจากกิจการดำเนินงานซึ่งเท่ากับ 142.48 ล้านบาท ไม่เพียงพอต่อการชำระภาระผูกพันดังกล่าว อย่างไรก็ตาม บริษัทได้กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่งโดยมีวงเงินจำนวน 610 ล้านบาทเพื่อชำระหนี้ ลงทุนในโรงงานที่ 2 และสำรองเป็นเงินทุนเวียนในของบริษัท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ สิ้นปี 2545 และ 2546 มีผลขาดทุนเกินทุนจำนวน 1,026.94 ล้านบาท และ 994.49 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจากผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2545 ขาดทุนต่อเนื่องจากปี 2544 สำหรับสิ้นปี 2546 บริษัทมีกำไรสุทธิ 31.21 ล้านบาท ส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทขาดทุนเกินทุนลดลงเหลือ 994.49 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2547 เท่ากับ 244.39 ล้านบาท ประกอบด้วยทุนจดทะเบียนชำระแล้วจำนวน 330 ล้านบาท และขาดทุนสะสมจำนวน 85.61 ล้านบาท และมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นเท่ากับ 0.74 บาท (มูลค่าที่ตราไว้เท่ากับ 1 บาท) การเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2547 มีสาเหตุดังนี้

1) บริษัทเรียกชำระลูกหนี้ค่าหุ้นจำนวน 14.21 ล้านบาท และเพิ่มทุนจดทะเบียนเพื่อเสนอขายให้กับผู้ถือหุ้นเดิมจาก 210 ล้านบาท เป็น 330 ล้านบาท

2) ในปี 2547 บริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานปกติจำนวน 93.43 ล้านบาท และกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้ และการยกเลิกสัญญาต่างตอบแทนเท่ากับ 972.24 ล้านบาท ส่งผลให้ขาดทุนสะสมของบริษัทลดลงจาก 1,151.28 ล้านบาท เป็น 85.61 ล้านบาท

ภายหลัง บริษัทได้ดำเนินการลดทุนจดทะเบียนชำระแล้วเพื่อล้างขาดทุนสะสมจำนวน 120 ล้านบาท เสร็จสิ้นในวันที่ 4 มกราคม 2548 จะส่งผลให้ทุนจดทะเบียนชำระแล้วลดลงจาก 330 ล้านบาท เป็น 210 ล้านบาท และส่วนที่เหลือจากการล้างขาดทุนสะสมจำนวน 34.39 ล้านบาทจะเป็นยอดคงเหลือในบัญชีส่วนเกินมูลค่าหุ้นของ

บริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2548 (งวดบัญชีถัดไป) โดยมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นภายหลังการลดทุนเท่ากับ 1.16 บาท (มูลค่าที่ตราไว้เท่ากับ 1 บาท)

หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2545 2546 และปี 2547 มีจำนวนรวม 1,331.52 ล้านบาท 1,314.30 ล้านบาท และ 563.82 ล้านบาท ตามลำดับ ในปี 2545 และปี 2546 บริษัทอยู่ระหว่างการปรับโครงสร้างหนี้กับ บสท. ต่อมาในเดือนมิถุนายน ปี 2547 บริษัทได้มีการลงนามในสัญญาปรับโครงสร้างหนี้กับ บสท. ภายหลังการปรับโครงสร้างหนี้ครั้งนี้ โดยมีเงื่อนไขในการชำระหนี้กับ บสท. มีดังนี้

- ชำระเงินต้นจำนวน 326.00 ล้านบาท
- ยกเลิกสัญญาต่างตอบแทนจำนวน 315.00 ล้านบาท
- เงินต้นและดอกเบี้ยค้างรับส่วนที่เหลือ บสท. ยกให้ในกรณีที่บริษัทชำระเงินต้นดังกล่าวคืนแก่ บสท.

