

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

เสนอ ผู้ถือหุ้น บริษัท ทีซีเอ็ม คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของ บริษัท ทีซีเอ็ม คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และ บริษัทย่อย และ เฉพาะของบริษัท ทีซีเอ็ม คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ตามลำดับ ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นรวมและงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นเฉพาะกิจการ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะกิจการ และงบกระแสเงินสดรวมและงบกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันและหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้ แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ทีซีเอ็ม คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และของเฉพาะบริษัท ทีซีเอ็ม คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกลุ่มบริษัทฯ ตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชีในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่น ๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้น

ข้าพเจ้าขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 33 เกี่ยวกับการปรับปรุงงบการเงินงวดก่อน ดังนี้

1) ตามที่บริษัทได้เข้าทำรายการซื้อธุรกิจกลุ่ม Tai Ping Carpets International Limited (“Tai Ping”) เมื่อวันที่ 29 กันยายน 2560 บริษัทได้ดำเนินการให้มีการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์สุทธิที่ระบุได้ ณ วันที่ซื้อกิจการแล้วเสร็จใน ปี 2561 ดังนั้นบริษัทได้ทำการปรับปรุงงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ย้อนหลังเกี่ยวกับการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์สุทธิที่ระบุได้รวมทั้งค่าความนิยม ณ วันที่ซื้อกิจการจากที่เคยบันทึกไว้เดิมจากผลกระทบดังกล่าว

2) ในระหว่างงวดไตรมาสที่ 1 ปี 2561 บริษัทพบว่า งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ไม่ได้รวมรายการสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีที่เกี่ยวข้องกับผลขาดทุนทางภาษีของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งในต่างประเทศ ดังนั้น บริษัทจึงได้ปรับปรุงย้อนหลังรับรู้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีพร้อมกับรับรู้รายได้ภาษีเงินได้ในงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 22.74 ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ที่แสดงเปรียบเทียบได้มีการปรับปรุงย้อนหลังจากผลกระทบของรายการปรับปรุงดังกล่าว ทั้งนี้ ข้าพเจ้ามิได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าวนี้

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่าง ๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุด ตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของข้าพเจ้าในการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับปีปัจจุบัน ข้าพเจ้าได้นำเรื่องเหล่านี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยรวมและในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ทั้งนี้ ข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับเรื่องเหล่านี้

การซื้อขายธุรกิจ

ความเสี่ยง

ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 10.3 เมื่อวันที่ 29 กันยายน 2560 กลุ่มบริษัทได้เข้าลงทุนในธุรกิจพรมเพื่อการพาณิชย์ (Commercial Carpet Business) ทั้งหมดของ Tai Ping Carpet International Limited ด้วยวิธีการซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นกลุ่มเดิมของกลุ่มบริษัท Tai Ping Carpet International Limited ในปี 2561 กลุ่มบริษัทได้ดำเนินการวัดมูลค่ายุติธรรมสินทรัพย์ที่ระบุได้ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมาจากการซื้อธุรกิจแล้วเสร็จโดยผู้ประเมินราคาอิสระและนำมาทำการปรับปรุงงบการเงินย้อนหลังเกี่ยวกับมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์สุทธิได้มาที่ระบุได้และหนี้สินที่รับมา ณ วันที่ซื้อธุรกิจ จากที่เคยบันทึกไว้เดิม การบันทึกบัญชีซื้อธุรกิจเริ่มแรกและการกำหนดอายุการให้ประโยชน์ของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่ได้มานั้นเป็นเรื่องที่ต้องใช้ดุลยพินิจที่มีนัยสำคัญของผู้บริหาร

วิธีตอบสนองความเสี่ยงโดยผู้สอบบัญชี

การตรวจสอบของข้าพเจ้ารวมถึงวิธีการดังต่อไปนี้

- 1) อ่านสัญญาซื้อขายธุรกิจ และรายงานการวิเคราะห์การซื้อธุรกิจซึ่งจัดทำโดยกลุ่มบริษัทเพื่อทำความเข้าใจถึงข้อกำหนดและเงื่อนไขที่สำคัญ
- 2) ประเมินความเหมาะสมในการระบุสินทรัพย์ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมาทั้งหมดรวมถึงสิ่งตอบแทนในการซื้อซึ่งประเมินโดยกลุ่มบริษัท
- 3) ใช้ผลงานของผู้เชี่ยวชาญด้านการประเมินมูลค่าของผู้ประเมินอิสระ โดยประเมินความรู้ความสามารถและความเป็นอิสระของผู้ประเมิน
- 4) ประเมินความเหมาะสมของข้อสมมติฐานและวิธีการวัดมูลค่าที่ใช้ในการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมา ประเมินความเหมาะสมของค่าตัวแปรทางการเงินที่เป็นตัวกำหนดอัตราคิดลดและตัวแปรอื่นๆ พร้อมทั้งทดสอบการคำนวณ

