

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลการเงินที่สำคัญ

รอบบัญชีของบริษัทเริ่มวันที่ 1 มกราคม และ สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ของทุกปี

(ก) สรุปรายงานการสอบบัญชี

ปี 2558 ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ คือ นางสาวศิริรัตน์ ศรีเจริญทรัพย์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 5419 ส่วน ปี 2557, 2556 ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ คือ นางสาวสุพรรณิ ตรียานันทกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4498 แห่ง บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด (เดิมชื่อ บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด) รายงานการสอบบัญชีประจำปี สรุปได้ดังนี้

ปี 2558 ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัท วโรปกรณ์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นและงบกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและหมายเหตุเรื่องอื่น ๆ แล้วเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท วโรปกรณ์ จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ปี 2557 ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัท วโรปกรณ์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นและงบกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและหมายเหตุเรื่องอื่น ๆ แล้วเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท วโรปกรณ์ จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ปี 2556 ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัท ของบริษัท วโรปกรณ์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น และงบกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและหมายเหตุเรื่องอื่น ๆ แล้วเห็นว่า งบการเงินข้างต้นแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท วโรปกรณ์ จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน โดยมีได้เป็นการแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไข ข้าพเจ้าขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 4 ในระหว่างปีปัจจุบัน บริษัทฯ ได้นำมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่อง ภาษีเงินได้มาถือปฏิบัติ ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ปรับย้อนหลังงบการเงินของงวดก่อนที่แสดงเป็นข้อมูลเปรียบเทียบเพื่อสะท้อนการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเนื่องจากการนำมาตรฐานการบัญชีดังกล่าวมาถือปฏิบัติ ทั้งนี้ ข้าพเจ้ามิได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขต่อเหตุการณ์นี้แต่อย่างใด

(ข) ข้อมูลจากงบการเงิน เปรียบเทียบ 3 ปีที่ผ่านมา

งบแสดงฐานะการเงินของบริษัท เปรียบเทียบ 3 ปีย้อนหลัง (ตามตารางที่ 13/1)

งบกำไรขาดทุนรวมของบริษัท เปรียบเทียบ 3 ปีย้อนหลัง (ตามตารางที่ 13/2)

งบกระแสเงินสด เปรียบเทียบ 3 ปีย้อนหลัง (ตามตารางที่ 13/3)

.....รับรองความถูกต้อง

(ค) อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ เปรียบเทียบ 3 ปีที่ผ่านมา (ตามเอกสารแนบ 13/4)

ตารางที่ 13/1

ตารางสรุปงบการเงิน	2558	อัตรา %	2557	อัตรา %	2556	อัตรา %
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	5,193,453	0.32	13,202,538	0.67	1,428,877	0.08
เงินลงทุนในหลักทรัพ์เพื่อค้า						
ลูกหนี้การค้า						
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	199,754,414	12.34	222,999,061	11.31	164,537,969	8.68
บริษัทที่ไม่เกี่ยวข้องกัน - สุทธิ	92,782,212	5.73	144,820,818	7.34	121,001,411	6.38
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	292,536,626	18.07	367,819,879	18.65	285,539,380	15.06
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	317,808,994	19.64	493,597,793	25.03	407,908,744	21.51
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น						
ภาษีซื้อรอเรียกคืน	1,486,947	0.09	5,939,918	0.30	15,098,660	0.80
ภาษีเงินได้นิติบุคคลรอเรียกคืน	-	0.00	-	0.00	-	0.00
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	7,182,861	0.44	742,922	0.04	7,578,390	0.40
อื่น ๆ	2,824,853	0.17	5,739,320	0.29	4,907,638	0.26
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	627,033,734	38.74	887,042,370	44.97	722,461,688	38.10
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	983,198,688	60.75	1,076,718,016	54.59	1,164,168,174	61.39
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น						
ค่าความช่วยเหลือทางเทคนิครอตัดบัญชี						
เงินมัดจำค่าซื้อเครื่องจักร	-	0.00	-	0.00	-	0.00
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	7,535,627	0.47	7,670,198	0.39	8,863,867	0.47
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	709,500	0.04	938,500	0.05	945,318	0.05
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	991,443,816	61.26	1,085,326,713	55.03	1,173,977,359	61.90
รวมสินทรัพย์	1,618,477,550	100.00	1,972,369,083	100.00	1,896,439,047	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	21,173,831	1.31	200,791,385	10.18	217,643,549	11.48
เจ้าหนี้การค้า	306,992,740	18.97	434,609,355	22.03	334,702,768	17.65
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน						
เจ้าหนี้การค้า						
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	0.00	530,897	0.03	287,463	0.02
บริษัทที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	70,553,570	4.36	45,572,082	2.31	65,295,040	3.44

