

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นบริษัท วินิไทย จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท วินิไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (กลุ่มบริษัท) และของเฉพาะบริษัท วินิไทย จำกัด (มหาชน) (บริษัท) ตามลำดับ ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะกิจการ และงบกระแสเงินสดรวมและงบกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุซึ่งประกอบด้วยสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและเรื่องอื่น ๆ

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบในการจัดทำและการนำเสนองบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชี

ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านจรรยาบรรณรวมถึงวางแผนและปฏิบัติตามตรวจสอบเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินรวมและ งบการเงินเฉพาะกิจการปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการตรวจสอบเพื่อให้ได้มาซึ่งหลักฐานการสอบบัญชีเกี่ยวกับจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน วิธีการตรวจสอบที่เลือกใช้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้สอบบัญชี ซึ่งรวมถึงการประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญของงบการเงิน ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ในการประเมินความเสี่ยงดังกล่าว ผู้สอบบัญชีพิจารณาการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำและการนำเสนองบการเงินโดยถูกต้องตามที่ควรของกิจการ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกิจการ การตรวจสอบรวมถึงการประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีที่จัดทำขึ้น โดยผู้บริหาร รวมทั้งการประเมินการนำเสนองบการเงินโดยรวม

ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ความเห็น

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของกลุ่มบริษัทและบริษัท ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

(วิวัฒน์ กอสมานชัยกิจ)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เลขทะเบียน 6333

บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด

กรุงเทพมหานคร

17 กุมภาพันธ์ 2559

1. สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

(1) สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

(ก) สรุปรายงานการสอบบัญชีของผู้สอบบัญชี 3 ปีที่ผ่านมา

จากงบการเงิน 3 ปีที่ผ่านมา ผู้สอบบัญชีแห่งสำนักงาน เอ็นสท์ แอนด์ ยัง จำกัด และ บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ไทย สอบบัญชี จำกัด ได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไปและได้ให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขต่องบการเงินดังกล่าวของบริษัทฯ ว่าถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย

(ข) ตารางสรุปงบการเงิน *

งบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม			งบการเงินรวม			
	2558	อัตรา	2557	อัตรา	2556	อัตรา
	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	2,504,740,286	13.1	2,149,100,554	10.9	1,502,660,862	6.93
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,783,778,727	9.4	1,952,137,678	9.9	2,566,830,203	11.8
สินค้าคงเหลือ	1,028,165,846	5.4	862,293,824	4.4	904,676,266	4.2
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	341,955,467	1.8	254,743,602	1.3	280,527,052	1.3
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	5,658,640,326	29.7	5,218,275,658	26.5	5,254,694,383	24.2
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	385,935,858	2.0	384,295,733	2.0	383,552,377	1.8
เงินมัดจำล่วงหน้าค่าก่อสร้างตามสัญญา	-	-	-	-	477,746,204	2.2
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	12,224,102,446	64.2	13,305,732,724	67.7	14,841,069,740	68.4
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	316,799,227	1.7	337,951,733	1.7	579,240,115	2.7
ค่าธรรมเนียมในการจัดหาเงินกู้ยืมระยะยาวรอตัดบัญชี	5,519,046	0.0	6,898,808	0.0	8,278,569	0.0
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	398,886,480	2.1	396,126,397	2.0	123,578,919	0.6
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	58,080,927	0.3	16,113,376	0.1	22,437,526	0.1
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	13,389,323,984	70.3	14,447,118,771	73.5	16,435,903,450	75.8
รวมสินทรัพย์	19,047,964,310	100.0	19,665,394,429	100.0	21,690,597,833	100.0
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,518,906,552	8.0	1,416,663,525	7.2	1,957,900,900	9.0
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	112,460,000	0.6	-	-	333,333,333	1.5
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	88,488,581	0.5	80,580,777	0.4	73,996,050	0.3
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,719,855,133	9.0	1,497,244,302	7.6	2,365,230,283	10.9
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาว	1,714,129,231	9.0	3,000,389,631	15.3	3,094,919,667	14.3
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	118,014,325	0.6	96,151,249	0.5	85,465,055	0.4
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1,832,143,556	9.6	3,096,540,880	15.7	3,180,384,722	14.7
รวมหนี้สิน	3,551,998,689	18.6	4,593,785,182	23.4	5,545,615,005	25.6
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	7,111,160,664	37.3	7,111,160,664	36.2	7,111,160,664	32.8
ทุนออกและชำระแล้ว	7,111,160,664	37.3	7,111,160,664	36.2	7,111,160,664	32.8
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น						
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	1,303,712,790	6.8	1,303,712,790	6.6	1,303,712,790	6.0
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
ทุนสำรองตามกฎหมาย	711,116,066	3.7	711,116,066	3.6	711,116,066	3.3
ยังไม่ได้จัดสรร	6,303,486,588	33.1	5,870,309,466	29.9	6,917,044,918	31.9
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	66,489,513	0.3	75,310,261	0.4	101,948,390	0.5
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	15,495,965,621	81.4	15,071,609,247	76.6	16,144,982,828	74.4
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	19,047,964,310	100.0	19,665,394,429	100.0	21,690,597,833	100.0

งบกำไรขาดทุนและกำไรสะสมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

งบการเงินรวม

	2558	อัตรา	2557	อัตรา	2556	อัตรา
	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ
กำไรขาดทุน						
รายได้						
รายได้จากการขายสินค้า	16,555,114,987	99.4	17,742,038,864	99.4	17,332,296,825	99.1
รายได้อื่น						
ดอกเบี้ยรับ	22,973,046	0.1	27,915,368	0.2	41,518,483	0.2
รายได้อื่นสุทธิ	75,078,014	0.5	77,138,176	0.4	122,837,385	0.7
รวมรายได้	16,653,166,047	100.0	17,847,092,408	100.0	17,496,652,693	100.0
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	14,769,366,148	88.7	16,376,559,432	91.8	15,939,418,418	91.1
ค่าใช้จ่ายในการขาย	868,029,314	5.2	830,611,957	4.7	848,135,058	4.8
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	303,561,991	1.8	352,395,045	2.0	412,437,527	2.4
ขาดทุนจากการด้อยค่าอาคารและอุปกรณ์และ						
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	54,048,796	0.3	1,365,149,145	7.6	-	-
ต้นทุนทางการเงิน	97,465,998	0.6	157,206,544	0.9	163,367,184	0.9
รวมค่าใช้จ่าย	16,092,472,247	96.6	19,081,922,123	106.9	17,363,358,187	99.2
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จาก						
เงินลงทุนในบริษัทร่วม ค่าใช้จ่ายทางการเงิน						
และรายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	560,693,800	3.4	(1,234,829,715)	(6.9)	133,294,506	0.8
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	1,640,125	0.0	743,356	0.0	(752,404)	(0.0)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	562,333,925	3.4	(1,234,086,359)	(6.9)	132,542,102	0.8
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	3,683,537	0.0	270,361,871	1.5	65,629,655	0.4
กำไรสำหรับปี	566,017,462	3.4	(963,724,488)	(5.4)	198,171,757	1.1
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	0.48		(0.81)		0.17	
จำนวนหุ้นถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	1,185,193,444		1,185,193,444		1,185,193,444	
หุ้น			หุ้น		หุ้น	
กำไรสะสม						
ยอดคงเหลือต้นปี	5,870,309,466		6,917,044,918		7,725,676,257	
ผลสะสมจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี						
เกี่ยวกับภาษีเงินได้	-		-		48,767,146	
เงินปันผลจ่าย	(118,519,344)		(75,852,380)		(1,014,525,588)	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	(14,320,996)		(7,158,584)		(5,217,784)	
สำรองตามกฎหมาย	-		-		(35,826,870)	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมประจำปี	566,017,462		(963,724,488)		198,171,757	
ยอดคงเหลือปลายปี	6,303,486,588		5,870,309,466		6,917,044,918	

งบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

งบการเงินรวม

	2558 บาท	2557 บาท	2556 บาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	566,017,462	(963,724,488)	198,171,757
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	1,466,459,125	1,433,364,368	1,398,193,244
ขาดทุนจากการด้อยค่าอาคารและอุปกรณ์และสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน	54,048,796	1,365,149,146	-
ค่าธรรมเนียมในการจัดหาเงินกู้ยืมระยะยาวรอตัดบัญชีตัดจำหน่าย	1,379,762	1,379,761	1,379,763
ดอกเบี้ยรับ	(22,973,046)	(27,915,368)	(41,518,483)
ต้นทุนทางการเงิน	97,465,998	157,206,544	163,367,184
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนและตราสารอนุพันธ์ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(5,822,405)	8,955,151	3,588,582
กลับรายการค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(10,000,000)	-	-
(กลับรายการ) ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลง	4,152,979	29,275,354	(7,887,084)
ขาดทุนจากการจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์	802,120	13,996,120	17,905,021
ส่วนแบ่ง(กำไร) ขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(1,640,125)	(743,356)	752,403
รายได้ภาษีเงินได้	(3,683,537)	(270,361,871)	(65,629,655)
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	10,722,941	10,242,834	9,347,847
	2,156,930,070	1,756,824,195	1,677,670,579
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	177,955,413	707,532,187	(346,883,793)
สินค้าคงเหลือ	(170,025,001)	13,107,088	(122,816,326)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(79,898,137)	25,780,303	(98,387,123)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2,423,193	6,324,150	(111,192)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	104,151,547	(522,598,112)	441,571,993
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	7,907,804	(86,230,975)	(69,214,075)
จ่ายภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(2,651,034)	(8,504,871)	(501,300)
จ่ายภาษีเงินได้	-	(1,736,743)	(6,326,333)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	2,196,793,855	1,890,497,222	1,475,002,430
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
รับดอกเบี้ย	24,364,207	29,643,946	41,971,780
ซื้ออาคารและอุปกรณ์และสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน	(404,993,091)	(615,222,046)	(993,357,241)
ขายอาคารและอุปกรณ์	144,711	1,134,058	1,193,163
จ่ายดอกเบี้ยส่วนที่บันทึกเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนของงานระหว่างก่อสร้าง	-	-	(1,184,816)
จ่ายเงินมัดจำล่วงหน้าก่อสร้างตามสัญญา	-	-	(364,590,371)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(380,484,173)	(584,444,042)	(1,315,967,485)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายต้นทุนทางการเงิน	(98,917,274)	(155,539,784)	(148,925,099)
จ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท	(118,519,344)	(75,852,380)	(1,014,525,588)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	375,501,000	428,253,000
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(1,217,795,631)	(810,000,000)	-
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(1,435,232,249)	(665,891,164)	(735,197,687)
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	(25,483,241)	6,276,093	87,727,275
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	355,594,192	646,438,109	(488,435,467)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	2,149,100,554	1,502,660,862	1,991,096,329
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศคงเหลือสิ้นปี	45,540	1,583	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	2,504,740,286	2,149,100,554	1,502,660,862

