



ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

**14. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ**

ภาพรวมการดำเนินงาน (โปรดดูในส่วนที่ 1. หัวข้อ ลักษณะการประกอบธุรกิจ หน้า 19 – 51)

งบการเงิน**14.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี**

- รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินปี 2559 ซึ่งตรวจสอบโดยนางสาวเลียม ชินพันธ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 7306 จากบริษัท อาร์เอสเอ็ม ออดิท เซอร์วิสเชส (ประเทศไทย) จำกัด ได้ให้ความเห็นอย่างมีเงื่อนไขต่องบการเงินรวมว่ายกเว้นผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากเรื่องที่กล่าวไว้ในวรรคเกณฑ์ในการแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขต่องบการเงินรวม งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะบริษัทของบริษัท ชัยวัฒนา แทนเนอรี่ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 และผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะบริษัท และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน โดยเกณฑ์ในการแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขต่องบการเงินรวม ระบุไว้ว่าตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 13 งบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 ได้รวมเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย จำนวน 20.94 ล้านบาท มีส่วนแบ่งผลขาดทุนของเงินลงทุน และผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน จำนวน 10.54 ล้านบาท และ จำนวน 1.24 ล้านบาท ตามลำดับ นอกจากนี้ขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 14 ว่าเมื่อวันที่ 22 พฤศจิกายน พ.ศ.2559 บริษัทย่อย-บริษัท ชัยวัฒนา กรีนเพาเวอร์ จำกัดได้เข้าซื้อหุ้นของบริษัท บลู โซลาร์ฟาร์ม 3 จำกัดจากผู้ถือหุ้นเดิมในสัดส่วนร้อยละ 49 งบการเงินดังกล่าวจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลทางการเงินที่จัดทำขึ้นโดยฝ่ายบริหารของบริษัทร่วม ซึ่งยังไม่ได้มีการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี เนื่องจากข้อจำกัดทางด้านเวลาทำให้ฝ่ายบริหารของบริษัทร่วมดังกล่าว ไม่สามารถจัดเตรียมงบการเงินให้มีการตรวจสอบได้ อีกทั้งบริษัทร่วมไม่อยู่ในอำนาจการควบคุมของฝ่ายบริหารของบริษัท นอกจากนี้มีเรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่าง ๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพ โดยเรื่องสำคัญในการตรวจสอบพร้อมวิธีการตรวจสอบสำหรับแต่ละเรื่องมีดังต่อไปนี้ ค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือ ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 9 บริษัทมีสินค้าคงเหลือแสดงมูลค่าตามราคาทุนหรือมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับแล้วแต่ราคาอาจจะต่ำกว่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 จำนวน 507.64 ล้านบาท ในงบแสดงฐานะการเงินรวม และจำนวน 475.27 ล้านบาทในงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะบริษัท โดยผู้สอบบัญชีให้ความสำคัญกับการพิจารณาเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือ เนื่องจากต้องอาศัยดุลยพินิจของฝ่ายบริหารค่อนข้างมากในการพิจารณาจำนวนค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือที่เหมาะสมของสินค้าล้ำสมัย และสินค้าที่ค้างนาน และ เรื่องสำคัญในการตรวจสอบการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อยคือการแสดงมูลค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อยและค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อยว่าเป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ทั้งนี้นโยบายการบัญชีสำหรับเงินลงทุน การด้อยค่าและรายละเอียดสำหรับเงินลงทุนในบริษัทย่อยได้เปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 4.7, 4.12 และข้อ 14 ตามลำดับ



ทั้งนี้ฝ่ายบริหารของบริษัทได้ให้ความเห็นต่อข้อสังเกตของผู้สอบบัญชีว่ามีความเหมาะสม เนื่องจากการพิจารณาตั้งค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือได้ดำเนินการภายใต้สมมติฐานที่ใช้ในการคำนวณค่าเผื่อการลดลงมูลค่าสินค้า และมีการตรวจนับสินค้าคงเหลือประจำปี มีการจัดทำรายงานสินค้าคงเหลือ ค้าง นาน ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2559 วิเคราะห์ปริมาณสินค้าที่คงเหลือและการเคลื่อนไหวของสินค้าเพื่อระบุสินค้าที่ค้างนาน หรือสินค้าที่ไม่มีการเคลื่อนไหว วิเคราะห์เปรียบเทียบจำนวนเงินที่บริษัทได้รับจากการขายสินค้ากับราคาทุนของ สินค้าคงเหลือโดยเก็บข้อมูลย้อนหลัง 5 ปี เพื่อวิเคราะห์ราคาขายกับต้นทุนที่เกิดขึ้น โดยเป็นรายงานที่จัดทำขึ้น ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2559 เช่นเดียวกัน

- รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินปี 2560 ซึ่งตรวจสอบโดยนางสาวเลียม ชินพันธ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 7306 จากบริษัท อาร์เอสเอ็ม ออดิท เซอร์วิสเชส (ประเทศไทย) จำกัด ได้ให้ความเห็นอย่าง **ไม่มีเงื่อนไข**ว่า งบการเงินแสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะบริษัทของบริษัท ชัยวัฒนา แทนเนอรี่ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2560 และผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะบริษัท และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ทั้งนี้เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือ เรื่องต่าง ๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพในการตรวจสอบ ประกอบไปด้วย การด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วมและบริษัทย่อย และค่าเผื่อการลดลงในมูลค่าสินค้า ทั้งนี้นโยบายการบัญชีสำหรับเงินลงทุน การด้อยค่าและรายละเอียดสำหรับเงินลงทุนในบริษัทร่วมและบริษัทย่อยได้เปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 4.7 ข้อ 12 และข้อ 13 ตามลำดับ ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2560 บริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทร่วมแสดงราคาทุนในงบการเงินเฉพาะจำนวน 31.08 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1 ของสินทรัพย์รวม และเงินลงทุนในบริษัทย่อยในงบการเงินเฉพาะจำนวน 470.07 ล้านบาท (สุทธิจากค่าเผื่อการด้อยค่า จำนวน 35.55 ล้านบาท) คิดเป็นร้อยละ 15.20 ของสินทรัพย์รวม บริษัทจะดำเนินการทดสอบการด้อยค่าของเงินลงทุนถ้าราคาตามบัญชีของเงินลงทุนสูงกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนสำหรับเงินลงทุนทั่วไป ผลขาดทุนจากการด้อยค่าที่เกิดขึ้นจะบันทึกในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จทันที สำหรับค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือ ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 4 – 5 และข้อ 9 บริษัทมีสินค้าคงเหลือแสดงมูลค่าตามราคาทุนหรือมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับแล้วแต่ราคาอาจจะต่ำกว่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2560 จำนวน 526.65 ล้านบาทในงบแสดงฐานะการเงินและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะบริษัท โดยผู้สอบบัญชีให้ความสำคัญกับการพิจารณาการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วมและบริษัทย่อยและค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้า เนื่องจากต้องอาศัยดุลยพินิจของฝ่ายบริหารค่อนข้างมากในการพิจารณาจำนวนค่าเผื่อการลดลงมูลค่าสินค้าคงเหลือที่เหมาะสมสำหรับสินค้าล้ำสมัย และสินค้าที่ค้างนาน ทั้งนี้ฝ่ายบริหารของบริษัทกำหนดสมมติฐานในการคำนวณค่าเผื่อการลดลงมูลค่าสินค้าโดยตรวจนับสินค้าคงเหลือประจำปี และจัดทำรายงานสินค้าคงเหลือค้างนาน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เปรียบเทียบจำนวนสุทธิที่บริษัทได้รับจากการขายสินค้าภายหลังวันที่ในงบการเงินกับราคาทุนของสินค้าคงเหลือโดยเก็บข้อมูลย้อนหลัง 6 ปี ทั้งนี้ผู้สอบบัญชีได้เข้าร่วมสังเกตการณ์ตรวจนับสินค้าคงเหลือและทดสอบข้อมูลตามรายงานสินค้าคงเหลือด้วย



- รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินปี 2561 ซึ่งตรวจสอบโดยนายสุรชัย คำเนนวงศ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4721 จากบริษัท อาร์เอสเอ็ม ออดิท เซอร์วิสเชส (ประเทศไทย) จำกัด ได้ให้ความเห็นอย่างมีเงื่อนไขต่องบการเงินรวมว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทของบริษัท ชัยวัฒนา แทนเนอรี่ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (กลุ่มบริษัท) และของเฉพาะบริษัท ชัยวัฒนา แทนเนอรี่ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2561 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะบริษัท งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะบริษัท และงบกระแสเงินสดรวมและงบกระแสเงินสดเฉพาะบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมและหมายเหตุประกอบงบการเงินเฉพาะบริษัท รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ เห็นว่า ยกเว้นผลกระทบที่อาจจะเกิดขึ้นจากเรื่องที่กำลังกล่าวไว้ในวรรคก่อนหน้าในการแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขต่องบการเงินรวม งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะบริษัทของบริษัท ชัยวัฒนา แทนเนอรี่ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2561 และผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะบริษัท และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ยกเว้นผลกระทบที่อาจจะเกิดขึ้นจากตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 13 งบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2561 ได้รวมเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียจำนวน 6.31 ล้านบาท มีส่วนแบ่งผลขาดทุนของเงินลงทุนในบริษัทร่วม และผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน จำนวน 5.10 ล้านบาท และ จำนวน 0.13 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้เรื่องสำคัญในการตรวจสอบได้แก่ การค้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วมและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2561 บริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทร่วมแสดงราคาทุนในงบการเงินเฉพาะจำนวน 6.31 ล้านบาท (สุทธิจากค่าเผื่อการค้อยค่าจำนวน 24.77 ล้านบาท) คิดเป็นร้อยละ 0.20 ของสินทรัพย์รวม และเงินลงทุนในบริษัทย่อยในงบการเงินเฉพาะ จำนวน 506.36 ล้านบาท (สุทธิจากค่าเผื่อการค้อยค่า จำนวน 23.90 ล้านบาท) คิดเป็นร้อยละ 16.30 ของสินทรัพย์รวม เนื่องจากบริษัทดังกล่าวมีผลการดำเนินงานขาดทุนอย่างต่อเนื่อง สถานการณ์ดังกล่าวจึงเป็นข้อบ่งชี้ของการค้อยค่าของเงินลงทุน บริษัทจึงมีการทดสอบการค้อยค่าของเงินลงทุนดังกล่าวโดยผลทดสอบผู้บริหารเชื่อมั่นว่า ค่าเผื่อการค้อยค่าเงินลงทุนบันทึกไว้อย่างเพียงพอแล้ว ดังนั้นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ คือ การแสดงมูลค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วมและบริษัทย่อยและค่าเผื่อการค้อยค่าว่าเป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ทั้งนี้นโยบายการบัญชีสำหรับเงินลงทุน การค้อยค่าและรายละเอียดสำหรับเงินลงทุนในบริษัทร่วมและบริษัทย่อย ได้เปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 13 ข้อ 14 ข้อ 4.7 และข้อ 4.22 ตามลำดับ สำหรับค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้างเหลือตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 10 บริษัทมีสินค้างเหลือแสดงมูลค่าตามราคาทุนหรือมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับแล้วแต่ราคาไคจะต่ำกว่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2561 จำนวน 574.76 ล้านบาทในงบแสดงฐานะการเงินรวมและจำนวน 565.94 ล้านบาทในงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะบริษัท โดยผู้สอบบัญชีให้ความสำคัญกับการพิจารณาค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้างเหลือ เนื่องจากต้องอาศัยดุลยพินิจของฝ่ายบริหารค่อนข้างมากในการพิจารณาจำนวนค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้างเหลือที่เหมาะสมสำหรับสินค้างล้าสมัย และสินค้างที่ค้างนาน ซึ่งสมมติฐานที่ผู้บริหารใช้ในการคำนวณค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าง โดยมีการตรวจนับสินค้างเหลือประจำปีเพื่อระบุสินค้างที่เคลื่อนไหวช้าและล้าสมัย จัดทำรายงานสินค้างเหลือค้างนาน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 วิเคราะห์ปริมาณสินค้างที่ค้างเหลือและการเคลื่อนไหวของสินค้างเพื่อระบุสินค้างที่ค้างนานหรือสินค้างที่ไม่มีการเคลื่อนไหว



