

ส่วนที่ 3 : ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ส่วนที่ 3 : 14 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

14.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

ในระยะเวลา 3 ปี ที่ผ่านมา คือช่วงระหว่างปี 2554-2556 ความเห็นของผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นแบบไม่มีเงื่อนไข โดยเห็นว่า งบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงินผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของ บริษัท ร็อกเวิร์ธ จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป

14.2 ผลการดำเนินงาน

ผลประกอบการของบริษัท สำหรับปี 2556 บริษัทขาดทุนสุทธิรวมเป็นจำนวน 8.39 ล้านบาท ในปีที่ผ่านมา มีการเปลี่ยนแปลงรายการของผลการดำเนินงาน ที่มีสาระสำคัญพอสรุปได้ดังนี้

- **ยอดขาย** เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเป็นจำนวน 23.40 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 3.11 โดยยอดขายในประเทศเพิ่มขึ้น 42.67 ล้านบาท ในขณะที่ยอดขายต่างประเทศลดลง 19.27 ล้านบาท เนื่องจากสภาวะเศรษฐกิจในประเทศที่เริ่มฟื้นตัวขึ้นในปีปัจจุบัน
- **ต้นทุนขาย** ในปี 2556 อัตราส่วนต้นทุนขาย ต่อยอดขาย เท่ากับร้อยละ 65.47 ซึ่งต่ำกว่าอัตราส่วนต้นทุนขายในปี 2555 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 72.57 อัตราส่วนต้นทุนขายต่อยอดขายลดลง เนื่องจากการปรับปรุงกระบวนการผลิตบางส่วนเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต
- **ค่าใช้จ่ายในการขาย** อัตราค่าใช้จ่ายในการขายต่อยอดขายเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 10.63 ในปีก่อนเป็นร้อยละ 14.19 ในปีปัจจุบัน เนื่องจากบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการทำกิจกรรมทางการตลาดเพิ่มมากขึ้นเพื่อกระตุ้นยอดขาย
- **ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร** อัตราค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขายลดลงจากร้อยละ 28.60 ในปีก่อนเป็นร้อยละ 25.12 ในปีปัจจุบัน เนื่องจากบริษัทพยายามลดค่าใช้จ่ายโดยการเพิ่มประสิทธิภาพในการขายและบริหาร

รายละเอียดค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่สำคัญมีดังนี้
ปี 2556

	ล้านบาท	ร้อยละ
เงินเดือนและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	103.30	53.10%
ค่าโฆษณาส่งเสริมการขาย	5.00	2.57%
ค่านายหน้าในการขาย	14.63	7.52%
ค่าจัดส่งสินค้า	8.72	4.48%
ค่าใช้จ่ายในการส่งออก	4.61	2.37%
ค่าเสื่อมราคาและรายการตัดจ่าย	13.58	6.98%
ค่าไฟฟ้า ประปา โทรศัพท์ อินเทอร์เน็ต	5.25	2.70%
ค่าพาหนะและเดินทาง	11.24	5.78%
ค่าธรรมเนียมต่าง ๆ	4.25	2.18%
ค่าซ่อมแซมบำรุงรักษา	4.70	2.42%
ค่าเช่ารถยนต์ อาคารและโซฟารวม	5.43	2.79%
อื่นๆ	13.84	7.11%
รวมทั้งสิ้น	194.55	100.00%

ค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทฯ จะได้แก่ เงินเดือนและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 53.10 ของยอดรายจ่ายรวม รายจ่ายดังกล่าวเป็นรายจ่ายในการดำเนินงานของหน่วยงานต่างๆ ได้แก่ การขาย การตลาด จัดส่งติดตั้ง บัญชีการเงิน บริหาร และธุรการ ซึ่งเป็นลักษณะของธุรกิจอุตสาหกรรมโดยทั่วไป

- **ค่าใช้จ่ายอื่น** บริษัทมีค่าใช้จ่ายอื่นจำนวน 51.32 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการตั้งสำรองค่าเผื่อน้ำเสียจะสูญจำนวน 28.01 ล้านบาท การรับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วมที่อื่นเดียจำนวน 20.25 ล้านบาท และการขาดทุนจากการวัดมูลค่าอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน จำนวน 3.06 ล้านบาท
- **ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม** บริษัทรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมที่อื่นเดีย

จำนวน 18.57 ล้านบาท บริษัทร่วมดังกล่าวเป็นบริษัทที่เพิ่งเริ่มดำเนินการจึงทำให้ยังไม่สามารถดำเนินการได้เต็มประสิทธิภาพ

