



ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

14. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงิน

(ก) สรุปรายงานการสอบบัญชี

- รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินปี 2556 ซึ่งตรวจสอบโดย นางสาวเลียม ชินพันธ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 7306 จากบริษัท อาร์เอสเอ็ม ออดิท เซอร์วิสเชส (ประเทศไทย) จำกัด ได้ให้ความเห็นอย่างมีเงื่อนไขว่า งบการเงินได้จัดทำขึ้นโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ยกเว้นงบการเงินของบริษัทย่อยที่ไม่ได้เข้าสังเกตการณ์ตรวจนับสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เนื่องจาก ณ เวลาดังกล่าวเป็นวันที่ก่อนที่จะได้รับแต่งตั้งเป็นครั้งแรกให้เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทย่อย จึงไม่สามารถระบุถึงผลของรายการปรับปรุงที่อาจจำเป็นต่อจำนวนเงินที่แสดงในงบการเงินของบริษัทย่อยสำหรับรายการดังกล่าว และให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 5 เกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี เนื่องจากการนำมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้
- รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินปี 2557 ซึ่งตรวจสอบโดยนางสาวเลียม ชินพันธ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 7306 จากบริษัท อาร์เอสเอ็ม ออดิท เซอร์วิสเชส (ประเทศไทย) จำกัด ได้ให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินได้จัดทำขึ้นโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
- รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินปี 2558 ซึ่งตรวจสอบโดยนางสาวเลียม ชินพันธ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 7306 จากบริษัท อาร์เอสเอ็ม ออดิท เซอร์วิสเชส (ประเทศไทย) จำกัด ได้ให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินได้จัดทำขึ้นโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน



(ข.1) ตารางสรุปงบการเงินรวมของบริษัท และบริษัทย่อย

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	งบตรวจสอบ		งบตรวจสอบ		งบตรวจสอบ	
	2556	%	2557	%	2558	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	4.11	0.29	10.95	0.72	213.11	11.17
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สุทธิ	138.56	9.70	175.83	11.54	219.47	11.50
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันสุทธิ	-	-	-	-	-	-
สินค้าคงเหลือ สุทธิ	431.90	30.23	457.84	30.05	493.04	25.84
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	9.07	0.63	11.85	0.78	39.50	2.07
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	-	-	27.76	1.82	62.52	3.28
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	2.20	0.15	2.20	0.14	2.20	0.12
เงินลงทุนในบริษัทร่วม สุทธิ	-	-	-	-	30.24	1.59
เงินลงทุนในบริษัทย่อย สุทธิ	-	-	-	-	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น สุทธิ	37.92	2.65	50.79	3.33	64.65	3.39
ลูกหนี้อื่นบริษัทย่อย สุทธิ	-	-	-	-	-	-
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ – สุทธิ	747.20	52.31	757.85	49.75	773.62	40.55
สินทรัพย์อื่น	57.55	4.04	-	-	-	-
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน- โปรแกรมคอมพิวเตอร์สุทธิ	-	-	0.66	0.04	1.31	0.07
ที่ดินที่ไม่ได้ใช้ดำเนินการ	-	-	25.60	1.68	0.98	0.05
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	2.11	0.14	7.37	0.39
สินทรัพย์รวม	1,428.50	100.00	1,523.44	100.00	1,908.01	100.00
เงินเบิกเกินบัญชี และเงินกู้ยืมระยะสั้น	328.87	23.02	365.94	24.02	403.66	21.16
จากสถาบันการเงิน						
เจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่น	202.20	14.15	235.77	15.48	310.99	16.30
หุ้นกู้	-	-	-	-	119.56	6.27
หนี้สินระยะยาวที่ครบกำหนดชำระในปี	8.56	0.60	9.70	0.64	28.47	1.49
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ครบกำหนดชำระ	7.95	0.56	7.91	0.52	5.33	0.28
ในหนึ่งปี						
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	4.34	0.30	4.44	0.29	8.24	0.43
หนี้สินหมุนเวียนรวม	551.93	38.64	624.92	40.99	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน สุทธิ	75.85	5.31	67.20	4.41	60.51	3.17
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินสุทธิ	9.90	0.69	6.75	0.44	4.50	0.24
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	62.05	4.34	60.80	3.99	46.98	2.46
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานระยะยาว	9.79	0.69	9.61	0.63	15.75	0.83
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	0.04	0.00	0.74	0.04
หนี้สินรวม	710.12	49.71	768.15	50.42	1,004.71	52.66
ทุนจดทะเบียน	459.78	32.19	459.78	30.18	1,018.71	53.39
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	361.24	25.29	361.29	23.72	427.04	22.38
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	163.18	11.42	163.18	10.71	163.18	8.55
เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้น	-	-	8.63	0.57	7.85	0.41
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	141.87	9.93	141.87	9.31	188.21	9.86
กำไร(ขาดทุน)สะสม	37.56	2.63	67.71	4.44	104.61	5.48
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	-	-	8.12	0.53	9.28	0.49
ยังไม่ได้จัดสรร	-	-	59.59	3.91	95.32	5.00
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	14.54	1.02	12.62	0.83	12.41	0.65
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	718.38	50.29	755.29	49.58	903.30	47.34



(ข.1) ตารางสรุปงบการเงินรวมของบริษัท และบริษัทย่อย

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	งบตรวจสอบ		งบตรวจสอบ		งบตรวจสอบ	
	2556	%	2557	%	2558	%
รายได้จากการขายและบริการ	904.93	100.00	917.72	100.00	1,347.51	100
ต้นทุนขายและบริการ	830.05	91.73	(791.69)	(86.27)	(1,172.04)	(86.98)
กำไรขั้นต้น	74.88	8.27	126.03	13.73	175.47	13.02
กำไรจากการขายสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	-	-	-	-	17.01	1.26
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	(5.14)	(0.57)	0.41	0.04	(12.24)	(0.91)
กำไร(ขาดทุน)จากการขายสินทรัพย์	0.63	0.07	1.41	0.15	8.29	0.62
รายได้อื่น	25.53	2.82	20.62	2.25	13.98	1.04
โอนกลับขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุน	12.43	1.37	12.87	1.40	13.86	1.03
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(25.41)	(2.81)	(26.32)	(2.87)	(44.20)	(3.28)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(60.15)	(6.65)	(62.17)	(6.77)	(79.41)	(5.89)
ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์	-	-	(4.55)	(0.50)	-	-
หนี้สงสัยจะสูญ(โอนกลับ)	(0.59)	(0.07)	(0.73)	(0.08)	-	-
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	(6.12)	(0.68)	(6.93)	(0.75)	(9.51)	(0.71)
ส่วนแบ่งขาดทุนจากการลงทุนในบริษัทร่วม/กิจการร่วมค้า	(7.08)	(0.78)	-	-	(1.12)	(0.08)
ต้นทุนทางการเงิน	(29.83)	(3.30)	(30.03)	(3.27)	(30.81)	(2.29)
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	(20.85)	(2.30)	30.61	3.34	51.32	3.81
ผลประโยชน์ภาษีเงินได้(ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้)	1.07	0.11	(2.46)	(0.27)	(8.23)	(0.61)
กำไรสุทธิสำหรับปี	(19.78)	(2.19)	28.16	3.07	43.10	3.20
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่อาจถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	-	-	-	-	0.28	0.02
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
กำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกกันภัย	(2.21)	(0.24)	0.08	0.01	(6.41)	(0.48)
ส่วนเกินทุนจากการตีราคาที่ดิน	-	-	-	-	46.07	3.42
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(21.98)	(2.43)	28.24	3.08	83.03	6.16
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(19.78)	(2.19)	30.07	3.28	43.31	3.21
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	(1.92)	(0.21)	(0.21)	(0.02)
กำไรสุทธิสำหรับปี	(19.78)	(2.19)	28.16	3.07	43.10	3.20
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(21.98)	(2.43)	30.15	3.29	83.24	6.18
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	(1.92)	(0.21)	(0.21)	(0.02)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(21.98)	(2.43)	28.24	3.08	83.03	6.16
กำไรต่อหุ้น						
ขั้นพื้นฐาน	(0.06)		0.08		0.11	
ปรับลด	(0.06)		0.07		0.08	