วิเคราะห์เปรียบเทียบจำนวนเงินสุทธิที่บริษัทได้รับจากการขายสินค้าภายหลังวันที่ในงบการเงินกับราคาทุนของสินค้าคงเหลือ โดยเก็บข้อมูลย้อนหลัง 5 ปี ปี ทั้งนี้ผู้สอบบัญชีได้เข้าร่วมสังเกตการณ์ตรวจนับสินค้าคงเหลือและทดสอบข้อมูลตามรายงานสินค้าคงเหลือด้วย นอกจากนี้ผู้สอบบัญชีมีข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้นความหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 14 เมื่อวันที่ 30 เมษายน พ.ศ. 2561 บริษัทได้เข้าลงทุนโดยซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นเดิมในสัดส่วนร้อยละ 50.01 ของบริษัท สกฤกษ์ อินโนเวชั่น จำกัด โดยมีทุนจดทะเบียน 1,000,000 บาท (หุ้นสามัญ 10,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท) ซึ่งการเข้าลงทุนดังกล่าวทำให้กลุ่มบริษัทมีอำนาจควบคุมจึงได้นำงบการเงินของบริษัทย่อยนี้มารวมไว้ในงบการเงินรวม ปัจจุบัน บริษัทอยู่ในระหว่างการดำเนินการให้มีการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่ระบุได้ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมา ณ วันที่ซื้อกิจการ โดยการวัดมูลค่านี้ส่วนใหญ่มีความเกี่ยวข้องกับการระบุและวัดมูลค่าสินทรัพย์และหนี้สิน กระบวนการวัดมูลค่านี้จะถูกดำเนินการให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลา 1 ปี นับจากวันที่ซื้อกิจการตามที่กำหนดไว้ในมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 3 (ปรับปรุง 2560) เรื่อง การรวมธุรกิจ และในระหว่างช่วงระยะเวลาในการวัดมูลค่ากลุ่มบริษัทจะทำการปรับปรุงย้อนหลังประมาณการที่เคยรับรู้ไว้ ณ วันที่ซื้อ เมื่อได้รับข้อมูลทางบัญชีที่สมบูรณ์เพื่อรายงานในงบการเงิน ทั้งนี้ผู้สอบบัญชีมิได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขต่อกรณีนี้แต่อย่างใด



14.2 สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

งบแสดงฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธ.ค. 2559		31 ธ.ค. 2560		31 ธ.ค. 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	38.06	1.43	86.19	2.43	63.88	1.61
เงินลงทุนชั่วคราว	121.43	4.56	255.45	7.19	0.23	0.01
เงินฝากสถาบันการเงินที่ใช้หลักประกันระยะสั้น	-	-	-	-	5.85	0.15
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สุทธิ	328.20	12.34	294.72	8.30	420.70	10.63
สินค้าคงเหลือ สุทธิ	507.64	19.08	526.65	14.82	574.76	14.52
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	45.95	1.73	92.65	2.61	104.11	2.63
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	-	-	0.98	0.03	-	-
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,041.27	39.14	1,256.64	35.37	1,169.54	29.55
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากสถาบันการเงินที่ใช้เป็นหลักประกันระยะยาว	37.29	1.40	12.42	0.35	7.77	0.20
เงินลงทุนในบริษัทร่วม สุทธิ	20.94	0.79	11.55	0.33	6.31	0.16
เงินลงทุนระยะยาวอื่น สุทธิ	175.80	6.61	135.14	3.80	135.91	3.43
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สุทธิ	1,290.53	48.51	2,002.73	56.37	2,510.53	63.43
ที่ดินที่ไม่ได้ใช้ดำเนินงาน	0.98	0.04	43.23	1.22	43.23	1.09
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-โปรแกรมคอมพิวเตอร์ สุทธิ	6.65	0.25	9.33	0.26	13.54	0.34
สิทธิในการดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า	67.11	2.52	67.11	1.89	64.04	1.62
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	19.68	0.74	14.39	0.40	7.27	0.18
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,618.98	60.86	2,295.89	64.63	2,788.60	70.45
รวมสินทรัพย์	2,660.25	100.00	3,552.53	100.00	3,958.13	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชี และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	233.78	8.79	353.41	9.95	391.02	9.88
เจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่น	388.65	14.61	497.74	14.00	417.78	10.56
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	700.00	19.70	-	-
ส่วนของผู้ถือหุ้นตามสัญญาชำระเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	5.98	0.22	16.04	0.45	33.30	0.84
ส่วนของผู้ถือหุ้นระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	12.10	0.45	36.30	1.02	119.15	3.01
ส่วนของภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	0.15	0.00
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	19.80	0.74	35.25	0.99	33.03	0.83
รวมหนี้สินหมุนเวียน	660.31	24.82	1,638.73	46.13	994.44	25.12

งบแสดงฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธ.ค. 2559		31 ธ.ค. 2560		31 ธ.ค. 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หุ้นกู้ สุทธิ	700.00	26.31	-	-	631.40	15.95
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินสุทธิ	17.30	0.65	52.83	1.49	92.37	2.33
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน สุทธิ	15.03	0.57	413.76	11.65	663.45	16.76
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานระยะยาว	19.56	0.74	28.10	0.79	29.33	0.74
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	46.98	1.77	46.98	1.32	56.14	1.42
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.74	0.03	4.74	0.13	4.74	0.12
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	799.61	30.06	546.41	15.38	1,477.42	37.33
รวมหนี้สิน	1,459.92	54.88	2,185.15	61.51	2,471.86	62.45
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	1,018.71	38.29	819.05	23.06	749.74	18.94
ทุนที่ออกจำหน่ายและชำระแล้ว	561.85	21.12	619.05	17.43	619.05	15.64
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	163.18	6.13	334.78	9.42	334.78	8.46
เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้น	88.80	3.34	-	-	-	-
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	14.47	0.54	21.24	0.60	27.25	0.69
ยังไม่ได้จัดสรร	108.55	4.08	129.21	3.64	177.00	4.47
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	189.45	7.12	187.89	5.29	224.36	5.67
รวมส่วนของบริษัทใหญ่			1,292.16	36.37	1,382.44	34.93
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	74.03	2.78	75.22	2.12	103.83	2.62
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,200.33	45.12	1,367.38	38.49	1,486.27	37.55
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,660.25	100.00	3,552.53	100.00	3,958.13	100.00

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	31 ธ.ค. 2559		31 ธ.ค. 2560		31 ธ.ค. 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ	1,599.04	100.00	1,910.09	100.00	1,947.14	100.00
ต้นทุนขายและบริการ	(1,347.50)	(84.27)	(1,591.27)	(83.31)	(1,586.36)	(81.47)
กำไรขั้นต้น	251.54	15.73	318.81	16.69	360.78	18.53
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	6.06	0.38	24.78	1.30	5.59	0.29
กำไร(ขาดทุน)จากการขายสินทรัพย์	0.48	0.03	(0.24)	(0.01)	0.59	0.03
กำไรจากการขายสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	23.54	1.47	-	-	32.03	1.64
รายได้อื่น	14.06	0.88	49.57	2.60	37.60	1.93
โอนกลับ(ขาดทุน)จากการด้อยค่าเงินลงทุนระยะยาว	6.15	0.38	(4.00)	(0.21)	-	-
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(65.60)	(4.10)	(89.50)	(4.69)	(65.01)	(3.34)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(130.04)	(8.13)	(130.88)	(6.85)	(151.76)	(7.79)
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	(11.01)	(0.69)	(18.22)	(0.95)	(19.73)	(1.01)
ส่วนแบ่งขาดทุนจากการลงทุนในบริษัทร่วม	(10.54)	(0.66)	(7.83)	(0.41)	(5.11)	(0.26)
ต้นทุนทางการเงิน	(30.07)	(1.88)	(53.57)	(2.80)	(99.09)	(5.09)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	54.56	3.41	88.92	4.66	95.89	4.92
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(15.80)	(0.99)	(34.90)	(1.83)	(33.31)	(1.71)
กำไรสุทธิสำหรับปี	38.77	2.42	54.02	2.83	62.58	3.21
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่อาจถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	-	-	(1.57)	(0.08)	(0.13)	0.007
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ขาดทุนการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	-	-	(5.05)	(0.26)	-	-
ส่วนเกินทุนจากการตีราคาที่ดิน	-	-	-	-	36.61	1.88
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	47.41	2.47	99.05	5.09
การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	-	-	52.83	2.78	74.16	3.81
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	1.19	0.06	(11.58)	(0.59)
กำไรสุทธิสำหรับปี	-	-	54.02	2.83	62.58	3.21
การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	-	-	46.22	2.42	110.64	5.68
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	1.19	0.06	(11.59)	(0.59)
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	47.41	2.48	99.05	5.09
กำไรต่อหุ้น						
ขั้นพื้นฐาน	-	-	0.09	-	0.12	-



งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2561
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	54.56	88.92	95.89
ปรับกระทบกำไร(ขาดทุน)สุทธิเป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	30.40	44.34	88.99
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ (กลับรายการ)	1.87	0.44	(1.34)
ตัดจำหน่ายภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	-	1.51	-
ตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	-	-	0.35
ประมาณการสำรองการรับคืนสินค้า	(1.52)	-	2.34
(กลับรายการ)ขาดทุนจากการลดลงของมูลค่าสินค้า	(4.18)	10.23	7.28
ตัดจำหน่ายดอกเบี้ยค้างจ่าย	(0.29)	-	-
กำไรจากการขายสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	(23.54)	-	(32.03)
กำไรจากการขายและเช่ากลับคืนรถตัดหญ้า	-	-	(1.09)
กำไรจากการขายเงินลงทุนระยะยาว	-	(11.21)	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนระยะยาว	-	4.00	-
ส่วนแบ่งขาดทุนจากการลงทุนในบริษัทร่วม	10.54	7.83	5.11
โอนกลับขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนระยะยาว	(6.15)	-	-
(กำไร)ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	(0.48)	0.24	(0.59)
กำไรจากการประนอมหนี้	-	(9.86)	-
สิทธิในการขายไฟฟ้าตัดจำหน่าย	-	-	3.08
สำรองผลประโยชน์พนักงานระยะยาว	1.42	4.69	3.21
(กำไร)ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่ได้เกิดขึ้นจริง	4.04	(4.54)	(2.91)
เงินปันผลรับ	(0.17)	(2.62)	(1.71)
ดอกเบี้ยรับ	(0.75)	(0.65)	(0.30)
ดอกเบี้ยจ่าย	30.07	53.57	99.09
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน		186.87	265.36
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(47.60)	(24.31)	(127.01)
สินค้าคงเหลือ	(10.41)	(29.25)	(55.39)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(85.35)	25.11	(7.48)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.40	(7.33)	7.11
หนี้สินดำเนินงาน เพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	48.79	114.19	(92.52)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	22.17	(19.43)	0.01
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	4.00	-
เงินสดรับ(จ่าย)จากการดำเนินงาน		249.87	(9.91)
เงินสดจ่ายผลประโยชน์พนักงาน	(1.08)	(1.19)	(1.83)
จ่ายดอกเบี้ย	(24.53)	(53.40)	(97.72)
จ่ายภาษีเงินได้	(8.93)	(19.19)	(39.78)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	(10.68)	176.09	(149.24)



งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2561
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
รับดอกเบี้ย	0.75	0.65	0.30
รับเงินปันผล	0.17	2.62	1.71
เงินสดคืนส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	(9.84)
เงินลงทุนชั่วคราวลดลง(เพิ่มขึ้น)	(121.43)	(134.02)	255.22
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันลดลง(เพิ่มขึ้น)	(35.09)	24.87	(1.20)
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	93.18	81.37	33.00
เงินสดจ่ายจากการลงทุนในบริษัทย่อย	(70.00)	-	-
เงินสดจ่ายจากการลงทุนในบริษัทอื่น	(105.00)	(33.50)	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุน	6.15	-	-
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ถาวร	3.39	1.00	45.38
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวร	(536.47)	(747.97)	(501.62)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(5.49)	(2.85)	(4.37)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมเพิ่มขึ้น	61.73	-	50.03
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	1.24	-	-
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(706.89)	(807.83)	(131.38)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายเงินปันผล	(21.72)	(20.36)	(20.36)
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(169.88)	123.10	39.31
ออกหุ้นกู้	700.00	-	631.40
จ่ายชำระคืนหุ้นกู้	(119.56)	-	(700.00)
รับเงินกู้ยืมจากการที่เกี่ยวข้องกัน	-	14.47	-
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(0.23)	(10.13)	(23.65)
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	455.97	396.18
จ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(61.84)	(17.27)	(63.44)
จ่ายค่าธรรมเนียมในการกู้ยืมเงิน	-	(5.92)	(1.00)
ออกหุ้นสามัญเพิ่ม	134.81	140.00	-
เงินล่วงหน้าค่าหุ้นเพิ่มขึ้น (ลดลง)	80.95	-	-
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	542.53	679.87	258.44
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(175.05)	48.14	(22.18)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	213.11	38.06	86.19
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(0.01)	-	(0.13)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	38.06	86.19	63.88

**อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ**

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.58	0.77	1.18
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.74	0.39	0.49
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	(0.01)	0.15	-0.11
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	6.87	7.26	6.82
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	52	50	53
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	14.77	20.45	21.73
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	24	18	17
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	เท่า	6.73	6.19	5.77
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	53	58	62
Cash Cycle	วัน	23	9	7
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	15.73	16.69	18.53
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	2.81	4.20	1.29
อัตรากำไรอื่น	ร้อยละ	210.60	49.50	3.75
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	ร้อยละ	(23.79)	219.56	-592.46
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	2.40	1.98	3.09
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	3.69	4.21	8.77
อัตราส่วนประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	1.70	1.74	1.67
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	ร้อยละ	6.47	5.71	6.72
อัตรากาไรหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.71	0.63	0.54
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.22	1.60	1.66
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ⁽¹⁾	เท่า	0.82	1.15	1.26
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายภาษีเงินได้ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	เท่า	8.56	8.42	6.58
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด	เท่า	0.26	0.70	0.28
อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินรวม	เท่า	0.18	0.37	0.78
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย ⁽²⁾	เท่า	0.93	4.66	1.26
อัตราส่วนความสามารถชำระผูกพัน (Cash Basis) ⁽³⁾	เท่า	(0.01)	0.18	-0.11
อัตรากาไรจ่ายเงินปันผล	ร้อยละ	56.03	37.69	32.53

หมายเหตุ :

(1) อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เป็นอัตราส่วนเดียวกับที่ระบุไว้ในร่างข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้น โดยผู้ถือหุ้นจะดำรงไว้ซึ่งอัตราส่วนของ "หนี้สินสุทธิ" ต่อ "ส่วนของผู้ถือหุ้น" (Net Debt to Equity Ratio) ในอัตราส่วนไม่เกิน 3.0:1 (สามจุดศูนย์ต่อหนึ่ง) ณ วันสิ้นสุดบัญชีรายไตรมาสหรือวันสิ้นปีบัญชีของผู้ถือหุ้น

(2) อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย = (กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน+ภาษีเงินได้+ดอกเบี้ยจ่ายการดำเนินงาน) / ดอกเบี้ยจ่ายจากการดำเนินงาน การลงทุน และการจัดหาเงิน

(3) อัตราส่วนความสามารถชำระผูกพัน (Cash Basis) = กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน / (การจ่ายชำระหนี้สิน+รายจ่ายลงทุน+ซื้อสินทรัพย์+เงินปันผลจ่าย)

รับรองความถูกต้อง : 

**15. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ****15.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน**

ปัจจุบันกลุ่มบริษัทฯ ประกอบธุรกิจหลัก 3 กลุ่มธุรกิจ คือ

- กลุ่มผลิตภัณฑ์หนัง : ฟอกหนัง เบาะรถยนต์ ของเล่นสุนัข และเฟอร์นิเจอร์
- กลุ่มพลังงาน : ส่งออกชิ้นไม้สับ ผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานทดแทน (กลุ่มบริษัทไม่มีรายได้จากการส่งออกชิ้นไม้สับสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2561)
- กลุ่มออกแบบและจัดจำหน่ายยานพาหนะ : ออกแบบและจัดจำหน่ายเรือและรถโดยสารขนาดเล็กที่ผลิตด้วยอูมิเนียม

สำหรับปี 2561 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขายและบริการรวมจำนวน 1,947.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 37.05 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.94 จากงวดเดียวกันของปี 2560 โดยมีสาเหตุหลักจากการที่กลุ่มธุรกิจพลังงานมีรายได้จากการขายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ในปี 2561 รวมจำนวน 247.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ที่กลุ่มธุรกิจพลังงานมีรายได้จำนวน 88.65 ล้านบาท โดยรายได้จากการขายไฟฟ้าเพิ่มขึ้นจากโรงงานไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงชีวมวลตั้งแต่ไตรมาส 2/2561 สำหรับธุรกิจส่งออกชิ้นไม้สับกลุ่มบริษัทฯ ได้หยุดดำเนินการธุรกิจส่งออกชิ้นไม้สับจากยูคาลิปตัสตั้งแต่ไตรมาส 1/2561 นอกจากนี้กลุ่มออกแบบและจัดจำหน่ายเรือและรถโดยสารขนาดเล็กที่ผลิตด้วยอูมิเนียมซึ่งเป็นปีแรกในการลงทุนเมื่อเดือนเมษายน 2561 มีรายได้จากการขายจำนวน 20.89 ล้านบาท สำหรับธุรกิจกลุ่มผลิตภัณฑ์หนังมีรายได้ในปี 2561 จำนวน 1,678.82 ล้านบาท ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2560 ที่มีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 1,809.44 ล้านบาท เนื่องจากรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์หนังพื้นสำหรับเบาะรถยนต์ลดลงจากจำนวนผลิตภัณฑ์ที่ได้รับ และธุรกิจของเล่นสุนัขได้รับผลกระทบจากการแข่งขันด้านราคาและสินค้าทดแทนจากการใช้วัสดุประเภทอื่น นอกจากนี้กลุ่มบริษัทมีรายได้อื่นรวมจำนวน 37.60 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 1.93 ของรายได้จากการขายและบริการ โดยรายได้ส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์พลอยได้และรายได้จากการขายเศษวัสดุ สำหรับต้นทุนขายและบริการจำนวน 1,586.36 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจากปี 2560 เนื่องจากกลุ่มธุรกิจหนังพื้นมีการปรับปรุงกระบวนการผลิตอย่างต่อเนื่องเพื่อลดต้นทุนการผลิต และกลุ่มธุรกิจพลังงานมีการปรับปรุงกระบวนการทำงานของเครื่องจักรเพื่อหาค่าพารามิเตอร์ต่าง ๆ ในการเดินเครื่องจักรผลิตกระแสไฟฟ้าเพื่อให้สามารถขายไฟฟ้าออกได้เต็ม 8 MW ตามสัญญาที่ทำไว้กับ กฟภ. และใช้เชื้อเพลิงในการผลิตไฟฟ้าต่ำสุด ซึ่งจะส่งผลให้เกิดประสิทธิภาพในการผลิตและขายไฟฟ้าในระยะยาวต่อไป สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารปี 2561 จำนวน 236.50 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.15 ของรายได้จากการขายและบริการ ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2560 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 238.61 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.49 เนื่องจากปี 2560 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการศึกษาเพื่อการลงทุนในโครงการพลังงานทดแทนรวมถึงการลงทุนในธุรกิจออกแบบและจัดจำหน่ายเรือและรถโดยสารขนาดเล็กที่ผลิตด้วยอูมิเนียม สำหรับปี 2561 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร โดยส่วนใหญ่มุ่งเน้นการทำตลาดและส่งเสริมการขายสำหรับธุรกิจจัดจำหน่ายเรือและรถโดยสารขนาดเล็กที่ผลิตด้วยอูมิเนียม นอกจากนี้บริษัทมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 99.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 45.52 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 84.97 จากงวดเดียวกันของปี 2560 เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ มีส่วนของเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นจากการออกหุ้นกู้จำนวน 631.40 ล้านบาท เพื่อรองรับโครงการพลังงาน Project Finance และการออกหุ้นกู้เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนในธุรกิจรวมถึงการปรับปรุงเครื่องจักรและอาคาร โรงงาน ส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 62.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.56 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 15.85 เมื่อเทียบกับปี 2560