- **ค่าใช้จ่ายทางการเงิน** ในปี 2556 ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงจากปีก่อนเป็นจำนวน 1.92 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 12.16 ค่าใช้จ่ายทางการเงินเป็นค่าใช้จ่ายที่ไม่ได้ผันแปรไปตามยอดขาย ซึ่งค่าใช้จ่ายทางการเงินที่ลดลงนั้นมีผลมาจากจำนวนเงินกู้ที่ลดลงในปี 2556
- **กำไร** ผลการดำเนินงานธุรกิจในปี 2556 ที่ผ่านมาสรุปลงได้ดังต่อไปนี้

หน่วย: ล้านบาท

	งบการเงินที่แสดง เงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	งบการเงินเฉพาะกิจการ
กำไรก่อนขาดทุนด้อยค่า	30.43	30.43
ขาดทุนจากการด้อยค่าของ เงินลงทุนในบริษัทร่วม	20.25	95.29
ส่วนแบ่งขาดทุนจาก เงินลงทุนในบริษัทร่วม	18.57	0.00
ขาดทุนสุทธิสำหรับปี	(8.39)	(64.86)

14.3 ฐานะการเงิน

1)สินทรัพย์

➤ ส่วนประกอบของสินทรัพย์

รายการของสินทรัพย์ที่มีสาระสำคัญและมีผลต่อฐานะการเงินของบริษัท มีดังนี้

- **ที่ดินอาคารและอุปกรณ์** ในปี 2556 มียอดสุทธิลดลงจำนวน 6.60 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นระหว่างปีประมาณ 17.71 ล้านบาท หักด้วยค่าเสื่อมราคาสำหรับปี จำนวน 39.48 ล้านบาท มีการขายอุปกรณ์มูลค่าสุทธิ 11.67 ล้านบาท และมีการตีราคาที่ดินเพิ่มจำนวน 17.22 ล้านบาท สัดส่วน ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิเท่ากับร้อยละ 39.55 ของสินทรัพย์รวม สินทรัพย์ดังกล่าวประกอบด้วย ที่ดิน อาคาร โรงงาน ไซ่วูม ยานพาหนะและเครื่องมือเครื่องใช้ต่าง ๆ ที่มีความจำเป็นต่อการดำเนินงานของบริษัททั้งในด้านการผลิตสินค้า การขายและการดำเนินงานในด้านต่าง ๆ

- **สินค้าคงเหลือ** ในปี 2556 บริษัทมียอดคงเหลือสุทธิจำนวน 117.44 ล้านบาทโดยคิดเป็นร้อยละ 14.83 ของสินทรัพย์รวม สินค้าคงเหลือลดลงจากปี 2555 เป็นจำนวน 10.67 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 8.33 เมื่อพิจารณาในแง่ของอัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ จะเห็นว่าในปี 2556 มีอัตราหมุน 4.44 เท่าซึ่งช้าลงกว่าอัตราหมุนเวียนของสินค้าในปี 2555 ซึ่งมีอัตราหมุนเท่ากับ 5.13 เท่า

➤ **คุณภาพของสินทรัพย์**

- **ลูกหนี้ค้างชำระ** บริษัทฯ มียอดลูกหนี้รวม ณ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2556 จำนวน 142.86 ล้านบาท โดยมียอดสำรองหนี้สูญเป็นจำนวน 30.39 ล้านบาท จำนวนหนี้ทั้งหมดเป็นลูกหนี้ทางการค้าซึ่งยังไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามข้อตกลง อย่างไรก็ตามลูกหนี้ดังกล่าวบริษัทได้ติดตามดูแลอย่างใกล้ชิด สำหรับยอดสำรองหนี้สูญจำนวน 30.39 ล้านบาท บริษัทคาดว่ามีความเพียงพอต่อลูกหนี้ทั้งหมด
- **สินค้าคงเหลือ** สินค้าคงเหลือของบริษัท จำนวน 117.44 ล้านบาท ซึ่งจะประกอบด้วย วัตถุดิบ จำนวน 30.61 ล้านบาท สินค้าสำเร็จรูป จำนวน 51.48 ล้านบาท และงานระหว่างทำ จำนวน 35.36 ล้านบาท สินค้าคงเหลือทั้งหมดโดยส่วนใหญ่ยังมีสภาพปกติใช้ในการดำเนินงานได้ เนื่องจากสินค้าของบริษัทไม่ได้จัดอยู่ในประเภทสินค้าแฟชั่น หรือมีอายุจำกัด อย่างไรก็ตามยังมีสินค้าคงเหลือบางส่วนชำรุดเสียหาย โดยบริษัทได้ตั้งสำรองเพื่อ ความเสียหายไว้ เป็นจำนวน 29.08 ล้านบาท ซึ่งคาดว่าเพียงพอต่อความเสียหายของสินค้าทั้งหมด ที่อาจจะเกิดขึ้น