(ข.2) ตารางสรุปงบกระแสเงินสดของบริษัท และบริษัทย่อย

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	งบตรวจสอบ	งบตรวจสอบ	งบตรวจสอบ
	2556	2557	2558
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน			
กำไร(ขาดทุน)สุทธิก่อนภาษีเงินได้สำหรับปี	-20.85	30.61	51.32
ปรับกระทบกำไร(ขาดทุน)สุทธิเป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	-	-	-
- ขาดทุน(กำไร)จากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	0.01	(3.10)	(4.90)
- กำไรจากการขายที่ดินที่ไม่ได้ใช้ประโยชน์	-	-	(3.39)
- กำไรจากการขายสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	-	-	(17.01)
- ขาดทุน(กำไร)จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดจริง	(0.18)	1.88	1.32
- ส่วนแบ่งขาดทุนจากการลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	1.12
- หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(2.94)	(0.37)	(0.19)
- ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	21.13	33.10	26.75
- ขาดทุนจากการลดลงของมูลค่าสินค้า	17.64	(0.28)	(1.68)
- ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์	(12.43)	(12.87)	(13.86)
- โอนกลับขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-
- กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้	-	-	-
- โอนกลับสำรองการรับคืนสินค้า	-	(0.86)	1.66
- สำรองผลประโยชน์พนักงาน	2.25	1.24	0.92
- ดอกเบี้ยรับ	(0.15)	(0.09)	(0.10)
- ดอกเบี้ยจ่าย	28.69	30.03	30.81
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	126.56	(37.14)	(44.95)
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในสินค้าคงเหลือ	76.44	(25.67)	(33.53)
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3.23	4.06	(22.16)
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(2.44)	(11.38)	(19.22)
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(195.44)	32.05	74.25
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในหนี้สินหมุนเวียนอื่น	1.78	0.09	(4.43)
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(1.16)	(4.27)	0.70
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเงินสดจ่ายผลประโยชน์พนักงาน	(2.01)	(1.34)	(1.19)
จ่ายดอกเบี้ย	(22.64)	(30.41)	(31.38)
จ่ายภาษีเงินได้	(5.45)	(6.84)	(5.48)
เงินสดสุทธิได้จาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	19.81	(1.56)	(14.62)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันเพิ่มขึ้น	-	-	-
ดอกเบี้ยรับ	-	0.09	0.10
เงินสดรับจากเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทย่อย	-	-	-
เงินลงทุนในกิจการร่วมค้าโดยวิธีส่วนได้เสียลดลง	10.61	-	(31.08)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมเพิ่มขึ้น	14.54	-	-
เงินสดจ่ายจากการซื้อสินทรัพย์ถาวร	(44.19)	(44.21)	(48.36)
เงินสดรับจากการขายที่ดินที่ไม่ได้ใช้ดำเนินการ	-	-	6.50
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ถาวร	6.48	9.92	5.48
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุน	12.43	12.87	13.86
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	-	-	44.80
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(0.64)	(21.33)	(8.70)



(ข.2) ตารางสรุปงบกระแสเงินสดของบริษัท และบริษัทย่อย

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	งบตรวจสอบ	งบตรวจสอบ	งบตรวจสอบ
	2556	2557	2558
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชี และเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(2.99)	38.23	37.72
หุ้นสามัญเพิ่มขึ้น	-	-	65.75
จ่ายชำระหนี้ระยะยาว	(6.90)	(7.51)	(53.55)
จ่ายปันผล	(36.47)	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน (ลดลง)	(6.89)	(9.62)	(8.90)
ออกหุ้นกู้	32.82	-	119.56
เงินกู้ระยะยาวเพิ่มขึ้น	-	-	65.62
เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้น	-	8.63	(0.78)
เงินสดสุทธิได้จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(20.43)	29.73	225.43
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(0.14)	-	0.05
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(1.26)	6.84	202.11
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	5.50	4.11	10.95
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นสุดงวด	4.11	10.95	213.11



(ค.) ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558	
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	1.06	1.10	1.17	เท่า
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	0.26	0.30	0.49	เท่า
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	0.07	0.13	0.02	เท่า
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	6.53	6.07	7.12	เท่า
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	55	59	51	วัน
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	9.30	8.48	12.91	เท่า
ระยะเวลายขายสินค้าเฉลี่ย	39	42	28	วัน
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	4.11	3.62	4.29	เท่า
ระยะเวลารับหนี้	87	100	84	วัน
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	8.27	13.73	13.02	%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(1.86)	0.06	0.86	%
อัตรากำไรอื่น	3.70	3.15	1.65	%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	123.32	-	126.71	%
อัตรากำไรสุทธิ *	(2.43)	2.95	3.08	%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(3.04)	3.81	5.20	%
อัตราส่วนประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(1.44)	1.91	2.51	%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(2.64)	8.14	9.12	%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ **	0.59	0.65	0.81	เท่า
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.99	1.02	1.11	เท่า
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	0.56	3.77	1.74	เท่า

หมายเหตุ : * อัตรากำไรสุทธิ = กำไรสำหรับปี/รายได้รวม

** อัตราการหมุนของสินทรัพย์ = รายได้รวม/สินทรัพย์รวม (เฉลี่ย)

**15. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ****คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน****ภาพรวมผลการดำเนินงาน**

