

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)

14.1 ภาพรวมผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน และการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ

1) ภาพรวมการดำเนินงานในปีที่ผ่านมา

บริษัทประกอบธุรกิจเป็นผู้จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์โลหะเพื่อใช้เป็นวัตถุดิบสำหรับอุตสาหกรรมและวัสดุเพื่อใช้ในงานก่อสร้าง นอกจากนี้ ยังได้ขยายการลงทุนสู่ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อให้เช่า รวมทั้งจัดตั้งบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นอีก 2 แห่งในปี 2556 และปี 2557 เพื่อดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์ชนิดอ่อนตัว และเป็นตัวแทนจำหน่ายและให้บริการออกแบบ จัดทำ และติดตั้งอุปกรณ์ผลิตกระแสไฟฟ้าโดยใช้พลังงานทางเลือกอื่นที่นอกเหนือจากพลังงานสิ้นเปลือง

ทั้งนี้ ในปี 2557 บริษัทมีรายได้ลดลงจากเดิม จำนวน 210.62 ล้านบาท เนื่องจากลูกค้าในกลุ่มภาคอุตสาหกรรม การผลิตและอุตสาหกรรมก่อสร้างต่างได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ทางการเมืองภายในประเทศที่ยืดเยื้อมาตั้งแต่ช่วงปลายปี 2556 จนถึงไตรมาส 2 ของปี 2557 และถึงแม้ว่าสถานการณ์ทางการเมืองจะเริ่มคลี่คลายในช่วงครึ่งปีหลัง แต่ภาคอุตสาหกรรมในหลายๆ ภาคส่วนก็ยังชะลอการผลิตและการลงทุนเพื่อรอดูความชัดเจนของเศรษฐกิจ

2) ผลการดำเนินงาน

ก) รายได้

	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	ปี 2556	ปี 2557	เพิ่ม / (ลด)	
			จำนวน	ร้อยละ
รายได้ :				
รายได้จากการขายสุทธิ	1,565.66	1,314.91	(250.75)	(16.02)
รายได้จากการให้เช่าและให้บริการ	-	6.88	6.88	100.00
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	(32.81)	3.86	36.67	111.76
รายได้อื่น	15.40	11.99	(3.41)	(22.14)
รวมรายได้	1,548.25	1,337.64	(210.62)	(13.60)
ค่าใช้จ่าย :				
ต้นทุนขาย	1,361.85	1,148.84	(213.01)	(15.64)
ต้นทุนจากการให้เช่าและให้บริการ	-	18.24	18.24	100.00
ค่าใช้จ่ายในการขาย	47.46	56.08	8.62	18.16
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	76.64	80.68	4.04	5.27
รวมค่าใช้จ่าย	1,485.95	1,303.84	(182.11)	(12.26)
รายได้สูงกว่าค่าใช้จ่าย	62.31	33.80	(28.51)	(45.76)

ผลิตภัณฑ์และบริการ	ปี 2556	ปี 2557	เพิ่มขึ้น / (ลดลง)	
			จำนวน	ร้อยละ
กลุ่มผลิตภัณฑ์วัตถุดิบอุตสาหกรรม	1,089.47	932.66	(156.81)	(14.39)
กลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุก่อสร้าง	476.19	382.24	(93.95)	(19.73)
รวม	1,565.66	1,314.91	(250.76)	(16.02)

ในปี 2557 บริษัทมีรายได้รวมทั้งสิ้น 1,337.64 ล้านบาท ลดลงจากปี 2556 จำนวน 210.62 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.60 โดยบริษัทมีรายได้จากการขายสุทธิลดลง จำนวน 250.75 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.02 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา เป็นผลมาจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงเนื่องจากปัญหาความไม่สงบทางการเมืองภายในประเทศในช่วงครึ่งปีแรก และถึงแม้ว่าสถานการณ์ทางการเมืองจะเริ่มคลี่คลายและมีความชัดเจนมากขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง แต่ภาคอุตสาหกรรมยังคงชะลอการลงทุนหรือการผลิตเพื่อรอการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในภาพรวม ประกอบกับยังมีการผลิตส่วนเกินอยู่ในหลายอุตสาหกรรม เช่น อุตสาหกรรมยานยนต์ อุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้า เป็นต้น การแข่งขันทางด้านราคาสตูก่อสร้างทวีความรุนแรงมากขึ้น รวมถึงปัญหาการขาดแคลนด้านแรงงานทำให้ผู้ประกอบการต่างชะลอการลงทุนในโครงการต่างๆ

