

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน
(Management Discussion and Analysis : MD&A)

1. ผลการดำเนินงาน (บริษัทฯ และบริษัทย่อย)

1.1 งวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556 เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2555

บริษัทมียอดผลขาดทุนสุทธิสำหรับผลการดำเนินงานงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556 จำนวน 2.3 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2555 ที่แสดงกำไรสุทธิจำนวน 2.5 ล้านบาท คิดเป็นการลดลงของผลกำไรสุทธิจำนวน 4.9 ล้านบาท หรือลดลง 192% โดยมีสาเหตุที่สำคัญดังนี้

(1) รายได้ค่าบริการ (ค่าบำบัดกาก ค่าฝังกลบ และค่าขนส่ง)

บริษัทมีรายได้ค่าบริการเพิ่มขึ้นจาก 50.3 ล้านบาท ในปี 2555 เป็น 60.5 ล้านบาท ในปี 2556 คิดเป็นจำนวนเงินเพิ่มขึ้น 10.2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 20% โดยมีสาเหตุมาจากปริมาณกากอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้น

ในขณะที่ได้มีการควบคุมต้นทุนค่าบริการจึงลดลงจาก 69% ของรายได้ค่าบริการในปี 2555 (หรือ 34.6 ล้านบาท) เป็น 63% ของรายได้ค่าบริการในปี 2556 (หรือ 37.9 ล้านบาท)

(2) รายได้จากการขาย - ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์

บริษัทมีรายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์เพิ่มขึ้นจาก 22.9 ล้านบาท ในปี 2555 เป็น 58.6 ล้านบาท ในปี 2556 คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 35.7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 156% และมีต้นทุนขายเพิ่มขึ้นจาก 66% ของรายได้จากการขาย (หรือ 15.2 ล้านบาท) ในปี 2555 เป็น 79% ของรายได้จากการขาย (หรือ 46.4 ล้านบาท) ในปี 2556

(3) กำไรขั้นต้น

บริษัทมีกำไรขั้นต้นโดยรวม 36.3 ล้านบาท (หรือคิดเป็น 30% ของยอดขาย) ในปี 2556 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2555 จำนวน 10.4 ล้านบาท (ปี 2555 มีกำไรขั้นต้นรวม 25.8 ล้านบาท หรือคิดเป็น 34% ของยอดขาย)

(4) ค่าใช้จ่ายรวม

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในปี 2556 รวมทั้งสิ้น 36.2 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2555 มีค่าใช้จ่ายรวม 18.3 ล้านบาท ซึ่งค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นมาจากค่าใช้จ่ายทางภาษี จำนวนทั้งสิ้น 14.4 ล้านบาท

1.2 งวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556 เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2555

บริษัทมียอดผลกำไรสุทธิสำหรับผลการดำเนินงานงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556 จำนวน 7.0 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2555 ที่แสดงกำไรสุทธิจำนวน 16.3 ล้านบาท คิดเป็นการลดลงของผลกำไรสุทธิจำนวน 9.3 ล้านบาท หรือลดลง 57% โดยมีสาเหตุที่สำคัญดังนี้

(1) รายได้และต้นทุนค่าบริการ (ค่าบริการตัดกาก ค่าฝั่งกลบ และค่าขนส่ง)

บริษัทมีรายได้ค่าบริการเพิ่มขึ้นจาก 104.0 ล้านบาท ในปี 2555 เป็น 117.5 ล้านบาท ในปี 2556 คิดเป็นจำนวนเงินเพิ่มขึ้น 13.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 13% โดยมีสาเหตุมาจากปริมาณกากอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้น ในขณะที่ได้มีการควบคุมต้นทุนค่าบริการ ต้นทุนบริการในปี 2556 อยู่ที่ 73.6 ล้านบาทหรือ 63% ของรายได้ ขณะที่ปี 2555 อยู่ที่ 68% ของรายได้หรือ 71.2 ล้านบาท

(2) รายได้และต้นทุนจากการขาย - ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์

บริษัทมีรายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์เพิ่มขึ้นจาก 41.4 ล้านบาท ในปี 2555 เป็น 90.1 ล้านบาท ในปี 2556 คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 48.7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 118%