การด้อยค่าของค่าความนิยมและความสัมพันธ์กับลูกค้า

ความเสี่ยง

ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 10.5 และ 12 เกี่ยวกับค่าความนิยมและความสัมพันธ์กับลูกค้า-สุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวนเงินรวม 2,214 ล้านบาท และ 438.71 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายการดังกล่าวเกิดจากการซื้อธุรกิจของกลุ่มบริษัทในหลายประเทศ การประเมินการด้อยค่าของค่าความนิยมและความสัมพันธ์กับลูกค้าเป็นประมาณการทางบัญชีที่สำคัญซึ่งขึ้นอยู่กับดุลยพินิจและข้อสมมติฐานที่สำคัญที่ผู้บริหารของกลุ่มบริษัทนำมาใช้ในการทดสอบการด้อยค่าดังกล่าว ดังนั้นข้าพเจ้าจึงได้พิจารณาเรื่องนี้เป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

วิธีตอบสนองความเสี่ยงโดยผู้สอบบัญชี

การตรวจสอบของข้าพเจ้ารวมถึงวิธีการดังต่อไปนี้

- 1) ประเมินความเหมาะสมของวิธีคิดลดกระแสเงินสดที่จัดทำโดยกลุ่มบริษัท และข้อสมมติฐานที่กลุ่มบริษัทใช้ในการคำนวณมูลค่าจากการใช้ของสินทรัพย์กับเอกสารที่เกี่ยวข้องและข้อมูลที่ได้รับมาจากแหล่งภายนอก
- 2) วิเคราะห์ข้อมูลในอดีตเพื่อสนับสนุนความแม่นยำในกระบวนการคาดการณ์ของกลุ่มบริษัท
- 3) ทดสอบหลักการและความถูกต้องของวิธีการคำนวณทางคณิตศาสตร์ของวิธีคิดลดกระแสเงินสดและวิเคราะห์ความอ่อนไหวของข้อสมมติที่สำคัญ

4) ประเมินความเพียงพอในการเปิดเผยข้อมูลของกลุ่มบริษัทตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เรื่องอื่น

งบการเงินรวม (ก่อนปรับปรุง) ของบริษัท ทีซีเอ็ม คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ทีซีเอ็ม คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ที่แสดงเป็นข้อมูลเปรียบเทียบตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอื่นซึ่งแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขตามรายงานลงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2561 โดยมีข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้นเกี่ยวกับการปรับปรุงงบการเงินย้อนหลังเกี่ยวกับมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์สุทธิที่ระบุได้ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมา ณ วันที่ซื้อธุรกิจของกลุ่มกิจการ DM Midlands

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วย ข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการและรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานประจำปีนั้น ซึ่งคาดว่ารายงานประจำปีจะถูกจัดเตรียมให้ข้าพเจ้าภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของข้าพเจ้าต่อการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่า ข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าจะสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลเพื่อให้ผู้มีหน้าที่กำกับดูแลดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

ความรับผิดชอบของผู้บริหารและผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกลุ่มบริษัท ในการดำเนินงานต่อเนื่อง เปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับ

การดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกลุ่มบริษัท หรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลมีหน้าที่ในการสอดส่องดูแลกระบวนการในการจัดทำรายงานทางการเงินของกลุ่มบริษัท

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือ ความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์อย่างสมเหตุสมผลได้ว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผลข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกลุ่มบริษัท
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร

- สรุปร่วมกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปร่วมที่มีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกลุ่มบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าโดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตามเหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กลุ่มบริษัทต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง
- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างบการเงินรวมและ งบการเงินเฉพาะกิจการแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่
- ได้รับหลักฐานการสอบบัญชีที่เหมาะสมอย่างเพียงพอเกี่ยวกับข้อมูลทางการเงินของกิจการภายในกลุ่มหรือกิจกรรมทางธุรกิจภายในกลุ่มบริษัท เพื่อแสดงความเห็นต่องบการเงินรวม ข้าพเจ้ารับผิดชอบต่อการกำหนดแนวทาง การควบคุมดูแล และการปฏิบัติงานตรวจสอบกลุ่มบริษัทข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบแต่เพียงผู้เดียวต่อความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้มีส่วนที่ในการกำกับดูแลในเรื่องต่าง ๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ให้คำรับรองแก่ผู้มีส่วนที่ในการกำกับดูแลว่าข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดจรรยาบรรณที่เกี่ยวข้องกับความเป็นอิสระและได้สื่อสารกับผู้มีส่วนที่ในการกำกับดูแลเกี่ยวกับความสัมพันธ์ทั้งหมดตลอดจนเรื่องอื่นซึ่งข้าพเจ้าเชื่อว่ามีเหตุผลที่บุคคลภายนอกอาจพิจารณาว่ากระทบต่อความเป็นอิสระของข้าพเจ้าและมาตรการที่ข้าพเจ้าใช้เพื่อป้องกันไม่ให้ข้าพเจ้าขาดความเป็นอิสระ

