

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงิน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

ตรวจสอบโดย นางสาวมะลิวรรณ พาหุวัฒนกร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4701 จากบริษัท เอ็นพีเอส สยาม สอบบัญชี จำกัด ซึ่งได้แสดงความเห็นว่า งบการเงินแสดงฐานะการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบการเงิน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

ตรวจสอบโดย นางสาวมะลิวรรณ พาหุวัฒนกร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4701 จากบริษัท เอ็นพีเอส สยาม สอบบัญชี จำกัด ซึ่งได้แสดงความเห็นว่า งบการเงินแสดงฐานะการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.1 ตารางสรุปงบการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน

พันบาท

สินทรัพย์	ปี 2558	%	ปี 2557	%	ปี 2556	%	ปี 2555	%
สินทรัพย์หมุนเวียน								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	21,548.17	2.03	17,477.77	1.65	3,063.10	0.29	11,154.04	1.18
ลูกหนี้การค้า	327,429.10	30.84	373,364.08	35.35	325,007.54	31.20	291,405.29	30.88
ลูกหนี้อื่น	9,394.75	0.88	8,812.48	0.83	8,779.79	0.84	15,922.88	1.69
สินค้าคงเหลือ	229,256.22	21.59	212,196.14	20.09	251,936.60	24.18	196,538.28	20.83
สินทรัพย์ภายใต้สัญญาซื้อขาย	189.67	0.02	-	-	-	-	6,626.95	0.70
เงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	-	-	-	-	-	-	-	-
อื่นๆ	-	-	-	-	-	-	3,300.00	0.35
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	587,817.91	55.37	611,850.39	57.93	588,787.03	56.51	524,947.44	55.64
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน								
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	415,570.17	39.14	398,426.42	37.73	407,157.82	39.08	374,906.34	39.73
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	3,039.18	0.29	4,768.95	0.45	5,125.57	0.49	3,683.00	0.39
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระผูกพัน	53,277.55	5.02	39,615.47	3.75	39,185.23	3.76	38,380.17	4.07
เงินประกัน	1,896.83	0.18	1,422.16	0.13	1,566.42	0.15	1,602.48	0.17
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	43.89	0.00	36.58	0.00	28.63	0.00	19.91	0.00
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	473,827.62	44.63	444,269.58	42.07	453,063.67	43.49	418,591.90	44.36
รวมสินทรัพย์	1,061,645.53	100.00	1,056,119.97	100.00	1,041,850.70	100.00	943,539.34	100.00

พันบาท

หนี้สิน	ปี 2558	%	ปี 2557	%	ปี 2556	%	ปี 2555	%
หนี้สินหมุนเวียน								
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น จากสถาบันการเงิน	427,715.60	40.29	503,447.19	47.67	499,980.05	47.99	461,926.76	48.96
เจ้าหนี้การค้า	125,946.65	11.86	100,752.03	9.54	130,485.52	12.52	107,793.35	11.42
เจ้าหนี้อื่น	39,240.80	3.70	40,271.13	3.81	37,827.99	3.63	41,330.88	4.38
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระ ภายในหนึ่งปี	15,120.00	1.42	15,820.00	1.50	10,920.00	1.05	4,200.00	0.45
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึง กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,907.35	0.18	2,050.44	0.19	1,630.71	0.16	691.98	0.07
หนี้สินภายใต้สัญญาซื้อขายเงินตรา ต่างประเทศล่วงหน้า	-	-	2,619.44	0.25	14,073.82	1.35	-	-
รวมหนี้สินหมุนเวียน	609,930.40	57.45	664,960.23	62.96	694,918.09	66.70	615,942.97	65.28
หนี้สินไม่หมุนเวียน								
เงินกู้ยืมระยะยาว	25,080.00	2.36	40,200.00	3.81	24,120.00	2.32	4,900.00	0.52
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	2,585.90	0.24	2,508.74	0.24	1,363.96	0.13	577.67	0.06
หนี้สินภายใต้เงินได้รอการตัดบัญชี	7,849.37	0.74	6,414.56	0.61	-	-	-	-
ประมาณการหนี้สินระยะยาว	1,207.89	0.11	1,073.91	0.10	2,100.00	0.20	2,100.00	0.22
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	26,685.23	2.51	20,116.29	1.90	15,378.22	1.48	10,209.34	1.08
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	63,408.39	5.97	70,313.50	6.66	42,962.18	4.12	17,787.01	1.89
รวมหนี้สิน	673,338.79	63.42	735,273.73	69.62	737,880.27	70.82	633,729.98	67.17

พันบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น	ปี 2558	%	ปี 2557	%	ปี 2556	%	ปี 2555	%
ทุนจดทะเบียน								
หุ้นสามัญ 192,000,000 หุ้น มูลค่า หุ้นละ 1 บาท	192,000.00		192,000.00		128,000.00		128,000.00	
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว								
หุ้นสามัญ 144,748,873 หุ้น มูลค่า หุ้นละ 1 บาท	144,748.87	13.63	128,000.00	12.12	128,000.00	12.29	128,000.00	13.57
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	158,885.81	14.97	133,762.50	12.67	133,762.50	12.84	133,762.50	14.18
กำไรสะสม	-	-	-	-	-	-	-	-
จัดสรรแล้ว	-	-	-	-	-	-	-	-
สำรองตามกฎหมาย	19,200.00	1.81	12,800.00	1.21	12,800.00	1.23	12,800.00	1.36
ยังไม่ได้จัดสรร	65,472.06	6.17	46,283.74	4.38	29,407.93	2.82	35,246.86	3.74
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	388,306.74	36.58	320,846.24	30.38	303,970.43	29.18	309,809.36	32.83
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,061,645.53	100.00	1,056,119.97	100.00	1,041,850.70	100.00	943,539.34	100.00

ตารางนี้แสดงรายงานจากงบการเงินปีล่าสุด และข้อมูลเปรียบเทียบโดยจัดข้อมูลให้สอดคล้องกัน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

