

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 ตารางสรุปงบการเงิน

สรุปผลการดำเนินงานและฐานะการเงินที่ผ่านมา (โปรดดูรายละเอียดในงบการเงินรวม)

ข้อมูลสำคัญจากงบการเงิน

(หน่วย : 1,000 บาท)

รายการ	ปี 2557	ปี 2556	ปี 2555
รายได้จากการขายและให้บริการ	1,862,857	1,311,250	1,119,894
รายได้อื่น	16,685	12,604	16,830
กำไรจากการขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	6,603	6,465
ต้นทุนขาย	1,207,397	798,763	671,886
ค่าใช้จ่ายในการขาย	156,720	169,387	121,467
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	94,830	86,831	72,494
ดอกเบี้ยจ่าย	9,619	4,852	1,884
กำไรขั้นต้น	655,460	512,486	357,845
กำไรสุทธิเบ็ดเสร็จรวม	328,738	215,382	139,800
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	1.60	1.06	0.70
สินทรัพย์รวม	1,404,245	1,292,387	1,044,639
หนี้สินรวม	336,181	341,978	225,313
ทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว	205,434	202,865	200,000
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,068,064	950,409	819,326
มูลค่าหุ้นตามบัญชี (บาท/หุ้น)	5.20	4.68	4.10

(พันบาท)

งบดุล	งบการเงินรวม		
	2557	2556	2555
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
เงินกู้ระยะยาว	73,750	28,358	0
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	12,949	35,845	13,017
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	6,933	5,331	4,266
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	2,797	1,822	0
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	1,080	930	1,241
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	97,510	72,288	18,523
รวมหนี้สิน	336,181	341,978	224,056
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
<u>ทุนจดทะเบียน</u>	<u>246,876</u>	<u>206,000</u>	<u>206,000</u>
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	205,434	202,865	200,000
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	319,825	319,825	319,825
กำไร (ขาดทุน) สะสม	548,812	443,700	300,630
องค์ประกอบอื่นของส่วนผู้ถือหุ้น	(5,992)	(5,992)	(5,992)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,068,079	950,407	814,464
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(15)	2	6
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นและส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	1,068,064	950,409	814,470
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,404,245	1,292,387	1,038,527

(พันบาท)

งบกำไร-ขาดทุน	งบการเงินรวม		
	2557	2556	2555
รายได้จากการขาย	1,862,856	1,311,250	1,029,731
กำไรจากการขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	0	6,603	6,465
รายได้อื่น	16,684	12,604	16,831
รวมรายได้	1,879,540	1,330,457	1,053,027
ต้นทุนขาย	1,207,396	798,763	671,886
ค่าใช้จ่ายในการขาย	156,720	169,387	121,468
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	94,829	86,831	72,494
ค่าความเสียหายตามคำพิพากษา	0	0	0
ต้นทุนทางการเงิน	9,619	4,852	1,884
รวมค่าใช้จ่าย	1,468,564	1,059,833	867,731
กำไรก่อนภาษีเงินได้	410,975	270,624	185,295
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	82,237	55,241	39,300
กำไร(ขาดทุน)ก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	328,737	215,382	145,994
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(16)	(3)	2
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	328,737	215,382	145,994
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	1.60	1.60	0.73

(พันบาท)

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม		
	2557	2556	2555
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	359,569	215,024	68,015
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมการลงทุน	(58,804)	(153,935)	(47,564)
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(194,309)	(79,950)	(12,900)

13.2 ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงิน

(1) อัตราส่วนสภาพคล่อง

รายการ		ปี 2557	ปี 2556	ปี 2555
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	3.09	2.32	2.54
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	1.17	0.73	0.99
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	12.68	8.60	8.46
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	28.78	42.45	43.16
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	2.75	2.16	2.55
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	132.82	169.04	142.93
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	7.73	5.03	6.05
ระยะเวลาชำระหนี้	(วัน)	47.20	72.61	60.32
Cash Cycle	(วัน)	114.40	138.88	125.77

(2) อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร

รายการ		ปี 2557	ปี 2556	ปี 2555
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	35.19	39.08	34.75
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(%)	22.58	21.01	18.18
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	17.65	16.43	14.18
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	32.57	21.66	15.55

(3) อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

รายการ		ปี 2557	ปี 2556	ปี 2555
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	35.34	27.27	23.28
อัตรากำไรหมุนของสินทรัพย์ถาวร	(เท่า)	3.54	3.09	3.34

