

ส่วน (ค) ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2560 บริษัทมีรายได้จากการขาย จำนวน 307.260 ล้านบาท ลดลง 5.544 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.77 เมื่อเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานปี 2559 ที่มีรายได้จากการขาย 312.804 ล้านบาท เนื่องมาจากปริมาณการขายลดลงจากปีก่อน ทำให้รายได้จากการขายของบริษัทลดลง

รายได้อื่นในปี 2560 เกิดจากบริษัทมีรายได้จากการรับจ้างขนส่งและขายน้ำมันดีเซลเป็นหลัก โดยเริ่มตั้งแต่ปี 2558

ต้นทุนขายในปี 2560 เพิ่มขึ้น โดยต้นทุนขายต่อหน่วยเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.16 ในขณะที่รายได้จากการขายต่อหน่วยเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.65 ส่งผลให้กำไรขั้นต้นของบริษัทในปี 2560 อยู่ที่ร้อยละ (4.79)

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2560 ลดลงร้อยละ 1.45 โดยบริษัทพยายามบริหารจัดการค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ

บริษัทมีค่าใช้จ่ายอื่นๆในปี 2560 ตามคำพิพากษาของศาลฎีกา จำนวน 21.645 ล้านบาท

บริษัทมีต้นทุนทางการเงินในปี 2560 เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.25 จากภาระต้นทุนทางการเงินอยู่จากการเบิกใช้ตัวสัญญาใช้เงินและการกู้ยืมเงินจากกิจการที่เกี่ยวข้อง เพื่อใช้เป็นเงินหมุนเวียนในกิจการ

บริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในปี 2560 จำนวน 0.214 ล้านบาท โดยบริษัทบันทึกภาษีเงินได้รอตัดบัญชีสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวทางภาษี ที่บริษัทคาดว่าจะมีกำไรเพื่อเสียภาษีในอนาคตเพียงพอกับการใช้ประโยชน์จากผลต่างชั่วคราวดังกล่าว สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจะถูกทบทวนและถูกปรับลดลงเท่าที่ประโยชน์ทางภาษีจะมีโอกาสได้ถูกใช้จริง

จากผลการดำเนินงานที่กล่าวมาข้างต้น ส่งผลให้ผลประกอบการของบริษัทในปี 2560 มีผลขาดทุนสุทธิ 74.176 ล้านบาท หรือขาดทุนเพิ่มขึ้น 37.348 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 101.41 เมื่อเทียบกับปี 2559 ที่บริษัทขาดทุนสุทธิ 36.828 ล้านบาท ทั้งนี้ผลขาดทุนที่เพิ่มขึ้นเป็นผลสำคัญ

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2560 จำนวน 641.952 ล้านบาท แบ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน จำนวน 75.706 ล้านบาท ประกอบด้วยสินทรัพย์รายการสำคัญคือ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน ลูกหนี้การค้าบริษัทอื่น-สุทธิ และสินค้าคงเหลือ-สุทธิ และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 566.246 ล้านบาท ประกอบด้วยเงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกัน สินทรัพย์รายการสำคัญคือที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ สินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงาน ประกอบด้วย ที่ดินเปล่าเพื่อเป็นแหล่งวัตถุดิบสำหรับการใช้ในการผลิต อยู่ที่ดินเปล่าบ่อวางทอง อำเภอบ่อทอง(พนัสนิคม) จังหวัดชลบุรีและเครื่องจักรที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงาน และสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

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

บริษัทตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สินค้าเสื่อมสภาพและเคลื่อนไหวช้า โดยพิจารณาสินค้าตามแต่ละขนาดและเกรดของสินค้า โดยหากสินค้านี้มีอายุมากกว่า 2 ปี รวมทั้งสินค้าเกรด Aลบ ที่บริษัทไม่สามารถขายได้ราคาที่เหมาะสม บริษัทจะพิจารณาตั้งค่าเผื่อนี้สินค้าเสื่อมสภาพและเคลื่อนไหวช้าเต็มจำนวน และสินค้านี้มีอายุมากกว่า 1 ปี แต่ไม่ถึง 2 ปี พิจารณาตั้งค่าเผื่อนี้สินค้าเสื่อมสภาพและเคลื่อนไหวช้าร้อยละ 60

หนี้สิน

บริษัทมีหนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2560 จำนวน 169.899 ล้านบาท แบ่งเป็นหนี้สินหมุนเวียน จำนวน 165.017 ล้านบาท ประกอบด้วยหนี้สินรายการสำคัญคือ เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เพื่อเพิ่มสภาพคล่องในการดำเนินงาน เจ้าหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน เจ้าหนี้การค้าบริษัทอื่น เงินกู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างจ่ายจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน และหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 4.882 ล้านบาท จากการสำรองหนี้สินผลประโยชน์ของพนักงานหลังออกจากงาน

