

คำอธิบาย และการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน

ภาพรวมของผลการดำเนินงาน

ธุรกิจตัวแทนจำหน่ายเม็ดพลาสติกและผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับพลาสติกและปิโตรเคมีนี้ จะอาศัยเงินทุนหมุนเวียนค่อนข้างสูง ปัจจัยแห่งความสำเร็จของธุรกิจนี้จึงอยู่ที่การบริหารสินค้าคงคลัง การจัดส่งสินค้าให้ได้ทันความต้องการของลูกค้า ต้นทุนทางการเงิน การบริหารการเรียกเก็บเงินจากลูกค้า รวมถึงยอดขายเนื่องจากธุรกิจประเภทนี้มีกำไรขั้นต้นอยู่ในระดับต่ำการสร้างยอดขายให้เกิดขึ้นได้มากจะทำให้เกิดกำไรสุทธิที่ดีได้

รายได้จากการขาย

บริษัทมียอดขายรวมในปี 2555 เท่ากับ 3,700 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 86 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.28 โดยยอดขายในหน่วยธุรกิจ Commodity Polymer ลดลง 15.53% หน่วยธุรกิจ Specialty and Engineering Polymer เพิ่มขึ้น 20.33% และหน่วยธุรกิจ Specialty Chemical เพิ่มขึ้น 96.78% ยอดขายรวมที่ลดลง 2.28% นั้นเป็นผลมาจากยอดขายของสินค้ากลุ่ม Commodity Polymer ที่ลดลงจากการเปลี่ยนแปลงการเป็นตัวแทนจำหน่ายของผู้ผลิตสินค้าหลักซึ่งมีผลตั้งแต่กลางปี 2555 เป็นต้นไป

ผลการดำเนินงานด้านการเงิน

ในปี 2555 บริษัทมีต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายรวม 3,591 ล้านบาท ลดลง 73 ล้านบาทจากปีก่อนหรือลดลงในอัตราร้อยละ 1.99 ซึ่งค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทยังคงมาจากต้นทุนขาย โดยต้นทุนขายลดลง 65 ล้านบาท หรือลดลง ร้อยละ 1.83 ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราการลดลงของยอดขาย อัตราส่วนต้นทุนขายต่อยอดขายของบริษัทเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปีก่อนในระดับร้อยละ 93.27 มาเป็นร้อยละ 93.69 ในปี 2555

ส่วนกำไรขั้นต้นที่ลดลงร้อยละ 8.46 จาก 255 ล้านบาท ในปี 2554 มาเป็น 233 ล้านบาท ในปี 2555 นั้นเป็นผลมาจากยอดขายในหน่วยธุรกิจ Commodity Polymer ที่ลดลงดังกล่าวข้างต้นบวกกับอัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยทั้งปีลดลงจากปีก่อนที่ระดับร้อยละ 6.73 มาอยู่ที่ร้อยละ 6.31 เนื่องจากการแข่งขันที่เพิ่มสูงขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลงร้อยละ 6.08 จาก 133 ล้านบาท ในปี 2554 มาเป็น 125 ล้านบาท ในปี 2555 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากในปีก่อนมีค่าใช้จ่ายในการเข้าร่วมงานแสดงสินค้าจำนวน 3 ล้านบาท ตั้งค่าเพื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 2 ล้านบาท และขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 7 ล้านบาท แต่ในปีนี้มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 5 ล้านบาท ซึ่งแสดงรวมอยู่ในรายได้อื่น อีกทั้งมีการโอนกลับรายการปรับลดสินค้าคงเหลือเป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับจำนวน 2 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ในปี

นี้มีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่เพิ่มขึ้นจำนวน 5 ล้านบาทเนื่องจากการปรับเงินเดือนประจำปีและจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้น