จากเรื่องที่สื่อสารกับผู้มีส่วนที่ในการกำกับดูแล ข้าพเจ้าได้พิจารณาเรื่องต่าง ๆ ที่มีนัยสำคัญมากที่สุดในการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการในปัจจุบันและกำหนดเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ ข้าพเจ้าได้อธิบายเรื่องเหล่านี้ในรายงานของผู้สอบบัญชีเว้นแต่กฎหมายหรือข้อบังคับไม่ให้เปิดเผยต่อสาธารณะเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าว หรือในสถานการณ์ที่ยากที่จะเกิดขึ้น ข้าพเจ้าพิจารณาว่าไม่ควรสื่อสารเรื่อง

ดังกล่าวในรายงานของข้าพเจ้าเพราะการกระทำดังกล่าวสามารถคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่าจะมีผลกระทบในทางลบมากกว่าผลประโยชน์ต่อส่วนได้เสียสาธารณะจากการสื่อสารดังกล่าว

งบแสดงฐานะทางการเงิน-งบการเงินรวม

	2561	2560	2559
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	529,208,233.68	469,532,839	371,838,123
เงินลงทุนชั่วคราว	54,640,827.05	127,261,440	
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น			
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	3,855,772	10,493,563
บริษัทอื่น	1,477,339,090.91	1,643,533,277	901,649,877
	2,061,188,151.64	1,647,389,049	912,143,440
สินค้าคงเหลือ	1,054,878,493.43	981,734,875	446,753,286
สินทรัพย์ภาษีเงินได้งวดปัจจุบัน	3,923,650.66	3,855,772	
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	5,423,564.86	5,619,489	16,612,502
	3,125,413,860.59	3,231,537,691	1,747,347,351
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
ตัวแลกเงินและเงินฝากประจำติดภาระค้ำประกัน	1,640,000.00	1,640,000	2,253,526
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	2,696,234.19	2,887,934	2,891,157
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	5,905,596.79	6,325,479	6,332,539
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	3,367,886,151.32	2,700,412,947	1,205,048,167
ค่าความนิยม	2,213,950,572.69	2,300,712,584	1,308,520,232
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	659,268,663.48	742,922,240	587,751,102
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	47,229,314.18	1,010,727	19,094,652
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	31,706,020.82	28,386,591	9,507,843
	6,330,282,553.47	5,784,298,502	3,141,399,218
รวมสินทรัพย์	9,455,696,414.06	9,015,836,193	4,888,746,569

งบแสดงฐานะทางการเงิน-งบการเงินรวม(ต่อ)

	2561	2560	2559
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันกา	71,571,755	2,589,669,660	112,417,769
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,465,005,308	1,520,076,498	832,378,505
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระในปี			
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	358,755,444	263,451,100	184,119,250
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	13,423,515	9,452,968	13,911,385
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1,500,000	2,450,000	2,450,000
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	141,970,080	70,903,379	51,642,369
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	-	-	120,171,923
	2,052,226,101.79	4,456,003,605	1,317,091,200
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	25,420,287.30	32,198,118	34,920,231
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	3,314,917,162.00	1,268,777,564	1,531,793,018
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	8,708,146.89	9,350,920	5,628,344
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	447,307,529.48	346,241,605	186,364,648
ประมาณการหนี้สินและอื่นๆ	-	-	9,160,286
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	183,766,779.14	205,205,086	67,099,885
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	1,419,741.51	-	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	3,981,539,646.32	1,861,773,293	1,834,966,411
รวมหนี้สิน	6,033,765,748.11	6,317,776,899	3,152,057,611

งบแสดงฐานะทางการเงิน-งบการเงิน(ต่อ)

	2561	2560	2559
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน	1,119,343,830	1,119,343,830	564,691,446
ทุนที่ออกจำหน่ายและเรียกชำระแล้ว	839,507,873	839,507,873	559,671,915
ส่วนเกินทุน	633,252,887	633,252,887	149,899,869
กำไร (ขาดทุน) สะสม			
สำรองตามกฎหมาย	45,607,816.41	16,778,369	16,778,369
ยังไม่ได้จัดสรร	818,937,042.63	618,682,556	460,553,321
องค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น	694,910,864.41	201,259,519	206,136,959
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	3,032,216,482.45	2,309,481,203	1,393,040,434
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	389,714,183.53	388,578,091	343,648,524
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	3,421,930,665.98	2,698,059,294	1,736,688,957
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	9,455,696,414.09	9,015,836,192	4,888,746,569

