

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

งบการเงิน

ผู้สอบบัญชีและนโยบายบัญชีที่สำคัญ

รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาตประจำปี 2557 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ถึงปี 2559 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 สามารถสรุปได้ดังนี้

รายงานผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท งวดบัญชีปี 2557 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ซึ่งตรวจสอบโดย บริษัท อาร์เอสเอ็ม ออดิท เซอร์วิส (ประเทศไทย) จำกัด โดยนายสุรัชย์ ดำเนินวงศ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 4721 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากจากสำนักงานกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ได้ให้ความเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะบริษัทของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะบริษัท และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานทางการเงิน

รายงานผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท งวดบัญชีปี 2558 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งตรวจสอบโดย บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด โดยนางชลรส สันติอัครวราภรณ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 4523 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากจากสำนักงานกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ได้ให้ความเห็นว่างบการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานทางการเงิน

รายงานผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท งวดบัญชีปี 2559 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งตรวจสอบ โดย บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด โดยนางชลรส สันติอัครวราภรณ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 4523 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากจากสำนักงานกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ได้ให้ความเห็นว่างบการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานทางการเงิน

ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

งบแสดงฐานะทางการเงิน : บริษัท เมกาเคม (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

(หน่วย : ล้านบาท)

| สรุปรายการ งบแสดงฐานะทางการเงิน | งบการเงินรวม | | | | งบการเงินที่แสดง เงินลงทุนตามวิธี ส่วนได้เสีย | |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---|---------------|
| | ปี 2557 | | ปี 2558 | | ปี 2559 | |
| | จำนวน | ร้อยละ | จำนวน | ร้อยละ | จำนวน | ร้อยละ |
| สินทรัพย์ | | | | | | |
| <u>สินทรัพย์หมุนเวียน</u> | | | | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 41.50 | 9.27 | 41.56 | 11.47 | 6.42 | 2.07 |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น | 165.17 | 36.88 | 126.40 | 34.88 | 137.40 | 44.24 |
| เงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและดอกเบีย | | | | | | |
| ค้างรับ – สุทธิ | 5.57 | 1.24 | - | 0.00 | - | 0.00 |
| สินค้าคงเหลือ – สุทธิ | 111.25 | 24.84 | 70.10 | 19.34 | 61.21 | 19.71 |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 4.75 | 1.06 | 2.67 | 0.74 | 4.06 | 1.31 |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน | 328.25 | 73.28 | 240.72 | 66.42 | 209.09 | 67.23 |
| <u>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</u> | | | | | | |
| เงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกัน | 30.93 | 6.91 | 23.35 | 6.44 | 7.18 | 2.31 |
| เงินลงทุนในบริษัทย่อย | - | 0.00 | - | 0.00 | - | 0.00 |
| เงินลงทุนในบริษัทร่วม | - | 0.00 | 25.21 | 6.95 | 21.81 | 7.02 |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ | 83.84 | 18.72 | 69.58 | 19.20 | 69.26 | 22.30 |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตน – โปรแกรม | | | | | | |
| คอมพิวเตอร์ – สุทธิ | 1.84 | 0.41 | 1.11 | 0.31 | 0.43 | 0.14 |
| สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี | 1.19 | 0.27 | 1.97 | 0.54 | 2.30 | 0.74 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | 1.86 | 0.41 | 0.50 | 0.14 | 0.50 | 0.16 |
| รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 119.66 | 26.72 | 121.72 | 33.58 | 101.48 | 32.68 |
| รวมสินทรัพย์ | 447.91 | 100.00 | 362.43 | 100.00 | 310.57 | 100.00 |

| สรุปรายการ งบแสดงฐานะทางการเงิน | งบการเงินรวม | | | | งบการเงินที่แสดง เงินลงทุนตามวิธี ส่วนได้เสีย | |
|---|---------------|--------------|--------------|--------------|---|--------------|
| | ปี 2557 | | ปี 2558 | | ปี 2559 | |
| | จำนวน | ร้อยละ | จำนวน | ร้อยละ | จำนวน | ร้อยละ |
| หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | |
| <u>หนี้สินหมุนเวียน</u> | | | | | | |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน | 39.28 | 8.77 | 33.09 | 9.13 | 98.05 | 31.57 |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น | 41.39 | 9.24 | 33.63 | 9.28 | 28.65 | 9.22 |
| ส่วนของเงินกู้ระยะยาวจากสถาบัน การเงิน ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่ง ปี | - | 0.00 | - | 0.00 | - | 0.00 |
| ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย | 6.61 | 1.48 | 6.61 | 1.82 | 4.41 | 1.42 |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 6.23 | 1.39 | 8.52 | 2.35 | 6.37 | 2.05 |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน | 93.50 | 20.88 | 81.85 | 22.58 | 137.48 | 44.27 |
| <u>หนี้สินไม่หมุนเวียน</u> | | | | | | |
| สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของ พนักงาน | 7.08 | 1.58 | 8.49 | 2.34 | 10.21 | 3.29 |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน | 7.08 | 1.58 | 8.49 | 2.34 | 10.21 | 3.29 |
| รวมหนี้สิน | 100.59 | 22.46 | 90.34 | 24.93 | 147.69 | 47.55 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | |
| <u>ทุนจดทะเบียน</u> | | | | | | |
| หุ้นสามัญจำนวน 40,888 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท | 4.09 | 0.91 | 4.09 | 1.13 | - | - |
| หุ้นสามัญจำนวน 400 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท | - | - | - | - | 200 | 64.40 |
| <u>ทุนที่ออกและชำระแล้ว</u> | | | | | | |
| หุ้นสามัญจำนวน 40,888 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท | 4.09 | 0.91 | 4.09 | 1.13 | - | - |
| หุ้นสามัญจำนวน 400 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.5 บาท | - | - | - | - | 150.00 | 48.30 |

| สรุปรายการ งบแสดงฐานะทางการเงิน | งบการเงินรวม | | | | งบการเงินที่แสดง เงินลงทุนตามวิธี ส่วนได้เสีย | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---|---------------|
| | ปี 2557 | | ปี 2558 | | ปี 2559 | |
| | จำนวน | ร้อยละ | จำนวน | ร้อยละ | จำนวน | ร้อยละ |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ | 0.35 | 0.08 | 0.35 | 0.10 | 0.35 | 0.11 |
| กำไร(ขาดทุน)สะสมที่จัดสรรแล้ว – สำรองตามกฎหมาย | 0.41 | 0.09 | 0.41 | 0.11 | 2.21 | 0.71 |
| กำไร(ขาดทุน)สะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร | 342.47 | 76.46 | 267.25 | 73.74 | 7.79 | 2.51 |
| องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น - การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ | - | - | - | - | 2.53 | 0.81 |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 347.32 | 77.54 | 272.10 | 75.07 | 162.88 | 52.45 |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 447.91 | 100.00 | 362.43 | 100.00 | 310.57 | 100.00 |

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ : บริษัท เมกาเคม (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

(หน่วย : ล้านบาท)

| สรุปรายการงบกำไรขาดทุน | งบการเงินรวม | | | | งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---|---------------|
| | ปี 2557 | | ปี 2558 | | ปี 2559 | |
| | จำนวน | ร้อยละ | จำนวน | ร้อยละ | จำนวน | ร้อยละ |
| รายได้ | | | | | | |
| รายได้จากการขาย | 608.95 | 98.93 | 530.92 | 99.02 | 561.15 | 99.05 |
| รายได้อื่น | 6.58 | 1.07 | 5.27 | 0.98 | 5.41 | 0.95 |
| กำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วม | - | 0.00 | 10.68 | 1.99 | - | 0.00 |
| รวมรายได้ | 615.54 | 100.00 | 546.87 | 100.00 | 566.56 | 100.00 |
| ต้นทุนขาย | 461.83 | 75.03 | 391.14 | 71.52 | 410.39 | 72.44 |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย | 40.28 | 6.54 | 44.34 | 8.11 | 51.69 | 9.12 |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 40.29 | 6.55 | 44.28 | 8.10 | 56.24 | 9.93 |
| รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย | 542.40 | 88.12 | 479.76 | 87.73 | 518.32 | 91.49 |
| กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและภาษีเงินได้ | 73.13 | 11.88 | 67.11 | 12.27 | 48.24 | 8.51 |
| ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม ^{1/} | - | 0.00 | -3.27 | -0.60 | -3.39 | -0.60 |
| กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 73.13 | 11.88 | 63.84 | 11.67 | 44.85 | 7.92 |
| ค่าใช้จ่ายทางการเงิน | -3.51 | -0.57 | -3.12 | -0.57 | -3.76 | -0.66 |
| ภาษีเงินได้ | -14.50 | -2.36 | -10.57 | -1.93 | -8.52 | -1.50 |
| กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานที่ยกเลิกสำหรับปี | 0.54 | 0.09 | -5.40 | -0.99 | - | 0.00 |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิ | 55.67 | 9.04 | 44.75 | 8.18 | 32.57 | 5.75 |
| รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วน ของกำไรขาดทุนภายหลังผลกำไร (ขาดทุน)จากการประมาณการ ตราหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย | -0.63 | -0.10 | 0.02 | 0.00 | - | 0.00 |
| หัก: ผลกระทบของภาษีเงินได้ | 0.13 | 0.02 | 0.00 | 0.00 | - | 0.00 |

| สรุปรายการงบกำไรขาดทุน | งบการเงินรวม | | | | งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย | |
|---|--------------|--------|----------|--------|---|--------|
| | ปี 2557 | | ปี 2558 | | ปี 2559 | |
| | จำนวน | ร้อยละ | จำนวน | ร้อยละ | จำนวน | ร้อยละ |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี | -0.50 | -0.08 | 0.02 | 0.00 | - | 0.00 |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี | 55.17 | 8.96 | 44.77 | 8.19 | 32.57 | 5.75 |
| กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น) | 1,361.60 | | 1,094.55 | | 0.16 | |
| กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น) ที่มีได้รวมกำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วม | 1,361.60 | | 833.35 | | 0.17 | |
| มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น) | 100 | | 100 | | 0.50 | |
| จำนวนหุ้นสามัญ (ล้านหุ้น) | 0.04 | | 0.04 | | 400.00 | |
| กำไรต่อหุ้น (Fully Dilute) ^{2/} | 0.14 | | 0.11 | | 0.08 | |
| กำไรต่อหุ้น (Fully Dilute) ^{2/} ที่มีได้รวมกำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วม | 0.14 | | 0.09 | | 0.08 | |

