

## ส่วนที่ 3

## ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

## 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

## ผู้สอบบัญชีและนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

## ผู้สอบบัญชี

นายพิศิษฐ์ ชีวะเรืองโรจน์

นายเมธี รัตนศรีเมธา

นายอักรเดช เปลียนสกุล

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 2803 หรือ

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3425 หรือ

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 5389

สำนักงานบริษัท เอ็ม อาร์ แอนด์ แอสโซซิเอท จำกัด

ค่าธรรมเนียมสอบบัญชีสำหรับงบการเงินรายไตรมาส

และงบการเงินประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

รวมเป็นเงิน 3,350,000 บาท (สามล้านสามแสนห้าหมื่นบาทถ้วน)

## นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

## เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงินรวม

งบการเงินรวมประกอบด้วยงบการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย (รวมกันเรียกว่า “กลุ่มบริษัท”)

รายการที่มีสาระสำคัญซึ่งเกิดขึ้นระหว่างบริษัทและบริษัทย่อยได้ถูกตัดรายการในการทำงบการเงินรวม

## บริษัทย่อย

บริษัทย่อยเป็นกิจการที่อยู่ภายใต้การควบคุมของบริษัท การควบคุมเกิดขึ้นเมื่อบริษัทมีอำนาจควบคุมทั้งทางตรงหรือทางอ้อมในการกำหนดนโยบายทางการเงินและการดำเนินงานของบริษัทนั้น เพื่อได้มาซึ่งประโยชน์จากกิจกรรมของบริษัทย่อย งบการเงินของบริษัทย่อยได้รวมอยู่ในงบการเงินรวมนับแต่วันที่มีการควบคุมจนถึงวันที่การควบคุมสิ้นสุดลง

## เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดบันทึกในงบแสดงฐานะการเงินด้วยราคาทุนประกอบด้วย เงินสดในมือ และเงินฝากสถาบันการเงิน รายการเทียบเท่าเงินสดเป็นเงินลงทุนระยะสั้นที่มีสภาพคล่องสูง ซึ่งพร้อมที่จะเปลี่ยนเป็นเงินสดในจำนวนที่ทราบได้ซึ่งครบกำหนดภายในสามเดือนหรือน้อยกว่า และไม่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้และมีความเสี่ยงต่อการเปลี่ยนแปลงมูลค่าน้อยหรือไม่มีนัยสำคัญ

## ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น แสดงในราคาตามใบแจ้งหนี้หักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

กลุ่มบริษัทตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญตามจำนวนที่คาดว่าจะเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ไม่ได้ ทั้งนี้ โดยพิจารณาจากประสบการณ์ในการเรียกเก็บหนี้ในอดีตควบคู่กับการวิเคราะห์ฐานะปัจจุบันของลูกหนี้

## สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือแสดงในราคาทุนหรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับแล้วแต่ราคาได้จะต่ำกว่าหลังหักค่าเผื่อสินค้าเคลื่อนไหวช้าและเสื่อมสภาพ ราคาทุนของสินค้าคงเหลือคำนวณโดยวิธีดังต่อไปนี้

สินค้าซื้อมาขายไป	- ราคาทุนโดยวิธีเข้าก่อน-ออกก่อน
สินค้าสำเร็จรูป	- ราคาทุนโดยวิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก
สินค้าระหว่างผลิต	- ราคาทุนโดยวิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก
วัตถุดิบและวัสดุสิ้นเปลือง	- ราคาทุนโดยวิธีเข้าก่อน-ออกก่อน
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการพัฒนาและในระหว่างการพัฒนา	- ราคาทุนโดยวิธีราคาเจาะจง

ต้นทุนของสินค้าประกอบด้วยต้นทุนที่ซื้อ ต้นทุนในการดัดแปลงหรือต้นทุนอื่นเพื่อให้สินค้าอยู่ในสถานที่และสภาพปัจจุบัน ในกรณีของสินค้าสำเร็จรูปและสินค้าระหว่างผลิตที่ผลิตเอง ต้นทุนสินค้าได้รวมการปันส่วนของค่าใช้จ่าย ในการผลิตอย่างเหมาะสมโดยคำนึงถึงระดับกำลังการผลิตตามปกติ

ต้นทุนการกู้ยืมซึ่งกู้มาเพื่อใช้ในโครงการอสังหาริมทรัพย์ระหว่างการพัฒนาเป็นราคาทุนของสินทรัพย์จนกระทั่ง การพัฒนาสำเร็จ

มูลค่าสุทธิที่จะได้รับเป็นการประมาณราคาที่จะขายได้จากการดำเนินธุรกิจปกติหักด้วยค่าใช้จ่ายที่จำเป็นในการขาย

กลุ่มบริษัทตั้งค่าเพื่อสำหรับสินค้าเคลื่อนไหวและเสื่อมสภาพโดยพิจารณาจากอายุและสภาพของสินค้าและประสบการณ์ที่ผ่านมาในอดีต

### สินทรัพย์ชีวภาพ

สินทรัพย์ชีวภาพของกลุ่มบริษัทคือ เห็ด เห็ดวู้ดมูลค่าด้วยราคาทุน เนื่องจากไม่สามารถวัดมูลค่ายุติธรรมได้อย่างน่าเชื่อถือ และวงจรการเพาะเห็ดสั้น

### เงินลงทุนในบริษัทย่อย

เงินลงทุนในบริษัทย่อยในการเงินเฉพาะกิจการบันทึกโดยวิธีราคาทุนสุทธิจากค่าเพื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่า บริษัทรับรู้เงินปันผลเป็นรายได้เมื่อมีการประกาศจ่าย

### อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนแสดงด้วยราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสมและค่าเพื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่า (ถ้ามี)

