

13. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2559 บริษัทมีรายได้จากการขาย จำนวน 312.804 ล้านบาท ลดลง 40.165 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.38 เมื่อเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานปี 2558 ที่มีรายได้จากการขาย 352.969 ล้านบาท อันเนื่องมาจากการภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว ทำให้ปริมาณการขายลดลง และการแข่งขันที่รุนแรง ส่งผลให้ราคาเฉลี่ยของราคาจำหน่ายลดลง ทำให้รายได้จากการขายของบริษัทลดลง

รายได้อื่นในปี 2559 เกิดจากบริษัทมีรายได้จากการรับจ้างขนส่งและขายน้ำมันดีเซลเป็นหลัก โดยเริ่มตั้งแต่ปี 2558

บริษัทบริหารต้นทุนขายในปี 2559 ได้อย่างมีประสิทธิภาพทำให้ต้นทุนขายต่อหน่วยลดลงจากปี 2558 อย่างไรก็ดี ตามการลดลงของต้นทุนขายอยู่ในสัดส่วนที่น้อยกว่าการลดลงของยอดขาย โดยต้นทุนขายต่อหน่วยลดลงร้อยละ 2.63 ในขณะที่รายได้จากการขายต่อหน่วยลดลงร้อยละ 8.38 ส่งผลให้กำไรขั้นต้นของบริษัทในปี 2559 อยู่ที่ร้อยละ 0.05

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2559 ลดลงจากปี 2558 เล็กน้อย โดยบริษัทพยายามบริหารจัดการค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ

บริษัทมีต้นทุนทางการเงินในปี 2559 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558 เนื่องจาก บริษัทมีการผ่อนชำระคืนเงินต้นพร้อมดอกเบี้ยตามเงื่อนไขที่ได้รับจากสถาบันการเงิน โดยบริษัทชำระเงินต้นครบเต็มจำนวนก่อนกำหนดแล้วเมื่อวันที่ 30 ธันวาคม 2559 อย่างไรก็ดีตามบริษัทยังมีการระดมทุนทางการเงินอยู่จากการเบิกใช้ตั๋วสัญญาใช้เงินและการกู้ยืมเงินจากกิจการที่เกี่ยวข้อง เพื่อใช้เป็นเงินหมุนเวียนในกิจการ

บริษัทมีรายได้ภาษีเงินได้ในปี 2559 จำนวน 0.463 ล้านบาท โดยบริษัทบันทึกภาษีเงินได้รอตัดบัญชีสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวทางภาษี ที่บริษัทคาดว่าจะมีกำไรเพื่อเสียภาษีในอนาคตเพื่งพอกับการใช้ประโยชน์จากผลต่างชั่วคราวดังกล่าว

จากผลการดำเนินงานที่กล่าวมาข้างต้น ส่งผลให้ผลประกอบการของบริษัทในปี 2559 มีผลขาดทุนสุทธิ 36.828 ล้านบาท หรือขาดทุนร้อยละ 11.77 เมื่อเทียบกับปี 2558 ที่บริษัทขาดทุนสุทธิ 13.764 ล้านบาท หรือขาดทุนร้อยละ 3.90 ทั้งนี้ผลจากราคาขายลดลงเป็นหลักสำคัญ

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2559 จำนวน 675.957 ล้านบาท แบ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน จำนวน 71.630 ล้านบาท ประกอบด้วยสินทรัพย์รายการสำคัญคือ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้าที่เกี่ยวข้องกัน ลูกหนี้การค้าบริษัทอื่น-สุทธิ และสินค้าคงเหลือ-สุทธิ และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 604.327 ล้านบาท ประกอบด้วยเงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกัน สินทรัพย์รายการสำคัญคือที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ สินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงาน ประกอบด้วย ที่ดินเปล่าเพื่อเป็นแหล่งวัตถุดิบประเภททรายสำหรับใช้ในการผลิต อยู่ที่ดินบ่อกวางทอง อำเภอบ่อทอง(พนัสนิคม) จังหวัดชลบุรีและเครื่องจักรที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงาน และสินทรัพย์ภายในได้รับการตัดบัญชี

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

บริษัทตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพและเคลื่อนไหวน้ำ โดยพิจารณาสินค้าตามแต่ละขนาดและเกรดของสินค้า โดยหากสินค้ามีอายุมากกว่า 2 ปี รวมทั้งสินค้าเกรด Aลบ ที่บริษัทไม่สามารถขายได้ราคาที่เหมาะสม บริษัทจะพิจารณาตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพและเคลื่อนไหวน้ำเต็มจำนวน และสินค้าที่มีอายุมากกว่า 1 ปี แต่ไม่ถึง 2 ปี พิจารณาตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพและเคลื่อนไหวน้ำร้อยละ 60