หมายเหตุ : ^{1/}ในอดีตบริษัทมีบริษัทย่อย 1 บริษัทคือ บริษัท เมกาเลเท็ค จำกัด ซึ่งได้สิ้นสภาพนิติบุคคลจากการควบรวมกิจการกับบริษัท เวิร์ทิส ลาเท็กซ์ (ประเทศไทย) จำกัด เป็นบริษัท เวิร์ทิส ลาเท็กซ์ จำกัด เมื่อวันที่ 2 มิถุนายน 2558 ดังนั้นบริษัท เมกาเลเท็ค จำกัด จึงสิ้นสุดการเป็นบริษัทย่อยของบริษัท และเพื่อให้สอดคล้องกับข้อกำหนดของมาตรฐานการรายงานทางการเงิน บริษัทจึงแยกแสดงผลการดำเนินงานของบริษัท เมกาเลเท็ค จำกัด เป็น “กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานที่ยกเลิกสำหรับปี” ซึ่งจะแสดงรายการนี้ตั้งแต่ปี 2556 จนถึงรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2558 ถึงวันที่ 2 มิถุนายน 2558 และตั้งแต่วันที่ 2 มิถุนายน 2558 บริษัทมีสัดส่วนเงินลงทุนในบริษัท เวิร์ทิส ลาเท็กซ์ จำกัด (บริษัทร่วม) ในอัตราร้อยละ 30 ดังนั้นบริษัทจะแสดงรายการผลการดำเนินงานของบริษัท เวิร์ทิส ลาเท็กซ์ จำกัด เป็น “ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม”

^{2/}กำไรสุทธิต่อหุ้นปรับลดเต็มที่ คำนวณโดยใช้กำไรสุทธิหารด้วยจำนวนหุ้นทั้งหมดภายหลังจากเสนอขายต่อประชาชนครั้งแรกนี้ ทั้งหมด 400,000,000 หุ้น

งบกระแสเงินสด : บริษัท เมกาเคมี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

(หน่วย : ล้านบาท)

| สรุปรายการงบกระแสเงินสด | งบการเงินรวม | | งบการเงินที่ แสดงเงิน ลงทุนตามวิธี ส่วนได้เสีย |
|---|--------------|---------|---|
| | ปี 2557 | ปี 2558 | ปี 2559 |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน | | | |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้ | 70.10 | 55.49 | 41.08 |
| รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย) | | | |
| ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | 12.69 | 8.17 | 6.07 |
| การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ | - | - | 2.53 |
| การปรับลดสินค้าคงเหลือเป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ | (0.65) | 0.15 | (1.05) |
| ตัดจำหน่ายสินค้าคงเหลือ | - | 0.76 | 0.21 |
| ตัดจำหน่ายสินทรัพย์ | - | - | - |
| กำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วม | - | (10.68) | - |
| ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม | - | 3.27 | 3.39 |
| สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน | 1.46 | 1.94 | 1.76 |
| กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์ | - | - | (0.92) |
| ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง | 0.39 | 0.12 | (1.14) |
| ดอกเบี้ยรับ | (0.63) | (0.56) | (0.30) |
| ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย | 3.75 | 3.12 | 3.76 |
| กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ และหนี้สินดำเนินงาน | 87.11 | 61.78 | 57.67 |
| สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง | | | |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น | 14.28 | 37.98 | (11.14) |
| สินค้าคงเหลือ | 0.43 | 38.99 | 9.73 |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 0.06 | (1.90) | (1.39) |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | - | 1.35 | - |
| หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง) | | | |

| สรุปรายการงบกระแสเงินสด | งบการเงินรวม | | งบการเงินที่ แสดงเงิน ลงทุนตามวิธี ส่วนได้เสีย |
|--|----------------|-----------------|---|
| | ปี 2557 | ปี 2558 | ปี 2559 |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น | (0.61) | (3.69) | (5.09) |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | - | 1.94 | (1.36) |
| เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน | 101.27 | 136.46 | 48.42 |
| จ่ายดอกเบี้ย | (3.81) | (3.12) | (3.75) |
| จ่ายผลประโยชน์พนักงาน | (8.43) | (0.51) | (0.04) |
| จ่ายภาษีเงินได้ | (17.68) | (11.52) | (11.05) |
| เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน | 71.34 | 121.32 | 33.58 |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน | | | |
| เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันลดลง (เพิ่มขึ้น) | (7.44) | 7.59 | 16.17 |
| เงินให้กู้ยืมระยะสั้น และดอกเบี้ยค้างรับลดลง (เพิ่มขึ้น) | - | 5.57 | - |
| ซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ | (6.99) | (0.28) | (5.00) |
| ซื้อซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ | (2.20) | (0.04) | (0.08) |
| เงินสั้ดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์ | - | - | 0.93 |
| ดอกเบี้ยรับ | 0.55 | 2.24 | 0.46 |
| เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน | (16.08) | 15.07 | 12.48 |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน | | | |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง) | 9.14 | (6.04) | 63.12 |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลง | (8.30) | - | - |
| เงินสดรับจากการเพิ่มทุน | - | - | 145.91 |
| จ่ายเงินปันผล | (40.00) | (120.00) | (290.22) |
| เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน | (39.16) | (126.04) | (81.19) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ | 16.11 | 10.35 | (35.14) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด | 25.39 | 41.50 | 41.56 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าลดลงการดำเนินงานที่ยกเลิก | 0.00 | (10.29) | 0.00 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นงวด | 41.50 | 41.56 | 6.42 |

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

| อัตราส่วนทางการเงิน | | ปี 2557 | ปี 2558 | ปี 2559 |
|--|------|----------------|----------------------|----------------------|
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratio) | | | | |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง | เท่า | 3.51 | 2.94 | 1.52 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว | เท่า | 2.32 | 2.08 | 1.08 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด | เท่า | 0.74 | 1.38 | 0.31 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า | เท่า | 3.49 | 3.64 | 4.25 |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย | วัน | 103.19 | 98.85 | 84.62 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ | เท่า | 4.16 | 4.31 | 6.25 |
| ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย | วัน | 86.63 | 83.45 | 57.59 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ | เท่า | 10.31 | 10.43 | 13.18 |
| ระยะเวลาชำระหนี้ | วัน | 34.91 | 34.52 | 27.32 |
| Cash cycle | วัน | 154.91 | 147.78 | 114.90 |
| อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability ratio) | | | | |
| อัตรากำไรขั้นต้น | % | 24.16 | 26.33 | 26.87 |
| อัตรากำไรจากการดำเนินงาน | % | 10.93 | 9.64 | 7.63 |
| อัตราส่วนทางการเงิน | | ปี 2557 | ปี 2558 | ปี 2559 |
| อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร | % | 107.20 | 237.12 | 78.40 |
| อัตรากำไรสุทธิ ^{2/} | % | 9.04 | 6.35 | 5.75 |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ^{2/} | % | 16.39 | 11.00 | 14.98 |
| อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency ratio) | | | | |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ^{2/} | % | 12.49 | 8.41 | 9.68 |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร ^{2/} | % | 79.06 | 55.07 | 55.66 |
| อัตราการหมุนของสินทรัพย์ ^{2/} | เท่า | 1.38 | 1.32 | 1.68 |
| อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial policy ratio) | | | | |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | เท่า | 0.29 | 0.33 | 0.91 |
| อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย | เท่า | 24.34 | 43.62 | 12.90 |
| อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน - Cash basis | เท่า | 1.76 | 1.08 | 0.17 |
| อัตราการจ่ายเงินปันผล ^{1/} | % | 71.85 | 352.17 ^{1/} | 891.07 ^{1/} |

^{1/} อัตราการจ่ายเงินปันผลในปี 2558 และปี 2559 มีการจ่ายปันผลจากกำไรสะสมจากการดำเนินงานในอดีต ซึ่งอาจไม่สะท้อนถึงอัตราการจ่ายเงินปันผลในอนาคต

^{2/} อัตราส่วนทางการเงินในปี 2558 คำนวณโดยใช้กำไรสุทธิซึ่งไม่รวมกำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วม มูลค่า 10.68 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายการที่มีได้เกิดขึ้นเป็นประจำจากธุรกิจของบริษัท โดยเป็นรายการที่เกิดขึ้นจากการควบรวมกิจการของอดีตบริษัทย่อยของบริษัทคือ บริษัท เมกาเคมี จำกัด เพื่อให้สะท้อนการดำเนินงานตามปกติของบริษัท

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงาน

ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัท เมกาเคมี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 5 ตุลาคม 2535 ดำเนินธุรกิจจัดจำหน่ายเคมีภัณฑ์ประเภทเคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษ (Specialty Chemical) สำหรับอุตสาหกรรมต่างๆ ซึ่งเป็นเคมีภัณฑ์ที่ใช้เป็นส่วนเติม (Additive) ในส่วนประกอบหลักเพื่อทำปฏิกิริยาเคมีให้ผลิตภัณฑ์มีคุณสมบัติหรือคุณลักษณะตามที่ต้องการ

