

13. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2558 บริษัทมีรายได้จากการขาย จำนวน 352.969 ล้านบาท ลดลง 56.114 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.72 เมื่อเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานปี 2557 ที่มีรายได้จากการขาย 409.083 ล้านบาท แม้ว่าบริษัทจะมีปริมาณการจำหน่ายสินค้าเพิ่มขึ้น อันเนื่องมาจากการแนะนำสินค้า และการจัดบูธแสดงสินค้าเพื่อให้ผู้บริโภคได้เข้าใจ และรับรู้ถึงคุณสมบัติของมวลเบามากขึ้น รวมถึงการเพิ่มจำนวนรถขนส่งของบริษัทเพื่อให้บริการลูกค้าที่รวดเร็วขึ้น อย่างไรก็ตาม นอกจากผลกระทบจากการชะลอตัวของภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศแล้ว การเข้ามาทำตลาดของกลุ่มคู่แข่งในพื้นที่ฝั่งตะวันออกซึ่งเป็นพื้นที่การขายหลักของบริษัท ส่งผลให้ราคาเฉลี่ยของราคาจำหน่ายลดลง ทำให้รายได้จากการขายของบริษัทลดลง

สำหรับรายได้อื่นในปี 2558 ที่ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมา เกิดจากปี 2557 บริษัทมีรายได้พิเศษจากการแบ่งขายที่ดินเปล่าซึ่งไม่ได้ใช้ประโยชน์ให้กับบริษัท ซีซีพี เพ็งสโตนส์ จำกัด (“บริษัทในกลุ่ม CCP”) เพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจจำนวน 21.981 ล้านบาท

บริษัทบริหารต้นทุนขายในปี 2558 ได้อย่างมีประสิทธิภาพทำให้ต้นทุนขายต่อหน่วยลดลงจากปี 2557 อย่างไรก็ดี ตามการลดลงของต้นทุนขายอยู่ในสัดส่วนที่น้อยกว่าการลดลงของยอดขาย โดยต้นทุนขายลดลงร้อยละ 2.54 ในขณะที่ยอดขายลดลงร้อยละ 13.72 ส่งผลให้กำไรขั้นต้นของบริษัทในปี 2558 อยู่ที่ร้อยละ 5.98 ลดลงจากปี 2557

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2558 เพิ่มขึ้นจากปี 2557 เล็กน้อย เกิดจากบริษัทเร่งกระจายสินค้าเพื่อเพิ่มยอดขายโดยการเข้าไปแนะนำสินค้า และการจัดบูธแสดงสินค้าเพื่อให้ผู้บริโภคได้เข้าใจ และรับรู้ถึงคุณสมบัติของมวลเบามากขึ้น

บริษัทมีต้นทุนทางการเงินในปี 2558 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557 เนื่องจาก บริษัทมีการผ่อนชำระคืนเงินต้นพร้อมดอกเบี้ยตามเงื่อนไขที่ได้รับจากสถาบันการเงิน

บริษัทมีรายได้ภาษีเงินได้ในปี 2558 จำนวน 3.035 ล้านบาท โดยบริษัทบันทึกสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวทางภาษี ที่บริษัทคาดว่าจะมีกำไรเพื่อเสียภาษีในอนาคตเพียงพอกับการใช้ประโยชน์จากผลแตกต่างชั่วคราวดังกล่าว

จากผลการดำเนินงานที่กล่าวมาข้างต้น ส่งผลให้ผลประกอบการของบริษัทในปี 2558 มีผลขาดทุนสุทธิ 13.764 ล้านบาท หรืออัตราร้อยละ (3.90) เมื่อเทียบกับปี 2557 ที่บริษัทมีกำไรสุทธิ 41.760 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.21 ทั้งนี้ผลจากกำไรขั้นต้นลดลงเป็นสำคัญเกิดจากยอดขายลดลงร้อยละ 13.72

