

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ก) สรุปรายงานการสอบบัญชี

- สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ผู้สอบบัญชีโดย นายพีระเดช พงษ์เสถียรศักดิ์ แห่งบริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด มิได้มีการแสดงความเห็นอย่างเป็นเงื่อนไขในรายงานตรวจสอบ งบการเงินนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน ทั้งงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีราคาทุน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ผู้สอบบัญชีให้ข้อสังเกตต่องบการเงินดังต่อไปนี้

1.) ความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง

หมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 1(ข) ตามที่ปรากฏในงบการเงินนี้ บริษัทมีผลการดำเนินงานจากธุรกิจหลักขาดทุนสุทธิต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2551 จนถึงปัจจุบัน และมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ตามงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียและตามงบการเงินเฉพาะกิจการที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีราคาทุนเป็นยอดติดลบจำนวนเงิน 72.45 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีผลขาดทุนสะสมตามงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย เป็นจำนวนเงิน 926.86 ล้านบาท และตามงบการเงินเฉพาะกิจการที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีราคาทุนเป็นจำนวนเงิน 643.92 ล้านบาท และแผนการดำเนินธุรกิจที่ยังไม่เป็นไปตามที่ประมาณไว้ บัณฑิตกล่าวว่าตลอดจนเรื่องอื่นที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 1(ข) แสดงให้เห็นว่า มีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญซึ่งอาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญเกี่ยวกับความสามารถในการดำเนินงานต่อเนื่องของบริษัท ทั้งนี้ความเห็นของข้าพเจ้าไม่ได้เปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากเรื่องนี้

2.) เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

เรื่องต่าง ๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของข้าพเจ้าในการตรวจสอบงบการเงินสำหรับงวดปัจจุบัน ข้าพเจ้าได้นำเรื่องเหล่านี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบงบการเงินโดยรวมและในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ทั้งนี้ข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับเรื่องเหล่านี้

2.1) ความเสี่ยง – การประมาณค่าเพื่อการลดมูลค่างานและสินทรัพย์เสื่อมสภาพ

เนื่องจากผลการดำเนินงานในอดีตของบริษัทมีผลขาดทุนขั้นต้นและขาดทุนสุทธิมาโดยตลอดถึงแม้ว่าในปัจจุบันบริษัทจะเริ่มมีกำไรขั้นต้นก็ตามแต่กำไรขั้นต้นที่เกิดขึ้นมีจำนวนค่อนข้างน้อย (ร้อยละ 1.72 ของยอดขาย) ซึ่งมีผลต่อการพิจารณาการตั้งค่าเพื่อการลดมูลค่างานและสินทรัพย์และการตั้งประมาณการค่าความเสียหายจากการทำสัญญาขายสินทรัพย์ที่ไม่สามารถยกเลิกได้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ตามงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียและตามงบการเงินเฉพาะกิจการที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีราคาทุน สินทรัพย์คงเหลือที่นำมาพิจารณาตั้งประมาณการค่าเพื่อการลดมูลค่างานและสินทรัพย์ ได้แก่ งานระหว่างทำและสินทรัพย์สำเร็จรูปซึ่งส่วนใหญ่เป็นกระสอบพลาสติกสาน โดยมีมูลค่า 11.95 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.55 ของสินทรัพย์รวมตามงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย (ร้อยละ 1.14 ของสินทรัพย์รวมตามงบการเงินเฉพาะกิจการ) ดังนั้นการพิจารณาตั้งค่าเพื่อการลดมูลค่างานและสินทรัพย์ โดยเฉพาะงานระหว่างทำต้องใช้วิธีการคำนวณเพื่อหาต้นทุนทำต่อเมื่อผลิตเสร็จเป็นสินทรัพย์สำเร็จรูปแต่ละประเภทซึ่งการคำนวณมีความซับซ้อน ดังนั้น ข้าพเจ้าจึงให้ความสำคัญกับความเสี่ยงเกี่ยวกับความถูกต้องของข้อมูลสินทรัพย์คงเหลือ

2.2) ความเสี่ยง – การด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีราคาทุน

ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 9 บริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทร่วม ซึ่งดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับการพัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์และเขตส่งเสริมอุตสาหกรรมเพื่อขายและให้เช่าและการให้บริการสาธารณูปโภคและสิ่งอำนวยความสะดวกต่าง ๆ ในเขตส่งเสริมอุตสาหกรรมโดยบริษัทมีนโยบายลงทุนในบริษัทดังกล่าวในระยะยาวเพื่อรับเงินปันผล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 กิจการแสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วม ตามวิธีราคาทุน เป็นจำนวนเงิน 607.35 ล้านบาท ซึ่งมีมูลค่าเป็นสาระสำคัญในงบการเงินเฉพาะกิจการ คิดเป็นร้อยละ 57.71 ของสินทรัพย์รวมตามงบการเงินเฉพาะกิจการ และจากการเปรียบเทียบเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีราคาทุนและตามวิธีส่วนได้เสีย พบว่า เงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียมีมูลค่าน้อยกว่าเงินลงทุนตามวิธีราคาทุนอย่างเป็นสาระสำคัญ ดังนั้นบริษัทต้องมีการทดสอบการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ซึ่งการทดสอบการด้อยค่านี้มีนัยสำคัญต่อการตรวจสอบเนื่องจากจำนวนเงินดังกล่าวเป็นจำนวนเงินที่มีสาระสำคัญต่องบการเงินเฉพาะกิจการ นอกจากนี้ขั้นตอนการทดสอบการด้อยค่าโดยผู้บริหารต้องใช้ดุลยพินิจค่อนข้างมาก โดยเฉพาะอย่างยิ่ง การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน ฐานะการเงินและกระแสเงินสดรับและจ่ายของบริษัทร่วมที่จะได้จากการดำเนินงานในอนาคต ดังนั้น ข้าพเจ้าจึงให้ความสำคัญเกี่ยวกับความเสี่ยงเกี่ยวกับการวัดมูลค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีราคาทุนในงบการเงินเฉพาะกิจการ

- สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ผู้สอบบัญชีโดย นายพีระเดช พงษ์เสถียรศักดิ์ แห่งบริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด มิได้มีการแสดงความเห็นอย่างเป็นทางการในรายงานตรวจสอบ งบการเงินนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวัน

เดียวกัน ทั้งงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีราคาทุน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ผู้สอบบัญชีให้ข้อสังเกตต่องบการเงินดังต่อไปนี้

1.) การดำเนินงานต่อเนื่อง

หมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 1(ข) ตามที่ปรากฏในงบการเงินนี้ บริษัทมีผลการดำเนินงานจากธุรกิจหลักขาดทุนอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2551 จนถึงปัจจุบันและมีกระแสเงินสดใช้ไปกิจกรรมดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ตามงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียและตามงบการเงินเฉพาะกิจการที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีราคาทุนเป็นยอดติดลบจำนวนเงิน 54.36 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีผลขาดทุนสะสมตามงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียเป็นจำนวนเงิน 858.28 ล้านบาท และตามงบการเงินเฉพาะกิจการที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีราคาทุนเป็นจำนวนเงิน 509.27 ล้านบาท ซึ่งการที่บริษัทจะดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่องได้ขึ้นอยู่กับแผนการผลิต การปรับปรุงประสิทธิภาพและประสิทธิผลในการผลิต และการตลาดในการเพิ่มช่องทางการจัดจำหน่ายและการส่งมอบให้ทันต่อความต้องการของลูกค้า การเพิ่มจำนวนและเพิ่มมูลค่าการขาย การเพิ่มสภาพคล่องทางการเงิน การขอสนับสนุนเงินจากสถาบันการเงินและการลดสัดส่วนการถือครองหุ้นสามัญในบริษัทร่วม เพื่อนำเงินทุนมาหมุนเวียนใช้ในกิจการ นอกจากนี้ยังขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานและมูลค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วมที่บริษัทได้ลงทุนไว้ งบการเงินนี้ยังคงจัดทำขึ้นตามหลักการดำเนินงานอย่างต่อเนื่องของกิจการโดยถือว่าการขายหรือมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์ และการจ่ายชำระหนี้สินของบริษัทจะเป็นไปตามปกติธุรกิจ โดยไม่คาดว่าจะมีการหยุดชะงักของการดำเนินงานตามปกติของบริษัท

2.) เรื่องอื่น

หมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 28 บริษัทได้มีการปรับปรุงงบการเงินที่ออกไปแล้วตามรายงานลงวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2559 เกี่ยวกับการบันทึกบัญชีส่วนของส่วนได้เสียที่ลดลงจากการลงทุนในบริษัทร่วมที่แสดงไว้ในส่วนของผู้ถือหุ้นในงบแสดงฐานะการเงินตามงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย จำนวน (21.30) ล้านบาทเข้างบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จตามงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย

- สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผู้สอบบัญชีโดย นายพจน์ อัครสันติชัย แห่งบริษัทสอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด มิได้มีการแสดงความเห็นอย่างเป็นทางการในรายงานตรวจสอบ งบการเงินนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน ทั้งงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงิน

เฉพาะกิจการที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีราคาทุน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ผู้สอบบัญชีให้ข้อสังเกตต่อการเงินดังต่อไปนี้

1.) การดำเนินงานต่อเนื่อง

หมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 1(ข) ตามที่ปรากฏในงบการเงินนี้ บริษัทมีผลการดำเนินงานจากธุรกิจหลักขาดทุนสุทธิต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2551 จนถึงปัจจุบัน และมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ตามงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียและตามงบการเงินเฉพาะกิจการที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีราคาทุนเป็นยอดติดลบจำนวนเงิน 100.07 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีผลขาดทุนสะสมตามงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย เป็นจำนวนเงิน 735.88 ล้านบาท และตามงบการเงินเฉพาะกิจการที่แสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีราคาทุนเป็นจำนวนเงิน 377.83 ล้านบาท ซึ่งการที่บริษัทจะดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่องได้ขึ้นอยู่กับแผนการผลิต การปรับปรุงประสิทธิภาพและประสิทธิผลในการผลิต และการตลาดในการเพิ่มช่องทางการจัดจำหน่ายและการส่งมอบให้ทันต่อความต้องการของลูกค้า การนำสินค้าจากผู้ผลิตภายนอกเข้ามาจัดจำหน่าย การเพิ่มจำนวนและเพิ่มมูลค่าการขาย การเพิ่มสภาพคล่องทางการเงิน การขอกู้ยืมเงินจากบริษัทร่วมและการลดสัดส่วนการถือครองหุ้นสามัญในบริษัทร่วม เพื่อนำเงินทุนมาหมุนเวียนใช้ในกิจการ นอกจากนี้ยังขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานและมูลค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วมที่บริษัทได้ลงทุนไว้ งบการเงินนี้ยังคงจัดทำขึ้นตามหลักการดำเนินงานอย่างต่อเนื่องของกิจการโดยถือว่าการขายหรือมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์ และการจ่ายชำระหนี้สินของบริษัทจะเป็นไปตามปกติธุรกิจ โดยไม่คาดว่าจะมีการหยุดชะงักของการทำงานตามปกติของบริษัท

ข) ตารางสรุปงบการเงิน

งบดุล	งบการเงินตามวิธีส่วนได้เสีย					
	2559		2558		2557	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	87.31	11.35	8.68	1.26	15.75	1.88
เงินลงทุนชั่วคราว	75.00	9.75	-	-	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	31.68	4.12	34.34	4.97	42.95	5.14
สินค้าคงเหลือ	20.91	2.72	25.14	3.64	31.77	3.80
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	6.21	0.81	7.68	1.11	12.72	1.52
สินทรัพย์หมุนเวียนรวม	221.11	28.74	75.84	10.98	103.19	12.35
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	324.41	42.16	376.49	54.48	476.02	56.96
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	5.24	0.68	5.50	0.80	6.42	0.77
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	216.91	28.19	231.37	33.48	248.11	29.69
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1.80	0.23	1.80	0.26	1.96	0.23
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม	548.36	71.26	615.16	89.02	732.51	87.65
สินทรัพย์รวม	769.47	100.00	691.00	100.00	835.70	100.00
เงินเบิกเกินบัญชี	-	-	8.91	1.29	9.17	1.10
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	5.00	0.72	20.00	2.39
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	41.04	5.33	71.90	10.41	66.39	7.94
เงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันที่ถึงกำหนดชำระในปี	1.67	0.22	2.50	0.36	2.13	0.25
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระในปี	5.80	0.75	11.73	1.70	12.75	1.53
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินและสัญญาเช่าซื้อที่ถึงกำหนดชำระในปี	1.96	0.25	4.53	0.66	3.72	0.45
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.19	0.02	-	-	0.29	0.03
หนี้สินหมุนเวียนรวม	50.66	6.58	104.57	15.13	114.45	13.70
เงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	0.42	0.05	-	-	0.37	0.04
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน - สุทธิ	9.67	1.26	15.49	2.24	27.02	3.23
เงินกู้ยืมระยะยาวจากบริษัทต่างประเทศ	24.62	3.20	-	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินและสัญญาเช่าซื้อ - สุทธิ	0.55	0.07	4.47	0.65	6.17	0.74
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	1.79	0.23	1.99	0.29	2.00	0.24
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	3.35	0.44	6.10	0.88	4.92	0.59
หนี้สินไม่หมุนเวียนรวม	40.40	5.25	28.05	4.06	40.48	4.84
หนี้สินรวม	91.06	11.83	132.62	19.19	154.93	18.54
ทุนจดทะเบียน	3,397.02	441.48	2,104.75	304.59	2,104.75	251.85
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	1,865.37	242.42	1,446.43	209.32	1,446.42	173.08
ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นสามัญ	(297.99)	(38.73)	(67.78)	(9.81)	(67.77)	(8.11)
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่หมดสิทธิการใช้	37.89	4.92	14.38	2.08	14.38	1.72
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	-	-	23.62	3.42	23.61	2.83
ขาดทุนสะสม	(926.86)	(120.45)	(858.28)	(124.21)	(735.88)	(88.06)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	678.41	88.17	558.37	80.81	680.76	81.46
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	769.47	100.00	691.00	100.00	835.70	100.00

งบกำไรขาดทุน						
รายได้จากการขาย	298.86	99.11	323.29	90.89	307.04	95.69
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์	-	-	25.10	7.06	0.08	0.02
กำไรจากการโอนที่ดินเพื่อปรับโครงสร้างหนี้	-	-	-	-	-	-
รายได้รับคืนเงินล่วงหน้าซื้ออาคารชุด	-	-	-	-	-	-
กำไรจากการขายเงินลงทุน	-	-	1.91	0.54	7.45	2.32
รายได้อื่น	2.69	0.89	5.39	1.52	6.29	1.96
รายได้รวม	301.55	100.00	355.69	100.00	320.86	100.00
ต้นทุนขาย	293.71	97.40	342.35	96.25	339.83	105.91
ค่าใช้จ่ายในการขาย	10.11	3.35	12.57	3.53	13.77	4.29
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	54.46	18.06	57.18	16.08	52.93	16.50
ขาดทุนจากการขายและจากการด้อยค่าทรัพย์สิน	11.64	3.86				
ขาดทุนจากการขายและจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วม	1.76	0.58				
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	15.71	5.21	20.84	5.86	26.93	8.39
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	5.95	1.97	4.89	1.37	5.85	1.82
ค่าใช้จ่ายรวม	393.34	130.44	437.83	123.09	439.31	136.92
ส่วนแบ่งผลกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	20.70	6.86	(19.78)	(5.56)	(97.95)	(30.53)
ส่วนของส่วนได้เสียที่ลดลงจากการลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	(21.30)	(5.99)	-	-
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	(0.20)	(0.07)	-	-	0.37	0.12
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย-เฉพาะกิจการ	2.61	0.87	-	-	(0.76)	(0.24)
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย-บริษัทร่วม	(0.29)	(0.10)	0.82	0.23	(0.41)	(0.13)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(68.57)	(22.74)	(122.40)	(34.41)	(217.94)	(67.92)

	ล้านบาท		
	2559	2558	2557
งบกระแสเงินสด			
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	(72.45)	(54.36)	(100.07)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	(94.49)	22.53	25.58
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	245.57	24.77	37.88
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	78.63	(7.06)	(36.61)

ค) อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญที่สะท้อนถึงฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน
ในธุรกิจหลักของบริษัท

อัตราส่วนทางการเงิน	2559	2558	2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	4.36	0.73	0.90
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	3.83	0.41	0.51
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	(0.93)	(0.50)	(0.93)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	9.05	8.37	6.58
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	40	44	55
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	84.34	72.87	60.90
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	4	5	6
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	5.20	4.95	4.84
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	70	74	75
Cash cycle (วัน)	(26)	(25)	(14)
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	1.72	(5.90)	(10.68)
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	(21.80)	(36.60)	(34.31)
อัตรากำไรสุทธิ (%)	(22.95)	(37.86)	(67.56)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	(10.11)	(21.92)	(27.60)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	(9.41)	(16.06)	(23.07)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	(30.60)	(51.05)	(86.56)
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.41	0.42	0.34
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.13	0.24	0.23
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	(10.94)	(24.21)	(15.33)
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)			-

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ฐานะทางการเงินตามวิธีส่วนได้เสีย

สินทรัพย์

ณ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 769.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 78.47 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 โดยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 78.63 ล้านบาท และเงินลงทุนชั่วคราว เพิ่มขึ้น 75 ล้านบาท สืบเนื่องมาจากในเดือน กันยายน 2559 บริษัทฯ ดำเนินการเพิ่มทุนและได้รับเงินเพิ่มทุนจากผู้ถือหุ้นเดิมจำนวน 187.57 ล้านบาท โดยได้นำเงินส่วนหนึ่งฝากประจำกับธนาคาร เพื่อรับผลประโยชน์จากดอกเบี้ยระยะสั้น

มูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนในบริษัทร่วมที่ลดลง 52.08 ล้านบาท สาเหตุจากบริษัทฯ ได้ขายหุ้นของบริษัทนวนคร จำกัด (มหาชน) เพื่อรักษาสภาพคล่องก่อนดำเนินการเพิ่มทุน จำนวน 57.27 ล้านหุ้น ซึ่งจากการขายเงินลงทุนบางส่วน ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทร่วมลดลงจากร้อยละ 14.80 เหลือร้อยละ 12.01

สินทรัพย์หมุนเวียน

บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนในปี 2559 ทั้งสิ้นจำนวน 221.11 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 28.74 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 145.27 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 191.55 ซึ่งสาระสำคัญมาจากการเพิ่มทุนจากผู้ถือหุ้นเดิมจำนวน 187.57 ล้านบาท

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นในปี 2559 จำนวน 31.68 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 ร้อยละ 7.74 ทำให้มียอดลูกหนี้ค้างอยู่ ณ สิ้นปี

ลูกหนี้การค้าจำแนกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระ ได้ดังนี้

รายการ	ณ 31 ธันวาคม			
	2559		2558	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ยังไม่ครบกำหนดชำระ:	23.62	60.69%	26.39	57.99%
เกินวันครบกำหนดชำระ:				
น้อยกว่า 3 เดือน	8.04	20.66%	7.40	16.26%
3 - 6 เดือน	-	-	0.45	0.99%
6 - 12 เดือน	-	-	0.01	0.02%

มากกว่า 12 เดือน	0.63	1.62%	4.14	9.10%
ลูกหนี้อื่น	6.63	17.03%	7.11	15.62%
	38.93	100.00%	45.51	100.00%
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(7.25)	-18.63%	(11.17)	-24.54%
ลูกหนี้ - สุทธิ	31.68	81.37%	34.34	75.46%

เมื่อพิจารณาถึงคุณภาพลูกหนี้จากอายุของลูกหนี้ในปี 2559 พบว่า ส่วนใหญ่ร้อยละ 81.34 ของลูกหนี้การค้างทั้งหมดในช่วงปี 2559 เป็นหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระและยอดหนี้ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน โดยยอดหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระมีสัดส่วนร้อยละ 60.69 ส่วนยอดหนี้ที่ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือนมีสัดส่วนร้อยละ 20.66 ของยอดลูกหนี้ค้างค้างทั้งหมด โดยลูกหนี้ ที่มีอายุหนี้ค้างค้างเกิน 3 เดือนขึ้นไป บริษัทได้มอบหมายให้ส่วนงานติดตามลูกหนี้เร่งดำเนินการเรียกเก็บหนี้ให้ได้ภายในกำหนดการชำระเงิน

ทั้งนี้ในปี 2559 จะเห็นได้ว่ายอดหนี้ค้างชำระตั้งแต่ 3 เดือน – 12 เดือน มีจำนวนและสัดส่วนที่ลดลงจากปี 2558 อย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งยอดหนี้ค้างชำระตั้งแต่ 12 เดือนขึ้นไปมีจำนวนลดลงจากการที่บริษัทติดตามและดำเนินคดีจนได้รับชำระคืนกลับมา แสดงให้เห็นถึงการควบคุมลูกหนี้ที่มีประสิทธิภาพมากขึ้นในปี 2559

อนึ่ง สำหรับการบริหารระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยในปี 2559 ใช้เวลาน้อยกว่าปี 2558 อย่างมีสาระสำคัญ คือใช้เวลาเฉลี่ย 40 วัน (ปี 2558 ใช้เวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 44 วัน และปี 2557 ใช้เวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 55 วัน)

- สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 20.91 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2558 จำนวน 4.23 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.83 สาเหตุหลักเนื่องจากการควบคุมปริมาณการจัดเก็บวัตถุดิบให้มีปริมาณที่เหมาะสม ไม่มากหรือน้อยจนเกินไป และบริหารการผลิตและการจัดส่งให้สอดคล้องกับความต้องการของลูกค้า ส่งผลให้ปริมาณสินค้าสำเร็จรูปค้างสต็อกลดลง โดยยึดหลักการบริหารสินค้าคงเหลือแบบ Just in Time

สำหรับอัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือในปี 2559 เท่ากับ 84.34 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2558 (72.87เท่า) และมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย 4 วัน จึงแสดงให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการบริหารสินค้าคงเหลือที่ดีขึ้น

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

บริษัทมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนในปี 2559 เท่ากับ 548.36 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 71.26 ของสินทรัพย์รวม ทั้งนี้ในปี 2559 สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลงร้อยละ 10.86 เมื่อเทียบกับปี 2558 โดยสาระสำคัญเป็นผลมาจาก

มูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนในบริษัทร่วมที่ลดลง 52.08 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการขายเงินลงทุนบางส่วน ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทร่วมลดลงจากร้อยละ 14.80 เหลือร้อยละ 12.01 และบริษัทฯ ได้จำหน่ายเครื่องจักรเก่าล้าสมัยไม่ได้ใช้งานมูลค่าทางบัญชี ณ วันที่ขายจำนวน 2.71 ล้านบาท

- เงินลงทุนในบริษัทร่วม

ปี 2559 บริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 324.41 ล้านบาท ลดลง 52.08 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 13.83 จากปี 2558 สาเหตุหลักจากการที่บริษัทได้ขายเงินลงทุนในบริษัทร่วมระหว่างปี จำนวน 72.47 ล้านบาท แต่รับส่วนแบ่งกำไรจากการเงินลงทุนจำนวน 20.70 ล้านบาท (หมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 9 หน้าที่ 40)

- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ในปี 2559 มีจำนวน 216.91 ล้านบาท ลดลง 14.46 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6.30 เนื่องจากบริษัทตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าเครื่องจักรที่ไม่ได้ใช้งานจำนวน 9.16 ล้านบาท มีการจำหน่ายเครื่องจักรที่มีอายุใช้งานมานานประสิทธิภาพในการผลิตต่ำลง มูลค่าทางบัญชี ณ วันจำหน่าย 2.71 ล้านบาท จำหน่ายรถยนต์ที่ไม่ได้ใช้งานมูลค่าทางบัญชี ณ วันจำหน่าย 3.39 ล้านบาท

หนี้สิน

บริษัทมีหนี้สินรวม ณ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 91.06 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 เป็นจำนวน 41.56 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 31.34 ซึ่งบริษัทได้จ่ายชำระเงินกู้ยืมจากธนาคารกรุงเทพที่ถึงกำหนด 11.76 ล้านบาทและชำระหนี้ธนาคารกรุงเทพบัญชีกระแสรายวัน-สาขาสูงเนิน(OD)จำนวน 8.91 ล้านบาท จ่ายชำระเงินกู้ยืมบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน 5 ล้านบาท และจ่ายชำระหนี้เจ้าหนี้การค้าได้เร็วขึ้นโดยเจ้าหนี้การค้าลดลงจากปี 2558 จำนวน 30.86 ล้านบาท แต่ช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2559 บริษัทได้กู้เงินระยะยาวจากบริษัทต่างประเทศจำนวน 24.62 ล้านบาท เพื่อมัดจำเครื่องจักรใหม่และเสริมสภาพคล่องก่อนการเพิ่มทุน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ 31 ธันวาคม 2559 ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทเท่ากับ 678.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 120.04 ล้านบาท จาก ณ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งเท่ากับ 558.37 ล้านบาท โดยเป็นผลจากบริษัทมีเงินฝากธนาคารและเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้นจากการเพิ่มทุน แต่บริษัทยังคงมีผลการดำเนินงานขาดทุนส่งผลให้มีขาดทุนสะสมเพิ่มขึ้น อนึ่ง บริษัทมีส่วนของทุนจดทะเบียนชำระแล้วเพิ่มขึ้นจาก 1,446.43 ล้านบาทเป็น 1,865.37 ล้านบาท จากการเพิ่มทุนและใช้สิทธิแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญตามใบสำคัญแสดงสิทธิ NEP-W2 ในระหว่างปี 2559

ผลการดำเนินงานของงบการเงินตามวิธีส่วนได้เสีย

บริษัทมีผลการดำเนินงานในรอบปี 2559 เปรียบเทียบกับปี 2558 ดังนี้

รายได้

ผลการดำเนินงาน	งบการเงินตามวิธีส่วน		การเปลี่ยนแปลง	
	2559	2558	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%
รายได้จากการขาย	298.86	323.29	(24.43)	-7.55%
ต้นทุนขาย	293.71	342.35	(48.64)	-14.21%
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	5.15	(19.06)	24.21	127.02%
รายได้อื่น	2.69	32.40	(29.71)	-91.69%
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	(93.48)	(90.59)	2.89	3.19%
ส่วนแบ่งผลกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	20.70	(19.78)	40.48	204.65%
ส่วนของส่วนได้เสียที่ลดลงจากการลงทุนในบริษัทร่วม	-	(21.30)	(21.30)	-100.00%
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน	(64.94)	(118.33)	(53.39)	-45.12%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(5.95)	(4.89)	1.06	21.67%
ภาษีเงินได้				
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(70.89)	(123.22)	(52.33)	-42.47%

ในปี 2559 บริษัทมียอดขายลดลงจากปี 2558 เป็นจำนวน 24.43 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุหลักจากการที่บริษัทได้ยกเลิกและจำหน่ายเครื่องผลิตเส้นเทปและเครื่องทอชุดเก่า ที่มีอายุการใช้งานมานานกว่า 15 ปี ออกไป ซึ่งเครื่องจักรดังกล่าวเป็นต้นเหตุของของเสียและการสิ้นเปลืองพลังงาน ดังนั้นถึงแม้ว่าการขายเครื่องจักรเก่าออกป็นั้น ส่งผลกระทบให้กำลังการผลิตจะลดลงไปประมาณร้อยละ 25 แต่จะเห็นว่ายอดขายลดลงจากปี 2558 เพียงร้อยละ 7.55 เท่านั้น เนื่องจากบริษัทสามารถเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิตกับเครื่องจักรที่คงเหลืออยู่ได้เป็นอย่างดี และใช้การ Outsourcing สำหรับสินค้าที่เกินกำลังการผลิตของโรงงาน

นอกจากนั้นจะมีสาเหตุจากราคาเม็ดพลาสติกที่ต่ำกว่าปี 2558 ซึ่งมีผลให้การกำหนดราคาขายก็จะต่ำลงตามราคาเม็ดพลาสติกด้วย (ลักษณะของตลาดบรรจุภัณฑ์พลาสติกจะมีการปรับราคาขายขึ้น-ลง ตามสภาวะราคาเม็ดพลาสติก) รวมถึงผลกระทบจากฤดูกาลสินค้า ภัยแล้ง สภาวะเศรษฐกิจ ที่มีผลให้สินค้าบางอุตสาหกรรมชะลอตัวลงในช่วงกลางปี 2559 แต่ก็ถือว่ามีผลกระทบค่อนข้างน้อย เนื่องจากบริษัทมีการบริหารความเสี่ยงในเรื่องนี้ไว้แล้ว