รายการที่ไม่ใช่เงินสด

ซื้อสินทรัพย์ถาวรที่ไม่ได้จ่ายเป็นเงินสด

12,150,258

13,979,510

34,275,532

2. ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

(ค) ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

		2558 [#]	2557 [#]	2556 [#]
<u>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)</u>				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	3.29	3.32	2.18
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	2.49	2.62	1.70
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	1.32	0.93	0.59
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	8.64	7.52	7.10
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	42	49	51
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	15.63	18.54	18.99
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	23	20	19
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	10.70	9.75	9.33
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	34	37	39
วงจรเงินสด	วัน	32	31	32
<u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)</u>				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	10.79	7.70	8.04
อัตรากำไรสุทธิ	%	3.40	-5.40	1.13
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	%	3.70	-6.17	1.20
<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</u>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย	%	3.40	-5.18	0.92
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรเฉลี่ย	%	15.52	3.23	10.23
อัตราหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.85	0.85	0.80
<u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)</u>				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.23	0.31	0.35
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	6.77	-6.85	1.81
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	0.32	-0.33	0.06
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เกณฑ์เงินสด)	เท่า	1.12	0.63	0.31
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	83.76	-12.30	38.35
<u>ข้อมูลต่อหุ้น</u>				
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	บาท/หุ้น	13.07	12.72	13.62
กำไรสุทธิต่อหุ้น	บาท/หุ้น	0.48	-0.81	0.17
เงินปันผลต่อหุ้น	บาท/หุ้น	**0.4	0.10	0.06
<u>อัตราส่วนเดบิต</u>				
สินทรัพย์รวม	%	-3.67	-9.23	1.39
หนี้สินรวม	%	-24.44	-16.62	20.28
รายได้จากการขายหรือบริการ	%	-6.69	2.36	2.36
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	%	-0.96	-7.34	4.53
กำไรสุทธิ	%	158.73	-586.31	-88.29

หมายเหตุ

ข้อมูลสำหรับปี 2556, 2557 และ 2558 เป็นข้อมูลจากงบการเงินรวม

** คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติให้เสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติในเดือนเมษายน 2559

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน *

วิเคราะห์รายได้

ในปี 2558 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีรายได้รวม 16,653 ล้านบาท โดยมีรายได้จากการขาย 16,555 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 จำนวน 1,187 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.7 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากราคาขายโดยเฉลี่ยของผลิตภัณฑ์ที่ลดลง ซึ่งเป็นผลสืบเนื่องจากการลดลงของราคาด้านน้ำมันดิบประกอบกับสภาวะการแข่งขันในตลาด หากแต่ปริมาณขายผลิตภัณฑ์โดยรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อยเพิ่มสูงขึ้น เนื่องจากการพัฒนาเสถียรภาพในกระบวนการผลิต สำหรับสัดส่วนการขายแยกเป็นในประเทศและต่างประเทศไม่ได้เปลี่ยนแปลงไปมากนักเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

รายได้จากการขาย	2558		2557	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
มูลค่าการจำหน่ายในประเทศ				
1. ผงพลาสติกพีวีซี	4,955	29.9	5,347	30.1
2. โซดาไฟ	2,770	16.7	2,708	15.3
3. รี ซี เอ็ม	1,983	12.0	2,760	15.6
4. อีพิดลอโรไฮดริน	739	4.5	1,001	5.6
5. อื่น ๆ	55	0.3	126	0.7
รวมมูลค่าการจำหน่ายในประเทศ	10,501	63.4	11,941	67.3
มูลค่าการจำหน่ายต่างประเทศ				
1. ผงพลาสติกพีวีซี	3,544	21.4	3,164	17.8
2. โซดาไฟ	79	0.5	107	0.6
3. รี ซี เอ็ม	-	-	76	0.4
4. อีพิดลอโรไฮดริน	2,430	14.7	2,454	13.8
รวมมูลค่าการจำหน่ายต่างประเทศ	6,054	36.6	5,801	32.7
มูลค่าการจำหน่ายในประเทศและต่างประเทศ				
1. ผงพลาสติกพีวีซี	8,499	51.3	8,510	48.0
2. โซดาไฟ	2,849	17.2	2,815	15.9
3. รี ซี เอ็ม	1,983	12.0	2,836	16.0
4. อีพิดลอโรไฮดริน	3,169	19.1	3,455	19.5
5. อื่น ๆ	55	0.3	126	0.7
รวมมูลค่าการจำหน่ายในประเทศและต่างประเทศ	16,555	100	17,742	100