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2558 จำนวน 716.230 ล้านบาท แบ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน จำนวน 80.746 ล้านบาท ประกอบด้วยสินทรัพย์รายการสำคัญคือ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน ลูกหนี้บริษัทอื่น-สุทธิ และสินค้าคงเหลือ-สุทธิ และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 635.484 ล้านบาท ประกอบด้วยสินทรัพย์รายการสำคัญคือที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ ที่ดินเปล่าเพื่อเป็นแหล่งวัตถุดิบประเภททรายสำหรับใช้ในการผลิต อยู่ที่ตำบลบ่อทอง อำเภอบ่อทอง(พนัสนิคม) จังหวัดชลบุรี และสินทรัพย์ถาวรอื่นได้รับการตัดบัญชี

บริษัทตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ โดยพิจารณาจากหนี้แต่ละรายและความสามารถในการชำระหนี้ โดยลูกหนี้ที่มีอายุมากกว่า 6 เดือนแต่ไม่ถึง 9 เดือน พิจารณาตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญร้อยละ 50 ลูกหนี้ที่มีอายุมากกว่า 9 เดือนแต่ไม่ถึง 12 เดือน พิจารณาตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญร้อยละ 75 และลูกหนี้ที่มีอายุมากกว่า 1ปีขึ้นไป พิจารณาตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวน

บริษัทตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพและเคลื่อนไหวช้า โดยพิจารณาสินค้าตามแต่ละขนาดและเกรดของสินค้า โดยหากสินค้านี้มีอายุมากกว่า 2 ปี รวมทั้งสินค้าเกรด Aลบ ที่บริษัทไม่สามารถขายได้ราคาที่เหมาะสม บริษัทจะพิจารณาตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพและเคลื่อนไหวช้าเต็มจำนวน และสินค้าที่มีอายุมากกว่า 1 ปี แต่ไม่ถึง 2 ปี พิจารณาตั้งค่าเผื่อสินค้าเคลื่อนไหวช้าร้อยละ 60

หนี้สิน

บริษัทมีหนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2558 จำนวน 133.821 ล้านบาท แบ่งเป็นหนี้สินหมุนเวียน จำนวน 123.721 ล้านบาท ประกอบด้วยหนี้สินรายการสำคัญคือ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เพื่อเพิ่มสภาพคล่องในการดำเนินงาน เจ้าหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน เจ้าหนี้การค้าบริษัทอื่น และส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี และหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 10.100 ล้านบาท

แหล่งที่มาของเงินทุน

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2558 จำนวน 582.409 ล้านบาท เป็นส่วนของทุนที่ออกและชำระแล้ว ส่วนเกินมูลค่าหุ้น ดำรงตามกฎหมายและกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร

สภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีเงินสดคงเหลือ 8.941 ล้านบาท โดยมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 41.816 ล้านบาท เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน (26.597) ล้านบาท เพื่อลงทุนในรถขนส่งสำหรับใช้ในการกิจการและทรัพย์สินอื่นๆ เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน (19.007) ล้านบาท โดยบริษัทมีการเบิกใช้ตัวสัญญาใช้เงินจำนวน 19 ล้านบาท และมีการชำระเงินกู้ยืมระยะยาวและดอกเบี้ย รวมจำนวน 38.007 ล้านบาท

14. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

(ก) ผู้สอบบัญชีและสรุปรายงานความเห็นโดยผู้สอบบัญชี

รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ ประจำปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 สามารถสรุปได้ดังนี้