ต่อมาในปี 2552 บริษัทได้ขยายธุรกิจโดยทำการก่อตั้งบริษัท เมกาเลเท็ค จำกัด เมื่อวันที่ 28 ตุลาคม 2552 เพื่อประกอบธุรกิจผลิต และจำหน่ายผลิตภัณฑ์หมอนยางพาราด้วยเทคโนโลยีการคงรูป (Vulcanization) ด้วยคลื่นไมโครเวฟวิทยุ โดยบริษัทถือหุ้นร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว และเมื่อวันที่ 2 มิถุนายน 2558 บริษัท เมกาเลเท็ค จำกัด ได้ทำการควบรวมกิจการกับบริษัท เวอร์ทิส ลาเท็กซ์ (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์หมอนและที่นอนยางพารา โดยใช้ชื่อบริษัท เวอร์ทิส ลาเท็กซ์ จำกัด เพื่อประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์หมอนและที่นอนยางพารา โดยการควบรวมดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เนื่องจากบริษัท เมกาเลเท็ค จำกัด เล็งเห็นว่าธุรกิจผลิตและจำหน่ายหมอนและที่นอนยางพาราต้องการผู้ที่มีความรู้และความสามารถในการแข่งขันในอนาคต จึงทำการควบรวมกิจการผลิตและจำหน่ายหมอนและที่นอนยางพารากับบริษัท เวอร์ทิส ลาเท็กซ์ (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งกลุ่มผู้บริหารมีประสบการณ์ในการผลิตผลิตภัณฑ์จากยางพารามาอย่างยาวนานและเป็นหนึ่งในผู้ผลิตยางแผ่นรมควันและน้ำยางพาราที่ใหญ่ที่สุดในประเทศไทย อีกทั้งมีที่ตั้งโรงงานอยู่ในจังหวัดภูเก็ต ซึ่งมีภูมิอากาศเหมาะสมในการผลิตวัตถุดิบในกระบวนการผลิต โดยบริษัทถือหุ้นในบริษัท เวอร์ทิส ลาเท็กซ์ จำกัด จำนวน 210,360 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 30.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วหลังการควบรวมกิจการ

ในปี 2557 เศรษฐกิจไทยชะลอตัวอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากสถานการณ์ความไม่สงบทางการเมืองในประเทศในช่วงต้นปี ที่กระทบต่อเนื่องมาจากปลายปี 2556 ทำให้ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคลดลง ส่งผลให้การใช้จ่ายของประชาชนชะลอตัวลง ประกอบการการลงทุนของภาครัฐและเอกชนที่ลดลง และการส่งออกของสินค้าที่ฟื้นตัวอย่างค่อยๆ ไปส่งผลให้ภาพรวมของการผลิตสาขาอุตสาหกรรมหดตัวลง โดยอุตสาหกรรมสำคัญที่การผลิตลดลงได้แก่ อุตสาหกรรมยานยนต์ ซึ่งเป็นหนึ่งในอุตสาหกรรมที่สำคัญต่อยอดขายของบริษัท โดยอุตสาหกรรมยานยนต์หดตัวลงร้อยละ 18.90 เนื่องจากโครงการรถยนต์คันแรกที่จบลงในช่วงปลายปี 2556 ส่งผลให้ยอดขายเคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษที่ใช้ในอุตสาหกรรมสี และสารเคลือบผิวโลหะที่ใช้ในการชุบเคลือบผิวด้วยโลหะที่ใช้ในอุตสาหกรรมยานยนต์ลดลง ส่งผลให้รายได้จากการจำหน่ายเคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษของบริษัทลดลงในสัดส่วนร้อยละ 14.89 จากในปี 2556 นอกจากนี้ ลูกค้านำเข้าในอุตสาหกรรมสีรายหนึ่งซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่มบริษัทนานาชาติได้ทำการเปลี่ยนนโยบายการซื้อสินค้าโดยทำการซื้อผ่านกลุ่มบริษัทของลูกค้าเอง ทำให้ยอดขายแก่ลูกค้ารายดังกล่าวลดลงจากในปี 2556 อีกทั้งยังมีลูกค้ารายหนึ่งในกลุ่มสารเคลือบผิวโลหะ ได้ทำการทดลองปรับวิธีการผลิตทำให้ลดการสั่งซื้อเคมีภัณฑ์ของบริษัทน้อยลง ทำให้ยอดขายแก่ลูกค้ารายดังกล่าวลดลง

ในปี 2558 เศรษฐกิจไทยฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป เนื่องจากสถานการณ์การเมือง มีเสถียรภาพมากขึ้นกว่าปีก่อน รัฐบาลชุดใหม่มีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่ชัดเจนมากขึ้นและมีการเร่งการเบิกจ่ายของการใช้จ่ายภาครัฐตลอดทั้งปี ส่งผลให้มีการใช้จ่ายมากขึ้น ซึ่งมีส่วนอย่างมากในการกระตุ้นเศรษฐกิจในประเทศ อย่างไรก็ตาม ภัยธรรมชาติของประเทศไทยลดลงโดยสาเหตุหนึ่งเกิดผลกระทบต่อเนื่องจากที่ลูกค้ารายใหญ่ในอุตสาหกรรมสีรายหนึ่งได้ทำการเปลี่ยนนโยบายการซื้อสินค้าในปี 2557 ซึ่งส่งผลต่อเนื่องทำให้ยอดขายแก่ลูกค้ารายดังกล่าวลดลงในปี 2558 อีกทั้งยังมีลูกค้าอีกจำนวน 2 ราย ในกลุ่มอุตสาหกรรมพอลิเมอร์ ได้ทำการสั่งซื้อสินค้าจากบริษัทในปี 2557 เพื่อมาทดลองใช้ในการผลิต และมีได้ทำการสั่งซื้อสินค้าดังกล่าวต่อไปในปี 2558 ส่งผลให้ยอดขายของบริษัทลดลง

สำหรับปี 2559 รายได้ของบริษัทสูงขึ้นจากปี 2558 เนื่องจากการขยายตัวของการผลิตภาคอุตสาหกรรมดังจะสังเกตได้จากดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมและอัตราการใช้กำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้น โดยเป็นผลมาจากการที่เศรษฐกิจไทยขยายตัวได้ดีกว่าในปี 2558 เนื่องจากการใช้จ่ายภาครัฐที่ขยายตัวมากกว่าปีก่อน และการลงทุนอย่างต่อเนื่องของภาครัฐ และจากการขยายตัวของอุตสาหกรรมยานยนต์ที่มีปริมาณการผลิตรถยนต์ที่เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันในปี 2558

รายได้รวม

ใน ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 615.54 ล้านบาท 546.87 ล้านบาท และ 566.56 ล้านบาท ตามลำดับ รายได้รวมของบริษัทสามารถสรุปตามโครงสร้างรายได้ของแต่ละประเภทของการดำเนินธุรกิจได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

| รายได้ | ดำเนินการโดย | งบการเงินรวม | | | | งบการเงินซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย | |
|--|--------------|--------------|--------|---------|--------|--|--------|
| | | ปี 2557 | | ปี 2558 | | ปี 2559 | |
| | | มูลค่า | ร้อยละ | มูลค่า | ร้อยละ | มูลค่า | ร้อยละ |
| รายได้จากการจัดจำหน่ายเคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษ | บริษัท | 608.95 | 98.93 | 530.92 | 97.08 | 561.15 | 99.05 |
| รวมรายได้จากการขาย | | 608.95 | 98.93 | 530.92 | 97.08 | 561.15 | 99.05 |
| รายได้อื่น ^{2/} | | 6.58 | 1.07 | 15.95 | 2.92 | 5.41 | 0.95 |
| รายได้รวม | | 615.54 | 100.00 | 546.87 | 100.00 | 566.56 | 100.00 |

หมายเหตุ : ^{1/} ในอดีตบริษัทมีบริษัทย่อย คือ บริษัท เมกาเคมี จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจผลิต และจำหน่ายผลิตภัณฑ์หมอนยางพาราด้วยเทคโนโลยีการคงรูปด้วยคลื่นวิทยุ ได้ทำการควบรวมกิจการกับบริษัท เวอร์ทิส ลาเท็กซ์ (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจผลิต และจำหน่ายผลิตภัณฑ์หมอนและที่นอนยางพารา โดยใช้ชื่อบริษัท เวอร์ทิส ลาเท็กซ์ จำกัด ภายหลังการควบรวม เมื่อวันที่ 2 มิถุนายน 2558 โดยรายได้ตามงบการเงินปี 2557 จัดทำขึ้นเสมือนว่าผลการค้าดำเนินงานจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายหมอนยางพาราอยู่ในรายการ “กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานที่ยกเลิกสำหรับปี” เพื่อการเปรียบเทียบ

^{2/} รายได้อื่นในปี 2558 ประกอบด้วยกำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วม 10.68 ล้านบาท จากการควบรวมกิจการของอดีตบริษัทย่อยของบริษัท คือ บริษัท เมกาเคมี จำกัด

รายได้จากการขาย

โครงสร้างรายได้ของบริษัทในปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทมีรายได้ส่วนใหญ่จากธุรกิจจัดจำหน่ายเคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษ โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 98.93 ร้อยละ 97.08 และร้อยละ 99.05 ของรายได้รวมตามลำดับ

กลุ่มลูกค้าหลักของบริษัทคือ ผู้ผลิตในอุตสาหกรรมต่างๆ โดยมีกลุ่มอุตสาหกรรมของลูกค้าหลักได้แก่ อุตสาหกรรมพอลิเมอร์โพรเซส อุตสาหกรรมสี และอุตสาหกรรมน้ำยาเคลือบผิวโลหะ ซึ่งมีกลุ่มผู้ใช้ชั้นปลาย (End User) หลัก ได้แก่ ยานยนต์ วัสดุก่อสร้าง พลาสติก เป็นต้นทำให้ผลประโยชน์ของบริษัทได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของสถานะของกลุ่มอุตสาหกรรมของทั้งลูกค้าทางตรงและกลุ่มผู้ใช้ชั้นปลายข้างต้น