#### ค่าเสื่อมราคา

ค่าเสื่อมราคาของอาคารและสิ่งปลูกสร้างบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในกำไรหรือขาดทุน คำนวณโดยวิธีเส้นตรงตามเกณฑ์อายุการใช้งานโดยประมาณ 20 ปี

บริษัทไม่คิดค่าเสื่อมราคาสำหรับที่ดิน

#### ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดินแสดงด้วยราคาทุนหักค่าเพื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่า (ถ้ามี) อาคารและอุปกรณ์แสดงด้วยราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสมและค่าเพื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่า (ถ้ามี) ต้นทุนการรื้อถอน ขนย้ายและบูรณะสินทรัพย์ถือเป็นต้นทุนของสินทรัพย์และคิดค่าเสื่อมราคา

#### ค่าเสื่อมราคา

ค่าเสื่อมราคابันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในกำไรหรือขาดทุน คำนวณโดยวิธีเส้นตรงตามเกณฑ์อายุการใช้งานโดยประมาณของสินทรัพย์แต่ละรายการ ประมาณการอายุการใช้งานของสินทรัพย์แสดงได้ดังนี้

	ระยะเวลา (ปี)	
	บริษัทและ	
	บริษัทย่อยใน ประเทศไทย	บริษัทย่อย ในต่างประเทศ
อาคารและสิ่งปลูกสร้าง	20	2, 15 และ 39
เครื่องจักรและอุปกรณ์	5 และ 10	-
เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน	3 และ 5	5 ถึง 10
ยานพาหนะ	5	-

กลุ่มบริษัทไม่คิดค่าเสื่อมราคาสำหรับที่ดินและสินทรัพย์ที่อยู่ระหว่างก่อสร้าง

วิธีการคิดค่าเสื่อมราคา อาศัยการให้ประโยชน์ของสินทรัพย์และมูลค่าคงเหลือถูกทบทวนอย่างน้อยที่สุดทุกสิ้นรอบปีบัญชีและปรับปรุงตามความเหมาะสม

#### การด้อยค่าของสินทรัพย์

ยอดสินทรัพย์คงเหลือตามบัญชีของกลุ่มบริษัท ได้รับการทบทวน ณ ทุกวันที่ในงบแสดงฐานะการเงินว่ามีข้อบ่งชี้เรื่องการด้อยค่าหรือไม่ ในกรณีที่มิข้อบ่งชี้จะทำการประมาณมูลค่าสินทรัพย์ที่คาดว่าจะได้รับคืน (ราคาขายสุทธิของสินทรัพย์หรือมูลค่าจากการใช้ของสินทรัพย์นั้นแล้วแต่ราคาใดจะสูงกว่า) โดยที่การสอบทานจะพิจารณาจากสินทรัพย์แต่ละรายการหรือพิจารณาจากหน่วยสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสดแล้วแต่กรณี

ในกรณีที่ราคาตามบัญชีของสินทรัพย์สูงกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน กลุ่มบริษัทจะรับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่า โดยการลดมูลค่าของราคาตามบัญชีให้เท่ากับมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนและรับรู้ในกำไรหรือขาดทุน กลุ่มบริษัทจะบันทึก โอนกลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่าโดยถือเป็นรายได้อื่น เมื่อมีข้อบ่งชี้ว่าการด้อยค่าดังกล่าวไม่มีอยู่อีกต่อไปหรือยังคงมีอยู่แต่เป็นไปในทางที่ลดลง

#### เจ้าหน้าที่การค้าและเจ้าหน้าที่อื่น

เจ้าหน้าที่การค้าและเจ้าหน้าที่อื่นแสดงในราคาทุน

## การใช้ประมาณการ

ในการจัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินในประเทศไทย ฝ่ายบริหารมีความจำเป็นต้องใช้ ประมาณการและข้อสมมติฐานที่กระทบต่อรายได้ ค่าใช้จ่าย สินทรัพย์ และหนี้สิน เพื่อประโยชน์ในการกำหนดมูลค่าของสินทรัพย์ หนี้สิน ตลอดจนหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ด้วยเหตุดังกล่าวผลของรายการเมื่อเกิดขึ้นจริงจึงอาจแตกต่างไปจากที่ได้ประมาณการไว้

ประมาณการและข้อสมมติฐานที่ใช้ในการจัดทำงบการเงินจะได้รับการทบทวนอย่างสม่ำเสมอ การปรับประมาณการจะบันทึกในงวดบัญชีที่การประมาณการดังกล่าวได้รับการทบทวนหากการปรับประมาณการกระทบเฉพาะงวดนั้น ๆ และจะบันทึกในงวดที่ปรับและงวดในอนาคตหากการปรับประมาณการกระทบงวดปัจจุบันและอนาคต

## ผลประโยชน์พนักงาน

### ผลประโยชน์ระยะสั้นของพนักงาน

เงินเดือน ค่าจ้าง โบนัส และเงินสมทบกองทุนประกันสังคมรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายเมื่อเกิดรายการและตามเกณฑ์คงค้าง

### ผลประโยชน์ของพนักงานหลังออกจากงาน

ภาระผูกพันสำหรับผลประโยชน์หลังออกจากงานประเภทโครงการสมทบเงินซึ่งได้แก่ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเมื่อมีการจ่ายเงินสมทบไปยังกองทุนตามเกณฑ์คงค้าง

