

**ส่วนที่ 3 : ฐานะการเงิน
และผลการดำเนินงาน**

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

บริษัท รักรัณธ์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทร่วม

(’000 บาท/BAHT)

	2557 2014	2556 2013	2555 2012
สินทรัพย์รวม Total assets	809,679	792,110	800,496
หนี้สินรวม Total liabilities	422,709	394,878	503,372
ทุนจดทะเบียน Authorized share capital	200,000	200,000	100,000
ส่วนของผู้ถือหุ้น Total shares' equity	386,970	397,231	297,124
รายได้รวม Total revenue	618,178	793,427	893,115
รายได้จากการขาย Total sales	610,359	774,556	751,157
กำไรขั้นต้น Gross profit	182,768	267,463	206,039
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ Net (Loss) profit	(10,868)	(8,391)	93,961

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป (ต่อ)
บริษัท ร็อกเวิร์ธ จำกัด (มหาชน) และบริษัทร่วม

(’000 บาท/BAHT)

	2557	2556	2555
	2014	2013	2012
จำนวนหุ้น (พันหุ้น) Number of shares (Thousand shares)	20,000	20,000	10,000
มูลค่าตราไว้ต่อหุ้น (บาท) Par value (Baht)	10.00	10.00	10.00
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท) Book value (Baht)	19.35	19.86	29.71
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาท) Earnings (Loss) per share (Baht)	(0.54)	(0.51)	6.98
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท) Dividend per share (Baht)	0.00	0.50	0.00
อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวม (%) Net profit on total revenue (%)	(1.76)	(1.06)	10.52
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%) Net profit on total equity (%)	(2.81)	(2.11)	31.62
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (%) Net profit on total assets (%)	(1.34)	(1.06)	11.74

การวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis : MD&A)

สรุปรายงานการสอบบัญชี

ในระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมาคือช่วงระหว่างปี 2555-2557 ความเห็นของผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นแบบไม่มีเงื่อนไขโดยเห็นว่างบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงินผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดของ บริษัท ร็อกเวิร์ธ จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป

ผลการดำเนินงาน

ผลประกอบการของบริษัท สำหรับปี 2557 บริษัทขาดทุนสุทธิรวมเป็นจำนวน 10.87 ล้านบาท ในปีที่ผ่านมา มีการเปลี่ยนแปลงรายการของผลการดำเนินงาน ที่มีสาระสำคัญพอสรุปได้ดังนี้

- ยอดขาย ลดลงจากปีก่อนเป็นจำนวน 164.20 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 21.20 โดยยอดขายในประเทศลดลง 42.67 ล้านบาท โดยยอดขายในประเทศลดลง 188.61 ล้านบาท เนื่องจากจากสภาวะเศรษฐกิจในประเทศที่ซบเซาในช่วงต้นถึงกลางปี

- ต้นทุนขาย ในปี 2557 อัตราส่วนต้นทุนขาย ต่อยอดขาย เท่ากับร้อยละ 70.06 ซึ่งสูงกว่าอัตราส่วนต้นทุนขายในปี 2556 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 65.47 อัตราส่วนต้นทุนขายต่อยอดขายเพิ่มขึ้น เนื่องจากยอดขายที่ลดลงกว่า 20% ในปีปัจจุบัน

- ค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าใช้จ่ายในการขายลดลงจาก 96.84 ล้านบาท ในปีก่อนเป็น 91.30 ล้านบาท ในปีปัจจุบัน เนื่องจากบริษัทมีความพยายามควบคุมค่าใช้จ่ายและเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารงานขาย แต่เนื่องจากสัดส่วนยอดขายที่ลดลงถึงร้อยละ 21.20 จึงทำให้อัตราค่าใช้จ่ายในการขายต่อยอดขายในปีปัจจุบันสูงกว่าอัตราค่าใช้จ่ายในการขายต่อยอดขายในปีก่อน

- ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงจาก 97.71 ล้านบาท ในปีก่อนเป็น 96 ล้านบาท ในปีปัจจุบัน เนื่องจากบริษัทมีความพยายามควบคุมค่าใช้จ่ายและเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหาร แต่เนื่องจากสัดส่วนยอดขายที่ลดลงถึงร้อยละ 21.20 จึงทำให้อัตราค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อยอดขายในปีปัจจุบันสูงกว่าอัตราค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อยอดขายในปีก่อน