.....รับรองความถูกต้อง

รวมเจ้าหนี้การค้า	70,553,570	4.36	46,102,979	2.34	65,582,503	3.46
เจ้าหนี้อื่นบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน						
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	6,492,363	0.40	3,865,150	0.20	3,789,872	0.20
บริษัทที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	1,804,366	0.11	1,013,168	0.05	807,939	0.04
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	35,350,000	2.18	46,080,000	2.34	39,800,000	2.10
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	0.00	96,965	0.00	1,436,066	0.08
หนี้สินหมุนเวียนอื่น						
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	-	0.00	-	0.00	-	0.00
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	10,697,068	0.66	13,563,843	0.69	13,109,542	0.69
เจ้าหนี้ค่าซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์โรงงาน	3,079,987	0.19	1,261,585	0.06	9,164,745	0.48
ค่าซ่อมแซมเครื่องจักรที่เสียหายจากไฟไหม้ค้างจ่าย						
อื่นๆ	1,586,821	0.10	1,506,019	0.08	2,633,333	0.14
รวมหนี้สินหมุนเวียน	457,730,746	28.28	748,890,450	37.97	688,670,317	36.31
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	72,880,000	4.50	107,960,000	5.47	98,700,000	5.20
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	0.00	-	0.00	96,965	0.01
รายได้จากโครงการรัฐบาลรอตัดบัญชี	2,218,951	0.14	2,339,437	0.12	-	0.00
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวพนักงาน	29,739,856	1.84	28,522,464	1.45	29,006,021	1.53
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	5,661,784	0.35	6,921,930	0.35	5,933,277	0.31
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	110,500,591	6.83	145,743,831	7.39	133,736,263	7.05
รวมหนี้สิน	568,231,337	35.11	894,634,281	45.36	822,406,579	43.37
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 100,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท	500,000,000		500,000,000		500,000,000	
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว						
หุ้นสามัญ 99,902,123 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท	499,510,615	30.86	499,510,615	25.33	499,510,615	26.34
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	374,400,000	23.13	374,400,000	18.98	374,400,000	19.74
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - ดำรงตามกฎหมาย	50,000,000	3.09	50,000,000	2.54	50,000,000	2.64
ยังไม่ได้จัดสรร	126,335,597	7.81	153,824,188	7.80	150,121,853	7.92
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,050,246,212	64.89	1,077,734,803	54.64	1,074,032,468	56.63
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,618,477,550	100.00	1,972,369,083	100.00	1,896,439,047	100.00

.....รับรองความถูกต้อง

ตารางที่ 13/2

ตารางสรุปงบการเงิน	2558	อัตรา	2557	อัตรา	2556	อัตรา
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
รายได้						
รายได้จากการขาย	1,493,650,057	98.98	1,571,442,341	99.64	1,433,080,180	98.31
รายได้อื่น						
กำไรจากตราสารอนุพันธ์ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	7,479,102.47	0.50	1,710,732.60	0.11	-	0.00
ดอกเบี้ยเงินกู้ที่ได้รับลดหย่อน						
เงินชดเชยเครื่องจักรที่เสียหายจากไฟไหม้						
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	1,765,288.89	0.12	-	0.00	20,161,244	1.38
อื่นๆ	6,100,789	0.40	3,964,725	0.25	4,494,930	0.31
รวมรายได้	1,508,995,237	100.00	1,577,117,798	100.00	1,457,736,354	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	1,449,344,708	96.05	1,476,629,051	93.63	1,462,988,634	100.36
ค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือ (โอนกลับ)		0.00		0.00		0.00
ค่าใช้จ่ายในการขาย	15,694,301	1.04	12,435,248	0.79	9,754,663	0.67
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	44,613,728	2.96	43,885,300	2.78	45,340,132	3.11
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	15,674,400	1.04	15,486,100	0.98	14,936,200	1.02
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	0.00	5,608,238	0.36	3,038,740	0.21
รวมค่าใช้จ่าย	1,525,327,137	101.08	1,554,043,937	98.54	1,536,058,369	105.37
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	(16,331,900)	-1.08	23,073,862	1.46	(78,322,015)	-5.37
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	12,416,836	0.82	19,331,098	1.23	18,411,736	1.26
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	(28,748,736)	-1.91	3,742,763	0.24	(96,733,751)	-6.64
(รายได้)/ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	(1,260,146)	-0.08	799,009	0.05	(140,822)	-0.01
กำไรสุทธิสำหรับปี	(27,488,590)	-1.82	2,943,755	0.19	(96,592,929)	-6.63

