

12. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

12.1 งบการเงิน

(1) สรุปรายงานการสอบบัญชีของบริษัท

- ก. บริษัทได้จัดทำงบการเงินเฉพาะบริษัทสำหรับงวด 12 เดือนตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2546 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546 เพื่อให้เปรียบเทียบกับงบการเงินเฉพาะบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547 ตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป เนื่องจากในปี 2546 บริษัทมีรอบระยะเวลาบัญชีสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 30 เมษายน 2546 และต่อมาเมื่อปี 2547 บริษัทได้เปลี่ยนรอบระยะเวลาบัญชีจากสิ้นสุด ณ วันที่ 30 เมษายนของทุกปี เป็นรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของทุกปี
- ข. นางสาวประภาศรี ลีลาสุภา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4664 จากบริษัทสำนักงาน เอ เอ็ม ซี จำกัด ได้ให้ความเห็นสำหรับรายงานการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 อย่างไม่มีเงื่อนไข และไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่างบการเงินดังกล่าวไม่ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป
- ค. นางสาวประภาศรี ลีลาสุภา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4664 จากบริษัทสำนักงาน เอ เอ็ม ซี จำกัด ได้ให้ความเห็นสำหรับรายงานการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 อย่างไม่มีเงื่อนไข และไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่างบการเงินดังกล่าวไม่ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป
- ง. นางสาวประภาศรี ลีลาสุภา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4664 จากบริษัทสำนักงาน เอ เอ็ม ซี จำกัด ได้ให้ความเห็นสำหรับรายงานการสอบทานงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทงวดระหว่างกาลสำหรับหกเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2549 อย่างไม่มีเงื่อนไข และไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่างบการเงินดังกล่าวไม่ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป
- จ. นางสาวประภาศรี ลีลาสุภา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4664 จากบริษัทสำนักงาน เอ เอ็ม ซี จำกัด ได้ให้ความเห็นสำหรับรายงานการสอบทานงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทงวดระหว่างกาลสำหรับหกเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2549 อย่างไม่มีเงื่อนไข และไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่างบการเงินดังกล่าวไม่ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

(2) ตารางสรุปงบการเงินของบริษัท ยูนิเจน ปีโตรเคมีคอล จำกัด (มหาชน)

(2.1) ตารางสรุปงบดุล

งบดุลเฉพาะบริษัท

หน่วย : พันบาท (ยกเว้นร้อยละ)

งบดุลเฉพาะบริษัท ณ วันที่	งบผู้บริหาร		ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		สอบทาน		สอบทาน	
	31ธ.ค.46	%	31ธ.ค.47	%	31ธ.ค.48	%	30มิ.ย.49	%	30ก.ย.49	%
สินทรัพย์										
สินทรัพย์หมุนเวียน										
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	19,271	4.5%	37,460	4.7%	30,181	3.9%	65,012	7.3%	59,445	6.1%
ลูกหนี้การค้าและตัวรับเงิน-สุทธิ	301,319	70.5%	513,064	64.6%	442,635	57.8%	525,004	59.2%	589,103	60.6%
ลูกหนี้การค้าและตัวรับเงิน-บริษัทย่อยและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	23,533	3.0%	14,517	1.8%	7,868	0.9%	14,261	1.5%
สินค้าคงเหลือ- สุทธิ	46,916	10.9%	68,663	8.7%	71,642	9.3%	78,735	8.9%	98,615	10.2%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	15,197	3.6%	1,819	0.2%	2,993	0.4%	2,170	0.2%	1,327	0.1%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	382,703	89.5%	644,539	81.2%	561,968	73.2%	678,789	76.5%	762,751	78.5%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน										
เงินลงทุนซึ่งบันทึกโดยวิธีส่วนได้เสีย	2,250	0.5%	78,706	9.9%	81,772	10.7%	85,870	9.7%	88,979	9.2%
เงินลงทุนในบริษัทอื่น	-	-	1,900	0.2%	-	-	-	-	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์- สุทธิ	33,206	7.8%	60,735	7.7%	93,446	12.2%	96,953	10.9%	94,850	9.8%
ที่ดินรอการพัฒนา	-	-	-	-	13,959	1.8%	13,959	1.6%	13,959	1.4%
เงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกัน	4,974	1.1%	5,052	0.6%	14,214	1.9%	9,168	1.0%	9,253	0.9%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	4,487	1.1%	3,130	0.4%	2,148	0.3%	2,155	0.2%	2,192	0.2%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	44,917	10.5%	149,523	18.8%	205,539	26.8%	208,105	23.5%	209,233	21.5%
รวมสินทรัพย์	427,620	100.0%	794,062	100.0%	767,507	100.0%	886,894	100.0%	971,984	100.0%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น										
หนี้สินหมุนเวียน										
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	78,341	18.3%	166,707	21.0%	237,722	31.0%	196,299	22.1%	251,775	25.9%
เจ้าหนี้การค้าและตัวจ่ายเงิน	295,644	69.1%	413,195	52.0%	344,012	44.8%	478,938	54.0%	500,061	51.4%
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี	2,029	0.5%	3,212	0.4%	5,530	0.7%	7,860	0.9%	7,327	0.8%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	3,937	0.9%	27,710	3.5%	4,402	0.6%	7,501	0.9%	7,569	0.8%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	18,655	4.4%	10,288	1.3%	3,668	0.5%	7,400	0.9%	5,889	0.6%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	398,606	93.2%	621,112	78.2%	595,334	77.6%	697,998	78.7%	772,621	79.5%
หนี้สินไม่หมุนเวียน										
เงินกู้ระยะยาว	1,243	0.3%	-	-	-	-	-	-	-	-
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าระยะยาว - สุทธิ	-	-	4,737	0.6%	9,310	1.2%	9,735	1.1%	8,581	0.9%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1,243	0.3%	4,737	0.6%	9,310	1.2%	9,735	1.1%	8,581	0.9%
รวมหนี้สิน	399,849	93.5%	625,849	78.8%	604,644	78.8%	707,733	79.8%	781,202	80.4%
ส่วนผู้ถือหุ้น										
ทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว	15,000	3.5%	110,000	13.9%	131,000	17.1%	131,000	14.8%	131,000	13.5%
ส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์	-	-	-	-	11,058	1.4%	11,058	1.3%	11,058	1.1%
กำไรสะสมจัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	-	-	11,000	1.4%	11,500	1.5%	11,500	1.3%	11,500	1.2%
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร	12,771	3.0%	47,213	5.9%	9,304	1.2%	25,603	2.9%	37,224	3.8%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	27,771	6.5%	168,213	21.2%	162,862	21.2%	179,161	20.2%	190,782	19.6%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	427,620	100.0%	794,062	100.0%	767,507	100.0%	886,894	100.0%	971,984	100.0%

งบดุลบริษัทและบริษัทย่อย

หน่วย : พันบาท (ยกเว้นร้อยละ)

งบดุลบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่	ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		สอบทาน		สอบทาน	
	31ธ.ค.47	%	31ธ.ค.48	%	30มิ.ย.49	%	30ก.ย.49	%
สินทรัพย์								
สินทรัพย์หมุนเวียน								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	64,199	7.4%	56,796	7.0%	85,504	9.1%	83,355	8.2%
ลูกหนี้การค้าและตัวรับเงิน - สุทธิ	581,065	66.8%	465,376	57.7%	550,425	58.5%	623,435	61.2%
ลูกหนี้การค้าและตัวรับเงิน-บริษัทย่อยและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	3,369	0.4%	-	-	-	-	-	-
สินค้าคงเหลือ- สุทธิ	82,526	9.5%	98,996	12.3%	119,418	12.7%	129,696	12.7%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3,501	0.4%	4,936	0.6%	4,324	0.5%	2,450	0.3%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	734,660	84.5%	626,104	77.6%	759,671	80.8%	838,936	82.4%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน								
เงินลงทุนในบริษัทอื่น	1,900	0.2%	-	-	-	-	-	-
เงินล่วงหน้าค่าที่ดิน	53,000	6.1%	-	-	-	-	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์- สุทธิ	61,999	7.1%	110,870	13.7%	116,324	12.4%	114,416	11.2%
ที่ดินรอการพัฒนา	-	-	52,179	6.5%	52,179	5.6%	52,179	5.1%
เงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกัน	15,030	1.7%	15,501	1.9%	10,459	1.1%	10,546	1.1%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	3,220	0.4%	2,148	0.3%	2,155	0.2%	2,192	0.2%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	135,149	15.5%	180,698	22.4%	181,117	19.3%	179,333	17.6%
รวมสินทรัพย์	869,809	100.0%	806,802	100.0%	940,788	100.0%	1,018,269	100.0%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น								
หนี้สินหมุนเวียน								
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	262,788	30.2%	264,747	32.8%	243,801	25.9%	290,616	28.5%
เจ้าหนี้การค้าและตัวจ่ายเงิน	379,536	43.6%	346,656	43.0%	476,194	50.6%	498,987	49.0%
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี	3,393	0.4%	6,374	0.8%	8,704	0.9%	8,170	0.8%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	30,174	3.5%	5,927	0.7%	9,175	1.0%	8,921	0.9%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	15,999	1.8%	5,207	0.7%	8,722	0.9%	7,126	0.7%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	691,890	79.5%	628,911	78.0%	746,596	79.4%	813,820	79.9%
หนี้สินไม่หมุนเวียน								
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าระยะยาว - สุทธิ	5,084	0.6%	11,298	1.4%	11,301	1.2%	9,937	1.0%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	892	0.1%	-	-	-	-	-	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	5,976	0.7%	11,298	1.4%	11,301	1.2%	9,937	0.9%
รวมหนี้สิน	697,866	80.2%	640,209	79.4%	757,897	80.6%	823,757	80.9%
ส่วนผู้ถือหุ้น								
ทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว	110,000	12.7%	131,000	16.2%	131,000	13.9%	131,000	12.9%
ส่วนเกินจากการปรับโครงสร้างภายในกิจการภายใต้การควบคุมเดียวกัน	3,730	0.4%	3,730	0.5%	3,730	0.4%	3,730	0.4%
ส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์	-	-	11,058	1.4%	11,058	1.2%	11,058	1.1%
กำไรสะสมจัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	11,000	1.3%	11,500	1.4%	11,500	1.2%	11,500	1.1%
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร	47,213	5.4%	9,304	1.1%	25,603	2.7%	37,224	3.6%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	171,943	19.8%	166,593	20.6%	182,891	19.4%	194,512	19.1%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	869,809	100.0%	806,802	100.0%	940,788	100.0%	1,018,269	100.0%

(2.2) สรุปงบกำไรขาดทุน
งบกำไรขาดทุนเฉพาะบริษัท

หน่วย : พันบาท (ยกเว้นร้อยละ)