รายละเอียดค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่สำคัญมีดังนี้

ปี 2557

	ล้านบาท	ร้อยละ
เงินเดือน ค่าแรงงานและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	102.66	54.81%
ค่าโฆษณาส่งเสริมการขาย ค่าใช้จ่ายโฆษณา	4.64	2.48%
ค่านายหน้าในการขาย	11.15	5.95%
ค่าจัดส่งสินค้า	7.77	4.15%
ค่าใช้จ่ายในการส่งออก	4.66	2.49%
ค่าเสื่อมราคาและรายการจ่ายตัดจ่าย	14.28	7.62%
ค่าไฟฟ้า ประปา โทรศัพท์	5.64	3.01%
ค่าพาหนะและเดินทาง	9.60	5.13%
ค่าธรรมเนียมต่าง ๆ	3.68	1.96%
ค่าซ่อมแซมบำรุงรักษา	5.02	2.68%
ค่าเช่ารถยนต์ อาคารและโฆษณา	5.16	2.75%
อื่นๆ	13.04	6.96%
รวมทั้งสิ้น	187.30	100.00%

ค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทฯ จะได้แก่ เงินเดือนและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 54.81 ของยอดขายจ่ายรวม รายจ่ายดังกล่าวเป็นรายจ่ายในการดำเนินงานของหน่วยงานต่างๆ ได้แก่ การขาย การตลาด จัดส่งติดตั้ง บัญชีการเงิน บริหารและธุรการ ซึ่งเป็นลักษณะของธุรกิจอุตสาหกรรมโดยทั่วไป

● ค่าใช้จ่ายทางการเงิน ในปี 2557 ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปี 2556 ซึ่งมีผลมาจากจำนวนเงินกู้ที่ลดลง

ฐานะการเงิน

● สินทรัพย์

1. ส่วนประกอบของสินทรัพย์รายการของสินทรัพย์ที่มีสาระสำคัญ และมีผลต่อฐานะการเงินของบริษัท มีดังนี้

1.1 ที่ดินอาคารและอุปกรณ์ ในปี 2557 มียอดสุทธิลดลงจำนวน 28.85 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นระหว่างปีประมาณ 10.62 ล้านบาท หักด้วยค่าเสื่อมราคาสำหรับปีจำนวน 39.43 ล้านบาท และมีการขายอุปกรณ์มูลค่าสุทธิ 1.52 ล้านบาท สัดส่วน ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิเท่ากับร้อยละ 35.13 ของสินทรัพย์รวม สินทรัพย์ดังกล่าวประกอบด้วย ที่ดิน อาคารโรงงาน ไซรุ่ม ยานพาหนะและเครื่องมือเครื่องใช้ต่างๆ ที่มีความจำเป็นต่อการดำเนินงานของบริษัททั้งในด้านการผลิตสินค้า การขายและการดำเนินงานในด้านต่างๆ

1.2 สินค้ำคงเหลือ ในปี 2557 บริษัทมียอดคงเหลือสุทธิจำนวน 153.78 ล้านบาท โดยคิดเป็นร้อยละ 18.99 ของสินทรัพย์รวม สินค้ำคงเหลือเพิ่มขึ้นจากปี 2556 เป็นจำนวน 36.34 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.94 เมื่อพิจารณาในแง่ของอัตราหมุนเวียนของสินค้ำคงเหลือ จะเห็นว่าในปี 2557 มีอัตราหมุน 4.16 เท่าซึ่งช้าลงกว่าอัตราหมุนเวียนของสินค้ำในปี 2556 ซึ่งมีอัตราหมุนเท่ากับ 4.44 เท่า

2. คุณภาพของสินทรัพย์

2.1 ลูกหนี้ค้างชำระ บริษัทฯ มียอดลูกหนี้รวม ณ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 จำนวน 138.97 ล้านบาท โดยมียอดสำรองหนี้สูญเป็นจำนวน 32.21 ล้านบาท จำนวนหนี้ทั้งหมดเป็นลูกหนี้ทางการค้าซึ่งยังไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามข้อตกลง อย่างไรก็ตามลูกหนี้ดังกล่าวบริษัทได้ติดตามดูแลอย่างใกล้ชิด สำหรับยอดสำรองหนี้สูญจำนวน 32.21 ล้านบาท บริษัทคาดว่ามีความเพียงพอต่อลูกหนี้ทั้งหมด