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ-งบการเงินรวม

	2561	2560	2559
รายได้			
รายได้จากการขาย	9,509,942,428	7,604,315,125	3,872,072,728
รายได้จากการรับบริการ	36,617,290	28,819,065	
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	1,242,170
กำไรจากการยกเลิกสัญญาเช่าการเงิน	-	-	15,234,930
รายได้อื่น	38,002,464	78,773,464	23,102,252
รวมรายได้	9,584,562,182	7,711,907,653	3,911,652,080
ค่าใช้จ่าย			
ต้นทุนขาย	6,656,774,813	5,616,952,234	2,860,829,216
ต้นทุนบริการ	30,321,780	25,347,205	
ค่าใช้จ่ายในการขาย	1,128,292,970	775,363,236	347,754,519
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	1,122,904,966	778,314,695	349,769,948
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	(11,557,311)	1,971,724	
ต้นทุนทางการเงิน	184,140,123	110,164,723	50,694,583
รวมค่าใช้จ่าย	9,110,877,340	7,308,113,816	3,609,048,265
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	473,684,642	403,793,837	302,603,815
ค่าใช้จ่าย(รายได้)ภาษีเงินได้	(64,805,203)	56,588,852	32,258,160
กำไรสำหรับปี	408,879,439	347,204,985	270,345,655
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น			
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	(75,690,453)	(3,685,383)	(146,370,811)
กำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	(11,340,814)	571,198	4,108,929
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุน	-	-	(821,786.00)
ส่วนเกินจากการตีราคาสินทรัพย์-สุทธิจากภาษี	561,732,000	-	
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี-สุทธิจากภาษี	474,700,732	(3,114,184.92)	(143,083,668.46)
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	883,580,172	344,090,800	127,261,987
การแบ่งปันกำไร			
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	270,962,845	218,889,466	174,111,489
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	137,916,794	128,315,519	96,234,167
	883,580,372	347,204,985	270,345,655
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม			
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	753,273,376	214,303,336	37,474,794
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	130,306,995	129,787,464	89,787,193
	883,580,372	344,090,800	127,261,987

งบกระแสเงินสด-งบการเงินรวม

	2561	2560	2559
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	473,684,842.07	403,793,837	270,345,655
รายการปรับกระทบกำไร (ขาดทุน) สำหรับปี			
เป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน			
รายได้จากการจัดจำหน่ายเจ้าหนี้อื่น		(42,158,534)	
ค่าเผื่อนี้สงสยจะสูญเพิ่มขึ้น(ลดลง)	8,100,892.34	2,289,371	2,679,011
ค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าล้าสมัยเพิ่มขึ้น(ลดลง)	1,510,969.10	(20,798,115)	569,909
ค่าเผื่อการด้อยค่าความนิยมเพิ่มขึ้น			845,506
ค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์อื่นลดลง	6,214,871.42	(137,896)	
ค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ถาวร	201,650,907.08	143,770,940	111,434,424
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	83,986,976.34	70,137,337	62,566,263
ประมาณการค่าเสียหายจากการเคลมสินค้า	859,552.00	8,707,647	
ประมาณการหนี้สินและอื่นๆ		582,778	
ค่าตัดจำหน่ายค่าธรรมเนียมเงินกู้			5,392,305
ค่าตัดจำหน่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลจ่ายล่วงหน้า		30,214	
ขาดทุนจากการถูกเรียกร้องการชดเชยค่าเสียหาย			
ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	87,858.52		
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	(2,223,727.11)	(2,017,743)	6,764,894
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นจริง			(222,476)
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	2,979,962.73	6,204,614	(392,566)
กำไรจากการยกเลิกสัญญาเช่าการเงิน			(15,234,930)
ดอกเบี้ยรับ	(2,045,250.20)	(564,262)	(1,022,809)
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	32,516,511.84	15,569,345	10,464,637
ผลกำไรจากการจ่ายชำระผลประโยชน์พนักงาน	(11,806,539.00)	-	
ต้นทุนทางการเงิน	184,140,122.69	110,164,723	50,694,583
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้			32,258,159
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง			
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	979,657,949.82	695,574,256	537,142,566

งบกระแสเงินสด-งบการเงินรวม(ต่อ)

	2561	2560	2559
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	229,443,235.50	(39,974,309)	(95,504,464)
สินค้าคงเหลือ	(74,437,774.66)	148,729,769	(26,990,694)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	195,924.08	7,222,152	(1,537,405)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(3,319,429.68)	19,623,011	(190,652)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(90,988,429.60)	(193,479,108)	(224,244,746)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น			5,772,313
การระดมทุนผลประโยชน์พนักงาน	(32,998,735.39)	(7,007,173)	(4,950,964)
เงินสดรับ (จ่าย) จากการดำเนินงาน	1,040,551,475.46	598,449,749	189,495,955
เงินรับดอกเบี้ยรับ		(7,007,172)	458,699
จ่ายภาษีเงินได้	(150,355,338.97)	(106,601,181)	(50,039,244)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	857,197,401.10	484,841,396	139,915,410
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
ตัวแลกเปลี่ยนและเงินฝากประจำติดภาระค่าประกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง		613,526	2,520,226
เงินรับจากการขายเงินลงทุนชั่วคราว	72,620,612.49	10,476,163	
จ่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย (สุทธิจากเงินสดที่จ่ายซื้อ)		(3,091,556,699)	(667,631,189)
เงินรับจากการจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน			2,140,985
เงินจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวร	(184,084,121.67)	(73,738,871)	(54,484,159)
เงินรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	9,336,602.58	4,994,604	3,417,940
เงินจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(30,962,539.68)	(205,720)	(64,500)
รับดอกเบี้ยรับ	2,045,250.20	518,887	567,725
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(131,044,196.08)	(3,148,898,111)	(713,532,970)