ภาระผูกพันของกลุ่มบริษัทที่เกี่ยวข้องกับผลประโยชน์ของพนักงานหลังออกจากงานซึ่งเป็นเงินชดเชยตามกฎหมายคุ้มครองแรงงานถูกรับรู้เป็นหนี้สินและค่าใช้จ่ายในงบการเงินด้วยจำนวนเงินที่คำนวณโดยนักคณิตศาสตร์ประกันภัยซึ่งใช้วิธีคิดลดแต่ละหน่วยที่ประมาณการไว้ ค่าใช้จ่ายจากการประมาณการหนี้สินผลประโยชน์ของพนักงานหลังออกจากงานที่ถูกรับรู้ในกำไรหรือขาดทุนประกอบด้วยต้นทุนบริการปัจจุบันและต้นทุนดอกเบี้ย ส่วนกำไรหรือขาดทุนตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยรับรู้ในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น โครงการผลประโยชน์ของพนักงานนี้ไม่ได้ถูกจัดตั้งเป็นกองทุนและไม่มีสินทรัพย์ของโครงการเกิดขึ้น

## ประมาณการหนี้สิน

การประมาณการหนี้สินจะรับรู้ในงบแสดงฐานะการเงินก็ต่อเมื่อกลุ่มบริษัทมีภาระหนี้สินเกิดขึ้นจากข้อพิพาททางกฎหมายหรือภาระผูกพันซึ่งเป็นผลมาจากเหตุการณ์ในอดีต และมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่าประโยชน์เชิงเศรษฐกิจจะต้องถูกจ่ายไปเพื่อชำระภาระหนี้สินดังกล่าว โดยจำนวนภาระหนี้สินดังกล่าวสามารถประมาณจำนวนเงินได้อย่างน่าเชื่อถือ ถ้าผลกระทบดังกล่าวเป็นนัยสำคัญ ประมาณการกระแสเงินสดที่จะจ่ายในอนาคตจะคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบันโดยใช้อัตราคิดลดในตลาดปัจจุบันก่อนคำนึงภาษีเงินได้ เพื่อให้สะท้อนมูลค่าที่อาจประเมินได้ในตลาดปัจจุบันซึ่งแปรไปตามเวลาและความเสี่ยงที่มีต่อหนี้สิน

## รายการบัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

รายการบัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นตัวเงินและเป็นเงินตราต่างประเทศ ณ วันที่ในรายงานแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันนั้นกำไรหรือขาดทุนจากการแปลงค่าจะบันทึกในกำไรหรือขาดทุน

สินทรัพย์และหนี้สินที่ไม่เป็นตัวเงิน ซึ่งเกิดจากรายการบัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ และบันทึกตามเกณฑ์ราคาทุนเดิม แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ

## กิจการในต่างประเทศ

สินทรัพย์และหนี้สินของกิจการในต่างประเทศแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ในรายงาน

รายได้และค่าใช้จ่ายของกิจการในต่างประเทศแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนที่ใกล้เคียงกับอัตรา ณ วันที่เกิดรายการ

ผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดจากการแปลงค่า บันทึกไว้เป็นรายการแยกต่างหากในองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นจนกว่ามีการจำหน่ายเงินลงทุนนั้นออกไป

## รายได้

รายได้ที่รับรู้ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มและแสดงสุทธิจากส่วนลดการค้า

รายได้จะรับรู้ในกำไรหรือขาดทุนเมื่อได้โอนความเสี่ยงและผลตอบแทนที่เป็นสาระสำคัญของความเป็นเจ้าของสินค้าที่มีนัยสำคัญไปให้กับผู้ซื้อแล้ว และจะไม่รับรู้รายได้ถ้าฝ่ายบริหารยังมีการควบคุมหรือบริหารสินค้าที่ขายไปแล้วนั้น หรือมีความไม่แน่นอนที่มีนัยสำคัญในการได้รับประโยชน์จากรายการบัญชีนั้น ไม่อาจวัดมูลค่าของจำนวนรายได้และต้นทุนที่เกิดขึ้นได้อย่างน่าเชื่อถือ หรือมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนที่จะต้องรับคืนสินค้า

รายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์รับรู้เมื่องานก่อสร้างแล้วเสร็จและได้โอนกรรมสิทธิ์แล้ว

ค่าเช่ารับรู้ตามวิธีเส้นตรงตามอายุของสัญญาเช่า

รายได้จากการให้บริการรับรู้เมื่อมีการให้บริการ

ดอกเบี้ยรับและรายได้อื่นบันทึกในกำไรหรือขาดทุนตามเกณฑ์คงค้าง

## ค่าใช้จ่าย

สัญญาเช่าดำเนินงาน

สัญญาเช่าทรัพย์สินที่ความเสี่ยงและผลตอบแทนแก่เจ้าของทรัพย์สินยังเป็นของผู้ให้เช่าจะถูกจัดเป็นสัญญาเช่า ดำเนินงาน โดยผู้เช่าจะบันทึกการจ่ายชำระค่าเช่าภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงานเป็นค่าใช้จ่ายโดยวิธีเส้นตรงตลอดระยะเวลาของการเช่า

## ภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับปีประกอบด้วยภาษีเงินได้ปัจจุบันและภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

ภาษีเงินได้ปัจจุบันได้แก่ภาษีที่คาดว่าจะจ่ายชำระโดยคำนวณจากกำไรประจำปีที่ต้องเสียภาษี โดยใช้อัตราภาษีที่ประกาศใช้หรือที่คาดว่าจะมีผลบังคับใช้ ณ วันที่รายงาน ตลอดจนการปรับปรุงทางภาษีที่เกี่ยวกับรายการในปี ก่อน ๆ

ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีบันทึกโดยคำนวณจากผลแตกต่างชั่วคราวที่เกิดขึ้นระหว่างมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินและจำนวนที่ใช้เพื่อความมุ่งหมายทางภาษี ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีวัดมูลค่าโดยใช้อัตราภาษีที่คาดว่าจะใช้กับผลแตกต่างชั่วคราวเมื่อมีการกลับรายการ โดยอิงกับกฎหมายที่ประกาศใช้หรือที่คาดว่าจะมีผลบังคับใช้ ณ วันที่รายงาน

สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจะบันทึกต่อเมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่ากำไรเพื่อเสียภาษีในอนาคตจะมีจำนวนเพียงพอต่อการใช้ประโยชน์จากผลแตกต่างชั่วคราวดังกล่าว สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจะถูกทบทวน ณ ทุกวันที่รายงานและจะถูกปรับลดลงเท่าที่ประโยชน์ทางภาษีจะมีโอกาสถูกใช้จริง

#### ขาดทุนต่อหุ้น

ขาดทุนต่อหุ้นคำนวณโดยการหารขาดทุน สำหรับปีด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่ออกในระหว่างปีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

#### สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

บริษัท แฟนชีวู้ดอินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)	2557		2558		2559	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
<b>งบแสดงฐานะการเงินรวม</b>						
<b>สินทรัพย์</b>						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	89,963	6.98	35,474	2.55	25,979	1.49
เงินลงทุนชั่วคราว	253,000	19.63				
ลูกหนี้การค้า	19,571	1.52	3,300	0.24	23,332	1.34
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น		0.00				
สินค้าคงเหลือ	66,420	5.15	479,839	34.47	894,692	51.45
ทรัพย์สินรอการขาย		0.00				
สินทรัพย์ชีวภาพหมุนเวียน			6,915	0.50	8,337	0.48
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น		0.00	25,998	1.87	17,076	0.98
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>452,160</b>	<b>35.08</b>	<b>551,526</b>	<b>39.62</b>	<b>969,416</b>	<b>55.75</b>
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกัน	6,016	0.47	36,075	2.59	21,127	1.21



บริษัท แฟนชีวู้ดอินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)	2557		2558		2559	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
งบแสดงฐานะการเงินรวม						
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	776,051	60.20	759,926	54.59	727,356	41.83
ต้นทุนการปลูกป่าล้ม	1,985	0.15				
สินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงาน	33,468	2.60	21,234	1.53	16,437	0.94
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุมบัญชี		0.00				
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	19,390	1.50	23,230	1.67	4,462	0.25
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	836,910	64.92	840,465	60.38	769,382	44.24
รวมสินทรัพย์	1,289,070	100	1,391,991		1,738,798	
<u>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</u>						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร					34,577	1.98
เจ้าหนี้การค้า	2,525	0.20	78,806	5.66	9,323	0.53
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี			18,906	1.36	111,524	6.41
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี			33	0.00	1,060	0.06
ภายใต้เงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย		0.00	2,208	0.16		
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	17,343	1.35	19,522	1.40	75,464	4.33
รวมหนี้สินหมุนเวียน	19,868	1.54	119,475	8.58	231,948	13.33
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น						
เงินกู้ยืมระยะยาว			88,018	6.32	145,448	8.36
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน			96	0.01	2,615	0.15
หนี้สินผลประโยชน์พนักงานหลังออกจากงาน			3,509	0.25	5,152	0.29
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	7,633	0.59	1,436	0.10	4,291	0.24
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	7,633	0.59	93,059	6.69	157,506	9.05
รวมหนี้สิน	27,501	2.13	212,534	15.27	389,454	22.39
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	470,000	36.46	470,000	33.76	615,000	35.36
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	470,000	36.46	470,000	33.76	615,000	35.36
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	540,951	41.96	540,951	38.86	709,151	40.78

บริษัท แฟนชีวู้ดอินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)	2557		2558		2559	
งบแสดงฐานะการเงินรวม	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
<u>กำไรสะสม</u>						
จัดสรรเพื่อสำรองตามกฎหมาย	25,600	1.99	25,600	1.84	25,600	1.47
ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุนสะสม)	227,937	17.68	126,537	9.09	(14,077)	0.80
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(2,919)	-0.23	16,369	1.18	13,670	0.78
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,261,569</b>	<b>97.87</b>	<b>1,179,457</b>	<b>84.73</b>	<b>1,349,344</b>	<b>77.60</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,289,070</b>	<b>100.00</b>	<b>1,391,991</b>	<b>100.00</b>	<b>1,738,798</b>	<b>100.00</b>

บริษัท แฟนชีวู้ดอินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)	2557		2558		2559	
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
รายได้จากการขาย	361,747	64.1	422,176	88.1	606,413	88.6
รายได้จากการให้บริการ	41,849	7.4	44,935	9.4	49,903	7.3
รายได้อื่น	-	-	-	-	-	-
ดอกเบี้ยรับ	8,392	1.5	3,166	0.6	1,021	0.1
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	2,696	0.5	1,579	0.3	1,907	0.3
รายได้อื่น	149,318	26.5	7,610	1.6	25,289	3.7
รวมรายได้	564,002	100.0	479,466	100.0	684,533	100.0
<b>ต้นทุนและค่าใช้จ่าย</b>						
ต้นทุนขาย	378,472	67.1	384,40	80.1	600,846	87.8
ต้นทุนการให้บริการ	7,905	1.4	7,800	1.6	9,634	1.4
ค่าใช้จ่ายในการขาย	40,011	7.1	47,013	9.8	67,185	9.8
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	104,293	18.5	110,852	23.1	133,896	19.6
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	-	-	-	-
ต้นทุนทางการเงิน	235	0.0	2,178	0.5	10,795	1.6
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>530,916</b>	<b>94.1</b>	<b>552,082</b>	<b>115.1</b>	<b>822,356</b>	<b>120.1</b>
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	33,086	5.9	(72,616)	(15.1)	(137,823)	(20.1)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(12,794)	2.3	(2,210)	(0.5)	-	-
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	20,292	3.6	(74,826)	(15.6)	(137,823)	(20.1)
ขาดทุนจากประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน	-	-	(3,075)	(0.6)	(2,790)	(0.4)

ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่า งบการเงิน	(1,040 )	(0.2)	19,289	4.0	(2,699)	(0.4)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี			16,214	3.4	(5,489)	(0.8)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	19,252	3.4	(58,612)	(12.2)	(143,312)	(20.9)
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.04		(0.16)		(0.24)	
จำนวนหุ้นสามัญถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	470,000.00		470,000.00		580,956	

บริษัท แฟนชีวู้ดอินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)	2557	2558	2559
งบกระแสเงินสดรวม	พันบาท	พันบาท	พันบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินการ			
กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี	20,292	(74,826)	(137,823)
ปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	67,547	68,197	71,793
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานหลังออกจากงาน	1,503	1,598	1,208
หนี้สงสัยจะสูญและตัดหนี้สูญ	11	1,734	19
ค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือและค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย และเคลื่อนไหวช้าและเสื่อมสภาพ	17,079	18,038	17,766
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายสินทรัพย์รอการขายและอุปกรณ์	(139,742 )	(655)	1,126
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	297	(409)	77
ดอกเบี้ยรับ	( 8,392 )	(3,166)	(1,021)
ดอกเบี้ยจ่าย	235	1,617	8,672
ตัดจำหน่ายต้นทุนการปลูกป่าล้ม		1,985	
ค่าใช้จ่าย(รายได้)ภาษีเงินได้	12,794	2,210	
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้า	( 4,390 )	15,488	(20,169)
สินค้าคงเหลือ	(27,011 )	(429,661)	(276,838)
สินทรัพย์ชีวภาพหมุนเวียน		(6,915)	(1,422)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	( 1,957 )	(2,893)	10,855
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกัน	(85)	(30,058)	14,947
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(75)	227	14,652

เข้าหนี้การค้า	( 2,988 )	76,281	(69,482)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,443	514	54,435
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	1,436	2,855
จ่ายผลประโยชน์พนักงานหลังออกจากงาน	-	(8,797)	(2,356)
รับ (จ่าย) ภาษีเงินได้	( 15,792 )	(673)	(5,556)
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>( 79,231 )</b>	<b>(368,728)</b>	<b>(316,262)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>			
รับดอกเบี้ย	8,296	3,620	4,195
เงินลงทุนชั่วคราวลดลง	34,817	253,000	-
อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น	( 14,074 )	(21,978)	(31,058)
เงินสดรับจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขาย อุปกรณ์และสินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงาน	157,830	655	90
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าทางการเงิน	( 1,039 )	2,071	(1,237)
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน</b>	<b>185,830</b>	<b>237,368</b>	<b>(28,010)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>			
จ่ายดอกเบี้ย	(235)	(1,646)	(20,186)
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารเพิ่มขึ้น			34,577
จ่ายเงินปันผล	(47,000)	(23,500)	
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	-	102,064	135,705
จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(6,869)	(56)	(128,151)
จ่ายชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน		(11)	(366)
เงินรับจากการเพิ่มทุน			313,200
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>(54,104)</b>	<b>76,851</b>	<b>334,779</b>
<b>ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศของเงินสดของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด</b>			
	1	20	(2)
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>	<b>52,496</b>	<b>(54,489)</b>	<b>(9,495)</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี</b>	<b>37,467</b>	<b>89,963</b>	<b>35,474</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี</b>	<b>89,963</b>	<b>35,474</b>	<b>25,979</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี</b>			

เงินสดในมือ	5,108	3,814	8,559
เงินฝากธนาคารประเภทกระแสรายวัน	4,251	5,678	16,916
เงินฝากธนาคารประเภทออมทรัพย์	80,604	25,982	504
รวม	89,963	35,474	25,979
รายการที่ไม่กระทบเงินสด			
ซื้ออุปกรณ์ภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	-	139	3,912

### อัตราส่วนทางการเงิน

บริษัท แฟนชีวู้ดอินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)	หน่วย	2557	2558	2559
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	22.76	4.62	4.18
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	18.25	0.32	0.21
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	-3.05	-5.29	-1.80
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	20.70	36.92	45.54
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	18	10	8
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	6.16	1.41	0.87
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	59	259	417
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	94.17	9.45	13.64
ระยะเวลารับหนี้	วัน	4	39	27
Cash Cycle	วัน	73	231	399
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร</b>				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	-4.62	8.99	0.92
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	9.21	(16.68)	(20.95)
อัตรากำไรอื่น	%	35.86	11.95	11.41
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	(237.79)	(523.48)	(248.97)
อัตรากำไรสุทธิ	%	5.61	(17.72)	(22.73)
อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น	%	1.59	(6.16)	(10.90)
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>				
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	%	1.55	(5.58)	(8.80)

บริษัท แฟนชีวู้ดอินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)	หน่วย	2557	2558	2559
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร	%	2.42	(9.74)	(18.08)
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.44	0.36	0.39
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</b>				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.02	0.18	0.29
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	338.63	171.29	30.30
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	1.30	8.11	4.82
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	231.62	(31.41)	0
<b>อัตราการเจริญเติบโต</b>				
รายได้จากการขาย	%	46.81	16.70	43.64
รายได้รวม	%	19.47	-14.99	42.77
ต้นทุนขาย	%	49.91	1.52	56.37
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	%	-23.79	9.40	27.37
กำไรสุทธิ	%	174.63	-268.75	-284.19
สินทรัพย์รวม	%	-3.40	7.98	24.91
หนี้สินรวม	%	-39.03	672.83	83.24
ส่วนของผู้ถือหุ้น	%	-2.15	-6.51	14.40