ด้านดอกเบี้ยจ่าย ในปี 2555 มีดอกเบี้ยจ่ายรวม 19 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6 ล้านบาทจากปีก่อน หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 48.00 มีสาเหตุมาจากยอดเงินกู้ยืมระยะสั้นในระหว่างปีที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากลูกหนี้การค้า และสินค้าคงเหลือที่เพิ่มสูงขึ้นในระหว่างปี

ส่วนอัตรากำไรเงินได้นิติบุคคลของปี 2555 นี้ลดลงจากปีก่อนที่ร้อยละ 30.00 มาเป็นร้อยละ 23.00 เนื่องจากเป็นไปตามพระราชกฤษฎีกาประกาศลดอัตรากำไรเงินได้นิติบุคคล

ด้วยปัจจัยต่างๆ ที่กล่าวมาข้างต้นจึงทำให้กำไรสุทธิของบริษัทในรอบปีบัญชี 2555 อยู่ที่ 78 ล้านบาท เทียบกับ 80 ล้านบาท ในปี 2554 หรือลดลงร้อยละ 3.46

ฐานะการเงินปี 2554 เปรียบเทียบกับปี 2553

สินทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 1,125 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 13 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ แต่ลูกหนี้การค้าที่ลดลง สินทรัพย์ที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่

ณ สิ้นปี 2555 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนเท่ากับ 983 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 13 ล้านบาทจากปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 1.33 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือซึ่งเพิ่มขึ้น 94 ล้านบาทจาก 359 ล้านบาทในปี 2554 มาเป็น 452 ล้านบาทในปี 2555 หรือคิดเป็นร้อยละ 26.12 โดยมีสาเหตุมาจากการยอดสั่งซื้อสินค้าที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะสินค้ากลุ่มที่ต้องนำเข้าจากต่างประเทศ

ส่วนลูกหนี้การค้าที่ลดลง 86 ล้านบาทจากปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 15.11 โดยเป็น ผลมาจากยอดขายในไตรมาสที่ 3 และ 4 ของปีนี้ที่ลดลง บวกกับการบริหารการเก็บหนี้ที่ดีขึ้น

หนี้สิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทมีหนี้สินรวม 726 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.19 โดยหนี้สินส่วนใหญ่ คือ เงินกู้ยืมธนาคารระยะสั้น และบางส่วนมาจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร และเจ้าหนี้การค้า ซึ่ง ณ สิ้นปี 2555 มียอดเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินคงเหลืออยู่ที่ 505 ล้านบาท เทียบกับ 466 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2554 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.27 เนื่องจากยอดเงินกู้ยืมระยะสั้นในระหว่างปีที่เพิ่มสูงขึ้น และมีผลทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนลดลงมาอยู่ที่ 1.82 เท่าเมื่อเทียบกับ 1.87 เท่า ในปี 2554

แหล่งที่มาของเงินทุน โครงสร้างเงินทุนของบริษัท ในปี 2555 ยังคงไม่แตกต่างจากปี 2554 มากนัก คือ จะอาศัยแหล่งเงินทุนในรูปของหนี้สินหมุนเวียนเป็นส่วนใหญ่ ซึ่งหนี้สินส่วนใหญ่มาจากเงินกู้ยืมธนาคารระยะสั้น และบางส่วนมาจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร และเจ้าหนี้การค้า

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น 400 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 12 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.00 เป็นผลมาจากกำไรสุทธิจากการดำเนินงานของปี 2555 ที่ 78 ล้านบาท และหักปันผลจ่ายออกไป 66 ล้านบาท

สภาพคล่อง ในปี 2555 บริษัทมีสภาพคล่องที่ดีขึ้น เนื่องจากเมื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว บริษัทมีกระแสเงินสดเข้ามาจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนในช่วงปลายปี 2548 และการไถ่ถอนเงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกันในช่วงต้นปี 2549 จึงทำให้บริษัทสามารถบริหารเงินทุนให้มีต้นทุนทางการเงินลดลง

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องที่ 1.38 เท่าในปี 2555 และ 1.37 เท่าในปี 2554 ซึ่งเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปีก่อนเป็นผลมาจากสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้น