รับรองความถูกต้อง : 



ในปี 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการ จำนวน 1,910.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 311.05 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.45 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์เบาะหนังและชิ้นส่วนหนังสำหรับรถยนต์เพิ่มขึ้น สำหรับต้นทุนขายและบริการจำนวน 1,591.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 243.77 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.09 จากงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจาก กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์เบาะหนังและชิ้นส่วนหนังสำหรับรถยนต์เพิ่มขึ้น สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของกลุ่มบริษัทฯ จำนวน 238.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 31.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.44 จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้น 23.91 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 36.44 และกลุ่มบริษัทฯ ยังมีค่าใช้จ่ายในการศึกษาเพื่อการลงทุนในโครงการพลังงานทดแทนที่อยู่ระหว่างการพัฒนาและรอข้อกำหนดใหม่จากเดิมโครงการดำเนินการภายใต้ พ.ร.บ. การให้เอกชนร่วมลงทุนในกิจการของรัฐ และเปลี่ยนเป็นดำเนินการโครงการภายใต้ พ.ร.บ. รักษาความสะอาดและความเป็นระเบียบเรียบร้อยของบ้านเมือง และค่าตอบแทนผู้บริหารจำนวน 7.22 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 65.59 เมื่อเทียบกับปี 2559 ส่งผลทำให้กำไรสุทธิของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 15.25 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 39.35 เมื่อเทียบกับปี 2559

รายได้จากการขายและบริการ

กลุ่มบริษัทฯ มีโครงสร้างรายได้จากการขายและบริการแบ่งตามส่วนงานของแต่ละสายผลิตภัณฑ์ของธุรกิจหลักของกลุ่มบริษัทฯ ตามตารางด้านล่างดังนี้

สายผลิตภัณฑ์ตามธุรกิจหลัก ของกลุ่มบริษัทฯ	งบการเงินรวม					
	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กลุ่มผลิตภัณฑ์หนัง						
1. ผลิตภัณฑ์หนังสัตว์ฟอก	220.43	13.79	208.04	10.89	172.49	8.86
2. ผลิตภัณฑ์ของเล่นสัตว์เลื้อย	97.79	6.12	95.21	4.98	105.57	5.42
3. ผลิตภัณฑ์เฟอร์นิเจอร์หนัง	50.50	3.16	49.00	2.57	53.97	2.77
4. ผลิตภัณฑ์เบาะหนังและชิ้นส่วนหนังสำหรับรถยนต์	1,071.23	66.99	1,469.19	76.92	1,346.79	69.17
กลุ่มพลังงาน						
5. ผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานทดแทนและส่งออกชิ้นไม้สับ	159.09	9.94	88.65	4.64	247.43	12.71
กลุ่มออกแบบและจัดจำหน่ายยานพาหนะ						
6. ออกแบบและจัดจำหน่ายเรือและรถโดยสารขนาดเล็ก	-	-	-	-	20.89	1.07
รายได้จากการขายและบริการรวม	1,599.04	100.00	1,910.09	100.00	1,947.14	100

สำหรับปี 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 1,947.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 37.05 ล้านบาท หรือปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยที่อัตราร้อยละ 1.94 จากปี 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก กลุ่มธุรกิจพลังงานมีรายได้เพิ่มขึ้นจากการขายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์จาก 41.59 ล้านบาท เป็น 247.43 ล้านบาทโดยรายได้ที่เพิ่มขึ้นเป็นรายได้จากการขายไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงชีวมวลตั้งแต่ไตรมาส 2/2561 สำหรับรายได้จากการส่งออกชิ้นไม้สับนั้น กลุ่มบริษัทฯ ได้หยุดดำเนินการธุรกิจส่งออกไม้สับยุติลงตั้งแต่ปี 2561 เนื่องจากการแข่งขันสูงในตลาดโลก และบริษัทยังไม่มีแผนการดำเนินการใดๆ ในการทำธุรกิจดังกล่าว นอกจากนี้บริษัทมีรายได้จากกลุ่มธุรกิจจัดจำหน่ายเรือและรถโดยสารขนาดเล็กที่ผลิตด้วยอลูมิเนียมซึ่งเป็นปีแรกในการลงทุนเมื่อเดือน

รับรองความถูกต้อง : 



เมษายน 2561 โดยมีรายได้จากธุรกิจดังกล่าวจำนวน 20.89 ล้านบาท สำหรับรายได้ในกลุ่มผลิตภัณฑ์หนึ่งลดลงจากจำนวนผลิตรวดตามรุ่นที่ได้รับ

ในปี 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการ จำนวน 1,910.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 311.05 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.28 เมื่อเทียบกับปี 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก กลุ่มบริษัทฯ ได้รับปริมาณคำสั่งซื้อจากลูกค้าเดิมในธุรกิจผลิตเบาะหนังและชิ้นส่วนหนังสำหรับรถยนต์เพิ่มขึ้น ในส่วนราคาขายสำหรับสินค้ารุ่นเดิม ราคายังคงไม่เปลี่ยนแปลง นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ ยังมีรายได้จากการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานทดแทนโดยเป็นรายได้จากการขายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์เป็นปีแรกเริ่มตั้งแต่เดือนมกราคม 2560 จำนวน 41.59 ล้านบาท

รายได้อื่น

รายได้อื่นของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย กำไร (ขาดทุน) จากสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย กำไร (ขาดทุน) จากการขายสินทรัพย์ กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน และรายได้อื่นๆ ซึ่งประกอบไปด้วย รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์พลอยได้ และรายได้จากการขายเศษวัสดุ เป็นต้น โดยในปี 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้อื่น จำนวน 75.80 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 5.59 ล้านบาท รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์พลอยได้และรายได้จากการขายเศษวัสดุ จำนวน 37.60 ล้านบาท และกำไรจากการขายที่ดินจำนวน 32.02 ล้านบาท โดยกำไรจากการขายที่ดินดังกล่าว บริษัทได้ทำสัญญาจะซื้อจะขายที่ดินกับบุคคลธรรมดาเมื่อวันที่ 4 เมษายน พ.ศ.2560 ในราคา 33.00 ล้านบาท โดยมีมูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 0.98 ล้านบาท และบริษัทได้รับเงินมัดจำล่วงหน้าจากการทำสัญญาดังกล่าวเป็นจำนวนเงิน 6.6 ล้านบาท ทั้งนี้ในปี 2561 บริษัทได้รับชำระเงินครบถ้วน และโอนที่ดินดังกล่าวเรียบร้อยแล้ว จึงรับรู้กำไรจากการขายที่ดินดังกล่าวเป็นต้น

ในปี 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้อื่น จำนวน 74.11 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 24.78 ล้านบาท รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์พลอยได้ รวมถึงรายได้จากการขายเศษวัสดุ จำนวน 49.57 ล้านบาท เป็นต้น

ต้นทุนขายและบริการ

กลุ่มบริษัทฯ มีโครงสร้างต้นทุนขายและบริการแบ่งตามสายผลิตภัณฑ์ของธุรกิจหลักของกลุ่มบริษัทฯ ตามตารางด้านล่างดังนี้

สายผลิตภัณฑ์ตามธุรกิจหลักของกลุ่มบริษัทฯ	งบการเงินรวม					
	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. ผลิตภัณฑ์หนังสัตว์ฟอก	189.29	14.05	183.95	11.56	138.77	8.75
2. ผลิตภัณฑ์ของเล่นสัตว์เลี้ยง	80.95	6.01	95.21	5.98	112.58	7.10
3. ผลิตภัณฑ์เฟอร์นิเจอร์หนัง	40.80	3.03	39.04	2.45	44.13	2.78
4. ผลิตภัณฑ์เบาะหนังและชิ้นส่วนหนังสำหรับรถยนต์	894.56	66.39	1,219.99	76.67	1,109.09	69.91
5. ผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานทดแทน	-	-	10.53	0.66	164.08	10.34
6. ออกแบบและจัดจำหน่ายเรือและรถโดยสารขนาดเล็ก	-	-	-	-	17.71	1.12
ต้นทุนขายและบริการรวม	1,347.50	100.00	1,591.27	100.00	1,586.36	100.00



สำหรับปี 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการรวมจำนวน 1,586.36 ล้านบาท ปรับตัวลดลงเล็กน้อยที่ 4.91 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงเล็กน้อยร้อยละ 0.31 จากปี 2560 ส่วนใหญ่เกิดจากการที่กลุ่มธุรกิจหนึ่งผืนมีการปรับปรุงกระบวนการผลิตอย่างต่อเนื่องเพื่อลดต้นทุนการผลิต และกลุ่มธุรกิจพลังงานมีการปรับปรุงกระบวนการทำงานของเครื่องจักรเพื่อหาค่าพารามิเตอร์ต่าง ๆ ในการเดินเครื่องจักรผลิตกระแสไฟฟ้า รวมถึงการจัดการเกี่ยวกับการใช้เชื้อเพลิงในการผลิตไฟฟ้า ซึ่งจะส่งผลให้เกิดประสิทธิภาพในการผลิตและขายไฟฟ้าได้ในระยะยาว สำหรับธุรกิจขายเรือและรถโดยสารขนาดเล็กที่ผลิตด้วยอูนิมอมีต้นทุนค่อนข้างสูง เนื่องจากเป็นปีแรกของการผลิตและจัดจำหน่าย