วิเคราะห์ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

- ต้นทุนขายในปี 2558 จำนวน 14,769 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 จำนวน 1,607 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.8 ต้นทุนขายที่ลดลงมีสาเหตุหลักมาจากราคาเฉลี่ยของเอธิลีนที่ลดลงตามราคาด้านน้ำมันดิบ และราคาเฉลี่ยของกลีเซอรินที่ลดลงเนื่องจากอุปทานในตลาดที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม สืบเนื่องจากปัญหาการขาด

แคลนเอชลิ้นในภูมิภาคในไตรมาสที่ 2 ปี 2558 ส่งผลให้ต้นทุนที่ลดลงจากราคาวัตถุดิบนั้นไม่เพียงพอที่จะทำให้บริษัทฯ สามารถรักษาระดับส่วนต่างระหว่างราคาขายผลิตภัณฑ์พีวีซีกับต้นทุนวัตถุดิบหลักไว้ได้ ทั้งนี้ตลอดปี 2558 บริษัทฯ ได้มีการดำเนินโครงการพัฒนาความเป็นเลิศทั้งในด้านการกระบวนการผลิต, การจัดซื้อจัดหา, และการตลาด ทำให้บริษัทฯ สามารถพัฒนาประสิทธิภาพในกระบวนการผลิต รวมทั้งลดต้นทุนในหลาย ๆ ด้าน จึงส่งผลให้บริษัทฯ สามารถเพิ่มอัตรากำไรขั้นต้นขึ้นร้อยละ 3.1 เมื่อเทียบกับปีก่อน

2. บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 1,172 ล้านบาทในปี 2558 ลดลงจากปี 2557 จำนวน 11 ล้านบาทหรือร้อยละ 1 โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงเนื่องจากการเพิ่มมาตรการควบคุมค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทฯ ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นตามปริมาณการขาย
3. บริษัทฯ บันทึกผลขาดทุนจากการด้อยค่าอาคารและอุปกรณ์ สิ้นทรัพย์ไม่มีตัวตน และเงินมัดจำล่วงหน้า ค่าก่อสร้างจำนวน 54 ล้านบาทในปี 2558 (1,365 ล้านบาทในปี 2557) จากโครงการก่อสร้างโรงงานอีพีคลอโรไฮดริน ของบริษัทโซลเวย์ ไบโอเคมีคอล (ไทย) จำกัด (บริษัทย่อย เอสบีที) ซึ่งอยู่ในเขตพัฒนาเศรษฐกิจพิเศษภาคใต้ มณฑลเจียงซู สาธารณรัฐประชาชนจีน

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน *

วิเคราะห์สินทรัพย์

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ทั้งสิ้น 19,048 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 725 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.7

สินทรัพย์ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยและการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญมีดังนี้

1. ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 2,505 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 356 ล้านบาทหรือร้อยละ 17 เมื่อเทียบกับจำนวน 2,149 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 (ดูรายละเอียดจากการวิเคราะห์กระแสเงินสด)
2. ยอดลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ สิ้นปี 2558 มีจำนวน 1,784 ล้านบาท ลดลง 276 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับจำนวน 2,060 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 โดยลูกหนี้ส่วนใหญ่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ สำหรับส่วนที่เกินกำหนดชำระทางบริษัทฯ ได้มีการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้เพียงพอแล้ว
3. บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีการรักษาระดับสินค้างเหลือ ณ สิ้นปี 2558 ที่เพิ่มสูงขึ้น โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้เพียงพอสำหรับรองรับความต้องการสินค้าในไตรมาสแรกของปี 2559 โดยสินค้างเหลือสุทธิมีจำนวน 1,028 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 19 เมื่อเปรียบเทียบกับจำนวน 862 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557
4. ณ สิ้นปี 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีมูลค่าสุทธิของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สิ้นทรัพย์ไม่มีตัวตน และเงินมัดจำล่วงหน้าค่าก่อสร้างตามสัญญา จำนวนรวม 12,541 ล้านบาท ลดลงสุทธิ 1,103 ล้านบาท เมื่อ