ทั้งนี้ ในปีที่ผ่านมาบริษัทมีรายได้จากการให้เช่าและให้บริการพื้นที่ในโครงการเดอะ ศาลาया คอมมูนิตีมอลล์ เป็นปีแรก จำนวน 6.88 ล้านบาท และมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเพิ่มขึ้น 36.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 111.76 สำหรับรายได้อื่นลดลง จำนวน 3.41 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 22.14 เมื่อเทียบกับปี 2556 ที่สำคัญจากรายได้จากค่าสนับสนุนทางการตลาดและดอกเบี้ยรับลดลง ในขณะที่บริษัทมีรายได้อื่นเพิ่มขึ้นจากการยืมเงินประกันผู้เช่าที่ผิดเงื่อนไขในสัญญาโครงการเดอะ ศาลาया มอลล์ จำนวน 3.55 ล้านบาท

ข) ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย

ต้นทุนขายและบริการ

ในปี 2557 บริษัทมีต้นทุนขายและต้นทุนจากการให้เช่าและให้บริการ จำนวน 1,167.08 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 194.77 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.30 เมื่อพิจารณาสัดส่วนต้นทุนขายและบริการต่อยอดขายปี 2557 คิดเป็นร้อยละ 88.30 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 1.51 เนื่องจากสถานการณ์การแข่งขันที่รุนแรง ประกอบกับสภาพเศรษฐกิจที่ซบเซา ทำให้บริษัทยังคงมีต้นทุนจากการให้เช่าและให้บริการเพิ่มขึ้นจากการรับรู้รายได้ของโครงการเดอะ ศาลาया มอลล์

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2557 เท่ากับ 136.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 12.66 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.20 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นจากปีก่อน เนื่องจากบริษัทมียอดขายลดลง นอกจากนี้ยังมีผลมาจากการเพิ่มจำนวนพนักงานเพื่อให้เพียงพอต่อการขยายธุรกิจ

ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทมีต้นทุนทางการเงินในปี 2557 เท่ากับ 12.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 2.36 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 24.39 เนื่องจากบริษัทต้องใช้เงินลงทุนกับการก่อสร้างและการปรับปรุงพื้นที่เช่ามาก สำหรับโครงการเดอะ ศาเลา โดยหากพิจารณาอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยพบว่าความสามารถในการชำระดอกเบี้ยของบริษัทในปี 2557 เท่ากับ 2.81 เท่า ลดลงจากปีก่อน 3.63 เท่า เนื่องจากปี 2557 บริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานลดลง

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ในปี 2557 บริษัทมีภาระภาษีเงินได้นิติบุคคล จำนวน 6.58 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีผลประกอบการกำไรจากการดำเนินงานลดลงจากปี 2556

กำไรสุทธิ

ในปี 2557 บริษัทมีกำไรสุทธิ เท่ากับ 15.18 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.15 ของรายได้จากการขายสุทธิและรายได้จากการให้เช่าและให้บริการ ลดลงจากปี 2556 ที่มีผลกำไรสุทธิเท่ากับ 39.90 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.55 ของรายได้จากการขายสุทธิและรายได้จากการให้เช่าและให้บริการ ส่งผลให้สัดส่วนกำไรสุทธิต่อรายได้จากการขายสุทธิและรายได้จากการให้เช่าและให้บริการลดลงร้อยละ 1.40 หรือกำไรสุทธิลดลงประมาณ 61.96% เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากเหตุดังนี้

- ยอดขายไม่เป็นไปตามเป้าหมาย สืบเนื่องจากการเมืองภายในประเทศและภาวะเศรษฐกิจที่ซบเซาอย่างต่อเนื่อง ประกอบการส่งออกของประเทศลดลงทำให้คำสั่งซื้อโดยรวมลดลงด้วย
- ในส่วนของต้นทุนขายและบริการ รวมทั้งค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มสูงขึ้น เป็นผลมาจากการเพิ่มจำนวนพนักงานเพื่อให้เพียงพอต่อการขยายธุรกิจและรองรับธุรกิจใหม่ด้วย
- มีการปรับปรุงรายการบัญชีการรับรู้รายได้ที่ยังเป็นสิทธิ์แต่ปัจจุบันยังไม่ได้รับชำระเงิน

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น

เมื่อพิจารณาถึงกำไรต่อหุ้นจะเห็นว่ากำไรต่อหุ้น (Fully diluted) ของปี 2556-2557 (คำนวณโดยใช้มูลค่าที่ตราไว้ เท่ากับ 1 บาทต่อหุ้น) เท่ากับ 0.25 และ 0.095 ตามลำดับ และเมื่อพิจารณาอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on Equity : ROE) จะเห็นว่าอัตราผลตอบแทนดังกล่าวปรับตัวลดลงตามกำไรสุทธิที่ลดลง โดยในปี 2556-2557 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 7.22 และร้อยละ 2.69 ตามลำดับ และเช่นเดียวกันกับอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวมของบริษัทก็ปรับตัวลดลงในทิศทางเดียวกัน โดยในปี 2556-2557 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 3.37 และร้อยละ 1.18 ตามลำดับ