งบกระแสเงินสด-งบการเงินรวม(ต่อ)

	2561	2560	2559
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน			
เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(118,097,905)	2,469,337,484	(3,082,867)
เงินรับจากการกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	(950,000)		
เงินจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน			
เงินจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	(4,874,560)	(2,688,357)	(2,685,639)
เงินรับจากการกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน			856,394,000
เงินจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(263,923,260)	(187,953,970)	(106,975,235)
เงินรับชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	79,590,679		
เงินจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(14,249,471)	(12,851,965)	(29,745,147)
เงินสดจ่ายชำระค่าธรรมเนียมจัดหาเงินกู้	(6,000,000)		
เงินรับค่าหุ้น		763,188,975	245,513,278
จ่ายเงินปันผล	(159,694,179)	(161,809,989)	(98,035,445)
จ่ายดอกเบี้ยจ่าย	(175,429,337)	(106,358,677)	(62,936,831)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(663,628,033)	2,760,863,502	798,446,114
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	62,525,172	96,806,788	224,828,553
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	469,532,839	371,838,123	199,011,741
ผลต่างจากการแปลงค่าการเงิน	(2,849,777)	887,929	(52,002,173)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	529,208,234	469,532,839	371,838,122
ข้อมูลเพิ่มเติมประกอบงบกระแสเงินสด			
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
ซื้อสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนโดยการก่อหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	17,339,986	778,505	778,505
เจ้าหน้าที่การค้าและเจ้าหน้าที่หมุนเวียนอื่น	8,202,599		
ตราสารหนี้ถาวรเพิ่มขึ้น	702,165,000		
เงินผลประโยชน์พนักงานค้างจ่าย	23,286,500		

ข้อมูลสำคัญทางการเงิน
ฐานะทางการเงิน ณ วันสิ้นปี

(หน่วย : พันบาท)

	2561	2560	2559
รายได้รวม	9,584,562	7,711,908	3,911,652
รายได้จากการขาย	9,546,560	7,633,134	3,872,073
กำไรขั้นต้น	2,859,463	1,990,835	1,011,244
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	408,880	347,205	270,346
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ (บริษัทใหญ่)	270,963	218,889	174,111
สินทรัพย์รวม	9,455,696	9,015,836	4,888,747
หนี้สินรวม	6,033,766	6,317,777	3,152,058
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,421,931	2,698,059	1,736,689
ส่วนของผู้ถือหุ้น(บริษัทใหญ่)	3,032,216	2,309,481	1,393,040
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	763,188,975	527,217,487	429,958,005

อัตราส่วนทางการเงิน

กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท)	0.36	0.42	0.40
มูลค่าตามบัญชี (บาท)	3.97	4.38	3.24

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	1.52	0.73	1.33
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	1.01	0.50	0.99
อัตราหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	6.12	5.97	5.82
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	59.64	61.14	62.71
อัตราหมุนเวียนสินค้าคงคลัง	(เท่า)	6.57	7.90	7.27
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	55.56	46.20	50.21
อัตราหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	4.48	4.80	4.68
ระยะเวลาชำระหนี้	(วัน)	81.47	76.04	77.99

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร

อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	29.95	26.08	26.12
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	4.28	4.55	6.98
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	8.94	9.48	12.50

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	4.32	3.85	5.53
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์	(เท่า)	1.01	0.85	0.79

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

อัตราส่วนหนี้สินต่อผู้ถือหุ้น	(เท่า)	1.76	2.34	1.81
-------------------------------	----------	------	------	------

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

งบการเงินของ บริษัท ทีซีเอ็ม คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (เรียกรวมกันว่า “กลุ่มบริษัท”) มีรายได้จากการขายและบริการในปี 2561 จำนวน 9,546.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่ 7,633.14 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 25.07 มี EBITDA จำนวน 990.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 44.55 และมีกำไรสุทธิ 408.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 17.76 โดยคิดเป็นกำไรสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้นใหญ่ 270.96 ล้านบาท

แบ่งเป็นสัดส่วนรายได้จากธุรกิจวัสดุปูพื้น (TCM Flooring) คิดเป็นร้อยละ 35 ธุรกิจพรมและผ้าหุ้มเบาะรถยนต์ (TCM Automotive) คิดเป็นร้อยละ 15 และธุรกิจเฟอร์นิเจอร์ (TCM Living) คิดเป็นร้อยละ 50 ของรายได้จากการขายและบริการทั้งหมด