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม						สำหรับหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน				สำหรับเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน			
	งบผู้บริหาร		ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		สอบทาน				สอบทาน			
	2546	%	2547	%	2548	%	2548	%	2549	%	2548	%	2549	%
รายได้														
รายได้จากการขาย	942,554	99.6%	1,396,502	98.9%	1,399,439	99.6%	710,492	99.1%	849,558	99.3%	1,062,050	99.5%	1,312,917	99.2%
ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทย่อย	-	-	8,456	0.6%	3,066	0.2%	4,353	0.6%	4,098	0.5%	2,910	0.3%	7,207	0.5%
รายได้อื่น	3,325	0.4%	6,860	0.5%	3,158	0.2%	2,009	0.3%	1,823	0.2%	2,344	0.2%	2,806	0.2%
รวมรายได้	945,879	100.0%	1,411,818	100.0%	1,405,663	100.0%	716,854	100.0%	855,479	100.0%	1,067,304	100.0%	1,322,930	100.0%
ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย														
ต้นทุนขาย	856,649	90.6%	1,251,211	88.6%	1,307,470	93.0%	659,658	92.0%	783,828	91.6%	990,095	92.8%	1,209,588	91.4%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	70,058	7.4%	52,662	3.7%	73,977	5.3%	45,851	6.4%	37,657	4.4%	57,302	5.4%	59,657	4.5%
ค่าตอบแทนกรรมการ	-	-	-	-	3,340	0.2%	-	-	2,360	0.3%	2,005	0.1%	3,540	0.3%
รวมค่าใช้จ่าย	926,707	98.0%	1,303,873	92.3%	1,384,787	98.5%	705,509	98.4%	823,845	96.3%	1,049,402	98.3%	1,272,785	96.2%
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้	19,171	2.0%	107,945	7.7%	20,876	1.5%	11,345	1.6%	31,634	3.7%	17,902	1.7%	50,145	3.8%
ดอกเบี้ยจ่าย	1,720	0.1%	3,084	0.2%	9,230	0.7%	4,443	0.6%	5,175	0.6%	7,255	0.7%	7,977	0.6%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	11,004	1.2%	29,419	2.1%	4,972	0.4%	3,001	0.4%	7,540	0.9%	3,269	0.3%	11,628	0.9%
กำไรสุทธิสำหรับปี/งวด	6,447	0.7%	75,442	5.4%	6,674	0.4%	3,901	0.5%	18,919	2.2%	7,378	0.7%	30,540	2.3%

งบกำไรขาดทุนบริษัทและบริษัทย่อย

หน่วย : พันบาท (ยกเว้นร้อยละ)

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม				สำหรับหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน				สำหรับเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน			
	ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		สอบทาน				สอบทาน			
	2547	%	2548	%	2548	%	2549	%	2548	%	2549	%
รายได้												
รายได้จากการขาย	1,541,772	99.5%	1,489,049	99.7%	758,064	99.6%	899,910	99.8%	1,133,220	99.7%	1,396,076	99.8%
รายได้อื่น	7,405	0.5%	4,334	0.3%	3,056	0.4%	1,795	0.2%	3,392	0.3%	2,756	0.2%
รวมรายได้	1,549,177	100.0%	1,493,382	100.0%	761,120	100.0%	901,705	100.0%	1,136,612	100.0%	1,398,832	100.0%
ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย												
ต้นทุนขาย	1,359,264	87.7%	1,370,522	91.8%	692,262	91.0%	820,346	91.0%	1,039,435	91.5%	1,269,400	90.7%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	67,350	4.4%	93,554	6.3%	53,960	7.0%	44,690	5.0%	72,436	6.3%	70,676	5.1%
ค่าตอบแทนกรรมการ	-	-	3,340	0.2%	-	-	2,360	0.2%	2,005	0.2%	3,540	0.3%
รวมค่าใช้จ่าย	1,426,614	92.1%	1,467,416	98.3%	746,222	98.0%	867,396	96.2%	1,113,876	98.0%	1,343,616	96.1%
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้	122,563	7.9%	25,966	1.7%	14,898	2.0%	34,309	3.8%	22,736	2.0%	55,216	3.9%
ดอกเบี้ยจ่าย	5,167	0.3%	11,065	0.7%	5,601	0.7%	6,172	0.7%	8,926	0.8%	9,951	0.7%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	35,350	2.3%	8,227	0.6%	5,396	0.7%	9,218	1.0%	6,432	0.6%	14,725	1.0%
กำไรสุทธิก่อนการซื้อหุ้น	6,604	0.4%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
กำไรสุทธิสำหรับปี/งวด	75,442	4.9%	6,674	0.4%	3,901	0.6%	18,919	2.1%	7,378	0.6%	30,540	2.2%

(2.3) ตารางสรุปงบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสดเฉพาะบริษัท

(หน่วย : พันบาท)	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับหกเดือนสิ้นสุด วันที่ 30 มิถุนายน		สำหรับเก้าเดือนสิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน	
	งบผู้บริหาร	ตรวจสอบ		สอบทาน		สอบทาน	
	2546	2547	2548	2548	2549	2548	2549
กำไรสุทธิ	6,447	75,442	6,674	3,901	18,919	7,378	30,540
หนี้สงสัยจะสูญ – ลูกหนี้การค้า (กลับริายการ)	-	634	336	104	-	335	(161)
ขาดทุนจากสินค้าล้าสมัยและการทำลายสินค้า (กลับริายการ)	-	-	556	497	(471)	497	(471)
ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทย่อย	-	(8,456)	(3,066)	(4,353)	(4,098)	(2,910)	(7,207)
ค่าเสื่อมราคา	6,768	4,789	9,560	5,482	6,204	8,450	9,536
(กำไร)ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์	-	(405)	(1,802)	(1,353)	42	(1,353)	42
(กำไร)ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่ได้เกิดขึ้นจริง	(1,917)	(6,527)	(79)	8,474	(8)	(2,703)	(393)
ดอกเบี้ยตามสัญญาเช่าระยะยาว	178	503	845	285	573	653	839
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ	14,672	(235,032)	70,094	71,280	(82,369)	96,148	(146,307)
ลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(22,652)	(801)	9,015	(1,437)	6,649	(1,796)	256
สินค้าคงเหลือ	(22,033)	(21,747)	(3,534)	(4)	(6,622)	2,209	(26,502)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(13,488)	10,778	(1,174)	(624)	823	(186)	1,666
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(455)	1,357	983	(907)	(8)	(963)	(45)
เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย	25,130	77,530	(21,987)	(65,329)	132,471	(34,878)	155,431
เจ้าหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน	8,324	40,021	(47,196)	(48,080)	2,454	(48,095)	617
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	3,937	23,773	(23,309)	(24,712)	3,099	(24,980)	3,167
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	10,896	(8,367)	(6,620)	(4,962)	3,733	(5,548)	2,222
รายการปรับปรุงกำไรสะสมต้นงวด	-	-	(4,083)	(4,083)	-	(4,083)	-
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมดำเนินงาน	15,807	(46,508)	(14,787)	(65,821)	81,391	(11,825)	23,230
เงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกัน	(17)	(78)	(9,162)	-	5,046	(9,000)	4,961
เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	1,350	2,600	-	-	-	-	-
ซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	(1,750)	(68,000)	-	-	-	-	-
ซื้อเงินลงทุนในบริษัทอื่น	-	(1,900)	-	-	-	-	-
ขายเงินลงทุนในบริษัทรวม	-	-	1,900	1,900	-	1,900	-
ซื้อที่ดินรอการพัฒนา	-	-	(13,959)	-	-	(13,959)	-
ขายที่ดินรอการพัฒนา	-	-	-	-	-	-	-
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(436)	(23,674)	(14,725)	(12,633)	(3,478)	(13,557)	(4,707)
ขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-	468	2,505	2,056	2,953	2,056	953
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)ในกิจกรรมการลงทุน	(853)	(90,584)	(33,441)	(8,677)	2,521	(32,560)	1,207
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	13,256	94,814	71,093	139,899	(41,415)	78,424	14,446
ชำระหนี้ตามสัญญาเช่าระยะยาว	(2,707)	(4,533)	(11,144)	(7,614)	(5,046)	(9,496)	(6,999)
เงินกู้ยืมกรรมการ	(3,837)	-	-	-	-	-	-
ชำระหนี้สินระยะยาว	(16,928)	-	-	-	-	-	-
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	-	95,000	21,000	21,000	-	21,000	-
จ่ายเงินปันผล	-	(30,000)	(40,000)	(40,000)	(2,620)	(40,000)	(2,620)
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมการจัดหาเงิน	(10,215)	155,281	40,949	133,285	(49,081)	49,928	4,827
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	4,739	18,189	(7,279)	34,831	38,787	5,543	29,264
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี/งวด	14,532	19,271	37,460	30,181	37,460	37,460	30,181
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี/งวด	19,271	37,460	30,181	65,012	76,247	43,003	59,445

งบกระแสเงินสดสำหรับบริษัทและบริษัทย่อย

(หน่วย : พันบาท)	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม		สำหรับหกเดือนสิ้นสุด วันที่ 30 มิถุนายน		สำหรับเก้าเดือนสิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน	
	ตรวจสอบ		สอบทาน		สอบทาน	
	2547	2548	2548	2549	2548	2549
กำไรสุทธิ	75,442	6,674	3,901	18,919	7,378	30,540
หนี้สงสัยจะสูญ – ลูกหนี้การค้า	634	336	104	-	335	(101)
ขาดทุนจากสินค้าล้าสมัยและการทำลายสินค้า	540	140	114	(431)	149	(431)
ค่าเสื่อมราคา	5,005	10,302	5,668	7,034	8,858	10,903
ขาดทุน(กำไร)จากการจำหน่ายสินทรัพย์	(405)	(1,802)	(1,353)	42	(1,353)	44
ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์	-	3,181	-	-	3,181	-
ขาดทุนจากการจำหน่ายที่ดินรอการพัฒนา	-	180	-	-	180	-
(กำไร)ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่ได้เกิดขึ้นจริง	(6,543)	(91)	9,977	(374)	(2,844)	(679)
ดอกเบี้ยตามสัญญาเช่าระยะยาว	503	896	285	611	653	1,069
กำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่ก่อนการซื้อหุ้น	(494)	-	-	-	-	-
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ	(258,167)	115,353	103,414	(85,049)	125,540	(157,958)
ลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน	56,479	3,369	1,453	-	2,635	-
สินค้าคงเหลือ	(13,474)	(16,610)	(7,513)	(19,991)	5,061	(30,269)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	17,630	(1,436)	(561)	613	(2,611)	2,487
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,267	1,073	(817)	(8)	(873)	(45)
เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย	77,403	(32,880)	(79,159)	129,538	(45,393)	152,331
เจ้าหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(50,206)	-	-	-	-	-
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	26,237	(27,458)	(27,999)	3,248	(29,221)	2,994
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(19,318)	(7,582)	(6,155)	3,514	(6,382)	1,918
รายการปรับปรุงกำไรสะสมต้นงวด	-	(4,083)	(4,083)	-	(4,083)	-
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมดำเนินงาน	(87,467)	49,562	276	57,666	61,210	12,803
เงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกัน	(10,057)	(471)	(1,250)	5,042	(9,370)	4,955
เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	2,600	-	-	-	-	-
ซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	16,728	-	-	-	-	-
ซื้อเงินลงทุนในบริษัทอื่น	(1,900)	-	-	-	-	-
ขายเงินลงทุนในบริษัทรวม	-	1,900	1,900	-	1,900	-
ซื้อที่ดินรอการพัฒนา	-	(52,359)	-	-	(52,359)	-
ขายที่ดินรอการพัฒนา	-	38,000	-	-	38,000	-
เงินล่วงหน้าค่าที่ดิน	(53,000)	-	-	-	-	-
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(23,812)	(15,659)	(13,582)	(6,255)	(14,354)	(8,234)
ขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	468	2,505	2,056	953	2,056	969
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)ในกิจกรรมการลงทุน	(68,973)	(26,084)	(10,876)	(260)	(2,310)	(2,310)
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	140,115	2,051	76,852	(20,572)	2,911	26,548
ชำระหนี้ตามสัญญาเช่าระยะยาว	(4,639)	(13,041)	(7,704)	(5,506)	(11,132)	(7,862)
เงินกู้ยืมกรรมการ	-	(892)	-	-	(892)	-
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	892	-	-	-	-	-
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	95,000	21,000	21,000	-	21,000	-
จ่ายเงินปันผล	(30,000)	(40,000)	(40,000)	(2,620)	(40,000)	(2,620)
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)ในกิจกรรมการจัดหาเงิน	201,368	(30,881)	50,148	(28,698)	(28,113)	16,066
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	44,928	(7,403)	39,548	28,708	(1,030)	26,559
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี/งวด	19,271	64,199	64,199	56,796	64,199	56,796
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี/งวด	64,199	56,796	103,747	85,504	63,169	83,355