ค. ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

เมื่อพิจารณาจากงบการเงินของบริษัท บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 1,278.43 ล้านบาท และ 1,284.20 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 5.77 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.45 ทั้งนี้ รายละเอียดของสินทรัพย์หลักที่สำคัญของบริษัทสามารถสรุปได้ดังนี้

ลูกหนี้การค้า

บริษัทมียอดลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญ จำนวน 256.78 ล้านบาท และ 225.82 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 20.09 และ 17.58 ตามลำดับ โดยระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยในปี 2557 ประมาณ 66.98 วัน ซึ่งมากขึ้นเมื่อเทียบกับระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยในปี 2556 ที่ประมาณ 61 วัน อย่างไรก็ตาม ยังคงสอดคล้องกับนโยบายในการให้เครดิตกับลูกค้าที่บริษัทกำหนดไว้ประมาณ 30-120 วัน ขึ้นอยู่กับประเภทของผลิตภัณฑ์และสถานะของลูกค้า โดยในปี 2557 บริษัทมีสัดส่วนลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญต่อรายได้จากการขายเท่ากับร้อยละ 17.08 ในขณะที่สัดส่วนดังกล่าวคิดเป็นร้อยละ 16.40 ในปี 2556

ระยะเวลาค้างชำระ	31 ธ.ค.2556		31 ธ.ค.2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	179.05	69.73	144.34	63.92
เกินกำหนด :				
- น้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน	64.90	25.27	70.35	31.15
- มากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน	2.05	0.80	2.62	1.16
- มากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน	1.38	0.54	1.31	0.58
- มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	9.40	3.66	7.20	3.19
รวม	256.78	100.00	225.82	100.00
หัก ค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญ	(7.93)		(7.32)	
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	248.85		218.50	

จากตารางข้างต้น จะเห็นว่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระของบริษัทมีสัดส่วนร้อยละ 69.73 และร้อยละ 63.92 ของยอดลูกหนี้การค้ารวม ตามลำดับ โดยลูกหนี้ที่ค้างชำระเกินกำหนดส่วนใหญ่แล้วแต่เป็นลูกหนี้ชั้นดี แต่บริษัทยังไม่สามารถเรียกเก็บเงินได้เนื่องจากอยู่ระหว่างรอให้ถึงงวดการวางบิลของลูกค้าหรือเป็นการทยอยส่งสินค้าให้แก่ลูกค้า ทำให้บริษัทยังไม่สามารถวางบิลได้จนกว่าบริษัทจะส่งสินค้าจนครบตามจำนวนที่ลูกค้าได้สั่งซื้อไว้

ทั้งนี้ บริษัทได้พิจารณาตั้งสำรองค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญสำหรับปี 2556 จำนวน 7.93 ล้านบาท และ 7.32 ล้านบาท ในปี 2557 โดยบริษัทมีนโยบายในการตั้งค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวนสำหรับลูกหนี้ที่ไม่มีการเคลื่อนไหวและค้างชำระเกินกว่า 360 วัน นอกจากนี้ บริษัทอาจพิจารณาตั้งค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้ที่ไม่มีการเคลื่อนไหวและค้างชำระเกินกว่า 240 วัน แต่ไม่เกิน 360 วัน โดยฝ่ายบัญชีและฝ่ายการตลาดจะร่วมกันพิจารณาโดยแบ่งออกเป็น 2 กรณี คือ สำรองเต็มจำนวนสำหรับยอดหนี้ที่พิจารณาแล้วเห็นว่ามีความเสี่ยงจะเรียกเก็บหนี้ไม่ได้และจะตั้งสำรองครึ่งหนึ่งสำหรับยอดหนี้ที่พิจารณาแล้วเห็นว่ายังมีแนวโน้มที่จะสามารถเรียกเก็บหนี้จากลูกค้าได้อีก