(4) อัตราส่วนนโยบายทางการเงิน

รายการ		ปี 2557	ปี 2556	ปี 2555
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.31	0.36	0.22
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	49.53	65.51	116.04

(5) อัตราการเติบโต (-ลดลง)

รายการ		ปี 2557	ปี 2556	ปี 2555
สินทรัพย์รวม	(%)	9	24	24
หนี้สินรวม	(%)	-2	53	85
รายได้จากการขายและให้บริการ	(%)	42	27	25
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	(%)	-2	32	22
กำไร(ขาดทุน)สุทธิรวม	(%)	53	48	74

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)

รายงานวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงาน ปี 2557 (งบการเงินรวม)

บริษัท ดีคอนโปรดักส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

ภาพรวมผลการดำเนินงานปี 2557

ในปี 2557 บริษัทยังคงมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยมีรายได้รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 42 และมีกำไรสุทธิรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 53 มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 35 เมื่อเทียบกับยอดขาย ลดลงจากปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 39 ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานมีอัตราลดลงร้อยละ 2 เมื่อเทียบกับปีก่อน

ในปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิรวม 328.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2556 เท่ากับ 113.36 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 52.63 (ปี 2556 มีกำไรสุทธิรวม 215.38 ล้านบาท) ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น 551.67 ล้านบาท คือจาก 1,311.25 ล้านบาทในปี 2556 เป็น 1,862.86 ล้านบาทในปี 2557 โดยเป็นยอดขายที่เพิ่มในส่วนงานของส่วนงาน อสังหาริมทรัพย์ 639.59 ล้านบาท ทำให้มีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากปี 2556 เท่ากับ 142.97 ล้านบาท และมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นจากปี 2556 เท่ากับ 140.35 ล้านบาท และมีกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 1.60 บาท

1. รายได้ และ ต้นทุนขาย

หน่วย : ล้านบาท

	ส่วนงานขายวัสดุก่อสร้าง			ส่วนงานอสังหาริมทรัพย์		
	ปี 2557	ปี 2556	เพิ่มขึ้น(ลดลง)	ปี 2557	ปี 2556	เพิ่มขึ้น(ลดลง)
รายได้จากการขาย	1,113.92	1,201.90	(87.98)	748.94	109.35	639.59
ต้นทุนขาย	(678.20)	(738.69)	(60.49)	(529.20)	(60.08)	469.12
กำไรขั้นต้น	435.72	463.21	(27.49)	219.74	49.27	170.47
%อัตรากำไรขั้นต้น	39.1%	38.5%		29.3%	45.1%	

ในปี 2557 บริษัทย่อยแห่งหนึ่งซึ่งประกอบธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ได้มีการขายสินค้าคงเหลือ (โครงการคอนโดระหว่างก่อสร้างแห่งหนึ่ง) ให้แก่บริษัทในประเทศรายหนึ่ง มูลค่าขายเป็นจำนวนเงิน 602 ล้านบาทและมีการขายที่ดินในโครงการอรรถาแฟคตอรี - ลำลูกกา มูลค่าขายที่ดินแปลงดังกล่าวเท่ากับ 60 ล้านบาท จึงทำให้รายได้จากการขายและให้บริการในปี 2557 เพิ่มขึ้นจากปี 2556 เป็นจำนวนเงินรวม 551.67 ล้านบาท

อัตรากำไรขั้นต้นของส่วนงานขายวัสดุก่อสร้างยังคงใกล้เคียงกับปี 2556 คือที่ร้อยละ 39.1 ในขณะที่ส่วนงานอสังหาริมทรัพย์มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากร้อยละ 45.1 ในปี 2556 เหลือร้อยละ 29.3 ในปี 2557 เนื่องจากในการคำนวณต้นทุนขายโครงการคอนโดระหว่างก่อสร้างนั้นได้รวมค่าใช้จ่ายต่างๆที่ได้จ่ายไปเพื่อโครงการดังกล่าวเช่นค่าโฆษณา ค่าดอกเบี้ยโครงการ เข้าเป็นต้นทุนขายจึงทำให้อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2557 ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน

2.ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

หน่วย: ล้านบาท

	ปี 2557		ปี 2556		เพิ่มขึ้น (ลดลง)
	(ล้านบาท)	% ต่อ ยอดขาย	(ล้านบาท)	% ต่อ ยอดขาย	(ล้านบาท) & %
ค่าใช้จ่ายในการขาย					
- ส่วนงานวัสดุก่อสร้าง	128.09	11.5%	148.69	12.4%	(20.60) (13.9%)
- ส่วนงานอสังหาริมทรัพย์	28.63	3.8%	20.69	18.9%	7.94 38.4%
รวมค่าใช้จ่ายในการขาย	156.72	8.4%	169.38	12.9%	(12.66) (7.5%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	78.90	4.2%	71.45	5.4%	7.45 10.4%
ต้นทุนทางการเงิน	9.59	0.5%	4.85	0.4%	4.74 97.7%

ค่าใช้จ่ายในการขายปี 2557 ลดลงจากปี 2556 เป็นจำนวนเงิน 12.66 ล้านบาท เนื่องจากยอดขายวัสดุก่อสร้างปี 2557 ลดลงทำให้ค่าขนส่งลดลงนอกจากนี้ในปี 2557 ได้มีการเปลี่ยนรถบรรทุกใหม่ทำให้ประหยัดค่าซ่อมและค่าเชื้อเพลิง จึงทำให้ค่าใช้จ่ายในการขายต่อยอดขาย ลดลงจากร้อยละ 12.4 ในปี 2556 เหลือร้อยละ 11.5 ในปี 2557

ค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2557 เพิ่มขึ้นจากปี 2556 เป็นจำนวนเงิน 7.45 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.4 รายการหลักเกิดจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการพนักงาน และค่าใช้จ่ายสำนักงาน เนื่องจากในปี 2557 ได้มีการเปิดโรงงานเพิ่ม 2 แห่งคือที่จังหวัดระยองและจังหวัดมหาสารคาม

ค่าใช้จ่ายต้นทุนทางการเงินในปี 2557 เพิ่มขึ้นจากปี 2556 เป็นจำนวนเงิน 4.74 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2557 มีการขยายงานก่อสร้างโรงงานแห่งใหม่ 2 แห่งคือที่จังหวัดระยองและจังหวัดมหาสารคาม ซึ่งบริษัทได้กู้เงินกู้ระยะยาวเป็นจำนวนเงินรวม 110 ล้านบาทรวมทั้งได้กู้มาเพื่อเปลี่ยนรถบรรทุกที่มีสภาพเก่าเป็นจำนวนเงินรวมประมาณ 38 ล้านบาท

รายงานวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน,สภาพคล่องและคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 (งบการเงินรวม)

บริษัท ดีคอนโปรดักส์ จำกัด (มหาชน)และบริษัทย่อย

1.สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,404.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2556 ที่มีอยู่จำนวน 1,292.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็นจำนวนเงินรวม 111.86 ล้านบาท เกิดจากรายการเงินสดที่เพิ่มขึ้น 106.46 ล้านบาท เนื่องจากได้รับชำระคืนเงินกู้ยืมจากบริษัทย่อย

บริษัทมีระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยในปี 2557เท่ากับ 28.78 วันลดลงจากปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 42.45 วัน เนื่องจากขอดูกหนี้การค้าลดลงประมาณ 23.77 ล้านบาท ในขณะที่ยอดขายเพิ่มขึ้น 551.61 ล้านบาท ซึ่งเป็นยอดขายจากส่วนงานอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งได้รับชำระหนี้เป็นเงินสดทั้งจำนวน

ในปี 2557 บริษัทมีระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ยลดลงจากเดิมในปี 2556 เท่ากับ 169.04 วัน ลดลงเหลือ 132.82 วัน เนื่องจากในปี 2557 ได้ขายสินค้าคงเหลือ (โครงการคอนโดระหว่างก่อสร้างแห่งหนึ่ง) ให้แก่บริษัทในประเทศรายหนึ่ง มูลค่าขายเป็นจำนวนเงิน 602 ล้านบาท

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวมในปี 2557-2555 เท่ากับร้อยละ 35.34 , ร้อยละ 27.27 และร้อยละ 23.28 ตามลำดับ และอัตรากาหมุนของสินทรัพย์ถาวรเท่ากับ 3.54 เท่า, 3.09 เท่า และ 3.34 เท่า ตามลำดับ

2.หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีหนี้สินรวมเท่ากับ 336.18 ล้านบาท ซึ่งใกล้เคียงกับ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ซึ่งมียอดรวมเท่ากับ 341.98 ล้านบาท โดยยอดเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นมียอดลดลงรวม 49.40 ล้านบาท ทำให้ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยลดลงจากเดิม 72.61 วันในปี 2556 เหลือ 47.20 วัน ในปี 2557 สาเหตุที่ยอดเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลงนั้นเนื่องจากเงินจองซื้อคอนโดมิเนียมซึ่งบริษัทบันทึกเป็นรายการเงินรับล่วงหน้าค่าสินค้าและเป็นส่วนหนึ่งของรายการเจ้าหนี้อื่นได้ถูกตัดรายการออกเนื่องจากโอนขายให้แก่ผู้ซื้องานระหว่างก่อสร้างด้วยมียอดรวมทั้งสิ้น 45.99 ล้านบาท

3.ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 1,068.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2556 ซึ่งมีอยู่เท่ากับ 950.41 เกิดจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นจำนวนเงิน 111.02 ล้านบาท ในปี 2557บริษัทฯได้มีการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานของปี 2556 ในอัตราหุ้นละ 1.04 บาทต่อหุ้นคิดเป็นร้อยละ 99 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล ซึ่งจากเดิมในปี 2556 ได้มีการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานของปี 2555 ในอัตราหุ้นละ 0.43 บาทต่อหุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 62 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล

อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) ในปี 2557-ปี2555 เท่ากับ 0.31 เท่า,0.36 เท่า, และ 0.22 เท่า ตามลำดับ

4.สภาพคล่องทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีกระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น 106.45 ล้านบาท โดยกระแสเงินสดที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 359.57 ล้านบาท และถูกใช้ไปในกิจกรรมลงทุน และกิจกรรมจัดหาเงินเป็นจำนวนเงิน 58.80 ล้านบาทและ 194.31 ล้านบาท ตามลำดับ

การเพิ่มขึ้นของกระแสเงินสดที่ได้จากการดำเนินงานนั้นเกิดจากการปรับโครงสร้างหนี้ก่อน ดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้นิติบุคคล ค่าเสื่อมราคาและรายการตัดจ่าย (EBITDA) ที่เพิ่มขึ้น 476.48 ล้านบาท บวกลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นที่ลดลง 23.62 ล้านบาท หักสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้น 30.63 ล้านบาทและเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นที่ลดลง 49.78 ล้านบาท ส่วนกิจกรรมการลงทุนเป็นการลงทุนเป็นการจ่ายเพื่อการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์ของโรงงานแห่งใหม่2แห่ง คือที่จังหวัดระยองและจังหวัดมหาสารคาม เป็นจำนวนเงิน 63.77 ล้านบาท สำหรับกิจกรรมจัดหาเงิน มียอดเงินกู้ระยะสั้นลดลง 24.13 ล้านบาท จ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ 21.82 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลจำนวน 213.65 ล้านบาท โดยที่มียอดเงินกู้ระยะยาวเพิ่มขึ้น 62.73 ล้านบาท

ในปี 2557 – ปี 2555 บริษัทฯและบริษัทย่อย ยังมีสภาพคล่องทางการเงินที่ดี โดยมีอัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องเท่ากับ 3.09 เท่า, 2.32 เท่า และ 2.54 เท่า ตามลำดับ และมีอัตราส่วนเงินทุนหมุนเร็ว (Quick Ratio) เท่ากับ 1.17 เท่า, 0.73 เท่า และ 0.99 เท่า ตามลำดับ

5.แผนงานการลงทุนในอนาคต

ในปี 2558 บริษัทย่อยแห่งหนึ่งซึ่งประกอบธุรกิจด้านอสังหาริมทรัพย์ มีแผนการที่จะทำโครงการคอนโดมิเนียมแห่งใหม่ ซึ่งคาดว่าจะต้องใช้ระยะเวลาก่อสร้างประมาณ 2 ปีเศษ ระหว่างปี2558 – 2560 คาดว่าจะรับรู้รายได้ในปี 2561 ขณะนี้อยู่ระหว่างการออกแบบ จัดทำประมาณการค่าก่อสร้าง และงบประมาณของโครงการดังกล่าว รวมทั้งจัดทำรายงานผลกระทบสิ่งแวดล้อมเพื่อยื่นขอ EIA ต่อไป