ในปี 2557 รายได้รวมของบริษัทเท่ากับ 615.54 ล้านบาท และในปี 2558 รายได้รวมของบริษัทเท่ากับ 546.87 ล้านบาท ลดลง 68.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 11.16 จากในปี 2557 โดยรายได้จากการขายในปี 2558 เท่ากับ 530.92 ล้านบาท ลดลง 78.03 ล้านบาทจากในปี 2557 หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 12.81 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงจากยอดขายให้แก่ลูกค้าซึ่งเป็นบริษัทในอุตสาหกรรมสี อุตสาหกรรมพอลิเมอร์ และอุตสาหกรรมหมึกพิมพ์ ซึ่งลดลงจำนวน 59.10 ล้านบาท 17.75 ล้านบาท และ 10.49 ล้านบาทตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 31.47 ร้อยละ 11.26 และร้อยละ 36.74 จากรายได้จากการขายในปี 2557 ตามลำดับ โดยสาเหตุหนึ่งเกิดผลกระทบต่อเนื่องจากที่ลูกค้ารายใหญ่ในอุตสาหกรรมสีรายหนึ่งได้ทำการเปลี่ยนนโยบายการซื้อสินค้าในปี 2557 ซึ่งส่งผลต่อเนื่องทำให้ยอดขายแก่ลูกค้ารายดังกล่าวลดลงในปี 2558 เป็นมูลค่า 20.35 ล้านบาท อีกทั้งยังมีลูกค้าอีกจำนวน 2 ราย ในกลุ่มอุตสาหกรรมพอลิเมอร์ ได้ทำการสั่งซื้อสินค้าจากบริษัทในปี 2557 เพื่อมาทดลองใช้ในการผลิต และมีได้ทำการสั่งซื้อสินค้าดังกล่าวต่อไปในปี 2558 ส่งผลให้ยอดขายแก่ลูกค้าทั้ง 2 รายดังกล่าวในปี 2558 ลดลง 15.18 ล้านบาท

สำหรับปี 2559 บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 566.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19.69 ล้านบาทจากปี 2558 ซึ่งเท่ากับ 546.87 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.6 โดยในปี 2558 บริษัทมีรายได้ซึ่งเป็นกำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วม ที่เกิดจากการประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัท เมกาเลเท็ค จำกัด เพื่อทำการควบรวมกับบริษัท เวอร์ทิส ลาเท็กซ์ (ประเทศไทย) จำกัด โดยมูลค่ายุติธรรมและมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์สุทธิของบริษัท เมกาเลเท็ค จำกัด มีมูลค่า 29.37 ล้านบาท และ 18.69 ล้านบาท ตามลำดับ ส่งผลให้เกิดกำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 10.68 ล้านบาท และหากมองเพียงรายได้จากการธุรกิจจัดจำหน่ายเคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษซึ่งเป็นรายได้หลักของบริษัท จะเห็นว่ารายได้จากการธุรกิจจัดจำหน่ายเคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษปี 2559 นั้นเพิ่มขึ้นจาก 530.92 ล้านบาทในปี 2558 เป็น 561.15 ล้านบาทในปี 2559 หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.69 อันเป็นผลมาจากภาวะเศรษฐกิจที่ดีขึ้น ที่ส่งผลให้เกิดการขยายตัวของการผลิตภาคอุตสาหกรรม ดังจะเห็นได้จากดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (ถ่วงน้ำหนักมูลค่าผลผลิตเพิ่ม) ที่เพิ่มขึ้น

รายได้อื่น

ในปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัท มีรายได้อื่นจำนวน 6.58 ล้านบาท 15.95 ล้านบาท และ 5.41 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมร้อยละ 1.07 ร้อยละ 2.92 และร้อยละ 0.95 ของรายได้รวมตามลำดับ โดยรายได้อื่นของบริษัทประกอบด้วย กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน รายได้จากค่านายหน้า ดอกเบี้ยรับ กำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วมและรายได้อื่นๆ เป็นต้น

หน่วย : ล้านบาท

| รายได้อื่นๆ (งบการเงินรวม) | ปี 2557 | | ปี 2558 | | ปี 2559 | |
|-------------------------------|-------------|---------------|--------------|---------------|-------------|---------------|
| | มูลค่า | ร้อยละ | มูลค่า | ร้อยละ | มูลค่า | ร้อยละ |
| กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน | 4.17 | 63.42 | 3.11 | 19.53 | 3.43 | 63.46 |
| รายได้จากค่านายหน้า | 1.13 | 17.20 | 1.23 | 7.72 | 0.34 | 6.28 |
| ดอกเบี้ยรับ | 0.89 | 13.55 | 0.56 | 3.50 | 0.30 | 5.62 |
| กำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วม | - | 0.00 | 10.68 | 66.98 | 0.00 | - |
| รายได้อื่นๆ | 0.38 | 5.83 | 0.36 | 2.27 | 1.33 | 24.64 |
| รวม | 6.58 | 100.00 | 15.95 | 100.00 | 5.41 | 100.00 |

ในปี 2558 บริษัทมีรายได้อื่นเพิ่มขึ้น 9.36 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 142.25 จากในปี 2557 เนื่องจากบริษัทมีรายได้จากกำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 10.68 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการควบรวมกิจการของอดีตบริษัทย่อยของบริษัท คือ บริษัท เมกาเคมี จำกัด และบริษัท เวอร์ทิส ลาเท็กซ์ (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อจัดตั้งบริษัท เวอร์ทิส ลาเท็กซ์ จำกัด เมื่อวันที่ 2 มิถุนายน 2558 เพื่อความเหมาะสมในการสะท้อนมูลค่าเงินลงทุนของบริษัทในบริษัท เวอร์ทิส ลาเท็กซ์ จำกัด บริษัทตัดรายการเงินลงทุนและมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของอดีตบริษัทย่อยออกจากงบการเงินเฉพาะกิจการและงบการเงินรวม และบันทึกส่วนต่างของมูลค่ายุติธรรมและมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์สุทธิของอดีตบริษัทย่อยเป็นกำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วมในงบการเงิน อีกทั้งบริษัทยังมีรายได้จากกำไรจากการอัตราแลกเปลี่ยนเท่ากับ 3.11 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากในปี 2557 ซึ่งเท่ากับ 4.17 ล้านบาท

สำหรับปี 2559 รายได้อื่นลดลง 10.54 ล้านบาท จากปี 2558 ซึ่งเท่ากับ 15.95 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 66.09 โดยในปี 2558 บริษัทมีรายได้จากกำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วม 10.68 ล้านบาท และ ปี 2559 บริษัทมีรายได้จากกำไรจากการอัตราแลกเปลี่ยน 3.43 ล้านบาท กำไรจากการขายยานพาหนะ 0.90 ล้านบาท รายได้จากค่านายหน้า 0.034 ล้านบาท และดอกเบี้ยรับ 0.30 ล้านบาท ตามลำดับ

ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

หน่วย : ล้านบาท

| กำไรขั้นต้น (ตามงบการเงินรวม) | ปี 2557 | | ปี 2558 | | ปี 2559 | |
|--|------------------------------|----------------------------------|------------------------------|----------------------------------|------------------------------|----------------------------------|
| | กำไร ขั้นต้น (ล้านบาท) | อัตรากำไร ขั้นต้น (ร้อยละ) | กำไร ขั้นต้น (ล้านบาท) | อัตรากำไร ขั้นต้น (ร้อยละ) | กำไร ขั้นต้น (ล้านบาท) | อัตรากำไร ขั้นต้น (ร้อยละ) |
| ธุรกิจจัดจำหน่ายเคมีภัณฑ์ ชนิดพิเศษ | 147.12 | 24.16 | 139.78 | 26.33 | 150.76 | 26.87 |
| รวมกำไรขั้นต้น | 147.12 | 24.16 | 139.78 | 26.33 | 150.76 | 26.87 |

ในปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทมีต้นทุนขายรวม 461.83 ล้านบาท 391.14 ล้านบาท และ 410.39 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 75.84 ร้อยละ 73.67 และร้อยละ 73.13 ของรายได้จากการขายและบริการในธุรกิจจัดจำหน่ายเคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษรวมตามลำดับ ส่งผลให้ในปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 24.16 ร้อยละ 26.33 และร้อยละ 26.87 ตามลำดับ

จากอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 นั้น จะเห็นได้ว่าบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นในแต่ละงวดที่ใกล้เคียงกัน ตามนโยบายการตั้งราคาขายของบริษัทให้อัตรากำไรขั้นต้นในอัตราที่กำหนด โดยมีได้ทำการแข่งขันในด้านราคาแต่จะเน้นในด้านของคุณภาพของการให้บริการเป็นหลัก

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารของบริษัทในปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 เท่ากับ 80.57 ล้านบาท 88.62 ล้านบาท และ 107.93 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 13.09 ร้อยละ 16.21 และร้อยละ 19.05 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยแบ่งเป็นค่าใช้จ่ายในการขาย และค่าใช้จ่ายในการบริหารได้ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

| | ปี 2557 | ปี 2558 | ปี 2559 |
|-----------------------|---------|---------|---------|
| ค่าใช้จ่ายในการขาย | 40.28 | 44.34 | 51.69 |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 40.29 | 44.28 | 56.24 |
| รวม | 80.57 | 88.62 | 107.93 |

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายส่วนใหญ่ของบริษัทประกอบด้วย เงินเดือนพนักงานฝ่ายขาย โบนัสพนักงานฝ่ายขาย สวัสดิการพนักงานฝ่ายขาย ค่าคอมมิชชั่นในการขายสินค้าให้แก่พนักงานขาย และเบี้ยเลี้ยงพนักงาน เป็นต้น โดยในปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 ค่าใช้จ่ายในการขายของบริษัทเท่ากับ 40.28 ล้านบาท 44.34 ล้านบาท และ 51.69 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.54 ร้อยละ 8.11 และร้อยละ 9.12 ของรายได้รวมตามลำดับ