ในปี 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการรวมจำนวน 1,591.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 243.77 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.09 จากงวดเดียวกันของปี 2560 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการที่ต้นทุนของผลิตภัณฑ์เบาะหนังและชิ้นส่วนหนังสำหรับรถยนต์เพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 36.88 โดยมีสาเหตุมาจากหลักต้นทุนผันแปร ได้แก่ ค่าวัตถุดิบผันแปรและค่าใช้จ่ายในการผลิตเพิ่มขึ้น และหากพิจารณาจากอัตราส่วนต้นทุนขายและบริการต่อรายได้จากการดำเนินงาน เท่ากับ ร้อยละ 83.31 ลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2560 ที่มีอัตราส่วนดังกล่าวร้อยละ 84.27

กำไรขั้นต้น

สำหรับปี 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจำนวน 360.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 41.97 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.16 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยสาเหตุส่วนใหญ่มาจากการที่กลุ่มบริษัทฯ มีการปรับปรุงกระบวนการผลิตเพื่อลดต้นทุนอย่างต่อเนื่อง และยังคงหาวิธีการจัดการเพื่อควบคุมต้นทุนการใช้เชื้อเพลิงเพื่อผลิตกระแสไฟฟ้า

สำหรับปี 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจำนวน 318.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 67.27 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.74 จากสิ้นปี 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากกำไรขั้นต้นของผลิตภัณฑ์เบาะหนังและชิ้นส่วนหนังสำหรับรถยนต์เพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 41.05 เนื่องจาก กลุ่มบริษัทฯ มีปริมาณคำสั่งซื้อผลิตภัณฑ์ดังกล่าวเพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย ค่าขายหน้า เงินเดือนพนักงาน และค่าใช้จ่ายในการศึกษาธุรกิจใหม่ เป็นต้น โดยสำหรับปี 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ซึ่งได้รวมค่าตอบแทนผู้บริหารทั้งหมดจำนวน 236.50 ล้านบาท ลดลง 2.11 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 0.89 จากปี 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก ค่าใช้จ่ายในการขายลดลง 24.49 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 27.37 จากปีก่อน เนื่องจากรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์เบาะรถยนต์ลดลง แต่บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายผลิตภัณฑ์เรือและรถโดยสารขนาดเล็กเพิ่มขึ้น เนื่องจากเป็นปีแรกของการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ดังกล่าว

ในปี 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร จำนวน 238.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 31.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.47 จากปี 2559 โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นจำนวน 23.91 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 36.44 จากปี 2559 เนื่องจากการจ่ายค่าขายหน้าและค่าใช้จ่ายในการเดินทาง เป็นต้น

ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับปี 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 99.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 45.52 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 84.99 จากงวดเดียวกันของปี 2560 เนื่องจาก กลุ่มบริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น เป็นหลัก



ในปี 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 53.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 23.50 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 78.15 จากปี 2559 เนื่องจาก กลุ่มบริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน และเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้น ตามลำดับ

กำไรจากการดำเนินงานและกำไรสุทธิ

สำหรับปี 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงาน จำนวน 25.19 ล้านบาท ลดลง 18.51 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 29.58 โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นโดยมีสาเหตุมาจากการร่วมทุนในบริษัท สกิลูซี่ อินโนเวชั่น จำกัด ซึ่งเป็นปีแรกในการเข้าลงทุนและในปี 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานจำนวน 80.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35.31 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 78.65 จากปี 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากกำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์พลอยได้ และรายได้จากการขายเศษวัสดุ เป็นต้น

นอกจากนี้ สำหรับปี 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิ จำนวน 62.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.55 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.83 จากปี 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก ค่าใช้จ่ายในการขายที่กล่าวมาข้างต้น สำหรับต้นทุนทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ ที่เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 84.99 โดยมีสาเหตุมาจากการที่กลุ่มบริษัทย่อยได้รับเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น และในปี 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 54.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.25 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 39.35 จากปี 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก ค่าใช้จ่ายในการขาย เช่น ค่าโฆษณาเพิ่มขึ้นและต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 78.15

15.2 การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 31 ธันวาคม 2560 และ 31 ธันวาคม 2559 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 3,958.13 ล้านบาท 3,552.53 ล้านบาท และ 2,660.25 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 405.60 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.42 จากสิ้นปี 2560 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 892.29 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.54 จากสิ้นปี 2559 ซึ่งสามารถจำแนกรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงได้ดังต่อไปนี้

กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียน ณ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 1,169.54 ล้านบาท ลดลง 87.10 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 6.93 จากสิ้นปี 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก การลดลงของเงินลงทุนชั่วคราว และเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเป็นหลัก และหากคิดเป็นสัดส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 29.55 สำหรับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 2,788.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 492.71 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.46 จากสิ้นปี 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ประเภทโปรแกรมคอมพิวเตอร์สุทธิ และหากคิดเป็นสัดส่วนสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 70.45

ณ สิ้นปี 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 1,256.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 215.37 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.68 จากสิ้นปี 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนชั่วคราว และสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ตามลำดับ และหากคิดเป็นสัดส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 35.37 สำหรับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 2,295.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 676.91 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 41.81 จากสิ้นปี 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ ที่ดินที่ไม่ได้ใช้ดำเนินงาน และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ประเภทโปรแกรมคอมพิวเตอร์สุทธิ และหากคิดเป็นสัดส่วนสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 64.63

รับรองความถูกต้อง : 



ทั้งนี้ รายละเอียดของสินทรัพย์ที่มีสาระสำคัญต่อการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ดังนี้

เงินลงทุนชั่วคราว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีเงินลงทุนชั่วคราว จำนวน 0.23 ล้านบาท ลดลง 255.22 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 99.91 จากสิ้นปี 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก กลุ่มบริษัทฯ ได้จำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราวในกองทุนรวมตราสารหนี้ออกไปบางส่วนสุทธิประมาณ 245.19 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีเงินลงทุนชั่วคราว จำนวน 255.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 134.02 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 110.38 จากสิ้นปี 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากกลุ่มบริษัทฯ ได้ซื้อเงินลงทุนชั่วคราวในกองทุนรวมตราสารหนี้สุทธิจำนวน 134.02 ล้านบาท

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

หน่วย : ล้านบาท	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2561
ลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน			
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	-	-	-
เกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน	15.20	15.70	15.13
รวม	15.20	15.70	15.13
ลูกหนี้การค้าบุคคลหรือกิจการอื่น			
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	189.58	224.14	263.26
เกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน	35.32	30.40	15.61
เกินกำหนดชำระมากกว่า 3 เดือนถึง 6 เดือน	0.01	1.47	0.01
เกินกำหนดชำระมากกว่า 6 เดือนถึง 12 เดือน	0.77	0.17	0.01
เกินกำหนดชำระมากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	8.92	3.52	1.47
รวม	234.61	259.70	280.36
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	9.86	3.51	1.47
สุทธิ	224.75	256.19	278.89
รวมลูกหนี้การค้า สุทธิ	239.96	271.88	294.02
ลูกหนี้อื่น			
ลูกหนี้อื่น-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	3.50	5.47
ลูกหนี้อื่น-กิจการอื่น	19.35	10.24	7.96
เงินย่ำล่วงหนาค่าสินค้า-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน สุทธิ	21.23	5.68	56.97
เงินย่ำล่วงหนาค่าสินค้า-กิจการอื่น	-	-	2.09
เงินทดรองจ่าย	9.68	0.18	4.39
ค่าใช้จ่ายย่ำล่วงหน้า	37.84	3.09	20.95
รายได้ค้างรับ	0.14	0.14	28.85
รวมลูกหนี้อื่น	88.24	22.84	126.68
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สุทธิ	328.20	294.72	420.70



ลูกหนี้การค้าสุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าสุทธิ จำนวน 294.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22.14 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.14 จากสิ้นปี 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก ลูกหนี้การค้าบุคคลหรือกิจการอื่นที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจากการขายสินค้าที่เกิดขึ้นในช่วงปลายปี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าสุทธิ จำนวน 271.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 31.92 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.30 จากสิ้นปี 2559 โดยมีสาเหตุหลักส่วนใหญ่มาจาก ลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้นเล็กน้อย และลูกหนี้การค้าบุคคลหรือกิจการอื่นที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ เนื่องจากลูกค้าขอเลื่อนการชำระ

ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ แบ่งลูกหนี้การค้าออกเป็น 5 กลุ่ม ตามระยะเวลาการรับชำระหนี้ ได้แก่ 1) ลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ 2) ลูกหนี้เกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน 3) ลูกหนี้เกินกำหนดชำระระหว่าง 3-6 เดือน 4) ลูกหนี้เกินกำหนดชำระระหว่าง 6-12 เดือน และ 5) ลูกหนี้เกินกำหนดชำระมากกว่า 12 เดือน โดยข้อมูลค้างชำระของลูกหนี้การค้าที่แสดงไว้ดังตารางด้านบน ซึ่งส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้การค้าปกติที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ

สำหรับนโยบายในการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญกลุ่มบริษัทฯ มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเท่ากับจำนวนหนี้ที่ประมาณว่าจะเรียกเก็บไม่ได้จากลูกหนี้ทั้งหมด โดยการพิจารณาฐานะการเงินปัจจุบันของลูกหนี้ ซึ่งจะร่วมกันประเมินระหว่างฝ่ายการตลาด และฝ่ายบริหารของกลุ่มบริษัทฯ ทั้งนี้ สำหรับลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 12 เดือนขึ้นไป ณ กลุ่มบริษัทฯ ได้มีการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทั้งจำนวน

ลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้อื่นสุทธิ ประกอบด้วย ลูกหนี้อื่นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ลูกหนี้กิจการอื่น เงินย่ำล่วงหน้าค่าสินค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกันสุทธิ เงินย่ำล่วงหน้าค่าสินค้ากิจการอื่น เงินทรองจ่ายกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เงินทรองจ่าย ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า ดอกเบี้ยค้างรับ และรายได้ค้างรับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีลูกหนี้อื่นจำนวน 126.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 103.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 454.64 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของ เงินทรองจ่าย ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า และรายได้ค้างรับ เป็นต้น

สำหรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีลูกหนี้อื่นสุทธิ จำนวน 22.84 ล้านบาท ลดลง 65.40 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 74.12 จากสิ้นปี 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากกลุ่มบริษัทฯ ได้รับเงินย่ำค่าหุ้นล่วงหน้าเพิ่มทุนของ RBR และได้รับมอบสินค้าสำหรับเงินย่ำค่าสินค้าล่วงหน้ากิจการที่เกี่ยวข้องกันสุทธิเรียบร้อยแล้ว

สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือของกลุ่มบริษัทฯ แบ่งออกเป็น สินค้าสำเร็จรูป สินค้าระหว่างผลิต วัตถุดิบ เชื้อเพลิง และสินค้าระหว่างทาง ในส่วนของสินค้าสำเร็จรูป ประกอบไปด้วย หนังสือตัวพอก ของเล่นตัวเล็ยง เฟอร์นิเจอร์หนัง และเบาะหนังและชิ้นส่วนหนังสำหรับรถยนต์ สินค้าระหว่างผลิตซึ่งเป็นหนังสือตัวที่ผ่านกระบวนการทางเคมีไปแล้วบางส่วนเพื่อให้การเก็บรักษาหนังสือตัวทำได้สะดวกและเก็บได้เป็นระยะเวลานาน ในส่วนของวัตถุดิบ ได้แก่ หนังสือดิบของโคหรือกระบือ หนังสือหนังและเคมี สำหรับเชื้อเพลิง ได้แก่ วัตถุดิบเปลือกไม้ และสินค้าระหว่างทาง ประกอบไปด้วยหนังเค็มและเคมี เป็นต้น โดยแสดงรายละเอียดส่วนประกอบของสินค้าคงเหลือไว้ตามตารางด้านล่าง



หน่วย : ล้านบาท	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2561
สินค้าสำเร็จรูป	99.29	56.31	35.80
สินค้าระหว่างผลิต	285.98	319.16	342.15
วัตถุดิบ	93.88	125.22	136.56
เชื้อเพลิง	-	-	8.67
สินค้าระหว่างทาง	28.48	26.00	51.58
รวมสินค้าคงเหลือสุทธิ	507.64	526.65	574.76

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือสุทธิจำนวน 574.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 48.11 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.14 จากสิ้นปี 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าระหว่างผลิต เนื่องจากบริษัทสำรองวัตถุดิบเพื่อรองรับคำสั่งซื้อจากลูกค้ากลุ่มเบาะหนัง และวัตถุดิบเชื้อเพลิงจากการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าชีวมวล นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ มีการตั้งสำรองค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าเกิดจากที่สินค้าสำเร็จรูปและสินค้าระหว่างผลิตไม่เคลื่อนไหวนานเกินกว่า 1 ปี จำนวน 58.20 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือจำนวน 526.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19.01 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.75 จากสิ้นปี 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการ สินค้าระหว่างผลิต และวัตถุดิบ ได้แก่ หนังและเคมีเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้าเบาะหนังและชิ้นส่วนรถยนต์เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ มีการตั้งสำรองค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าเกิดจากที่สินค้าสำเร็จรูปและสินค้าระหว่างผลิตไม่เคลื่อนไหวนานเกินกว่า 1 ปี จำนวน 50.92 ล้านบาท

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ

มูลค่าของที่ดินแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมตามราคาประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระภายนอกได้ประมาณการไว้และทบทวนการประเมินทุก ๆ 3 ปี สำหรับอาคารและอุปกรณ์แสดงด้วยราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาและค่าเผื่อการด้อยค่า โดยที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบไปด้วย ที่ดิน อาคาร เครื่องจักร อุปกรณ์และเครื่องมือเครื่องใช้ เครื่องตกแต่งและติดตั้งสำนักงาน ยานพาหนะ และสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้าง เป็นต้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิจำนวน 2,510.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 507.80 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.36 จากสิ้นปี 2560 เนื่องจาก กลุ่มบริษัทฯ ได้มีการซื้อสินทรัพย์ใหม่เข้ามา เช่น เครื่องจักรและปรับปรุงอาคาร โรงงาน เพื่อใช้สำหรับการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ นอกจากนี้ ในระหว่างปี 2561 กลุ่มบริษัทฯ ได้ว่างจ้างบริษัท สยาม แอพเพรสซัล แอนด์ เซอร์วิส จำกัด ประเมินราคาที่ดินใหม่ โดยใช้วิธีเปรียบเทียบราคาตลาด (Market Approach) ทำให้มีส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์สุทธิประมาณ 45.76 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิจำนวน 2,002.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 712.20 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 55.19 จากสิ้นปี 2559 โดยส่วนใหญ่เป็นสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้างของกลุ่มบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทขอย่อยอยู่ระหว่างการดำเนินก่อสร้างโรงไฟฟ้าชีวมวล

อนึ่ง เมื่อต้นปี 2560 กลุ่มบริษัทฯ ได้ทำสัญญาจะซื้อจะขายที่ดินกับบุคคลธรรมดาในราคา 33.00 ล้านบาท และได้จัดประเภทที่ดินดังกล่าวเป็นสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายในงบแสดงฐานะการเงินของปี 2560 ต่อมาในปี 2561 บริษัทข่อยของกลุ่มบริษัทฯ ได้นำที่ดินยังมีที่ดินที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงานดังกล่าวจำนวน 43.22 ล้านบาท ไปเป็นหลักประกันสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาวสินเชื่อกับสถาบันการเงิน

**แหล่งที่มาของเงินทุน****หนี้สิน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 31 ธันวาคม 2560 และ 31 ธันวาคม 2559 กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้รวมจำนวน 2,471.86 ล้านบาท 2,185.15 ล้านบาท และ 1,459.92 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 286.71 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.21 จากสิ้นปี 2560 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 725.23 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 49.68 จากสิ้นปี 2559 ซึ่งสามารถจำแนกรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงได้ดังต่อไปนี้

กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียน ณ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 994.44 ล้านบาท ปรับตัวลดลงจำนวน 644.30 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 39.32 จากสิ้นปี 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการจัดประเภทหุ้นกู้เป็นหนี้สินระยะยาวเนื่องจากเมื่อวันที่ 23 สิงหาคม 2561 บริษัทได้ออกจำหน่ายหุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือประเภทไม่ค้ำยสิทธิ์และไม่มีหลักประกันในมูลค่าเสนอขายรวม 337.10 ล้านบาท (หุ้นกู้ 337,100 หน่วย มูลค่าที่ตราไว้หน่วยละ 1,000 บาท) โดยมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 5.75 ต่อปี กำหนดไถ่ถอนเริ่มต้นตั้งจำนวนในวันที่ 23 พฤษภาคม พ.ศ.2563 และเมื่อวันที่ 1 พฤศจิกายน 2561 บริษัทได้ออกจำหน่ายหุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือประเภทไม่ค้ำยสิทธิ์และไม่มีหลักประกันในมูลค่าเสนอขายรวม 294.30 ล้านบาท (หุ้นกู้ 294,300 หน่วย มูลค่าที่ตราไว้หน่วยละ 1,000 บาท) โดยมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 5.80 ต่อปี กำหนดไถ่ถอนเริ่มต้นตั้งจำนวนในวันที่ 1 กันยายน พ.ศ.2563 และหากคิดเป็นสัดส่วนหนี้สินหมุนเวียนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 25.12 สำหรับหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 1,477.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 931.01 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 170.39 จากสิ้นปี 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจากหุ้นกู้และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน สุทธิ และหากคิดเป็นสัดส่วนสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 37.33

ณ สิ้นปี 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 1,638.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 978.43 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 148.18 จากสิ้นปี 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี และส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีตามลำดับ และหากคิดเป็นสัดส่วนหนี้สินหมุนเวียนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 46.13 สำหรับหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 546.41 ล้านบาท ลดลง 253.20 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 31.67 จากสิ้นปี 2559 โดยมีสาเหตุมาจากการลดลงของหุ้นกู้สุทธิเป็นหลัก และหากคิดเป็นสัดส่วนสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 15.38

ทั้งนี้ รายละเอียดของหนี้สินที่มีสาระสำคัญต่อการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ดังนี้

เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 391.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 37.61 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.64 จากสิ้นปี 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก กลุ่มบริษัทฯ ได้นำส่วนหนึ่งของลูกหนี้การค้าไปขายลดให้กับธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่งเป็นจำนวน 113.71 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทฯ เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 353.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 119.53 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 51.17 เนื่องจาก กลุ่มบริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินประเภททรัสต์รีซิทเพิ่มขึ้นจำนวน 110.09 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะสั้นตามสัญญาขายลดหนี้เพิ่มขึ้นอีกจำนวน 42.35 ล้านบาท โดยกลุ่มบริษัทฯ ได้นำส่วนหนึ่งของลูกหนี้การค้าไปขายลดให้กับธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่งเป็นจำนวน 141.07 ล้านบาท

**เจ้าหน้าที่การค้าและเจ้าหน้าที่อื่น**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีเจ้าหน้าที่การค้าและเจ้าหน้าที่อื่นจำนวน 417.78 ล้านบาท ลดลง 79.95 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 16.06 จากสิ้นปี 2560 ส่วนใหญ่เป็นเจ้าหน้าที่การค้ากิจการที่อื่น เนื่องจากบริษัทซื้อวัตถุดิบเพื่อใช้ในการผลิตและดำเนินการจ่ายชำระเจ้าหน้าที่ที่ครบกำหนดชำระเรียบร้อยแล้ว และหากพิจารณาคิดเป็นสัดส่วนเทียบกับหนี้สินรวมอยู่ที่ร้อยละ 16.90

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีเจ้าหน้าที่การค้าและเจ้าหน้าที่อื่นจำนวน 497.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 109.09 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.07 จากสิ้นปี 2559 ส่วนใหญ่เป็นเจ้าหน้าที่การค้ากิจการที่อื่น เนื่องจากบริษัทซื้อวัตถุดิบเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับคำสั่งซื้อจากลูกค้าที่เพิ่มขึ้น และหากพิจารณาคิดเป็นสัดส่วนเทียบกับหนี้สินรวมอยู่ที่ร้อยละ 22.78

หุ้นกู้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทฯ มียอดคงเหลือของหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี จำนวน 700.00 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทได้ชำระหุ้นกู้ที่ครบกำหนดชำระในปีเรียบร้อยแล้ว และในระหว่างปี 2561 บริษัทได้ออกหุ้นกู้ใหม่จำนวน 631.40 ล้านบาท เป็นหุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิและไม่มีหลักประกันในมูลค่าเสนอขาย 337.10 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 5.75 ต่อปี ครบกำหนดไถ่ถอนเงินต้นทั้งจำนวนในวันที่ 23 พฤษภาคม พ.ศ.2563 และมูลค่าเสนอขาย 294.30 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 5.80 ต่อปี ครบกำหนดไถ่ถอนเงินต้นทั้งจำนวนในวันที่ 1 กันยายน พ.ศ. 2563

หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน

กลุ่มบริษัทฯ มียอดหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินสำหรับการจัดหาเครื่องจักร อุปกรณ์ และยานพาหนะเพื่อใช้ในการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ โดยมีเงื่อนไขการชำระหนี้ภายใน 3-5 ปี ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินจำนวน 125.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 56.80 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 82.47 จากสิ้นปี 2560 โดยมีสาเหตุมาจากบริษัทได้สั่งซื้อเครื่องจักรเพื่อรองรับคำสั่งจ้างผลิตของผลิตภัณฑ์หนังพื้นรวมถึงการปรับปรุงอาคารโรงงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินจำนวน 68.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 45.59 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 195.96 จากสิ้นปี 2559 โดยมีสาเหตุมาจากการลงทุนเพิ่มขึ้นของเครื่องจักรในผลิตภัณฑ์หนังพื้นและผลิตภัณฑ์เบาะรถยนต์และชิ้นส่วนหนัง

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินของกลุ่มบริษัทฯ เป็นเงินกู้ยืมเพื่อนำไปใช้เป็นทุนหมุนเวียนในโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์และพลังงานไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงชีวมวลเป็นหลัก ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 663.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 249.69 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 60.35 จากสิ้นปี 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก BSF3 บริษัทย่อยของกลุ่มบริษัทฯ ได้ทำสัญญากู้ยืมเงินกับสถาบันการเงินในประเทศแห่งหนึ่งโดยได้รับเงินวงเงินกู้ระยะยาวจำนวน 200 ล้านบาท ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2561 ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีมีจำนวน 119.15 ล้านบาทและเงินกู้ยืมระยะยาวสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีมีจำนวน 663.45 ล้านบาท และหากพิจารณาสัดส่วนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันเงินค่อหนี้สินรวมอยู่ที่ร้อยละ 31.66

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 450.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 422.92 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 1,558.87 จากสิ้นปี 2559 โดยมีสาเหตุมาจาก GP2 ได้ทำสัญญากู้ยืมเงินกับสถาบันการเงินในประเทศแห่งหนึ่ง โดยได้รับวงเงินกู้ระยะยาวจำนวน 500 ล้านบาท ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2560 ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีมีจำนวน 36.30 ล้านบาทและเงินกู้ยืมระยะยาวสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีมีจำนวน 413.76 ล้านบาท และหากพิจารณาสัดส่วนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันเงินต่อหนี้สินรวมอยู่ที่ร้อยละ 12.67

ส่วนของผู้อื้อหั่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีทุนจดทะเบียน 749.74 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 749,735,866 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยเป็นทุนที่ออกจำหน่ายและชำระแล้วจำนวน 619,049,963 บาท เป็นหุ้นสามัญจำนวน 619,049,963 หุ้น โดยมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีทุนจดทะเบียน 819.05 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 819,047,963 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยเป็นทุนที่ออกจำหน่ายและชำระแล้วจำนวน 619,049,963 บาท เป็นหุ้นสามัญจำนวน 619,049,963 หุ้น โดยมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยมีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วดังนี้

เมื่อเดือนมกราคม 2560 กลุ่มบริษัทฯ ได้รับชำระเงินเพิ่มเติมสำหรับการจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนจากการออกและเสนอขาย แก่แก่นักลงทุน โดยเฉพาะเจาะจง จำนวน 35,000,000 หุ้น ราคาหุ้นละ 4 บาท รวมเป็นจำนวนเงิน 140,000,000 บาท ดังนั้น มูลค่า การชำระสำหรับการจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2560 เป็นจำนวนเงินรวม 228,800,000 บาท (จำนวน 57,200,000 หุ้น ในราคาหุ้นละ 4 บาท) ในการนี้กลุ่มบริษัทฯ มีมูลค่าส่วนเกินมูลค่าหุ้นเป็นจำนวน 171,600,000 บาท และเมื่อวันที่ 18 มกราคม พ.ศ. 2560 กลุ่มบริษัทฯ ได้จัดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วจาก 561,847,963 บาท เป็น 619,047,963 บาท กับกระทรวงพาณิชย์เป็นที่เรียบร้อยแล้ว

ต่อมาเมื่อวันที่ 26 เมษายน 2561 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1 ปี 2561 มีมติอนุมัติลดทุนจดทะเบียนจากเดิมทุนจดทะเบียน 819,047,963 บาท เป็นทุนจดทะเบียน 619,047,963 บาท และอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนจากเดิมทุนจดทะเบียน 619,047,963 บาท เป็นทุนจดทะเบียน 749,735,866 บาท เพื่อรองรับการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ (CWT-W4)

ការវិភាគស្ថានភាពសេដ្ឋកិច្ចក្នុងតំបន់

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสะสมจำนวน 204.25 ล้านบาท และ 150.45 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจำนวน 53.80 ล้านบาท ทั้งนี้ ในวันที่ 26 เมษายน 2561 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1 ปี 2561 มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลเป็นเงินสดสำหรับผลการดำเนินงานสำหรับปี 2560 ในอัตราหุ้นละ 0.0329 บาท ต่อหุ้น รวมเป็นเงินจำนวน 20.36 ล้านบาท โดยกลุ่มบริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลดังกล่าวเรียบร้อยแล้วในเดือนพฤษภาคม ปี 2561

รับรองความถูกต้อง :





15.3 การวิเคราะห์กระแสเงินสดของกลุ่มบริษัทฯ

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 149.24 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลมาจาก กลุ่มบริษัทฯ ได้มีการจ่ายชำระคืนเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และจ่ายชำระค่าซื้อสินค้า เป็นต้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 176.09 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากกลุ่มบริษัทฯ มีกำไรก่อนภาษีเงินได้ และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 131.30 ล้านบาท ส่วนใหญ่ใช้ไปในการซื้อสินทรัพย์ประเภทเครื่องจักรและปรับปรุงอาคาร โรงงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 807.83 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากกลุ่มบริษัทฯ จ่ายชำระค่าซื้อสินทรัพย์ถาวร ได้แก่ เครื่องจักรและอุปกรณ์รวมถึงอาคาร โรงงานสำหรับโรงงานผลิตไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงชีวมวล

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 258.44 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลมาจาก กลุ่มบริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 679.87 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากกลุ่มบริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน เงินเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น และออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน เป็นต้น

15.4 การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

15.4.1 อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่อง อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่อง 1.18 เท่า อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว 0.49 เท่า และอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดติดลบ 0.11 เท่า ซึ่งอัตราส่วนสภาพคล่อง และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2561 โดยมีสาเหตุหลักมาจากลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 42.75 สำหรับอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดติดลบและลดลงจากสิ้นปี 2560 เนื่องจาก กลุ่มบริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมดำเนินงาน ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากกลุ่มบริษัทฯ ได้จ่ายชำระเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น



ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตราสภาพคล่อง 0.77 เท่า อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว 0.39 เท่า และอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดคิดลบ 0.15 เท่า ซึ่งอัตราส่วนสภาพคล่องลดลงจากสิ้นปี 2559 เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากการที่ กลุ่มบริษัทฯ ได้มีการออกหุ้นกู้ระยะยาวจำนวน 700.00 ล้านบาท สำหรับอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว และอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดเพิ่มขึ้น เนื่องจาก กลุ่มบริษัทฯ มีการลงทุนในเงินลงทุนชั่วคราว เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น และมีกำไรก่อนภาษีเงินได้ ทำให้กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้นอย่างมากเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2559

อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้าและระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า 6.82 เท่า ส่งผลให้มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 57 วัน สำหรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า 7.26 เท่า ส่งผลให้มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 53 วัน และระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยปกติของกลุ่มบริษัทฯ อยู่ในช่วงประมาณ 45-90 วัน เมื่อพิจารณาอัตราส่วนลูกหนี้การค้าในสิ้นปี 2561 ลดลงจากสิ้นปี 2560

อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้าและระยะเวลาชำระหนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า 5.77 เท่า ส่งผลให้มีระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย 62 วัน สำหรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า 6.19 เท่า ส่งผลให้มีระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย 58 วัน และระยะเวลาการชำระหนี้เฉลี่ยปกติของกลุ่มบริษัทฯ อยู่ในช่วงประมาณ 15 -120 วัน การที่อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้าลดลงจากสิ้นปี 2560 ทำให้กลุ่มบริษัทฯ มีระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยสั้นลง

อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือและระยะเวลาชำระค่าสินค้าคงเหลือ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ 21.73 เท่า ส่งผลให้มีระยะเวลาชำระค่าสินค้าคงเหลือเฉลี่ย 17 วัน สำหรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ 20.45 เท่า ส่งผลให้มีระยะเวลาชำระค่าสินค้าคงเหลือเฉลี่ย 18 วัน

15.4.2 อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำไร

อัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรจากการดำเนินงาน อัตรากำไรสุทธิ และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 18.53 อัตรากำไรจากการดำเนินงานอยู่ที่ร้อยละ 1.29 อัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 3.09 และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นอยู่ที่ร้อยละ 8.77 ซึ่งอัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจาก กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 13.16 และอัตรากำไรสุทธิปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย จากรายได้จากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 3.09 สำหรับอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2560 เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 15.83 ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นไม่เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 16.69 อัตรากำไรจากการดำเนินงานอยู่ที่ร้อยละ 4.20 อัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 1.98 และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นอยู่ที่ร้อยละ 4.21 ซึ่งอัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไรทั้ง 4 อัตราส่วนดังกล่าวเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2559 เนื่องจาก กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น มีค่าใช้จ่ายในการขายลดลง และมีต้นทุนทางการเงินลดลง จากสิ้นปี 2559 เป็นหลัก



15.4.3 อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร และอัตราการหมุนของสินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวมอยู่ที่ร้อยละ 1.67 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรอยู่ที่ร้อยละ 6.72 และอัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวรอยู่ที่ 0.54 เท่า อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงานทั้ง 3 อัตราส่วนเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2560 เนื่องจาก กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2560

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวมอยู่ที่ร้อยละ 1.74 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรอยู่ที่ร้อยละ 5.71 และอัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวรอยู่ที่ 0.63 เท่า ซึ่งอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวมปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ในขณะที่อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรลดลง เนื่องจาก กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิลดลงจากสิ้นปี 2559