งบตรวจสอบ	: งวดบัญชีปี 2556 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556
ผู้สอบบัญชี	: บริษัท เอ็ม อาร์ แอนด์ แอสโซซิเอท จำกัด โดยนายเมธี รัตนศรีเมธา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3425 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.
ความเห็นโดยผู้สอบบัญชี	: แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ทั้งนี้ ในปี 2556 บริษัทได้เปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี ตามที่สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกและปรับปรุงมาตรฐานการรายงานทางการเงินหลายฉบับได้แก่ มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 “ภาษีเงินได้” มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 21 (ปรับปรุง 2552) “ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ” มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 8 “ส่วนงานดำเนินงาน” โดยมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 “ภาษีเงินได้” ซึ่งผลกระทบของการใช้มาตรฐานการบัญชีและมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่ดังกล่าวข้างต้นไม่เป็นสาระสำคัญ ยกเว้น มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 “ภาษีเงินได้”
งบตรวจสอบ	: งวดบัญชีปี 2557 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557
ผู้สอบบัญชี	: บริษัท เอ็ม อาร์ แอนด์ แอสโซซิเอท จำกัด โดยนายเมธี รัตนศรีเมธา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3425 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.
ความเห็นโดยผู้สอบบัญชี	: แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
งบตรวจสอบ	: งวดบัญชีปี 2558 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558
ผู้สอบบัญชี	: บริษัท เอ็ม อาร์ แอนด์ แอสโซซิเอท จำกัด โดยนายเมธี รัตนศรีเมธา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3425 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.
ความเห็นโดยผู้สอบบัญชี	: แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ข้อมูลสำคัญทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556, 2557 และ 2558

(หน่วย: ล้านบาท)

	31 ธ.ค. 56		31 ธ.ค. 57		31 ธ.ค. 58	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
งบแสดงฐานะการเงิน						
สินทรัพย์หมุนเวียน	104,689	15.13	103,381	13.95	80,746	11.27
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	587,227	84.87	637,695	86.05	635,484	88.73
หนี้สินหมุนเวียน	137,535	19.88	101,456	13.69	123,721	17.27
หนี้สินไม่หมุนเวียน	127,278	18.40	43,333	5.85	10,100	1.41
ส่วนของผู้ถือหุ้น	427,103	61.73	596,287	80.46	582,409	81.32
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ						
รายได้จากการขาย	416,477	100.00	409,083	100.00	352,969	100.00
ต้นทุนขาย ค่าใช้จ่าย และต้นทุนทางการเงิน	384,872	92.41	381,955	93.37	370,975	105.10
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	32,562	7.82	50,743	12.40	-16,799	-4.76
กำไร(ขาดทุน) สำหรับปี	20,806	5.00	41,760	10.21	-13,764	-3.90
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ค่าเสื่อมราคาและภาษีเงินได้ (EBITDA)	85,781	20.60	96,409	23.57	33,335	9.44

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556, 2557 และ 2558

(หน่วย: ล้านบาท)

	2556	2557	2558
เงินสดที่ได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	85,005	62,229	41,816
เงินสดที่ได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	-51,278	-58,331	-26,597
เงินสดที่ได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	-31,296	-1,829	-19,007
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	2,431	2,069	-3,788
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	8,229	10,660	12,729
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	10,660	12,729	8,941

อัตราส่วนทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556, 2557 และ 2558

		31 ธ.ค. 56	31 ธ.ค. 57	31 ธ.ค. 58
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	0.76	1.02	0.65
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.46	0.68	0.47
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.62	0.61	0.34
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	7.58	7.05	6.39
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	47.49	51.06	56.36
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	31.13	29.56	23.57
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	11.57	12.18	15.27
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	6.74	6.53	5.93
ระยะเวลาชำระหนี้	(วัน)	53.38	55.16	60.70
Cash Cycle	(วัน)	5.68	8.09	10.93
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	20.63	16.77	5.98
กำไรจากการดำเนินงาน	%	12.49	14.52	-3.68
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร	%	163.38	104.79	-6.04
อัตรากำไรสุทธิ	%	4.98	9.64	-3.89
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	4.98	8.15	-2.34
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	3.01	5.82	-1.89
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	9.17	12.85	4.16
อัตราหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.60	0.60	0.49
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.62	0.24	0.23
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	5.97	9.24	11.20
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Baisi)	(เท่า)	0.33	0.48	0.59
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	-	-	-