บริษัทได้เข้าทำสัญญาเงินกู้กับสถาบันการเงินไทยแห่งหนึ่งจำนวน 610.00 ล้านบาท เมื่อวันที่ 19 สิงหาคม 2547 เพื่อนำเงินมาชำระหนี้ บสท. และใช้เป็นแหล่งเงินทุนสำหรับขยายกำลังการผลิตโรงงานที่ 2 และเป็นเงินทุนหมุนเวียน โดยมีหลักทรัพย์ค้ำประกันได้แก่ ที่ดินและเครื่องจักรของบริษัท ที่ดินของบริษัท ไอ.ที.อี-คอมเมิร์ซ จำกัด (บจ. ไอ.ที. อีคอมเมิร์ซ นำหลักทรัพย์ที่ดิน จำนวน 6 แปลงมาค้ำประกันเงินกู้วงเงิน 610.00 ล้านบาทให้แก่บริษัท) และหุ้นบริษัท ซูเปอร์บล็อก จำกัด (มหาชน) ของคุณจอมทรัพย์ โลจายะ (คุณจอมทรัพย์ โลจายะนำหุ้นบริษัท ซูเปอร์บล็อก จำกัด (มหาชน) จำนวน 107,100,000 หุ้น เข้าทำการค้ำประกันเงินกู้จำนวน 610,000,000 บาท และค้ำประกันหนี้โดยส่วนตัวทั้งวงเงินจำนวน 610.00 ล้านบาท) สำหรับกำหนดชำระเงินต้นรายเดือนเป็นเวลา 66 งวด ในปี 2548 บริษัทมีภาระที่จะต้องชำระเงินกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในปี 2548 จำนวน 42.00 ล้านบาท และปี 2549 จำนวน 66.00 ล้านบาท ทั้งนี้ หากพิจารณาถึงกำไรจากการดำเนินงานในปี 2547 ซึ่งเท่ากับ 142.03 ล้านบาท ประกอบกับผลการดำเนินงานในปี 2548 ที่มีแนวโน้มขยายตัวตามภาวะอุตสาหกรรมซึ่งอุปสงค์ยังคงสูงกว่าอุปทาน บริษัทน่าจะมีกำไรจากการดำเนินงานในปี 2548 เพียงพอสำหรับการชำระหนี้ที่ถึงกำหนดชำระในปี 2548

การชำระคืนหนี้กับ บสท. ส่งผลให้บริษัทมีกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้จำนวน 657.23 ล้านบาท และกำไรจากการยกเลิกสัญญาต่างตอบแทนจำนวน 315.00 ล้านบาท รวมทั้งสิ้นจำนวน 972.23 ล้านบาท และภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไป คาดว่าบริษัทจะมีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งขึ้น และเพิ่มความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัทให้ดีขึ้น

ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในภายหน้า

ณ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทมีภาระผูกพันกับธนาคารและมีภาระผูกพันที่ต้องจ่ายตามสัญญาก่อสร้าง โดยมีรายละเอียดดังนี้

Letter of Credit ที่ยังไม่ได้ใช้	20.53	ล้านบาท
ธนาคารออกหนังสือค้ำประกัน	1.52	ล้านบาท
ธนาคารอวัลต์ตัวสัญญาใช้เงิน	15.65	ล้านบาท

สัญญาซื้อเครื่องจักร	46.64	ล้านบาท
สัญญาก่อสร้างโรงงาน	11.12	ล้านบาท

ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานในอนาคต

รายได้ของบริษัทมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น อันเป็นผลมาจากธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ยังคงขยายตัว โดยภาวะอุตสาหกรรมของวัสดุก่อสร้าง ซึ่งรวมถึงอุตสาหกรรมคอนกรีตมวลเบาจะขยายตัวทิศทางเดียวกันกับธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ทั้งนี้ อุตสาหกรรมคอนกรีตมวลเบาที่มีอัตราขยายตัวสูงเนื่องจากผู้ประกอบการธุรกิจอสังหาริมทรัพย์สามารถนำไปใช้ทดแทนอิฐ และคอนกรีตประเภทอื่น เนื่องจากคอนกรีตมวลเบามีคุณสมบัติพิเศษกว่าอิฐ และคอนกรีตประเภทอื่น (โปรดอ่านรายละเอียดในหัวข้อภาพรวมการแข่งขัน เรื่องการประกอบธุรกิจแต่ละสายผลิตภัณฑ์) นอกจากนี้ คอนกรีตมวลเบาที่ได้มาตรฐานดังกล่าวมีจำนวนน้อยกว่าความต้องการของผู้ประกอบการธุรกิจการก่อสร้าง ซึ่งความต้องการคอนกรีตมวลเบาที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง บริษัทได้เล็งเห็นโอกาสดังกล่าว และมีแผนลงทุนสร้าง โรงงานที่ 2 ในบริเวณเดียวกับโรงงานที่ 1 เพื่อเพิ่มกำลังการผลิตให้สอดคล้องกับความต้องการของอุตสาหกรรมก่อสร้าง โดยมีรายละเอียดโรงงานที่ 2 ดังนี้

