

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

ด้านฐานะการเงิน

สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีจำนวน 871.60 ล้านบาท ลดลงจากปี 2556 จำนวน 53.41 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.77 ซึ่งเป็นผลมาจากการลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 56.05 ล้านบาท สินค้าคงเหลือลดลงจำนวน 33.61 ล้านบาท และลูกหนี้อื่นลดลงจำนวน 10.63 ล้านบาท ในขณะที่มีการเพิ่มขึ้นของ รายการที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ จำนวน 40.51 ล้านบาท สำหรับการลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2557 สาเหตุสำคัญมาจากการจ่ายเงินในการลงทุนเพื่อปรับปรุงอาคาร อุปกรณ์และเครื่องจักร รวมทั้งสิ่งแวดล้อมภายในโรงงาน ซึ่งดำเนินการต่อเนื่องจากปี 2556 หลังจากที่มีการจำหน่ายทรัพย์สิน โรงงานและย้ายฐานการผลิตจากโรงงานเกตเวย์มาที่โรงงานบางปูเพียงแห่งเดียว ส่วนสาเหตุที่สินค้าคงเหลือลดลงเกิดจากการปริมาณการผลิตที่ลดลงจากยอดการจำหน่ายแบตเตอรี่ที่ลดลง เนื่องจากปัญหาการชะลอตัวของภาวะเศรษฐกิจ และปัญหาทางการเมืองจากสาเหตุการชุมนุมทางการเมืองในช่วงครึ่งปีที่ผ่านมา สำหรับลูกหนี้อื่นที่ลดลง ณ วันสิ้นงวด เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมา จากการลดลงของภาษีมูลค่าเพิ่มรอรับคืนจากกรมสรรพากร จำนวน 4.90 ล้านบาทและลูกหนี้ค่าขายเศษซาก ซึ่งมาชำระหนี้ในช่วงต้นปี 2557 จำนวน 6.62 ล้านบาท

หนี้สินรวม

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีมูลค่า 529.63 ล้านบาท ลดลงจากปีที่ผ่านมาจำนวน 42.70 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 7.46 เนื่องจาก (1) การชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวให้กับสถาบันการเงินจำนวน 5 ล้านบาท (2) การชำระคืนเงินกู้ระยะสั้นให้กับกิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 74.23 ล้านบาท ทั้งนี้เงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้นจำนวน 60 ล้านบาท เป็นการใช้จ่ายเพื่อการลงทุนปรับปรุงในส่วนของ ที่ดิน อาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์ และบางส่วนเป็นการชำระคืนเงินกู้ระยะสั้นให้กับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

สำหรับเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นในปี 2557 มีมูลค่ารวม 308.79 ล้านบาท ลดลงจากปีที่ผ่านมาจำนวน 18.71 ล้านบาท เนื่องจากยอดการจำหน่ายแบตเตอรี่ที่ลดลง ทำให้การสั่งซื้อวัตถุดิบเพื่อการผลิตแบตเตอรี่ลดลงด้วย

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทสุทธิมีจำนวน 341.70 ล้านบาท ลดลงจำนวน 10.70 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.03 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา สาเหตุเกิดจากผลขาดทุนของบริษัทในปี 2557 และการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานปี 2556 จำนวน 3.23 ล้านบาท โดยเงินปันผลดังกล่าวได้จ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 22 พฤษภาคม 2557 ตามมติที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2557 เมื่อวันที่ 24 เมษายน 2557

ด้านกระแสเงินสด

ณ วันสิ้นสุดของรอบระยะเวลาบัญชีปี 2557 บริษัทมีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 38.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 13.74 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา เป็นผลมาจาก (1) จำนวนสินค้าคงคลังลดลง จำนวน 35.44 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการควบคุมปริมาณสินค้าคงคลัง และการผลิตแบตเตอรี่ที่ลดลงจากการจำหน่าย

แบตเตอรี่ที่ลดลง เนื่องจากผลกระทบจากปัญหาทางเศรษฐกิจ และการเมืองในปีที่ผ่านมา (2) ลูกหนี้อื่นลดลงจำนวน 10.63 ล้านบาท จากการรับชำระลูกหนี้ค่าขายเศษซาก และรับเงินคืนภาษีมูลค่าเพิ่มจากกรมสรรพากร และ (3) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลงจำนวน 29.06 ล้านบาท