#### 14.การวิเคราะห์ และ คำอธิบายของฝ่ายจัดการ

##### (1.) ภาพรวมของการดำเนินงาน

ในปี 2559 บริษัท แฟนชีวู้ดอินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ยังคงดำเนินธุรกิจในฐานะทางเศรษฐกิจที่มีความผันผวนสูง จึงให้บริษัทและบริษัทย่อยต้องปรับตัวให้ทันกับความผันผวนทางเศรษฐกิจ โดย ภาพรวมของการดำเนินงานสรุปเป็นส่วนๆได้ดังนี้ บริษัท แฟนชีวู้ดอินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน) ไม่ปาร์ติเกิลบอร์ด ได้รับการตอบรับจากตลาดดีพอสมควร แต่การผลิตและจำหน่ายยังไม่ได้ตามเป้าหมายที่บริษัทกำหนดไว้ ซึ่งบริษัทฯ ได้ทำการ ผลิต woodchip (ไม้สับ) และ Shuttering board (ไม้ปาร์ติเกิลบอร์ด 2 แผ่นประกบกันมีไม้ตรงกลาง) ออกจำหน่าย ซึ่งได้ตอบรับจากตลาดเป็นดี บริษัทแฟนชีวู้ดอินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (บริษัทย่อย) ยังคงจำหน่ายสินค้าออกไปยังตลาดการค้าต่างประเทศเป็นส่วนใหญ่ และเป็นรายได้หลักของบริษัทในปี 2559 ส่วนบริษัทแฟนซีแอสเสท จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยอีกบริษัทหนึ่ง ทำธุรกิจด้านพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ สามารถเข้าไปมีส่วนแบ่งตลาดในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ได้ดีพอสมควร แม้บริษัทฯ เริ่มดำเนินงานในปี 2559 โดยผลการดำเนินงานในปี 2559 สรุปโดยสังเขปดังนี้

รายได้รวมของบริษัท และ บริษัทย่อยตาม งบการเงินรวมในปี 2559 เท่ากับ 684.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ( ที่เท่ากับ 479.47 ล้านบาท ) เป็นจำนวนเงิน 205.06 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนที่เพิ่มขึ้น ร้อยละ 42.77 โดยมีรายได้ จากการขาย เพิ่มขึ้นจาก 422.18 ล้านบาทในปี 2558 เป็น 606.41 ล้านบาท ในปี 2559 มีรายได้ จากการบริการเพิ่มขึ้นจาก 44.93 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 49.90 ล้านบาท ในปี 2559 และมีรายได้อื่นเพิ่มขึ้น จาก 7.61 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 25.29 ล้านบาท ในปี 2559 อย่างไรก็ตามต้นทุนขาย ในปี 2559 ได้เพิ่ม จาก 384.24 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 600.85 ล้านบาท ในปี 2559 เพิ่มขึ้น 216.61 ล้านบาท สาเหตุมาจาก ต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้นของบริษัทแฟนชีแอสเสท จำกัด 179.33 ล้านบาทเป็นหลัก ซึ่งบริษัทแฟนชีแอสเสท จำกัด เพิ่งเริ่มดำเนินธุรกิจเดิมที่ในปี 2559 บริษัทฯ มีผลประกอบการ ขาดทุน สำหรับปี 2559 เป็นจำนวน 137.82 ล้านบาท ขาดทุนต่อหุ้นพื้นฐานเท่ากับ 0.24 บาทต่อหุ้น จากที่ปี 2558 บริษัทฯ มีผลประกอบการขาดทุน 74.82 ล้านบาท ขาดทุนต่อหุ้นพื้นฐานเท่ากับ 0.16 บาทต่อหุ้น

## (2.) ผลการดำเนินงาน จากเหตุผลดังกล่าวข้างต้นบริษัทขอแยกรายละเอียดพอสังเขป ดังนี้

### รายได้รวม

ในปี 2559 รายได้รวมของ บริษัทและบริษัทย่อยตามงบการเงินรวม เท่ากับ 684.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 เป็นจำนวนเท่ากับ 205.06 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนที่เพิ่มขึ้น ร้อยละ 42.77 สาเหตุหลักมา จากต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้นจาก 384.24 ล้านบาท ในปี 2558 เพิ่มขึ้นเป็น 600.85 ล้านบาท ในปี 2559 จากเหตุผล ดังกล่าว จึงทำให้ในปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลประกอบการขาดทุน จำนวน 137.82 ล้านบาท จากที่ในปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลประกอบการขาดทุน จำนวน 74.82 ล้านบาท

### ต้นทุนขาย - ค่าใช้จ่าย - ค่าไรสตูลิ

ในปี 2559 บริษัทมีต้นทุนขายจำนวน 600.85 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2558 มีต้นทุนขายจำนวน 384.24 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 87.77 และ 80.14 ของรายได้รวม ต้นทุนขายของบริษัท ประกอบด้วยต้นทุนไม้ยางพาราแปรรูป ค่าแรงและค่าโสหุ้ยการผลิตซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประกอบร้อยละ 50 : 20 : 30 ตามลำดับ ในปี 2559 บริษัทยังมีค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นจาก 47.01 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 67.18 ล้านบาทในปี 2559 มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจาก 110.85 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 133.89 ล้านบาท ในปี 2559

### ผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

จากผลการดำเนินงานประจำปี 2546 ถึง ปี 2549 และปี 2552 ถึง ปี 2554 และปี 2557 ถึง 2558 บริษัทได้จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นมาโดยตลอดยกเว้นปี 2550 ถึง ปี 2551 และปี 2555 ถึงปี 2556 และปี 2559 ที่บริษัทมิได้มีการจ่ายเงินปันผลแต่ประการใด โดยสามารถสรุปรายละเอียดได้ดังนี้