สินค้าคงเหลือ

บริษัทมีสินค้าคงเหลือสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 583.58 ล้านบาท และ 545.39 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนสินค้าคงเหลือต่อสินทรัพย์รวมทั้งหมดเท่ากับร้อยละ 45.44 และร้อยละ 42.66 ตามลำดับ เนื่องจากเดือนธันวาคม 2557 มีวันหยุดตามประเพณีมาก ลูกค้าส่วนใหญ่ชะลอการรับเข้าสินค้า อย่างไรก็ตามสินค้าที่บริษัทรับเข้าช่วงสิ้นปี 2557 ส่วนใหญ่รอส่งมอบให้ลูกค้าตามคำสั่งซื้อในช่วงต้นปี 2558 และสำรองให้แก่ลูกค้าตามนโยบายของบริษัทด้วย ส่งผลให้สินค้าคงเหลือเมื่อเทียบกับยอดขายเพิ่มขึ้น โดยอัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือของบริษัทในปี 2557 เท่ากับ 2.04 ครั้ง หรือคิดเป็นระยะเวลาในการขายสินค้าเฉลี่ยประมาณ 179 วัน เปรียบเทียบกับในปี 2556 อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือและระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ยมีจำนวนเท่ากับ 2.55 ครั้ง และ 143 วัน ตามลำดับ

การตั้งสำรองสำหรับสินค้าคงเหลือของบริษัทนั้น เนื่องจากบริษัทเป็นผู้จัดทำนายผลิตภัณฑ์โลหะซึ่งเป็นวัสดุพื้นฐานที่ใช้เป็นวัตถุดิบอุตสาหกรรมและวัสดุสำหรับงานระบบในการก่อสร้าง ดังนั้น สินค้าที่บริษัทจัดทำจำหน่ายส่วนใหญ่จึงเป็นสินค้าที่ไม่มีการล้าสมัยและไม่มีส่วนสูญเสียจากการเก็บรักษา รวมทั้งสินค้าคงเหลือส่วนใหญ่จะมีคำสั่งซื้อจากลูกค้ารองรับอยู่ เพียงรอกำหนดส่งมอบที่แน่นอน ทั้งนี้ เนื่องจากการสั่งซื้อสินค้าของบริษัทเป็นการสั่งซื้อตามยอดสั่งซื้อล่วงหน้าจากลูกค้าบวกด้วยปริมาณสินค้าที่สำรองให้แก่ลูกค้าตามนโยบายของบริษัท ทำให้บริษัทไม่มีนโยบายในการตั้งสำรองสินค้าคงเหลือล้าสมัย

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

สินทรัพย์ถาวรส่วนใหญ่ของบริษัท ประกอบด้วย ที่ดินและอาคารคลังสินค้าที่ตำบลศาลายา จังหวัดนครปฐม และที่ตำบลหนองข้างคอก จังหวัดชลบุรี รวมถึงรถบรรทุกเพื่อใช้ในการขนส่งสินค้า โดยที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิของบริษัท ณ สิ้นปี 2557 มีจำนวน 130.02 ล้านบาท ลดลงจากปี 2556 ที่มีจำนวน 136.47 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 4.72 เนื่องจากการหักค่าเสื่อมราคาของมูลค่าสินทรัพย์ที่กิจการใช้ประโยชน์ประจำงวด

ง. สภาพคล่อง

กระแสเงินสด

	ปี 2556	ปี 2557
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน	(7.63)	35.18
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(156.42)	(19.64)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	153.00	(23.39)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(11.04)	(7.86)

สภาพคล่องของกระแสเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ลดลงจำนวน 7.86 ล้านบาท ซึ่งลดลงน้อยกว่าปี 2556 ที่จำนวน 11.04 ล้านบาท เนื่องมาจากบริษัทได้นำเงินสดสุทธิที่ได้มาจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น จำนวน 35.18 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น จำนวน 58.12 ล้านบาท สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง จำนวน 1.22 ล้านบาท และหนี้สินดำเนินงานลดลง จำนวน 15.12 ล้านบาท ไปใช้ในกิจกรรมลงทุนจำนวน 19.64 ล้านบาท เพื่อลงทุนในโครงการเดอะศาลายา มอลล์ และใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 23.39 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น และการลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาว รวมถึงการจ่ายดอกเบี้ยและ

เงินปันผล ทั้งนี้ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวดยกมาจำนวน 18.06 ล้านบาท เป็นผลทำให้กิจการมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือจำนวน 10.20 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557

อัตราส่วนสภาพคล่องและวงจรเงินสด (Cash Cycle)

ในปี 2556-2557 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.17 เท่า และ 1.21 เท่า ตามลำดับ และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.33 เท่า และ 0.39 เท่า ตามลำดับ นอกจากนี้ ในปี 2557 บริษัทมีระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ยจำนวน 66.98 วัน และระยะเวลาในการขายสินค้า จำนวน 179.34 วัน ในขณะที่มีระยะเวลาในการชำระหนี้ จำนวน 18.55 วัน ซึ่งส่งผลให้วงจรเงินสดของบริษัทมีจำนวนเท่ากับ 227.78 วัน ซึ่งระยะเวลาวงจรเงินสดดังกล่าวแสดงให้เห็นถึงช่วงเวลาที่บริษัทมีความจำเป็นที่จะต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนจากแหล่งเงินทุนอื่นมาเสริมสภาพคล่อง เช่น เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