ในปี 2558 บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 1,347.57 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปี 2557 บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 917.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 429.79 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 46.83 เนื่องจากปี 2558 รัฐบาลประกาศใช้อัตราภาษีรถใหม่ส่งผลให้ประชาชนเร่งซื้อรถก่อนการใช้อัตราภาษีใหม่ นอกจากนี้ลูกค้ามีการขยายฐานการผลิตเพื่อส่งออกผลิตภัณฑ์หนังเบาะรถยนต์และเฟอร์นิเจอร์ รวมถึงบริษัทได้รับสัญญาผลิตและขายเบาะหนังรถยนต์จากผู้ผลิตรถยนต์จำนวนมากขึ้นกว่าปี 2557

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานที่ผ่านมา**การวิเคราะห์รายได้**

รายได้จากการขายและบริการของบริษัทในปี 2558 เพิ่มขึ้นจากปี 2557 โดยบริษัทมีรายได้จากการขายและบริการในปี 2557 เท่ากับ 918 ล้านบาท ปี 2558 บริษัทมีรายได้จากการขายเท่ากับ 1,348 ล้านบาท สาเหตุที่รายได้ในปี 2558 เพิ่มขึ้นเนื่องจากรายได้หลักของบริษัทคือ รายได้จากธุรกิจผลิตเบาะหนังและชิ้นส่วนสำหรับรถยนต์เพิ่มขึ้นจากคำสั่งซื้อของลูกค้าก่อนประกาศใช้อัตราภาษีใหม่ในปี 2559 และการขยายฐานการผลิตของลูกค้าที่มีการส่งออกเพิ่มขึ้น

ตารางแสดงแหล่งที่มาของรายได้จากการขายแยกตามผลิตภัณฑ์ (หน่วย : ล้านบาท)

แหล่งที่มาของรายได้	2556	2557	2558
ธุรกิจเฟอร์นิเจอร์	50	43	89
ธุรกิจผลิตหนังสัตว์ฟอกและรับจ้างฟอกหนัง	312	296	287
ธุรกิจผลิตของเล่นสัตว์เลี้ยง	109	109	107
ธุรกิจผลิตเบาะหนังและชิ้นส่วนหนังสำหรับรถยนต์	434	470	865
รวม	905	918	1,348

ต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ต้นทุนขายและบริการของบริษัทลดลงโดยมีมูลค่าต้นทุนเท่ากับ 830.05 , 791.69 และ 1,172 ล้านบาทในปี 2556, 2557 และ 2558 ตามลำดับ ซึ่งจากข้อมูลข้างต้น หากพิจารณาในรูปสัดส่วนต่อรายได้พบว่า ต้นทุนขายปี 2558 เมื่อเทียบกับรายได้จากการขายของบริษัทมีสัดส่วนที่ลดลงโดยต้นทุนขายของบริษัทคิดเป็นร้อยละ 91.73 , 86.27 และ 86.94 เมื่อเทียบกับรายได้จากการขายในปี 2556, 2557 และ 2558 ตามลำดับ

สาเหตุของต้นทุนที่เพิ่มขึ้นเล็กน้อย เนื่องจากภาวะค่าเงินบาทอ่อนค่าส่งผลให้ราคาวัตถุดิบหนังและเคมีซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตเพิ่มขึ้น บริษัทได้ตระหนักถึงปัญหานี้และได้มีการวางแผนทางในการแก้ปัญหาเรื่องราคาราวัตถุดิบที่ปรับตัวและทรงตัวอยู่ในระดับสูง โดยการเฝ้าติดตามราคาราวัตถุดิบและทิศทางค่าเงินอย่างใกล้ชิด และบริษัทจะซื้อวัตถุดิบมาเก็บสำรองไว้ในช่วงเวลาที่คาดการณ์ว่า ราคาราวัตถุดิบมีแนวโน้มที่จะปรับตัวสูงขึ้น อีกทั้งบริษัทยังคงมีการพัฒนาและคิดค้นวิธีการประหยัดพลังงานเพื่อควบคุมต้นทุนรวมถึงปรับปรุงกระบวนการผลิตให้มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้นตลอดเวลา อีกทั้งใช้กลยุทธ์ในการเจรจาต่อรองราคาราวัตถุดิบอย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น



สำหรับค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของบริษัทตั้งแต่ปี 2556, 2557 และ 2558 มีมูลค่าเท่ากับ 91.68 , 95.43 และ 145.41 ล้านบาทตามลำดับหรือคิดเป็นร้อยละ 10.13, 10.40 และ 10.79 ของรายได้จากการขาย ทั้งนี้อัตราส่วนร้อยละของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของบริษัทต่อรายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้นเล็กน้อย เนื่องจากการปรับค่าแรงพนักงาน อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงควบคุมค่าใช้จ่ายต่างๆ ในการบริหารโดยมุ่งเน้นการทำงานเป็นทีมเพิ่มมากขึ้นเพื่อให้พนักงานได้เกิดการเรียนรู้ในองค์กรและมีความจงรักภักดีต่อองค์กร

อัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรจากการดำเนินงาน และกำไรสุทธิ

ในปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีอัตราส่วนกำไรขั้นต้นร้อยละ 13.74 และ 13.02 ของรายได้จากการขายตามลำดับ ซึ่งสาเหตุหลักที่อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทในปี 2558 ลดลงเล็กน้อย เนื่องจากการอ่อนค่าของเงินบาท ส่งผลให้ต้นทุนการผลิตเพิ่มขึ้นและมีกำไรขั้นต้นลดลง โดยผลิตภัณฑ์เบาะรถยนต์และชิ้นส่วนรถยนต์มีกำไรขั้นต้นลดลงจากการที่บริษัทใช้วัสดุอื่นเพื่อผลิตให้กับลูกค้าด้วย สำหรับผลิตภัณฑ์อื่นมีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากการที่บริษัทมีการปรับกระบวนการผลิตและการนำเข้าเครื่องจักรที่ทันสมัยและประหยัดพลังงาน

ตารางแสดงอัตรากำไรขั้นต้นแยกตามผลิตภัณฑ์ของบริษัท

(หน่วย : ร้อยละ)

ธุรกิจตามผลิตภัณฑ์ของบริษัท	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
ธุรกิจผลิตเฟอร์นิเจอร์หนัง	18.72	3.92	17.53
ธุรกิจผลิตหนังสัตว์ฟอกและรับจ้างฟอกหนัง	2.58	1.58	7.96
ธุรกิจผลิตของเล่นสัตว์เลี้ยง	22.92	24.11	28.66
ธุรกิจผลิตเบาะรถยนต์และชิ้นส่วนของสำหรับรถยนต์	7.48	19.89	12.31

สำหรับผลการดำเนินงาน บริษัทมีขาดทุนสุทธิในปี 2556 เท่ากับ 19.78 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราส่วนขาดทุนสุทธิต่อรายได้เท่ากับร้อยละ 2.19 สำหรับปี 2557 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 28.16 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อรายได้เท่ากับร้อยละ 3.06 และปี 2558 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 43.08 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักที่ทำให้บริษัทมีผลดำเนินการเพิ่มขึ้นเนื่องจากการปรับปรุงกระบวนการผลิตและการนำเครื่องจักรรวมถึงเทคโนโลยีที่ทันสมัยมาใช้ ส่งผลให้เกิดการประหยัดในกระบวนการผลิต นอกจากนี้ การขายผลิตภัณฑ์หนังฟอกสำหรับเบาะรถยนต์ เฟอร์นิเจอร์ และ ของเล่นสัตว์เลี้ยงให้แก่ลูกค้าที่มีฐานการผลิตส่งออกเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ราคาขายในประเทศและกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น