สำหรับเงินสดในกิจกรรมการลงทุนลดลงจำนวน 71.62 ล้านบาท เนื่องจากการจ่ายเงินเพื่อซื้อทรัพย์สินถาวร และสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนจำนวน 72.36 ล้านบาท และมีเงินรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวรจำนวน 0.75 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 ยอดเงินสดในกิจกรรมการลงทุนเพิ่มขึ้น 28.65 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2556 มีเงินรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวรจำนวน 15.82 ล้านบาท ในขณะที่มีเงินสดจ่ายเพื่อทรัพย์สินถาวรจำนวน 58.79 ล้านบาท

สำหรับเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 22.46 ล้านบาท ลดลงจากปี 2556 จำนวน 22.97 ล้านบาท เนื่องจาก บริษัทมีการชำระหนี้เงินกู้ระยะสั้นให้กับกิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 74.23 ล้านบาท การจ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวให้กับสถาบันการเงินจำนวน 55 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผล จำนวน 3.23 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2556 มีการชำระหนี้ระยะสั้นให้กับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน การจ่ายเงินกู้ยืมเงินระยะยาว และเงินจ่ายปันผล จำนวน 20.05 ล้านบาท 20 ล้านบาท และ 5.38 ล้านบาทตามลำดับ

ในขณะเดียวกันบริษัทได้กู้ยืมเงินระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 60 ล้านบาท เงินกู้ยืมจำนวนดังกล่าว เพื่อจ่ายซื้อทรัพย์สินถาวร และทรัพย์สินไม่มีตัวตน รวมถึงใช้เป็นเงินหมุนเวียนในกิจการ และเงินบางส่วนใช้ชำระคืนเงินกู้ระยะสั้นให้กับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ด้านผลการดำเนินงาน

ในปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวมจำนวน 1,679.80 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นรายได้จากการขายจำนวน 1,668.27 ล้านบาท และรายได้อื่นจำนวน 11.53 ล้านบาท เฉพาะรายได้จากการขาย บริษัทมียอดขายต่ำกว่าปี 2556 ที่ผ่านมามีจำนวน 66.83 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.85 เนื่องจากการลดลงของยอดขายแบตเตอรี่รถยนต์และรถจักรยานยนต์ของตลาดภายในประเทศ จากการชะลอตัวของเศรษฐกิจ และปัญหาการชุมนุมทางการเมืองในช่วงครึ่งปีแรก

สำหรับรายได้อื่นจำนวน 11.53 ล้านบาท มาจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น ซึ่งตัวเลขดังกล่าวลดลงจากปี 2556 จำนวน 15.42 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2556 บริษัทมีรายได้อื่นมาจากกำไรจากการขายทรัพย์สินให้กับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน

ในด้านต้นทุนขาย บริษัทมีต้นทุนขายจำนวน 1,393.21 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 83.51 ของรายได้จากการขาย ต้นทุนขายดังกล่าวเพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมา เนื่องจากกำไรขั้นต้นจากการขายลดลง

สำหรับราคาตะกั่วบริสุทธิ์ที่เป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตแบตเตอรี่ ในปี 2557 มีรายละเอียดสรุปได้ดังนี้คือ ราคาตะกั่วบริสุทธิ์โดยเฉลี่ยในปี 2557 มีราคาที่ 2,097 เหรียญสหรัฐต่อดัน ลดลงจำนวน 46 เหรียญสหรัฐต่อดันหรือร้อยละ 2.17 จากปี 2556 ที่มีราคาตะกั่วบริสุทธิ์โดยเฉลี่ยอยู่ที่ระดับ 2,144 เหรียญสหรัฐต่อดัน และในระหว่างปี 2557 ราคาตะกั่วบริสุทธิ์แกว่งตัวอยู่ในกรอบระหว่าง 1,936-2,236 เหรียญสหรัฐต่อดัน โดยในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2557 ราคาตะกั่วโดยเฉลี่ยอยู่ที่ระดับราคา 2,104 เหรียญสหรัฐ ซึ่งลดลงจากช่วงปลายปี 2556 ที่ผ่านมา ในขณะที่ราคาตะกั่วโดยเฉลี่ยในช่วงไตรมาสที่สามได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นอีกครั้ง ณ ราคา 2,182 เหรียญสหรัฐต่อดัน จากนั้นได้ปรับลดลงในช่วงไตรมาสสุดท้ายอย่างต่อเนื่องจากเดือนตุลาคมจนถึงเดือนธันวาคมที่ราคา 2,038 เหรียญสหรัฐต่อดัน 2,023 เหรียญสหรัฐต่อดัน และ 1,936 เหรียญสหรัฐต่อดัน ตามลำดับ

สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2557 มียอดรวม 289.94 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.38 ของรายได้รวม โดยเป็นการลดลงจากปี 2556 จำนวน 9.90 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.30 เนื่องจากการลดลงของภาษีสรรพสามิตจากการขายที่ลดลง และอีกส่วนหนึ่งเป็นการลดลงจากการบันทึกค่าตอบแทนให้กับอดีตประธานกรรมการบริษัทจำนวน 16 ล้านบาท ในปี 2556 บริษัท

ในด้านดอกเบี้ยจ่าย ในปี 2557 บริษัทมีดอกเบี้ยจ่ายจำนวน 5.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมาเป็นจำนวน 0.30 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 5.66 เนื่องจากจำนวนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลงจากการชำระคืนเงินกู้ อย่างไรก็ตามยังคงมีดอกเบี้ยจ่ายจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้นเช่นเดียวกัน

โดยสรุปผลประกอบการของบริษัทและบริษัทย่อยใน ปี 2557 มีผลขาดทุนเบ็ดเสร็จจำนวน (7.47) ล้านบาท หรือคิดเป็นขาดทุนสุทธิ (0.07) บาทต่อหุ้น

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทในปี 2557 คือ 1.11 เท่า ลดลงจากปีที่ผ่านมา โดยสินทรัพย์หมุนเวียนปรับตัวลดลงจำนวน 96.55 ล้านบาท และหนี้สินหมุนเวียนลดลงจำนวน 44.52 ล้านบาท ทั้งนี้สินทรัพย์หมุนเวียนที่ลดลงมาจากเงินสดจากการชำระหนี้ค่าซื้อ และปรับปรุงเครื่องจักร อุปกรณ์ รวมถึงจ่ายค่าปรับปรุงอาคาร และสิ่งแวดล้อมภายในโรงงาน และการลดลงในส่วนของสินค้าคงเหลือ สำหรับในด้านหนี้สินหมุนเวียนมีมูลค่าลดลงเนื่องจากการชำระคืนเงินกู้ให้กับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน

อัตรากำไรสุทธิของลูกหนี้ปี 2557 อยู่ในระดับประมาณ 8.50 เท่า ทั้งนี้ในปี 2557 ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 42 วัน ซึ่งลดลงเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา ในขณะที่มีระยะเวลาการจ่ายชำระหนี้ประมาณ 82 วัน เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมาซึ่งมีจำนวน 80 วัน

สำหรับอัตราส่วนกำไรขั้นต้น ในปี 2557 เท่ากับร้อยละ 16.49 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงปี 2556 สาเหตุสำคัญมาจากกำไรขั้นต้นที่ลดลง จากการแข่งขันที่เพิ่มสูงขึ้น

ในปี 2557 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นคือ 1.55 เท่าลดลงจากปีที่ผ่านมา เนื่องจากภาระหนี้สินที่ลดลง ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจากผลขาดทุนสุทธิในปี 2557

นอกจากนี้ความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัทในปี 2557 พิจารณาจากอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นคิดเป็น 7.75 เท่า เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมาที่มีอัตรา 5.55 เท่า และอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน โดยในปี 2557 คิดเป็น 0.35 ซึ่งลดลงเมื่อเทียบกับปี 2556 ที่มีอัตรา 0.43 เท่า

การจ่ายเงินปันผล ตามรายงานการประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2557 เมื่อวันที่ 24 เมษายน 2557 มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานปี 2556 แก่ผู้ถือหุ้น 107,625,000 หุ้น ในอัตราหุ้นละ 0.03 บาท เป็นจำนวนเงิน 3.23 ล้านบาท และได้จ่ายเงินปันผลแล้ว เมื่อวันที่ 22 พฤษภาคม 2557 และที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2558 เมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2558 มีมติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อกำหนดจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นจากผลการดำเนินงานประจำปี 2557