ตารางที่ 13/3

งบกระแสเงินสด	2558 บาท	2557 บาท	2556 บาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษี	(28,748,736)	3,742,763	(96,733,751)
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน :-			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	105,665,536	110,604,443	107,062,766
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	-	-	-
ค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือ (โอนกลับ)			551,197
ตัดจำหน่ายเครื่องจักร อุปกรณ์	1,335,664		-
(กำไร) ขาดทุน จากการจำหน่ายเครื่องจักร อุปกรณ์และยานพาหนะ		(1,469)	472,177
(กำไร) ขาดทุน จากการจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน		(47,086)	-
(กำไร) ขาดทุน จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(747,990)	4,139,097	3,597,117
(กำไร) ขาดทุน จากตราสารอนุพันธ์ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(1,830,596)	(742,922)	1,322,651
รายได้จากเงินอุดหนุนรัฐบาล	(120,486)	(70,284)	
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	12,416,375	19,285,563	18,265,950
ดอกเบี้ยตัดจำหน่ายตามสัญญาเช่าการเงิน	461	45,535	145,786
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวพนักงาน	3,140,641	3,030,747	2,879,936
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	91,110,869	139,986,388	37,563,828
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)			
ลูกหนี้การค้า	75,359,699	(82,245,695)	90,849,074
สินค้าคงเหลือ	172,498,487	(91,376,680)	256,372,932
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	8,111,263	18,614,349	12,901,768
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	229,000	6,818	31,182
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้า	25,466,614	(24,544,377)	(81,017,659)
เจ้าหนี้อื่นบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน			-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย			-
เจ้าหนี้ค่าซื้อเครื่องและอุปกรณ์โรงงาน			-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	80,803	(1,127,314)	(5,542,335)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(1,923,249)	(2,566,079)	(363,300)
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	370,933,486	(43,252,590)	310,795,491
จ่ายดอกเบี้ย	(12,915,097)	(19,149,006)	(18,572,254)
จ่ายภาษีเงินได้	(903)	(25,207)	3,773,540

.....รับรองความถูกต้อง

เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	358,017,486	(62,426,804)	295,996,777
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินมัดจำค่าซื้อเครื่องจักรลดลง(เพิ่มขึ้น)	-	-	-
ซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์	(7,875,578)	(16,341,713)	(91,323,385)
เงินสดรับจากการจำหน่ายเครื่องจักรและยานพาหนะ	-	1,500	921,916
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(387,900)	(2,287,083)	(2,894,095)
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	237,600	
เงินสดรับจากเงินอุดหนุนรัฐบาล	-	2,409,721	
เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน	(8,263,478)	(15,979,975)	(93,295,564)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(179,617,555)	(16,852,164)	93,263,268
เจ้าหนี้การค้าระยะสั้นเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(132,238,112)	92,974,205	(362,143,715)
ชำระคืนเงินกู้ระยะยาว	(45,810,000)	(43,460,000)	(41,400,000)
เงินสดรับจากเงินกู้ระยะยาว	-	59,000,000	100,700,000
ชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(97,426)	(1,481,601)	(2,297,940)
เงินปันผลจ่าย	-	-	-
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(357,763,093)	90,180,440	(211,878,387)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(8,009,084)	11,773,661	(9,177,175)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	13,202,538	1,428,877	10,606,052
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	5,193,454	13,202,538	1,428,877
ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม			
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
ซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ซึ่งยังไม่ถึงกำหนดชำระ	1,793,513		
ยานพาหนะที่ได้มาภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	-	-	816,810
การจ่ายหุ้นปันผล	-	-	-
โอนเงินมัดจำเป็นเครื่องจักรและอุปกรณ์	-	-	10,168,051

.....รับรองความถูกต้อง

(ค) อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ เปรียบเทียบ 3 ปีที่ผ่านมา

