

Explanation and Analysis from Management

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน / Financial Position Statements

สินทรัพย์ / Assets

รายการ Discription	2557 - 2014		2556 - 2013	
	ล้านบาท Million Baht	ร้อยละ %	ล้านบาท Million Baht	ร้อยละ %
ลูกหนี้การค้า Accounts receivable	876	31	848	42
สินค้าคงเหลือ Inventories	901	32	702	34
ที่ดิน อาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์ Land, Buildings, Machines and Equipment	862	31	373	18
อื่นๆ Other	184	6	124	6
รวม Total	2,823	100	2,047	100

ลูกหนี้การค้า

บริษัทมีลูกหนี้การค้ารวม 876 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 31 ของสินทรัพย์รวม ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าร้อยละ 3 เป็นผลจากรายได้จากการขายและให้บริการที่เติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 6

สินค้าคงเหลือ

บริษัทมีสินค้าคงเหลือรวม 901 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 32 ของสินทรัพย์รวม สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าร้อยละ 28 เป็นผลจากยอดขายที่สูงขึ้นรวมทั้งลูกค้าได้ขอให้บริษัทเลื่อนส่งมอบสินค้าในหลายโครงการจากปลายปี 2557 มาเป็นไตรมาสที่ 1 และไตรมาสที่ 2 ของปี 2558

ที่ดิน อาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์

บริษัทมีที่ดิน อาคาร เครื่องจักร และอุปกรณ์รวม 862 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 31 ของสินทรัพย์รวม สินทรัพย์ดังกล่าวเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 489 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 131 เป็นผลจากการก่อสร้างโรงงานและคลังสินค้าแห่งใหม่ที่อำเภอลาดหลุมแก้ว จังหวัดปทุมธานี

อื่นๆ

บริษัทมีสินทรัพย์อื่นๆรวม 184 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6 ของสินทรัพย์รวม สินทรัพย์อื่นๆเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 60 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 48 สินทรัพย์ดังกล่าวประกอบด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 23 ล้านบาท เงินทดรองจ่าย 25 ล้านบาท เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า 18 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า 12 ล้านบาท เงินฝากประจำวงไว้เป็นหลักประกัน 14 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่มีตัวตน 7 ล้านบาท สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี 18 ล้านบาท และสินทรัพย์อื่นๆอีก 67 ล้านบาท

Accounts Receivable

Total accounts receivable was 876 million Baht, represents 31% of total assets. The accounts receivable increased 3% from a year earlier is a result of the increase of sale of goods and rendering of services by 6%

Inventories

Total inventories was 901 million Baht, represents 32% of total assets. The inventories increased 28% from a year earlier is a result of higher sales and there are a few major projects that customers asked the company to postpone delivery of products from late 2014 to first quarter or second quarter of 2015.

Land, Buildings and Equipment

Land, Buildings and Equipment was 862 million Baht, represents 31% of total assets. The fixed assets increased by 489 million Baht from a year earlier or increased by 131% is a result of the construction of the new manufacturing factories and warehouses at Lardlumkaew district, Phatumthanee province.

Others

Other assets was recorded at 184 million Baht, represents 6% of total assets. Other assets increased by 60 million Baht from a year earlier or increased by 48%. Other assets comprised of cash and cash equivalent 23 million Baht, disbursement 25 million Baht, advances to suppliers 18 million Baht, prepaid expenses 12 million Baht, time deposits pledged as collateral 14 million Baht, intangible assets 7 million Baht, deferred tax assets 18 million Baht and others 67 million Baht.

Explanation and Analysis from Management

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น / Liabilities and Shareholders' Equity

รายการ Discription	2557 - 2014		2556 - 2013	
	ล้านบาท Million Baht	ร้อยละ %	ล้านบาท Million Baht	ร้อยละ %
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน Bank overdrafts and short – term loans from financial institutions	868	31	637	31
เจ้าหนี้การค้า Accounts Payable	283	10	362	18
หนี้สินหมุนเวียนอื่น Other current liabilities	285	10	180	9
หนี้สินไม่หมุนเวียน Non-current liabilities	356	31	77	4
ส่วนของผู้ถือหุ้น Equity	1,031	36	791	38
รวม Total	2,823	100	2,047	100

เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

บริษัทมีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินรวม 868 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 31 ของสินทรัพย์รวม เงินเบิกเกินบัญชีเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 231 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 36 เป็นผลจากบริษัทใช้เงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้นซึ่งสาเหตุใหญ่มาจากการสินค้าคงเหลือที่สูงขึ้นและเจ้าหนี้การค้าลดลง รวมทั้งบริษัทได้นำเงินส่วนหนึ่งไปใช้ในการก่อสร้างอาคารโรงงานและคลังสินค้าแห่งใหม่

เจ้าหนี้การค้า

บริษัทมีเจ้าหนี้การค้ารวม 283 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10 ของสินทรัพย์รวม เจ้าหนี้การค้าลดลงจากปีก่อนหน้า 79 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 22 เป็นผลจากบริษัทจ่ายเจ้าหนี้การค้าบางรายเร็วขึ้นเพื่อแลกกับต้นทุนสินค้าที่ลดลง

หนี้สินหมุนเวียนอื่น

บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนอื่นรวม 285 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10 ของสินทรัพย์รวม หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 105 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 58 หนี้สินที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวจำนวน 31 ล้านบาทเป็นเงินกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีและที่เหลือส่วนใหญ่เป็นเงินรับล่วงหน้าค่าสินค้าจากลูกค้าและเงินค้างจ่ายให้เจ้าหนี้ค่าก่อสร้างอาคารโรงงานและคลังสินค้าแห่งใหม่

หนี้สินไม่หมุนเวียน

บริษัทมีหนี้สินไม่หมุนเวียนรวม 356 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 13 ของสินทรัพย์รวม หนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 279 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 362 ส่วนใหญ่เป็นผลจากการก่อสร้างอาคารโรงงานและคลังสินค้าแห่งใหม่ส่งผลให้เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น

Bank Overdraft and Short-term Loans

Total bank overdraft and short-term loans was 868 million Baht, represents 31% of total assets. The bank overdraft and short-term loans increased by 231 million Baht from a year earlier or increased by 36% due to the company utilized higher working capital resulted from the increased inventories and decreased accounts payable plus the company used a portion of the money for construction of the new manufacturing factories and warehouses.

Accounts Payable

Total accounts payable was 283 million Baht, represents 10% of total assets. The accounts payable decreased by 79 million Baht from a year earlier or decreased by 22% due to the company paid some creditors faster in exchange for cheaper cost.

Other Current Liabilities

Other current liabilities was 285 million Baht, represents 10% of total assets. The other current liabilities increased by 105 million Baht from a year earlier or increased by 58%. Out of the amount, 31 million Baht was the long-term loans payable within one year, the balance are mostly advance payments from customers and accrued expenses payable to contractors for the construction of new manufacturing factories and warehouses.

Non-current Liabilities

Non-current liabilities was 356 million Baht, represents 36% of total assets. The non-current liabilities increased by 279 million Baht from a year earlier or increased by 362% due essentially to the construction of new manufacturing factories and warehouses and resulted in higher long-term loans from financial institutions.

Explanation and Analysis from Management

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 1,031 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 36 ของสินทรัพย์รวม ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 240 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 30 เป็นผลจากการกำไรประจำปี 147 ล้านบาท เพิ่มทุนออกให้ตามสิทธิรวมการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์เป็นเงิน 108 ล้านบาท เพิ่มทุนหุ้นสามัญจากหุ้นปันผลเป็นเงิน 85 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลเป็นเงิน 100 ล้านบาท

Shareholders' Equity

Shareholders' equity was 1,031 million Baht, represents 36% of total assets. The total shareholders' equity increased by 240 million Baht from a year earlier or increased by 30% due to profit for the year 147 million Baht, shares option exercised plus share-based payment transactions 108 million Baht, issue of ordinary shares for the stock dividend 85 million Baht and the dividend payments 100 million Baht

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

รายการ Discription	2557 - 2014		2556 - 2013	
	ล้านบาท Million Baht	ร้อยละ %	ล้านบาท Million Baht	ร้อยละ %
รายได้จากการขายและให้บริการ Revenue from sale of goods and rendering of services	2,610	100	2,458	100
ต้นทุนขาย Cost of sale of goods and rendering of services	1,813	69.5	1,739	70.7
รายได้อื่นรวมกำไร / ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน Other income including foreign exchange gain/loss	7.1	0.3	5.9	0.2
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร Selling and administrative expenses	592	22.7	521	21.2
ต้นทุนทางการเงิน Finance Cost	37.9	1.5	29.0	1.2
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ Income tax Expense	27.7	1.1	31.2	1.3
กำไรสำหรับปี Profit for the year	147	5.6	143	5.8
กำไรเบ็ดเสร็จสำหรับปี Total Comprehensive income for the year	147	5.6	140	5.7