ผลการดำเนินการจำแนกตามประเภทธุรกิจ

กลุ่มธุรกิจวัสดุปูพื้น

หน่วย ล้านบาท

รายการ	2561	2560	เปลี่ยนแปลง	% of sales	% of sales
			% YoY	2561	2560
รายได้จากการขายและบริการ	3,327.05	1,556.85	113.70%	100.00%	100.00%
ต้นทุนการขายและบริการ	(2,056.73)	(1,025.86)	100.49%	61.82%	65.89%
กำไรขั้นต้น	1,270.32	530.99	139.24%	38.18%	34.11%
ค่าใช้จ่ายการขาย	(606.81)	(230.55)	163.21%	18.24%	14.81%
ค่าใช้จ่ายการบริหาร	(540.91)	(201.75)	168.11%	16.26%	12.96%
รายได้อื่น	24.69	8.91	177.07%	0.74%	0.57%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	10.29	(3.02)	-440.99%	0.31%	-0.19%
ต้นทุนทางการเงิน	(122.30)	(38.85)	214.78%	3.68%	2.50%
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	30.92	(10.38)	-398.02%	0.93%	0.67%
กำไรสำหรับปี	66.20	55.36	19.59%	1.99%	3.56%
EBITDA	330.86	169.32	95.40%	9.94%	10.88%

สรุปผลการดำเนินงานกลุ่มธุรกิจวัสดุปูพื้น

กลุ่มธุรกิจวัสดุปูพื้นมีรายได้จากการขายและบริการ 3,327.05 ล้านบาท สูงกว่าปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 113.70 เป็นผลมาจากการเข้าลงทุนและรับรู้รายได้จากกิจการ Commercial Carpet Business ในไตรมาสที่ 4 ของปี 2560

มีต้นทุนขายและบริการคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 61.82 ของยอดขาย ลดลงจากปีก่อนที่ร้อยละ 65.89 ของยอดขาย เนื่องจากมีการใช้ประโยชน์ร่วมกันของโรงงานดอนเมืองและโรงงานปทุมธานี ทั้งในด้านวัตถุดิบ กำลังการผลิต และการถ่ายทอดความรู้และทักษะของช่างฝีมือ จึงทำให้สามารถพัฒนาเรื่องต้นทุนได้ดีขึ้น รวมถึงการทำการตลาด ซึ่งแต่เดิมบริษัทฯ เน้นขายผลิตภัณฑ์ให้แก่ตัวแทนในต่างประเทศ แต่ปัจจุบันบริษัทฯ มีสำนักงานขายซึ่งครอบคลุมตลาดต่างประเทศทั้งหมด จึงสามารถเข้าถึงโครงการต่างๆ ได้โดยตรง ทำให้สามารถเพิ่มอัตรากำไรได้สูงขึ้น

สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารรวมกันเป็นจำนวน 1,447.72 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นค่าใช้จ่ายในการขาย 606.81 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18.24 ของยอดขาย ซึ่งสูงกว่าปีก่อนที่ 230.55 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.81 ของยอดขาย และค่าใช้จ่ายในการบริหารเป็น 540.91 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.26 ของยอดขาย สูงขึ้นกว่าปีก่อนที่ 201.75 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.96 ของยอดขาย ซึ่งค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่สูงขึ้น สืบเนื่องมาจากการเข้าซื้อกิจการในไตรมาส 4 ของปี 2560 ทำให้บริษัทฯ มีโรงงานผลิตเพิ่มขึ้น 1 แห่งและมีบริษัทลูกในต่างประเทศเพิ่มขึ้นอีก 9 แห่ง มีผู้บริหารและทีมงานขายมืออาชีพมาร่วมงาน ทำให้ต้องมีการจัดโครงสร้างการบริหารและปรับปรุงระบบการทำงานให้เป็นรูปแบบเดียวกัน และมีประสิทธิภาพสูงสุด โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ในด้าน IT มีค่าใช้จ่ายการวางระบบ ERP ใหม่ และค่าการใช้งานระบบ ERP เดิม ที่ต้องจ่ายให้ทีปิงเพื่อใช้งานจนถึงปี 2562 รวมถึงค่าใช้จ่ายเพื่อสนับสนุนงานขายและการตลาด เช่น ค่าโปรโมชั่นสินค้า Royal Thai ทั้งในประเทศและต่างประเทศ ค่าออกงานแสดงสินค้า เป็นต้น รวมแล้วเป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเฉพาะในปี 2561 ที่ประมาณ 60 ล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะการปรับโครงสร้างใหม่ทั้งระบบนี้ยังต้องใช้เวลาอีกระยะหนึ่งจึงจะแล้วเสร็จ แต่บริษัทฯ ประเมินว่าจะเห็นผลในเรื่องของการลดต้นทุนและยอดขายที่เข้ามาเพิ่มขึ้นได้ในปี 2562

นอกเหนือจากค่าใช้จ่ายในส่วนของกลุ่มธุรกิจวัสดุปูพื้นเองแล้ว ยังมีปัจจัยที่ทำให้ค่าใช้จ่ายสูงขึ้นว่าปีก่อนมาก คือมีค่าใช้จ่ายบริหารส่วนกลางของ Corporate office ทั้งหมดมารวมด้วย ได้แก่ ค่าจดทะเบียนเครื่องหมายการค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ ค่าที่ปรึกษาด้านกฎหมายและวางแผนด้านภาษี ค่าใช้จ่ายของผู้บริหารและหน่วยงานส่วนกลางที่ควบคุมดูแลทุกกลุ่มธุรกิจ ซึ่งไม่ได้ถูกจัดสรรค่าใช้จ่ายเข้าไปยังกลุ่มธุรกิจอื่นๆ รวมแล้วอีกประมาณ 40 ล้านบาท