**ฐานะทางการเงิน****ส่วนประกอบของสินทรัพย์**

บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม ณ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 1,908.01 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 25.24 จากปีก่อน ทั้งนี้สินทรัพย์ส่วนใหญ่ของบริษัท ประกอบด้วย สินทรัพย์ถาวร ได้แก่ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ร้อยละ 40.54 สินค้าคงเหลือร้อยละ 25.84 และลูกหนี้การค้าร้อยละ 11.50 ของสินทรัพย์ทั้งหมดโดยรายละเอียดสินทรัพย์ของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับปี 2557 และ ปี 2558 มีสัดส่วนตามตารางข้างล่าง

รายการสินทรัพย์	จำนวนเงิน		จำนวนเงิน	
	(ล้านบาท)	สัดส่วนต่อสินทรัพย์	(ล้านบาท)	สัดส่วนต่อสินทรัพย์
	ณ 31 ธันวาคม	รวม (%)	ณ 31 ธันวาคม 2558	รวม (%)
	2557			
เงินสด	10.95	0.72	213.11	11.17
ลูกหนี้การค้า	175.83	11.54	219.47	11.50
สินค้าคงเหลือ	457.84	30.03	493.04	25.84
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	11.85	0.78	39.50	2.07
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเก็บไว้เพื่อขาย	27.76	1.82	62.52	3.28
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	684.23	44.91	1,027.64	53.86
เงินฝากธนาคารค่าประกัน	2.20	0.14	2.20	0.12
เงินลงทุนระยะยาว	50.79	3.33	64.65	3.39
เงินลงทุนบริษัทร่วม	-	-	30.24	1.58
สินทรัพย์ถาวร	757.85	49.75	773.62	40.55
สินทรัพย์อื่น*	28.37	1.86	9.66	0.51
รวมสินทรัพย์	1,523.44	100	1908.01	100

- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นที่ถือไว้เพื่อขายซึ่งเป็นของบริษัทย่อยที่ได้ทำสัญญาจะซื้อจะขายที่ดินกับบริษัทเอกชนแห่งหนึ่งเมื่อวันที่ 26 พฤศจิกายน 2557 เป็นจำนวนเงินรวม 44.77 ล้านบาท โดยมีมูลค่าสุทธิ ณ 31 ธันวาคม 2557 เป็นจำนวนเงิน 27.76 ล้านบาท บริษัทได้รับเงินมัดจำล่วงหน้าจากการทำสัญญาดังกล่าวเป็นจำนวนเงิน 10.00 ล้านบาท และในระหว่างปี 2558 บริษัทได้โอนกรรมสิทธิ์ของที่ดินดังกล่าวแก่ผู้ซื้อเรียบร้อยแล้ว นอกจากนี้ บริษัทย่อยมีที่ดินที่ถือไว้เพื่อขายโดยมีมูลค่าสุทธิ ณ 31 ธันวาคม 2558 เป็นจำนวนเงิน 62.52 ล้านบาท

นอกเหนือจากสินทรัพย์รายการดังกล่าวข้างต้นแล้ว บริษัทได้มีการลงทุนในบริษัทย่อย คือ บริษัท พลาทรัพย์ จำกัด โดยบริษัทถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100.00 และบริษัท ชัยวัฒนา ทริม จำกัด และบริษัทร่วมคือ บริษัท เอ็นเอชเค สปริง (กัมพูชา) จำกัด โดยรายละเอียดมีดังนี้

บริษัท พลาทรัพย์ จำกัด

ในปี 2538 บริษัท ชัยวัฒนาแทนเนอรี่ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ได้มีนโยบายที่จะขยายการลงทุน รวมทั้งการเพิ่มสายการผลิตผลิตภัณฑ์ใหม่ที่ทำจากหนังสัตว์ฟอก ซึ่งบริษัทได้มีการเริ่มเจรจากับผู้ผลิตชิ้นส่วนที่ใช้ในอุตสาหกรรมรถยนต์ถึงความเป็นไปได้ในนโยบายดังกล่าวและได้มีการทดสอบคุณภาพผลิตภัณฑ์ในเบื้องต้นเป็นที่เรียบร้อยแล้วเพื่อรองรับการขยาย



การลงทุนดังกล่าว บริษัทจึงได้เริ่มพิจารณาทำเลที่ตั้งที่จะขยายกำลังการผลิต โดยในปี 2539 บริษัทได้เข้าถือหุ้นในบริษัท พลาทรีพ จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 40

ในปี 2547 บริษัทได้ลงทุนเพิ่มใน บริษัท พลาทรีพ จำกัด โดยซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนอีกจำนวน 3 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท เป็นจำนวนเงินรวม 30 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีสัดส่วนการถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 85.60

สำหรับในปี 2548 บริษัท ชัยวัฒนา แทนเนอรี่ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ได้ซื้อเงินลงทุนในบริษัท พลาทรีพ จำกัดเพิ่มเติมจากผู้ถือหุ้นเดิม เป็นจำนวนเงิน 21,599,930 บาท ที่ราคาพาร์ (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท)

โดยบริษัทพิจารณาถึงผลการดำเนินงานที่มีแนวโน้มที่ดีขึ้นของ บริษัท พลาทรีพ จำกัด ซึ่งได้มีส่วนช่วยสนับสนุนการขยายธุรกิจของบริษัทได้เป็นอย่างดีในช่วงที่ผ่านมา ประกอบกับ ในอดีตที่ผ่านมา บริษัทในฐานะผู้ถือหุ้นรายใหญ่ซึ่งมีฐานะทางการเงินที่มั่นคงได้มีส่วนช่วยสนับสนุนทางการเงินและการค้า-ประกันเงินกู้ให้แก่ บริษัท พลาทรีพ จำกัด มาตลอดแต่เพียงผู้เดียว เพื่อให้เกิดผลประโยชน์สูงสุดแก่บริษัททั้งในแง่ของความเสี่ยงและผลตอบแทนแล้ว ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทจึงเห็นควรที่จะเข้าถือหุ้นในบริษัท พลาทรีพ จำกัด เพิ่มขึ้นจากเดิม ดังนั้นภายหลังจากที่ผู้บริหารของบริษัทได้ทำการศึกษาข้อมูลของบริษัทโอกาสทางธุรกิจในอนาคตรวมถึงแนวโน้มของผลประกอบการที่จะดีขึ้นอย่างต่อเนื่องควบคู่กับแนวโน้มของผลตอบแทนในอนาคตแล้ว จึงได้ทำการตัดสินใจซื้อหุ้นของ บริษัท พลาทรีพ จำกัด จาก บริษัท เลทเธอร์แลนด์ โปรดักส์ จำกัด ที่ราคาหุ้นละ 10.00 บาท ซึ่งผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับเมื่อเทียบกับเงินลงทุนดังกล่าวแล้ว คาดว่า จะเกิดประโยชน์ต่อบริษัทในระยะยาว และภายหลังการลงทุนเพิ่ม ทำให้บริษัทมีสัดส่วนการถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99