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

รายได้จากการขายและให้บริการ

บริษัทมีรายได้จากการขายและให้บริการ 2,610 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าร้อยละ 6 เป็นผลจากรายได้จากงานโครงการซึ่งเป็นรายได้หลักของบริษัทได้เพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 6 เพราะลูกค้าขอให้บริษัทเลื่อนส่งสินค้ามูลค่าประมาณ 145 ล้านบาทจากปลายปี 2557 ไปเป็นไตรมาสที่ 1 และไตรมาสที่ 2 ของปี 2558 และมีสินค้าที่เกิดจากการยกเลิกโครงการประมาณ 90 ล้านบาท สำหรับงานขายส่งและขายปลีกได้ขยายตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ส่วนงานส่งออกได้ขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 56

ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ

บริษัทมีต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ 1,813 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เป็นผลจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นและต้นทุนผลิตที่ลดลง เพราะอัตราต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายลดลงจากร้อยละ 70.7 ในปี 2556 เป็นร้อยละ 69.5 ในปี 2557

รายได้อื่นรวมกำไร/ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัทมีรายได้อื่นรวมกำไร/ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 7.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 1.2 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20 สาเหตุใหญ่มาจากขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนลดลง

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 592 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าร้อยละ 14 เป็นผลจากการปรับเงินเดือนประจำปีและการเพิ่มพนักงานเพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจ LED ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว รวมทั้งในปี 2557 บริษัทได้ใช้เงินประมาณ 30 ล้านบาทในการสร้างแบรนด์ L&E รวมถึงการทำกิจกรรมด้านการตลาดอื่นๆ และในปีนี้มีบริษัทมีค่าใช้จ่ายที่เป็นผลจากการออกใบสำคัญแสดงสิทธิเพื่อซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่พนักงานเป็นเงิน 9.8 ล้านบาท

ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทมีต้นทุนทางการเงิน 37.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 8.9 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 31 เป็นผลจากการกู้ยืมจากธนาคารได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นเพราะมีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น รวมทั้งในปีนี้มีบริษัทได้ใช้เงินจำนวน 151 ล้านบาทเพื่อใช้ในการก่อสร้างโรงงานและคลังสินค้าแห่งใหม่

Comprehensive Income Statements

Revenue from Sale of Goods and Rendering of Services

Total revenue from sale of goods and rendering of services was 2,610 million Baht, increased by 6% from a year earlier due to the revenue from project business which is the company's major source of income increased by only 6% because customers asked the company to postpone delivery of products worth approximately 145 million Baht from late 2014 to first and second quarters of 2015 and there is also a project cancellation worth approximately 90 million Baht, the revenue from wholesale and retail businesses increased slightly and the revenue from export business expanded by 56%.

Cost of Sale of Goods and Rendering of Services

Total cost of sale of goods and rendering of services was 1,813 million Baht, increased by 4% from a year earlier, is a result of higher sales and reduced production cost as the ratio of the cost of sales and services to revenue from sales and services was reduced from 70.7% in 2013 to 69.5% in 2014.

Other Incomes Including Foreign Exchange Gain/Loss

Other incomes was 7.1 million Baht, increased by 1.2 million Baht from a year earlier or increased by 20% due principally to the reduction in foreign exchange losses.

Selling and Administrative Expenses

Total selling and administrative expenses was 592 million Baht, increased by 14% from a year earlier, is a result of the annual salary adjustment and the increase of employees to cope with the rapid expansion in the LED business. In addition

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

บริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 27.7 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้าร้อยละ 11 เป็นผลจากสัดส่วนกำไรจากบริษัทย่อยซึ่งได้รับยกเว้นภาษีเงินได้จากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนเพิ่มสูงขึ้น

กำไรเบ็ดเสร็จสำหรับปี

บริษัทมีกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี 147 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 7 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 เป็นผลจากการกำไรเบื้องต้นจากการขายและให้บริการเพิ่มขึ้น 78 ล้านบาท รายได้อื่นเพิ่มขึ้น 1.2 ล้านบาท และมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น 71 ล้านบาท ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น 8.9 ล้านบาท นอกจากนี้บริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ลดลง 3.5 ล้านบาท และปีที่แล้วมีขาดทุนจากโครงการผลประโยชน์พนักงาน 3.4 ล้านบาทแต่ในปีนี้มีเรื่องดังกล่าว

the company had spent approximately 30 million Baht for the building of L&E brand as well as other marketing activities. The company also had expenses incurred with the stock option program (ESOP) issued to employees for the amount of 9.8 million Baht.