ตารางที่ 13/4

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ		2558	2557	2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.37	1.18	1.05
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.65	0.51	0.42
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.59	(0.09)	0.34
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	4.50	4.79	4.31
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	80	75	83
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าเฉลี่ย	เท่า	37.23	35.20	31.37
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	10	10	11
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	24.85	26.44	11.88
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	14	14	30
Cash Cycle	วัน	75	72	65
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	2.97%	6.03%	-2.09%
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน	%	-1.08%	1.46%	-5.37%
อัตรากำไรอื่น	%	0.90%	0.36%	0.31%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	-2192.14%	-270.55%	-377.92%
อัตรากำไรสุทธิ	%	-1.82%	0.19%	-6.63%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	-2.58%	0.27%	-8.58%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	-2.79%	0.15%	-4.63%
อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	8.30%	10.34%	1.40%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.84	0.82	0.70
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.541	0.830	0.766
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	29.73	(2.19)	17.07
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	45.46	(3.82)	3.24
อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล	%	0.00%	0.00%	0.00%

14. การวิเคราะห์ และ คำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ในปี 2558 บริษัทฯ ยังคงได้รับผลกระทบจากปัจจัยภายนอกอย่างมีนัยสำคัญและต่อเนื่อง อันได้แก่ สภาวะเศรษฐกิจที่มีความผันผวน ทำให้การบริโภคลดต่ำลง การขาดแคลนแรงงานที่มีฝีมือในภาคการผลิต ความผันผวนของเขตเศรษฐกิจต่างๆ ที่มีผลทั้งทางตรงและทางอ้อมต่อ ต้นทุนทางการเงินและต้นทุนวัตถุดิบของบริษัทฯ และที่สำคัญคือการแข่งขันที่รุนแรงในอุตสาหกรรมการรีดอลูมิเนียมคอยล์และแผ่น โดยเฉพาะคู่แข่งจากประเทศจีนที่นำเสนอผลิตภัณฑ์ในราคาค่อนข้างต่ำ เพื่อต้องการครอบงำตลาด

ในปี 2558 นี้ บริษัทฯ มีรายได้รวมอยู่ที่ 1,508.99 ล้านบาท และรายได้จากการขายอยู่ที่ 1493.65 ล้านบาท ซึ่งเมื่อเทียบกับรายได้จากการขายในปี 2557 ลดลง 77.79 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.95 เนื่องจากปริมาณการขายและผลิตที่ลดลง รวมถึงราคาวัตถุดิบหลักที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยในหมวดอลูมิเนียมชนิดม้วน (Rolled Product) ลดลง 2.7% และในหมวดอลูมิเนียมชนิดแผ่น (Sheet Product) ลดลง 15.43% สาเหตุหลักเนื่องจากปริมาณการขายโดยรวมที่ลดลง โดยเฉพาะในหมวดเครื่องทำความเย็น บรรจุก๊าซ และชิ้นส่วนยานยนต์ สำหรับต้นทุนขายอยู่ที่ 1,449.34 ล้านบาท และเมื่อเทียบกับยอดขายแล้ว มีอัตรากำไรอยู่ที่ร้อยละ 97.03% ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2557 ซึ่งอยู่ที่ 93.97% ค่าใช้จ่ายทางการเงินและบริหารปรับขึ้นจาก 71.81 ล้านบาท เป็น 75.98 ล้านบาท สำหรับค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงจาก 19.33 ล้านบาท มาอยู่ที่ 12.42 ล้านบาท สาเหตุจากเงินกู้ยืมและอัตราดอกเบี้ยที่ลดลง สำหรับในปี 2558 บริษัทฯ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 1.76 ล้านบาท เนื่องจากความผันผวนในทิศทางที่แข็งค่าของสกุลเงินที่บริษัทฯ ตกลงซื้อวัตถุดิบจากต่างประเทศ มีกำไรจากสัญญาแลกเปลี่ยนราคาสินค้าโภคภัณฑ์ 7.74 ล้านบาท นอกจากนี้ยังมีรายได้อื่น ๆ 6.1 ล้านบาท ส่งผลให้ บริษัทฯ มีขาดทุนสุทธิในปี 2558 จำนวน 27.49 ล้านบาท หรือ 0.28 บาท/หุ้น

ณ สิ้นปี 2558 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ทั้งสิ้น 1,618.48 ล้านบาท ลดลง 353.89 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2557 สาเหตุมาจากการลดลงในสินทรัพย์หมุนเวียนและสินทรัพย์ที่ไม่หมุนเวียนจากธุรกิจที่ชะลอตัว ดังจะเห็นได้จากการลดลงของลูกหนี้ 75.28 ล้านบาท และ สินค้าคงเหลือลดลง 175.79 ล้านบาท ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ ลดลงจาก 1,076.72 มาอยู่ที่ 983.2 ล้านบาท เนื่องมาจากการไม่มีการลงทุนในเครื่องจักรใหญ่ๆ หนี้สินหมุนเวียนลดลงจาก 748.89 ล้านบาท อยู่ที่ 457.73 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปในทางเดียวกับการลดลงของสินทรัพย์หมุนเวียน เงินกู้ระยะยาวรวมส่วนที่ถึงกำหนดชำระในปี 1 ปี ลดลงจาก 154.04 ล้านบาท เป็น 108.23 ล้านบาท ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก 1,077.73 ล้านบาท เป็น 1,050.24 ล้านบาท กำไรสะสมลดลงเช่นกัน จาก 153.82 ล้านบาท เป็น 126.33 ล้านบาท สาเหตุจากผลขาดทุนในปี 2558

