

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

งบการเงิน

ผู้สอบบัญชีและรายงานผู้สอบบัญชี

งบการเงินสำหรับงวดบัญชีปี 2559 ตรวจสอบแล้ว โดยผู้สอบบัญชี ชื่อ นางสาวกุลธิดา ภาสุรกุล เป็นผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 5946 ของบริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

ความเห็นผู้สอบบัญชีต่องบการเงินสำหรับงวดบัญชีปี 2559

มีความเห็นดังนี้

“งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท บิวเดอสมาร์ท จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และของเฉพาะบริษัท บิวเดอสมาร์ท จำกัด (มหาชน) ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน”

(ข) ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

(หน่วย : พันบาท)

สรุปรายการแสดงการเปลี่ยนแปลงฐานะการเงิน	ตรวจสอบแล้ว					
	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 59		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 58		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 57	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	172,230.28	29.58%	118,318.36	31.09%	70,707.87	19.86%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	91,036.22	15.63%	78,243.17	20.56%	93,322.28	26.21%
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	99,817.04	17.14%	109,142.63	28.68%	120,403.20	33.82%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	7,283.23	1.25%	10,767.19	2.83%	12,258.25	3.44%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	370,366.77	63.60%	316,471.35	83.16%	296,691.60	83.33%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	126,926.22	21.80%	-	0.00%	-	0.00%
อุปกรณ์ - สุทธิ	24,771.74	4.25%	21,474.61	5.64%	17,918.87	5.03%
เงินฝากธนาคารติดภาระค้ำประกัน	40,250.00	6.91%	34,250.00	9.00%	32,750.00	9.20%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	10,806.05	1.86%	1,211.37	0.32%	1,615.02	0.45%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	4,774.79	0.82%	3,867.54	1.02%	3,709.53	1.04%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	4,438.43	0.76%	3,267.55	0.86%	3,375.75	0.95%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	211,967.23	36.40%	64,071.07	16.84%	59,369.17	16.67%
รวมสินทรัพย์	582,334.00	100.00%	380,542.42	100.00%	356,060.77	100.00%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	710.96	0.12%	51,052.22	13.42%	42,052.70	11.81%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	101,495.55	17.43%	82,910.11	21.79%	93,932.19	26.38%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	3,349.29	0.58%	1,397.48	0.37%	4,383.88	1.23%
เงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่ครบกำหนดชำระในปี	-	0.00%	-	0.00%	3,840.00	1.08%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,815.45	0.31%	1,465.71	0.38%	746.12	0.21%
เงินมัดจำรับล่วงหน้า	28,186.41	4.84%	21,269.10	5.59%	15,799.28	4.44%
หุ้นกู้ระยะสั้น	100,000.00	17.17%	-	0.00%	-	0.00%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	2,107.44	0.36%	3,322.61	0.87%	4,597.41	1.29%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	237,665.10	40.81%	161,417.23	42.42%	165,351.58	46.44%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน-สุทธิ	-	0.00%	-	0.00%	831.35	0.24%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3,075.09	0.53%	1,940.53	0.51%	1,150.02	0.32%
ภาระหนี้สินจากผลประโยชน์พนักงาน	7,074.28	1.21%	5,196.31	1.36%	4,279.01	1.20%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	10,149.37	1.74%	7,136.84	1.87%	6,260.38	1.76%
รวมหนี้สิน	247,814.48	42.56%	168,554.07	44.29%	171,611.96	48.20%

ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 2,047,361,510 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.10 บาท ในปี 2559						
และหุ้นสามัญ 1,424,999,875 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.10 บาท ในปี 2558						
และหุ้นสามัญ 1,139,999,900 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.10 บาท ในปี 2557	204,736.15	35.16%	142,499.99	37.45%	113,999.99	32.02%
ทุนที่ออกและชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 1,695,980,676 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.10 บาท ในปี 2559						
และหุ้นสามัญ 1,417,404,122 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.10 บาท ในปี 2558						
และหุ้นสามัญ 1,042,583,500 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.10 บาท ในปี 2557	169,598.07	29.12%	141,740.41	37.25%	104,258.35	29.28%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	142,273.28	24.43%	33,218.20	8.73%	26,990.70	7.58%
สำรองเพื่อการจ่ายที่ใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	-	0.00%	-	0.00%	1,525.34	0.43%
กำไรสะสม						
สำรองตามกฎหมาย	6,201.96	1.07%	5,063.31	1.33%	4,456.93	1.25%
ยังไม่ได้จัดสรร	14,576.91	2.50%	31,569.77	8.30%	47,120.14	13.23%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	1,688.85	0.29%	396.05	0.10%	97.05	0.03%
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	334,339.07	57.41%	211,987.75	55.71%	184,448.51	51.80%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	180.45	0.03%	0.60	0.00%	0.30	0.00%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	334,519.52	57.44%	211,988.35	55.71%	184,448.81	51.80%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	582,334.00	100.00%	380,542.42	100.00%	356,060.77	100.00%

(หน่วย : พันบาท)

สรุปรายการงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ตรวจสอบแล้ว					
	ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	521,152.23	100.00%	557,710.34	100.00%	507,761.94	100.00%
รวมรายได้	521,152.23	100.00%	557,710.34	100.00%	507,761.94	100.00%
ต้นทุนขายและการให้บริการ	382,633.58	73.42%	406,115.46	72.82%	369,281.03	72.73%
รวมต้นทุนขาย	382,633.58	73.42%	406,115.46	72.82%	369,281.03	72.73%
กำไรขั้นต้น	138,518.65	26.58%	151,594.88	27.18%	138,480.91	27.27%
รายได้อื่น	7,210.77	1.38%	5,392.35	0.97%	3,611.45	0.71%
กลับรายการส่วนลดจ่ายค้างจ่าย	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
หนี้สูญได้รับคืน	39.00	0.01%	34.00	0.01%	1,525.78	0.30%
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	145,768.42	27.97%	157,021.23	28.15%	143,618.14	28.28%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	146,617.81	28.13%	134,642.67	24.14%	108,049.72	21.28%
กำไรจากการดำเนินงาน	(849.39)	-0.16%	22,378.57	4.01%	35,568.42	7.00%
ต้นทุนทางการเงิน	5,210.80	1.00%	3,736.02	0.67%	4,093.30	0.81%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงิน	(6,060.19)	-1.16%	18,642.54	3.34%	31,475.12	6.20%
ภาษีเงินได้	4,640.04	0.89%	4,022.46	0.72%	6,940.75	1.37%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิสำหรับปี	(10,700.23)	-2.05%	14,620.08	2.62%	24,534.37	4.83%
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	748.99	0.14%	299.00	0.05%	(514.08)	-0.10%
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(9,951.24)	-1.91%	14,919.08	2.68%	24,020.29	4.73%
การแบ่งปันกำไรสำหรับปี:						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	(10,634.98)	-2.04%	14,620.08	2.62%	24,534.37	4.83%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(65.24)	-0.01%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวม:						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	(9,886.00)	-1.90%	14,919.08	2.68%	24,020.29	4.73%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(65.24)	-0.01%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้น:						
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	(0.01)		0.01		0.02	
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (พันหุ้น)	1,565,826		1,324,629		1,032,078	
กำไรต่อหุ้นปรับลด	-		-		0.02	
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักปรับลด (พันหุ้น)	-		-		1,134,159	

(หน่วย : พันบาท)

สรุปรายการงบกระแสเงินสด	ตรวจสอบแล้ว		
	ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน:			
กำไร(ขาดทุน)สุทธิก่อนภาษี	(6,060.19)	18,642.54	31,475.12
ปรับรายการกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากการดำเนินงาน			
หนี้สงสัยจะสูญ-ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	2,068.35	577.29	1,022.26
หนี้สงสัยจะสูญ-สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	169.53	0.00	0.00
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	8,624.07	8,063.26	7,145.43
ค่าเผื่อมูลค่าสินค้า	666.87	352.14	959.08
(กำไร)จากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	0.00	0.00	0.00
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	(4.45)	(186.91)	(139.34)
(กำไร)ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	756.51	103.43	(167.83)
ผลต่างจากการแปลงค่าทางการเงิน	1,292.80	299.00	(514.08)
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	1,201.43	917.30	860.72
ค่าใช้จ่ายผลตอบแทนที่ใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	0.00	(1,525.33)	425.33
ต้นทุนทางการเงิน	5,210.80	3,736.02	4,093.30
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง			
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	13,925.72	30,978.74	45,159.99
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(14,464.36)	14,605.73	(13,959.20)
สินค้าคงเหลือ	7,793.87	10,735.11	(18,226.09)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3,318.04	1,491.05	(3,388.99)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(1,170.88)	108.21	(1,418.69)
การเปลี่ยนแปลงในหนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	14,273.02	(11,384.13)	11,002.02
เงินมัดจำรับล่วงหน้า	6,917.32	5,469.82	(3,242.44)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(1,215.18)	(1,274.79)	1,822.16
จ่ายชำระภาษีเงินได้นิติบุคคล	(3,156.59)	(7,166.88)	(6,822.36)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	26,220.96	43,562.86	10,926.40
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน :			
เงินสดจ่ายเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.00	0.00	0.00
เงินสดรับจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.00	0.00	0.00
เงินสดจ่ายซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	(124,761.16)	0.00	0.00
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวร	(7,136.92)	(8,183.31)	(4,891.14)
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ถาวร	105.19	464.21	17.00
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(10,411.58)	(353.40)	(784.26)

เงินสดจ่ายล่วงหน้าให้แก่บริษัทย่อย	0.00	0.00	0.00
เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในบริษัทย่อย	0.00	0.00	0.00
เงินสดรับจากการลงทุนในบริษัทย่อย	0.00	0.00	0.00
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	245.09	0.00	0.00
เงินฝากธนาคารติดภาระค้ำประกันเพิ่มขึ้น	(6,000.00)	(1,500.00)	278.46
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(147,959.38)	(9,572.50)	(5,379.94)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(50,341.26)	8,999.53	15,044.96
จ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	0.00	(4,671.35)	(3,583.78)
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน - สุทธิ	(1,718.98)	(1,272.52)	(871.40)
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	100,000.00	0.00	0.00
เงินสดรับค่าหุ้นเพิ่มทุน	136,912.74	17,104.03	29,258.35
เงินสดจ่ายเงินปันผล	(4,675.41)	(2,958.54)	(12,000.00)
เงินสดจ่ายต้นทุนทางการเงิน	(4,526.75)	(3,581.02)	(4,587.28)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	175,650.34	13,620.13	23,260.85
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น - สุทธิ	53,911.92	47,610.49	28,807.31
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	118,318.36	70,707.87	41,900.56
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	172,230.28	118,318.36	70,707.87
ข้อมูลเพิ่มเติมประกอบงบกระแสเงินสด	0.00	0.00	0.00
รายการที่ไม่เป็นตัวเงิน	0.00	0.00	0.00
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินจากการซื้อทรัพย์สิน	3,203.27	2,782.62	1,839.15
หุ้นปันผล	0.00	26,605.53	0.00
หักกลับหนี้ระหว่างเงินทดรองจ่ายกับค่าใช้จ่ายค้างจ่ายของบริษัทย่อย	0.00	0.00	0.00
ค่าซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนส่วนที่บันทึกเป็นเจ้าหนี้การค้า	0.00	0.00	0.00
และเจ้าหนี้อื่น	2,165.06	0.00	0.00

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ		2557	2558	2559
อัตราส่วนแสดงสภาพคล่อง Liquidity Ratio				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	1.79	1.96	1.56
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.99	1.22	1.11
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.07	0.27	0.13
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	5.97	6.63	6.54
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	60.30	54.29	55.03
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	3.64	3.87	4.07
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	98.99	92.93	88.44
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	5.79	6.23	6.07
ระยะเวลารับชำระหนี้	(วัน)	62.19	57.82	59.31
Cash Cycle	(วัน)	97.10	89.39	84.16
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร Profitability Ratio				
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	27.27%	27.18%	26.58%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(%)	7.00%	4.01%	(0.16%)
อัตรากำไรอื่น	(%)	0.00%	0.00%	0.00%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	(%)	30.72%	194.66%	N.A.
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	4.80%	2.60%	(2.03%)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	15.00%	7.38%	(3.92%)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน Efficiency Ratio				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	7.57%	3.97%	(2.22%)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	164.98%	107.45%	(7.13%)
อัตราการใช้ทุนของสินทรัพย์	(เท่า)	1.58	1.53	1.10
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน Financial policy Ratio				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.93	0.80	0.74
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	4.36	12.74	5.92
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน		0.31	2.28	0.88
อัตราการจ่ายเงินปันผล	(%)	138.61%	38.57%	0.00%*

หมายเหตุ

*อัตราการจ่ายเงินปันผล บริษัทคำนวณจากกำไรสุทธิหลังหักสำรองตามกฎหมาย

คณะกรรมการนำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น เพื่อพิจารณาอนุมัติจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทประจำปี 2559 เนื่องจากบริษัทมีผลขาดทุนสุทธิจากการดำเนินงานตามงบการเงินรวม

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้

ในปี 2557 – 2559 บริษัทมีรายได้จากการขายและการให้บริการจำนวน 507.76 ล้านบาท 557.71 ล้านบาท และ 521.15 ตามลำดับ โดยรายได้ในปี 2559 ลดลง 6.56% จากปี 2558 เนื่องจากมียอดขายสินค้าลดลงตามสภาพเศรษฐกิจที่ชะลอตัว โดยเฉพาะยอดขายในประเทศของผลิตภัณฑ์ระบบฝ้า เพดานและผนังยิปซัม ลดลง 10% ตามภาวะตลาด ประกอบกับยอดขายของบริษัท ดีแอนด์ดับบลิว (เอเชีย) จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายระบบประตูและหน้าต่างคุณภาพสูงก็มียอดขายลดลงเช่นกัน ในขณะที่กลุ่ม Alloy ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์อลูมิเนียมสำหรับงานตกแต่งภายใน ยังคงมียอดขายที่เติบโต โดยเฉพาะอย่างยิ่งในต่างประเทศ กล่าวคือ มียอดขายเพิ่มขึ้น 12.60% สำหรับตลาดต่างประเทศ

ตารางเปรียบเทียบสัดส่วนรายได้แยกตามสายผลิตภัณฑ์

ประเภทผลิตภัณฑ์	2558		2559	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ALLOY : อลูมิเนียมสำหรับงานตกแต่งภายใน	220.48	39.53%	228.35	43.82%
GYPSUM : ระบบฝ้าเพดานและผนังกันห้อง	211.25	37.88%	190.03	36.46%
ระบบประตูหน้าต่างคุณภาพสูง	105.05	18.84%	90.38	17.34%
ผลิตภัณฑ์อื่นๆ	20.92	3.75%	12.39	2.38%
รวมรายได้จากการขาย	557.71	100.00%	521.15	100.00%

จะเห็นได้ว่ายอดขายในผลิตภัณฑ์ ALLOY มีการเติบโตของยอดขาย 3.60% และมีสัดส่วนขายต่อรายได้รวมเพิ่มขึ้น ซึ่งส่งผลดีต่อบริษัทเนื่องจากเป็นสินค้าที่มีอัตราการทำกำไรสูงกว่าผลิตภัณฑ์อื่น

รายได้อื่น ประกอบด้วย รายได้จากการขอคืนภาษีส่งออก รายได้จากการขายเศษอลูมิเนียม และดอกเบี้ยรับจากสถาบันการเงิน โดยในปี 2557 – 2559 บริษัทมีรายได้อื่นเท่ากับ 3.61 ล้านบาท 5.39 ล้านบาท และ 7.21 ล้านบาท ซึ่งในปี 2559 บริษัทมีรายได้อื่นเพิ่มขึ้น 1.82 ล้านบาท เหตุผลหลักเนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขอคืนภาษีส่งออก

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายและการให้บริการ ประกอบด้วย ต้นทุนของสินค้า ต้นทุนโรงงาน ค่าขนส่ง และ overhead cost ของฝ่ายจัดส่ง โดยในปี 2557 – 2559 มีจำนวนเท่ากับ 369.28 ล้านบาท 406.12 ล้านบาท และ 382.63 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต้นทุนต่อรายได้เท่ากับ 72.73% 72.82% และ 73.42% ตามลำดับ ซึ่งในปี 2559 สัดส่วนต้นทุนต่อรายได้จากการขายเพิ่มขึ้น เนื่องจากต้นทุนสินค้าที่เพิ่มขึ้น

อัตรากำไรขั้นต้น

ในปี 2559 บริษัทมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 138.52 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้น 26.58% ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมา (27.18%) เนื่องจากตลาดในประเทศมีการแข่งขันทางด้านราคาสูง แต่อย่างไรก็ตามอัตราดังกล่าวใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ย 3 ปีย้อนหลังซึ่งอยู่ประมาณ 27%-28%

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขาย ประกอบด้วย overhead cost ค่าใช้จ่ายในการทำการตลาด และค่าคอมมิชชั่นของแผนกขาย ส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหาร ประกอบด้วย over head cost ของฝ่ายบริหาร ค่าสาธารณูปโภค ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าที่ปรึกษา เป็นต้น

ในภาพรวมของกลุ่มบริษัท ค่าใช้จ่ายในการขายในปี 2557 – 2559 มีจำนวนเท่ากับ 46.45 ล้านบาท 49.74 ล้านบาท และ 57.98 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราส่วนต่อรายได้จากการขายและการให้บริการเท่ากับ 9.15% 8.92% และ 11.13% ตามลำดับ โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากการขายและการให้บริการที่เพิ่มขึ้น เพราะมีการลงทุนด้านการตลาดของโครงการ Sansara ในปี 2559

โดยปี 2557 – 2559 ค่าใช้จ่ายในการบริหารมีจำนวนเท่ากับ 61.60 ล้านบาท 84.91 ล้านบาท และ 88.63 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2559 บริษัทมีค่าใช้จ่ายการบริหารเพิ่มขึ้น 3.72 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายเพื่อสนับสนุนโครงการ Sansara

อย่างไรก็ตาม สำหรับงบประมาณปี 2559 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง 5.85 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของค่าคอมมิชชั่นการขาย การตั้งค่าเผื่อต้นทุนในบริษัทย่อย (ในประเทศ

อินเดีย) และค่าใช้จ่ายในการออกไปสำคัญแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นสามัญของบริษัทให้แก่ผู้บริหารและพนักงานของบริษัท

ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2557 – 2559 บริษัทมีต้นทุนทางการเงิน มีจำนวนเท่ากับ 4.09 ล้านบาท 3.74 ล้านบาท และ 5.21 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของต้นทุนทางการเงินในปี 2559 เกิดจากดอกเบี้ยจ่ายของหุ้นกู้ที่ใช้ในการพัฒนาโครงการ Sansara

อัตรากำไรสุทธิ

ในปี 2557 และ 2558 บริษัทมีกำไรสุทธิ 24.53 ล้านบาท และ 14.62 ล้านบาท สำหรับปี 2559 บริษัทขาดทุนสุทธิ 10.70 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวมเท่ากับ 4.80% 2.60% และ (2.03%) ตามลำดับ ทั้งนี้ปัจจัยหลักที่ทำให้บริษัทขาดทุนในปี 2559 เนื่องจากการลงทุนในโครงการ Sansara ซึ่งเป็นโครงการสร้างที่อยู่อาศัยสำหรับชาวต่างชาติที่ต้องการมาใช้ชีวิตหลังเกษียณในประเทศไทย ซึ่งในปี 2559 โครงการอยู่ระหว่างดำเนินการก่อสร้าง และทำการตลาด

อย่างไรก็ตาม ผลประกอบการสำหรับงบประมาณเฉพาะกิจการสำหรับปี 2559 บริษัทยังคงมีกำไรสุทธิเท่ากับ 22.77 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ 5.23% ของรายได้รวม ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2558 ซึ่งมีกำไรสุทธิเท่ากับ 12.13 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ 2.70% ของรายได้รวม

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของบริษัท

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม – 2557 - 2559 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 356.06 ล้านบาท 380.54 ล้านบาท และ 582.33 ล้านบาท ตามลำดับ บริษัทมีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 201.79 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้น 53.03% จากปี 2558 โดยสินทรัพย์ของบริษัทที่สำคัญประกอบด้วย เงินสด ลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือ และที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ โดยมีรายละเอียดดังนี้

- ณ สิ้นปี 2557 – 2559 บริษัทมีเงินสดและเงินฝากธนาคารจำนวน 70.71 ล้านบาท 118.32 ล้านบาท และ 172.23 ล้านบาท ตามลำดับ เงินสดที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากการเพิ่มทุนจดทะเบียน ซึ่งบริษัทได้เงินดังกล่าวไปลงทุนระยะสั้นที่มีสภาพคล่องสูง ส่วนเงินสดที่อยู่ในบัญชีออมทรัพย์ เป็นการพัก

เงินในบัญชีเพื่อรอการลงทุนระยะสั้นในรอบต่อไป ทั้งนี้เงินสดดังกล่าวบริษัทเตรียมไว้เพื่อนำไปใช้ในการลงทุนก่อสร้างโครงการ Sansara

- ณ สิ้นปี 2557 - 2559 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-สุทธิ จำนวน 93.32 ล้านบาท 78.24 ล้านบาท และ 91.04 ตามลำดับ

หน่วย : ล้านบาท

	31/12/2557	31/12/2558	31/12/2559
ลูกหนี้การค้า-สุทธิ	81.79	63.71	70.26
ลูกหนี้อื่น	11.53	14.53	20.78
รวม	93.32	78.24	91.04

ในปี 2559 ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัท ดีแอนด์ดับบลิว (เอเชีย) จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย ได้เปลี่ยนนโยบายขาย จากขายเงินสดเป็นขายเครดิต ส่งผลให้ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้น จาก 54.29 วัน เป็น 55.03 วัน สำหรับลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น สาเหตุเนื่องมาจาก บริษัท อินสตอลไดเรค จำกัด ซึ่งทำธุรกิจติดตั้งผลิตภัณฑ์ของ BSM อยู่ระหว่างส่งมอบงาน ทำให้มีรายได้ค้างรับเพิ่มขึ้น 5.73 ล้านบาท

อย่างไรก็ตาม BSM มีการควบคุมเครดิต โดยบริษัทไม่ให้ลูกค้าค้างชำระหนี้เกินกำหนดมากกว่า 3 เดือน โดยบริษัทจะระงับการขายสำหรับลูกค้าที่มียอดค้างชำระเกินกว่า 3 เดือน เพื่อเป็นการควบคุมหนี้มีปัญหาของบริษัท อีกทั้งบริษัทยังได้ทำประกันเครดิตสำหรับการขายสินค้า (Credit Insurance Policy) ไว้กับบริษัทประกันแห่งหนึ่ง เพื่อป้องกันความเสี่ยงในการให้เครดิตการค้าดังกล่าวด้วย

- ณ สิ้นปี 2557 - 2559 บริษัทมีสินค้าคงเหลือจำนวน 120.40 ล้านบาท 109.14 ล้านบาท และ 99.82 ล้านบาท ตามลำดับ โดยยอดสินค้าคงเหลือมีแนวโน้มลดลงตลอดในช่วง 3 ปี เนื่องจากบริษัทได้ปรับปรุงประสิทธิภาพในการบริหารสินค้าคงคลัง มีการทำประมาณการความต้องการสินค้าขายให้สอดคล้องกับปริมาณสินค้าในคลังสินค้าเพื่อเพิ่มสภาพคล่องให้บริษัทมากขึ้น ซึ่งส่งผลให้อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือสูงขึ้น จาก 3.64 เท่า เป็น 3.87 เท่า และ 4.07 เท่า ตามลำดับ ซึ่งเป็นผลมาจากสต็อกหมุนเวียนเร็วขึ้น และทำให้ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยลดลงเช่นกัน จาก 98.99 วัน เป็น 92.93 วัน และ เป็น 88.44 วัน ตามลำดับ
- ในปี 2559 บริษัทมีอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน จำนวน 126.93 ล้านบาท เป็นทรัพย์สินของโครงการ Sansara ซึ่งเกิดจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 ได้อนุมัติการลงทุนใน

โครงการ Sansara บริษัทจึงได้ดำเนินการจัดซื้อที่ดินและก่อสร้างโครงการ โดยที่ดินโครงการมีมูลค่า 89.16 ล้านบาท และเป็นทรัพย์สินที่อยู่ระหว่างก่อสร้างของโครงการมูลค่า 37.77 ล้านบาท

- ในปี 2559 บริษัทมีเงินฝากธนาคารติดภาระค้ำประกัน เพิ่มขึ้น 6 ล้านบาท จาก 34.25 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 40.25 ล้านบาทในปี 2559 เพื่อกำประกันวงเงินสินเชื่อทางการค้าเพิ่มขึ้น
- ในปี 2559 บริษัทมีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น 9.60 ล้านบาท จาก 1.21 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 10.81 ล้านบาทในปี 2559 โดยสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนดังกล่าว เป็นสินทรัพย์ประเภท โปรแกรมคอมพิวเตอร์ที่บริษัทจัดซื้อมาเพื่อพัฒนาระบบงานภายในของบริษัทให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น นอกจากนี้เป็นทรัพย์สินที่เกิดจากการพัฒนาออกแบบผลิตภัณฑ์ใหม่ของบริษัท

แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 - 2559 บริษัทมีหนี้สินรวม 171.61 ล้านบาท 168.55 ล้านบาท และ 247.81 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 79.26 ล้านบาท จากปี 2558 เนื่องจาก บริษัทได้ออกหุ้นกู้จำนวน 100 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้า รายละเอียดดังนี้