2.2 สินค้ำคงเหลือ สินค้ำคงเหลือของบริษัท จำนวน 153.78 ล้านบาท ซึ่งจะประกอบด้วยวัตถุดิบ จำนวน 34.81 ล้านบาท สินค้าสำเร็จรูปจำนวน 63.60 ล้านบาท และงานระหว่างทำจำนวน 55.37 ล้านบาท สินค้ำคงเหลือทั้งหมดโดยส่วนใหญ่ยังมีสภาพปกติใช้ในการดำเนินงานได้ เนื่องจากสินค้ำของบริษัทไม่ได้จัดอยู่ในประเภทสินค้ำแฟชั่น หรือมีอายุจำกัด อย่างไรก็ตามยังมีสินค้ำคงเหลือบางส่วนชำรุดเสียหาย โดยบริษัทได้ตั้งสำรองเพื่อความเสียหายไว้ เป็นจำนวน 29.20 ล้านบาท ซึ่งคาดว่าเพียงพอต่อความเสียหายของสินค้ำทั้งหมด ที่อาจจะเกิดขึ้น

● สภาพคล่อง

1. กระแสเงินสด ในปี 2557 บริษัทมียอดเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 6.94 ล้านบาท โดยมีเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานเป็นจำนวน 34.06 ล้านบาท เงินสดดังกล่าวถูกใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน เป็นจำนวน 16.52 ล้านบาท ซึ่งโดยส่วนใหญ่จะเป็นการลงทุนในการซื้ออุปกรณ์ ในส่วนของกิจกรรมจัดหาเงินมียอดลดลงสุทธิเป็นจำนวน 13.60 ล้านบาท เนื่องจากการชำระหนี้คืนเงินกู้ตามข้อตกลงแก่สถาบันการเงิน

2. อัตราส่วนสภาพคล่องที่สำคัญในปี 2557 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.01 เท่าระยะเวลาเก็บหนี้โดยเฉลี่ย เท่ากับ 84.27 วัน และ Cash Cycle เท่ากับ 100.83 วัน

● แหล่งที่มาของเงินทุน

1. ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นจำนวน 1.09 เท่า ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนเล็กน้อย

2. หนี้สิน ณ สิ้นปี 2557 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 422.71 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 27.83 ล้านบาทหรือร้อยละ 7.05 โดยมีหนี้สินหมุนเวียนทั้งสิ้น 30.45 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 52.26 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ได้จัดจำนอง/จำนำ ที่ดิน อาคาร สิทธิการเช่าอาคาร เครื่องจักร และอุปกรณ์ เพื่อค้ำประกันวงเงินสินเชื่อทั้งหมดที่มีอยู่กับสถาบันการเงิน

Financial Ratio

ปรับปรุงใหม่

งบการเงินรวม	2557	2556	2555
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.01	1.16	0.79
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.58	0.78	0.46
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	4.33	4.71	5.10
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	84.27	77.52	71.57
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าสำเร็จรูปคงเหลือ (เท่า)	4.16	4.44	5.13
ระยะเวลาขายสินค้าสำเร็จรูปเฉลี่ย (วัน)	87.84	82.25	71.14
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	5.12	5.96	4.61
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	71.27	61.23	79.19
Cash Cycle (วัน)	100.83	98.54	63.51
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	29.94%	34.53%	27.43%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	0.10%	5.22%	16.16%
อัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิ (%)	-1.78%	-1.08%	12.51%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	-2.81%	-2.11%	31.62%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	-1.34%	-1.06%	11.74%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	-3.82%	-2.68%	29.37%
อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.75	0.98	0.94
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.09	0.99	1.69
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	0.11	1.58	6.63
ข้อมูลต่อหุ้น			
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	19.35	19.86	29.71
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	-0.54	-0.51	6.98

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis : MD&A)

ธุรกิจเฟอร์นิเจอร์สำนักงาน ในปี 2557 อยู่ในสภาวะหดตัว ในต้นปี 2557 เนื่องมาจากความไม่แน่นอนของความต้องการทางการเมืองในไตรมาสที่ 1 และไตรมาสที่ 2 อย่างไรก็ตามเมื่อมีคณะรักษาความสงบแห่งชาติ (คสช.) ได้เข้ามายุติอำนาจ เพื่อรักษาความสงบ เมื่อ 22 พฤษภาคม 2557 เป็นผลให้บ้านเมืองกลับไปสู่ความสงบเรียบร้อยอีกครั้งหนึ่ง ซึ่งเป็นผลดีต่อสภาพเศรษฐกิจ ทำให้นักธุรกิจมีความมั่นใจในการดำเนินธุรกิจมากขึ้น จึงเป็นผลให้ผู้ประกอบการต่างต้องปรับกลยุทธ์เพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขัน เพื่อรองรับประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน ที่จะมีผลบังคับในปลายปี 2558 และถ้าหากรัฐบาลสามารถจัดการเลือกตั้งได้ภายในปี 2559 ก็จะเป็นผลดีต่อสภาพเศรษฐกิจโดยรวม และอุตสาหกรรมเฟอร์นิเจอร์สำนักงานด้วย