2) สภาพคล่อง

- **กระแสเงินสด** ในปี 2556 บริษัทมียอดเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 6.92 ล้านบาท โดยมีเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานเป็นจำนวน 106.85 ล้านบาท เงินสดดังกล่าวถูกใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน เป็นจำนวน 115.84 ล้านบาท ซึ่งโดยส่วนใหญ่จะเป็นการลงทุนในเงินลงทุนชั่วคราว ในส่วนของกิจกรรมจัดหาเงินมี ยอดเพิ่มขึ้นสุทธิเป็นจำนวน 15.91 ล้านบาท โดยได้จากรับเงินจากการเพิ่มทุน จำนวน 100 ล้านบาท เพื่อใช้ในการลงทุนในกิจกรรมลงทุนดังกล่าวข้างต้นและชำระหนี้คืนเงินกู้ตาม ข้อตกลงแก่สถาบันการเงิน
- **อัตราส่วนสภาพคล่องที่สำคัญ** ในปี 2556 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.16 เท่า ระยะเวลาเก็บหนี้โดยเฉลี่ย เท่ากับ 77.52 วัน และ Cash Cycle เท่ากับ 98.54 วัน

3)แหล่งที่มาของเงินทุน

- ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นจำนวน 0.99 เท่า ซึ่งลดลงจากปีก่อน ๆ เนื่องจากชำระคืนเงินกู้ และการเพิ่มทุนในปี 2556
- หนี้สิน ณ สิ้นปี 2556 บริษัทมีหนี้สินรวม 394.88 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 108.48 ล้านบาทหรือร้อยละ 21.55 โดยมีหนี้สินหมุนเวียนทั้งสิ้น 331.46 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 63.42 ล้านบาท โดยบริษัทได้จดจำนอง/จำนำ ที่ดิน อาคาร สิทธิการเช่าอาคาร เครื่องจักร และอุปกรณ์ เพื่อค้ำประกันวงเงินสินเชื่อทั้งหมดที่มีอยู่กับสถาบันการเงิน

Financial Ratio

ปรับปรุงใหม่

งบการเงินรวม	2556	2555	2554
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.16	0.79	0.71
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.78	0.46	0.42
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	4.71	5.10	5.39
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	77.52	71.57	67.72
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าสำเร็จรูปคงเหลือ (เท่า)	4.44	5.13	4.39
ระยะเวลายาวสินค้าสำเร็จรูปเฉลี่ย (วัน)	82.25	71.14	83.14
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	5.96	4.61	3.06
ระยะเวลารับหนี้ (วัน)	61.23	79.19	119.28
Cash Cycle (วัน)	98.54	63.51	31.58
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	34.53%	27.43%	32.75%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	5.22%	16.16%	-3.43%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	-1.08%	12.51%	-8.30%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	-2.11%	31.62%	-27.86%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	-1.06%	11.74%	32.75%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	-2.68%	29.37%	-19.07%
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.98	0.94	0.97

งบการเงินรวม	2556	2555	2554
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.99	1.69	2.47
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	1.58	6.63	-2.44
ข้อมูลต่อหุ้น			
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	19.86	29.71	20.35
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	-0.51	6.98	-5.67

ส่วนที่ 3 : 15 การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis : MD&A)

ในปี 2557 นี้ ความขัดแย้งทางการเมืองยังมีมาต่อเนื่องและรุนแรงเพิ่มขึ้น ยังไม่มีแนวทางที่จะสงบลงได้อย่างชัดเจนว่าจะไปในทิศทางใด ซึ่งปัจจัยนี้จะมีผลกระทบต่อเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศ เป็นผลให้การขยายการลงทุนของรัฐและเอกชนจะต้องรอเหตุการณ์สิ้นสุดลง อันมีผลต่อเนื่องกับอุตสาหกรรมเฟอร์นิเจอร์สำนักงานที่บริษัทดำเนินธุรกิจอยู่ อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้มีการปรับแผนกลยุทธ์รองรับไว้ โดยการวางกลยุทธ์การขายในต่างจังหวัดผ่านดีลเลอร์ในหัวเมืองใหญ่ๆ เพื่อเพิ่มยอดขายในปีนี้

ส่วนที่ 3 : 16 ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกัน

ไม่มีข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้องต่อการประกอบธุรกิจ และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ที่อาจมีผลต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุน
อย่างมีนัยสำคัญ