(3) อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	บริษัท					บริษัทและบริษัทย่อย			
	งบผู้บริหาร	ตรวจสอบ		สอบทาน		ตรวจสอบ		สอบทาน	
	2546	2547	2548	ม.ค.-มิ.ย. 2549	ม.ค.-ก.ย. 2549	2547	2548	ม.ค.-มิ.ย. 2549	ม.ค.-ก.ย. 2549
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)									
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.96	1.04	0.94	0.97	0.99	1.06	1.00	1.02	1.03
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.80	0.92	0.82	0.86	0.86	0.94	0.83	0.85	0.87
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.04	(0.07)	(0.01)	0.00	0.03	(0.13)	0.08	0.00	0.02
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	3.13	2.60	2.82	3.43	3.30	2.64	2.84	3.54	3.42
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	155.09	138.33	127.82	104.88	109.05	136.46	126.90	101.59	105.29
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	18.26	18.22	18.64	20.85	18.95	16.47	15.10	15.02	14.80
ระยะเวลาการขายเฉลี่ย (วัน)	19.72	19.76	19.32	17.27	19.00	21.86	23.84	23.96	24.32
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	2.90	3.03	3.45	3.81	3.82	3.58	3.77	3.99	4.00
ระยะเวลารับชำระหนี้ (วัน)	124.24	118.88	104.25	94.49	94.21	100.52	95.38	90.27	89.93
Cash Cycle (วัน)	10.56	39.20	42.89	27.66	33.84	57.80	55.37	35.28	39.68
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)									
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	9.11	10.40	6.57	7.74	7.87	11.84	7.96	8.84	9.07
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	1.68	6.63	1.05	3.03	3.06	7.47	1.45	3.61	3.76
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	0.68	(50.21)	(100.91)	158.27	43.41	(75.95)	229.11	88.68	18.30
อัตรากำไรสุทธิ (%)	0.68	5.34	0.47	2.21	2.31	4.87	0.45	2.10	2.18
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	23.21	44.85	4.03	22.13	23.03	43.88	3.94	21.65	22.55
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)									
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	1.51	9.50	0.85	4.57	4.68	8.67	0.80	4.33	4.46
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	28.78	132.10	21.06	52.78	51.95	129.76	19.67	45.69	49.06
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	2.21	1.78	1.80	1.35	1.30	1.78	1.78	1.34	1.31
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)									
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	14.40	3.72	3.71	3.95	4.09	4.06	3.84	4.14	4.23
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	16.59	(4.54)	(0.06)	18.18	5.37	(9.09)	6.22	11.84	3.77
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.91	(0.87)	(0.27)	13.35	3.17	(1.62)	0.89	6.50	1.18
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	N/A	40.00	599.34	6.92	6.43	40.00	599.34	6.92	6.43

12.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

12.2.1 ภาพรวมของการดำเนินงานที่ผ่านมา

ผลิตภัณฑ์สารทำละลาย (Solvents) จัดเป็นสารเคมีเพื่อเป็นส่วนประกอบในการผลิต ผลิตภัณฑ์สำเร็จรูปต่างๆ ในหลากหลายอุตสาหกรรม เช่น อุตสาหกรรมสี, อุตสาหกรรมผลิตเคมี และอุตสาหกรรมบรรจุภัณฑ์ เป็นต้น ซึ่งส่วนใหญ่สารทำละลาย Solvents ไม่สามารถผลิตได้ในประเทศ ดังนั้นสารทำละลาย Solvents ส่วนใหญ่ต้องนำเข้ามาจากต่างประเทศ จึงทำให้มีลักษณะโครงสร้างตลาดแบบมีผู้ประกอบการ (ผู้นำเข้าและตัวแทนจำหน่าย)

อยู่น้อยราย หรือถึงขั้นแข่งขันถึงผูกขาด ดังนั้นผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมนี้จึงค่อนข้างมีอำนาจต่อรอง นอกจากนั้นการดำเนินธุรกิจประเภทนี้ต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนค่อนข้างมาก เนื่องจากมีระยะเวลาการให้เครดิตที่ยาวนาน ดังนั้นปัจจัยแห่งความสำเร็จจึงมาจากประสิทธิภาพในการบริหารสินค้าคงคลัง ต้นทุนการเงิน ความสัมพันธ์อันดีระหว่างบริษัทกับลูกค้า และ Supplier นอกจากนี้การดำเนินธุรกิจในลักษณะซื้อมาขายไปจะมีกำไรขั้นต้นอยู่ในระดับที่ไม่สูงมาก ดังนั้นการที่กำไรสุทธิจะเพิ่มขึ้นมาก จะเป็นไปตามปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น

สำหรับผลการดำเนินงานในปี 2546 จะเป็นผลการดำเนินการเฉพาะบริษัทเท่านั้น เนื่องจากว่า บริษัท ยูเนี่ยน อินทราโก้ จำกัด และ บริษัท ไลอ้อน เอเชีย (ไทยแลนด์) จำกัด เพิ่งมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ตั้งแต่ปี 2547 เป็นต้นไป ดังนั้นการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานในปี 2546 และ 2547 จะเป็นเฉพาะในส่วนของการดำเนินงานของบริษัทเท่านั้นโดยไม่รวมผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยทั้งสองแห่ง

ผลการดำเนินงานเฉพาะบริษัทสำหรับปี 2547 บริษัทมีรายได้จากการขายจำนวน 1,396.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 453.95 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 48.2 จากปี 2546 ทั้งนี้เนื่องจากในปี 2547 ราคาขายและปริมาณการขายสินค้ามีการปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นผลมาจากความต้องการสินค้าเคมีภัณฑ์ มีสูงขึ้นเพื่อป้องกันความเสี่ยงในเรื่องสภาวะราคาน้ำมันในตลาดโลกที่มีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นอยู่ตลอด ในส่วนของกำไรสุทธิบริษัทมีกำไรสุทธิในปี 2547 จำนวน 75.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 68.9 ล้านบาทจากปี 2546 ทั้งนี้เนื่องจากการที่บริษัทสามารถขายสินค้าได้ในอัตรากำไรขั้นต้นที่ดี เนื่องจากความต้องการสินค้าที่เพิ่มขึ้น ประกอบต้นทุนสินค้าเดิมของบริษัทเป็นต้นทุนต่ำกว่าก่อนที่จะเพิ่มขึ้น

สำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายจำนวน 1,489.05 ล้านบาท ลดลงจำนวน 52.72 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.42 เมื่อจากปี 2547 มีสาเหตุมาจากราคาขายสินค้าเฉลี่ยในปี 2548 ลดลงประมาณร้อยละ 3.64 จากปี 2547 ทั้งนี้เนื่องจากการแข่งขันที่สูงขึ้น ประกอบกับ สภาวะราคาน้ำมันในตลาดโลกเริ่มอยู่ในสภาวะทรงตัวทำให้ความต้องการของสินค้าในตลาดโดยรวมอยู่ในระดับที่ลดลง ซึ่งในปี 2547 ลูกค้ามีความต้องการสินค้ามากเพื่อลดความเสี่ยงของต้นทุนสินค้าที่จะสูงขึ้นตามสภาวะราคาน้ำมันในช่วงเวลานั้น อย่างไรก็ตามปริมาณการขายเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 10.62 เนื่องจากนโยบายการทำตลาดเชิงรุกของบริษัท ทำให้บริษัทมีลูกค้าใหม่ๆเพิ่มเติมได้มากขึ้น ในส่วนของกำไรสุทธิ บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2547 โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจำนวน 6.67 ล้านบาท ลดลงจำนวน 68.77 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 91.15 จากปี 2547 ทั้งนี้สาเหตุหลักๆมาจากการที่บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากปี 2547 โดยในปี 2548 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ ร้อยละ 7.96 ลดลงจากปี 2547 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 11.84 ซึ่งสาเหตุหลักๆมาจากการที่บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากราคาน้ำมันในตลาดโลกที่เพิ่มสูงขึ้นทำให้ราคาปิโตรเคมีภัณฑ์ปรับตัวสูงขึ้นตาม และการที่บริษัทและบริษัทย่อยไม่สามารถปรับราคาขายสินค้าให้เพิ่มสูงขึ้นเท่ากับสัดส่วนตามต้นทุนที่เพิ่มสูงขึ้น ทั้งนี้เนื่องจากภาวะอุปทานของสินค้าในตลาดที่มีปริมาณเพิ่มมากขึ้นในปี 2548 นอกจากนั้นบริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นจำนวน 26.20 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 38.91 จากปี 2547 โดยมีสาเหตุหลักๆมาจากค่าเสื่อมราคายานพาหนะเพิ่มขึ้น ค่าขนส่ง และค่าเสื่อมราคาจากคลังสินค้าใหม่ที่สร้างเสร็จในปี 2548 และค่าใช้จ่ายในการปรับปรุงระบบ และมีผลขาดทุน

จากการด้อยค่าในสินทรัพย์ นอกจากนั้นยังมีดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้น 5.90 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 114.14 จากปี 2547 เนื่องจากมีเงินเบิกเกินบัญชีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพิ่มมากขึ้น เพื่อนำมาซื้อสินค้าและชำระหนี้ของเจ้าหนี้การค้า นอกจากนั้นดอกเบี้ยจ่ายที่เพิ่มขึ้นส่วนหนึ่งยังมาจากดอกเบี้ยเช่าซื้อที่เพิ่มขึ้นจากการเช่าซื้อยานพาหนะเพื่อใช้เป็นรถประจำตำแหน่งผู้บริหาร

สำหรับช่วง 6 เดือนแรกของปี 2549 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายจำนวน 899.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อจำนวน 141.85 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.7 จากระยะเวลาเดียวกันของปี 2548 เนื่องจากปริมาณการขายปรับตัวสูงขึ้นร้อยละ 23.77 ซึ่งเป็นผลต่อเนื่องมาจากการทำตลาดเชิงรุกของบริษัททำให้บริษัทสามารถขยายฐานลูกค้าได้มากขึ้น ในขณะที่ราคาขายใกล้เคียงกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2548

ในส่วนของการกำไรสุทธิบริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจำนวน 18.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.01 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 384.9 เมื่อเปรียบเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปี 2548 ซึ่งสาเหตุหลักๆมาจากการที่บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรจากการดำเนินงานที่ดีขึ้น เนื่องจากว่ามีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง โดยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 44.69 ล้านบาท ลดลง 9.27 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 17.2 จากระยะเวลาเดียวกันของปี 2548 เนื่องจากในปี 2548 บริษัทและบริษัทย่อยมีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