หนี้สิน

บริษัทมีหนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2559 จำนวน 130.376 ล้านบาท แบ่งเป็นหนี้สินหมุนเวียน จำนวน 125.394 ล้านบาท ประกอบด้วยหนี้สินรายการสำคัญคือ เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เพื่อเพิ่มสภาพคล่องในการดำเนินงาน เจ้าหนี้การค้าที่เกี่ยวข้องกัน เจ้าหนี้การค้าบริษัทอื่น เงินกู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างจ่ายจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน และหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 4.982 ล้านบาท จากการสำรองหนี้สินผลประโยชน์ของพนักงานหลังออกจากงาน

แหล่งที่มาของเงินทุน

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2559 จำนวน 545.581 ล้านบาท เป็นส่วนของทุนที่ออกและชำระแล้ว ส่วนเกินมูลค่าหุ้น สำรองตามกฎหมายและกำไรสะสม

สภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีเงินสดคงเหลือ 6.229 ล้านบาท โดยมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 11.722 ล้านบาท เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 11.307 ล้านบาท เพื่อลงทุนอาคารที่พักคนงานต่างด้าว และเครื่องจักรสำหรับสินค้า Lintel เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 3.127 ล้านบาท โดยบริษัทมีการเบิกใช้ตัวสัญญาใช้เงินและกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องจำนวน 14.989 ล้านบาท และ 28 ล้านบาทตามลำดับ และมีการชำระเงินกู้ยืมระยะยาวเต็มจำนวนก่อนกำหนดให้กับสถาบันการเงิน จำนวน 42.820 ล้านบาท เมื่อวันที่ 30 ธันวาคม 2559

14. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

(ก) ผู้สอบบัญชีและสรุปรายงานความเห็นโดยผู้สอบบัญชี

รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ ประจำปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 สามารถสรุปได้ดังนี้

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 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด 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 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
งบตรวจสอบ	: งวดบัญชีปี 2559 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559
ผู้สอบบัญชี	: บริษัท เอ็ม อาร์ แอนด์ แอสโซซิเอท จำกัด โดยนายอิทธิเดช เป็ลยีนสกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 5389 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.
ความเห็นโดยผู้สอบบัญชี	: แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ข้อมูลสำคัญทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2558 และ 2559

(หน่วย: ล้านบาท)

	31 ธ.ค. 57		31 ธ.ค. 58		31 ธ.ค. 59	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
งบแสดงฐานะการเงิน						
สินทรัพย์หมุนเวียน	103,381	13.95	80,746	11.27	71,630	10.60
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	637,695	86.05	635,484	88.73	604,327	89.40
หนี้สินหมุนเวียน	101,456	13.69	123,721	17.27	125,394	18.55
หนี้สินไม่หมุนเวียน	43,333	5.85	10,100	1.41	4,982	0.74
ส่วนของผู้ถือหุ้น	596,287	80.46	582,409	81.32	545,581	80.71
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ						
รายได้จากการขาย	409,083	100.00	352,969	100.00	312,804	100.00
ต้นทุนขาย ค่าใช้จ่าย และต้นทุนทางการเงิน	381,955	93.37	370,975	105.10	351,137	112.25
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	50,743	12.40	-16,799	-4.76	-37,291	-11.92
กำไร(ขาดทุน) สำหรับปี	41,760	10.21	-13,764	-3.90	-36,828	-11.77
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ค่าเสื่อมราคาและภาษีเงินได้ (EBITDA)	96,409	23.57	27,265	7.72	8,230	2.63

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2558 และ 2559

(หน่วย: ล้านบาท)

	31 ธ.ค. 57	31 ธ.ค. 58	31 ธ.ค. 59
เงินสดที่ได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	62,229	41,816	11,722
เงินสดที่ได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	-58,331	-26,597	-11,307
เงินสดที่ได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	-1,829	-19,007	-3,127
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	2,069	-3,788	-2,712
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	10,660	12,729	8,941
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	12,729	8,941	6,229

อัตราส่วนทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2558 และ 2559

		31 ธ.ค. 57	31 ธ.ค. 58	31 ธ.ค. 59
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	1.02	0.65	0.57
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.68	0.47	0.38
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.61	0.34	0.09
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	7.05	6.39	6.50
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	51.06	56.36	55.35
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	29.56	23.57	21.49
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	12.18	15.27	16.75
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	6.53	5.93	5.55
ระยะเวลาชำระหนี้	(วัน)	55.16	60.70	64.90
Cash Cycle	(วัน)	8.09	10.93	7.20
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	16.77	5.98	0.05%
กำไรจากการดำเนินงาน	%	14.52	-3.68	-10.83%
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร	%	104.79	-6.04	-34.60%
อัตรากำไรสุทธิ	%	9.64	-3.89	-11.73%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	8.15	-2.34	-6.53%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	5.82	-1.89	-5.29%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	12.85	4.16	0.85%
อัตราหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.60	0.49	0.45%
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.24	0.23	0.24
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	9.24	11.20	4.30
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Baisi)	(เท่า)	0.48	0.59	0.22
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	-	-	-