เปรียบเทียบกับจำนวน 13,644 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 สาเหตุหลักมาจากการบันทึกค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ตามอายุการใช้งาน

วิเคราะห์หนี้สิน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2558 จำนวน 3,552 ล้านบาท ลดลงจำนวน 1,149 ล้านบาท หรือร้อยละ 24 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557 โดยมีการเปลี่ยนแปลงในหนี้สินที่สำคัญคือ การจ่ายชำระคืนล่วงหน้าเงินกู้ยืมระยะยาวสำหรับการลงทุนในบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีสัญญาเงินกู้ยืมกับธนาคารพาณิชย์เพื่อใช้สำหรับการลงทุนของบริษัทย่อยดังต่อไปนี้

- วงเงินกู้ยืม 3,300 ล้านบาท สำหรับการลงทุนในบริษัทย่อย เอบีที โดยชำระคืนทุกหกเดือนเป็นจำนวน 14 งวด งวดละเท่าๆกัน เริ่มตั้งแต่ปี 2556 อัตราดอกเบี้ยลอยตัวอ้างอิงจาก THBFIX บวกด้วยอัตราคงที่จำนวนหนึ่ง ยอดเงินกู้ยืมคงเหลือ ณ สิ้นปี 2558 เป็นจำนวน 1,047 ล้านบาท
- วงเงินกู้ยืม 140 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยคงที่ โดยชำระคืนทุก 6 เดือนเป็นจำนวน 9 งวด งวดละเท่าๆกัน เริ่มตั้งแต่ปี 2559 วงเงินกู้ยืมนี้มีการเบิกใช้แล้วตั้งแต่ปี 2556 โดยมียอดเงินกู้ยืมคงเหลือ ณ สิ้นปี 2558 เป็นจำนวน 780 ล้านบาท

วิเคราะห์ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวน 15,496 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 424 ล้านบาท หรือร้อยละ 3 เมื่อเทียบกับจำนวน 15,072 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 สาเหตุหลักของการเพิ่มขึ้นเนื่องจากผลกำไรสุทธิในปี 2558 หักด้วยการจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้น

การวิเคราะห์กระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดทั้งสิ้น 2,505 ล้านบาท แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุนมีดังนี้

1. ในปี 2558 เงินสดสุทธิที่ได้มาจากการดำเนินงานมีจำนวน 2,197 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 306 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16 สาเหตุหลักเนื่องจากผลประกอบการที่ดีขึ้นของบริษัทฯ ในปี 2558
2. ในปี 2558 เงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนมีจำนวน 381 ล้านบาท ลดลง 204 ล้านบาท เปรียบเทียบกับเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนในปี 2557 จำนวน 584 ล้านบาท เนื่องจากการ

ชะลอการลงทุนในโครงการก่อสร้างโรงงานของบริษัทย่อย

3. ในปี 2558 เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินรวมทั้งสิ้น 1,435 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ระยะยาว 1,218 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นจำนวน 119 ล้านบาท

กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมการดำเนินงาน	2,197	ล้านบาท
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน	(381)	ล้านบาท
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(1,435)	ล้านบาท
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินของบริษัทย่อย เอสบีที	(25)	ล้านบาท
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	356	ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงิน

	2558	2557
อัตรากำไรขั้นต้น	10.8%	7.7%
อัตรากำไรสุทธิ	3.4%	-5.4%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.23	0.31
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.48	(0.81)
อัตราผลตอบแทนของสินทรัพย์รวมเฉลี่ย	3.4%	-5.2%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	3.7%	-6.2%
อัตรากำไรขั้นต้น	= กำไรขั้นต้น ต่อ รายได้จากการขาย	
อัตรากำไรสุทธิ	= กำไรสุทธิ ต่อ รายได้รวม	
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	= หนี้สินรวม ต่อ ส่วนของผู้ถือหุ้น	
อัตราผลตอบแทนของสินทรัพย์รวมเฉลี่ย	= กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ย	
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	= กำไรสุทธิ ต่อ ส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	