เมื่อกลางปี 2550 บริษัทพลาทรีพ จำกัด ได้เปลี่ยนนโยบายทางธุรกิจเป็นการให้เข้าพื้นที่ ซึ่งนโยบายการดำเนินธุรกิจดังกล่าว ส่งผลให้บริษัทมีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น

ทั้งนี้ บริษัท ชัยวัฒนา แทนเนอรี่ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ได้มีการแต่งตั้งกรรมการของบริษัทจำนวน 2 ท่าน เข้าดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการในบริษัทย่อย

ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของ บริษัท พลาทรีพ จำกัด

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
รายได้ค่าเช่า	8.96	10.70	12.74
รายได้อื่น	7.50	6.63	18.44
รวมรายได้	-	-	-
ต้นทุนบริการ	4.34	4.66	2.92
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	2.67	2.15	6.37
ต้นทุนทางการเงิน	5.56	5.04	4.21
ภาษีนิติบุคคล	1.07	1.10	3.53
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	2.81	4.37	14.14
สินทรัพย์หมุนเวียนรวม	7.33	32.56	75.91
สินทรัพย์รวม	208.07	201.82	180.53
หนี้สินหมุนเวียนรวม	63.36	61.40	32.66
หนี้สินรวม	144.71	134.10	98.67
ทุนที่ชำระแล้ว	150.00	150.00	150
กำไร(ขาดทุนสุทธิ)สะสม	(86.65)	(82.28)	(68.14)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	63.35	67.72	81.86



ผลการดำเนินงานของ บริษัท พลาทาร์พ จำกัด ภายหลังจากการเปลี่ยนนโยบายธุรกิจเป็นการให้เช่าพื้นที่ส่งผลให้ผลประกอบการของบริษัทดีขึ้น โดยบริษัทมีผลกำไรสุทธิ 2.81, 4.37 และ 14.14 ล้านบาทในปี 2556, 2557 และ 2558 ตามลำดับ

บริษัท ชัยวัฒนา ทริม จำกัด (ชื่อเดิมคือบริษัท ชัยวัฒนา แอนด์โทโย จำกัด)

บริษัท ชัยวัฒนา แอนด์ โทโย จำกัด จดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 28 มิถุนายน 2555 ตั้งอยู่ที่ 419 หมู่ที่ 6 ตำบลแพรกษา อำเภอมืองสมุทรปราการ จังหวัดสมุทรปราการ 10280 ประกอบธุรกิจ ผลิตเบาะรถยนต์ มีทุนจดทะเบียน 50,000,000 บาท (ห้าสิบล้านบาท) แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ 100 บาท

เมื่อวันที่ 30 กรกฎาคม 2555 บริษัท ชัยวัฒนา แชนแนล รี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ได้ร่วมทุนกับ Toyo Bussan Co.,Ltd. โดยการจัดตั้งบริษัทใหม่ ในนาม บริษัท ชัยวัฒนา แอนด์ โทโย จำกัด (ซึ่งต่อมาได้เปลี่ยนชื่อบริษัทใหม่ เป็น บริษัท ชัยวัฒนา ทริม จำกัด) โดยประกอบธุรกิจผลิตเบาะรถยนต์ เพื่อจำหน่ายในประเทศและต่างประเทศ รวมถึงการรับจ้างตัดเย็บเบาะ โดยมี ทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว 50,000,000 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญ 500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท โดย บริษัท ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 47.50 % โดยมีกรรมการ 4 ท่าน คือ 1. นายวีระพล ไชยธีรรัตน์ 2.นางสาวณิ ไชยธีรรัตน์ 3.MR. HASEGAWA MASAYUKI 4. MR. YAMADA TAKEHIKO โดยมีกรรมการ 2 คน ซึ่งประกอบด้วยตัวแทนกรรมการจาก บมจ.ชัยวัฒนา แชนแนล รี กรุ๊ป จำนวน 1 คน และ กรรมการจาก Toyo Bussan Co.,Ltd. จำนวน 1 คน ลงลายมือชื่อร่วมกัน และประทับตราสำคัญของบริษัท เป็นผู้มีอำนาจลงนาม

ต่อมา เมื่อวันที่ 17 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ ซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ชัยวัฒนา ทริม จำกัด เพิ่มอีกจำนวน 24,999 หุ้น (หรือคิดเป็นร้อยละ 4.9998) มีผลทำให้บริษัทมีสัดส่วนการถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 47.5 เป็นร้อยละ 52.5 และเป็นผลให้ บริษัทชัยวัฒนา ทริม จำกัด เปลี่ยนสถานะจากกิจการร่วมเป็นบริษัทย่อย โดยบริษัทรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากการลงทุนใน กิจการร่วมค้าก่อนการเปลี่ยนสถานะเป็นบริษัทย่อย ในงบการเงินรวมสำหรับปี 2556 เป็นจำนวน 7.08 ล้านบาท ข้อมูลสินทรัพย์สุทธิ ณ วันที่เปลี่ยนสถานะ มีดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1.20
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	27.19
สินค้าคงคลัง	8.92
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3.87
อุปกรณ์สุทธิ	13.03
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน สุทธิ	0.03
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1.53
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(13.13)
ส่วนของหนี้สินรายได้สัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	(0.25)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(1.93)
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน สุทธิ	(0.47)
ประมาณการหนี้สินเกี่ยวกับผลประโยชน์พนักงานหลังออกจากงาน	(0.99)
สินทรัพย์ สุทธิ	29.00
เงินลงทุนในกิจการร่วมค้า – ซึ่งส่วนได้เสีย	(14.47)
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	14.53



ตามที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2557 เมื่อวันที่ 24 พฤศจิกายน 2557 ของบริษัท ชัยวัฒนา ทริม จำกัด ("บริษัท ย่อย") ได้มีมติพิเศษให้เลิกการดำเนินงานของบริษัทย่อย ทั้งนี้ บริษัทย่อยได้จดทะเบียนเลิกกิจการกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 1 ธันวาคม 2557 และอยู่ระหว่างการชำระบัญชี