สถานะการเงินโดยรวมยังคงแสดงว่า มีสภาพคล่องดี โดยมีอัตราส่วนสภาพคล่อง อยู่ที่ 1.37 เพิ่มขึ้นจาก 1.18 อัตราหนี้สินต่อทุนลดลงจาก 0.83 มาเป็น 0.54 เนื่องจากเงินกู้หมุนเวียนลดลงตามธุรกิจที่หดตัวลงและการกู้ยืมระยะยาวลดลง สำหรับโครงสร้างเงินทุนนั้นบริษัทฯ ยังคงต้องการใช้เงินทุนหมุนเวียนในการซื้อวัตถุดิบ โดยส่วนใหญ่จะเป็นการกู้ยืมเงินกู้ระยะสั้น และในการซื้อเครื่องจักรจะใช้เงินกู้ระยะยาว ซึ่งเมื่อพิจารณาแล้วมีความเหมาะสมและตรงตามวัตถุประสงค์ในการใช้เงินทุน ในการชำระหนี้บริษัทฯ ยังมีความมั่นใจว่าจะสามารถชำระหนี้ได้ตามเงื่อนไข เนื่องจากบริษัทฯ มีการกู้ยืมเงินในระดับต่ำ อัตราส่วนกำไรขั้นต้น อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน และ อัตราส่วนกำไรสุทธิอยู่ที่ 2.97%, -1.08% และ -1.82% ตามลำดับ โดยสาเหตุหลักมาจากการขาดทุน ตามงบกระแสเงินสดบริษัทฯ มีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน 358.01 ล้านบาท เนื่องจากการบริหารจัดการด้านสินค้าที่ดี สำหรับคุณภาพของลูกหนี้ยังอยู่ในเกณฑ์ดี ระยะเวลาเรียกเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจาก 75 วัน เป็น 80 วัน ส่วนสินค้าคงเหลือส่วนใหญ่เป็นอลูมิเนียมซึ่งไม่มีการเสื่อมสภาพ ราคาอลูมิเนียมมีขึ้นลงบ้างโดยส่วนใหญ่จะซื้อขายกับลูกค้าตามราคาตลาดอยู่แล้ว สำหรับภาระผูกพันและหนี้สินที่อยู่ภายนอกงบดุลนั้น บริษัทฯ

.....รับรองความถูกต้อง

เชื่อว่าจะไม่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินการอย่างมีสาระเนื่องจากได้ดำเนินการตามข้อตกลงและได้เจรจาต่อรองกับคู่ค้าตามสภาพความเป็นจริงตลอดเวลา สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นส่วนใหญ่เป็นภาษีซื้อเรียกคืน ซึ่งบริษัทฯ ดำเนินการเรียบร้อยแล้ว นอกจากส่วนที่เหลืออยู่ในระหว่างพิจารณาดำเนินการ

เมื่อมองออกไปในปี 2559 เป็นปีที่ท้าทายมากสำหรับบริษัทฯ โดยเฉพาะการแข่งขันที่รุนแรง โดยบริษัทฯ ได้ตระหนักถึงปัญหาดังกล่าวและได้ดำเนินการเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน โดยมุ่งลดต้นทุนภายในรวมถึงพลังงานทุกด้าน เพิ่มประสิทธิภาพในการผลิตให้มีต้นทุนที่แข่งขันได้พร้อมกับคุณภาพที่ดี รวมถึงการหาตลาดใหม่เพิ่มเติมตลอดเวลา เพื่อให้การผลิตและขายอยู่ในระดับที่สูง พร้อมให้ความสำคัญต่อการบริหารความเสี่ยงทุกด้านมากขึ้น และเชื่อว่าจะสามารถฟันฝ่าอุปสรรคต่าง ๆ และนำพาบริษัทฯ กลับมาอยู่ในสถานะที่ดีขึ้นกว่าเดิม