Finance Cost

Total finance cost was 37.9 million Baht, increased by 8.9 million Baht from a year earlier or increased by 31% due to higher borrowings from the banks resulted from the increased inventories plus this year the company had spent 151 million Baht for the construction of the new manufacturing factories and warehouses.

Income Tax Expenses

Total income tax expenses was 27.7 million Baht, decreased by 11% from a year earlier due to higher proportion of profit from the subsidiaries which is granted income tax exemption from the Board of Investment.

Total Comprehensive Income for The Year

Total comprehensive income for the year was 147 million Baht, increased by 7 million Baht from a year earlier or increased by 5%, is a result of the increase from gross profit from sale of goods and rendering of services 78 million Baht, the increase from other incomes 1.2 million Baht, but the increase from the selling and administrative expenses 71 million Baht, the increase from finance cost 8.9 million Baht. In addition the company's income tax expenses was decreased by 3.5 million Baht and last year the company had 3.4 million Baht defined benefit plan actuarial losses but none for this year.

งบกระแสเงินสด

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

บริษัทได้รับเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานที่ยังไม่รวมการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานรวมเป็นเงิน 268 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8 ล้านบาทจากปีก่อนหน้าหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 สาเหตุใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรประจำปีและมีกระแสเงินสดเพิ่มขึ้นจากต้นทุนทางการเงินและการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ แต่ได้รับกระแสเงินสดลดลงจากการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญและการตั้งด้อยค่าสินค้าคงเหลือ เมื่อรวมกระแสเงินสดที่ใช้ไปเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานจำนวน 88 ล้านบาท รวมกับภาษีเงินได้ที่จ่ายไป 32 ล้านบาทแล้ว บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน 120 ล้านบาท เทียบกับปีก่อนหน้าที่มีเงินสดสุทธิได้จากกิจกรรมดำเนินงาน 54 ล้านบาท กระแสเงินสดที่ใช้ไปเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานจำนวน 88 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้นและเจ้าหนี้การค้าที่ลดลง

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

บริษัทใช้เงินสดสุทธิไปในกิจกรรมลงทุนรวมเป็นเงิน 444 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 368 ล้านบาทจากปีก่อนหน้าหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 484 ส่วนใหญ่เป็นผลจากการลงทุนในการก่อสร้างโรงงานและคลังสินค้าแห่งใหม่

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

บริษัทได้เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินรวม 563 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 529 ล้านบาทจากปีก่อนหน้าหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1,556 เป็นผลจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารเพิ่มขึ้น 184 ล้านบาท เงินสดรับจากการกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารเพิ่มขึ้น 314 ล้านบาทแต่ชำระคืนเงินกู้ยืมเพิ่มขึ้น 12 ล้านบาท มีเงินสดรับจากหุ้นทุนออกให้ตามใบสำคัญแสดงสิทธิเพิ่มขึ้น 36 ล้านบาท และกระแสเงินสดจากธุรกรรมอื่นๆ อีก 7 ล้านบาท

Statements of Cash Flows

Cash Flows from Operating Activities

The company received net cash from operating activities before change in the operating assets and operating liabilities 268 million Baht, up 8 million Baht from a year earlier or increased by 3%, due essentially to the increase of profit for the year, the increase of cash flows received from finance cost and from share-based payment but the decrease of cash flows received from doubtful debts expenses and impairment of slow moving inventories. When add in the cash flows used in operating activities of 88 million Baht and income tax paid of 32 million Baht, total net cash used in operating activities was 120 million Baht as opposed to total net cash received from operating activities of 54 million Baht a year earlier. The net cash flows of 88 million Baht used in the operating activities were mostly from the increased inventories and decreased accounts payable.

Cash Flows from Investing Activities

Total net cash used in investing activities was 444 million Baht, increased 368 million Baht from a year earlier or increased by 484% due essentially to the investment in construction of new manufacturing factories and warehouses.

Cash Flows from Financing Activities

Total net cash provided by financing activities was 563 million Baht, increased 529 million Baht from a year earlier or increased by 1556% is a result of the increase in short-term loans from financial institutions 184 million Baht, the increase of proceeds from borrowings 314 million Baht but the increase in repayment of borrowings 12 million Baht, the increase in proceeds from exercise of warrants 36 million Baht and cash flows from other financing activities 7 million Baht.