ปี	จำนวน เงิน (ล้านบาท)	ร้อยละของ กำไรสุทธิ (%)	เงินปันผล ต่อหุ้น (บาท)	รายละเอียด
2546	173.90	68.34	0.37 (พาร์ 1 บาท)	จ่ายเงินปันผลระหว่างกาล 3 ครั้ง จากผลการดำเนินงานไตรมาส 1, 2 และ 3 ในปี 2546
2547	272.59	93.68	0.58	จ่ายเงินปันผล จากผลประกอบการปี 2546 และ เงินปันผลระหว่างกาล จากผลการดำเนินงาน ไตรมาสที่ 1, 2 และ 3 ในปี 2547
2548	145.70	88.49	0.31	จ่ายเงินปันผล จากผลประกอบการปี 2547 และ เงินปันผลระหว่างกาล จากผลการดำเนินงาน ไตรมาสที่ 1, 2 และ 3 ในปี 2548
2549	103.40	(478.11)	0.22	จ่ายเงินปันผล จากผลประกอบการปี 2548
2550	-	-	-	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล
2551	-	-	-	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล
2552	75.20	89.63	0.16	จ่ายเงินปันผล จากผลประกอบการปี 2551 และ เงินปันผลระหว่างกาล จากผลการดำเนินงาน ไตรมาสที่ 1, 2 ในปี 2552
2553	108.10	81.27	0.23	จ่ายเงินปันผล จากผลประกอบการปี 2552 และ เงินปันผลระหว่างกาล จากผลการดำเนินงาน ไตรมาสที่ 1, 2 ในปี 2553
2554	37.60	66.73	0.08	จ่ายเงินปันผล จากผลประกอบการปี 2553 จากผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 3, 4 ในปี 2553
2555	-	-	-	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล
2556	-	-	-	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล
2557	47.00	77.54	0.10	จ่ายเงินปันผล จากผลประกอบการปี 2556 มีกำไรสะสม 60,616,343 บาท
2558	23.50	62.07	0.05	จ่ายเงินปันผล จากผลประกอบการปี 2557
2559	-	-	-	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล



**หมายเหตุ**

1. บริษัทมีนโยบายจ่ายเงินปันผลไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิของงบการเงินเฉพาะกิจการในแต่ละงวดบัญชี
2. มูลค่าเงินปันผลต่อหุ้นดังกล่าว คิดจากมูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น เท่ากับ 1 บาท (ตั้งแต่ 2 เมษายน 2546)

**(3.) ฐานะทางการเงิน****สินทรัพย์รวม**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 1,738.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2558 ซึ่งมีจำนวน 1,391.99 ล้านบาท หรือ คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.91 สินทรัพย์รวมที่เพิ่มขึ้นส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น

สินทรัพย์ส่วนใหญ่ของบริษัทมีที่ดินอาคารและอุปกรณ์สุทธิ 727.36 ล้านบาท เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 25.98 ล้านบาท สินค้าคงเหลือจำนวน 894.69 ล้านบาท และลูกหนี้การค้า 23.33 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 41.83, 1.49, 51.45 และ 1.34 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ บริษัทมีอัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือประมาณ 0.87 เท่า ระยะเวลาในการขายสินค้าประมาณ 417 วัน และมีระยะเวลาเก็บหนี้ประมาณ 8 วัน

ลูกหนี้การค้าของบริษัทในปี 2557 - 2559 สามารถแยกตามอายุหนี้ที่ค้างค้าง ได้ดังนี้

งบการเงินรวม	2557		2558		2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ลูกหนี้การค้ายังไม่ถึงกำหนดชำระ	9.06	46.30	3.11	94.24	21.53	92.28
ไม่เกิน 3 เดือน	10.51	53.70	0.13	3.94	1.72	7.37
มากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน	-	-	0.06	1.82	0.08	0.34
มากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน	-	-	0.81	24.54	-	-
มากกว่า 12 เดือน	2.75	14.05	-	-	0.83	3.56
รวมลูกหนี้	22.32	-	4.11	-	24.16	-
หักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(2.75)	(14.05)	(0.81)	(24.55)	(0.83)	(3.55)
รวมลูกหนี้	19.57	100%	3.30	100%	23.33	100%

### หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 389.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2558 ซึ่งมีจำนวน 212.53 ล้านบาท หรือ คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 83.24 หนี้สินรวมที่เพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากเงินกู้ยืมระยะยาว ที่เพิ่มขึ้น โดยบริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาว 256.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2558 ซึ่งมีจำนวน 106.92 ล้านบาท

### กระแสเงินสด

บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานลดลงจาก 35.47 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 25.98 ล้านบาท ในปี 2559 กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานที่ลดลง เนื่องจากบริษัทย่อยที่ดำเนินธุรกิจด้านอสังหาริมทรัพย์ อยู่ในช่วงเริ่มดำเนินงาน ทำให้บริษัทฯ ต้องนำเงินไปใช้ในการดำเนินธุรกิจ

### (4.) สภาพคล่อง

#### อัตราส่วนสภาพคล่องที่สำคัญ

ปี 2559 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 4.18 เท่า ลดลงจากปี 2558 ซึ่งมีจำนวน 4.62 เท่า อัตราส่วนสภาพคล่องที่ลดลง เป็นผลมาจากหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.21 เท่าในปี 2559 ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2558 ที่เท่ากับ 0.32 เท่า อย่างไรก็ตามบริษัทยังคงมีสภาพคล่องในการดำเนินงานและไม่ขาดแคลนเงินทุนหมุนเวียน