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายในปี 2559 มีจำนวนเท่ากับ 293.71 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 จำนวน 48.64 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 14.21 ในขณะที่รายได้จากการขายลดลงร้อยละ 7.55 แสดงให้เห็นถึงต้นทุนที่ต่ำลงเนื่องจากบริษัทได้มีการปรับปรุงและพัฒนาประสิทธิภาพในการผลิต การยกเลิกเครื่องจักรเก่าที่ไม่มีประสิทธิภาพ ซึ่งส่งผลให้ต้นทุนค่าแรง ค่าไฟฟ้า ต่ำลง และเพิ่มผลผลิตในแต่ละหน่วยงานด้วยการวางแผนการผลิตให้สอดคล้องกับเครื่องจักร รวมถึงการสร้างแรงจูงใจแก่พนักงาน และมุ่งเน้นการลดของเสีย(waste)จากกระบวนการผลิต ให้อยู่ในมาตรฐานที่กำหนดด้วยการปรับปรุงซ่อมแซมเครื่องจักรให้อยู่ในสภาพที่สมบูรณ์ อบรมทักษะพนักงาน และควบคุมการใช้วัตถุดิบอย่างคุ้มค่าโดยการนำระบบ ERP มาใช้ในกระบวนการ

กำไรขั้นต้น

สำหรับในปี 2559 บริษัทมีกำไรขั้นต้น จำนวน 5.15 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2558 บริษัทมีผลขาดทุนขั้นต้น 19.06 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการปรับปรุงประสิทธิภาพในการผลิตตามที่ได้ชี้แจงไว้แล้วในข้างต้น โดยตลอดระยะเวลาหลายปีที่ผ่านมา บริษัทประสบปัญหาในการควบคุมต้นทุนการผลิต อันเนื่องจากเครื่องจักรและแรงงานไม่มีประสิทธิภาพ ทำให้ผลผลิตได้น้อยกว่าความสามารถของเครื่องจักร และมีของเสียที่เกิดขึ้นจากกระบวนการผลิตจำนวนมาก โดยในอดีตมีอัตราการสูญเสียถึง 12-15% ทำให้ต้นทุนการผลิตสูง

นอกจากนั้น การบริหารจัดการในด้านการวางแผนผลิต การควบคุมวัตถุดิบประกอบการผลิต (Inventory Control) ยังขาดประสิทธิภาพ ทำให้เกิดการสูญเสียจากสินค้าคงคลังที่หมดอายุการใช้งาน และส่งผลให้บริษัทมีผลขาดทุนขั้นต้นติดต่อกันมาหลายปี

จากโครงสร้างต้นทุนการผลิต ลัดส่วนกว่า 70% เป็นส่วนของวัตถุดิบ ดังนั้นการควบคุมของเสียและควบคุมการใช้วัตถุดิบอย่างคุ้มค่า จึงมีสาระสำคัญอย่างมากต่อต้นทุนการผลิต ซึ่งในปี 2559 บริษัทได้มุ่งเน้นในการลดของเสีย และ Inventory control โดยปัจจุบันสามารถลดอัตราการสูญเสียลงมาถึง 8-10% รวมทั้งมีผลผลิตต่อหัว (Production per Head) ที่สูงขึ้นจากการวางแผนผลิตที่มีประสิทธิภาพ

ถึงแม้แต่อัตรากำไรขั้นต้นจะค่อนข้างน้อย (คิดเป็นร้อยละ 1.72) แต่ก็เริ่มจุดเริ่มต้นที่บริษัทปรับปรุงมาได้ ตามแนวทางที่กำหนด โดยในปี 2560 มีเป้าหมายที่อัตรากำไรขั้นต้นไม่น้อยกว่าร้อยละ 8 เนื่องจากลักษณะของอุตสาหกรรมกระสอบพลาสติกนี้ จะมีอัตรากำไรขั้นต้นค่อนข้างต่ำอยู่แล้ว

รายได้อื่น

สำหรับรายได้อื่น ในปี 2559 มีจำนวน 2.69 ล้านบาท ประกอบด้วย กำไรจากการตัดบัญชีหนี้สิน จำนวน 0.85 ล้านบาท รายได้อื่นจากการขายของเสีย(waste) จำนวน 0.82 ล้านบาท รายได้ค่าสินไหมทดแทน 0.22 ล้านบาท ดอกเบี้ยรับจำนวน 0.24 ล้านบาท รายได้อื่นๆ จำนวน 0.56 ล้านบาท และได้รับส่วนแบ่งผล

กำไรจากเงินลงทุนจาก บริษัท นวนคร จำกัด (มหาชน) ("บริษัทร่วม") เป็นจำนวน 20.70 ล้านบาท(หมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 9 หน้าที่ 40)

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ในปี 2559 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 93.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 เป็นจำนวน 2.89 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.19 ซึ่งเป็นผลมาจากการขาดทุนจากการขายทรัพย์สินและการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าทรัพย์สิน(เครื่องจักรเก่า) จำนวน 13.40 ล้านบาท รวมถึงค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น และการว่าจ้างที่ปรึกษาทางการเงิน

แต่หากพิจารณาเฉพาะค่าใช้จ่ายในการบริหารงาน Operating มีจำนวน 80.28 ล้านบาทซึ่งลดลงจากปี 2558 เป็นจำนวน 10.31 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้ปรับลดโครงสร้างการบริหาร ควบคุมค่าใช้จ่ายไม่ให้เกินงบประมาณ และการลดจำนวนกรรมการ รวมถึงปรับลดค่าตอบแทนกรรมการลง

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ในปี 2559 บริษัทมีค่าใช้จ่ายทางการเงินจำนวน 5.95 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปี 2558 เป็นจำนวน 1.07 ล้านบาท อันเนื่องจากบริษัทได้กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินต่างประเทศซึ่งมีค่าธรรมเนียมการกู้เงินจำนวน 1.97 ล้านบาท

ภาษีเงินได้

ในปี 2559 บริษัทมีรายได้ภาษีเงินได้จำนวน 0.21 ล้านบาท ซึ่งในปี 2558 เป็นรายได้ภาษีเงินได้ ที่มีจำนวนเท่ากับ 0.004 ล้านบาท โดยรายได้ภาษีเงินได้ ในปี 2559 เกิดจากการรับรู้ผลแตกต่างชั่วคราวที่เกิดจากการตีราคาสินทรัพย์ใหม่และสัญญาเช่าการเงิน บริษัทได้รับรู้ส่วนเพิ่มจากการตีราคาใหม่และสัญญาเช่าทางการเงินเข้าลักษณะเป็นสัญญาเช่าทรัพย์สินในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ เป็นค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้จำนวน 0.21 ล้านบาท

รายจ่ายเพื่อการวิจัยและพัฒนาเทคโนโลยีและนวัตกรรม

ในปี 2559 บริษัทได้มีนโยบายจัดตั้งหน่วยงานวิจัยและพัฒนาขึ้น เพื่อพัฒนาผลิตภัณฑ์ให้สอดคล้องกับสภาวะการตลาดและการแข่งขัน โดยเริ่มก่อตั้งเมื่อเดือนพฤศจิกายน 2559 ทำให้บริษัทมีรายจ่ายเพื่อการวิจัยและพัฒนาเทคโนโลยีและนวัตกรรมตามคำแนะนำหรือคำอธิบายเพิ่มเติมเกี่ยวกับรายจ่ายเพื่อการวิจัยและพัฒนาเทคโนโลยีและนวัตกรรม ตามการบันทึกบัญชีค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้น ณ 31 ธันวาคม 2559 ดังต่อไปนี้

รายจ่ายจำนวนเงิน

1.	เงินเดือนหรือค่าจ้างบุคลากร	133,900
2.	ค่าจ้างที่ปรึกษาโครงการ	160,000
	รวมรายจ่ายในการวิจัยและพัฒนา	293,900

โดยทั้งนี้ บริษัทได้ให้ความสำคัญในการวิจัยและพัฒนาเป็นอย่างมาก เนื่องจากจะสามารถพัฒนาผลิตภัณฑ์ให้ดียิ่งขึ้น เพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันในสภาวะการตลาดที่รุนแรงมากขึ้น และยังสามารถช่วยลดต้นทุนการผลิต ค่าใช้จ่ายในการดำเนินการของบริษัทได้อีกด้วย บริษัทยังมีนโยบายลงทุนเพิ่มเติมทั้งด้าน บุคลากร เครื่องมือ อุปกรณ์ รวมถึงการสรรหาวัตถุดิบ มาเพื่อใช้ในการวิจัยและพัฒนาอย่างต่อเนื่อง ตั้งแต่ ปี 2560 เป็นต้นไป

กำไรสุทธิ

บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิในปี 2559 จำนวน 70.89 ล้านบาท มีผลขาดทุนลดลงจากปี 2558 ที่มีผลขาดทุนสุทธิจำนวน 123.22 ล้านบาท หรือลดลงเป็นจำนวน 52.33 ล้านบาท สาเหตุสำคัญเนื่องจากในปี 2559 มีผลจากการขาดทุนจากการขายทรัพย์สิน เงินลงทุนและการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าทรัพย์สิน(เครื่องจักร) จำนวน 13.40 ล้านบาท ในขณะที่การดำเนินการในงบการเงินเฉพาะกิจการก็ยังมีผลขาดทุนสุทธิอยู่

หากพิจารณาผลขาดทุนจากการดำเนินงานเฉพาะส่วนที่เกี่ยวข้องกับการผลิตและขายกระสอบพลาสติกแล้ว พบว่าในปี 2559 มีผลขาดทุนที่ลดลงจาก ปี 2558 เนื่องจากการควบคุมประสิทธิภาพในการผลิตและลดค่าใช้จ่ายในการบริหารลง ซึ่งในปี 2559 บริษัทมีแผนดำเนินการที่ทำให้เกิดกำไรขั้นต้นจากธุรกิจกระสอบพลาสติกตามที่ได้ชี้แจงไว้ นอกจากนั้นบริษัทยังมีแผนในการลดค่าใช้จ่ายจากการบริหารลงอีก

อย่างไรก็ดี การปรับปรุงธุรกิจกระสอบพลาสติกให้มีกำไรขั้นต้นนั้น อาจจะมีข้อจำกัดในลักษณะการแข่งขันของตลาดที่มี Margin ค่อนข้างต่ำจะต้องใช้ Economies of scale ในการสร้างรายได้และกำไรขั้นต้นให้มากขึ้นเพื่อให้ ครอบคลุมต่อค่าใช้จ่ายที่เป็น Fix cost ซึ่งหากพิจารณาถึงเครื่องจักรและกำลังการผลิตของบริษัท ณ ปัจจุบันแล้ว คงไม่สามารถที่จะเพิ่มผลผลิตและยอดขายให้มากกว่านี้ได้มากนัก เป้าหมายของบริษัทจึงมีแนวทางที่จะปรับปรุงและคงกำลังการผลิตของธุรกิจนี้ไว้ให้มีกำไรขั้นต้นอย่างสม่ำเสมอและต่อเนื่องเท่านั้น (Cash cow)

ดังนั้น แนวทางในการปรับปรุงธุรกิจให้มีกำไรสุทธินั้น จึงเป็นที่มาของโครงการผลิตบรรจุภัณฑ์กราเวียร์ หรือ Flexible Packaging ที่บริษัทได้เริ่มลงทุนและสั่งซื้อเครื่องจักรในปี 2559 และจะเริ่มผลิตได้ในปี 2560 จากที่ได้กล่าวมาในหัวข้ออื่นๆ แล้วนั้น จะเห็นว่าโครงการใหม่นี้ใช้เงินลงทุนไม่สูง มีฐานลูกค้าเดิม และมีความน่าสนใจในตลาดมากกว่ากระสอบพลาสติก เนื่องจากเป็นสินค้าที่มี value added มากกว่า นอกจากนั้น การใช้ทรัพยากรที่มีอยู่เดิมในการบริหารจัดการ ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการบริหารจะไม่สูงไปจากเดิมมากนัก ในขณะที่ธุรกิจใหม่นี้จะสามารถสร้างยอดขายได้มากขึ้นจากเดิมกว่าเท่าตัว

การเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสดของการเงินตามวิธีส่วนได้เสีย

ณ สิ้นปี 2559 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน 72.45 ล้านบาท สาเหตุหลักเป็นผลมาจากในปี 2559 บริษัทมีผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ ในขณะที่บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน 94.49 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้ลงทุนในเงินลงทุนชั่วคราว 75 ล้านบาท จ่ายมัดจำเครื่องจักรโครงการผลิตบรรจุภัณฑ์กระดาษรีไซเคิลจำนวน 20.78 ล้านบาท จ่ายค่าปรับปรุงอาคารโรงงาน 1 จำนวน 3.65 ล้านบาท และจำหน่ายเครื่องจักรอุปกรณ์และยานพาหนะที่มีอายุใช้งานมานาน เป็นจำนวน 3.62 ล้านบาท นอกจากนี้ ในระหว่างปี 2559 บริษัทได้มีการจัดหาแหล่งเงินทุนเพื่อใช้สำรองไว้เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับรองรับการผลิตและปรับปรุงเครื่องจักรให้มีประสิทธิภาพ จากการขายเงินลงทุนอีก 70.72 ล้านบาท กู้ยืมเงินระยะยาวจากบริษัทต่างประเทศจำนวน 24.62 ล้านบาท มีเงินรับจากการเพิ่มทุนจำนวน 187.57 ล้านบาท และมีการชำระคืนเงินกู้ยืมตามกำหนดเวลา ส่งผลให้ในปี 2559 บริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 245.57 ล้านบาท ซึ่งจากปัจจัยต่างๆ ที่กล่าวมาข้างต้นส่งผลให้บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ 78.63 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ สิ้นปี 2559 เท่ากับ 4.36 เท่า เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2558 ที่เท่ากับ 0.73 เท่า ซึ่งมีสาเหตุหลักจากเงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุน ซึ่งบริษัทได้นำไปชำระหนี้สินระยะสั้นที่ครบกำหนด เป็นผลให้บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนรวม ลดลงจากปีก่อนอย่างมีสาระสำคัญ นอกจากนั้นหากพิจารณานี้สินหมุนเวียน ณ สิ้นปี 2559 ซึ่งเท่ากับ 50.66 ล้านบาท เปรียบเทียบกับลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือที่มีจำนวนรวมเท่ากับ 52.59 ล้านบาท เห็นได้ว่าบริษัทสามารถบริหารจัดการลูกหนี้ Inventory และเจ้าหนี้ทางการค้าได้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้

บริษัทมีอัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ ณ สิ้นปี 2559 เท่ากับ 5.20 เท่า ดีขึ้นกว่าสิ้นปี 2558 ที่เท่ากับ 4.95 เท่า ส่งผลให้มีระยะเวลาชำระหนี้ 70 วัน ดีขึ้นกว่าปี 2558 ที่มีระยะเวลาชำระหนี้เท่ากับ 74 วัน และส่งผลให้ในภาพรวมบริษัทในปี 2559 มี Cash cycle (26) วัน ดีขึ้นกว่าปีที่ผ่านมา แสดงให้เห็นถึงการบริหารลูกหนี้และเจ้าหนี้ได้ดีขึ้น

อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E Ratio)

รายการ	2559	2558	2557
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.13	0.24	0.23

ในปี 2559 บริษัทมีหนี้สินรวมลดลง 41.56 ล้านบาท (ปี 2559 เท่ากับ 91.06 ล้านบาท ปี 2558 เท่ากับ 132.62 ล้านบาท) และส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 120.04 ล้านบาท อันเนื่องจากเพิ่มทุนของบริษัท ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2559 ลดลงจากปี 2558 ที่ 0.24 เท่าเป็น 0.13 เท่าในปี 2559 ซึ่งถือว่าเป็นอัตราส่วนที่ยังต่ำเมื่อเทียบกับอุตสาหกรรมเดียวกัน

ผลการดำเนินงานของบริษัทรวม

ในปี 2559 บริษัท นวนคร จำกัด (มหาชน) ("บริษัทรวม") มีรายได้จากการขาย รายได้จากการให้บริการและรายได้ค่าเช่า เท่ากับ 666.1 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 เป็นจำนวน 358.6 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 35 ซึ่งเป็นผลจากภาวะเศรษฐกิจโดยรวมที่ซบเซา

ในขณะที่ปี 2559 บริษัทรวมมีการตั้งค่าเผื่อขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ ซึ่งเป็นไปตามมาตรฐานบัญชีฉบับที่ 36 (ปรับปรุง 2558) จำนวน 7.4 ล้านบาท เทียบกับปี 2558 มีจำนวน 203.1 ล้านบาท ลดลง 195.7 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2558 มีผลขาดทุนจากการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของ โครงการระบบผลิตน้ำเพื่ออุตสาหกรรม และโครงการบำบัดน้ำเสียเพื่ออุตสาหกรรม ที่เขตส่งเสริมอุตสาหกรรม นวนคร จ. นครราชสีมา ประกอบกับปี 2559 บริษัทรวมมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวมค้า ตามวิธีส่วนได้เสีย จำนวน 32.5 ล้านบาท ต้นทุนทางการเงินที่ลดลง 38.3 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทรวมปรับโครงสร้างทางการเงินจากเงินกู้ยืมธนาคารที่มีอัตราดอกเบี้ยสูงเป็นการออกตั๋วแลกเงินที่มีต้นทุนทางการเงินที่ถูกกว่า ทำให้บริษัทรวมมีกำไรสุทธิสำหรับปี 2559 จำนวน 159.79 ล้านบาท เป็นผลให้การดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากปี 2558 ร้อยละ 211