รายละเอียด	โรงงานที่ 2
สถานที่ตั้งโรงงาน	บนที่ดินพื้นที่ 58 ไร่ ที่บริษัทเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ ตั้งอยู่ที่ 9/1 หมู่ 11 ถนนสิงห์บุรีปากดง ตำบลบางระจัน อำเภอดำรงวิทยารบระจัน จังหวัดสิงห์บุรี
ประมาณการมูลค่าเงินลงทุน - อาคารโรงงาน - เครื่องจักรและอุปกรณ์	125 ล้านบาท 340 ล้านบาท เพื่อซื้อเครื่องจักรจากต่างประเทศซึ่งเป็นเครื่องจักรมือสองบางส่วนของบริษัท WEHRHAHN ทั้งนี้ บริษัทได้ส่งทีมวิศวกร และผู้เชี่ยวชาญที่มีความรู้ ประสบการณ์ และความชำนาญในการผลิตคอนกรีตมวลเบามานานกว่า 10 ปี จำนวน 15 คน ไปตรวจเช็คการทำงานของเครื่องจักรที่บริษัทจะซื้อเพื่อติดตั้งในโรงงานที่ 3 รวมถึงบริษัทได้ซ่อมบำรุง และเปลี่ยนอะไหล่เครื่องจักร เพื่อให้เครื่องจักรสามารถทำงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ บริษัทได้ซื้อ เครื่องจักรใหม่บางส่วนที่ผลิตในประเทศไทย
กำลังการผลิตบล็อกก่อผนัง แผ่นผนังสำเร็จรูป และ เสาเอ็นทับหลังสำเร็จรูปสูงสุดต่อปี	2.30 ล้านตารางเมตร ทั้งนี้ บริษัทได้ส่งทีมวิศวกรเข้าไปตรวจสอบและทดสอบเครื่องจักร ทั้งนี้ เครื่องจักรโรงงานที่ 2 นี้ เป็นเครื่องจักรแบบเดียวกัน (same specification) กับเครื่องจักรโรงงานที่ 1 ดังนั้นกำลังการผลิตสูงสุดโรงงานที่ 2 จะเท่ากับโรงงานที่ 1
ระยะเวลาก่อสร้างโดยประมาณ	12 เดือน
ความคืบหน้าในการดำเนินการ (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547)	- บริษัทได้ลงนามในสัญญาเงินกู้กับสถาบันการเงินในประเทศแห่งหนึ่ง วงเงินรวม 610 ล้านบาท ส่วนที่ 1 สำหรับการกู้เงินกู้เดิม ส่วนที่ 2

รายละเอียด	โรงงานที่ 2
	<p>สำหรับขยายกำลังการผลิต เพื่อสร้างโรงงานที่สอง และซื้อเครื่องจักร และส่วนที่ 3 สำหรับเป็นเงินทุนหมุนเวียน</p> <ul style="list-style-type: none"> - บริษัทได้ลงนามในสัญญาว่าจ้างก่อสร้างอาคารโรงงานที่ 2 ทั้งนี้ บริษัทประมาณการการก่อสร้างอาคารโรงงานจะแล้วเสร็จในไตรมาสที่ 1 ปี 2548 - บริษัทอยู่ระหว่างการดำเนินการติดตั้งเครื่องจักร ซึ่งประมาณการว่า จะแล้วเสร็จในต้นไตรมาสที่ 2 ปี 2548 - บริษัทจะเริ่มทดสอบการผลิตในไตรมาสที่ 1 ปี 2548
ระยะเวลาที่คาดว่าจะแล้วเสร็จและเริ่มดำเนินการการผลิตเพื่อจำหน่าย	ประมาณไตรมาส 2 ปี 2548

บริษัทได้จัดตั้งบริษัท ซูเปอร์บล็อกร จำกัด โดยปัจจุบันอยู่ระหว่างการซื้อที่ดินซึ่งคาดว่าจะสามารถสรุปในไตรมาส 1 ปี 2548 และอยู่ระหว่างติดต่อสร้างโรงงานและซื้อเครื่องจักร ซึ่งคาดว่าจะสร้างโรงงานพร้อมการติดตั้งแล้วเสร็จ รวมถึงเริ่มทดสอบการผลิตในไตรมาส 4 ปี 2548 (อ่านรายละเอียดในโครงการในอนาคต)

12.3 ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชีปี 2547

1) ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (audit fee)

บริษัทและบริษัทย่อยจ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชีให้แก่สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัดในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม 300,000 บาท

2) ค่าบริการอื่น (non-audit fee)

บริษัทไม่มีการจ่ายค่าตอบแทนของงานบริการอื่นใดให้แก่ผู้สอบบัญชีหรือสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัดรวมทั้งไม่มีการตกลงในบริการอื่นใดที่ยังให้บริการไม่แล้วเสร็จในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา