

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

1. การเงิน ประกอบด้วย

1.1 รายงานการสอบบัญชี

จากรายงานของผู้สอบบัญชีในช่วงระยะเวลา 3 ปี (2556 – 2558) ที่ผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขโดยมีความเห็นว่างบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

1.2 ตารางสรุปงบการเงิน

บริษัท โอเชียน คอมเมิร์ซ จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย : พันบาท

	2556	2557	2558
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	62,117	31,872	15,716
เงินลงทุนชั่วคราว	-	10,036	-
ลูกหนี้การค้า	72,655	80,814	71,829
สินค้าคงเหลือ	117,764	172,210	176,622
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1,101	5,458	5,063
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	253,637	300,390	269,230
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกัน	398	5,416	733
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	46,975	89,296	106,826
สินทรัพย์ถาวรอื่นที่ได้รับค้ำประกัน	443	580	1,404
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	3,048	2,042	2,751
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	50,864	97,334	111,714
รวมสินทรัพย์	304,501	397,724	380,944

บริษัท โอเชียน คอมเมิร์ซ จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย : พันบาท

	2556	2557	2558
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น			
จากสถาบันการเงิน	39,453	56,374	67,275
เจ้าหนี้การค้า	45,914	74,699	26,841
ส่วนของหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทาง			
การเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	363	269	-
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนด			
ชำระภายในหนึ่งปี	5,618	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	964	2,830	-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่น	14,387	16,173	11,054
รวมหนี้สินหมุนเวียน	106,699	150,345	105,170
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน	269	108	88
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	8,056	-	-
หนี้สินผลประโยชน์ของพนักงานหลังออกจากงาน	2,176	2,903	3,308
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	10,501	3,011	3,396
รวมหนี้สิน	117,200	153,356	108,566
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนที่ออกจำหน่ายและชำระแล้วเต็มมูลค่า	110,000	140,377	180,963
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	57,742	69,032	75,613
กำไรสะสม			
จัดสรรเป็นสำรองตามกฎหมาย	3,811	4,911	4,911
ยังไม่จัดสรร	15,748	30,048	10,891
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	187,301	244,368	272,378
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	304,501	397,724	380,944

บริษัท โอเชียน คอมเมิร์ซ จำกัด (มหาชน)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย : พันบาท

	2556		2557		2558	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
รายได้						
ขายสุทธิ	282,103	99.5	318,934	99.1	293,451	98.9
รายได้อื่น	1,521	0.5	2,940	0.9	3,259	1.1
รวมรายได้	283,624	100.0	321,874	100.0	296,710	100.0
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	189,269	66.7	207,239	64.4	207,507	69.9
ค่าใช้จ่ายในการขาย	46,736	16.5	58,307	18.1	62,249	21.0
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	22,085	7.8	25,349	7.9	27,301	9.2
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	3,406	1.2	601	0.2	264	0.1
ต้นทุนทางการเงิน	3,694	1.3	2,983	0.9	3,988	1.3
รวมค่าใช้จ่าย	265,190	93.5	294,479	91.5	301,309	101.5
กำไร(ขาดทุน)ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	18,434	6.5	27,395	8.5	(4,599)	(1.5)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ (รายได้)	2,212	0.8	5,395	1.7	(867)	(0.3)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	16,222	5.7	22,000	6.8	(3,732)	(1.2)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่ไม่ต้องจัดประเภทรายการใหม่						
เข้าในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
- กำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์						
ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน	-	-	-	-	174	0.1
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จสำหรับปี	16,222	5.7	22,000	6.8	(3,558)	(1.1)
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (พันหุ้น)	290,617		506,471		640,878	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.056		0.043		(0.006)	

บริษัท โอเชียน คอมเมิร์ซ จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย : พันบาท

	2556	2557	2558
กระแสเงินสดกิจกรรมดำเนินงาน :			
กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี	16,222	22,000	(3,732)
ปรับปรุงด้วย :			
กำไรจากการปรับปรุงมูลค่าสุทธิของเงินลงทุนชั่วคราวที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	-	(36)	-
กำไรจากการขายเงินลงทุนชั่วคราว	-	-	(80)
ค่าเสื่อมราคาและรายจ่ายตัดบัญชี	6,025	6,278	7,665
ขาดทุน(กำไร) จากการขายและตัดจำหน่ายอุปกรณ์	71	2	(29)
ขาดทุน(กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	1,531	1,604	2,299
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ของพนักงานหลังออกจากงาน	622	727	622
ดอกเบี้ยรับ	(9)	(319)	(13)
ดอกเบี้ยจ่าย	3,694	2,383	3,536
ค่าใช้จ่าย(รายได้)ภาษีเงินได้	2,212	5,395	(867)
	30,368	38,034	9,401
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)			
ลูกหนี้การค้า	(11,105)	(8,059)	8,996
สินค้าคงเหลือ	10,390	(54,676)	(4,412)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(617)	(4,328)	383
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกัน	(8)	(5,018)	4,683
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้า	868	28,266	(48,010)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่น	2,439	1,845	(5,119)
เงินสดรับ (จ่าย) จากการดำเนินงาน	32,335	(3,936)	(34,078)
จ่ายภาษีเงินได้	(5,900)	(3,666)	(2,830)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	26,435	(7,602)	(36,908)

บริษัท โอเชียน คอมเมิร์ซ จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย : พันบาท

	2556	2557	2558
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน :			
รับดอกเบี้ย	9	290	25
เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น	-	(10,000)	(15,000)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนชั่วคราว	-	-	25,116
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(3,269)	(47,055)	(24,337)
จ่ายค่าตกแต่งสถานที่สำหรับแสดงสินค้า	(1,764)	(266)	(40)
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน – ซอฟต์แวร์	(150)	(48)	(138)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	80	4	331
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น	-	-	(1,691)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน	(5,094)	(57,075)	(15,734)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน :			
จ่ายดอกเบี้ย	(3,652)	(2,461)	(3,536)
จ่ายเงินปันผล	(50,004)	(6,581)	(1,561)
เงินเบิกเกินบัญชี และ เงินกู้ยืมระยะสั้น	-	-	8,743
จากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(12,874)	15,736	-
เงินกู้ยืมจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ลดลง	(38,700)	-	-
รับเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	15,000	-	-
จ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(6,254)	(13,674)	-
จ่ายชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน	(741)	(255)	(289)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนและการเสนอขายหุ้น			
ต่อประชาชนทั่วไป	-	-	-
เงินสดรับจากการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญ	137,742	41,667	33,129
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	40,517	34,432	36,486
ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนต่อเงินสดและ			
รายการเทียบเท่าเงินสด	63	-	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	61,921	(30,245)	(16,156)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	196	62,117	31,872
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	62,117	31,872	15,716

1.3 ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

บริษัท โอเชียน คอมเมิร์ซ จำกัด (มหาชน)
สรุปตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

	2556	2557	2558
1. อัตราส่วนสำหรับวิเคราะห์สภาพคล่องของกิจการ (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน (เท่า)	2.38	2.00	2.56
อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว (เท่า)	1.27	0.85	0.88
2. อัตราส่วนสำหรับวัดประสิทธิภาพในการบริหารสินทรัพย์ (Efficiency Ratio)			
อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้การค้า (เท่า)	3.88	3.95	4.09
ระยะเวลาจัดเก็บหนี้ โดยเฉลี่ย (วัน)	94.00	92.49	89.34
อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงคลัง (เท่า)	1.61	1.20	1.17
ระยะเวลาเฉลี่ยของสินค้าคงคลัง (วัน)	227.10	303.31	310.65
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร (เท่า)	6.01	3.57	2.75
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม (เท่า)	0.93	0.80	0.77
3. อัตราส่วนสำหรับวัดความสามารถในการชำระหนี้ (Leverage Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สิน (%)	38.49%	38.56%	28.50%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.63	0.63	0.40
4. อัตราส่วนสำหรับวัดความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)			
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	32.91%	35.02%	29.28%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	5.75%	6.90%	-1.27%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%)	5.33%	5.53%	-0.98%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	8.66%	9.00%	-1.37%
5. ข้อมูลต่อหุ้น			
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นสามัญ (บาท)	0.65	0.48	0.43
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.056	0.043	(0.006)
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)	0.0227	0.0031	-

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารประจำปี 2558

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ในปี 2558 บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 293.06 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 318.43 ล้านบาท รายได้รวมของบริษัทประกอบด้วยดังนี้

โครงสร้างรายได้ของบริษัทแยกตามผลิตภัณฑ์ ในปี 2557- 2558

รายได้จากการขายแยกตามช่องทางการจัดจำหน่าย	ปี 2557		ปี 2558		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. กลุ่มร้านค้าตัวแทนจำหน่ายและร้านค้าส่ง	165.83	41.79	125.51	35.05	(40.32)	(24.3)
2. กลุ่มร้านค้าปลีกสมัยใหม่และห้างสรรพสินค้า	150.49	37.93	144.39	40.32	(6.1)	(4.1)
3. กลุ่มร้านค้าปลีกรายย่อยและลูกค้ารายย่อยอื่น ๆ	57.38	14.46	68.82	19.22	11.44	19.9
4. กลุ่มลูกค้าต่างประเทศ	23.10	5.82	19.39	5.42	(3.71)	(16.1)
รวมรายได้จากการขาย	396.80	100.00	358.11	100	(38.69)	(9.8)
หัก รับคืนสินค้าในประเทศ / ส่วนลดจ่าย	78.37	19.75	65.05	18.16	(13.32)	(17.0)
รวมรายได้จากการขายสุทธิ	318.43		293.06		(90.7)	

หมายเหตุ : "รับคืนสินค้าในประเทศ เกิดจากกรณีต่าง ๆ ได้แก่ รายการรับคืนสินค้าเนื่องจากบรรจุภัณฑ์ที่ใช้ขนส่งชำระ ยกเลิกใบกำกับภาษีเดิมเพื่อออกใบกำกับภาษีใหม่เนื่องจากลูกค้าขอเปลี่ยนแปลงรุ่นหรือปริมาณผลิตภัณฑ์ที่สั่ง

^{2/} ส่วนลดจ่าย ส่วนลดที่ได้รับจากการซื้อหรือขายสินค้าซึ่งเกิดจากส่วนต่างการรับชำระ ส่วนลดเงินสด เกิดจาก / เงินด้วยเศษทศนิยม

3/ ผลิตภัณฑ์ภายใต้เครื่องหมาย  รายได้ปี 2558 จำนวนเงิน 1.73 ล้านบาท คิดเป็น 0.48 % ของรายได้ทั้งหมด

รายได้จากการขาย

รายได้จากการขายของบริษัทประกอบด้วย รายได้จากการขายกลุ่มร้านค้าตัวแทนจำหน่ายและร้านค้าส่ง คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 35 – 42 ของรายได้จากการขาย รายได้จากการขายกลุ่มค้าปลีกสมัยใหม่และห้างสรรพสินค้า คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 38 – 41 ของรายได้จากการขาย รายได้จากการขายกลุ่มร้านค้าปลีกรายย่อยและลูกค้ารายย่อยอื่น ๆ คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 14 – 20 ของรายได้จากการขาย และรายได้จากการขายกลุ่มลูกค้าต่างประเทศ คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 5 – 6 ของรายได้จากการขาย

รายได้จากการขายกลุ่มร้านค้าตัวแทนจำหน่ายและร้านค้าส่ง

ในปี 2558 บริษัทมีรายได้จากการขายกลุ่มร้านค้าตัวแทนจำหน่ายและร้านค้าส่ง เท่ากับ 125.51 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตราการถดถอยร้อยละ 24.30 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้จากการขายกลุ่มร้านค้าตัวแทนจำหน่ายและร้านค้าส่งในปี 2557 เป็นผลมาจากสถานะเศรษฐกิจที่ซบเซา ทำให้การจับจ่ายใช้สอยน้อยลง

รายได้กลุ่มร้านค้าปลีกสมัยใหม่และห้างสรรพสินค้า

ในปี 2558 บริษัทมีรายได้จากการขายกลุ่มร้านค้าปลีกสมัยใหม่และห้างสรรพสินค้า เท่ากับ 144.39 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตราการถดถอยร้อยละ 4.10 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้จากการขายกลุ่มร้านค้าปลีกสมัยใหม่และห้างสรรพสินค้า ในปี 2557 เป็นผลมาจากการปรับเปลี่ยนสินค้าในการวางจำหน่าย จึงมีการรับคืนสินค้ามากขึ้นกว่าปี 2557

รายได้กลุ่มร้านค้าปลีกรายย่อยและลูกค้ารายย่อยอื่น ๆ

ในปี 2558 บริษัทมีรายได้กลุ่มร้านค้าปลีกรายย่อยและลูกค้ารายย่อยอื่น ๆ เท่ากับ 68.82 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 19.90 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้กลุ่มร้านค้าปลีกรายย่อยและลูกค้ารายย่อยอื่น ๆ ในปี 2557 เนื่องจากบริษัทมีแผนการส่งเสริมการขายผ่าน Website มากขึ้นจึงทำให้มีแนวโน้มอัตราการเติบโตของรายได้มากขึ้น

รายได้กลุ่มลูกค้าต่างประเทศ

ในปี 2558 บริษัทมีรายได้กลุ่มลูกค้าต่างประเทศเท่ากับ 19.39 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตราการถดถอยร้อยละ 16.10 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้กลุ่มลูกค้าต่างประเทศในปี 2557 เป็นผลมาจากสถานะเศรษฐกิจที่ซบเซาทั้งในประเทศไทย และต่างประเทศ

ต้นทุนขาย

รายการ	ปี 2557		ปี 2558		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนขาย	204.68	98.76	202.96	97.80	(1.72)	(0.8)
ค่าเสื่อมราคา	2.56	1.24	4.56	2.20	2.0	78.1
รวมต้นทุนขาย	207.24	100.00	207.52	100.00	0.28	

ต้นทุนขายของบริษัทประกอบด้วย ต้นทุนวัตถุดิบ คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 19 – 40 ของต้นทุนขาย ซึ่งวัตถุดิบหลักในการผลิตของบริษัทได้แก่ ทองเหลือง ค่าแรงทางตรงคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 4 – 10 ของต้นทุนขาย ค่าวัสดุการผลิตคิดเป็นร้อยละ 5 – 10 ของต้นทุนขาย และต้นทุนสินค้าสำเร็จรูปคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 50 – 70 ของต้นทุนขาย

ในปี 2557 – 2558 บริษัทมีต้นทุนขายเท่ากับ 207.24 ล้านบาท และ 207.52 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเพิ่มขึ้นเมื่อพิจารณาถึงสัดส่วนของต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายแล้วพบว่า

ในปี 2558 สัดส่วนของต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 64.39 ในปี 2557 เป็นร้อยละ 69.94 โดยมีสาเหตุหลักจากรายได้จากการขายที่ลดลง เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจที่ซบเซา และ ต้นทุนค่าเสื่อมราคาที่สูงขึ้นจากการก่อสร้างคลังสินค้าและโชว์รูม รวมถึงการเพิ่มเครื่องจักรในการผลิต

ค่าใช้จ่ายจากการขายและบริหาร (ไม่รวมค่าตอบแทนกรรมการ)

ค่าใช้จ่ายจากการขายและบริหารของบริษัทเท่ากับ 83.18 ล้านบาท และ 88.63 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 25.84 และร้อยละ 29.87 ของรายได้จากการขาย ในปี 2557 – 2558 ตามลำดับ โดยแบ่งเป็นค่าใช้จ่ายขาย และ ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ดังนี้

ค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 58.31 ล้านบาท และ 62.24 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18.12 และร้อยละ 20.98 ของรายได้จากการขายในปี 2557 – 2558 ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายในการขายส่วนใหญ่ประกอบด้วย ค่าตอบแทนพนักงาน ค่าส่งเสริมการขาย ค่าเช่าโกดัง และค่าอุปกรณ์การขาย เป็นต้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 24.87 ล้านบาท และ 26.38 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.73 และร้อยละ 8.89 ล้านบาท ของรายได้จากการขายในปี 2557 – 2558 ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายบริหารส่วนใหญ่ประกอบด้วย ค่าตอบแทนพนักงาน ค่าสอบบัญชี ค่าที่ปรึกษาทางการเงิน และ ค่าเสื่อมราคา เป็นต้น เนื่องจากรายได้จากการขายลดลง แต่ค่าใช้จ่ายขายและบริหารเป็นค่าใช้จ่ายคงที่ จึงทำให้สัดส่วนของค่าใช้จ่ายขายและบริหารต่อรายได้จากการขายสูงขึ้น

กำไรสุทธิ

บริษัทมีผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิในปี 2558 เท่ากับ 3.73 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2557 ซึ่งมีกำไรสุทธิเท่ากับ 22 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 116.95 เนื่องจาก 1. รายได้จากการขายของบริษัทลดลง 2. การลดลงของอัตรากำไรขั้นต้น 3. การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวมของบริษัทมีแนวโน้มเติบโตขึ้นมาตลอด ยกเว้นในปี 2558 ที่มีผลขาดทุนจากการดำเนินงาน มีผลให้สินทรัพย์ลดลงจาก 397.72 ล้านบาท เป็น 380.94 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2558 ตามลำดับ โดยรายละเอียดของการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของสินทรัพย์รวม สรุปได้ดังนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน

ลูกหนี้การค้า (ไม่รวมลูกหนี้อื่น)

ยอดคงเหลือของลูกหนี้การค้า สามารถแยกอายุหนี้ที่ค้างชำระได้ดังนี้

รายการ	งบการเงินรวม			
	31 ธันวาคม 2557		31 ธันวาคม 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ลูกหนี้ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	58.32	72.17	52.02	72.42
ลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระ				
น้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน	16.18	20.02	16.5	22.97
มากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน	0.37	0.46	2.77	3.87
มากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน	5.94	7.35	0.53	0.74
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป				
รวม	80.81	100	71.83	100

ลูกหนี้การค้าของบริษัทมีจำนวน 71.83 ล้านบาท และ 80.81 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557 ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ลูกหนี้การค้าลดลงจากปี 2557 เท่ากับ 8.98 ล้านบาท เมื่อพิจารณาจากอายุลูกหนี้จะเห็นว่า ลูกหนี้ยังไม่ถึงกำหนดชำระมากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวน 0.53 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มี

จำนวน 5.94 ล้านบาท ถูกหนี้ลดลง 5.41 ล้านบาท ซึ่งแสดงให้เห็นถึงการบริหารและติดตามการชำระหนี้ของบริษัทได้ขึ้น ทำให้บริษัทมีสภาพคล่องทางการเงินมากขึ้น

สินค้ายคงเหลือ

สินค้ายคงเหลือสุทธิเท่ากับ 172.21 ล้านบาท และ 176.62 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2558 ตามลำดับ โดยสินค้ายส่วนใหญ่โดยเฉลี่ยอยู่ในรูปของสินค้ายสำเร็จรูป ร้อยละ 60-65 รองลงมาคือวัตถุดิบเฉลี่ยร้อยละ 20-30 วัสดุสิ้นเปลือง และ สินค้ายระหว่างผลิตและสินค้ายระหว่างทางรวมเฉลี่ย 10-20 ของสินค้ายคงเหลือสุทธิ

รายการ	งบการเงินรวม			
	31 ธันวาคม 2557		31 ธันวาคม 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินค้ายสำเร็จรูป	103.39	60.04	109.01	61.62
สินค้ายระหว่างผลิต	6.9	4.01	2.08	1.18
สินค้ายระหว่างทาง	13.08	7.60	3.31	1.87
วัตถุดิบ	39.39	22.87	50.41	28.54
วัสดุสิ้นเปลือง	9.44	5.48	11.82	6.70
รวม	172.21	100.00	176.62	100.00

ปี 2558 สินค้ายคงเหลือสุทธิเพิ่มขึ้นจากการนำสินค้ายระหว่างผลิต และ สินค้ายระหว่างทางมาผลิตเป็นสินค้ายสำเร็จรูป จึงทำให้สินค้ายสำเร็จรูปเพิ่มขึ้น สำหรับวัตถุดิบและ วัสดุสิ้นเปลือง เป็นการสั่งซื้อมาเพื่อรองรับแผนงานขาย ปี 2559

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์- สุทธิ มีจำนวน 89.23 ล้านบาท และ 106.83 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2558 ตามลำดับ รายการอาคารและส่วนปรับปรุงอาคารเพิ่มขึ้น 32.86 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ส่วนหนึ่งมาจากก่อสร้างโซ่รุมที่โรงงาน จังหวัดสิงห์บุรี และ การปรับปรุงคลังสินค้าย เพื่อรองรับแผนการเติบโตของบริษัทในอนาคต

หนี้สิน

หนี้สินรวมส่วนใหญ่ได้แก่ เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และ รายการเจ้าหนี้การค้า เท่ากับ 153.36 ล้านบาท และ 108.57 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2558 ตามลำดับ หนี้สินรวมที่ลดลงจากการจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะ

สั้น และ สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศในการนำไปใช้ชำระ เนื่องจากในปี 2558 อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศได้ปรับตัวสูงขึ้น จึงนำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศที่เป็นสกุลต่างชาตินามาแปลงค่าเป็นเงินบาทเพื่อจ่ายชำระสินค้า

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทลดลงเป็น 272.38 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 หรือลดลง 28 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 โดยส่วนที่ลดลงโดยมีการจ่ายปันผลของปี 2557 จำนวน 15.60 ล้านบาท และ ขาดทุนจากการดำเนินงาน

สภาพคล่อง

รายการ	งบการเงินรวม	
	31 ธันวาคม 2557	31 ธันวาคม 2558
	ล้านบาท	ล้านบาท
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	38.03	9.4
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	(7.60)	(36.91)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมการลงทุน	(57.08)	(15.73)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	34.43	36.49
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	31.87	15.72

เงินสดสุทธิใช้ไปจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงานในปี 2558 เท่ากับ (36.91) ล้านบาท เป็นผลมาจากการนำเงินไปจ่ายชำระเจ้าหนี้การค้าที่ถึงกำหนดชำระ

เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมการลงทุนในปี 2558 เท่ากับ (15.73) ล้านบาท เป็นผลมาจากการนำเงินไปจ่ายชำระค่าที่ดิน อาคาร และ อุปกรณ์ โดยได้นำเงินจากการขายเงินลงทุนชั่วคราวมาจ่ายชำระ

ในภาพรวมบริษัทมีการเปลี่ยนแปลงกระแสเงินสดลดลง 16.15 ล้านบาท ส่งผลทำให้บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงิน ณ วันสิ้นสุดเท่ากับ 15.72 ล้านบาท