แหล่งที่มาของเงินทุน

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2560 จำนวน 472.053 ล้านบาท เป็นส่วนของทุนที่ออกและชำระแล้ว ส่วนเกินมูลค่าหุ้น ดำรงตามกฎหมายและกำไรสะสม

สภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีเงินสดคงเหลือ 6.331 ล้านบาท โดยมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 8.984 ล้านบาท เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 7.154 ล้านบาท เพื่อลงทุนอาคารและเครื่องจักรสำหรับบล็อกช่องลม เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 1.728 ล้านบาท โดยบริษัทมีการเบิกใช้ตัวสัญญาใช้เงินและกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องจำนวน 2.890 ล้านบาท และ 21.000 ล้านบาทตามลำดับ และค่าใช้จ่ายอื่นตามคำพิพากษาของศาลฎีกา จำนวน 21.645 ล้านบาท

14. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ผู้สอบบัญชีและสรุปรายงานความเห็นโดยผู้สอบบัญชี

รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัท ประจำปี 2558 -2560 สามารถสรุปได้ดังนี้

งบตรวจสอบ	: งวดบัญชีปี 2558 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558
ผู้สอบบัญชี	: บริษัท เอ็ม อาร์ แอนด์ แอสโซซิเอท จำกัด โดย นายเมธี รัตนศรีเมธา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3425 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
ความเห็นโดย	: แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน
ผู้สอบบัญชี	: และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
งบตรวจสอบ	: งวดบัญชีปี 2559 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559
ผู้สอบบัญชี	: บริษัท เอ็ม อาร์ แอนด์ แอสโซซิเอท จำกัด โดย นายอัศวเดช เปลี้นสกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 5389 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
ความเห็นโดย	: แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน
ผู้สอบบัญชี	: และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
งบตรวจสอบ	: งวดบัญชีปี 2560 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560
ผู้สอบบัญชี	: บริษัท เอ็ม อาร์ แอนด์ แอสโซซิเอท จำกัด โดย นางสาววราภรณ์ วารีเศวตสุวรรณ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 5087 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
ความเห็นโดย	: แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน
ผู้สอบบัญชี	: และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน และงบกระแสเงินสด (แบบย่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 - 2560

	2558		2559		2560	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
งบแสดงฐานะการเงิน						
สินทรัพย์หมุนเวียน	80,746	11.27	71,630	10.60	75,706	11.79
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	635,484	88.73	604,327	89.40	566,246	88.21
หนี้สินหมุนเวียน	123,721	17.27	125,394	18.55	165,017	25.71
หนี้สินไม่หมุนเวียน	10,100	1.41	4,982	0.74	4,882	0.76
ส่วนของผู้ถือหุ้น	582,409	81.32	545,581	80.71	472,053	73.53
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ						
รายได้จากการขาย	352,969	100.00	312,804	100.00	307,260	100.00
ต้นทุนขาย ค่าใช้จ่ายและ ต้นทุนทางการเงิน	370,975	105.10	351,137	112.25	382,442	124.47
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-16,799	-4.76	-37,291	-11.92	-73,962	-24.07
กำไรสำหรับปี (ขาดทุน)	-13,764	-3.90	-36,828	-11.77	-74,176	-24.14
กำไร ก่อน ต้นทุนทางการเงิน ค่าเสื่อมราคา และภาษีเงินได้ (EBITDA)	27,265	7.72	8,230	2.63	-27,826	-9.06

งบกระแสเงินสด

31 ธันวาคม 2558 – 2560 (หน่วยต่อ พันบาท)

	2558	2559	2560
เงินสดที่ได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	41,816	11,722	8,984
เงินสดที่ได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	-26,597	-11,307	-7,154
เงินสดที่ได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	-19,007	-3,127	-1,728
เงินสดและรายการเทียบเท่า	-3,788	-2,712	102
เงินสดเพิ่มขึ้น – (ลดลง) สุทธิ			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	12,729	8,941	6,229
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	8,941	6,229	6,331

อัตราส่วนทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 - 2560

		2558	2559	2560
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	0.65	0.57	0.46
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.47	0.38	0.32
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.34	0.09	0.06
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	6.39	6.50	6.63
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	56.36	55.35	54.32
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	23.57	21.49	20.98
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	15.27	16.75	17.16
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	5.93	5.55	5.20
ระยะเวลาชำระหนี้	(วัน)	60.70	64.90	69.29
Cash Cycle	(วัน)	10.93	7.20	2.19
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร	(Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น	%	5.98	0.05	-4.79
กำไรจากการดำเนินงาน	%	-3.68	-10.83	-22.73
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	-6.04	-34.60	-12.87
อัตรากำไรสุทธิ	%	-3.89	-11.73	-24.05
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	-2.34	-6.53	-14.58
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน	(Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	-1.89	-5.29	-11.26
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	4.16	0.85	-5.50
อัตราหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.49	0.45	0.47
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน	(Financial Policy Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.23	0.24	0.36
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	11.20	4.30	3.22
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	(เท่า)	0.59	0.22	1.18
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	-	-	-