

คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน และฐานะการเงิน

ภาพรวมของผลการดำเนินงาน

ธุรกิจตัวแทนจำหน่ายเม็ดพลาสติกและผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับพลาสติกและปิโตรเคมีนี้จะอาศัยเงินทุนหมุนเวียนค่อนข้างสูง ปัจจัยแห่งความสำเร็จของธุรกิจนี้จึงอยู่ที่การบริหารสินค้าคงคลัง การจัดส่งสินค้าให้ได้ทันความต้องการของลูกค้า ต้นทุนทางการเงิน การบริหารการเรียกเก็บเงินจากลูกค้า รวมถึงยอดขาย เนื่องจากธุรกิจประเภทนี้มีกำไรขั้นต้นอยู่ในระดับต่ำ การสร้างยอดขายให้เกิดขึ้นได้มากจะทำให้เกิดกำไรสุทธิที่ดีได้

รายได้จากการขาย

บริษัทขายมียอดขายรวมในปี 2553 เท่ากับ 3,662 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1,015 ล้านบาท หรือร้อยละ 38.32 โดยสาเหตุของยอดขายที่เพิ่มขึ้นนั้นเป็นผลมาจากการฟื้นตัวของภาวะเศรษฐกิจโลกอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ยอดขายของบริษัทเติบโตตามอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องเช่น อุตสาหกรรมบรรจุภัณฑ์ อุตสาหกรรมยานยนต์ เป็นต้น ประกอบกับราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น ทำให้สินค้าที่เกี่ยวข้องกับปิโตรเคมีรวมถึงเม็ดพลาสติกมีราคาที่สูงขึ้น

ผลการดำเนินงานด้านการเงิน

ในปี 2553 บริษัทมีต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายรวม 3,506 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 38.18 ซึ่งค่าใช้จ่ายหลักของบริษัท ยังคงมาจากต้นทุนขาย โดยต้นทุนขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 37.92 ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราการเพิ่มขึ้นของยอดขาย อัตราส่วนต้นทุนขายต่อยอดขายของบริษัทใกล้เคียงกับปีก่อนจากระดับร้อยละ 92.91 มาเป็น 92.64 ในปี 2553 เนื่องจากมีอัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยทั้งปีใกล้เคียงกัน

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารปี 2553 เท่ากับ 114 ล้านบาท เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 46.57 จากปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากในปี 2552 มีการโอนกลับบัญชีค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือจำนวน 21 ล้านบาท แต่ในปีนี้มีรายการดังกล่าว อีกทั้งในปี 2553 มีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากการปรับเงินเดือนประจำปีและจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้นมากกว่าเดิมตามการขยายตัวของบริษัท

ด้านดอกเบี้ยจ่าย ในปี 2553 มีดอกเบี้ยจ่ายรวม 7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนในอัตราร้อยละ 17.53 มีสาเหตุมาจากยอดเงินกู้ยืมระยะสั้นในระหว่างปีที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้นตามยอดขาย ประกอบกับอัตราดอกเบี้ยในปีนี้อยู่ในช่วงขาขึ้น

ด้วยปัจจัยต่างๆ ที่กล่าวมาข้างต้น จึงทำให้กำไรสุทธิของบริษัทฯในรอบปีบัญชี 2553 เพิ่มขึ้นเป็น 124 ล้านบาท เทียบกับ 96 ล้านบาทในปี 2552 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.06

ฐานะการเงินปี 2553 เปรียบเทียบปี 2552

สินทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 บริษัทฯมีสินทรัพย์รวม 1,018 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 190 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้น สินทรัพย์ที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่

ณ สิ้นปี 2553 บริษัทฯมีสินทรัพย์หมุนเวียนเท่ากับ 866 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 190 ล้านบาทจากปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 28.07 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า ซึ่งเพิ่มขึ้น 123 ล้านบาทจาก 386 ล้านบาทในปี 2552 มาเป็น 508 ล้านบาทในปี 2553 หรือคิดเป็นร้อยละ 31.80 เนื่องจากการขยายตลาดไปในสินค้ากลุ่มยางสังเคราะห์ที่มีเครดิตเทอมยาวขึ้น บวกกับสัดส่วนลูกหนี้ส่วนใหญ่คือประมาณร้อยละ 73.34 เป็นหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ ซึ่งเป็นผลมาจากยอดขายรายเดือนที่สูงขึ้นมากเมื่อเทียบกับปีก่อน

ส่วนสินค้าคงเหลือ ณ สิ้นปี 2553 เท่ากับ 325 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 59 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 22.07 เนื่องจากราคาสินค้าต่อหน่วยที่เพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน ประกอบกับสินค้านำเข้าจากต่างประเทศ บางรายการมีระยะเวลาสั่งซื้อที่ยาวขึ้นจากผู้ผลิต ทำให้ต้องเพิ่มสัดส่วนการเก็บสินค้าในโกดังไว้สำหรับลูกค้าหลัก

หนี้สิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 บริษัทฯมีหนี้สินรวม 598 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 166 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 38.23 โดยหนี้สินส่วนใหญ่คือเงินกู้ยืมธนาคารระยะสั้นและบางส่วนมาจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเจ้าหนี้การค้า ซึ่ง ณ สิ้นปี 2553 มียอดเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินคงเหลืออยู่ที่ 350 ล้านบาท เทียบกับ 220 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2552 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 59.09 เนื่องจากลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้น และมีผลทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเพิ่มขึ้นเป็น 1.43 เท่าเมื่อเทียบกับ 1.10 เท่าในปี 2552

แหล่งที่มาของเงินทุน โครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯในปี 2553 ไม่แตกต่างจากปี 2552 มากนัก คือจะอาศัยแหล่งเงินทุนในรูปของหนี้สินหมุนเวียนเป็นส่วนใหญ่ ซึ่งหนี้สินส่วนใหญ่มาจากเงินกู้ยืมธนาคารระยะสั้นและบางส่วนมาจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร และเจ้าหนี้การค้า

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 บริษัทฯมีส่วนของผู้ถือหุ้น 419 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 24 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.14 เป็นผลมาจากกำไรสุทธิจากการดำเนินงานของปี 2553 ที่เพิ่มขึ้นและหักปันผลจ่าย

สภาพคล่อง ในปี 2553 บริษัทฯมีสภาพคล่องที่ดีขึ้น เนื่องจากเมื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แล้ว บริษัทฯมีกระแสเงินสดเข้าจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนในช่วงปลายปี 2548 และการได้ถอนเงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกันในช่วงต้นปี 2549 จึงทำให้บริษัทฯสามารถบริหารเงินทุนให้มีต้นทุนทางการเงินลดลง

บริษัทฯมีอัตราส่วนสภาพคล่องที่ 1.46 เท่าในปี 2553 และ 1.58 เท่าในปี 2552 ซึ่งลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปีก่อน เป็นผลมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นและเจ้าหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้นตามการเติบโตของยอดขาย