15.4.4 อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันตามเกณฑ์เงินสด และอัตราส่วนหนี้สินสุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 1.66 เท่า และ 1.60 เท่า ตามลำดับและ ณ สิ้นปี 2561 และสิ้นปี 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสะสมอยู่ที่ 204.25 ล้านบาท และ 150.45 ล้านบาท ตามลำดับ นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ มีอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยอยู่ที่ติดลบ 1.26 เท่า และ 4.66 เท่า ตามลำดับ และมีอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันตามเกณฑ์เงินสดอยู่ที่ติดลบ 0.81 เท่า และ 0.18 เท่า ตามลำดับ ซึ่งการลดลงของอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันตามเกณฑ์เงินสดลดลงจากสิ้นปี 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจากในปี 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมดำเนินงานระหว่างปีลดลงเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา โดยส่วนใหญ่เป็นการชำระหนี้กับเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และดอกเบี้ยจ่ายเป็นหลัก

ทั้งนี้ ตามข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ของกลุ่มบริษัทฯ ได้กำหนดไว้ว่าหุ้นกู้จะดำรงอัตราส่วนจำนวนรวมของหนี้สินเฉพาะที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายหรือตกอยู่ภายใต้ส่วนลดหักด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต่อจำนวนรวมของส่วนของผู้ถือหุ้น ของผู้ออกหุ้น กู้ (Net Interest-Bearing Debt to Equity Ratio) ณ วัน สิ้น งวด ของ แต่ละ ไตร มา ส หรือ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชี กรณีไตรมาสสุดท้ายไม่เกิน 3:1 และ ณ 31 ธันวาคม 2561 อัตราส่วน Net Interest-Bearing Debt to Equity Ratio ที่คำนวณตามนิยามของข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ของบริษัทฯ เท่ากับ 1.26 เท่า ซึ่งยังต่ำกว่าที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ

15.5 ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มบริษัทฯ มีภาระผูกพันภายใต้สัญญาที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่างๆ ตามธุรกิจปกติ ดังต่อไปนี้

1. สัญญาเช่าโรงงานและเครื่องจักร โดยบริษัทฯ ได้ทำสัญญาเช่าอาคารโรงงานและ สัญญาสัญญาบริหารจัดการด้านการเงินภาษีและการจัดการทรัพย์สินกับ PALA บริษัทย่อย ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2561 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และสัญญาบริหารจัดการด้านการเงินภาษีและการจัดการทรัพย์สิน โดยมีภาระผูกพันภายใน 1 ปี จำนวน 2.93 ล้านบาท และภาระผูกพันภายใน 1-3 ปี จำนวน 2.44 ล้านบาท



2. สัญญาซื้อสินทรัพย์และบริการ ประกอบด้วยสัญญา Operation and Maintenance Agreement ระหว่าง BSF3 กับบจ. คอนเนอรี่ (ไทยแลนด์) โดยมีอายุสัญญา 5 ปี เริ่มตั้งแต่วันที่ 2 มกราคม 2561 และสัญญาระหว่าง GP2 กับบจ. แอพลอน โอเปอร์เรชั่นส์ แอนด์ เมนเทนแนนซ์ โดยมีอายุสัญญา 5 ปี เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2561 และสัญญาเช่าซื้อเครื่องจักรและทรัพย์สินอื่น โดยมีภาระผูกพันภายใน 1 ปี จำนวน 61.67 ล้านบาท และภาระผูกพันภายใน 1-3 ปี จำนวน 91.86 ล้านบาท

15.6 ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

ผลกระทบจากภาวะอุตสาหกรรมรถยนต์

เนื่องจากในปัจจุบันรายได้ของกลุ่มบริษัทฯ มากกว่าร้อยละ 50 มาจากธุรกิจเบาะนั่งสำหรับรถยนต์ ดังนั้น รายได้ในอนาคตของกลุ่มบริษัทฯ จึงมีอัตราการเติบโตที่สัมพันธ์กับการเติบโตของธุรกิจอุตสาหกรรมยานยนต์ ทำให้ในอนาคตผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบและมีอัตราการเติบโตของรายได้ลดลงหากธุรกิจอุตสาหกรรมยานยนต์มีอัตราการเติบโตที่ลดลง

ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ ได้ตระหนักถึงปัจจัยข้างต้น จึงได้พยายามดำเนินนโยบายการทำธุรกิจให้มีความหลากหลายด้วยการดำเนินธุรกิจด้วยผลิตภัณฑ์ที่หลากหลายในกลุ่มผลิตภัณฑ์หนึ่ง ซึ่งได้แก่ หนังสือตัวฟอก เฟอร์นิเจอร์ และของเล่นสัตว์เลี้ยง และขยายการลงทุนเพิ่มในธุรกิจกลุ่มพลังงาน ได้แก่ ผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานทดแทน เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงด้านรายได้ของกลุ่มบริษัทฯ นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ ยังวางแผนที่จะเพิ่มสินค้าในแต่ละกลุ่มผลิตภัณฑ์ให้มีรูปแบบหลากหลายเพิ่มขึ้นเพื่อให้สามารถรองรับความต้องการของลูกค้าในแต่ละผลิตภัณฑ์

ผลกระทบจากผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทย่อย

จากการที่กลุ่มบริษัทฯ ได้ให้ความช่วยเหลือแก่บริษัทย่อยทั้งในส่วนของการธุรกรรมทางการค้าและการสนับสนุนทางการเงิน ซึ่งสามารถสรุปได้ดังนี้

1. การให้ความช่วยเหลือทางการเงินด้านการค้าโดยการว่าจ้างให้บริษัทย่อยฟอกหนังสือตัวให้กับบริษัทฯ และเปลี่ยนเป็นการเช่าโรงงาน
2. การให้ความช่วยเหลือทางการเงิน แบ่งออกเป็น
 - 2.1 การค้าประกันเงินกู้ให้กับบริษัทย่อยวงเงินรวม 757.15 ล้านบาท
 - 2.2 การลงทุนในบริษัท ชัยวัฒนา กรีน จำกัด เพื่อประกอบธุรกิจลงทุนในกลุ่มพลังงานทดแทน

ตารางสรุปธุรกรรมทางการค้าและมูลค่าของการให้ความช่วยเหลือแก่บริษัทย่อย

ประเภทของรายการ	31 ธันวาคม 2560 (ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2561 (ล้านบาท)
1. ค่าเช่าอาคาร	0.60	0.52
2. ดอกเบี้ยรับ	45.38	49.85
3. เงินมัดจำ	0.10	-
4. ภาระหนี้ที่บริษัทย่อยมีกับสถาบันการเงิน	455.97	699.24
5. เงินลงทุนในบริษัทย่อย	505.62	530.26
6. เงินให้กู้ยืมและดอกเบี้ยค้างรับ	624.64	693.21
รวม	1,632.31	1,973.08



ผลกระทบจากการการลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทนตั้งแต่ปี 2559 - 2560 ที่ผ่านมา และผลกระทบต่อการค้าเงินงานในอนาคต

เนื่องจาก กลุ่มบริษัทฯ มีการการลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทนหลายโครงการ ซึ่งบางโครงการอาจมีความเสี่ยงเรื่องการเข้าทำรายการที่ยังไม่ได้รับอนุมัติในการทำสัญญาต่างๆ อาทิ โครงการแปลงขยะเป็นพลังงานไฟฟ้าที่กลุ่มบริษัทฯ ได้รับอนุมัติให้เข้าทำรายการลงทุนจากผู้ถือหุ้นเรียบร้อยแล้ว แต่โครงการยังไม่ได้ได้รับอนุมัติในการทำสัญญารับจ้างบริหารจัดการขยะชุมชน และขยะบ่อฝังกลบกับเทศบาล ซึ่งเป็นวัตถุดิบสำคัญในการดำเนินการ โรงไฟฟ้าจากเชื้อเพลิง RDF (RDF Power Plant) ความเสี่ยงจากการก่อสร้างโรงผลิตเชื้อเพลิงพลังงานขยะ และ โรงไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงพลังงานขยะ ทั้งในเรื่องของการจัดหาที่ดิน การทำสัญญาการก่อสร้างและจัดหาเครื่องจักร และอุปกรณ์ (Engineering, Procurement, and Construction Contract) ความเสี่ยงจากการที่กลุ่มบริษัทฯ ยังไม่ได้ลงนามสัญญาก่อสร้างการดำเนินการและการดูแลรักษา (Operation & Maintenance Contract) ซึ่งกลุ่มบริษัทฯ ยังไม่สามารถดำเนินการได้เนื่องจากต้องรอสัญญาจากทางราชการอย่างเป็นทางการ

รวมทั้งโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวล อาจเกิดความเสี่ยงจากความเพียงพอของปริมาณเชื้อเพลิงและความผันผวนของราคาเชื้อเพลิง ความเสี่ยงจากการดำเนินการและการดูแลรักษา (Operation & Maintenance) ความเสี่ยงจากความล่าช้าของโครงการโรงไฟฟ้า ความเสี่ยงจากการไม่สามารถเริ่มต้นซื้อขายไฟฟ้าได้ตามที่ระบุในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า ความเสี่ยงจากการจัดหาแหล่งเงินทุน ความเสี่ยงจากความผันผวนของค่าพลังงานความร้อนจากการเชื้อเพลิงชีวมวล ทำให้กระทบต่อปริมาณการผลิตกระแสไฟฟ้า ความเสี่ยงจากการไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ส่งเสริมการลงทุนจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) และ ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าโครงการ

โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนต่างๆ ที่กลุ่มบริษัทฯ จะการลงทุน อาจมีความเสี่ยงจากการลงทุนที่ไม่ใช่ธุรกิจหลักของกลุ่มบริษัทฯ ได้ และความเสี่ยงจากการที่กลุ่มบริษัทฯ จะมีภาระหนี้สินและดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มสูงขึ้นจากการการลงทุนในโครงการต่างๆ อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทฯ ยังคงกำหนดแนวทางดำเนินธุรกิจที่ให้ความสำคัญกับธุรกิจหลัก เนื่องจากเป็นธุรกิจที่กลุ่มบริษัทฯ มีความเข้าใจและมีประสบการณ์เป็นอย่างดี สำหรับ การลงทุนในธุรกิจใหม่ กลุ่มบริษัทฯ คาดการณ์ว่าจะเป็นการสร้างโอกาสและผลตอบแทนที่ดีขึ้นให้กับกลุ่มบริษัทฯ อีกทั้งยังเป็นการกระจายความเสี่ยงจากธุรกิจหลักในช่วงที่อุตสาหกรรมเดิมอยู่ในภาวะชะลอตัวได้