



๓

ฐานะทางการเงินและ ผลการดำเนินงาน

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

บริษัท ร็อกเวธ จำกัด (มหาชน) และบริษัทร่วม

('000 บาท/BAHT)

	2558 2015	2557 2014	2556 2013
สินทรัพย์รวม Total assets	793,478	809,679	792,110
หนี้สินรวม Total liabilities	338,772	422,709	394,878
ทุนจดทะเบียน Authorized share capital	200,000	200,000	200,000
ส่วนของผู้ถือหุ้น Total shares' equity	454,706	386,970	397,231
รายได้รวม Total revenue	803,325	618,178	793,427
รายได้จากการขาย Total sales	789,658	610,359	774,556
กำไรขั้นต้น Gross profit	253,701	182,768	267,463
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ Net (Loss) profit	39,064	(10,868)	(8,391)

	<i>2558</i> <i>2015</i>	<i>2557</i> <i>2014</i>	<i>2556</i> <i>2013</i>
จำนวนหุ้น (พันหุ้น) Number of shares (Thousand shares)	20,000	20,000	20,000
มูลค่าตราไว้ต่อหุ้น (บาท) Par value (Baht)	10.00	10.00	10.00
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท) Book value (Baht)	22.74	19.35	19.86
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาท) Earnings (Loss) per share (Baht)	1.95	(0.54)	(0.51)
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท) Dividend per share (Baht)	0.00	0.00	0.50
อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวม (%) Net profit on total revenue (%)	4.86	(1.76)	(1.06)
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%) Net profit on total equity (%)	8.59	(2.81)	(2.11)
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (%) Net profit on total assets (%)	4.92	(1.34)	(1.06)

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

(Management Discussion and Analysis : MD&A)

1. สรุปรายงานการสอบบัญชี

ในระยะเวลา 3 ปี ที่ผ่านมา คือช่วงระหว่างปี 2556-2558 ความเห็นของผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นแบบไม่มีเงื่อนไข โดยเห็นว่า งบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงินผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของ บริษัท ร็อกเวธิ จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป

2. ผลการดำเนินงาน

ผลประกอบการของบริษัท สำหรับปี 2558 บริษัททำไรสุทธิรวมเป็นจำนวน 39.06 ล้านบาท ในปีที่ผ่านมา มีการเปลี่ยนแปลงรายการของผลการดำเนินงาน ที่มีสาระสำคัญพอสรุปได้ดังนี้

— ยอดขาย

เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเป็นจำนวน 179.30 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 29.38 โดยยอดขายในประเทศเพิ่มขึ้น 181.04 ล้านบาท โดยยอดขายในประเทศลดลง 1.74 ล้านบาท เนื่องมาจากสภาวะเศรษฐกิจในประเทศที่ดีขึ้น

— ต้นทุนขาย

ในปี 2558 อัตราส่วนต้นทุนขาย ต่อยอดขาย เท่ากับร้อยละ 67.87 ซึ่งต่ำกว่าอัตราส่วน ต้นทุนขายในปี 2557 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 70.06 อัตราส่วนต้นทุนขายต่อยอดขายลดลง เนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นในปีปัจจุบัน

— ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นจาก 91.30 ล้านบาท ในปีก่อน เป็น 103.91 ล้านบาท ในปีปัจจุบัน เนื่องจากสัดส่วนยอดขายที่เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 29.38 อย่างไรก็ตามอัตราค่าใช้จ่ายในการขายต่อยอดขายในปีปัจจุบันต่ำกว่าอัตราค่าใช้จ่ายในการขายต่อยอดขายในปีก่อน ที่ร้อยละ 1.80 เนื่องจากบริษัทพยายามควบคุมค่าใช้จ่ายและเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารงานขายอย่างต่อเนื่อง

— ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงจาก 96.00 ล้านบาท ในปีก่อน เป็น 92.64 ล้านบาท ในปีปัจจุบัน เนื่องจากบริษัทพยายามควบคุมค่าใช้จ่ายและเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหาร

รายละเอียดค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่สำคัญมีดังนี้

ปี 2558

	ล้านบาท	ร้อยละ
เงินเดือน ค่าแรงงานและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	107.50	54.70%
ค่าโฆษณาส่งเสริมการขาย ค่าใช้จ่ายโชว์รูม	5.37	2.73%
ค่านายหน้าในการขาย	17.18	8.74%
ค่าจัดส่งสินค้า	8.75	4.45%
ค่าใช้จ่ายในการส่งออก	3.36	1.71%
ค่าเสื่อมราคาและรายการตัดจ่าย	13.74	6.99%
ค่าไฟฟ้า ประปา โทรเลข โทรศัพท์	5.57	2.83%
ค่าพาหนะและเดินทาง	9.21	4.69%
ค่าธรรมเนียมต่าง ๆ	2.53	1.29%
ค่าซ่อมแซมบำรุงรักษา	4.77	2.43%
ค่าเช่ารถยนต์ อาคารและโชว์รูม	5.46	2.78%
อื่น ๆ	13.10	6.67%
รวมทั้งสิ้น	196.54	100.00%

ค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทฯ จะได้แก่ เงินเดือนและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 54.70 ของยอดรายจ่ายรวม รายจ่ายดังกล่าวเป็นรายจ่ายในการดำเนินงานของหน่วยงานต่าง ๆ ได้แก่ การขาย การตลาด จัดส่งติดตั้ง บัญชีการเงิน บริหารและธุรการ ซึ่งเป็นลักษณะของธุรกิจอุตสาหกรรมโดยทั่วไป

— ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ในปี 2558 ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปี 2557 ซึ่งมีผลมาจากการบริหารจัดการทางการเงินและจำนวนเงินกู้ที่ลดลง

3.ฐานะการเงิน

3.1 สินทรัพย์

— ส่วนประกอบของสินทรัพย์ รายการของสินทรัพย์ที่มีสาระสำคัญและมีผลต่อฐานะการเงินของบริษัท มีดังนี้

ที่ดินอาคารและอุปกรณ์

ในปี 2558 มียอดสุทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 10.22 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน และยานพาหนะเพิ่มขึ้นระหว่างปีประมาณ 12 ล้านบาท หักด้วยค่าเสื่อมราคาสำหรับปี จำนวน 38.30 ล้านบาท และมีการขายอุปกรณ์มูลค่าสุทธิ 1.05 ล้านบาท สัดส่วน ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิเท่ากับร้อยละ 37.13 ของสินทรัพย์รวม สินทรัพย์ดังกล่าวประกอบด้วย ที่ดิน อาคารโรงงาน ไซรุ่ม ยานพาหนะและเครื่องมือเครื่องใช้ต่าง ๆ ที่มีความจำเป็นต่อการดำเนินงานของบริษัททั้งในด้านการผลิตสินค้า การขายและการดำเนินงานในด้านต่าง ๆ

สินค้ายคงเหลือ

ในปี 2558 บริษัทมียอดคงเหลือสุทธิจำนวน 147.91 ล้านบาท โดยคิดเป็นร้อยละ 18.64 ของสินทรัพย์รวม สินค้ายคงเหลือลดลงจากปี 2557 เป็นจำนวน 5.86 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.81 เมื่อพิจารณาในแง่ของอัตราหมุนเวียนของสินค้ายคงเหลือ จะเห็นว่าในปี 2558 มีอัตราหมุน 4.58 เท่าซึ่งเร็วขึ้นกว่าอัตราหมุนเวียนของสินค้ายในปี 2557 ซึ่งมีอัตราหมุนเท่ากับ 4.16 เท่า

— คุณภาพของสินทรัพย์

ลูกหนี้ค้างชำระ

บริษัทฯ มียอดลูกหนี้รวม ณ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 จำนวน 112.51 ล้านบาท โดยมียอดสำรองหนี้สูญเป็นจำนวน 42.31 ล้านบาท จำนวนหนี้ทั้งหมดเป็นลูกหนี้ทางการค้าซึ่งยังไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามข้อตกลง อย่างไรก็ตาม ลูกหนี้ดังกล่าวบริษัทได้ติดตามดูแลอย่างใกล้ชิด สำหรับยอดสำรองหนี้สูญจำนวน 42.31 ล้านบาท บริษัทคาดว่ามีความเพียงพอต่อลูกหนี้ทั้งหมด

สินค้ายคงเหลือ

สินค้ายคงเหลือของบริษัท จำนวน 147.91 ล้านบาท ซึ่งจะประกอบด้วยวัตถุดิบ จำนวน 27.77 ล้านบาท สินค้าสำเร็จรูป จำนวน 63.65 ล้านบาท และงานระหว่างทำ จำนวน 51.27 ล้านบาท สินค้ายคงเหลือทั้งหมดโดยส่วนใหญ่ยังมีสภาพปกติใช้ในการดำเนินงานได้ เนื่องจากสินค้าของบริษัทไม่ได้จัดอยู่ในประเภทสินค้าแฟชั่น หรือมีอายุจำกัด อย่างไรก็ตามยังมีสินค้ายคงเหลือบางส่วนชำรุด เสียหาย โดยบริษัทได้ตั้งสำรองเพื่อความเสียหายไว้ เป็นจำนวน 34.04 ล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะเพียงพอต่อความเสียหายของสินค้าทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้น

3.2 สภาพคล่อง

— กระแสเงินสด

ในปี 2557 บริษัทมียอดเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 5.42 ล้านบาท โดยมีเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานเป็นจำนวน 87.64 ล้านบาท เงินสดดังกล่าวถูกใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน เป็นจำนวน 8.80 ล้านบาท ซึ่งโดยส่วนใหญ่จะเป็นการลงทุนในการซื้ออุปกรณ์ ในส่วนของกิจกรรมจัดหาเงินมียอดลดลงสุทธิเป็นจำนวน 73.41 ล้านบาท เนื่องจากการชำระหนี้คืนเงินกู้ตามข้อตกลงแก่สถาบันการเงิน

— อัตราส่วนสภาพคล่องที่สำคัญ

ในปี 2558 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.19 เท่า ระยะเวลาเก็บหนี้โดยเฉลี่ย เท่ากับ 58.12 วัน และ Cash Cycle เท่ากับ 77.91 วัน

3.3 แหล่งที่มาของเงินทุน

— ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นจำนวน 0.75 เท่า ซึ่งลดลงจากปีก่อนที่มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นจำนวน 1.09 เท่า

— หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2558 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 338.77 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 83.94 ล้านบาท หรือร้อยละ 19.86 โดยมีหนี้สินหมุนเวียนทั้งสิ้น 288.06 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 50.71 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ได้จดจำนอง/จำนำ ที่ดิน อาคาร สิทธิการเช่าอาคาร เครื่องจักร และอุปกรณ์ เพื่อค้ำประกันวงเงินสินเชื่อทั้งหมดที่มีอยู่กับสถาบันการเงิน

Financial Ratio

งบการเงินรวม	2558	2557	2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.19	1.01	1.16
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.66	0.58	0.78
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	6.28	4.33	4.71
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	58.12	84.27	77.52
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าสำเร็จรูปคงเหลือ (เท่า)	4.58	4.16	4.44
ระยะเวลาขายสินค้าสำเร็จรูปเฉลี่ย (วัน)	79.64	87.84	82.25
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	6.10	5.12	5.96
ระยะเวลารับหนี้ (วัน)	59.85	71.27	61.23
Cash Cycle (วัน)	77.91	100.83	98.54
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	32.13%	29.94%	34.53%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	7.94%	0.25%	5.22%
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ (%)	4.95%	-1.78%	-1.08%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	8.59%	-2.81%	-2.11%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	4.92%	-1.34%	-1.06%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	13.26%	-3.82%	-2.68%
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.00	0.75	0.98
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.75	1.09	0.99
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	5.25	0.11	1.58
ข้อมูลต่อหุ้น			
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	22.74	19.35	19.86
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	1.95	-0.54	-0.51