- ในปี 2559 บริษัทได้ออกหุ้นกู้จำนวน 100 ล้านบาท ระยะเวลา 1 ปี
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	31/12/2557	31/12/2558	31/12/2559
เจ้าหนี้การค้า	69.00	61.46	64.62
เจ้าหนี้อื่น	24.93	21.45	36.88
รวม	93.93	82.91	101.50
อัตราส่วนต่อหนี้สินรวม (ร้อยละ)	54.74	49.19	40.96

- เงินกู้จากสถาบันการเงินลดลงดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	31/12/2557	31/12/2558	31/12/2559
เงินกู้ระยะสั้น	26.52	46.76	-
เงินกู้ระยะยาว	0.83	-	-
ทรัพย์สิน	19.37	4.29	0.71
รวมเงินกู้จากสถาบันการเงิน	46.72	51.05	0.71
อัตราส่วนต่อหนี้สินรวม (ร้อยละ)	27.23	30.29	0.29

ระหว่างปี 2558 บริษัทได้ชำระหนี้เงินกู้ระยะยาวทั้งหมดครบเต็มจำนวนที่ได้กู้จากสถาบันการเงินเรียบร้อยแล้ว คงเหลือเฉพาะหนี้ทรัพย์สินจำนวน 0.71 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 - 2559 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท มีจำนวน 184.45 ล้านบาท 211.99 ล้านบาท และ 334.52 ล้านบาท เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของส่วนทุน เนื่องจากทุนจดทะเบียนบริษัทในปี 2559 เพิ่มขึ้น จากการที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 ได้มีมติอนุมัติเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 142.50 ล้านบาท เป็น 204.74 ล้านบาท เพื่อเป็นการเพิ่มสภาพคล่อง เป็นเงินทุนหมุนเวียนให้กับบริษัท เพื่อให้บริษัทมีฐานเงินทุนที่เข้มแข็งขึ้น และเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทรุ่นที่ 2 (BSM-W2)

โครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2557 – 2559 เท่ากับ 0.93 เท่า 0.80 เท่า และ 0.74 เท่า ตามลำดับ โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงในปี 2558 เป็นผลจากการมีหนี้สินลดลง ในขณะที่มีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากการใช้สิทธิของ BSM-W1 และ BSM-ESOP1 สำหรับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่ลดลงในปี 2559 เป็นผลมาจากการเพิ่มทุนจดทะเบียนในขณะที่หนี้สินรวม อาทิ หนี้กู้ยืมเงินการค้ำ เป็นต้น เพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่น้อยกว่าการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้น

สภาพคล่อง

ในปี 2559 เนื่องจากบริษัทได้ออกหุ้นกู้จำนวน 100 ล้านบาท ระยะเวลา 1 ปี เพื่อใช้ในโครงการ Sansara ทำให้หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น ส่งผลให้อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) ลดลงจาก 1.96 เท่า เป็น 1.56 เท่า และส่งผลต่ออัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (Quick Ratio) ลดลงเช่นกัน จาก 1.22 เท่า เป็น 1.11 เท่า

ในปี 2557 - 2559 บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากการดำเนินงานสุทธิ 10.93 ล้านบาท 43.56 ล้านบาท และ 26.22 ล้านบาท ตามลำดับ บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสุทธิ 5.38 ล้านบาท 9.57 ล้านบาท และ 147.96 ล้านบาท สำหรับปี 2559 กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเพิ่มขึ้นจากการซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนสำหรับโครงการ Sansara ซีโอสินทรัพย์ไม่มีตัวตน (โปรแกรมคอมพิวเตอร์และสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับการพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่) ซีโอสินทรัพย์ถาวร และ เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันเพิ่มขึ้น เป็นต้น บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินทุนจำนวน 23.26 ล้านบาท 13.62 ล้านบาท และ 175.65 ล้านบาท ซึ่งในปี 2559 ได้มาจากการออกหุ้นกู้ 100 ล้านบาท และการออกหุ้นเพิ่มทุน 136.91 ล้านบาท ส่งผลให้ในปี 2557-2559 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 28.81 ล้านบาท 47.61 ล้านบาท และ 53.91 ล้านบาท ตามลำดับ