เมื่อรวมกับค่าใช้จ่ายทางการเงิน ซึ่งเป็นดอกเบี้ยเงินกู้สำหรับวงเงินที่ใช้ในช่วงการเข้าซื้อกิจการอีก 122.30 ล้านบาท จึงทำให้อัตรากำไรสุทธิของกลุ่มวัสดุภัณฑ์มีอัตรากำไรเทียบยอดขายลดลงจากปีก่อน ซึ่งรวมงบธุรกิจใหม่มาเพียงไตรมาสเดียว ที่ร้อยละ 3.56 เป็นร้อยละ 1.99 คิดเป็นกำไรสุทธิ 55.36 ล้านบาท และ 66.20 ล้านบาท ตามลำดับ

กลุ่มธุรกิจพรหมและผ้าห่มเบาะรถยนต์

หน่วย ล้านบาท

รายการ	2561	2560	เปลี่ยนแปลง	% of sales	% of sales
			% YoY	2561	2560
รายได้จากการขายและบริการ	1,431.78	1,424.03	0.54%	100.00%	100.00%
ต้นทุนการขายและบริการ	(1,102.33)	(1,102.38)	0.00%	76.99%	77.41%
กำไรขั้นต้น	329.45	321.64	2.43%	23.01%	22.59%
ค่าใช้จ่ายการขาย	(45.82)	(45.77)	0.12%	3.20%	3.21%
ค่าใช้จ่ายการบริหาร	(65.94)	(61.41)	7.38%	4.61%	4.31%
รายได้อื่น	3.06	6.50	-52.93%	0.21%	0.46%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	1.51	0.13	1087.50%	0.11%	0.01%
ต้นทุนทางการเงิน	(0.77)	(1.37)	-43.94%	0.05%	0.10%
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(44.61)	(42.33)	5.398%	3.12%	2.97%
กำไรสำหรับปี	176.87	177.39	-0.29%	12.35%	12.46%
EBITDA	283.96	259.83	1.69%	19.83%	19.61%

สรุปผลการดำเนินงานกลุ่มธุรกิจพรหมและผ้าห่มเบาะรถยนต์

กลุ่มพรหมและผ้าห่มเบาะรถยนต์ มีรายได้ 1,431.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 0.54 เนื่องจากการเติบโตของอุตสาหกรรมรถยนต์ในประเทศค่อนข้างคงที่ มีต้นทุนการขายและบริการคิดเป็นร้อยละ 76.99 ของยอดขาย ลดลงจากปีก่อนที่ร้อยละ 77.41 ของยอดขาย เนื่องจากมีการพัฒนาประสิทธิภาพของเครื่องจักรเพื่อเพิ่มกำลังการผลิตและลดต้นทุน

มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมกันเป็นจำนวน 111.77 ล้านบาท ในรายการนี้ มีค่าใช้จ่ายในการขาย 45.82 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.21 ของยอดขาย ใกล้เคียงกับปีก่อนหน้า ในส่วนของค่าใช้จ่ายในการบริหาร มีค่าใช้จ่าย 65.94 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.61 ของยอดขาย สูงขึ้นกว่าปีก่อนที่ 61.41 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.31 ของยอดขาย

มี EBITDA ที่ 283.96 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.83 ของยอดขาย และมีผลกำไรสุทธิเป็นจำนวน 176.87 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.35 ของยอดขาย เทียบกับปีก่อนที่ 177.39 ล้านบาท คิดเป็น 12.46 ของยอดขาย

กลุ่มธุรกิจเฟอร์นิเจอร์

หน่วย ล้านบาท

รายการ	2561	2560	เปลี่ยนแปลง	% of sales	% of sales
			% YoY	2561	2560
รายได้จากการขายและบริการ	4,787.73	4,652.26	2.91%	100.00%	100.00%
ต้นทุนการขายและบริการ	(3,528.03)	(3,514.06)	0.40%	73.69%	75.53%
กำไรขั้นต้น	1,259.69	1,138.20	10.67%	26.31%	24.47%
ค่าใช้จ่ายการขาย	(475.66)	(499.05)	-4.69%	9.93%	10.73%
ค่าใช้จ่ายการบริหาร	(516.05)	(515.15)	0.18%	10.78%	11.07%
รายได้อื่น	10.25	63.36	-83.82%	0.21%	1.36%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	(0.24)	0.92	-125.96%	0.00%	0.02%
ต้นทุนทางการเงิน	(61.08)	(69.95)	-12.68%	1.28%	-1.50%
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(51.11)	(3.88)	1215.91%	1.07%	0.08%
กำไรสำหรับปี	165.80	114.45	44.86%	3.46%	2.46%
EBITDA	356.67	220.33	61.88%	7.45%	4.74%

สรุปผลการดำเนินงานกลุ่มธุรกิจเฟอร์นิเจอร์

กลุ่มเฟอร์นิเจอร์ มีรายได้ 4,787.73 ล้านบาท สูงกว่าปีก่อนหน้าคิดเป็นร้อยละ 2.91 ซึ่งบริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากค่าเงินปอนด์ที่ตกลงมากในปี 2561 ทั้งนี้หากเทียบเฉพาะผลการดำเนินงานแบบไม่แปลงสกุลเงิน จะแสดงยอดขายและบริการที่สูงขึ้นกว่าปีก่อนถึงร้อยละ 4.23

มีต้นทุนการขายและบริการคิดเป็นร้อยละ 73.69 ของยอดขาย ลดลงจากปีก่อนที่ร้อยละ 75.53 ของยอดขาย เป็นผลมาจากการพัฒนาโซฟารุ่นใหม่ๆ เพื่อลดต้นทุน ที่ได้เริ่มวางตลาดในไตรมาสแรกของปี และทยอยมาเป็นออเดอร์ในไตรมาส 3 และ 4 ตามนโยบายการควบคุมต้นทุนและแผนการสร้างประสิทธิภาพในการผลิตอย่างต่อเนื่อง

สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในกลุ่มรวมกันเป็นจำนวน 991.71 ล้านบาท ในรายการนี้ มีค่าใช้จ่ายในการขาย 475.66 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.93 ของยอดขาย ลดลงกว่าปีก่อนที่ 499.05 ล้านบาท

คิดเป็นร้อยละ 10.73 ของยอดขาย สำหรับค่าใช้จ่ายในการบริหาร มีจำนวน 519.05 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.78 ของยอดขาย ใกล้เคียงกับปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 515.15 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.07 ของยอดขาย

มี EBITDA ที่ 356.67 ล้านบาท สูงกว่าปีก่อนที่ทำได้ 220.33 ล้านบาท มีอัตราเทียบกับยอดขายคิดเป็นร้อยละ 7.45 สูงขึ้นกว่าปีก่อน ที่ทำได้ร้อยละ 4.74 จากการปรับโครงสร้างการบริหารจัดการและความพยายามในการลดต้นทุนและค่าใช้จ่ายตามนโยบายของฝ่ายบริหาร

ดังนั้น จึงทำให้มีผลกำไรสุทธิเป็นจำนวน 165.80 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.46 สูงกว่าปีก่อนที่ทำได้ 114.45 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.46

งบกำไรขาดทุนรวม

งบการเงินรวม	2561	2560	หน่วย ล้านบาท
			เปลี่ยนแปลง % YoY
รายได้			
รายได้จากการขายและบริการ	9,546.56	7,633.14	25.07%
รายได้อื่น	38.00	78.77	-51.76%
รวมรายได้	9,584.56	7,711.91	24.28%
ค่าใช้จ่าย			
ต้นทุนขายและบริการ	(6,687.10)	(5,642.30)	18.52%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1,128.29)	(775.36)	45.52%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(1,122.91)	(782.10)	
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	11.56	(1.97)	-686.05%
ต้นทุนทางการเงิน	(184.14)	(106.38)	73.09%
รวมค่าใช้จ่าย	(9,110.88)	(7,308.11)	24.67%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	473.69	403.79	17.31%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(64.81)	(56.59)	14.52%
กำไรสำหรับปี	408.88	347.21	17.76%
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นใหญ่	270.96	218.89	23.79%
EBITDA	990.76	685.41	44.55%
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	763,188,975	527,217,487	
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.36	0.42	

รายได้อื่น

กลุ่มบริษัทมีรายได้อื่นจำนวน 38 ล้านบาท เทียบกับปีก่อนซึ่งมีอยู่ที่ 78.77 ล้านบาท โดยเป็นรายได้จากดอกเบี้ยรับ ค่าเช่า ค่าขายสินทรัพย์ เศษซาก ฯลฯ

ต้นทุนทางการเงิน

กลุ่มบริษัท มีต้นทุนทางการเงินสูงขึ้น จาก 106.38 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 184.14 ล้านบาทในปี 2561 เนื่องจากเป็นดอกเบี้ยเงินกู้ยืมเพิ่มสำหรับการลงทุนในกิจการ Commercial Carpet Business รวมถึงการลงทุนอื่นๆในกิจการ

งบแสดงฐานะการเงิน

หน่วย ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงินรวม	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560	เปลี่ยนแปลง	
			ล้านบาท	%
สินทรัพย์รวม	9,455.70	9,015.84	439.86	0.05
หนี้สินรวม	6,033.77	6,317.78	(284.01)	(0.04)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	3,421.93	2,698.06	723.87	0.27

กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2560 จำนวน 723.87 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.27 และมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน ณ สิ้นปี 2561 ที่ 1.76:1 จากวันสิ้นปี 2560 ซึ่งมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 2.34:1