

3

ฐานการ เงินและ ผลการ ดำเนินงาน





ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

บริษัท ร็อกเวลล์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทร่วม

	('000 บาท/BAHT)		
	2559	2558	2557
	2016	2015	2014
สินทรัพย์รวม	765,535	793,478	809,679
Total assets			
หนี้สินรวม	302,344	338,772	422,709
Total liabilities			
ทุนจดทะเบียน	200,000	200,000	200,000
Authorized share capital			
ส่วนของผู้ถือหุ้น	463,191	454,706	386,970
Total shares' equity			
รายได้รวม	712,568	803,325	618,178
Total revenue			
รายได้จากการขาย	706,288	789,658	610,359
Total sales			
กำไรขั้นต้น	225,913	253,701	182,768
Gross profit			
กำไร(ขาดทุน) สุทธิ	18,180	39,064	(10,868)
Net (Loss) profit			
จำนวนหุ้น(พันหุ้น)	20,000	20,000	20,000
Number of shares			
(Thousand shares)			
มูลค่าตราไว้ต่อหุ้น(บาท)	10.00	10.00	10.00
Par value (Baht)			
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น(บาท)	23.16	22.74	19.35
Book value (Baht)			

บริษัท ร็อกเวลล์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทร่วม (ต่อ)

	('000 บาท/BAHT)		
	2559	2558	2557
	2016	2015	2014
กำไร (บาท) สุทธิต่อหุ้น (ขาดทุน)	0.91	1.95	(0.54)
Earnings (Loss)			
per share (Baht)			
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)	0.50	0.00	0.00
Dividend per share (Baht)			
อัตรากำไรสุทธิต่อ	2.55	4.86	(1.76)
รายได้รวม (%)			
Net profit on total revenue (%)			
อัตราผลตอบแทนต่อ	3.93	8.59	(2.81)
ส่วนของผู้ถือหุ้น (%)			
Net profit on total equity (%)			
อัตราผลตอบแทนต่อ	2.37	4.92	(1.34)
สินทรัพย์รวม (%)			
Net profit on total assets (%)			

การวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

(Management Discussion and Analysis: MD&A)

1. สรุปรายงานการสอบบัญชี

ในระยะเวลา 3 ปี ที่ผ่านมา คือช่วงระหว่างปี 2557-2559 ความเห็นของผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นแบบไม่มีเงื่อนไข โดยเห็นว่า งบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงินผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของ บริษัท ร็อกเวล จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป

2. ผลการดำเนินงาน

ผลประกอบการของบริษัท สำหรับ ปี 2559 บริษัททำกำไรสุทธิรวมเป็นจำนวน 18.18 ล้านบาท ในปีที่ผ่านมาได้มีการเปลี่ยนแปลงรายการของผลการดำเนินงาน ที่มีสาระสำคัญพอสรุปได้ดังนี้

- ยอดขาย

ลดลงจากปีก่อนเป็นจำนวน 83.37 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.56 โดยยอดขายในประเทศลดลง 60.35 ล้านบาท โดยยอดขายในต่างประเทศลดลง 23.02 ล้านบาท เนื่องจากสภาวะเศรษฐกิจในประเทศที่ค่อนข้างซบเซา

- ต้นทุนขาย

ในปี 2559 อัตราส่วนต้นทุนขายต่อยอดขาย เท่ากับร้อยละ 68.01 ซึ่งสูงกว่าอัตราส่วนต้นทุนขายในปี 2558 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 67.87 อัตราส่วนต้นทุนขายต่อยอดขายเพิ่มขึ้น เนื่องจากยอดขายที่ลดลงในปีปัจจุบัน

- ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายลดลงจาก 103.91 ล้านบาท ในปีก่อนเป็น 89.15 ล้านบาทในปีปัจจุบัน เนื่องจากสัดส่วนยอดขายที่ลดลง และเนื่องจากบริษัทพยายามควบคุมค่าใช้จ่ายและเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารงานขายอย่างต่อเนื่อง

• ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ปี 2559

	ล้านบาท	ร้อยละ
เงินเดือน ค่าแรงงาน และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	109.36	57.42%
ค่าโฆษณาส่งเสริมการขาย ค่าใช้จ่ายโฆษณา	3.17	1.66%
ค่านายหน้าในการขาย	11.90	6.25%
ค่าจัดส่งสินค้า	8.72	4.58%
ค่าใช้จ่ายในการส่งออก	0.93	0.49%
ค่าเสื่อมราคาและรายการตัดจ่าย	13.06	6.86%
ค่าไฟฟ้า ประปา โทรศัพท์	5.54	2.91%
ค่าพาหนะและเดินทาง	9.32	4.89%
ค่าธรรมเนียมต่างๆ	3.33	1.75%
ค่าซ่อมแซมบำรุงรักษา	5.48	2.88%
ค่าเช่ารถยนต์ อาคารและโฆษณา	5.40	2.84%
อื่นๆ	14.24	7.48%
รวมทั้งสิ้น	190.45	100.00%

ค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทฯ จะได้แก่ เงินเดือนและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 57.42 ของ ยอดขายรวม รายจ่ายดังกล่าวเป็นรายจ่ายในการดำเนินงานของหน่วยงานต่างๆ ได้แก่ การขาย การตลาด จัดส่ง ติดตั้ง บัญชีการเงิน บริหารและธุรการ ซึ่งเป็นลักษณะของธุรกิจอุตสาหกรรมโดยทั่วไป

• ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ในปี 2559 ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปี 2558 ซึ่งมีผลมาจากการบริหารจัดการทางการเงิน และจำนวนเงินกู้ที่ลดลง

3. ฐานะการเงิน

3.1 สินทรัพย์

- ส่วนประกอบของสินทรัพย์

รายการของสินทรัพย์ที่มีสาระสำคัญและมีผลต่อฐานะการเงินของบริษัท มีดังนี้

1. ที่ดินอาคารและอุปกรณ์

ในปี 2559 มียอดสุทธิลดลงจำนวน 20.94 ล้านบาท เนื่องจากบริษัท มีการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน และยานพาหนะเพิ่มขึ้น ระหว่างปีประมาณ 14.10 ล้านบาท หักด้วยค่าเสื่อมราคา สำหรับปี จำนวน 34.98 ล้านบาท และมีการขายอุปกรณ์มูลค่าสุทธิ 0.059 ล้านบาท สัดส่วน ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ สุทธิเท่ากับร้อยละ 35.75 ของสินทรัพย์รวม สินทรัพย์ดังกล่าวประกอบด้วย ที่ดิน อาคารโรงงาน ไซ้รุ่ม ยานพาหนะ และเครื่องมือเครื่องใช้ต่างๆ ที่มีความจำเป็นต่อการดำเนินงานของบริษัททั้งในด้านการผลิตสินค้า การขายและการดำเนินงานในด้านต่างๆ

2. สินค้าคงเหลือ

ในปี 2559 บริษัทมียอดคงเหลือสุทธิจำนวน 118.28 ล้านบาทโดยคิดเป็นร้อยละ 15.45 ของสินทรัพย์รวม สินค้าคงเหลือลดลงจากปี 2558 เป็นจำนวน 29.64 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 20.04 เมื่อพิจารณาในแง่ของอัตรา หมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ จะเห็นว่าในปี 2559 มีอัตราหมุน 8.33 เท่าซึ่งเร็วขึ้นกว่าอัตราหมุนเวียนของสินค้าในปี 2558 ซึ่งมีอัตราหมุนเท่ากับ 4.58 เท่า

- คุณภาพของสินทรัพย์

1. ลูกหนี้ค้างชำระ

บริษัท มียอดลูกหนี้รวม ณ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 จำนวน 89.80 ล้านบาท โดยมียอดสำรองหนี้สูญเป็น จำนวน 50.78 ล้านบาท จำนวนหนี้ทั้งหมดเป็นลูกหนี้ทางการค้าซึ่งยังไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามข้อตกลง อย่างไรก็ตามลูกหนี้ดังกล่าวบริษัทได้ติดตามดูแลอย่างใกล้ชิด สำหรับยอดสำรองหนี้สูญจำนวน 50.78 ล้านบาท บริษัทคาดว่า มีความเพียงพอต่อลูกหนี้ทั้งหมด

2. สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือของบริษัท จำนวน 118.28 ล้านบาท ซึ่งจะประกอบด้วยวัตถุดิบ จำนวน 60.23 ล้านบาท สินค้าสำเร็จรูป จำนวน 45.76 ล้านบาท และงาน ระหว่างทำ จำนวน 2.62 ล้านบาท สินค้าคงเหลือทั้งหมดโดยส่วน ใหญ่ยังมีสภาพปกติใช้ในการดำเนินงานได้ เนื่องจากสินค้าของบริษัทไม่ได้จัดอยู่ในประเภทสินค้าแฟชั่น หรือมีอายุ จำกัด อย่างไรก็ตามยังมีสินค้าคงเหลือบางส่วนชำรุดเสียหาย โดยบริษัทได้ตั้งสำรองเพื่อความเสียหายไว้ เป็นจำนวน 28.82 ล้านบาท ซึ่งคาดว่าเพียงพอต่อความเสียหายของสินค้าทั้งหมดที่อาจจะเกิดขึ้น

3.2 สภาพคล่อง

- กระแสเงินสด

ในปี 2558 บริษัทมียอดเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 51.02 ล้านบาท โดยมีเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานเป็นจำนวน 100.91 ล้านบาท เงินสดดังกล่าวถูกใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน เป็นจำนวน 5.68 ล้านบาท ซึ่งโดยส่วนใหญ่จะเป็นการลงทุนในการซื้ออุปกรณ์ ในส่วนของกิจกรรมจัดหาเงินมียอดลดลงสุทธิเป็นจำนวน 44.22 ล้านบาท เนื่องจากการชำระหนี้คืนเงินกู้ตามข้อตกลงกับสถาบันการเงิน

- อัตราส่วนสภาพคล่องที่สำคัญ

ในปี 2559 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.60 เท่า ระยะเวลาเก็บหนี้โดยเฉลี่ย เท่ากับ 52.16 วัน และ Cash Cycle เท่ากับ 37.10 วัน

3.3 แหล่งที่มาของเงินทุน

- ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นจำนวน 0.39 เท่า ซึ่งลดลง จากปีก่อนที่มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นจำนวน 0.75 เท่า

- หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2559 บริษัทมีหนี้สินรวม 302.34 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 36.43 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.75 โดยมีหนี้สินหมุนเวียนทั้งสิ้น 248.64 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 53.70 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ได้จดจำนอง / จำนำ ที่ดิน อาคาร สิทธิการเช่าอาคาร เครื่องจักร และอุปกรณ์ เพื่อค้ำประกันวงเงินสินเชื่อทั้งหมดที่มีอยู่กับสถาบันการเงิน

Financial Ratio

	2559	2558	2557
งบการเงินรวม			
<u>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)</u>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.60	1.19	1.01
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.11	0.66	0.58
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	7.00	6.28	4.33
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	52.16	58.12	84.27
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าสำเร็จรูปคงเหลือ (เท่า)	8.33	4.58	4.16
ระยะเวลาขายสินค้าสำเร็จรูปเฉลี่ย (วัน)	43.80	79.64	87.84
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	6.20	6.10	5.12
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	58.87	59.85	71.27
Cash Cycle (วัน)	37.10	77.91	100.83
<u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร</u>			
<u>(Profitability Ratio)</u>			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	31.99%	32.13%	29.94%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	4.98%	7.94%	0.25%
อัตรากำไร (ขาดทุน)สุทธิ ต่อรายได้รวม (%)	2.55%	4.86%	-1.76%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	3.93%	8.59%	-2.81%

Financial Ratio(ต่อ)

	2559	2558	2557
งบการเงินรวม			
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
(Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	2.37%	4.92%	-1.34%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	6.64%	13.26%	-3.82%
อัตราการลงทุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.92	1.00	0.75
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
(Financial Policy Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.39	0.75	1.09
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	3.43	5.25	0.11
ข้อมูลต่อหุ้น			
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	23.16	22.74	19.35
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.91	1.95	(0.54)