

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis: MD&A)

ด้านฐานะการเงิน

สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวน 894.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 จำนวน 21.49 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.46 ซึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าจำนวน 21.47 ล้านบาท ลูกหนี้อื่นจำนวน 1.65 ล้านบาท สินค้าคงเหลือจำนวน 14.12 ล้านบาท และรายการที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิจำนวน 6.63 ล้านบาท ในขณะที่เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงจำนวน 20.59 ล้านบาท สำหรับการลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2558 สาเหตุสำคัญมาจากการชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นให้กับสถาบันการเงินแห่งหนึ่งจำนวน 40 ล้านบาท และจ่ายเงินในการลงทุนเพื่อปรับปรุงอาคาร อุปกรณ์และเครื่องจักร รวมทั้งสิ่งแวดล้อมภายในโรงงาน ซึ่งดำเนินการต่อเนื่องจากปี 2556 หลังจากที่มีการจำหน่ายทรัพย์สินโรงงานและย้ายฐานการผลิตจากโรงงานเขตเว้มาที่โรงงานบางปูเพียงแห่งเดียว สำหรับการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้ามาจากยอดขายภายในประเทศที่ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น ส่วนสาเหตุที่สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นมาจากการเพิ่มขึ้นของวัตถุดิบในการผลิตจำนวน 29.62 ล้านบาท เนื่องจากการสำรองวัตถุดิบในการผลิตให้เพียงพอต่อยอดขายที่เพิ่มขึ้นดังกล่าว

หนี้สินรวม

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีมูลค่า 519.64 ล้านบาท ลดลงจากปีที่ผ่านมาจำนวน 23.04 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 4.25 เนื่องจาก การชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นให้กับสถาบันการเงินแห่งหนึ่งจำนวน 40 ล้านบาท ในขณะที่เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นในปี 2558 มีมูลค่ารวม 369.17 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมาจำนวน 14.29 ล้านบาท เนื่องจากการสั่งซื้อวัตถุดิบเพื่อใช้ในการผลิต ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับส่งเสริมการขาย และการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้กรมสรรพากรจำนวน 2.24 ล้านบาท ซึ่งได้ตั้งสำรองไว้เพื่อชำระภาษีเงินได้จากกำไรในปี 2558

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทสุทธิมีจำนวน 375.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 44.54 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.42 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา สาเหตุเกิดจากผลกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคลของบริษัทในปี 2558

ด้านกระแสเงินสด

ณ วันสิ้นสุดของรอบระยะเวลาบัญชีปี 2558 บริษัทมีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 69.96 ล้านบาทเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 25.90 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา เป็นผลมากรายการสำคัญดังนี้ (1) ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจำนวน 21.22 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของยอดขายของตลาดทดแทนภายในประเทศ (2) สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 17.14 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการซื้อวัตถุดิบเพิ่มขึ้นเพื่อใช้ในการผลิตเพื่อให้ทันต่อการเพิ่มขึ้นของยอดขาย และ (3) ผลกำไรจากการดำเนินงานในปี 2558 จำนวน 44.54 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2557 ที่บริษัท มีผลขาดทุนจำนวน 9.05 ล้านบาท ในขณะที่ (1) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นที่เพิ่มขึ้นจำนวน 8.65 ล้านบาท เนื่องจากการซื้อวัตถุดิบ

และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับส่งเสริมการขาย และ (2) การลดลงในภาระผูกพันของผลประโยชน์พนักงาน จำนวน 5.73 ล้านบาท จากการจ่ายเงินชดเชยและเงินเกษียณของลูกจ้าง

สำหรับเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนจำนวน 45.85 ล้านบาท เป็นการใช้ไปเพื่อซื้อทรัพย์สินถาวรและสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนจำนวน 46.47 ล้านบาท ในขณะที่มีเงินรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวรจำนวน 0.62 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557 ยอดเงินสดในกิจกรรมการลงทุนใช้ไปลดลงจำนวน 25.77 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการลงทุนในทรัพย์สินถาวรและสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนที่ลดลง

สำหรับเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 44.70 ล้านบาท เนื่องจาก บริษัทมีการจ่ายชำระหนี้เงินกู้ระยะสั้นให้กับสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง จำนวน 40 ล้านบาท และดอกเบี้ยจ่ายจากเงินกู้ยืมระยะสั้นดังกล่าว จำนวน 4.70 ล้านบาท ซึ่งกิจกรรมกรรมดังกล่าวมีการใช้เพิ่มขึ้นจำนวน 16.20 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปี 2557 เนื่องจากในปี 2557 บริษัทมีการจ่ายชำระหนี้เงินกู้ระยะสั้นให้กับกิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 74.23 ล้านบาท การจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวให้กับสถาบันการเงินจำนวน 55 ล้านบาท การจ่ายดอกเบี้ยเงินกู้จำนวน 6.04 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผล จำนวน 3.23 ล้านบาท ตามลำดับ ในขณะที่เดียวกันบริษัทได้กู้ยืมเงินระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 110 ล้านบาท เงินกู้ยืมจำนวนดังกล่าว เพื่อย่อยซื้อทรัพย์สินถาวร และทรัพย์สินที่ไม่มีตัวตน รวมถึงใช้เป็นเงินหมุนเวียนในกิจการ และเงินบางส่วนใช้ชำระคืนเงินกู้ระยะสั้นให้กับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ด้านผลการดำเนินงาน

ในปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายจำนวน 1,754.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 จำนวน 85.77 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.14 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายในตลาดทดแทนภายในประเทศ และบริษัทมีกำไรจากเงินตราต่างประเทศ จำนวน 3.90 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 จำนวน 1.47 ล้านบาท จากการผันผวนของเงินตราต่างประเทศ นอกจากนี้ยังมีรายได้อื่นอีกจำนวน 4.65 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปี 2557 จำนวน 1.52 ล้านบาท จากการลดลงของรายได้จากการจำหน่ายสินทรัพย์และการให้บริการ

ในด้านต้นทุนขาย บริษัทมีต้นทุนขายจำนวน 1,423.59 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 81.16 ของรายได้จากการขาย ต้นทุนขายดังกล่าวลดลงจากปีที่ผ่านมาร้อยละ 2.37 เนื่องจากต้นทุนการผลิตลดลง จาการาคาตะกั่วซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักลดลงและการปรับปรุง Productivity ในการผลิตของบริษัท

สำหรับราคาตะกั่วบริสุทธิ์ที่ตลาด London Metal Exchange (LME) ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักของการผลิตแบตเตอรี่ ในปี 2558 อยู่ที่ระดับราคาเฉลี่ยประมาณ 1,785 เหรียญสหรัฐต่อดัน ลดลงจำนวน 308 เหรียญสหรัฐต่อดัน หรือร้อยละ 17 จากปี 2557 ที่มีราคาตะกั่วบริสุทธิ์โดยเฉลี่ยอยู่ที่ระดับ 2,094 เหรียญสหรัฐต่อดัน โดยในระหว่างปี 2558 ราคาตะกั่วบริสุทธิ์แกว่งตัวอยู่ในกรอบระหว่าง 1,680-1,945 เหรียญสหรัฐต่อดัน โดยในช่วงไตรมาสแรกของปี 2558 ราคาตะกั่วโดยเฉลี่ยอยู่ที่ระดับราคา 1,805 เหรียญสหรัฐต่อดัน ซึ่งลดลงจากช่วงปลายปี 2557 ที่ผ่านมา ในขณะที่ไตรมาสที่ 2 ราคาตะกั่วเริ่มปรับตัวสูงขึ้น และเป็นช่วงที่มีราคาสูงสุด โดยมีอัตราเฉลี่ยอยู่ที่ระดับราคา 1,945 เหรียญสหรัฐต่อดัน หลังจากนั้นในช่วงครึ่งปีหลังราคาตะกั่วได้รับผลกระทบอย่างต่อเนื่องแม้ว่าจะมีบางเดือนที่มีการปรับเพิ่มขึ้นบ้าง โดยราคาตะกั่วเฉลี่ยในไตรมาสที่ 3 และ 4 อยู่ที่ระดับราคา 1,711 เหรียญสหรัฐต่อดัน และ 1,680 เหรียญสหรัฐต่อดัน ตามลำดับ ส่งผลให้ต้นทุนการผลิตของบริษัทในปีที่ผ่านมา อยู่ในระดับที่ต่ำลงเมื่อเทียบกับต้นทุนในปีที่ผ่านมา

สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2558 มียอดรวม 287.93 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 16.42 ของรายได้จากการขาย โดยลดลงจากปี 2557 จำนวน 3.52 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.21 เนื่องจากการลดลงของค่าใช้จ่าย

ผลประโยชน์เกี่ยวกับพนักงาน ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นจากภาษีสรรพสามิตและค่าลิขสิทธิ์เนื่องจากยอดขายเพิ่มขึ้น

ในด้านดอกเบี้ยจ่าย ในปี 2558 บริษัทมีดอกเบี้ยจ่ายจำนวน 4.55 ล้านบาท ลดลงจากปีที่ผ่านมาเป็นจำนวน 1.08 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19.21 เนื่องจากการจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นให้แก่สถาบันการเงินแห่งหนึ่ง จำนวน 40 ล้านบาท ทำให้ภาระดอกเบี้ยจ่ายลดลง

โดยสรุปผลประโยชน์ของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2558 มีผลกำไรเบ็ดเสร็จจำนวน 44.54 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไรสุทธิ 0.41 บาทต่อหุ้น

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทในปี 2558 คือ 1.20 เท่า เพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมา โดยสินทรัพย์หมุนเวียนปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 16.65 ล้านบาท และหนี้สินหมุนเวียนลดลงจำนวน 23.47 ล้านบาท ทั้งนี้สินทรัพย์หมุนเวียนที่ลดลงมาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงจำนวน 20.59 ล้านบาท จากการจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 40 ล้านบาท และจ่ายเงินค่าซื้อ และปรับปรุงเครื่องจักร อุปกรณ์ รวมถึงจ่ายค่าปรับปรุงอาคาร และสิ่งแวดล้อมภายในโรงงาน จำนวน 6.63 ล้านบาท ในขณะที่ลูกหนี้การค้า, ลูกหนี้อื่น และสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น ที่จำนวน 21.47 ล้านบาท จำนวน 1.65 ล้านบาท และจำนวน 14.12 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับในด้านหนี้สินหมุนเวียนมีมูลค่าลดลงเนื่องจากการชำระคืนเงินกู้ยืมให้กับสถาบันการเงินตามที่กล่าวข้างต้น

อัตรการหมุนของลูกหนี้ปี 2558 อยู่ในระดับประมาณ 8.39 เท่า ทั้งนี้ในปี 2558 ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 43 วัน ซึ่งเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมาที่จำนวน 42 วัน ในขณะที่มีระยะเวลาการจ่ายชำระหนี้ประมาณ 65 วัน ลดลงเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมาซึ่งมีจำนวน 68 วัน

สำหรับอัตราส่วนกำไรขั้นต้น ในปี 2558 เท่ากับร้อยละ 18.84 เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงปี 2557 สาเหตุสำคัญมาจากต้นทุนการผลิตลดลงจากราคาตะกั่วซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักลดลงและการปรับปรุง Productivity ในการผลิตของบริษัท

ในปี 2558 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นคือ 1.38 เท่า ลดลงจากอัตรา ณ สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ที่มีจำนวน 1.64 เท่า เนื่องจากภาระหนี้สินที่ลดลง ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากผลกำไรจากการดำเนินงานในปี 2558

นอกจากนี้เนื่องจากผลกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นทำให้ความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัทในปี 2558 พิจารณาจากอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นคิดเป็น 10.78 เท่า เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมาที่มีอัตรา 0.61 เท่า และอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน โดยในปี 2558 คิดเป็น 0.36 เท่า ซึ่งเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2557 ที่มีอัตรา 0.03 เท่า

สำหรับการจ่ายเงินปันผลในปี 2558 ตามรายงานการประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2558 เมื่อวันที่ 10 เมษายน 2558 มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานปี 2557 เนื่องจากมีผลขาดทุนสุทธิ และสำหรับการจ่ายเงินปันผลในปี 2559 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 1/2559 เมื่อวันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2559 ได้มีมติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นจากผลการดำเนินงานประจำปี 2558 แก่ผู้ถือหุ้น 107,625,000 หุ้น ในอัตราหุ้นละ 0.08 บาท เป็นจำนวนเงิน 8.61 ล้านบาท