บริษัท เอ็นเอชเค สปริง (กัมพูชา) จำกัด

เมื่อวันที่ 7 กรกฎาคม 2558 บริษัทและบริษัท เอ็นเอชเค สปริง (กัมพูชา) จำกัด ได้จดทะเบียนจัดตั้งบริษัท เอ็นเอชเค สปริง (กัมพูชา) จำกัด เพื่อผลิตและจำหน่าย Sewing Cover สำหรับชิ้นส่วนรถยนต์ที่เมืองปอยเปต ประเทศกัมพูชาตามสัญญาร่วมทุนระหว่างบริษัทกับบริษัท เอ็นเอชเค สปริง (กัมพูชา) จำกัด โดยมีทุนจดทะเบียน 3,658,000 ดอลลาร์สหรัฐ แบ่งเป็นหุ้นสามัญหุ้นละ 365,800 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 ดอลลาร์สหรัฐ และเมื่อวันที่ 10 กรกฎาคม 2558 บริษัทได้จ่ายชำระเงินลงทุนในบริษัทที่จัดตั้งใหม่ดังกล่าวเป็นจำนวน 914,500 ดอลลาร์สหรัฐ (จำนวน 91,450 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 ดอลลาร์สหรัฐ) คิดเป็นสัดส่วนการลงทุนเท่ากับร้อยละ 25

ทั้งนี้ บริษัท ชัยวัฒนา แพนเนอรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ได้มีการแต่งตั้งกรรมการของบริษัทจำนวน 1 ท่านเข้าดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการในบริษัทร่วมดังกล่าวด้วย

ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของ บริษัท เอ็นเอชเค สปริง (กัมพูชา) จำกัด

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	ปี 2558
รายได้	-
ค่าใช้จ่าย	(4.47)
ขาดทุนสำหรับปี	(4.47)
สินทรัพย์รวม	240.85
หนี้สินรวม	119.88
สินทรัพย์สุทธิ	120.97
สัดส่วนเงินลงทุน	25%
มูลค่าตามสัดส่วนเงินลงทุนในบริษัทร่วม	30.24



ลูกหนี้การค้า

ลูกหนี้การค้าของบริษัท ณ สิ้นปี 2557 และ 2558 มีมูลค่าเพิ่มขึ้นเป็นไปตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น และการเก็บเงินไปตามเงื่อนไขการค้าที่ตกลงกันโดยมีระยะเวลาในการเก็บเงินเฉลี่ยลดลงจาก 59 วันคงเหลือ 51 วันให้การเก็บเงินจากลูกหนี้ยาวนานขึ้นจาก 55 วันเป็น 59 วัน ซึ่งโดยทั่วไปการให้สินเชื่อทางการค้าแก่ลูกค้าจะขึ้นกับประเภทของลูกค้าและผลิตภัณฑ์ที่จำหน่าย โดยธุรกิจผลิตเบาะและชิ้นส่วนหนังสำหรับรถยนต์ บริษัทจะให้สินเชื่อทางการค้าประมาณ 60-90 วัน ส่วนสินค้าประเภทอื่นอยู่ที่ 30-60 วัน และจากการพิจารณาตารางแสดงข้อมูลลูกหนี้การค้าของบริษัทพบว่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 นั้น ประมาณร้อยละ 77.74 ของลูกหนี้การค้า เป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระเงิน

ตารางแสดงลูกหนี้การค้าของบริษัทและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน

สภาพบัญชีลูกหนี้	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (%)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (%)
	ณ 31 ธันวาคม 2557		ณ 31 ธันวาคม 2558	
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	119.23	68.96	167.92	77.74
เกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน	46.01	26.61	36.90	17.08
เกินกำหนดชำระ 3 - 6 เดือน	0.36	0.21	3.00	1.39
เกินกำหนดชำระ 6 – 12 เดือน	0.07	0.04	1.13	0.52
เกินกำหนดชำระมากกว่า 12 เดือน	7.23	4.18	7.05	3.27
รวม	172.90	100.00	216.00	100.00
หักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	8.03		9.50	
ลูกหนี้สุทธิ	164.87		206.50	

สำหรับนโยบายในการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญบริษัทมีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเท่ากับจำนวนหนี้ที่ประมาณว่าจะเรียกเก็บไม่ได้จากลูกหนี้ทั้งหมด โดยการพิจารณาฐานะการเงินปัจจุบันของลูกหนี้ ซึ่งจะร่วมกันประเมินระหว่างฝ่ายการตลาด และฝ่ายบริหารของบริษัท ทั้งนี้ สำหรับลูกหนี้ที่ค้างชำระเกิน 12 เดือน ณ วันสิ้นงวดของปี 2557 และ ปี 2558 มียอดรวม 7.23 และ 7.05 ล้านบาท ตามลำดับ โดยบริษัทได้มีการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สูญในส่วน of ลูกหนี้การค้าบริษัทอื่นที่ค้างชำระเกิน 12 เดือน ทั้งจำนวน

ตารางแสดงรายละเอียดลูกหนี้บริษัทอื่นที่ตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ (ณ 31 ธันวาคม 2558)

รายการ	ปีที่เกิดรายการ	ยอดค้างชำระ (ล้านบาท)	สถานะลูกหนี้
1. Scandinavian Design	2552	0.91	บริษัทอยู่ระหว่างการติดตามทวงถาม
2. Jiangmen Pengjiang	2551	0.93	บริษัทอยู่ระหว่างการติดตามทวงถาม
3. DK Leather (Malaysia)	2551	0.87	บริษัทอยู่ระหว่างการติดตามทวงถาม
4. Eagle Ottawa	2551	0.07	บริษัทอยู่ระหว่างการติดตามทวงถาม
5. สามได แมนชั่น	2553	3.68	บริษัทไม่มีการซื้อ-ขายแล้ว และอยู่ระหว่างการฟ้องร้อง
6. Glory Seuree	2553	0.11	บริษัทอยู่ระหว่างการติดตามทวงถาม



ตารางแสดงลูกหนี้ระหว่างบริษัทกับบริษัทย่อย

สภาพบัญชีลูกหนี้	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
	ณ 31 ธันวาคม 2557	ณ 31 ธันวาคม 2558
ลูกหนี้การค้า	35.21	3.78
หักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	-	-
ลูกหนี้สุทธิ	35.21	3.78