ในปี 2558 ค่าใช้จ่ายในการขายปรับตัวเพิ่มขึ้น 4.06 ล้านบาท จากในปี 2557 หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.07 โดยมีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของค่าตอบแทนพนักงานฝ่ายขาย จำนวน 1.40 ล้านบาท จากการปรับโครงสร้างค่าตอบแทนและผลประโยชน์ให้เหมาะสมกับอัตราค่าจ้างในตลาด ค่าเชื้อเพลิงสำหรับเดินทางและค่าขนส่งในประเทศเพิ่มขึ้น 0.86 ล้านบาท จากการปรับประเภทบัญชีของค่าเชื้อเพลิงสำหรับรถขนส่งในปี 2558 ของบริษัทให้อยู่ในค่าใช้จ่ายในการขาย และค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้น 0.75 ล้านบาท

สำหรับปี 2559 ค่าใช้จ่ายในการขายของบริษัทเท่ากับ 51.69 ล้านบาท สูงกว่าปี 2558 จำนวน 7.35 ล้านบาท หรือปรับตัวเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 16.59 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเงินเดือนพนักงานฝ่ายขายจำนวน 2.98 ล้านบาท โบนัสพนักงานฝ่ายขายที่เพิ่มขึ้นจำนวน 0.91 ล้านบาท และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเพิ่มขึ้น 0.91 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้นและการปรับเงินเดือนของพนักงานประจำปี

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 ค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทเท่ากับ 40.29 ล้านบาท 44.28 ล้านบาท และ 56.24 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 6.55 ร้อยละ 8.10 และร้อยละ 9.93 ของรายได้รวมในช่วงเดียวกันตามลำดับ โดยมีส่วนประกอบหลักคือ เงินเดือนพนักงาน ค่าเสื่อมราคา และโบนัสพนักงาน

ในปี 2558 ค่าใช้จ่ายในการบริหารปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.99 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.92 เมื่อเทียบกับในปี 2557 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของค่าสอบบัญชีที่เพิ่มขึ้น 1.68 ล้านบาท จาก 0.48 ล้านบาทในปีก่อนหน้า เป็น 2.16 ล้านบาท เนื่องจากบริษัททำการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีของบริษัท เพื่อเตรียมตัวในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาเพิ่มขึ้นเท่ากับ 1.11 ล้านบาท โดยเป็นค่าที่ปรึกษาทางการเงิน ค่าว่าจ้างผู้ตรวจสอบภายใน และค่าธรรมเนียมผู้ประเมินผลประโยชน์พนักงาน นอกจากนี้ บริษัทยังมีค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้นจำนวน 0.67 ล้านบาท จากการลงทุนในระบบวางแผนทรัพยากร (Enterprise Resource Planning หรือ ERP) ในขณะค่าเชื้อเพลิงในการขนส่งลดลงจำนวน 1.22 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการปรับประเภทบัญชีเป็นค่าใช้จ่ายในการขาย

สำหรับปี 2559 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 56.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 11.96 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 27 เมื่อเทียบกับของปี 2558 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินเดือนพนักงานจำนวน 3.81 ล้านบาท เนื่องจากจำนวนพนักงานฝ่ายบริหารที่เพิ่มขึ้น เพื่อรองรับการเข้าจดทะเบียนใน

ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ค่าใช้จ่ายสำหรับการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์จำนวน 2.53 ล้านบาท โดยบริษัทต้องรับรู้ค่าใช้จ่ายและสำรองสำหรับการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ในองค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายและโฆษณาที่เพิ่มขึ้นจาก 0.02 ล้านบาทของปี 2558 เป็น 0.86 ล้านบาท ในปี 2559 ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายประชาสัมพันธ์ของบริษัทสำหรับการเตรียมตัวเพื่อจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินประกอบด้วย ส่วนเกิน(ต่ำกว่า)มูลค่าสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า และดอกเบี้ยจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ทั้งนี้ ในปี 2557 และปี 2558 ค่าใช้จ่ายทางการเงินรวมของบริษัทเท่ากับ 3.51 ล้านบาท และ 3.12 ล้านบาท ตามลำดับ หรือ คิดเป็นอัตราส่วนต่อรายได้รวมเท่ากับ ร้อยละ 0.57 และร้อยละ 0.57 ตามลำดับ สำหรับปี 2558 และปี 2559 บริษัทมีค่าใช้จ่ายทางการเงินรวมเท่ากับ 3.12 ล้านบาท และ 3.76 ล้านบาท หรือ คิดเป็นร้อยละ 0.57 และร้อยละ 0.66 ของรายได้รวมตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายทางการเงินที่เพิ่มขึ้น เกิดจากการปรับโครงสร้างเงินทุนของบริษัท โดยในอดีตบริษัทมีกำไรสะสมจำนวนมาก โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรทั้งสิ้น 267.25 ล้านบาท ทำให้ในปี 2559 บริษัทมีการปรับโครงสร้างเงินทุนของบริษัท โดยการจ่ายปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น ทำการเพิ่มทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของบริษัท และมีการกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพิ่มเติม เพื่อให้สะท้อนถึงโครงสร้างเงินทุนที่เหมาะสมของบริษัท ทำให้บริษัทมีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันในปี 2558 และทำให้ค่าใช้จ่ายทางการเงินของบริษัทปรับตัวสูงขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันในปี 2558

ภาษีเงินได้

บริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ประจำปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 จำนวน 14.50 ล้านบาท 10.57 ล้านบาท และ 8.52 ล้านบาท ตามลำดับ

อัตรากำไรจากการดำเนินงานและอัตรากำไรสุทธิ

บริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานในปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 จำนวน 66.55 ล้านบาท 51.16 ล้านบาท และ 42.83 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรจากการดำเนินงานเท่ากับ ร้อยละ 10.93 ร้อยละ 9.64 และร้อยละ 7.63 ตามลำดับ

ในปี 2558 บริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานเท่ากับ 51.16 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรจากการดำเนินงานเท่ากับร้อยละ 9.64 ลดลงจากในปี 2557 โดยมีสาเหตุหลักจากกำไรขั้นต้นที่ลดลงเนื่องจากการหดตัวอย่างต่อเนื่องตามภาวะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวช้า และการส่งออกสินค้าที่หดตัวอย่างต่อเนื่อง ที่ส่งผลกระทบต่อรายได้ของบริษัท โดยกำไรขั้นต้นของบริษัทลดลงในอัตราร้อยละ 4.99 เมื่อเทียบกับปี 2557 อีกทั้งบริษัทยังมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่สูงขึ้นจำนวน 8.05 ล้านบาท โดยค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้น 4.06 ล้านบาท จากการปรับเพิ่มอัตราเงินเดือนของพนักงานฝ่ายขาย และค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 3.99 ล้านบาท จาก

ค่าธรรมเนียมผู้สอบบัญชีและค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาที่สูงขึ้น รวมถึงค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้นจำนวน 0.67 ล้านบาท จากการลงทุนในระบบวางแผนทรัพยากร

สำหรับปี 2559 กำไรจากการดำเนินงานของบริษัทเท่ากับ 42.83 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรจากการดำเนินงานเท่ากับร้อยละ 7.63 ซึ่งปรับตัวลดลงจากกำไรจากการดำเนินงานจำนวน 51.16 ล้านบาท ในปี 2558 เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่สูงขึ้นโดยค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้น 7.35 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเงินเดือน โบนัส และสวัสดิการของพนักงานฝ่ายขาย ตามการปรับเงินเดือนประจำปี และค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 11.96 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2558 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินเดือนพนักงาน เนื่องจากจำนวนพนักงานระดับจัดการที่เพิ่มขึ้นและการปรับเงินเดือนของพนักงานประจำปี ค่าใช้จ่ายสำหรับการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ และการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายและโฆษณาที่เพิ่มขึ้นสำหรับการเตรียมตัวเพื่อจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

ในปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 กำไรสุทธิมีมูลค่าเท่ากับ 55.67 ล้านบาท 44.75 ล้านบาท และ 32.57 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ ร้อยละ 9.04 ร้อยละ 8.18 และร้อยละ 5.75 ตามลำดับ

อัตรากำไรสุทธิในปี 2558 ปรับตัวลดลงเท่ากับ 10.92 ล้านบาท เมื่อเทียบกับในปี 2557 เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่สูงขึ้น และผลกระทบจากส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม หรือบริษัท เวอร์ทิส ลาเท็กซ์ จำกัด และขาดทุนจากการดำเนินงานที่ยกเลิกแล้วสำหรับปีของบริษัท เมกาเลเท็ค จำกัด

กำไรสุทธิของบริษัทปี 2559 เท่ากับ 32.57 ล้านบาท หรือปรับตัวลดลงร้อยละ 27.22 เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิ 44.75 ล้านบาทในปี 2558 เนื่องจากปี 2558 บริษัทมีกำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วม นอกจากนี้ บริษัทยังมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่สูงขึ้น และส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม หรือบริษัท เวอร์ทิส ลาเท็กซ์ จำกัด ที่เพิ่มขึ้น

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ในปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 เท่ากับ ร้อยละ 16.39 ร้อยละ 14.45 และ ร้อยละ 14.98 ตามลำดับ โดยบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 347.32 ล้านบาท 272.10 ล้านบาท และ 162.88 ล้านบาท ส่วนอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในปี 2558 ลดลงจากในปี 2557 โดยมีผลมาจากค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่มากขึ้น ส่งผลให้กำไรจากการดำเนินงานลดลง อีกทั้งบริษัทมีการรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม และขาดทุนจากการดำเนินงานที่ยกเลิกแล้วสำหรับปี ส่งผลให้กำไรสุทธิลดลง

สำหรับปี 2559 การเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นจากงวดเดียวกันในปี 2558 มีสาเหตุหลักจากการปรับตัวลดลงของส่วนของผู้ถือหุ้น ซึ่งเกิดจากการที่บริษัทจ่ายเงินปันผลจำนวน 290.22 ล้านบาท

ทั้งนี้บริษัทมีการจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นโดยคิดเป็นอัตรากำไรจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงาน ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 เท่ากับ ร้อยละ 71.85 ร้อยละ 186.13 และร้อยละ 891.07 ตามลำดับ ทั้งนี้บริษัทมีนโยบายในการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นไม่ต่ำกว่าร้อยละ 40

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ สิ้น ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 เป็นมูลค่า 447.91 ล้านบาท 362.43 ล้านบาท และ 310.57 ล้านบาทตามลำดับ ทั้งนี้สินทรัพย์ของบริษัทมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน ณ สิ้นปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 มีมูลค่าเท่ากับ 328.25 ล้านบาท 240.72 ล้านบาท และ 209.09 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็น ร้อยละ 73.28 ร้อยละ 66.42 และร้อยละ 67.32 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ซึ่งสินทรัพย์หมุนเวียนส่วนใหญ่ของบริษัทประกอบด้วยลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และสินค้าคงเหลือเป็นหลัก ซึ่งเป็นไปตามลักษณะของธุรกิจจัดจำหน่ายเคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษ

ในขณะที่สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนของบริษัทส่วนใหญ่ประกอบไปด้วยที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ บริษัทมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ณ สิ้น ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 เท่ากับ 119.66 ล้านบาท 121.72 ล้านบาท และ 101.48 ล้านบาท หรือคิดเป็น ร้อยละ 26.72 ร้อยละ 33.58 และร้อยละ 32.68 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ สิ้น ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทมีรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 41.50 ล้านบาท 41.56 ล้านบาท และ 6.42 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับ ร้อยละ 9.27 ร้อยละ 11.47 และร้อยละ 2.07 ตามลำดับ

ลูกหนี้การค้า และค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ณ สิ้น ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทมีลูกหนี้การค้าสุทธิจำนวน 165.17 ล้านบาท 126.40 ล้านบาท และ 137.40 ล้านบาท ตามลำดับ โดยการลดลงของลูกหนี้การค้าในช่วงระยะเวลา ดังกล่าวเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับยอดขายที่ลดลงของบริษัท โดยใน ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทมีระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 103.19 วัน 98.85 วัน และ 84.62 วัน ตามลำดับ บริษัทมีนโยบายการใช้ทอเมจายชำระแก่ลูกค้าโดยพิจารณาจากผลประกอบการที่ผ่านมา ยอดการสั่งซื้อ และประวัติการชำระเงินในอดีต โดยมีการให้ทอเมจายชำระประมาณ 60 วันถึง 120 วัน

หน่วย: ล้านบาท

| ระยะเวลาค้าง (งบการเงินรวม) | ณ 31 ธ.ค. 2557 | | ณ 31 ธ.ค. 2558 | | ณ 31 ธ.ค. 2559 | |
|--------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | มูลค่า | ร้อยละ | มูลค่า | ร้อยละ | มูลค่า | ร้อยละ |
| ยังไม่ถึงกำหนดชำระ | 134.54 | 81.45 | 100.93 | 79.85 | 114.07 | 83.02 |
| ไม่เกิน 3 เดือน | 30.24 | 18.31 | 24.34 | 19.25 | 22.40 | 16.30 |
| รวม | 164.78 | 99.76 | 125.27 | 99.11 | 136.47 | 99.32 |
| รวมลูกหนี้การค้าอื่นๆ | 0.40 | 0.24 | 1.13 | 0.89 | 0.93 | 0.68 |
| หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ | - | - | - | - | - | - |
| รวม-สุทธิ | 165.17 | 100.00 | 126.40 | 100.00 | 137.40 | 100.00 |

จากตารางแสดงอายุลูกหนี้การค้า ลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่ของบริษัทจัดอยู่ในกลุ่มที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ และกลุ่มที่เกินกำหนดชำระแล้วไม่เกิน 3 เดือน โดยใน ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทมีลูกหนี้การค้ากลุ่มที่เกินกำหนดชำระแล้วไม่เกิน 3 เดือนในสัดส่วนร้อยละ 18.31 ร้อยละ 19.25 และร้อยละ 16.30 ตามลำดับ ตั้งแต่ปี 2557 ถึง ปี 2559 บริษัทไม่มีลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระแล้วเกิน 3 เดือน

บริษัทบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยประมาณการหนี้ที่อาจเกิดขึ้นจากการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ไม่ได้ตามเงื่อนไขการชำระเงิน ทั้งนี้ในการประมาณการบริษัทคำนึงถึงประสบการณ์การเก็บเงินในอดีตและวิเคราะห์อายุหนี้ โดยตั้งแต่ปี 2557 ถึง ปี 2559 บริษัทไม่มีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือของบริษัทและบริษัทย่อยประกอบด้วยรายการที่สำคัญ ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

| | ณ 31 ธ.ค. 2557* | | ณ 31 ธ.ค. 2558 | | ณ 31 ธ.ค. 2559 | |
|------------------------------|-----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | มูลค่า | ร้อยละ | มูลค่า | ร้อยละ | มูลค่า | ร้อยละ |
| สินค้าสำเร็จรูป | 82.10 | 73.80 | 54.17 | 77.28 | 45.69 | 74.64 |
| วัตถุดิบ | 1.25 | 1.13 | - | - | | |
| สินค้าระหว่างผลิต | 0.02 | 0.01 | - | - | | |
| สินค้าระหว่างทาง | 28.35 | 25.48 | 17.46 | 24.91 | 16.01 | 26.16 |
| วัสดุสิ้นเปลือง | 1.05 | 0.95 | - | - | - | - |
| เศษซาก | 0.06 | 0.05 | - | - | - | - |
| รวม | 112.83 | 101.42 | 71.63 | 102.19 | 61.70 | 100.80 |
| หัก ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลง | (1.58) | -1.42 | (1.53) | -2.19 | (0.49) | (0.80) |
| สินค้าคงเหลือสุทธิ | 111.25 | 100.00 | 70.10 | 100.00 | 61.21 | 100.00 |

*หมายเหตุ : ในปี 2557สินค้าคงเหลือของบริษัทตามงบการเงินรวมมีสินค้าคงเหลือในธุรกิจผลิตหมอนยางพาราของบริษัท เมกาเคมี จำกัด ซึ่งเป็นอดีตบริษัทย่อยของบริษัท

ณ สิ้นปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือสุทธิรวมจำนวน 111.25 ล้านบาท 70.10 ล้านบาท และ 61.21 ล้านบาทตามลำดับ

ในปี 2558 สินค้าคงเหลือสุทธิของบริษัทประกอบด้วยสินค้าสำเร็จรูปและสินค้าระหว่างทางเป็นหลัก คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 77.28 และ 24.91 ตามลำดับ เป็นหลัก โดยมูลค่าสินค้าคงเหลือสุทธิเท่ากับ 70.10 ล้านบาท ลดลง 41.15 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการปรับตัวลดลงร้อยละ 36.99 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของสินค้าสำเร็จรูปและสินค้าระหว่างทาง เท่ากับ 27.93 ล้านบาท และ 10.89 ล้านบาท

จากในปี 2557 ตามลำดับ ซึ่งสาเหตุของการลดลงของสินค้าสำเร็จรูปเกิดจากการสั่งซื้อที่ลดลงตามยอดขายที่ลดลงจากในปี 2557 รวมถึงสินค้าคงคลังของบริษัท เมกาเคมี จำกัด ซึ่งเป็นอดีตบริษัทย่อยของบริษัท ซึ่งในปี 2557 ถูกบันทึกในงบการเงินรวมเป็นมูลค่า 4.25 ล้านบาท ซึ่งในปี 2558 สินค้าคงเหลือของบริษัท เมกาเคมี จำกัด ถูกบันทึกในรูปแบบงบการเงินซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย

สำหรับปี 2559 บริษัทมีสินค้าคงเหลือสุทธิเท่ากับ 61.21 ล้านบาท ลดลงจาก ปี 2558 จำนวน 8.89 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 12.68 เนื่องจากบริษัทมีการสั่งซื้อสินค้าเพื่อเก็บเป็นสินค้าคงเหลือน้อยลงตามการคาดการณ์ของบริษัทว่าจะมีแนวโน้มยอดขายเพิ่มขึ้นในปี 2559 เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจที่ดีขึ้น

บริษัทมีอัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือในปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 เท่ากับ 4.16 เท่า 4.31 เท่า และ 6.25 เท่า ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย 86.63 วัน 83.45 วัน และ 57.59 วัน ตามลำดับ โดยบริษัทมีนโยบายในการจัดเก็บสินค้าคงเหลือสำหรับการขายประมาณ 90 วัน

ในปี 2558 อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจากในปี 2557 เนื่องจากบริษัทบริหารปริมาณสินค้าคงเหลือให้ลดลงเพื่อให้สอดคล้องกับยอดขายที่ลดลง และสำหรับปี 2559 อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือลดลงจาก ณ สิ้นปี 2558 เนื่องจากบริษัทบริหารการสั่งซื้อสินค้าเพื่อเก็บเป็นสินค้าคงเหลือได้อย่างมีประสิทธิภาพ อีกทั้งบริษัทมียอดขายในปี 2559 ที่เพิ่มขึ้น

เงินลงทุนในบริษัทร่วม

ณ สิ้นปี 2558 และปี 2559 บริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 25.21 ล้านบาท และ 21.81 ล้านบาท ตามลำดับ โดยบริษัทร่วมของบริษัทได้แก่บริษัท เวอร์ทิส ลาเท็กซ์ จำกัด ที่เกิดจากการควบรวมกิจการระหว่างบริษัท เมกาเคมี จำกัด อดีตบริษัทย่อยของบริษัท กับบริษัท เวอร์ทิส ลาเท็กซ์ (ประเทศไทย) จำกัด โดยบริษัท เวอร์ทิส ลาเท็กซ์ จำกัด ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายหมอนและที่นอนยางพารา ปัจจุบันมีทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว 70.12 ล้านบาท โดยบริษัทมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 30.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว หรือเท่ากับ 21.04 ล้านบาท