พันบาท

งบกำไรขาดทุน	ปี 2558	%	ปี 2557	%	ปี 2556	%	ปี 2555	%
รายได้								
รายได้จากการขาย	1,726,690.69	99.71	1,742,918.27	99.04	1,462,048.99	98.84	1,466,460.59	98.32
ดอกเบี้ยรับ	660.44	0.04	762.72	0.04	837.11	0.06	914.73	0.06
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	11,353.65	0.65	-	-	20,011.18	1.34
กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	1,144.41	0.07	272.77	0.02	13,359.07	0.90	399.06	0.03
รายได้อื่น	3,207.25	0.18	4,485.40	0.25	2,973.47	0.20	3,752.57	0.25
รวมรายได้	1,731,702.79	100.00	1,759,792.81	100.00	1,479,218.64	100.00	1,491,538.13	100.00
ค่าใช้จ่าย								
ต้นทุนขาย	1,540,160.24	88.94	1,598,309.62	90.82	1,355,596.93	91.64	1,320,581.72	88.54
ค่าใช้จ่ายในการขาย	33,797.66	1.95	39,218.71	2.23	33,649.30	2.27	34,536.91	2.32
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	55,971.54	3.23	54,885.83	3.12	56,727.99	3.83	53,285.12	3.57
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	8,148.97	0.47	0.00	0.00	3,664.52	0.25	0.00	0.00
ค่าใช้จ่ายอื่น - หนี้สงสัยจะสูญ	-	-	-	-	(721.94)	-	(4,492.43)	-0.30
ต้นทุนทางการเงิน	16,272.68	0.94	19,095.30	1.09	20,781.40	-	22,804.97	1.53
รวมค่าใช้จ่าย	1,654,351.09	95.53	1,711,509.46	97.26	1,469,698.20	99.36	1,426,716.29	95.65
กำไร(ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	77,351.70	4.47	48,283.35	2.74	9,520.44	0.64	64,821.84	4.35
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,434.81	0.09	6,414.56	0.36		0.00		0.00
กำไรสำหรับปี	75,916.89	4.38	41,868.79	2.38	9,520.44	0.64	64,821.84	4.35
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	-		607.02		-		-	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	75,916.89		42,475.81		9,520.44		64,821.84	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.56		0.33		0.07		0.51	
กำไรต่อหุ้นปรับลด	0.47							
มูลค่าหุ้น(บาท)	1.00		1.00		1.00		1.00	

ตารางนี้แสดงรายงานจากงบการเงินปีล่าสุด และข้อมูลเปรียบเทียบโดยจัดข้อมูลให้สอดคล้องกัน และได้ปรับปรุงใหม่ตามงบการเงินรวมทั้งเปรียบเทียบสัดส่วนใหม่ให้สอดคล้องกับการวิเคราะห์ข้อมูล

งบกระแสเงินสด

พันบาท

งบกระแสเงินสด	ปี 2558	ปี 2557	ปี 2556	ปี 2555
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษี	75,916.89	42,475.81	9,520.44	64,821.84
รายการปรับกระทบกำไร(ขาดทุน)เป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากการดำเนินงาน				
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	62,987.83	65,332.07	64,492.15	59,428.23
(กำไร)ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	(2,200.82)	575.94	8,019.65	(5,445.67)
ขาดทุนจากการเลิกใช้ทรัพย์สิน				265.22
(กำไร)ขาดทุนจากการขายสินทรัพย์ถาวร	(1,144.41)	341.22	(13,578.18)	(399.06)
ขาดทุนจากมูลค่าสินค้าลดลง	(209.15)	(1,597.12)	1,820.62	6,579.45
โอนกลับหนี้สงสัยจะสูญ			(721.94)	(8,016.15)
หนี้สงสัยจะสูญ				3,523.72
ดอกเบี้ยรับ	(660.44)	(762.72)		
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	16,272.68	19,095.30	20,781.40	22,804.97
ผลประโยชน์พนักงาน	6,568.94	5,345.10	5,168.88	5,280.10
กำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย		(607.03)		
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,434.81	6,414.56		
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	158,966.33	136,613.13	95,503.02	148,842.65
การเปลี่ยนแปลงในส่วนประกอบของสินทรัพย์หมุนเวียน(เพิ่มขึ้น)ลดลง				
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	47,567.08	(47,702.20)	(22,160.87)	(33,026.34)
สินค้าคงเหลือ	(16,850.92)	41,337.58	(57,218.95)	(12,548.67)
ลูกหนี้กรมสรรพากร				
ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า				
สินทรัพย์ภายใต้สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	(2,619.45)	(14,073.82)	6,626.95	0.00
เงินมัดจำ				
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.00	0.00	0.00	0.00
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น			(8.71)	55.45
การเปลี่ยนแปลงในส่วนประกอบของหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น(ลดลง)				
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	22,531.90	(32,468.80)	12,640.64	(5,043.83)
เจ้าหนี้ค่าสินทรัพย์ถาวร				
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย				
หนี้สินหมุนเวียนอื่น				(576.07)
จ่ายดอกเบี้ย			(21,359.77)	(22,344.95)
เงินสดได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	209,594.94	83,705.89	14,022.31	75,358.24
จ่ายภาษีเงินได้ถูกหัก ณ. ที่จ่าย	(7.31)	(7.95)		
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	209,587.63	83,697.94	14,022.31	75,358.24

พันบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	ปี 2558	ปี 2557	ปี 2556	ปี 2555
รับดอกเบี้ย	732.49	798.72		
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระผูกพันเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(13,662.07)	(430.24)	(805.06)	(505.05)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวร	(73,122.95)	(45,964.83)	(73,097.25)	(18,553.34)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ระหว่างสร้าง			(6,915.58)	(11,661.45)
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ถาวร	1,157.36		14,646.44	399.07
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(483.44)	(756.20)	(2,255.12)	(242.25)
เงินสดจ่ายมัดจำค่าสินทรัพย์ถาวร				(6,128.40)
เงินสดรับคืนเงินประกัน		144.26	36.05	3.20
เงินสดจ่ายเงินประกันสัญญา	(474.67)			
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น(เพิ่มขึ้น)ลดลง				
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(85,853.28)	(46,208.29)	(68,390.52)	(36,688.22)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน				
จ่ายดอกเบี้ย	(17,688.90)	(19,482.04)		
รับจากการออกหุ้นทุน				
รับ(จ่าย)เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(75,731.59)	3,357.77	37,028.80	(14,966.03)
เจ้าหนี้เข้าซื้อ(เพิ่มขึ้น)ลดลง				
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว		34,000.00	33,500.00	
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(15,820.00)	(13,020.00)	(7,560.00)	(7,878.37)
เงินสดจ่ายหนี้ตามสัญญาเข้าการเงิน	(2,163.93)	(2,241.17)	(1,543.64)	(846.25)
จ่ายเงินปันผล	(50,328.58)	(25,600.00)	(15,223.40)	(12,800.00)
เงินสดรับจากการออกหุ้นเพิ่มทุน	41,872.18			
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	(119,860.82)	(22,985.44)	46,201.76	(36,490.65)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	3,873.53	14,504.21	(8,166.45)	2,179.37
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	17,477.77	3,063.10	17,477.77	9,311.32
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศ	196.87	(89.54)		
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	21,548.17	17,477.77	9,311.32	11,490.69

13.2 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	ปี 2558	ปี 2557	ปี 2556	ปี 2555
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)					
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.96	0.92	0.85	0.85
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.59	0.60	0.48	0.53
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.04	0.03	-	0.02
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	4.93	4.99	4.56	5.12
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	74.07	73.13	80.03	71.29
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	6.98	6.89	6.05	6.82
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	52.31	53.00	60.38	53.52
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	10.91	11.20	7.25	6.14
ระยะเวลารับหนี้	วัน	33.46	32.59	50.33	59.45
วงจรเงินสด	วัน	92.92	93.54	90.07	65.36
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)					
อัตรากำไรขั้นต้น	%	10.80	8.31	7.28	9.95
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	5.13	2.93	0.90	4.27
อัตรากำไรสุทธิ	%	4.38	2.41	0.64	4.35
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	19.55	13.24	3.13	20.92
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)					
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	7.15	4.02	0.91	6.87
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	18.27	10.66	2.34	17.29
อัตราหมุนของสินทรัพย์	เท่า	1.63	1.65	1.40	1.55
อัตราหมุนของส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	4.45	5.43	-	-
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)					
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.73	2.29	2.43	2.05
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย	เท่า	5.75	3.56	1.46	3.84
อัตราส่วนแห่งหนี้สิน	เท่า	0.63	0.70	-	-
อัตราการจ่ายปันผล	%	95.62	90.70	134.45	43.44

*ปรับการคำนวณเป็นรายปีเพื่อการเปรียบเทียบ

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis : MD&A)

14.1 การวิเคราะห์การดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทดำเนินธุรกิจผลิตและส่งออกผลิตภัณฑ์ถุงพลาสติกจำหน่ายในต่างประเทศทั้งหมด โดยสามารถแบ่งผลิตภัณฑ์หลักเป็น 3 ประเภท ได้แก่ 1) ผลิตภัณฑ์ถุงพลาสติกที่ผลิตจากกลุ่มเม็ดพลาสติกโพลีเอทิลีนประเภทความหนาแน่นสูง (HDPE) ได้แก่ ถุงถนอมอาหาร และถุงใส่ขยะชนิดม้วน 2) ผลิตภัณฑ์ถุงพลาสติกที่ผลิตจากกลุ่มเม็ดพลาสติกโพลีเอทิลีนประเภทความหนาแน่นต่ำ (LDPE) ได้แก่ ถุงถนอมอาหาร ถุงชิป (ชนิดปิด-เปิดในตัว) ถุงใส่ผักผลไม้ และถุงขยะบางประเภท และ 3) ผลิตภัณฑ์ถุงพลาสติกย่อยสลายที่มีส่วนประกอบมาจากแป้งมันสำปะหลัง (MBIO Total Compostable bags) ได้แก่ ถุงขยะต่างๆ

บริษัททำการผลิตสินค้าตามคำสั่งซื้อของลูกค้า โดยอุปสงค์ของถุงพลาสติกจะแปรผันตามจำนวนประชากรที่เพิ่มขึ้นและการบริโภคที่เพิ่มขึ้นตามอัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจของกลุ่มประเทศที่เป็นลูกค้า บริษัทยังได้มุ่งเน้นการผลิตสินค้าให้ได้การยอมรับจากผู้สั่งซื้อทั้งในด้านคุณภาพและบริการ ในขณะเดียวกันบริษัทมีการควบคุมต้นทุนวัตถุดิบและการผลิตอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้บริษัทมีความสามารถในการแข่งขันทางด้านราคาได้เป็นอย่างดี และยังคงมุ่งเน้นการผลิตสินค้าที่มีมูลค่าและมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงในสัดส่วนที่เพิ่มขึ้น

บริษัทมีปริมาณการขายเพิ่มขึ้น ประกอบกับค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลง ซึ่งส่งผลทำให้ยอดขายในรูปเงินบาทเพิ่มขึ้น แต่รายได้จากการขายกลับลดลงและไม่เป็นไปในทิศทางเดียวกัน ซึ่งเป็นผลมาจากบริษัทต้องปรับราคาขายลงตามสภาวะของราคาเม็ดพลาสติกที่ลดลง โดยเป็นไปตามข้อตกลงทางการค้า ส่งผลทำให้รายได้จากการขายในปี 2558 จำนวนเท่ากับ 1,726.69 ล้านบาท ลดลงจำนวนเท่ากับ 16.23 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.93 เมื่อเทียบกับปี 2557 ซึ่งมีรายได้จากการขายจำนวนเท่ากับ 1,742.92 ล้านบาท แต่อย่างไรก็ตามบริษัทได้บริหารจัดการเรื่องหลักๆ เช่น เพิ่มกำลังการผลิตในกลุ่มสินค้าที่สร้างกำไรควบคุมต้นทุนการผลิต รวมถึงค่าใช้จ่ายต่างๆ ทำให้กำไรสุทธิในปี 2558 และปี 2557 มีจำนวนเท่ากับ 75.92 ล้านบาท และ 41.87 ล้านบาท(ปรับปรุงใหม่) ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 4.38 และร้อยละ 2.38 ตามลำดับ

14.1.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน สำหรับปี 2558 และปี 2557

รายได้จากการขาย

รายได้จากการขายในปี 2558 และปี 2557 มีจำนวนเท่ากับ 1,726.69 ล้านบาท และ 1,742.92 ล้านบาท ตามลำดับ มาจากการขายผลิตภัณฑ์กลุ่ม HDPE มีจำนวนเท่ากับ 304.33 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.63 จากกลุ่ม LDPE มีจำนวนเท่ากับ 1,383.63 ล้านบาท หรือร้อยละ 80.13 และจากผลิตภัณฑ์อื่นๆ 38.73 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.24

มูลค่าการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของบริษัท

กลุ่มผลิตภัณฑ์	ปี 2558		ปี 2557		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ถุงพลาสติกที่ผลิตจากกลุ่มเม็ด HDPE	304.33	17.63	485.08	27.83	(180.75)	(37.26)
ถุงพลาสติกที่ผลิตจากกลุ่มเม็ด LDPE	1,383.63	80.13	1,210.25	69.44	173.38	14.33
ถุงพลาสติกที่ผลิตจากกลุ่มเม็ด MBIO	-	-	19.95	1.14	(19.95)	(100.00)
ผลิตภัณฑ์อื่นๆ	38.73	2.24	27.64	1.59	11.09	40.12
รวม	1,726.69	100.00	1,742.92	100.00	(16.23)	(0.93)

หมายเหตุ : รายได้จากผลิตภัณฑ์อื่นๆ ประกอบไปด้วยรายได้จากการขายเม็ดหลอมที่คุณภาพลดลง

ปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของบริษัท

กลุ่มผลิตภัณฑ์	ปี 2558		ปี 2557		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
	ตัน	ร้อยละ	ตัน	ร้อยละ	ตัน	ร้อยละ
ถุงพลาสติกที่ผลิตจากกลุ่มเม็ด HDPE	3,414.64	17.42	5,552.27	29.65	(2,137.63)	(38.50)
ถุงพลาสติกที่ผลิตจากกลุ่มเม็ด LDPE	14,718.71	75.09	11,979.84	63.98	2,738.87	22.86
ถุงพลาสติกที่ผลิตจากกลุ่มเม็ด MBIO	-	-	104.14	0.56	(104.14)	(100.00)
ผลิตภัณฑ์อื่นๆ	1,467.24	7.49	1,088.97	5.81	378.27	34.74
รวม	19,600.59	100.00	18,725.22	100.00	875.37	4.67

หมายเหตุ : รายได้จากผลิตภัณฑ์อื่นๆ ประกอบไปด้วยรายได้จากการขายเม็ดหลอมที่คุณภาพลดลง

1. ผลิตภัณฑ์ถุงพลาสติกที่ผลิตจากกลุ่มเม็ดพลาสติก HDPE

รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์กลุ่ม HDPE ในปี 2558 และปี 2557 มีจำนวนเท่ากับ 304.33 ล้านบาท และ 485.08 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 17.63 และร้อยละ 27.83 ของรายได้จากการขายรวม และคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 37.26 ส่วนปริมาณการขายในปี 2558 และปี 2557 มีจำนวนเท่ากับ 3,414.64 ตัน และ 5,552.27 ตัน ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 17.42 และร้อยละ 29.65 ของปริมาณการขายรวม และคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 38.50 ซึ่งเป็นผลมาจากนโยบายการบริหารจัดการที่บริษัทจะเลือกขายผลิตภัณฑ์ที่ทำกำไรได้เหมาะสมเป็นหลัก

2. ผลิตภัณฑ์ถุงพลาสติกที่ผลิตจากกลุ่มเม็ดพลาสติก LDPE

รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์กลุ่ม LDPE ในปี 2558 และปี 2557 มีจำนวนเท่ากับ 1,383.63 ล้านบาท และ 1,210.25 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 80.13 และร้อยละ 69.44 ของรายได้จากการขายรวม และคิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 14.33 ส่วนปริมาณการขายในปี 2558 และปี 2557 มีจำนวนเท่ากับ 14,718.71 ตัน และ 11,979.84 ตัน ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 75.09 และร้อยละ 63.98 ของปริมาณการขายรวม และคิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 22.86 ซึ่งเป็นผลมาจากการมุ่งเน้นที่จะขายกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่บริษัทมีความชำนาญ มีการแข่งขันที่ไม่สูงนัก และมีกำไรขั้นต้นในอัตราที่น่าพอใจเมื่อเปรียบเทียบกับสินค้ากลุ่มอื่นๆ

3. ผลกระทบต่อทุนพลาสติกที่ผลิตจากเม็ด MBIO

ในปี 2558 บริษัทไม่มีรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์กลุ่ม MBIO เนื่องจากไม่มีคำสั่งซื้อจากลูกค้าในทวีปยุโรปเข้ามา ซึ่งน่าจะเกิดจากการที่เศรษฐกิจในทวีปยุโรปยังอยู่ในสภาพที่ซบเซา จึงทำให้ผู้บริโภคมีกำลังซื้อที่ลดลงและส่งผลกระทบต่อการใช้ถุงพลาสติกชีวภาพซึ่งมีราคาสูงกว่าพลาสติกธรรมดาในราว 2-3 เท่า

ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

ต้นทุนขายในปี 2558 และปี 2557 มีจำนวนเท่ากับ 1,540.16 ล้านบาท และ 1,598.31 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 88.94 และร้อยละ 90.82 ของรายได้รวม และมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 10.80 และร้อยละ 8.30 ตามลำดับ อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2557

เนื่องจากราคาเม็ดพลาสติกซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักที่ใช้ในการผลิตปรับราคาลงอย่างต่อเนื่องส่งผลให้ต้นทุนเม็ดพลาสติกที่ใช้ในการผลิตของปี 2558 ลดลงสูงกว่าต้นทุนเม็ดพลาสติกในตลาด ดังนั้นจึงทำให้ต้นทุนขายต่อหน่วยลดลงสูงกว่าการปรับราคาขายต่อหน่วย ต้นทุนด้านอื่นที่สำคัญ คือ ค่าแรงในการผลิต ซึ่งบริษัทพยายามควบคุมต้นทุนด้านนี้ โดยจัดสรรพนักงานฝ่ายผลิตให้เพียงพอกับคำสั่งซื้อและให้พนักงานมีงานทำเต็มที่โดยรวม ต้นทุนอีกด้านที่สำคัญ คือ ค่าพลังงานไฟฟ้า ซึ่งบริษัทได้พยายามบริหารจัดการโครงการต่างๆ เพื่อลดค่าใช้จ่ายด้านนี้ เช่น โครงการปรับปรุงระบบลมอัดทั่วโรงงานและทุกโรงงาน ซึ่งเริ่มทำมาตั้งแต่ปี 2557 และเริ่มเห็นผลการประหยัดไฟฟ้าได้ชัดเจนตั้งแต่โครงการเริ่มเสร็จสิ้นและสำหรับในปี 2558 โครงการประหยัดไฟฟ้าที่สำคัญ คือ การตรวจวัดค่าเครื่องปรับอากาศทั้งโรงงานและทำการปรับปรุงหรือเปลี่ยนเครื่องปรับอากาศตามความเหมาะสมของพื้นที่ รวมทั้งมีการจัดการพื้นที่เพิ่มเติม เช่น ลดระดับฝ้าเพดานทำให้ค่าใช้จ่ายไฟฟ้าของเครื่องปรับอากาศในโรงงานลดลงอย่างมีนัยสำคัญตลอดปี 2558

ในขณะเดียวกันในด้านการขายสินค้านั้น บริษัทได้ทำการวิเคราะห์ต้นทุนของสินค้าในแต่ละกลุ่มและแต่ละชนิด เพื่อพิจารณาความเหมาะสมในการจัดการสินค้าต่างๆ ดังเช่น การลดกำลังการผลิตจนถึงยกเลิกสายการผลิตสินค้าหลายรายการที่บริษัทไม่มีความสามารถในการควบคุมต้นทุนให้ต่ำลงได้ เช่น ถุงผลไม้บางประเภท และเพิ่มกำลังการผลิต การแนะนำสินค้ากลุ่มที่สร้างกำไรขั้นต้นได้สูงกว่า เช่น กลุ่มที่บริษัทมีความสามารถสูงในการผลิต อันได้แก่ ถุงอาหารหลากหลายประเภท และพยายามควบคุมของเสียในกระบวนการผลิตให้อยู่ในระดับที่ต่ำที่สุด

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายในปี 2558 และปี 2557 มีจำนวนเท่ากับ 33.80 ล้านบาท และ 39.22 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.95 และร้อยละ 2.23 ของรายได้รวม โดยค่าใช้จ่ายในการขายหลักของบริษัท ได้แก่ ค่าใช้จ่ายในการส่งออก, ค่าขนส่ง และค่าระวางเรือ ซึ่งในปี 2558 และปี 2557 มีจำนวนรวม 24.58 ล้านบาท และ 25.51 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายในปี 2558 ลดลงจากปี 2557 เนื่องจากการลดลงของค่าที่ปรึกษาด้านการขายซึ่งครบกำหนดตามสัญญาและค่าระวางเรือในการส่งออก อันเป็นผลมาจากบริษัทขายสินค้าที่เป็นเงื่อนไข CIF ลดลง

ค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2558 และปี 2557 มีจำนวนเท่ากับ 55.97 ล้านบาท และ 54.89 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.23 และร้อยละ 3.12 ของรายได้รวม ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่สำคัญได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ซึ่งในปี 2558 และปี 2557 มีจำนวน 35.08 ล้านบาท และ 34.64 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2558 เพิ่มขึ้นจากปี 2557 เล็กน้อย เนื่องจากบริษัทมีการควบคุมค่าใช้จ่ายต่างๆ ไม่ให้สูงเกินไป

แต่อย่างไรก็ตามในปี 2558 บริษัทได้จ้างที่ปรึกษาทางการเงินเพื่อทำการประเมินศักยภาพและทิศทางรวมถึงมูลค่าของกิจการเพื่อการวางแผนกลยุทธ์ระยะยาวต่อไป ซึ่งทำให้บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการนี้เพิ่มขึ้นในราว 0.6 ล้านบาท

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินในปี 2558 และปี 2557 มีจำนวนเท่ากับ 16.27 ล้านบาท และ 19.10 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.94 และร้อยละ 1.09 ของรายได้รวม ทั้งนี้สัดส่วนต้นทุนทางการเงินในปี 2558 ลดลงจากปี 2557 เนื่องจากการใช้เงินระยะสั้นลดลง ประกอบกับมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ย นโยบายจากธนาคารแห่งประเทศไทยซึ่งทำให้ธนาคารพาณิชย์มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยที่ใช้กับทางบริษัทลง

รายได้อื่นและกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

รายได้อื่นในปี 2558 และปี 2557 มีจำนวนเท่ากับ 5.01 ล้านบาท และ 5.52 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้อื่นหลักของบริษัท ได้แก่ รายได้จากการเรียกเก็บค่าบล็อกพิมพ์, เฟลทพิมพ์ และสิ่งบรรจุกับลูกค้า เนื่องจากลูกค้าสั่งซื้อสินค้าจำนวนน้อยและมีการเปลี่ยนแปลงแบบของบรรจุภัณฑ์ซึ่งเป็นไปตามการค้าปกติ

กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนในปี 2558 มีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวนเท่ากับ 8.15 ล้านบาท ส่วนในปี 2557 มีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 11.35 โดยมีผลมาจากค่าเงินบาทอ่อนค่าลงอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นปัจจัยที่บริษัทควบคุมไม่ได้ แต่อย่างไรก็ตามบริษัทมีการบริหารจัดการโดยการซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า เพื่อปิดความเสี่ยงที่บริษัทอาจได้รับจากการเปลี่ยนแปลง ซึ่งบริษัทควบคุมได้ดีมาโดยตลอด สำหรับปี 2558 นี้ค่าเงินบาทมีความผันผวนสูง ทำให้ฝ่ายบริหารจัดการต้องควบคุมอย่างใกล้ชิดมาก เนื่องจากภาพรวมเศรษฐกิจไม่แน่นอน แต่ก็ยังทำให้บริษัทมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนอยู่บ้าง

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในปี 2558 และปี 2557 มีจำนวนเท่ากับ 1.43 ล้านบาท และ 6.41 ล้านบาท ตามลำดับ โดยที่ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ของบริษัทนี้เป็นภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีไม่ใช่อำนาจเงินได้ของงวดปัจจุบัน แต่เกิดจากผลแตกต่างชั่วคราวระหว่างบัญชีและฐานภาษีของค่าเสื่อมราคาอาคารและเครื่องจักรที่บริษัทได้ยืดอายุการใช้งานออกไป

กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิในปี 2558 และปี 2557 มีจำนวนเท่ากับ 75.92 ล้านบาท และ 41.87 ล้านบาท (ปรับปรุงใหม่) ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 4.38 และร้อยละ 2.38 กำไรสุทธิของบริษัทมีจำนวนเพิ่มขึ้นเนื่องจากสาเหตุหลักดังที่กล่าวไว้ใน “ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา”

14.1.2 การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2558 และสิ้นปี 2557 มีจำนวนเท่ากับ 1,061.65 ล้านบาท และ 1,056.12 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการขยายตัวร้อยละ 0.52 ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด, สินค้าคงเหลือ, ที่ดินอาคารและอุปกรณ์ รวมทั้งเงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน และเป็นการลดลงของลูกหนี้การค้า

สินทรัพย์หมุนเวียน

สินทรัพย์หมุนเวียน ณ สิ้นปี 2558 และสิ้นปี 2557 มีจำนวนเท่ากับ 587.82 ล้านบาท และ 611.85 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 55.37 และร้อยละ 57.93 ของสินทรัพย์รวมสินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัทประกอบด้วยสินทรัพย์ที่สำคัญดังต่อไปนี้

1. ลูกหนี้การค้าสุทธิ ณ สิ้นปี 2558 และสิ้นปี 2557 มีจำนวนเท่ากับ 327.43 ล้านบาท และ 373.36 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 30.84 และร้อยละ 35.35 ของสินทรัพย์รวม สาเหตุที่ลูกหนี้การค้าลดลงเนื่องจากรายได้จากการขายลดลงและบริษัทมีคำสั่งซื้อลูกค้านรายใหญ่ที่มีเงื่อนไขการชำระเงินไม่เกิน 60 วันเพิ่มขึ้น มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ณ สิ้นปี 2558 และสิ้นปี 2557 เท่ากับ 74 วัน และ 73 วัน ตามลำดับ ดูจากตารางวิเคราะห์อายุลูกหนี้การค้า ณ สิ้นปี 2558 และสิ้นปี 2557 อยู่ในเกณฑ์ใกล้เคียงกัน ยกเว้นลูกหนี้การค้าค้างชำระไม่เกิน 365 วันที่เกิดขึ้น ณ สิ้นปี 2558 จำนวน 2.22 ล้านบาท เป็นลูกหนี้ที่มีประวัติการชำระเงินปกติและอยู่ระหว่างการเจรจา

ตารางวิเคราะห์อายุลูกหนี้การค้า

หน่วย : ล้านบาท

ลูกหนี้การค้า	31 ธันวาคม 2558		31 ธันวาคม 2557	
	มูลค่า	%	มูลค่า	%
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	280.08	83.99	315.80	83.23
ค้างชำระไม่เกิน 90 วัน	45.13	13.53	57.56	15.18
ค้างชำระไม่เกิน 365 วัน	2.22	0.67	-	-
ค้างชำระเกินกว่า 365 วัน	6.04	1.81	6.04	1.59
รวม	333.47	100.00	379.40	100.00
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(6.04)		(6.04)	
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	327.43	-	373.36	-

2. สินค้าคงเหลือสุทธิ ณ สิ้นปี 2558 และสิ้นปี 2557 มีจำนวนเท่ากับ 229.26 ล้านบาท และ 212.20 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 21.59 และร้อยละ 20.09 ของสินทรัพย์รวม สินค้าคงเหลือของบริษัทประกอบด้วย วัตถุดิบ งานระหว่างทำ และสินค้าสำเร็จรูป โดยสินค้าคงเหลือส่วนใหญ่ของบริษัทจะอยู่ในรูปของวัตถุดิบ เม็ดพลาสติก ซึ่ง ณ สิ้นปี 2558 และสิ้นปี 2557 มีจำนวนเท่ากับ 155.36 ล้านบาท และ 140.48 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 66.90 และร้อยละ 65.23 ของสินค้าคงเหลือรวม สินค้าคงเหลือของบริษัทมีอายุค่อนข้างสั้น เนื่องจากกระบวนการผลิตมีการเคลื่อนไหวที่รวดเร็วตั้งแต่วัตถุดิบเริ่มต้น เข้าสู่การผลิตจนกระทั่งผลิตเสร็จเป็นสินค้าสำเร็จรูปซึ่งใช้เวลาไม่มาก ประกอบกับบริษัททำการจัดส่งสินค้าให้ลูกค้าอย่างต่อเนื่องทุกสัปดาห์ นอกจากการจัดเก็บสำรองวัตถุดิบเพื่อรองรับการเพิ่มขึ้นของยอดขายแล้ว บริษัทได้จัดเก็บสำรองวัตถุดิบเพิ่มขึ้นเพื่อป้องกันการขาดแคลนวัตถุดิบในบางช่วงเวลาด้วย ณ สิ้นปี 2558 และสิ้นปี 2557 บริษัทมีระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ยเท่ากับ 52 วัน และ 53 วัน ตามลำดับ

หน่วย : ล้านบาท

สินค้าคงเหลือ	2558		2557	
	มูลค่า	%	มูลค่า	%
สินค้าสำเร็จรูป	41.40	17.83	37.35	17.34
งานระหว่างทำ	18.13	7.81	18.20	8.45
วัตถุดิบ	155.36	66.90	140.48	65.23
วัสดุโรงงาน	17.32	7.46	19.33	8.98
รวม	232.21	100	215.36	100
หัก ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าคงเหลือลดลง	(2.95)	-	(3.16)	-
สินค้าคงเหลือสุทธิ	229.26	-	212.20	-

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ณ สิ้นปี 2558 และสิ้นปี 2557 มีจำนวนเท่ากับ 473.83 ล้านบาท และ 444.27 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 44.63 และร้อยละ 42.07 ของสินทรัพย์รวม สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนประกอบด้วย สินทรัพย์ที่สำคัญดังต่อไปนี้

- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ ณ สิ้นปี 2558 และสิ้นปี 2557 มีจำนวนเท่ากับ 415.57 ล้านบาท และ 398.43 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 39.14 และร้อยละ 37.73 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจำนวนเท่ากับ 17.14 ล้านบาท มาจากการซื้อเพิ่มขึ้นจำนวน 77.93 ล้านบาท และหักด้วยค่าเสื่อมราคาจำนวน 60.77 ล้านบาท โดยที่ดิน อาคารและอุปกรณ์หลักของบริษัทที่เพิ่มขึ้นนั้นเป็นการเพิ่มเครื่องจักรเพื่อรองรับค่า

สั่งซื้อของลูกค้าที่เพิ่มขึ้น รองลงมาจะเป็นการเพิ่มขึ้นของอาคารคลังสินค้า ส่วนปรับปรุงอาคารสำนักงาน เพื่อรองรับการขยายงาน

2. เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค่าประกัน ณ สิ้นปี 2558 และสิ้นปี 2557 มีจำนวนเท่ากับ 53.28 ล้านบาท และ 39.62 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.02 ล้านบาท และ 3.75 ล้านบาทของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 13.66 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทจำหน่ายเงินฝากประจำเป็นหลักประกันสินเชื่อจากธนาคาร 2 แห่งเพิ่มขึ้นซึ่งเป็นการเพิ่มวงเงินสินเชื่อเพื่อรองรับการดำเนินธุรกิจให้คล่องตัว

14.1.3 การวิเคราะห์สภาพคล่อง

สภาพคล่องกระแสเงินสด

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานของบริษัทในปี 2558 และปี 2557 เท่ากับ 209.59 ล้านบาท และ 83.70 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการที่บริษัททำกำไรจากการดำเนินงานและได้รับกระแสเงินสดจากลูกค้าการค้า

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนของบริษัทในปี 2558 และปี 2557 มียอดใช้ไปจำนวน 85.85 ล้านบาท และ 46.21 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจากการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร อันได้แก่เครื่องจักรเพื่อใช้ในการผลิต, อาคารคลังสินค้าและส่วนปรับปรุงอาคารสำนักงาน

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินของบริษัทในปี 2558 และปี 2557 มียอดใช้ไปจำนวน 119.86 ล้านบาท และ 22.99 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งส่วนใหญ่ใช้ไปในการชำระดอกเบี้ย จ่ายคืนเงินกู้ระยะสั้นและระยะยาว รวมทั้งได้มีการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเท่ากับ 41.87 ล้านบาท และได้มีการจ่ายเงินปันผลเท่ากับ 50.33 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง

ในปี 2558 และปี 2557 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 0.96 เท่า 0.92 เท่า ตามลำดับ ถึงแม้ว่าอัตราส่วนสภาพคล่องดังกล่าวจะอยู่ในระดับต่ำกว่า 1 เท่า แต่อัตราส่วนดังกล่าวก็ไม่ได้ถดถอยลงในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา ในขณะที่บริษัทยังคงมีการลงทุนอย่างต่อเนื่อง และเมื่อพิจารณาจากวงจรเงินสดจะเห็นได้ว่าวงจรเงินสดของบริษัทมีระยะเวลาใกล้เคียงกัน โดยในช่วงปี 2558 และปี 2557 บริษัทมีวงจรเงินสดเท่ากับ 93 วัน และ 94 วัน ตามลำดับ แสดงให้เห็นว่าบริษัทต้องอาศัยเงินกู้จากสถาบันการเงินเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน ทั้งนี้วงจรเงินสดเป็นผลมาจากระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย และระยะเวลาชำระหนี้ที่เปลี่ยนแปลง โดยในปี 2558 และปี 2557 บริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 74 วัน และ 73 วัน มีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเท่ากับ 52 วัน และ 53 วัน และมีระยะเวลาชำระหนี้เท่ากับ 33 วัน และ 33 วันเท่ากันตามลำดับ

14.1.4 การวิเคราะห์แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2558 และสิ้นปี 2557 มีจำนวน 673.34 ล้านบาท และ 735.27 ล้านบาท ตามลำดับ และคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 63.42 และร้อยละ 69.62 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ โดยมีหนี้สินหมุนเวียนที่สำคัญของบริษัทประกอบด้วย

1. เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ สิ้นปี 2558 และสิ้นปี 2557 มีจำนวนเท่ากับ 427.72 ล้านบาท และ 503.45 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 40.29 และร้อยละ 47.67 ของสินทรัพย์รวม โดยบริษัทใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อการส่งออกเป็นหลัก
2. เจ้าหนี้การค้า ณ สิ้นปี 2558 และสิ้นปี 2557 มีจำนวน 125.95 ล้านบาท และ 100.75 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 11.86 และร้อยละ 9.54 ของสินทรัพย์รวม โดยส่วนใหญ่จะเป็นเจ้าหนี้การค้าต่างประเทศในการซื้อเม็ดพลาสติกเพื่อรองรับการผลิต

หนี้สินไม่หมุนเวียนของบริษัท ณ สิ้นปี 2558 และสิ้นปี 2557 มีจำนวน 63.41 ล้านบาท และ 70.31 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.97 และร้อยละ 6.66 ของสินทรัพย์รวม โดยส่วนใหญ่เป็นการชำระคืนเงินกู้ระยะยาวจำนวน 15.12 ล้านบาท นอกจากนี้ยังเกิดจากภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน ซึ่งเป็นการประมาณการเงินชดเชยผลประโยชน์ของพนักงานหลังจากออกจากงานตามข้อกำหนดของพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน พ.ศ. 2541 ในการให้ผลประโยชน์เมื่อพนักงานเกษียณอายุตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19 ซึ่งจัดทำโดยนักคณิตศาสตร์ประกันภัย มีผลบังคับใช้ในปี 2554 และ ณ สิ้นปี 2558 และสิ้นปี 2557 มีจำนวนเท่ากับ 26.69 ล้านบาท และ 20.12 ล้านบาท ตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2558 และสิ้นปี 2557 มีจำนวน 388.31 ล้านบาท และ 320.85 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 36.58 และร้อยละ 30.38 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากปี 2557 เนื่องจากผลประกอบการที่ดีและมีกำไร ซึ่งทำให้กำไรสะสมเพิ่มขึ้น

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเมื่อวันที่ 25 สิงหาคม 2558 มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในอัตราหุ้นละ 0.17 บาท คิดเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 24.61 ล้านบาท ซึ่งได้จ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นในวันที่ 24 กันยายน 2558 แล้ว

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2559 มีมติเสนอให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 พิจารณาอนุมัติให้จ่ายเงินปันผล สำหรับปี 2558 ในอัตราหุ้นละ 0.50 บาท คิดเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 72.60 ล้านบาทหรือเท่ากับร้อยละ 95.62 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีและสำรองต่างๆ (นโยบายจ่ายเงินปันผลไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีและสำรองต่างๆ) โดย

จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลไปแล้วเมื่อวันที่ 24 กันยายน 2558 ในอัตราหุ้นละ 0.17 บาท คงเหลือเงินปันผลที่จะจ่ายเพิ่มอีกในอัตราหุ้นละ 0.33 บาท คิดเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 47.99 ล้านบาท ซึ่งจะจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นในวันที่ 19 พฤษภาคม 2559 และจะนำเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นในวันที่ 19 เมษายน 2559

นอกจากนี้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น เมื่อวันที่ 15 กรกฎาคม 2557 มีมติอนุมัติให้เพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจากเดิม 128,000,000 บาท เป็น 192,000,000 บาท โดยออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่จำนวน 64,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท และบริษัทได้จดทะเบียนเพิ่มทุนกับกระทรวงพาณิชย์แล้ว เมื่อวันที่ 23 กรกฎาคม 2557 และอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 64,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท

เมื่อวันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2558 มีการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญจำนวน 618,000 หุ้น ในราคาใช้สิทธิหุ้นละ 2.50 บาท เป็นเงิน 1,545,000 บาท ซึ่งบริษัทได้จดทะเบียนเพิ่มทุนที่ชำระแล้วกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2558 (เป็นหุ้นที่ออกและชำระแล้วจำนวน 618,000 บาท และส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญจำนวน 927,000 บาท)

เมื่อวันที่ 17 สิงหาคม 2558 มีการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญจำนวน 16,130,873 หุ้น ในราคาหุ้นละ 2.50 บาท เป็นเงิน 40,327,182.50 บาท ซึ่งบริษัทได้จดทะเบียนเพิ่มทุนที่ชำระแล้วกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 20 สิงหาคม 2558 (เป็นหุ้นที่ออกและชำระแล้วจำนวน 16,130,873 บาท และส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญจำนวน 24,196,309.50 บาท)

อัตราส่วนหนี้ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2558 และสิ้นปี 2557 เท่ากับ 1.73 เท่า และ 2.29 เท่า ตามลำดับ ลดลงเนื่องจากบริษัทมีความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ทำให้หนี้สินรวมลดลง และมีการจดทะเบียนเพิ่มทุนที่ชำระแล้ว ทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นด้วย ทั้งนี้สถาบันการเงินบางแห่งที่ให้สินเชื่อกับบริษัท และมีเงื่อนไขการกำหนดอัตราส่วนดังกล่าวโดยกำหนดไว้ไม่เกิน 3 เท่า

คำตอบแทนผู้สอบบัญชี

บริษัทแต่งตั้ง บริษัท เอ็นพีเอส สยาม สอบบัญชี จำกัด โดยมีนางสาวมะลิวรรณ พาหุพัฒน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 4701 เป็นผู้สอบบัญชีในปี 2558 มีค่าธรรมเนียมบริการงานตรวจสอบและสอบทานงบการเงินเป็นจำนวน 0.90 ล้านบาท และค่าธรรมเนียมการตรวจสอบการปฏิบัติตามเงื่อนไขของบัตรส่งเสริมบัตรละ 0.03 ล้านบาท ในปี 2557 มีค่าธรรมเนียมบริการงานตรวจสอบและสอบทานงบการเงินเป็นจำนวน 0.90 ล้านบาท ซึ่งค่าธรรมเนียมในการตรวจสอบนี้ได้รวมค่าธรรมเนียมการตรวจสอบการปฏิบัติตามเงื่อนไขของบัตรส่งเสริมแล้ว

14.2 ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลต่อฐานะการเงินหรือผลการดำเนินงานหรือในอนาคต

ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลต่อฐานะการเงินหรือผลการดำเนินงานในอนาคตนั้นมีทั้งปัจจัยภายในและภายนอก ปัจจัยภายในนั้นคือ การจัดการธุรกิจของบริษัทจนสามารถดำเนินกิจการไปได้เหมาะสมต่อเนื่อง โดยที่กิจกรรมหลักของบริษัทนั้นคือ การผลิตสินค้าให้ได้มาตรฐานมีต้นทุนที่แข่งขันได้ และเป็นที่ยอมรับของลูกค้าจนมีธุรกรรมต่อเนื่องกันตลอด ซึ่งบริษัทได้พยายามจัดการเรื่องราวต่างๆ เช่น บุคลากรที่มีความสามารถในการผลิตรวมไปถึงบุคลากรฝ่ายสนับสนุน

ต่างๆ เช่น ฝ่ายคลังสินค้า ฝ่ายควบคุมคุณภาพ ฝ่ายมาตรฐาน ฝ่ายวิศวกรรมซ่อมบำรุง และฝ่ายวิจัยและพัฒนา ให้ดำรงกิจกรรมต่างๆ เพื่อสร้างสรรค์สินค้าที่เหมาะสมที่สุดสำหรับลูกค้าต่างๆ ทั่วโลก พร้อมไปกับฝ่ายจัดซื้อที่ต้องทำงานอย่างรอบคอบ เพื่อจัดหาวัตถุดิบที่มีคุณภาพเป็นที่ยอมรับและราคาเหมาะสม และฝ่ายขายที่ต้องตอบสนองความต้องการของลูกค้าที่มีพลวัตอยู่ตลอดเวลา และยังรวมไปถึงโครงการต่างๆ เพื่อลดต้นทุนดังเช่น ค่าการใช้พลังงานในรูปแบบต่างๆ โดยเฉพาะพลังงานไฟฟ้าซึ่งมีค่าใช้จ่ายที่ผ่านมามีมากกว่าปีละ 70 ล้านบาท หากในปี 2558 ทางบริษัทสามารถลดค่าใช้จ่ายไฟฟ้าลงได้เหลือเพียง 65.70 ล้านบาท ในขณะที่ปริมาณการผลิตเพิ่มขึ้นราว 5% จากโครงการประหยัดพลังงานต่างๆ ที่บริษัทได้ดำเนินการไปในรอบสองสามปีที่ผ่านมา เช่น โครงการปรับปรุงระบบลมอัดทุกโรงงาน โครงการตรวจคุณภาพของเครื่องปรับอากาศ และดำเนินการเปลี่ยนเครื่องปรับอากาศที่สมควรเปลี่ยนเพื่อการประหยัด เป็นต้น แม้อาจกล่าวได้ว่า บริษัทมีการจัดการปัจจัยภายในอยู่ในเกณฑ์ที่น่าพอใจจนผลกระทบด้านลบที่อาจเกิดขึ้นต่อฐานะการเงินหรือผลการดำเนินงานในอนาคตนั้นอยู่ในสภาวะที่ควบคุมได้ หากบริษัทก็ยังมีได้นิ่งนอนใจ แต่ยังคงมุ่งมั่นที่จะบริหารจัดการปัจจัยภายในต่างๆ นี้ให้มีผลกระทบที่เหมาะสมกับผลประกอบการต่อไป

สำหรับปัจจัยภายนอกที่อาจส่งผลกระทบต่อบริษัทนั้นมีมากมายและส่วนใหญ่นั้นควบคุมไม่ได้ ปัจจัยเหล่านี้ ได้แก่ การประกอบกิจการของลูกค้า รสนิยมของผู้บริโภคที่อาจเปลี่ยนไปในทางบวกหรือทางลบต่อธุรกิจของบริษัท สภาวะทางการเมืองในแต่ละพื้นที่ทั่วโลก กฎระเบียบต่างๆ ที่เปลี่ยนแปลงอยู่ตลอดเวลา รวมไปถึงมาตรฐานต่างๆ ที่ลูกค้ารับมาปฏิบัติและกำหนดให้บริษัทต้องปฏิบัติตาม เป็นต้น แม้ว่าปัจจัยภายนอกเหล่านี้บริษัทจะควบคุมไม่ได้มากนัก แต่บริษัทติดตามเรื่องราวที่เกี่ยวข้องต่างๆ อย่างใกล้ชิด มีการรับข่าวสาร เช่น ข้อมูลการขึ้นลงราคาของวัตถุดิบและทำการเปรียบเทียบในระหว่างผู้ขายหลายราย รวมทั้งการออกเยี่ยมลูกค้าในต่างประเทศ การติดต่อใกล้ชิดกับลูกค้าและผู้ขายสินค้าให้กับบริษัท การส่งพนักงานในทุกระดับเข้าอบรมข้อมูลความรู้ใหม่ๆ ในทุกๆ ด้าน ทุกๆ แผนกอยู่ตลอดเวลา ดังนั้นบริษัทมีความมั่นใจว่าสภาวะการณ์ต่างๆ นั้นอาจเปลี่ยนไปในทางลบต่อบริษัทได้ แต่ผลกระทบต่างๆ ที่จะเกิดขึ้นนั้นก็ดำรงอยู่ในขอบเขตที่จำกัด

สำหรับปัจจัยที่บริษัทควบคุมไม่ได้แต่อาจส่งผลกระทบที่รุนแรงกับบริษัท คือเรื่องค่าเงินบาทเทียบกับดอลลาร์สหรัฐอเมริกาและเงินยูโรของสหภาพยุโรป ดังนั้นเมื่อค่าเงินมีการอ่อนค่าหรือแข็งค่า โดยสาเหตุต่างๆ ก็จะส่งผลกระทบทั้งด้านบวกและลบกับบริษัทเป็นอย่างมากในเรื่องนี้นั้นบริษัทมีนโยบายที่จะรับความเสี่ยงในเรื่องการเปลี่ยนแปลงของค่าเงินนี้ในวงจำกัด ดังนั้นบริษัทจึงทำการซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าไว้เป็นส่วนใหญ่และสามารถใช้ความรู้ความเข้าใจในการจัดการค่าเงินบางส่วนของวงเงินตราต่างประเทศที่บริษัทมี รวมไปถึงการใช้ธุรกรรมกับธนาคารพาณิชย์ที่มีอยู่ถึง 8 แห่งเพื่อเป็นการกระจายงานธุรกรรมด้านการเงินให้หลายๆ ผู้ให้บริการ ทำให้บริษัทสามารถเปรียบเทียบข้อมูลและมีอำนาจในการต่อรองกับสถาบันการเงินต่างๆ เหล่านี้ตามสมควร

กล่าวโดยสรุปแล้วการควบคุมปัจจัยภายในและภายนอกที่อาจส่งผลกระทบต่อกิจการได้นั้น แม้ว่าจะทำค่อนข้างยากและมีรายละเอียดต่างๆ ของงานมากมายแต่บริษัทเองถือว่าทำได้ดีพอประมาณในรอบหลายๆ ปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามบริษัททราบดีว่าหนทางข้างหน้ายังอีกยาว

ไกล ดังนั้นบริษัทจึงต้องเตรียมพร้อมรับมือกับสถานการณ์ต่างๆ ที่อาจเปลี่ยนแปลงได้เสมอ เพื่อลดผลกระทบด้านลบต่อการประกอบกิจการของบริษัทให้อยู่ในระดับที่ไม่มากนักตลอดเวลา