อัตราแสดงความสามารถในการทำกำไรและประสิทธิภาพในการดำเนินงานมีผลกำไรจากกำไร บริษัทมีอัตราผลกำไรในปี 2559 เท่ากับร้อยละ -22.73 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ -8.80 และมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในปี 2559 เท่ากับร้อยละ - 10.90 ตามลำดับ

### (5.) แนวโน้มในอนาคต

ในปี 2559 บริษัทได้ทำการผลิตและจำหน่ายไม้ปาร์ติเกิลบอร์ดทั้ง ภายในประเทศและต่างประเทศ ไม้ปาร์ติเกิลบอร์ดของบริษัทได้รับการตอบรับจากลูกค้าอยู่ในระดับหนึ่ง ซึ่งยังไม่เป็นไปตามเป้าหมายที่บริษัทฯ กำหนดไว้ ดังนั้น ในปี 2560 บริษัทได้พัฒนาผลิตภัณฑ์ให้สามารถนำไม้ปาร์ติเกิลบอร์ดเข้าไปจำหน่ายได้ทั้งในประเทศและต่างประเทศ เน้นรูปแบบที่ลูกค้าต้องการเป็นหลักโดยพัฒนารูปแบบการผลิตไม้ปาร์ติเกิลบอร์ดให้มีความหลากหลายเพิ่มมากขึ้นเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า

### ข้อเสียเปรียบ

ตลาดสินค้าไม้ปาร์ติเกิลบอร์ด (แบบบาง) เป็นตลาดที่มีลูกค้าเฉพาะกลุ่ม ซึ่งตลาดของสินค้าประเภทใกล้เคียงกัน ไม้ปาร์ติเกิลบอร์ด MDS และไม้อัด เป็นตลาดที่ลูกค้าคุ้นเคย จึงไม่ค่อยเปลี่ยนหรือทดลองใช้ผลิตภัณฑ์ใหม่อย่างไม้ปาร์ติเกิลบอร์ด (แบบบาง) ที่บริษัทฯ นำเสนอ จึงทำให้การนำสินค้าไม้ปาร์ติเกิลบอร์ด (แบบบาง) เข้าไปแบ่งส่วนแบ่งของตลาดจึงเป็นเรื่องค่อนข้างลำบาก

- อุตสาหกรรมไม้ยางพารา การส่งออกไม้ยางพาราแปรรูปของไทยมีแนวโน้มดีขึ้นกว่าปีก่อน เนื่องจากตลาดหลัก คือ จีน เริ่มมีความต้องการใช้ไม้ยางพาราแปรรูปเพิ่มมากขึ้น แต่ราคายางมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ทำให้ราคาไม้ยางพารา (ไม้ท่อน) ที่ใช้เป็นวัตถุดิบหลักมีราคาเพิ่มสูงขึ้น ทำให้บริษัทต้องมีต้นทุนที่เพิ่มขึ้น อีกทั้งยังมีปัญหา ค่าแรงงานเพิ่มสูงและการขาดแคลนแรงงาน สาเหตุเหล่านี้จึงเป็นจุดผันแปรของไม้ยางพารา มีแนวโน้มต้องปรับตัวให้ทันต่อการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์ปัจจุบัน เช่น การเพิ่มลูกค้าประเภทขายตรง พร้อมทั้งเลื่อยขนาดของไม้ยางพาราแปรรูปออกมาให้มีความหลากหลายเพื่อเป็นทางเลือกเพิ่มขึ้นสำหรับลูกค้า

จากเหตุผล ดังกล่าวข้างต้นทำให้บริษัทฯ ได้วางยุทธศาสตร์ในการบริหารจัดการไว้ดังนี้

- ไม้ปาร์ติเกิลบอร์ด แบบบาง (ไมรชอนบอร์ด) พัฒนารูปแบบของผลิตภัณฑ์ให้หลากหลาย เน้นการตลาดเชิงรุก นำเสนอผลิตภัณฑ์ให้ตรงกับความต้องการของลูกค้าและนำเสนอผลิตภัณฑ์ของ บริษัทฯ ให้ลูกค้าที่ใช้สินค้า ไม้ปาร์ติเกิลบอร์ด MDS และไม้อัด อยู่เพื่อเพิ่มส่วนแบ่งการตลาด

- ไม้ยางพาราแปรรูป หาดตลาดส่งออกไม้ยางพาราแปรรูปแหล่งใหม่เพิ่มขึ้น ไม่พึ่งพาดตลาดจีน เพียงแห่งเดียวพร้อมทั้ง เพิ่มหน้าไม้ (จำนวนขนาด) ของไม้ยางพาราแปรรูป ให้มีความหลากหลายเพื่อเป็นทางเลือกเพิ่มขึ้นสำหรับลูกค้า

### - ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์

บริษัทฯ ได้มติที่ประชุมกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 3/2558 เมื่อวันที่ 4 พฤษภาคม 2558 อนุมัติการจัดตั้ง บริษัทย่อยโดยมีทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 10,000,000 บาท เพื่อดำเนินธุรกิจด้านอสังหาริมทรัพย์ โดยเริ่มต้นจากการเข้าซื้อโครงการหมู่บ้าน มาสเตอร์นาวานา จากบริษัท แคลปปีดอล ทาวน์ จำกัด ในราคา 164,604,250 บาท และโครงการหมู่บ้าน สุกนิมิต จากบริษัท ทะเลป่าตอง จำกัด ในราคา 160,000,000 บาท นอกจากนี้ บริษัทฯ คาดว่าจำเป็นต้องใช้เงินลงทุนอีกจำนวนไม่เกิน 220,000,000 บาท ในการพัฒนาโครงการทั้งสองแห่งดังกล่าว