ที่ดินอาคารและอุปกรณ์

หน่วย : ล้านบาท

| | ณ 31 ธ.ค. 2557 | | ณ 31 ธ.ค. 2558 | | ณ 31 ธ.ค. 2559 | |
|---|----------------|--------|----------------|--------|----------------|--------|
| | มูลค่า | ร้อยละ | มูลค่า | ร้อยละ | มูลค่า | ร้อยละ |
| ที่ดิน | 33.90 | 40.44 | 33.90 | 48.72 | 33.90 | 48.95 |
| อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร | 33.59 | 40.07 | 31.42 | 45.16 | 29.61 | 42.75 |
| เครื่องจักรและอุปกรณ์ | 8.68 | 10.35 | - | 0.00 | - | 0.00 |
| เครื่องตกแต่ง ติดตั้ง คอมพิวเตอร์ และอุปกรณ์ สำนักงาน | 5.77 | 6.88 | 3.26 | 4.68 | 2.53 | 3.65 |

| | | | | | | |
|------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| ยานพาหนะ | 1.90 | 2.26 | 1.00 | 1.43 | 3.22 | 4.65 |
| รวม | 83.84 | 100.00 | 69.58 | 100.00 | 69.26 | 100.00 |

ณ สิ้นปี 2557 ปี 2558 บริษัทมีที่ดินอาคารและอุปกรณ์สุทธิรวมจำนวน 83.84 ล้านบาท และ 69.58 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับ 2 ร้อยละ 18.72 และร้อยละ 15.30 ตามลำดับ

บริษัทและบริษัทย่อยมีการลงทุนในที่ดินอาคารและอุปกรณ์ ใน ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 6.99 ล้านบาท และ 0.28 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในที่ดินอาคารและอุปกรณ์ที่สำคัญของบริษัท ดังนี้

- ในปี 2557 บริษัท เมกาเลเท็ค จำกัด อดีตบริษัทย่อยของบริษัท มีการลงทุนในการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์จำนวน 1.64 ล้านบาท โดยเป็นการซื้อเครื่องจักรเพื่อใช้ในการผลิตหมอนยางพารา เช่น แม่พิมพ์ ถังบ่มยาง และอุปกรณ์อื่นๆ และบริษัทมีการลงทุนในการซื้ออุปกรณ์สำนักงานจำนวน 5.33 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการลงในอุปกรณ์คอมพิวเตอร์สำหรับระบบวางแผนทรัพยากร (Enterprise Resource Planning หรือ ERP) มูลค่า 5.06 ล้านบาท
- ในปี 2558 บริษัทมีการลงทุนในการซื้อเครื่องตกแต่ง ติดตั้ง คอมพิวเตอร์ และอุปกรณ์สำนักงานจำนวน 0.28 ล้านบาท โดยมีรายการหลักคือ การติดตั้งสายล่อฟ้าสำหรับอาคารสำนักงานของบริษัท

อย่างไรก็ดีจะเห็นว่ามูลค่าที่ดินอาคารและอุปกรณ์ ณ สิ้นปี 2558 ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ โดยลดลงจาก 83.84 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 เป็น 69.85 ล้านบาท สาเหตุเกิดจากวิธีการปรับการบันทึกบัญชีโดยในอดีตสินทรัพย์ของบริษัท เมกาเลเท็ค จำกัด อดีตบริษัทย่อยของบริษัท ถูกบันทึกอยู่ในบัญชีสินทรัพย์ตามงบการเงินรวมเป็นมูลค่า 36.09 ล้านบาท ซึ่งภายหลังจากการควบรวมกิจการกับบริษัท เวอร์ทิส ลาเท็กซ์ (ประเทศไทย) จำกัด สินทรัพย์ดังกล่าวจะไม่ถูกบันทึกอยู่ในบัญชีสินทรัพย์ของบริษัทตามงบการเงินรวม โดยเงินลงทุนในบริษัทร่วมดังกล่าวจะถูกบันทึกในรูปงบการเงินซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย

สำหรับปี 2559 บริษัทมีที่ดินของดินอาคารและอุปกรณ์สุทธิ เท่ากับ 69.26 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับ ร้อยละ 22.30 มูลค่าซื้อเพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2558เนื่องด้วยในปีนี้มีบริษัทมีการลงทุนเพิ่มจำนวน 4.99 ล้านบาท โดยมีรายการหลักคือการซื้อรถขนส่งสินค้าของบริษัทจำนวน 2 คัน คิดเป็นมูลค่า 2.99 ล้านบาท และการลงทุนในอุปกรณ์คอมพิวเตอร์สำหรับแผนสำรองข้อมูลในกรณีฉุกเฉินของบริษัทจำนวน 1.4 ล้านบาท

สภาพคล่อง

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

ในปี 2557 บริษัทมีเงินสดสุทธิที่ได้มาจากการดำเนินงานจำนวน 71.34 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปี 2556 เนื่องจากการลดลงของกำไรก่อนภาษี สินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้น และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นที่ลดลง ซึ่งเป็นผลมาจากยอดขายที่ลดลงในปี 2557 โดยมีรายการหลักคือกำไรก่อนภาษีเงินได้จำนวน 70.10 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจำนวน 12.69 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจำนวน 3.75 ล้านบาท และลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นที่ลดลงจำนวน 14.28 ล้านบาท ตามยอดขายที่ลดลง และทำการจ่ายดอกเบี้ยและภาษีเงินได้จำนวน 3.81 และ 17.68 ตามลำดับ

ในปี 2558 บริษัทมีเงินสดสุทธิที่ได้มาจากการดำเนินงานจำนวน 121.32 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2557 เนื่องจากการลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และสินค้าคงเหลือ จากการลดลงของยอดขาย และการสั่งซื้อที่ลดลงตามยอดขายที่ลดลงจากในปี 2557 โดยมีรายการหลักคือกำไรก่อนภาษีเงินได้ 55.49 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจำนวน 8.17 ล้านบาท รายการปรับลดกำไรจากการลงทุนในบริษัทรวมจำนวน 10.68 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลงจำนวน 37.98 ล้านบาท สินค้าคงเหลือลดลงจำนวน 38.99 ล้านบาท และจ่ายภาษีเงินได้จำนวน 11.52 ล้านบาท

สำหรับปี 2559 บริษัทมีเงินสดสุทธิที่ได้มาจากการดำเนินงานจำนวน 33.58 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปี 2558 ที่เงินสดสุทธิที่ได้มาจากการดำเนินงานจำนวน 121.32 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการปรับตัวลงของกำไรก่อนภาษีเงินได้เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่สูงขึ้น และการปรับตัวเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และเจ้าหนี้การค้าตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น โดยในปี 2559 รายการหลักคือกำไรก่อนภาษีเงินได้จำนวน 41.08 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 11.14 ล้านบาท สินค้าคงเหลือลดลงจำนวน 9.73 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าลดลงจำนวน 5.09 ล้านบาท และจ่ายภาษีเงินได้จำนวน 11.05 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

ในปี 2557 บริษัทมีการใช้เงินเพื่อกิจกรรมลงทุนจำนวน 16.08 ล้านบาท โดยมีรายการที่สำคัญคือรายการเงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันเพิ่มขึ้นจำนวน 7.44 ล้านบาท และรายการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 6.99 ล้านบาท โดยเป็นรายการการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์สำหรับผลิตหมอนยางพาราและอุปกรณ์คอมพิวเตอร์สำหรับระบบวางแผนทรัพยากร (Enterprise Resource Planning หรือ ERP) เป็นหลัก

ในปี 2558 บริษัทมีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 15.08 ล้านบาท โดยมีรายการที่สำคัญคือรายการเงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันลดลงจำนวน 7.59 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีการยกเลิวงเงินกู้ยืมบางวงเงินที่ทำการเปิดไว้แต่ไม่ได้เบิกใช้เงินกู้ยืม และเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กรรมการและดอกเบี้ยค้างรับลดลงจำนวน 5.57 เนื่องจากกรรมการทำการชำระคืนเงินกู้ยืมที่กู้ยืมจากบริษัท

สำหรับปี 2559 บริษัทได้รับเงินสดจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 12.48 ล้านบาท โดยมีรายการที่สำคัญคือ การลดลงของเงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกันลดลงจำนวน 16.17 ล้านบาท รายการซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จำนวน 5.00 ล้านบาท โดยเป็นการซื้อรถขนส่งสินค้าของบริษัทจำนวน 2 คัน และการลงทุนใน อุปกรณ์คอมพิวเตอร์สำหรับแผนสำรองข้อมูลในกรณีฉุกเฉินของบริษัท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

ในปี 2557 บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินทั้งสิ้น 39.16 ล้านบาท บาท โดยมีสาเหตุหลักจากการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานในปี 2555 จำนวน 40.00 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลง 8.30 ล้านบาท จากการจ่ายชำระคืนของบริษัท ในขณะที่เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 9.14 ล้านบาท

ในปี 2558 บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินทั้งสิ้น 126.04 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการจ่ายเงินปันผลจำนวน 120.00 ล้านบาท

สำหรับปี 2559 บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินทั้งสิ้น 81.19 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการจ่ายเงินปันผลจำนวน 290.22 ล้านบาท และเงินสดรับจากการเพิ่มทุนเพื่อปรับโครงสร้างเงินทุนของบริษัทจำนวน 145.91 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงิน

- อัตราส่วนสภาพคล่อง

ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 3.51 เท่า 2.94 เท่า และ 1.52 เท่า ตามลำดับ และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วในช่วงเวลาเดียวกันเท่ากับ 2.27 เท่า 2.05 เท่า และ 0.77 เท่า ตามลำดับ จะเห็นได้ว่าในปี 2559 อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วลดลงเป็นอย่างมากจากสิ้นปี 2558 การลดลงของอัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วมีสาเหตุมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยบริษัททำการกู้ยืมเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท

ในปี 2558 อัตราส่วนสภาพคล่องปรับตัวลดลงจาก 3.51 เท่า ในปี 2557 เป็น 2.94 เท่า ในปี 2558 เนื่องจากอัตราการลดลงของสินทรัพย์หมุนเวียนมากกว่าอัตราการลดลงของหนี้สินหมุนเวียนโดยสินทรัพย์หมุนเวียน โดยสินทรัพย์หมุนเวียนมีอัตราการลดลงร้อยละ 26.67 จากในปี 2557 ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนมีอัตราการลดลงร้อยละ 11.66 จากในปี 2557 โดยสาเหตุหลักเกิดจากการลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นและสินค้าคงเหลือสุทธิจำนวน 38.77 ล้านบาท และ 41.15 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเป็นไปตามยอดขายที่ลดลง

สำหรับการลดลงของอัตราส่วนดังกล่าว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น โดยเพิ่มขึ้นจำนวน 64.96 ล้านบาทและ 4.98 ล้านบาท ตามลำดับ

- อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน - Cash basis

ใน ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน - Cash Basis เท่ากับ 1.76 เท่า 1.08 เท่า และ 0.17 เท่า ตามลำดับ โดยในปี 2557 อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน เพิ่มขึ้นจาก 1.26 เท่า เป็น 1.76 เท่า เนื่องจากบริษัทมีการจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 8.30 ล้านบาท สำหรับในปี 2558 อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันลดลงจากปีก่อนหน้าเป็น 1.08 เท่า เนื่องจากมีรายการเงินปันผลจ่ายมูลค่า 120 ล้านบาท และสำหรับปี 2559 อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันลดลงอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2558 เนื่องจากบริษัทมีการจ่ายเงินปันผลจำนวน 290.22 ล้านบาท และกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่ลดลงเป็นอย่างมาก โดยมีสาเหตุหลักจากกำไรก่อนภาษีเงินได้ที่ลดลง ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นและสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

- โครงสร้างเงินทุน

ณ สิ้น ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.29 เท่า 0.33 เท่า และ 0.91 เท่า ตามลำดับ โดย ณ สิ้นปี 2557 - 2559 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นน้อยกว่า 1 เท่า สำหรับปี 2559 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.91 เท่า เพิ่มขึ้นจาก ปี 2558 อย่างมีนัยสำคัญ โดยมีสาเหตุหลักมาจากอัตราการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมและอัตราการลดลงของส่วนของผู้ถือหุ้น โดยเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 63.48 โดยมีรายการที่สำคัญคือเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นปรับตัวลดลงในอัตราร้อยละ 40.14 เนื่องจากบริษัททำการจ่ายเงินปันผลออกจำนวน 290.22 ล้านบาท โดยได้รับอนุมัติจากมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 เมื่อวันที่ 15 มีนาคม 2559 มติคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 2/2559 เมื่อวันที่ 5 เมษายน 2559 และมติคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 3/2559 เมื่อวันที่ 15 สิงหาคม 2559 และบริษัทได้ทำการเพิ่มทุนโดยเพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 200 ล้านบาท โดยมีทุนที่ออกและชำระแล้วเป็น 150 ล้านบาท

แหล่งที่มาของเงินทุน หนี้สิน

ณ สิ้น ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 100.59 ล้านบาท 90.34 ล้านบาท และ 147.69 ล้านบาทตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 22.46 ร้อยละ 24.93 และร้อยละ 47.55 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ โดยแบ่งเป็นหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 93.50 ล้านบาท 81.85 ล้านบาท และ 137.48 ล้านบาทตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 92.96 ร้อยละ 90.60 และร้อยละ 93.09 ของหนี้สินรวมตามลำดับ และมีส่วนของหนี้สินไม่หมุนเวียนเท่ากับ 7.08 ล้านบาท 8.49 ล้านบาท และ 10.21 ล้านบาทตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 7.04 ร้อยละ 9.40 และร้อยละ 6.91 ของหนี้สินรวมตามลำดับ โดยมีรายละเอียดของหนี้สินรายการสำคัญดังนี้

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี

หน่วย : ล้านบาท

| | ณ 31 ธ.ค. 2557 | ณ 31 ธ.ค. 2558 | ณ 31 ธ.ค. 2559 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน | 39.28 | 33.09 | 98.05 |
| เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี | - | - | - |
| รวม | 39.28 | 33.09 | 98.05 |

สำหรับปี 2559 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเท่ากับ 98.05 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 66.39 ของหนี้สินรวม เพิ่มขึ้นจากในปี 2558 เป็นจำนวน 64.96 ล้านบาท เนื่องจากการปรับโครงสร้างเงินทุนของบริษัท โดยการจ่ายปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น ทำการเพิ่มทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของบริษัท และมีการกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพิ่มเติม เพื่อให้สะท้อนถึงโครงสร้างเงินทุนที่เหมาะสมของบริษัท ทำให้บริษัทมีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันในปี 2558

- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

บริษัทมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ณ สิ้นปี 2557 ปี 2558 เท่ากับ 41.39 ล้านบาท และ 33.63 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 41.15 และร้อยละ 37.23 ของหนี้สินรวมตามลำดับ ซึ่งสามารถคำนวณระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยได้เท่ากับ 34.91 วัน และ 34.52 วัน ตามลำดับ โดยการลดลงอย่างต่อเนื่องของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นในปี 2557 และปี 2558 จากในปี 2556 เนื่องจากยอดสั่งซื้อที่ลดลงซึ่งสอดคล้องกับยอดขายที่ลดลง

สำหรับปี 2559 บริษัทมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเท่ากับ 28.65 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 19.40 ของหนี้สินรวม ลดลงจากปี 2558 เท่ากับ 4.98 ล้านบาท เนื่องจากการสั่งซื้อที่มากขึ้นตามยอดขายที่มีแนวโน้มสูงขึ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 347.32 ล้านบาท 272.10 ล้านบาท และ 162.88 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 77.54 ร้อยละ 75.07 และร้อยละ 52.45 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทมีมูลค่าเท่ากับ 347.32 ล้านบาท โดยปรับเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากกำไรสุทธิสำหรับปีนั้นมากกว่าเงินปันผลจ่ายสำหรับผลการดำเนินงานปี 2556 โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว 4.09 ล้านบาท บริษัทมีส่วนของกำไรสะสมที่จัดสรรแล้ว สรรองตามกฎหมาย และส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรรเท่ากับ 0.41 ล้านบาท และ 342.47 ล้านบาท ตามลำดับ และมีการจ่ายเงินปันผลระหว่างการสำหรับปี 2552 และปี 2553 เท่ากับ 9.80 ล้านบาท และ 30.20 ล้านบาท รวมเป็นเงินปันผลประจำปี 2557 ทั้งสิ้น 40 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทมีมูลค่าเท่ากับ 272.10 ล้านบาท โดยมีทุนจดทะเบียน และชำระแล้วทั้งสิ้น 4.09 ล้านบาท และมีส่วนของกำไรสะสมที่จัดสรรแล้ว สรรองตามกฎหมาย และส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรรเท่ากับ 0.41 ล้านบาท และ 267.25 ล้านบาท ตามลำดับ และมีการจ่ายเงินปันผลระหว่างการสำหรับปี 2553 ปี 2554 และปี 2555 เท่ากับ 35.40 ล้านบาท 57.00 ล้านบาท และ 27.60 ล้านบาท รวมเป็นเงินปันผลประจำปี 2558 ทั้งสิ้น 120 ล้านบาท

สำหรับปี 2559 สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 162.88 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 เท่ากับ 109.22 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการประกาศจ่ายเงินปันผลในวันที่ 15 มีนาคม 2559 5 เมษายน 2559 และ 15 สิงหาคม 2559 รวมจำนวน 290.22 ล้านบาท และการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจาก 4.09 ล้านบาท เป็น 200 ล้านบาท โดยทุนที่ออกและชำระแล้วเพิ่มขึ้นจาก 4.09 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เป็น 150 ล้านบาท โดยบริษัทมีการออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 1.46 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น รวมเป็นจำนวนเงิน 145.91 ล้านบาท ตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2559 เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2559

และเมื่อวันที่ 29 เมษายน 2559 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2559 ได้มีมติอนุมัติการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้จากเดิมหุ้นละ 100 บาท เป็นหุ้นละ 0.50 บาท และเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 150 ล้านบาท เป็น 200 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 100 ล้านหุ้น

ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคตของบริษัท นอกเหนือจากที่ได้กล่าวไว้ในเรื่องปัจจัยความเสี่ยง ได้แก่การลดลงของกำไรสุทธิต่อหุ้นตาม Fully-diluted Basis เนื่องจากภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อประชาชนในครั้งนี้ จำนวนหุ้นชำระแล้วของบริษัท มูลค่าตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท จะเพิ่มขึ้นจาก 300 ล้านหุ้น เป็น 400 ล้านหุ้น ซึ่งจะทำให้กำไรสุทธิต่อหุ้นตามงบการเงินในปี 2559 ที่คำนวณตามแบบ Fully-diluted Basis โดยใช้จำนวนหุ้นภายหลังการเสนอขายต่อประชาชนเป็นฐานในการคำนวณ จะลดลงเหลือเท่ากับ 0.16 บาทต่อหุ้น จากเดิม 5.47บาทต่อหุ้น

อย่างไรก็ตามการที่จะนำกำไรสุทธิต่อหุ้นแบบ Fully-diluted Basis มาใช้นั้น ควรต้องพิจารณาเพิ่มเติมถึงผลตอบแทนที่จะได้รับจากการนำเงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนไปใช้ในการลงทุนเพื่อขยายธุรกิจจัดจำหน่ายเคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษ และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนตามที่ได้ระบุไว้ในวัตถุประสงค์การใช้เงิน อีกทั้งผลประโยชน์อื่นๆจากการเป็นบริษัทจดทะเบียน เช่น ความคล่องตัวมากขึ้นในการจัดหาแหล่งเงินทุน และภาพพจน์ที่ดีขึ้นของบริษัทซึ่งจะส่งผลดีและสร้างความคล่องตัวต่อการดำเนินธุรกิจด้วย