

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินการ

13.1 สรุปฐานะทางการเงิน

งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

ตรวจสอบโดยบริษัท แกรนท์ ธอนด์ จำกัด ซึ่งมี นายธีรศักดิ์ ฉั่วศรีสกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 6624 เป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งได้แสดงความเห็นว่า งบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน สำหรับการนำเสนอของงบการเงินนั้น เป็นการนำเสนอข้อมูลจากงบการเงินรวม ซึ่งเกิดจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน ที่สะท้อนให้เห็นถึงฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของทั้งกลุ่มบริษัทได้แก่ NDR และ NDI

13.2 ตารางสรุปงบการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน

	งบการเงินรวม					
	ณ 31 ธ.ค. 2556		ณ 31 ธ.ค. 2557		ณ 31 ธ.ค. 2558	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	4.15	0.86	7.86	1.23	51.84	7.72
เงินลงทุนชั่วคราว - สุทธิ	-	-	-	0.00	2.87	0.43
ลูกหนี้การค้า - ลูกหนี้ทั่วไป - สุทธิ	70.42	14.66	84.89	13.30	82.84	12.34
ลูกหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้อง	64.24	13.37	1.27	0.20	1.18	0.18
ลูกหนี้อื่น - บริษัทย่อย	-	-	0.00	0.00	0.00	-
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	49.09	10.22	66.08	10.36	66.08	9.84
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืน	7.73	1.61	11.70	1.83	4.54	0.68
สินทรัพย์รอการขาย	4.00	0.83	0.34	0.05	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.77	0.16	4.77	0.75	3.65	0.54
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	200.40	41.71	176.91	27.72	212.99	31.72

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

	งบการเงินรวม					
	ณ 31 ธ.ค. 2556		ณ 31 ธ.ค. 2557		ณ 31 ธ.ค. 2558	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้	-	0.00	5.35	0.84	5.35	0.80
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	270.62	56.33	450.09	70.53	448.01	66.71
โปรแกรมคอมพิวเตอร์ - สุทธิ	-	0.00	5.63	0.88	5.13	0.76
สินทรัพย์ภายในได้รับการตัดบัญชี	-	0.00	0.10	0.02	0.07	0.01
เงินมัดจำ	9.42	1.96	0.04	0.01	-	-
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	280.04	58.29	461.21	72.28	458.56	68.28
รวมสินทรัพย์	480.44	100.00	638.12	100.00	671.55	100.00
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร	160.13	53.45	299.85	69.32	57.28	20.55
เจ้าหนี้การค้า - ผู้ค้าทั่วไป	103.87	34.67	98.37	22.74	106.14	38.08
เจ้าหนี้การค้า - กิจกรรมที่เกี่ยวข้อง	0.15	0.05	0.14	0.03	0.11	0.04
เจ้าหนี้ซื้อสินทรัพย์	2.99	1.00	10.45	2.42	1.97	0.71
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	7.48	2.50	2.11	0.49	0.23	0.08
เงินกู้ระยะยาวถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	0.00	0	0.00	21.45	7.70
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	9.61	3.21	2.70	0.62	0.69	0.25
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	8.7	2.90	9.66	2.23	7.68	2.76
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1.7	0.57	1.87	0.43	1.80	0.65
รวมหนี้สินหมุนเวียน	294.63	98.34	425.15	98.28	197.35	70.80
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	2.33	0.78	0.20	0.05	0.00	0.00
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	2.46	0.82	3.10	0.72	3.17	1.14
หนี้สินภายในได้รับการตัดบัญชี	0.19	0.06	4.12	0.95	6.28	2.25
เงินกู้ระยะยาว-สุทธิ	-	0.00	0.00	0.00	71.95	25.81
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	4.98	1.66	7.42	1.72	81.40	29.20
รวมหนี้สิน	299.61	100.00	432.57	100.00	278.75	100.00

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

	งบการเงินรวม					
	ณ 31 ธ.ค. 2556		ณ 31 ธ.ค. 2557		ณ 31 ธ.ค. 2558	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท						
ทุนจดทะเบียน	115.00	63.60	150.00	72.97	215.00	54.73
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	-	-	-	-	104.81	26.68
กำไร(ขาดทุน)สะสม	65.83	36.40	55.55	27.03	73.00	18.58
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	180.83	100.00	205.55	100.00	392.81	100.00

งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

	งบการเงินรวม					
	ณ 31 ธ.ค. 2556		ณ 31 ธ.ค. 2557		ณ 31 ธ.ค. 2558	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้						
ขายสุทธิ	853.00	99.02	787.26	98.89	791.71	99.33
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	4.02	0.47	3.90	0.49	0.00	0.00
รายได้อื่น	4.41	0.51	4.97	0.62	5.32	0.67
รวมรายได้	861.43	100.00	796.13	100.00	797.03	100.00
ต้นทุนขาย	-712.21	82.68	-661.32	83.07	-676.83	84.92
ค่าใช้จ่ายในการขาย	-11.82	1.37	-13.34	1.68	-15.32	1.92
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	-48.03	5.58	-54.62	6.86	-53.76	6.75
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	0.00	0.00	0.00	0.00	-0.13	0.02
ต้นทุนทางการเงิน	-5.55	0.64	-8.16	1.02	-7.73	0.97
รวมค่าใช้จ่าย	-777.61	90.27	-737.44	92.63	-753.77	94.57
กำไรก่อนภาษีเงินได้	83.82	9.73	58.69	7.37	43.26	5.43
ภาษีเงินได้	-18.13	2.10	-12.42	1.56	-8.88	1.11
กำไรสำหรับงวด	65.69	7.63	46.27	5.81	34.38	4.31
การแบ่งปันกำไรสำหรับงวด						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	65.61	7.62	45.66	5.74	34.19	4.29
ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุม	0.06	0.01	0.61	0.08	0.19	0.02
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	66.26	7.69	45.66	5.74	34.63	4.34
ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุม	0.10	0.01	0.61	0.08	0.20	0.03
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไร (บาทต่อหุ้น)	57.06	-	0.32	-	0.16	-
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	1150000	-	141657534	-	212328767	-

งบกระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม		
	ณ 31 ธ.ค. 2556	ณ 31 ธ.ค. 2557	ณ 31 ธ.ค. 2558
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	-16.13	3.71	43.98
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ ต้นปี	20.28	4.16	7.86
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ ต้นปี	4.15	7.87	51.84
เงินสดสุทธิที่ได้จากการดำเนินงาน	76.7	79.14	80.28
เงินสดสุทธิที่ได้จากกิจกรรมลงทุน	-144.18	-187.09	37.76
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	-51.35	111.66	1.46

อัตราส่วนสำคัญทางการเงิน

	งบการเงินรวม		
	ณ 31 ธ.ค. 2556	ณ 31 ธ.ค. 2557	ณ 31 ธ.ค. 2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.68	0.42	1.08
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.51	0.26	0.74
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	6.46	7.13	9.30
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	56.49	51.19	39.23
อัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	14.25	11.48	10.24
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	25.61	31.78	35.64
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	6.54	4.31	4.46
ระยะเวลารับหนี้เฉลี่ย (วัน)	55.79	84.60	81.77
วงจรเงินสด (Cash Cycle) (วัน)	26.31	-1.62	-6.91
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	16.51	16.00	14.51
อัตรากำไรสุทธิ (%)	7.78	5.88	4.34
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	36.70	22.51	8.75
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	13.67	7.25	5.12
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	24.27	10.28	7.67
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.79	1.25	1.19
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.66	2.10	0.71
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	19.37	8.19	6.60
อัตราการจ่ายเงินปันผลกำไรประจำปี (%)	84.58	39.13	-

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

โดยภาพรวมของปี 2558 สถานะเศรษฐกิจทั้งในประเทศ และต่างประเทศอยู่ในภาวะชะลอตัว จึงทำให้กำลังซื้อหดตัวลงเป็นอย่างมาก โดยเฉพาะในประเทศไทยซึ่งเกิดสภาวะราคาสินค้าเกษตรตกต่ำ จึงทำให้กำลังซื้อในประเทศหดตัวลงอย่างมาก อย่างไรก็ตามก็สังเกตเห็นได้ว่ารายได้รวมของบริษัทไม่ได้ลดลง แต่เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 792 ล้านบาท เป็น 796 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการได้ตลาดใหม่อย่างประเทศอินเดีย และการทำโปรโมชันเพื่อผลักดันยอดขาย และรักษาสัดส่วนแบ่งการตลาดภายในประเทศ แต่การทำโปรโมชันดังกล่าว รวมถึงค่าเสื่อมราคาทรัพย์สินที่เพิ่มขึ้น ซึ่งเกิดจากทรัพย์สินที่ทางบริษัทได้ลงทุนไว้ตั้งแต่ปี 2556 และแล้วเสร็จในปี 2558 ก็มีผลทำให้กำไรสุทธิหลังหักภาษีแล้วลดลงจาก 46 ล้านบาท เป็น 34 ล้านบาท

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	งบการเงินรวม		
	31/12/2558	31/12/2557	การเปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขายและบริการ	791,708	787,264	4,444
กำไรขั้นต้น	114,883	125,949	-11,066
กำไร(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	(134)	3,902	-4,036
รายได้อื่น	5,319	4,961	358
ค่าใช้จ่ายในการขาย	15,317	13,337	1,980
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	53,766	54,618	-852
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	50,985	66,857	-15,872
ต้นทุนทางการเงิน	7,730	8,159	-429
ภาษีเงินได้	8,874	12,424	-3,550
กำไรสุทธิ	34,381	46,274	-11,893

ปัจจัยที่มีความสำคัญและบริษัทฯ ได้ติดตามอย่างใกล้ชิด เพราะมีผลต่อผลดำเนินการของบริษัทฯ มีดังนี้

1. อัตราแลกเปลี่ยน ด้วยความผันผวนของตลาดการเงินโลกทำให้อัตราแลกเปลี่ยนมีความผันผวนอยู่ตลอดเวลา อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้มีการทำประกันความเสี่ยงด้วยวิธีการซื้ออัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้า และมีการฝากเงินไว้ในบัญชีสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐบางส่วน เพื่อไว้จ่ายการนำเข้าวัตถุดิบที่ซื้อในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ
2. ราคายางธรรมชาติ เนื่องด้วยยางธรรมชาติเป็นวัตถุดิบที่มีสัดส่วนการใช้ค่อนข้างสูงในการผลิตสินค้าของบริษัท ดังนั้นราคายางธรรมชาติจึงมีผลต่อต้นทุนการผลิต บริษัทฯ จึงมีการติดตามอย่างใกล้ชิดและมีการซื้อล่วงหน้าประมาณ 1-3 เดือนเพื่อเป็นการป้องกันความผันผวนของต้นทุน

สรุปผลดำเนินการปี 2558 บริษัทฯ ไม่สามารถดำเนินการได้ตามเป้าหมายที่จะเพิ่มรายได้ประมาณร้อยละ 10-15 เทียบกับปี 2557 และไม่สามารถเพิ่มกำไรสุทธิตามเป้าหมายได้ เพราะสาเหตุหลักจากกำลังซื้อที่หดตัวลงอย่างมาก ส่งผลให้บริษัทฯ ต้องทำโปรโมชันและมีการลดราคาสินค้าเพื่อผลักดันยอดขาย จึงทำให้อัตรารายได้ส่วนกำไรสุทธิลดลง ถึงแม้ว่าค่าวัตถุดิบจะลดลงก็ตาม

แม้กำไรสุทธิจะลดลงเล็กน้อย แต่สถานะทางการเงินของบริษัทฯ ยังคงแข็งแรง โดยจะเห็นได้ว่าบริษัทฯ มี Net Cash Flow ที่เพิ่มขึ้น 40 ล้านบาทในปี 2558 และมีอัตรานี้ต่อทุนอยู่เพียง 0.71 เท่า

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะของบริษัท		
	2558	2557	เปลี่ยนแปลง	2558	2557	เปลี่ยนแปลง
กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	80,274	79,137	1,137	74,058	74,403	-345
กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	37,759	187,089	-149,330	33,953	183,825	-149,872
กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	1,462	111,664	-110,202	3,894	113,412	-109,518
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	43,977	3,712	40,265	43,999	3,990	40,009