สินค้าคงเหลือสุทธิ

สินค้าคงเหลือสุทธิของบริษัทถือเป็นสินทรัพย์หลักที่มีสัดส่วนมากเป็นอันดับ 2 เมื่อเทียบกับสินทรัพย์รายการอื่นของบริษัท เนื่องมาจากผลิตภัณฑ์ของบริษัทมี 4 ประเภท และสินค้าทุกชนิดจำเป็นต้องใช้หนึ่งฟอกเป็นวัตถุดิบเริ่มต้นในการผลิต ประกอบกับการสั่งซื้อหนึ่งดิบในแต่ละครั้งจำเป็นต้องใช้ระยะเวลา 60-90 วัน ทำให้ปริมาณสินค้าที่บริษัทต้องสำรองไว้มีปริมาณค่อนข้างสูง โดยเฉพาะในช่วงปลายปีและต้นปี รวมถึงความผันผวนของราคาวัตถุดิบในช่วงดังกล่าวด้วย และในการสำรองวัตถุดิบไว้ วัตถุดิบดังกล่าวจะถูกนำมาผ่านขั้นตอนทางเคมีเพื่อที่จะสามารถเก็บได้นานทำให้บริษัทมีสินค้าระหว่างผลิตอยู่ในปริมาณที่สูง ซึ่งในช่วงสิ้นปี 2557 บริษัทมีสินค้าคงเหลือเป็นมูลค่า 457.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 30.03 ของมูลค่าสินทรัพย์รวม และ ณ สิ้นปี 2558 บริษัทมีสินค้าคงเหลือ 493.04 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 25.84 ของมูลค่าสินทรัพย์รวม โดยในปี 2557 บริษัทมีระยะเวลาจำหน่ายสินค้าเท่ากับ 59 วัน และมีอัตราการหมุนของสินค้าคงเหลือในปี 2557 เท่ากับ 8.48 เท่า และ ปี 2558 บริษัทมีระยะเวลาจำหน่ายสินค้าเท่ากับ 28 วัน และมีอัตราการหมุนของสินค้าคงเหลือเท่ากับ 12.91 เท่า เนื่องจากปี 2558 ยอดขายหนึ่งเบาะรถยนต์และผลิตภัณฑ์เฟอร์นิเจอร์เพิ่มขึ้น

ตารางแสดงรายละเอียดส่วนประกอบของสินค้าคงเหลือ

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	2556	2557	2558
สินค้าสำเร็จรูป	104.76	112.34	99.34
สินค้าระหว่างผลิต	305.21	260.21	284.62
วัตถุดิบและวัสดุ	58.22	95.11	97.02
สินค้าระหว่างทาง	10.54	36.73	56.93
รวม	478.72	504.39	537.91
หัก ค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้า	(46.83)	(46.55)	44.87
ยอดสุทธิ	431.89	457.84	493.04

จากตารางข้างต้นจะเห็นได้ว่า ในส่วนประกอบของสินค้าคงเหลือกว่าร้อยละ 50 เป็นสินค้าระหว่างผลิต ซึ่งเป็นหนังสือที่ผ่านขั้นตอนทางเคมีไปแล้วบางส่วนเพื่อให้การเก็บรักษาหนังสือทำได้สะดวกและเก็บได้เป็นระยะเวลานาน โดยที่หนังสือยังคงคุณภาพและสามารถใช้งานได้เช่นเดิม สำหรับการตั้งสำรองค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าเกิดจากที่สินค้าดังกล่าวไม่เคลื่อนไหวนานเกินกว่า 1 ปี ซึ่งประกอบด้วย สินค้าสำเร็จรูปและสินค้าระหว่างผลิต

สภาพคล่อง

กระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทในปี 2556, 2557 และปี 2558 มีค่าเท่ากับ 19.81, -1.56 และ -14.62 ล้านบาท ตามลำดับ โดยแหล่งใช้ไปที่สำคัญของกระแสเงินสดในปี 2558 ได้แก่ สินค้าคงเหลือและลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่แหล่งที่ได้มาของกระแสเงินสดที่สำคัญในปี 2558 ได้แก่ การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าที่ยังไม่ครบกำหนดชำระ



กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนของบริษัทในปี 2556 ได้มาจากการขายสินทรัพย์ถาวรประเภทเครื่องจักรเก่าจำนวน 6.48 ล้านบาท และบริษัทได้ใช้กระแสเงินสดเพื่อปรับปรุงโรงงานให้มีสภาพแวดล้อมที่ดีและทันสมัยจำนวน 44.19 ล้านบาท ปี 2557 กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนยังคงใช้ไปเพื่อปรับปรุงโรงงานและเครื่องจักรให้ทันสมัยและมีเทคโนโลยีที่ดีจำนวน 44.21 ล้านบาท และปี 2558 กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนใช้ไปเพื่อซื้อเครื่องจักรที่ทันสมัยจำนวน 48.37 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินของบริษัท ปี 2556 บริษัทได้รับเงินจากการออกหุ้นสามัญ จำนวน 32.82 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลจำนวน 36.47 ล้านบาท ปี 2557 กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินของบริษัทได้รับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้นจำนวน 38.23 ล้านบาท สำหรับปี 2558 กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินของบริษัทได้รับจากการออกหุ้นกู้จำนวน 119.56 ล้านบาท

สำหรับอัตราส่วนสภาพคล่องของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2558 มีค่าเท่ากับ 1.10 และ 1.17 เท่า ตามลำดับ นอกจากนี้ปี 2557 และ 2558 ระยะเวลาการเก็บหนี้มีค่าเท่ากับ 59 และ 51 วันตามลำดับ และบริษัทใช้เวลาในการชำระหนี้ให้กับเจ้าหนี้ สำหรับปี 2557 และ 2558 มีค่าเท่ากับ 100 วันและ 84 วัน และมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย 42 และ 28 วันในปี 2557 และ 2558 ตามลำดับ

แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม ปี 2556 เท่ากับ 710.12 ล้านบาท โดยหนี้สินรวมดังกล่าวประกอบด้วย หนี้สินหมุนเวียน จำนวน 551.93 ล้านบาท และหนี้สินระยะยาว จำนวน 158.19 ล้านบาท ซึ่งหนี้สินรวมเกิดจากยอดขายของบริษัท ในปี 2556 ที่ลดลงส่งผลให้บริษัทมียอดขายหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง ปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 769.31 ล้านบาทโดยหนี้สินรวมดังกล่าวประกอบด้วย หนี้สินหมุนเวียน จำนวน 624.92 ล้านบาท และหนี้สินระยะยาว จำนวน 144.39 ล้านบาท ซึ่งหนี้สินรวมที่เพิ่มขึ้น เกิดจากเจ้าหนี้การค้าที่ยังไม่กำหนดชำระ และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น สำหรับปี 2558 บริษัทมีหนี้สินรวม 876 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากเงินกู้ยืมระยะสั้น และเจ้าหนี้การค้าที่ยังไม่กำหนดชำระ

ส่วนของผู้อถือหุ้น

ส่วนของผู้อถือหุ้น ณ สิ้นปี 2556, 2557 และ 2558 มีมูลค่าประมาณ 718.39, 755.28 และ 903.30 ล้านบาท ตามลำดับ โดยบริษัทมีทุนจดทะเบียน และเรียกชำระแล้ว 361.28 ล้านบาท ในปี 2557 และเพิ่มเป็น 427.04 ล้านบาทในปี 2558 เนื่องจากมีผู้ใช้สิทธิมาใช้สิทธิในการแปลงเป็นหุ้นสามัญจำนวน 15,625,562 หุ้นในราคา 1 บาทต่อหุ้น โดยแบ่งเป็นจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทครั้งที่ 2 (CWT-W2) จำนวน 7,975,708 หุ้น และใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ครั้งที่ 2 ให้กรรมการ ผู้บริหารและพนักงานของบริษัท (CWT-ESOP2) จำนวน 7,649,857 หุ้นโดยบริษัทได้รับเงินค่าหุ้นล่วงหน้าจำนวน 8,630,705 บาทเมื่อเดือนธันวาคม 2557 และแสดงไว้ในบัญชีเงินรับล่วงหน้าค่าหุ้นในแบบแสดงฐานะการเงิน และรับเงินค่าหุ้นเพิ่มเติมที่เหลืออีกจำนวน 6,994,857 บาท เมื่อวันที่ 5 มกราคม 2558 ทั้งนี้บริษัทได้จดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วจาก 361,287,497 บาทเป็น 376,913,059 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิดังกล่าวกับกระทรวงพาณิชย์ไปเมื่อวันที่ 13 มกราคม 2558