และมีต้นทุนขายเพิ่มขึ้นจาก 60% ของรายได้จากการขาย (หรือ 24.7 ล้านบาท) ในปี 2555 เป็น 79% ของรายได้จากการขาย (หรือ 70.9 ล้านบาท) ในปี 2556

(3) กำไรขั้นต้น

บริษัทมีกำไรขั้นต้นโดยรวม 66.3 ล้านบาท (คิดเป็น 31% ของยอดขาย) ในปี 2556 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2555 จำนวน 9.7 ล้านบาท (ปี 2555 มีกำไรขั้นต้นรวม 56.6 ล้านบาทหรือ 37% ของยอดขาย)

(4) ค่าใช้จ่ายรวม

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในปี 2556 รวมทั้งสิ้น 53.9 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2555 มีค่าใช้จ่ายรวม 35.3 ล้านบาท ซึ่งค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นมาจากค่าใช้จ่ายทางภาษี จำนวนทั้งสิ้น 14.4 ล้านบาท

2. ฐานะการเงิน (บริษัทฯ และบริษัทย่อย)

(1) สินทรัพย์รวม

บริษัทมีสินทรัพย์รวม สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 จำนวน 1,138.5 ล้านบาท เมื่อเทียบกับจำนวน 1,135.6 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 คิดเป็นการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์รวม 2.9 ล้านบาท หรือคิดเป็น 0.25%

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 สินทรัพย์รวมของบริษัทแบ่งเป็น

(1.1) สินทรัพย์หมุนเวียน จำนวน 556.3 ล้านบาท (คิดเป็น 48.9% ของสินทรัพย์รวม)

(1.1.1) ต้นทุนการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ จำนวน 352.0 ล้านบาท (คิดเป็น 63.3% ของสินทรัพย์หมุนเวียน)

- (1.1.2) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 133.5 ล้านบาท (คิดเป็น 24% ของสินทรัพย์หมุนเวียน)
- (1.1.3) ลูกหนี้การค้า-สุทธิ จำนวน 67.5 ล้านบาท (คิดเป็น 12.1% ของสินทรัพย์หมุนเวียน)
- (1.2) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน จำนวน 582.2 ล้านบาท (คิดเป็น 51.1% ของสินทรัพย์รวม)
 - (1.2.1) ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ จำนวน 158.9 ล้านบาท (คิดเป็น 27.3% ของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน)
 - (1.2.2) ที่ดินและสิ่งปลูกสร้างรอการพัฒนาในอนาคต จำนวน 351.8 ล้านบาท (คิดเป็น 60.4% ของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน)
- (2) หนี้สินรวม

บริษัทมีหนี้สินรวมสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 จำนวน 77.1 ล้านบาท เมื่อเทียบกับจำนวน 83.1 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 คิดเป็นการลดลงในหนี้สินรวมจำนวน 5.9 ล้านบาท หรือคิดเป็น 7.1%

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 หนี้สินรวมของบริษัทแบ่งเป็น

 - (2.1) หนี้สินหมุนเวียน จำนวน 39.1 ล้านบาท (คิดเป็น 50.6% ของหนี้สินรวม)
 - (2.1.1) เจ้าหนี้การค้า จำนวน 38.1 ล้านบาท (คิดเป็น 97.5% ของหนี้สินหมุนเวียน)
 - (2.2) หนี้สินไม่หมุนเวียน จำนวน 38.1 ล้านบาท (คิดเป็น 49.4% ของหนี้สินรวม)
- (3) ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 จำนวน 1,061.4 ล้านบาท เมื่อเทียบกับจำนวน 1,052.5 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 คิดเป็นการเพิ่มขึ้นในส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 8.8 ล้านบาท หรือคิดเป็น 0.8% โดยมีสาเหตุหลักเนื่องจากผลการดำเนินงานมีผลกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 7.0 ล้านบาท ในขณะที่ผลกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนลดลงจำนวน 1.8 ล้านบาท

3. สภาพคล่อง (บริษัทฯ และบริษัทย่อย)

- (1) อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน

บริษัทมีอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 เท่ากับ 14.2 เท่า เมื่อเทียบกับ 11.2 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555
- (2) อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 เท่ากับ 0.07 เท่า เมื่อเทียบกับ 0.07 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 คิดเป็นอัตราคงที่