12.2.2 คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน

รายได้

รายได้ของบริษัทและบริษัทย่อยประกอบด้วย รายได้จากการขายสินค้าและรายได้อื่น ทั้งนี้รายได้หลักของบริษัทและบริษัทย่อยมาจากรายได้จากการขายสินค้าเคมีภัณฑ์คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.5 และ 99.7 ของรายได้รวม ในปี 2547 และปี 2548 ตามลำดับ โดยรายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทมาจากการขาย Commodity Solvents ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยร้อยละ 94 ของรายได้รวมของบริษัทและบริษัทย่อย ในปี 2547 และ 2548 ตามลำดับ สำหรับสินค้าในกลุ่ม Commodity Solvents ที่สร้างรายได้ให้กับบริษัทหลักๆประกอบด้วย Solvents ในกลุ่มของ Aromatics, Ester, Alcohols, Monomer และ Ketones ซึ่งมียอดขายประมาณร้อยละ 50 ของรายได้ของบริษัท ในปี 2547 และ 2548 สำหรับลูกค้าของบริษัทจะประกอบด้วยลูกค้าในอุตสาหกรรมต่างๆที่นำ Solvents ไปเป็นส่วนประกอบในการผลิตในแต่ละอุตสาหกรรมและลูกค้าที่เป็นลักษณะตัวแทนจำหน่าย โดยในส่วนของลูกค้าในแต่ละอุตสาหกรรม บริษัทมีสัดส่วนของรายได้จากการขายสูงในกลุ่มอุตสาหกรรมสี และอุตสาหกรรมผลิตเคมี โดยมียอดขายรวมกันประมาณร้อยละ 56 ของยอดขายรวมของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2547 – 2548 ส่วนกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีแนวโน้มการเติบโตสูงสุดได้แก่ อุตสาหกรรมบรรจุภัณฑ์ และหมึกพิมพ์ ซึ่งมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 38.7 และ 56.4 ต่อปี ตามลำดับ แต่จำนวนยอดขายในอุตสาหกรรมดังกล่าวเมื่อเปรียบเทียบกับยอดขายรวมยังอยู่ในเกณฑ์ที่ไม่สูงมาก สำหรับลูกค้าที่เป็นลักษณะตัวแทนจำหน่ายจะมียอดขายเฉลี่ยประมาณร้อยละ 8.56 ของยอดขายรวมของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2547 – 2548 นอกจากนั้นรายได้ของบริษัทและบริษัทย่อยจะเป็นแบบฤดูกาล ซึ่งรายได้จะเป็นไปตามวัฏจักรของอุตสาหกรรมต่างๆ เนื่องจากว่าสินค้าเคมีภัณฑ์ประเภทสารทำละลาย (Solvents) เป็นส่วนประกอบหลักในการผลิตในอุตสาหกรรมต่างๆ ดังนั้นการที่บริษัทและบริษัท

ย่อย ได้จำหน่ายสินค้าเคมีภัณฑ์ประเภทสารทำละลาย (Solvents) ในหลากหลายอุตสาหกรรมทำให้บริษัทและบริษัทย่อยมีความสามารถขายสินค้าได้ตลอดปีและลดความเสี่ยงในเรื่องของการผันผวนของรายได้ตามฤดูกาลของสินค้าลดลง

รายได้จากการขายเฉพาะบริษัทในปี 2547 บริษัทมีรายได้จากการขายจำนวน 1,396.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 453.95 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 48.2 จากปี 2546 ทั้งนี้เนื่องจากในปี 2547 ราคาขายสินค้าและปริมาณมีการขายมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นผลมาจากความต้องการสินค้าเคมีภัณฑ์มีสูงขึ้นเพื่อป้องกันความเสี่ยงในเรื่องสภาวะราคาน้ำมันในตลาดโลกที่มีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นอยู่ตลอด

สำหรับบริษัทและบริษัทย่อย ในปี 2548 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายจำนวน 1,489.05 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจากปี 2547 จำนวน 52.72 ล้านบาท หรือมีอัตราการลดลงร้อยละ 3.42 โดยการลดลงของรายได้ในปีนี้มีสาเหตุมาจากราคาขายสินค้าเฉลี่ยในปี 2548 ลดลงประมาณร้อยละ 3.64 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2547 ทั้งนี้เนื่องจากการแข่งขันที่สูงขึ้น ประกอบกับ สภาวะราคาน้ำมันในตลาดโลกเริ่มอยู่ในสภาวะทรงตัวทำให้ความต้องการของสินค้าในตลาดโดยรวมอยู่ในระดับที่ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2547 ซึ่งลูกค้ามีความต้องการสินค้ามากเพื่อลดความเสี่ยงของต้นทุนสินค้าที่จะสูงขึ้นตามสภาวะราคาน้ำมันในช่วงเวลานั้น อย่างไรก็ตามบริษัทและบริษัทย่อยมีปริมาณการขายเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 10.62 จากปี 2547 เนื่องจากนโยบายการทำตลาดเชิงรุกของบริษัทและบริษัทย่อย ทำให้บริษัทมีลูกค้าใหม่ๆเพิ่มเติมได้มากขึ้น

สำหรับในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2549 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายจำนวน 899.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อจำนวน 141.85 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.7 จากระยะเวลาเดียวกันของปี 2548 ซึ่งการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายมาจากการที่บริษัทและบริษัทย่อยมีปริมาณการขายสินค้าที่เพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 18.71 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2548 ซึ่งเป็นผลต่อเนื่องมาจากการทำตลาดเชิงรุกของบริษัททำให้บริษัทสามารถขยายฐานลูกค้าได้มากขึ้น ในขณะที่ราคาขายใกล้เคียงกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2548

ต้นทุนขาย และกำไรขั้นต้น

สำหรับต้นทุนขายเฉพาะบริษัท ในปี 2546 และ 2547 บริษัทมีต้นทุนขายจำนวน 856.65 ล้านบาท และ 1,251.21 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 90.9 และ 89.6 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ ซึ่งทำให้บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 9.1 และ 10.4 ในปี 2546 และ 2547 ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2547 มีสาเหตุหลักมาจากการที่สินค้ามีความต้องการในตลาดสูง เนื่องจากสภาวะราคาน้ำมันมีแนวโน้มสูงขึ้นอยู่ตลอด และประกอบกับบริษัทมีต้นทุนสินค้าเดิมก่อนที่ราคาน้ำมันจะปรับตัวสูงขึ้น ทำให้บริษัทมีต้นทุนสินค้าที่ราคาต่ำ

สำหรับบริษัทและบริษัทย่อย ในปี 2547 – 2548 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายจำนวน 1,359.26 ล้านบาท และ 1,370.52 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 88.1 และ 92.1 ของรายได้จากการขายตามลำดับ ดังนั้นอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2547 - 2548 เท่ากับร้อยละ 11.8 และ 7.9 ตามลำดับ สาเหตุที่อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2548 ลดลงจากปี 2547 ทั้งนี้เนื่องจากในปี

2547 สินค้าเคมีภัณฑ์มีความต้องการสินค้าในตลาดมาก ซึ่งมีสาเหตุมาจากการที่มีการคาดการณ์สภาวะราคาน้ำมันจะมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในปี 2547 ทำให้ลูกค้ามีความต้องการซื้อสินค้าเป็นอย่างมากเพื่อป้องกันความเสี่ยงราคาต้นทุนของสินค้าที่จะมีแนวโน้มสูงขึ้น ประกอบกับสภาวะเศรษฐกิจที่ดี ด้วยปัจจัยดังกล่าวจึงทำให้บริษัทสามารถมีอัตรากำไรขั้นต้นได้สูง อย่างไรก็ตามในปี 2548 ถึงแม้ว่าสถานการณ์ราคาน้ำมันในตลาดโลกยังอยู่ในระดับสูงแต่เริ่มอยู่ในสภาวะทรงตัว ประกอบกับความต้องการสินค้าในตลาดลดลง ซึ่งเป็นผลมาจากการที่ลูกค้าได้มีการซื้อสินค้าปริมาณมากในปี 2547 รวมถึงสภาวะเศรษฐกิจที่เข้าสู่ภาวะถดถอยและมีการแข่งขันกันมากขึ้น นอกจากนี้จากการที่ราคาน้ำมันในตลาดโลกได้ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น จึงทำให้ต้นทุนสินค้าบริษัทและบริษัทย่อยสูงขึ้นกว่าปี 2547 ด้วยสาเหตุดังกล่าวจึงทำให้บริษัทและบริษัทย่อยไม่สามารถปรับราคาขายสินค้าเพิ่มขึ้นได้เท่ากับสัดส่วนของต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้น ทำให้บริษัทไม่สามารถขายสินค้าได้ในอัตรากำไรขั้นต้นได้ดีเท่ากับปี 2547 สำหรับในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2549 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายจำนวน 820.35 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 91.2 ของรายได้จากการขาย ทำให้มีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 8.8 ซึ่งใกล้เคียงจากช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2548 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 8.7

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร และดอกเบี้ยจ่าย

ในปี 2546 และ 2547 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 70.05 ล้านบาท และ 52.66 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.4 และ 3.7 ของรายได้รวม ตามลำดับ สำหรับบริษัทและบริษัทย่อย ในปี 2547 และ 2548 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 67.35 ล้านบาท และ 93.55 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.4 และ 6.3 ของรายได้จากการขายรวมตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการขายหลักๆของ บริษัทและบริษัทย่อยประกอบด้วยค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและการขายสินค้า เช่น เงินเดือน, ค่านายหน้า (Commission), ค่าขนส่ง และค่าเสื่อมราคา เป็นต้น ในปี 2548 จะเห็นได้ว่าค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของ บริษัทและบริษัทย่อย เพิ่มขึ้นจากปี 2547 ทั้งนี้สาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายในด้านบริหารอันเนื่องมาจากการปรับปรุงโครงสร้างองค์กรเพื่อรองรับกับการขยายตัวของ บริษัทและบริษัทย่อยและเพื่อรองรับการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เช่น ค่าวางระบบบัญชี ค่าผู้ตรวจสอบบัญชี เป็นต้น, ค่าขนส่งที่เพิ่มขึ้น, ค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้นจากการที่มีการเช่าซื้อยานพาหนะเพื่อมาใช้เป็นรถประจำตำแหน่งผู้บริหารเพิ่มขึ้น ซึ่งค่าเสื่อมราคายานพาหนะของผู้บริหารที่เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 31.93 ของค่าเสื่อมราคารวมของ บริษัทและบริษัทย่อย นอกจากนี้ ในช่วงระหว่างปี 2548 บริษัทและบริษัทย่อยมีขาดทุนจากการด้อยค่าจำนวน 3.18 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการที่ บริษัทและบริษัทย่อยได้มีการประเมินราคาที่ดินโดยผู้ประเมินราคาอิสระที่ได้รับการยอมรับจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งประกอบด้วยการประเมินราคาที่ดินที่ใช้เป็นที่ตั้งอาคารคลังสินค้าและอาคารคลังสินค้า 2 ชั้นของบริษัท ยูเนี่ยน อินทราโก้ จำกัด ซึ่งได้ซื้อมาจากกรรมการบริษัทเมื่อปี 2547 ซึ่งเป็นผลให้ที่ดินและอาคารคลังสินค้านี้ดังกล่าว เกิดการด้อยค่าจำนวน 2.15 ล้านบาท และ 1.03 ล้านบาท ตามลำดับ นอกจากนั้น บริษัทและบริษัทย่อยยังมีค่าตอบแทนกรรมการจำนวน 3.34 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการปรับปรุงโครงสร้างองค์กรเพื่อการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

สำหรับในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2549 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 44.69 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.0 ของรายได้รวม ซึ่งลดลงจำนวน 9.27 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 17.2 เมื่อเปรียบเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปี 2548 ซึ่งสาเหตุหลักๆมาจากการที่ในปี 2549 บริษัทและบริษัทย่อยมีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนลดลง นอกจากนั้นบริษัทและบริษัทย่อยมีค่าตอบแทนกรรมการจำนวน 2.36 ล้านบาท

ในส่วนของดอกเบี้ยจ่ายของบริษัทสำหรับปี 2547 บริษัทมีดอกเบี้ยจ่ายจำนวน 3.08 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.2 ของรายได้รวม ซึ่งบริษัทมีดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้นจำนวน 1.36 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 79.3 จากปี 2546 ทั้งนี้เนื่องจากว่าบริษัทมีเงินเบิกเกินบัญชีและตัวสัญญาใช้เงินเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นผลมาจากการที่บริษัทมีการขายเพิ่มขึ้น ทำให้บริษัทต้องนำเงินดังกล่าวไปซื้อสินค้าและจ่ายชำระหนี้การค้า

ในส่วนของบริษัทและบริษัทย่อย ในปี 2547 และ 2548 บริษัทและบริษัทย่อยมีดอกเบี้ยจ่ายจำนวนประมาณ 5.17 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.3 ของรายได้รวม และ 11.07 ล้านบาทหรือคิดเป็นประมาณร้อยละ 0.7 ของรายได้รวมตามลำดับ ซึ่งจะเห็นได้ว่าบริษัทและบริษัทย่อยมีสัดส่วนของดอกเบี้ยจ่ายน้อยมากเมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมทั้งหมด ทั้งนี้เนื่องจากการซื้อสินค้าส่วนใหญ่ของบริษัทและบริษัทย่อยจะได้รับการสนับสนุนในด้านเงินเชื่อจากผู้ขาย (Supplier) เนื่องจากความสัมพันธ์ที่ดีกับ Supplier มาอย่างยาวนาน ในขณะที่ลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่ของบริษัทและบริษัทย่อยเป็นลูกหนี้ที่ดีไม่ค่อยมีปัญหาเรื่องการชำระหนี้ทำให้บริษัทสามารถวางแผนการบริหารการเงินได้อย่างมีประสิทธิภาพซึ่งเป็นการช่วยประหยัดค่าใช้จ่ายทางการเงิน ในปี 2548 บริษัทและบริษัทย่อยมีดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2547 ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของดอกเบี้ยจ่ายของเงินเบิกเกินบัญชีและตัวสัญญาใช้เงิน เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยมีการนำเงินดังกล่าวไปใช้ในการซื้อสินค้าและจ่ายชำระหนี้เจ้าหนี้การค้า ซึ่งเป็นผลจากการขยายตัวเพิ่มขึ้นของการขายของบริษัทและบริษัทย่อยและอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นในตลาด นอกจากนั้นบริษัทและบริษัทย่อยยังมีดอกเบี้ยเข้าซื้อเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นผลมาจากการเข้าซื้อยานพาหนะเพื่อมาใช้เป็นรถประจำตำแหน่งผู้บริหารและใช้ในการดำเนินงานเพิ่มขึ้น

สำหรับในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2549 บริษัทและบริษัทย่อยมีดอกเบี้ยจ่ายจำนวน 6.17 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.7 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากระยะเวลาเดียวกันของปี 2548 ซึ่งหลักๆมาจากการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยในตลาด และมีเจ้าหนี้สัญญาเช่าระยะยาวเพิ่มขึ้น

กำไรสุทธิ

บริษัทมีกำไรสุทธิในปี 2547 จำนวน 75.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 68.9 ล้านบาทจากปี 2546 ทั้งนี้มีสาเหตุหลักๆมาจากการที่บริษัทที่อัตรากำไรขั้นต้นที่ดีในปี 2547 เนื่องจากในช่วงเวลานั้นสภาวะราคาน้ำมันในตลาดโลกมีแนวโน้มที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทำให้ลูกค้ามีความต้องการซื้อสินค้าเพิ่มขึ้นเพื่อป้องกันความเสี่ยงของราคาสินค้าที่จะเพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันในขณะนั้น ซึ่งทำให้บริษัทสามารถขายสินค้าได้ในอัตรากำไรขั้นต้นที่ดี

ประกอบกับบริษัทมีต้นทุนสินค้าเป็นต้นทุนสินค้าเดิมที่เคยได้สั่งซื้อไว้ก่อนราคาน้ำมันจะปรับตัวเพิ่มขึ้น ทำให้มีต้นทุนสินค้าที่ต่ำ

สำหรับบริษัทและบริษัทย่อย ในปี 2547 และ 2548 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ 75.44 ล้านบาท และ 6.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.9 และ 0.4 ของรายได้จากการรวมตามลำดับ การลดลงของกำไรสุทธิ ในปี 2548 มีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตรากำไรขั้นต้นลดลง โดยในปี 2548 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 7.96 ลดลงจากในปี 2547 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 11.84 ในการลดลงของอัตรากำไรขั้นต้นหลักๆมาจากการปรับตัวสูงขึ้นของต้นทุนขายตามสภาวะราคาน้ำมันที่สูงขึ้น และการที่บริษัทและบริษัทย่อยขายสินค้าได้ในอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงจากปี 2547 เนื่องจากการแข่งขันเพิ่มขึ้น นอกจากนั้นการที่กำไรสุทธิลดลงยังมาจากการที่บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตรากำไรจากการดำเนินงานลดลง ซึ่งเป็นผลมาจากการที่มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร และค่าตอบแทนกรรมการเพิ่มขึ้น เนื่องจากการมีค่าใช้จ่ายในการปรับปรุงโครงสร้างองค์กรเพื่อรองรับการขยายตัวและการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ และมีค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้น โดยในปี 2548 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตรากำไรจากการดำเนินงานร้อยละ 1.45 ในขณะที่ปี 2547 มีอัตรากำไรจากการดำเนินงานร้อยละ 7.47 นอกจากนี้ บริษัทและบริษัทย่อยยังมีดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้นจากปี 2547

สำหรับในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2549 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจำนวน 18.92 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.1 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้น 15.02 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปี 2548 ซึ่งหลักๆมาจากการที่บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตรากำไรจากการดำเนินงานที่ดีขึ้น โดยในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2549 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตรากำไรจากการดำเนินงานร้อยละ 3.8 เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2548 ที่มีอัตรากำไรจากการดำเนินงานร้อยละ 2.0 ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายลดลง ซึ่งเป็นผลมาจากในปี 2549 บริษัทและบริษัทย่อยมีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนลดลง

บริษัทมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ในปี 2546 และ 2547 เท่ากับร้อยละ 1.51 และ 9.50 ตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ในปี 2547 หลักๆมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิของบริษัท

สำหรับบริษัทและบริษัทย่อย อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2547 และ 2548 เท่ากับร้อยละ 8.67 และ 0.80 ตามลำดับ เห็นได้ว่าอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ในปี 2548 ลดลงอย่างมาก ทั้งนี้หลักๆมาจากกำไรที่ลดลง ซึ่งเป็นผลจากการที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลง และมีอัตรากำไรจากการดำเนินงานลดลง นอกจากนี้ในปี 2548 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์เพิ่มขึ้นจำนวนมากจากปี 2547 โดยในปี 2548 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์จำนวน 110.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 48.88 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 78.8 จากปี 2547 ที่มีสินทรัพย์จำนวน 61.99 ล้านบาท ซึ่งการเพิ่มขึ้นดังกล่าวเป็นผลมาจากการซื้อที่ดินและยานพาหนะเพื่อใช้สำหรับเป็นรถประจำตำแหน่งผู้บริหารเพิ่มขึ้น สำหรับในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2549 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เท่ากับ 4.33 เพิ่มขึ้นจากปี 2548 หลักๆมาจากการที่บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรที่เพิ่มขึ้น จากการที่มีอัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น

12.2.3 ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัทในปี 2547 มีจำนวน 794.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 366.44 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 85.7 จากปี 2546 โดยในปี 2547 สินทรัพย์รวมของบริษัทแยกเป็นสินทรัพย์หมุนเวียนร้อยละ 81.2 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนร้อยละ 18.8 โดยสินทรัพย์หมุนเวียนหลักคือลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ ซึ่งในปี 2547 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับจำนวน 513.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 211.75 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 70.2 จากปี 2546 ซึ่งการเพิ่มขึ้นดังกล่าวมีสาเหตุมาจากการที่บริษัทมีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นทำให้ต้องมีการให้สินเชื่อแก่ลูกค้าเพิ่มขึ้น สำหรับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน หลักๆคือเงินลงทุนในบริษัท ไลอ้อน เอเชีย (ไทยแลนด์) จำกัด และบริษัท ยูเนี่ยน อินทราโก้ จำกัด ซึ่งบันทึกตามวิธีส่วนได้เสียจำนวน 78.71 ล้านบาท ซึ่งบริษัทได้ทำการลงทุนในบริษัทย่อยทั้งสองแห่งในปี 2547 นอกจากนั้นคือที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จำนวน 60.74 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 27.53 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 82.9 จากปี 2546 ซึ่งการเพิ่มขึ้นหลักๆ มาจาก งานระหว่างก่อสร้างสำหรับคลังเก็บสินค้าของบริษัท

สำหรับสินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2547 – 2548 มีจำนวน 869.81 ล้านบาท และ 806.80 ล้านบาท ตามลำดับ ในปี 2548 สินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อยแยกเป็นสินทรัพย์หมุนเวียนร้อยละ 77.6 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนร้อยละ 22.4 ทั้งนี้เนื่องจากธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อยเป็นการนำเข้าส่งออกและจำหน่ายเคมีภัณฑ์ ดังนั้นสินทรัพย์หมุนเวียนจึงมีสัดส่วนสูงกว่าสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

โดยในปี 2548 สินทรัพย์หมุนเวียนหลักๆของบริษัทและบริษัทย่อยประกอบด้วย ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ และสินค้าคงเหลือ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนกว่าร้อยละ 57.7 และ 12.3 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยมีการให้เครดิตแก่ลูกค้าเป็นระยะเวลาประมาณ 90-120 วัน ซึ่งเป็นไปตามลักษณะปกติในการประกอบธุรกิจซื้อและจำหน่ายสินค้าเคมีภัณฑ์โดยทั่วไป ซึ่งปี 2548 บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับลดลงจากปี 2547 จำนวน 119.06 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 20.37 ทั้งนี้สาเหตุหลักเนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยมีนโยบายในการเรียกชำระหนี้ให้เร็วขึ้นจากเดิม ทำให้ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลงจาก 136.46 วัน เป็น 126.90 วัน

สำหรับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2548 หลักๆประกอบด้วยที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 110.87 ล้านบาท และ ที่ดินรอการพัฒนา จำนวน 52.18 ล้านบาท บริษัทและบริษัทย่อยมีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์มีจำนวนเพิ่มขึ้นจำนวน 48.87 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 78.83 จากปี 2547 เนื่องจากการที่บริษัทและบริษัทย่อยได้บันทึกการซื้อที่ดินและก่อตั้งจากกรรมกรของบริษัทในปี 2547 จำนวน 15 ล้านบาท จากเงินล่วงหน้าค่าที่ดินมาบันทึกเป็นที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และอีกส่วนหนึ่งมาจากการที่บริษัทซื้อยานพาหนะเพื่อมาใช้เป็นรถประจำตำแหน่งของผู้บริหารของบริษัท นอกจากนั้นในระหว่างปี 2548 บริษัทและบริษัทย่อยได้มีการประเมินราคาโดยผู้ประเมินราคาอิสระที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยทำการประเมินราคาที่ดินที่ใช้เป็นที่ตั้งอาคารคลังสินค้าของบริษัทและที่ดินและอาคารคลังสินค้า 2 ชั้นของบริษัท ยูเนี่ยน อินทราโก้ จำกัด ซึ่งผลจากการประเมินในส่วนของที่ดินของบริษัท

จะมีส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์เพิ่มขึ้นจำนวน 11.06 ล้านบาท และในส่วนของที่ดินที่ใช้เป็นที่ตั้งอาคารคลังสินค้าและอาคารคลังสินค้า 2 ชั้นเกิดการด้อยค่าจำนวน 2.15 ล้านบาท และ 1.03 ล้านบาทตามลำดับ อย่างไรก็ตามบริษัทและบริษัทย่อยได้จดจำนองที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างเพื่อใช้เป็นหลักประกันเงินเบิกเกินบัญชีเงินกู้ยืมจากธนาคารและวงเงินสินเชื่ออื่นๆ

สำหรับที่ดินรอการพัฒนาซึ่งเป็นที่ดินที่ยังไม่ได้ใช้งาน บริษัทและบริษัทย่อยมีที่ดินรอการพัฒนาจำนวน 52.18 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยที่ดินจำนวน 13.96 ล้านบาท ที่บริษัทได้ซื้อมาจาก บริษัท เฟิสท์ทราโก้ จำกัด เพื่อใช้สำหรับก่อสร้างเป็นศูนย์ควบคุมคุณภาพสินค้า และที่ดินจำนวน 38.22 ล้านบาท ที่บริษัทย่อยซื้อมาจากบริษัท เฟิสท์ทราโก้ จำกัด โดยที่ดินดังกล่าวจะไว้สร้างสำนักงานของบริษัทและบริษัทย่อยทั้งสองแห่ง

สำหรับในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2549 บริษัทและบริษัทย่อย มีสัดส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนกับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนใกล้เคียงกับสัดส่วนดังกล่าวในปี 2548 ในส่วนของสินทรัพย์หมุนเวียนหลักยังคงเป็นลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับจำนวน 550.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 85.05 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.28 จากปี 2548 ซึ่งการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับเป็นไปตามรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น ทำให้บริษัทมีการให้สินเชื่อแก่ลูกค้าเพิ่มขึ้น ในส่วนสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนหลักๆยังคงเป็นที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จำนวน 116.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปี 2548 และที่ดินรอการพัฒนาจำนวน 52.18 ล้านบาท ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงจากปี 2548

ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ

หน่วย : พันบาท	งบเฉพาะบริษัท				บริษัทและบริษัทย่อย			
	ตรวจสอบ 31ธ.ค.47	ตรวจสอบ 31ธ.ค.48	สอบทาน 30มิ.ย.49	สอบทาน 30ก.ย.49	ตรวจสอบ 31ธ.ค.47	ตรวจสอบ 31ธ.ค.48	สอบทาน 30มิ.ย.49	สอบทาน 30ก.ย.49
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับที่อยู่ในกำหนดชำระ	296,772	329,408	417,833	417,328	336,182	346,289	437,225	441,403
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับแยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระ								
ไม่เกิน 60 วัน	55,298	111,917	102,415	169,167	68,421	116,947	107,931	179,088
มากกว่า 60 – 120 วัน	5,402	951	1,489	292	5,402	1,721	1,942	276
มากกว่า 120 – 180 วัน	2,910	-	1,313	184	2,910	-	1,313	184
มากกว่า 180 วัน ขึ้นไป	-	970	1,186	2,117	-	1,030	1,246	2,177
รวม	360,382	443,246	524,236	589,088	412,916	465,987	549,657	623,128
ตัวเงินรับ *	153,316	-	-	-	168,783	-	-	-
ลูกหนี้เช็คคืน	-	359	1,738	824	-	359	1,738	1,176
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(634)	(970)	(970)	(809)	(634)	(970)	(970)	(869)
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับสุทธิ	513,064	442,635	525,004	589,103	581,065	465,376	550,425	623,435

หมายเหตุ : * ในปี 2547 ตัวเงินรับของบริษัทและบริษัทย่อยยังไม่ได้ทำการแยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับจำนวน 465.38 ล้านบาท ลดลงจำนวน 119.05 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 20.37 จากปี 2547 ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยมีการเรียกชำระหนี้ให้เร็วขึ้นจากเดิม ทำให้บริษัทและบริษัทย่อยมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยในปี 2548 อยู่ที่ 126.90 วัน

ลดลงจากปี 2547 ซึ่งอยู่ที่ประมาณ 136.46 วัน ในปี 2548 ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับของบริษัทและบริษัทย่อยส่วนใหญ่จะอยู่ในกำหนดชำระ สำหรับส่วนที่ค้างชำระนั้นส่วนใหญ่จะไม่เกิน 60 วัน ทั้งนี้เนื่องจากการค้างชำระดังกล่าวส่วนใหญ่จะเกิดจากการที่ลูกค้าจะรวมการชำระเงินครั้งเดียวในแต่ละเดือน ทำให้มีลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับบางส่วนเกินกำหนดชำระมา สำหรับนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ บริษัทและบริษัทย่อยจะพิจารณาการตั้งสำรองดังกล่าวสำหรับลูกหนี้ที่คาดว่าจะไม่สามารถเก็บเงินได้เป็นรายๆไป

ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2549 บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับจำนวน 550.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จำนวน 85.05 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.5 จากปี 2548 ซึ่งการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับเป็นไปตามรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น ทำให้บริษัทและบริษัทย่อยมีการให้สินเชื่อแก่ลูกค้าเพิ่มขึ้นสำหรับระยะเวลาเก็บนี้ บริษัทและบริษัทย่อยมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยอยู่ที่ 101.59 วัน ลดลงจากปี 2548 ซึ่งเป็นผลมาจากการติดตามการรับชำระหนี้ให้เร็วขึ้นกว่าเดิม

สินค้าคงเหลือสุทธิ

สินค้าคงเหลือของบริษัทในปี 2547 มีจำนวน 68.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 21.75 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 46.4 จากปี 2546 ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นดังกล่าว หลักๆเนื่องจากการที่บริษัทต้องสำรองสินค้าเพิ่มขึ้นเพื่อให้รองรับกับการเติบโตของการขายของบริษัทที่เพิ่มขึ้น ในส่วนของอัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือนั้นเท่ากับ 18.22 เท่า ทำให้มีระยะเวลาการขายเฉลี่ยอยู่ที่ 19.76 วัน ซึ่งใกล้เคียงกับปี 2546

สำหรับบริษัทและบริษัทย่อย ในปี 2547 และ 2548 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือสุทธิจำนวนประมาณ 82.53 ล้านบาท และ จำนวน 98.99 ล้านบาท ตามลำดับ ในปี 2548 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือสุทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 16.47 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.96 จากปี 2547 อย่างไรก็ตามในระหว่างปี 2548 บริษัทและบริษัทย่อยมีการตั้งสำรองสินค้าเสื่อมสภาพจำนวน 0.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 0.14 ล้านบาท จากปี 2547 เนื่องจากมูลค่าราคาสินค้าในตลาดลดลง โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีนโยบายในการตั้งค่าเผื่อมูลค่าราคาทุนของสินค้าสูงกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับ โดยการตั้งสำรองดังกล่าว บริษัทและบริษัทย่อยจะพิจารณาจากการเสื่อมสภาพสินค้าและมูลค่าสินค้าในตลาด นอกจากนั้นอัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือของปี 2548 เท่ากับ 15.10 เท่า ทำให้มีระยะเวลาการขายเฉลี่ยเท่ากับ 24 วัน ซึ่งใกล้เคียงกับสิ้นปี 2547

สำหรับในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2549 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือจำนวน 119.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 20.42 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.6 จากปี 2548 ซึ่งการเพิ่มขึ้นดังกล่าวเนื่องจากการที่บริษัทและบริษัทย่อยต้องมีสินค้าเพิ่มขึ้น เพื่อรองรับกับการขายที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือเท่ากับ 15.02 เท่า ทำให้มีระยะเวลาการขายเป็น 23.96 วัน ซึ่งใกล้เคียงกับปี 2548 และในปี 2549 บริษัทและบริษัทย่อยได้มีการขายสินค้าที่ได้ตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยออกไป ทำให้บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าเผื่อมูลค่าราคาทุนของสินค้าสูงกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับเท่ากับ 0.13 ล้านบาท หรือลดลงจำนวน 0.43 ล้านบาท จากปี 2548

เงินลงทุนระยะยาว

ในปี 2543 บริษัทได้มีการลงทุนใน บริษัท ไลอ้อน เอเชีย (ไทยแลนด์) จำกัด จำนวน 0.375 ล้านบาท โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นในอัตราร้อยละ 15 และในปี 2546 บริษัทได้เข้าไปลงทุนเพิ่มทำให้บริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทดังกล่าวเป็นจำนวนประมาณ 2.25 ล้านบาท โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 25 จนกระทั่งเมื่อวันที่ 1 มิถุนายน 2547 บริษัทได้ลงทุนเพิ่มในบริษัทดังกล่าวซึ่งทำให้สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทดังกล่าวเป็นร้อยละ 99.99 และในปี 2547 บริษัทมีการลงทุนในบริษัท ยูเนี่ยน อินทราโก้ จำกัด จำนวน 5 ล้านบาท หรือ คิดเป็นสัดส่วนในการลงทุนร้อยละ 99.86 เหตุผลที่บริษัทได้เข้าไปลงทุนในบริษัททั้งสองแห่งในสัดส่วนมากกว่าร้อยละ 99 เนื่องจากเพื่อเป็นการปรับโครงสร้างทางการบริหารให้ชัดเจนขึ้น และ เป็นการขจัดผลประโยชน์ทับซ้อนที่อาจจะเกิดขึ้นเพื่อเป็นการเตรียมความพร้อมในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ

ในระหว่างปี 2548 บริษัทได้ทำการขายเงินลงทุนในบริษัท นิปปอน รีไฟน์ (ประเทศไทย) จำกัด ทั้งหมดเป็นจำนวน 1.9 ล้านบาท ไปในราคาทุน เพื่อปรับโครงสร้างองค์กรใหม่

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และที่ดินรอการพัฒนา

ในปี 2547 บริษัทมีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 60.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 27.52 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 82.9 จากปี 2546 ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นดังกล่าวหลักๆมาจาก การที่บริษัทมีงานระหว่างก่อสร้างเพิ่มขึ้นจำนวน 15.65 ล้านบาท ซึ่งเป็นงานระหว่างก่อสร้างของโกดังเก็บสินค้าแห่งใหม่ของบริษัท

สำหรับบริษัทและบริษัทย่อย ในปี 2547 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินล่วงหน้าค่าที่ดินจำนวน 53 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการที่ในระหว่างปี 2547 บริษัท ยูเนี่ยน อินทราโก้ จำกัด ได้มีการซื้อที่ดินจำนวน 38 ล้านบาท จากบริษัท ยูเนี่ยน สยามอินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด เพื่อใช้สำหรับก่อสร้างเป็นอาคารสำนักงานของตนเอง และที่ดินพร้อมโกดังสินค้ามูลค่า 15 ล้านบาทจากกรรมการของบริษัท รวมทั้งสิ้นจำนวน 53 ล้านบาท ซึ่งทางบริษัทย่อยได้จ่ายเงินชำระเงินทั้งหมดจำนวนดังกล่าวไปแล้ว แต่การโอนที่ดินเกิดขึ้นในปี 2548 ดังนั้นมูลค่าการซื้อที่ดินดังกล่าวจึงถูกบันทึกอยู่ในเงินล่วงหน้าค่าที่ดินจำนวน 53 ล้านบาทในปี 2547

ในปี 2548 บริษัทและบริษัทย่อยมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จำนวน 110.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 48.87 ล้านบาทจากปี 2547 ซึ่งสาเหตุหลักเกิดจากการที่บริษัทและบริษัทย่อยได้บันทึกการซื้อที่ดินและโกดังจากกรรมการของบริษัทในปี 2547 จำนวน 15 ล้านบาท จากเงินล่วงหน้าค่าที่ดินมาบันทึกเป็นที่ดิน อาคาร และ อุปกรณ์และอีกส่วนหนึ่งมาจากการที่บริษัทซื้อยานพาหนะเพื่อมาใช้เป็นรถประจำตำแหน่งของผู้บริหารของบริษัท

ในระหว่างปี 2548 บริษัท ยูเนี่ยน อินทราโก้ จำกัดได้มีการขายที่ดินจำนวน 38 ล้านบาทคืนให้กับบริษัท ยูเนี่ยน สยามอินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ในราคาทุนที่ซื้อมา เนื่องจากพื้นที่ดังกล่าวไม่เหมาะสมกับการทำเป็นอาคารสำนักงาน นอกจากนั้นในระหว่างปี 2548 บริษัทและบริษัทย่อยได้มีการประเมินราคาโดยผู้ประเมินราคาอิสระที่ได้รับอนุญาตจาก สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ สำหรับที่ดินที่ใช้เป็นที่ตั้งอาคารคลังสินค้าของบริษัท ซึ่งทำให้มีส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์จำนวน 11.06

ล้านบาท และที่ดินและอาคารคลังสินค้า 2 ชั้น ของบริษัท ยูเนี่ยน อินทราโก้ จำกัด ซึ่งเป็นผลทำให้เกิดการด้อยค่าจำนวน 3.18 ล้านบาท

สำหรับที่ดินรอการพัฒนาจำนวน 52.18 ล้านบาท จะประกอบด้วยที่ดินที่บริษัทและบริษัท ยูเนี่ยน อินทราโก้ จำกัด ซื้อมาจากบริษัท เฟสท์ทราโก้ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน โดยแบ่งเป็นของบริษัทจำนวน 13.96 ล้านบาท และบริษัท ยูเนี่ยน อินทราโก้ จำกัด จำนวน 38.22 ล้านบาท สำหรับที่ดินผืนดังกล่าวของบริษัทมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ก่อสร้างเป็นศูนย์ควบคุมคุณภาพสินค้า และสำหรับที่ดินของ บริษัท ยูเนี่ยน อินทราโก้ จำกัด จะเอาไว้ก่อสร้างเป็นอาคารสำนักงานของบริษัทและบริษัทย่อยทั้งสองแห่ง โดยราคาซื้อที่ดินดังกล่าวทั้งสองผืนเท่ากับกับราคาประเมินของผู้ประเมินราคาอิสระที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน กสท.

ใน 6 เดือนแรกของปี 2549 บริษัทและบริษัทย่อยมี ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จำนวน 116.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 5.45 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 จากปี 2548 ซึ่งหลักๆ เกิดจากการซื้อรถบรรทุกเพื่อมาใช้ในการดำเนินงาน และบริษัทได้มีการซื้อรถกระบะจาก บริษัท ไวกิ้ง คอร์ปอเรชั่น จำกัด จำนวน 0.36 ล้านบาท เพื่อมาใช้ในการดำเนินงาน สำหรับที่ดินรอการพัฒนาของบริษัทและบริษัทย่อยนั้นไม่มีการเปลี่ยนแปลงจากปี 2548

สภาพคล่อง

ในปี 2547 บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมการดำเนินงานจำนวน 46.51 ล้านบาท ลดลงจากปี 2546 ที่มีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดังกล่าวจำนวน 15.81 ล้านบาท ทั้งนี้เนื่องจากการที่ในปี 2547 บริษัทต้องให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นผลมาจากการขายที่เพิ่มขึ้น สำหรับกิจกรรมการลงทุน บริษัทมีเงินใช้ไปในกิจกรรมดังกล่าวจำนวน 90.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2546 ซึ่งหลักๆ คือการซื้อหุ้นเพิ่มทุนของบริษัท ยูเนี่ยน อินทราโก้ จำกัด และบริษัทไลอ้อน เอเชีย (ไทยแลนด์) จำกัด นอกจากนั้นบริษัทมีเงินได้มาในกิจกรรมการจัดหาเงินจำนวน 155.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2546 ซึ่งหลักๆคือการเงินเพิ่มทุนของบริษัท และมีเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น

ในปี 2548 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดลดลงสุทธิจำนวน 7.40 ล้านบาท จากปี 2547 โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดส่วนใหญ่ได้มาจากกิจกรรมการดำเนินงานจำนวนประมาณ 49.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างมากเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2547 ทั้งนี้เนื่องจากในปี 2547 บริษัทและบริษัทย่อยมีการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ และสินค้าคงเหลืออย่างมากซึ่งเป็นไปตามรายได้จากการขาย และโดยลักษณะของธุรกิจมีการขายโดยให้สินเชื่อเป็นระยะเวลานานประมาณ 90-120 วัน แต่ในปี 2548 บริษัทมีการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับให้เร็วขึ้น จึงทำให้บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากปี 2547

ในส่วนของกิจกรรมการลงทุนนั้น บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดใช้ไปจำนวน 26.08 ล้านบาท ลดลงจากปี 2547 ทั้งนี้เนื่องจากในปี 2547 บริษัทได้มีการเข้าไปลงทุนเพิ่มในสินทรัพย์ถาวร ได้แก่การก่อสร้างอาคารคลังเก็บสินค้าแห่งใหม่ ซึ่งกระแสเงินสดที่ใช้ในการลงทุนในปี 2547 ส่วนหนึ่งมาจากเงินเพิ่มทุนของบริษัทจำนวน

95 ล้านบาท ซึ่งใช้เป็นเงินลงทุนเพิ่มในบริษัทย่อยทั้งสองแห่งรวมเป็นเงินทั้งสิ้นจำนวน 68 ล้านบาท สำหรับในปี 2548 กระแสเงินสดสำหรับกิจกรรมการลงทุน หลักๆ ได้แก่การซื้อที่ดินรอการพัฒนาและยานพาหนะเพื่อมาใช้ในการดำเนินงาน

สำหรับกิจกรรมการจัดหาเงิน ในปี 2548 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดใช้ไปจำนวน 30.88 ล้านบาท ในกิจกรรมการจัดหาเงิน ซึ่งสาเหตุหลักๆ เนื่องจาก มีการจ่ายเงินปันผล และ จ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเช่าระยะยาว แต่เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2547 จะเห็นได้ว่า ในปี 2547 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดได้มาจำนวน 201.37 ล้านบาท ในกิจกรรมการจัดหาเงิน ทั้งนี้เนื่องจากว่าบริษัทและบริษัทย่อยได้มีการเพิ่มทุนโดยบริษัทได้มีการเพิ่มทุนเพื่อนำไปซื้อหุ้นเพิ่มทุนในบริษัทย่อย

ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2549 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดได้มาจากการดำเนินงานจำนวน 57.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 57.39 ล้านบาท จากระยะเวลาเดียวกันของปี 2548 โดยการเพิ่มขึ้นดังกล่าวหลักๆ เกิดจากการที่บริษัทและบริษัทย่อยบริษัทมีการได้สินเชื่อจากเจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่ายเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นผลมาจากการสั่งซื้อสินค้าเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการขายที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้บริษัทและบริษัทย่อยมีการจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายลดลงจากช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2548 ทั้งนี้เนื่องจากว่าในปี 2547 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิก่อนหักภาษีจำนวน 117.39 ล้านบาท ส่วนในปี 2548 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรดังกล่าวจำนวน 26.46 ล้านบาท ทำให้ในปี 2548 บริษัทและบริษัทย่อยมีการจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายจากปี 2547 จำนวนมาก เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2549 สำหรับกระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมดังกล่าวจำนวน 0.26 ล้านบาท ลดลงจากระยะเวลาเดียวกันของปี 2548 ทั้งนี้หลักๆ เนื่องจากในปี 2548 บริษัทและบริษัทย่อยมีการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น ส่วนกระแสเงินสดจากกิจกรรมการจัดหาเงิน บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดังกล่าวจำนวน 28.70 ล้านบาท ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปี 2548 เห็นได้ว่าในปี 2548 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดังกล่าวจำนวน 50.15 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักๆ เนื่องจาก ในปี 2549 บริษัทและบริษัทย่อยได้มีการชำระคืนเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

ในปี 2546 และ 2547 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 0.96 เท่า และ 1.04 เท่า สำหรับอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว บริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าวเท่ากับ 0.80 เท่าและ 0.92 เท่า ในปี 2546 และ 2547 ตามลำดับ สำหรับอัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทและบริษัทย่อย ในปี 2547 และ 2548 เท่ากับ 1.06 เท่า และ 1.00 เท่า ตามลำดับ ซึ่งใกล้เคียงกัน สำหรับอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนดังกล่าวเท่ากับ 0.94 เท่า และ 0.83 เท่า ในปี 2547 และ 2548 ตามลำดับ การที่บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่องดังกล่าวเนื่องจากว่า การดำเนินธุรกิจจำหน่ายเคมีภัณฑ์นั้น ต้องให้สินเชื่อกับลูกค้าเป็นการค้าเป็นระยะเวลานาน ในขณะที่มีการต้องจ่ายชำระหนี้ให้เจ้าหนี้การค้าเร็วกว่าการเก็บหนี้จากลูกค้าการค้า ซึ่งจะเห็นได้จากการที่ในช่วง 2547 – 2548 บริษัทและบริษัทย่อยมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยมากกว่าระยะเวลาชำระหนี้ โดยในปี 2547 และ 2548 บริษัทและบริษัทย่อย มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 136.46 วัน และ 126.90 วัน ในขณะที่ระยะเวลาชำระหนี้เท่ากับ 100.52 วันและ 95.38 วัน ตามลำดับ

ในปี 2547 และ 2548 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเท่ากับ -9.09 เท่า และ 6.22 เท่า ตามลำดับ จะเห็นได้ว่าในปี 2548 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนดังกล่าวใกล้เคียงกับ ปี 2547 สำหรับในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2549 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.02 เท่า และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.85 เท่าซึ่งใกล้เคียงกับปี 2548

ในปี 2547 และ 2548 บริษัทและบริษัทย่อยมี Cash Cycle เท่ากับ 57.80 วันและ 55.37 วันตามลำดับ จะเห็นได้ว่าในปี 2548 บริษัทและบริษัทย่อยมี Cash Cycle ดีขึ้น ทั้งนี้เนื่องจากว่าบริษัทและบริษัทย่อยมีการเรียกเก็บหนี้จากลูกหนี้การค้าเร็วขึ้น โดยจะเห็นได้จากการที่บริษัทและบริษัทย่อยมีระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยลดลงจาก 136.46 วันในปี 2547 เป็น 126.90 วันในปี 2548 สำหรับในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2549 บริษัทและบริษัทย่อยมี Cash Cycle เท่ากับ 35.28 วัน ลดลงจากปี 2548 ทั้งนี้หลักๆเนื่องจากการที่บริษัทและบริษัทย่อยสามารถเก็บเงินจากลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับและมีระยะเวลาขายได้เร็วขึ้นกว่าปี 2548 ซึ่งเห็นได้จากระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลงจาก 126.90 วันในปี 2548 เป็น 101.59 วันในไตรมาสสองของปี 2549

โครงสร้างเงินทุน

ในปี 2547 และ 2548 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Total Debt to Equity Ratio) เท่ากับ 4.06 เท่า และ 3.84 เท่า ตามลำดับ การที่บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสูง เนื่องจากลักษณะของธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อยเป็นธุรกิจประเภทเทรดดิ้ง (Trading) อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นจึงสูง สำหรับในปี 2548 การที่บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นดีขึ้น ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยมีการชำระคืนเจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย สำหรับในช่วง 6 เดือนแรกของ ปี 2549 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 4.14 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2548 ซึ่งหลักๆมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย ซึ่งเป็นผลมาจากการที่บริษัทและบริษัทย่อยได้สั่งซื้อสินค้าเป็นเงินเชื่อเพิ่มขึ้นเพื่อให้รองรับกับการขายที่เพิ่มมากขึ้น

หนี้สิน

ในปี 2547 และ 2548 แหล่งที่มาของเงินทุนที่ใช้ในการรองรับยอดขายที่เติบโตขึ้นของบริษัทและบริษัทย่อย ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้า และเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ซึ่งจะสอดคล้องกับการให้สินเชื่อลูกหนี้การค้าของบริษัทและบริษัทย่อยจึงทำให้บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินทุนหมุนเวียนเพียงพอ ดังนั้นโครงสร้างหนี้สินของบริษัทในช่วงระยะเวลาดังกล่าวส่วนใหญ่มาจากเจ้าหนี้การค้า ตัวเงินจ่าย และเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ในปี 2546 บริษัทมีหนี้สินจำนวน 398.61 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 398.61 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 1.24 ล้านบาท โดยหนี้สินหมุนเวียนหลักๆประกอบด้วยเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และเจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่ายจำนวน 78.34 ล้านบาท และ 295.64 ล้านบาทตามลำดับ

ในปี 2547 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินจำนวน 697.87 ล้านบาท ประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 691.89 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 5.98 ล้านบาท โดยหนี้สินหมุนเวียนหลักๆ คือเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และเจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่ายจำนวน 262.79 ล้านบาท และ 379.54 ล้านบาทตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมจำนวน 640.21 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจากปี 2547 ประมาณ 57.66 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 8.26 สำหรับหนี้สินหมุนเวียนของบริษัทและมีจำนวนลดลงจำนวน 67.95 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 9.21 จากปี 2547 โดยสาเหตุหลักมาจากบริษัทและบริษัทย่อยมีเจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่ายลดลงจำนวน 32.88 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 8.66 จากปี 2547 สำหรับหนี้สินไม่หมุนเวียนของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2548 คือเจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าระยะยาว มีจำนวน 11.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 5.32 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 89.06 จากปี 2547 เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยได้มีการทำสัญญาเช่าทางการเงินระยะยาวในการซื้อยานพาหนะเพิ่มขึ้น เพื่อนำมาใช้ในการดำเนินงาน

ณ 30 มิถุนายน 2549 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้รวมจำนวน 757.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 117.69 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.3 จากปี 2548 การเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและตัวเงินรับซึ่งเป็นผลมาจากการที่บริษัทมีการสั่งซื้อสินค้าเป็นเงินเชื่อเพิ่มขึ้นเพื่อให้รองรับกับการขยายที่เพิ่มขึ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ในปี 2547 และ 2548 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 171.94 ล้านบาท โดยในปี 2547 บริษัทได้มีการเพิ่มทุนจดทะเบียนจากเดิม 15 ล้านบาท เป็น 115 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นจำนวน 95 ล้านบาท และบริษัทมีการจ่ายเงินปันผลจากกำไรสะสมจำนวน 30 ล้านบาท

ในปี 2548 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 166.59 ล้านบาท โดยในปีนี้ได้มีการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นคือ บริษัทได้มีการเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 55 ล้านบาท โดยเรียกชำระแล้วจำนวน 21 ล้านบาท นอกจากนั้นในส่วนของผู้ถือหุ้นยังมีส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์เพิ่มขึ้นจำนวน 11.06 ล้านบาท และในปี 2548 บริษัทยังมีการจ่ายเงินปันผลจากกำไรสะสมจำนวน 40 ล้านบาท สำหรับในไตรมาสสองของปี 2549 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 182.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2548 จากกำไรที่เพิ่มขึ้น

การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในส่วนของผู้ถือหุ้น

ในปี 2547 เพื่อเตรียมการรองรับการปรับโครงสร้างของบริษัทและการก่อสร้างคลังสินค้าแห่งใหม่ของบริษัทได้เพิ่มทุนจดทะเบียนและทุนเรียกชำระจากเดิม 15 ล้านบาท เป็น 110 ล้านบาท ทั้งนี้กลุ่มผู้ถือหุ้นของบริษัทโดยรวมยังคงเป็นผู้ถือหุ้นกลุ่มเดิม คือ กลุ่มสุวรรณภักษ์ และต่อมาบริษัทได้เพิ่มทุนจดทะเบียนที่ออกและเรียกชำระแล้ว จาก 110 ล้านบาท เป็น 115 ล้านบาท เพื่อนำไปลงทุนในบริษัท โลอ็อน เอเชีย (ไทยแลนด์) จำกัด และบริษัท ยูเนี่ยน อินทราไก จำกัด

ในเดือน มีนาคม ปี 2548 บริษัทได้เพิ่มทุนจดทะเบียนที่ออกและเรียกชำระแล้ว จาก 110 ล้านบาท เป็น 115 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นทุนหมุนเวียนของบริษัท และต่อมาบริษัทได้เพิ่มทุนอีกครั้งในเดือน พฤษภาคม จาก 115 ล้านบาท เป็น 131 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นทุนหมุนเวียนเช่นเดียวกัน และบริษัทได้ทำการเพิ่มทุนครั้งสุดท้ายเมื่อเดือนมิถุนายน จากเดิม 131 ล้านบาท เป็น 165 ล้านบาท เพื่อที่จะรองรับการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน (Initial Public Offering: IPO) และเมื่อวันที่ 2 มิถุนายน 2548 บริษัทได้แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน และเพื่อเตรียมบริษัทเข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ บริษัทจึงได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 131 ล้านบาท เป็น 165 ล้านบาท เพื่อเป็นการรองรับการเสนอขายหุ้นให้กับประชาชน

คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะและการดำเนินงานเพิ่มเติม

ผลดำเนินงานและฐานะการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุด 30 กันยายน 2549 มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญจากผลการดำเนินงานและฐานะการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2549 ดังนี้

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2549 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายจำนวน 1,396.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 262.86 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.2 เมื่อเปรียบเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปี 2548 และเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ของปี 2549 จำนวน 496.17 ล้านบาท สำหรับอัตรากำไรขั้นต้น บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 9.07 ซึ่งเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2548 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 8.27 แต่ใกล้เคียงกับอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาส 2 ของปี 2549 ในส่วนของกำไรสุทธิบริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจำนวน 30.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 23.16 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 313.9 เมื่อเปรียบเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปี 2548 โดยในไตรมาส 3 ของปี 2549 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 2.18 ซึ่งใกล้เคียงกับไตรมาส 2 ของปี 2549 แต่เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2549 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 0.65

สินทรัพย์

ณ 30 กันยายน 2549 บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับจำนวน 623.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 158.06 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.9 จากปี 2548 และเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นจำนวน 73.0 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.3 จาก ไตรมาส 2 ของปี 2549 ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้น ทำให้บริษัทและบริษัทย่อยมีการให้สินเชื่อแก่ลูกค้าเพิ่มขึ้น สำหรับระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของบริษัทและบริษัทย่อยในไตรมาส 3 ของปี 254 บริษัทและบริษัทย่อยมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยอยู่ที่ 105.29 วัน ลดลงจากปี 2548 และใกล้เคียงกับ ไตรมาส 2 ของปี 2549

หนี้สิน

ในไตรมาส 3 ของปี 2549 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมสถาบันการเงินจำนวน 290.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 25.87 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.77 จากปี 2548 และเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นจำนวน 46.82 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.20 จากไตรมาส 2 ของปี 2549 ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยต้องนำมาใช้ในการซื้อสินค้าเพื่อรองรับการขายที่เพิ่มขึ้น

สภาพคล่อง

ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2549 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดได้มาจากการดำเนินงานจำนวน 12.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของปี 2548 ที่มีกระแสเงินสดใช้ไปจากการดำเนินงานจำนวน 11.83 ล้านบาท แต่เปลี่ยนแปลงลดลงจากไตรมาส 2 ของปี 2549 จำนวน 44.86 ล้านบาท ทั้งนี้หลักๆเนื่องจากว่าบริษัทและบริษัทย่อยมีการให้สินเชื่อแก่ลูกค้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้นตามการขายที่เพิ่มขึ้น สำหรับกระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมดังกล่าวจำนวน 2.31 ล้านบาท ลดลงจากระยะเวลาเดียวกันของปี 2548 แต่ใกล้เคียงกับในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2549 ในส่วนกระแสเงินสดจากกิจกรรมการจัดหาเงิน ในไตรมาส 3 ของปี 2549 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดังกล่าวจำนวน 16.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของปี 2548 ที่มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดังกล่าวจำนวน 28.11 ล้านบาท และเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ของปี 2549 ทั้งนี้เนื่องจากว่าบริษัทและบริษัทย่อยมีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นเพื่อมาชำระค่าสินค้า

ในไตรมาส 3 ของปี 2549 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน เท่ากับ 3.77 และ 1.18 ตามลำดับ ซึ่งเปลี่ยนแปลงลดลงจากไตรมาส 2 ของปี 2549 ทั้งนี้หลักๆเนื่องจากว่าบริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานลดลง

12.3 ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

12.3.1 ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee)

บริษัทและบริษัทย่อย จ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชีให้แก่

- ผู้สอบบัญชีของบริษัทและบริษัทย่อย ในปี 2547 เป็นจำนวนเงินรวม 880,000 บาท โดยแบ่งเป็นของบริษัทจำนวน 600,000 บาท และบริษัทย่อยทั้งสองแห่งจำนวน 280,000 บาท
- ผู้สอบบัญชีของบริษัทและบริษัทย่อย ในปี 2548 เป็นจำนวนเงินรวม 1,630,000 บาท โดยแบ่งเป็นของบริษัทจำนวน 930,000 บาท และบริษัทย่อยทั้งสองแห่งจำนวน 700,000 บาท

12.3.2 ค่าบริการอื่น (Non-Audit fee)

- ไม่มี -