จ. แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 721.17 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นหนี้สินหมุนเวียน เท่ากับ 698.77 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียน เท่ากับ 22.41 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน จำนวน 6.58 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.92 เนื่องจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินรวมถึงเจ้าหนี้ค่าก่อสร้างและซื้อทรัพย์สินเพิ่มขึ้น

เนื่องจากวงเงินกู้ยืมจากธนาคารส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นเงินกู้ยืมประเภทวงเงิน LC/TR ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100 ของวงเงินกู้ยืมรวม โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีวงเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารพาณิชย์ ซึ่งสามารถสรุปได้ดังนี้

ประเภท	วงเงิน (บาท)	หลักประกัน
วงเงินเบิกเกินบัญชี	52,000,000	เงินฝากประจำของบริษัท
วงเงินเลตเตอร์ออฟเครดิตและทรัสต์รีซีพ (LC/TR)	1,641,000,000	- เงินฝากประจำของบริษัท - ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างของบริษัท
วงเงินการใช้สัญญาตกลงซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	821,000,000 US\$ 500,000	- เงินฝากประจำของบริษัท - ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างของบริษัท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 563.03 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 0.82 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.15 ทั้งนี้ มติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2557 เมื่อวันที่ 22 เมษายน 2557 ได้มีมติให้จ่ายเงินปันผลจากกำไรสุทธิของปี 2555 ในอัตราหุ้นละ 0.10 บาท จำนวน 160 ล้านหุ้น รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 16.00 ล้านบาท โดยบริษัทได้จ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นเรียบร้อยแล้วในวันที่ 20 พฤษภาคม 2557

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

ในปี 2557 แหล่งเงินทุนส่วนใหญ่ของบริษัทมาจากหนี้สินหมุนเวียนเป็นหลัก โดยมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 54.41 ของสินทรัพย์รวม โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นประมาณ 1.28 เท่า ทั้งนี้ ในปี 2557 บริษัทมีการกู้ยืมเงินระยะสั้นจากสถาบันการเงินรวมทั้งสิ้น 563.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19.03 ล้านบาท ในปี 2556 คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.49 และในทางกลับกัน ในปี 2557 บริษัทมีเจ้าหนี้การค้าลดลงที่จำนวน 47.69 ล้านบาท อย่างไรก็ดี เนื่องจากในปี 2557 บริษัทมีกำไรสุทธิ 15.18 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผล จำนวน 16.00 ล้านบาท ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสำหรับปี 2557 มีอัตราส่วนใกล้เคียงกับปี 2556 ซึ่งยังอยู่ในเกณฑ์ที่ดี

14.2 ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่อาจมีผลต่อฐานะการเงินหรือการดำเนินงาน

ธุรกิจของบริษัทมีความจำเป็นที่ต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนในจำนวนที่มากพอเพื่อรองรับการขยายตัวในอนาคต ถึงแม้ในปัจจุบันเศรษฐกิจโลกมีการขยายตัว แต่ยังไม่มีความเสถียรภาพเท่าที่ควร แต่ผู้บริหารเชื่อมั่นว่าธุรกิจของบริษัทมีแนวโน้มการเติบโตอย่างต่อเนื่องทั้งในภาคการผลิตและธุรกิจก่อสร้างอสังหาริมทรัพย์ เนื่องจากผลิตภัณฑ์ของบริษัทจำหน่ายล้วนเป็นปัจจัยควบคู่กับการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจ

นอกจากนี้ จากประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในธุรกิจมานานกว่า 20 ปีของผู้บริหาร รวมทั้งบริษัทมีทีมงานบริหารมืออาชีพที่มีความแข็งแกร่งจึงทำให้มีความเข้าใจเกี่ยวกับความต้องการพื้นฐานของภาคการผลิตต่างๆ เป็นอย่างดี ส่งผลให้บริษัทสามารถเลือกสรรผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ที่มีคุณภาพรวมถึงการสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับสินค้าและบริการเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ปัจจุบันบริษัทมีทุนชำระแล้วจำนวน 160 ล้านบาท โดยมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ซึ่งในปี 2557 บริษัทมีอัตรากำไรต่อหุ้นเท่ากับ 0.095 บาท และมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ร้อยละ 2.69 ตามลำดับ