เมื่อวันที่ 22 เมษายน 2558 ในการประชุมสามัญผู้อถือหุ้น ครั้งที่ 1/2558 ผู้อถือหุ้นมีมติอนุมัติในเรื่องที่สำคัญดังนี้

- อนุมัติการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญครั้งที่ 3 จำนวน 94,228,265 หน่วยให้แก่ผู้อถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้น โดยไม่คิดมูลค่าในอัตราส่วน 4 หุ้นสำคัญเดิมต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ ในราคาใช้สิทธิเท่ากับ 1 บาทต่อหุ้น

- อนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่นักลงทุน โดยเฉพาะเจาะจง (Private Placement) ไม่เกิน 50 รายจำนวนไม่เกิน 450,000,000 หุ้นมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

- อนุมัติปรับอัตราการใช้สิทธิตามข้อกำหนดสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญครั้งที่ 2 (CWT-W2) และ ใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญครั้งที่ 2 ให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานบริษัท (CWT-ESOP2) อัตราการใช้สิทธิเดิม 1 หน่วยต่อ 1 หุ้น เป็นอัตราการใช้สิทธิใหม่ 1 หน่วยต่อ 1.178 หุ้น มีผลทำให้บริษัทต้องเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 14,741,102 บาท และออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 14,741,102 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

- อนุมัติเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 558,969,367 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 459,745,055 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่ 1,018,714,422 บาท

เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2558 มีผู้มาแสดงความจำนงใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ CWT-W3 จำนวน 9,798,179 หุ้น ในราคา 1 บาทต่อหุ้น และ CWT-W2 และ CWT-ESOP2 จำนวน 40,331,044 หุ้นในราคา 1 บาทต่อหุ้น บริษัท ได้รับเงินค่าหุ้นจำนวนรวม 50,129,223 บาทบริษัทได้จดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วจาก 376,913,059 บาทเป็น 427,042,282 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญของบริษัทตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ (CWT-W2), (CWT-ESOP2) และ (CWT-W3) กับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 7 กรกฎาคม 2558

ส่งผลให้บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนที่ 1.02 และ 1.11 เท่าในปี 2557 และ 2558 ตามลำดับ

ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

ผลกระทบจากภาวะอุตสาหกรรมรถยนต์

เนื่องจากในปัจจุบันรายได้ของบริษัทมากกว่าร้อยละ 50 มาจากธุรกิจเบาะนั่งสำหรับรถยนต์ ดังนั้น รายได้ในอนาคตของบริษัทจึงมีอัตราการเติบโตที่สัมพันธ์กับการเติบโตของธุรกิจอุตสาหกรรมยานยนต์ ทำให้ในอนาคตผลการดำเนินงานในอนาคตของบริษัทอาจได้รับผลกระทบและมีอัตราการเติบโตของรายได้ลดลงหากธุรกิจอุตสาหกรรมยานยนต์มีอัตราการเติบโตที่ลดลง

ทั้งนี้บริษัทได้ตระหนักถึงปัจจัยข้างต้น จึงได้พยายามดำเนินนโยบายการทำธุรกิจให้มีความหลากหลายด้วยการดำเนินธุรกิจด้วยผลิตภัณฑ์ที่หลากหลาย โดยยังคงผลิตภัณฑ์เดิมของบริษัท ซึ่งได้แก่ หนังสือตัวพอก เฟอร์นิเจอร์ และของเล่นสัตว์เลี้ยง เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงด้านรายได้ของบริษัท นอกจากนี้บริษัทยังวางแผนที่จะเพิ่มสินค้าในแต่ละกลุ่มผลิตภัณฑ์ให้มีรูปแบบหลากหลายเพิ่มขึ้นเพื่อให้สามารถรองรับความต้องการของลูกค้าในแต่ละผลิตภัณฑ์ทั้ง 4 ประเภทของบริษัท

ผลกระทบจากผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทย่อย

จากการที่บริษัทได้มีการให้ความช่วยเหลือแก่บริษัทย่อยทั้งในส่วนของการกรรมทางการค้าและการสนับสนุนทางการเงิน ซึ่งสามารถสรุปได้ดังนี้

1. การให้ความช่วยเหลือทางการเงินด้านการค้าโดยการว่าจ้างให้บริษัทย่อยพอกหนังสือตัวพอกให้กับบริษัทและเปลี่ยนเป็นการเช่าโรงงานพร้อมเครื่องจักรแทน
2. การให้ความช่วยเหลือทางการเงิน แบ่งออกเป็น
 - 2.1 การค้าประกันเงินกู้ให้กับบริษัทย่อยวงเงินรวม 180 ล้านบาท
 - 2.2 การลงทุนเพิ่มเติมในบริษัทย่อย



ตารางสรุปธุรกรรมทางการค้าและมูลค่าของการให้ความช่วยเหลือแก่บริษัทย่อย

ประเภทของรายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 (ล้านบาท)	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 (ล้านบาท)
ค่าเช่าเครื่องจักรและอาคาร	2.15	1.54
ดอกเบี้ยรับ	0.05	-
ลูกหนี้การค้า	35.21	3.78
เงินมัดจำ	5.50	5.50
เจ้าหนี้การค้า	0.67	0.21
ภาระหนี้ที่บริษัทย่อยมีกับสถาบันการเงิน	76.90	71.41
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	150.00	150.00

การให้ความช่วยเหลือดังกล่าวแก่บริษัท พลาทรัพย์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยข้างต้นนั้น แม้ว่าจะมีส่วนช่วยให้ฐานะทางการเงินของบริษัทย่อยทั้งในส่วนของการหนี้สินที่ลดลงหรือความสามารถในการชำระดอกเบี้ยที่ดีขึ้น รวมถึงผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นจากการปรับเปลี่ยนนโยบายการดำเนินงานของบริษัทย่อยที่หันมาเน้นในเรื่องของการฟอกหนังสัตว์แทนอันจะเป็นผลดีต่อกลุ่มบริษัทในท้ายที่สุดก็ตาม แต่หากผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยประสบผลขาดทุนหรือประสบปัญหาในการชำระหนี้ย่อมส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทได้