



Creative Performance Leather

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ข้อมูลจากงบการเงิน	2560 ล้านบาท	2559 ล้านบาท (ปรับปรุงใหม่)	2558 ล้านบาท
สินทรัพย์รวม	2,067	2,015	1,544
หนี้สินรวม	992	845	549
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,075	1,170	995
รายได้จากการขาย	2,275	2,342	2,316
รายได้รวม	2,379	2,397	2,323
กำไรสุทธิ	(103)	23	35
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	(0.25)	0.05	1.33
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	49.34	76.35	37.67

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน		31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2559 (ปรับปรุงใหม่)	31 ธ.ค. 2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	1.55	0.72	2.36
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	(4.54)	0.97	1.52
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	(9.60)	1.93	3.54
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	(4.99)	1.12	2.28
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.92	0.72	0.55
เงินปันผลต่อหุ้น	(บาท)	0.05*	-	1.50

* 1) จ่ายปันผลเป็นหุ้นสามัญในอัตรา 20 หุ้นสามัญเดิมต่อ 1 หุ้นปันผล ในราคามูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาทเป็นจำนวนไม่เกิน 20,944,970 หุ้น คิดเป็นอัตราหุ้นปันผลไม่เกินหุ้นละ 0.05 บาท หรือคิดเป็นจำนวนเงินไม่เกิน 20,944,970 บาท ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นรายใดมีเศษของหุ้นจากการคำนวณตามสัดส่วนการจัดสรรหุ้นปันผลดังกล่าวแล้ว บริษัทฯ จะตัดเศษหุ้นดังกล่าวทิ้ง 2) จ่ายปันผลเป็นเงินสดในอัตราหุ้นละ 0.00556 บาท หรือคิดเป็นจำนวนเงินไม่เกิน 2,329,081 บาท ทั้งนี้ สิทธิในการรับปันผลดังกล่าวยังไม่มีความแน่นอนขึ้นอยู่กับพิจารณาอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ประจำปี 2561 ในวันที่ 26 เมษายน 2561

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis: MD&A)

การวิเคราะห์งบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2560

รายได้

รายได้ของบริษัทฯ ประกอบด้วย รายได้จากการผลิตและจำหน่ายหนังสือรูปซึ่งคิดเป็นสัดส่วนที่ร้อยละ 68 ของรายได้รวมของบริษัทฯ โดยผลิตภัณฑ์หนังสือของบริษัทฯสามารถแบ่งได้เป็น 2 ประเภท คือ หนังสือและหนังสือ ห่อหน่วยขายเป็นขนาดพื้นที่คือตารางฟุต ส่วนที่สองเป็นรายได้จากการรับจ้างลอกหนังสือคิดเป็นสัดส่วนที่ร้อยละ 5 ของรายได้รวมของบริษัทฯ และรายได้จากการผลิตและจำหน่ายรองเท้าหนังและอุปกรณ์หนัง คิดเป็นร้อยละ 24 ของรายได้รวมของบริษัทฯ

โดยในปี 2560 บริษัทฯมีสัดส่วนปริมาณการขายหนังสือลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน คิดเป็นรายได้ 1,556 ล้านบาท (2559: 1,769 ล้านบาท) สาเหตุหลักเกิดจากปริมาณการสั่งซื้อสินค้ามีจำนวนลดลง เนื่องจากสภาวะทางเศรษฐกิจ อีกทั้งการแข็งค่าของค่าเงินบาทอย่างรวดเร็วทำให้จำนวนรายได้ที่ลดลงอย่างมีสาระสำคัญถึงแม้ว่าบริษัทฯจะได้มีการปิดความเสี่ยงโดยการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าไว้

สำหรับธุรกิจรับจ้างลอกหนังสือ ในปีนี้บริษัทฯได้สังเกตเห็นว่าตลาดลอกหนังสือในประเทศไทยกำลังเป็นกระแสที่มาแรง ทำให้บริษัทฯได้ลงทุนเพิ่มเครื่องจักรเพื่อขยายกำลังการผลิต ทำให้มีการปรับวางเครื่องจักรใหม่ ส่งผลให้เครื่องจักรที่มีอยู่ปัจจุบันทำงานได้ไม่เต็มที่มีมากนัก อย่างไรก็ตามทางผู้บริหารคาดการณ์ว่าถ้าเครื่องจักรแล้วเสร็จจะสามารถเดินหน้าทำการผลิตได้มากกว่ากำลังผลิตปัจจุบันถึง 2 เท่า ในส่วนของการลอกหนังสือเหมือนกัน ได้มีการสร้างโรงงานใหม่ซึ่งอยู่ใกล้กับโรงงานปัจจุบันเพื่อทำการลอกหนังสือเพิ่มเติมกำลัง ซึ่งคาดว่าทั้งสองธุรกิจนี้จะสามารถดำเนินการเต็มกำลังภายในไตรมาส 2 ของปี 2561

แต่อย่างไรก็ตามบริษัทฯมีรายได้ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากรองเท้าหนังและอุปกรณ์หนัง โดยยอดขายสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2560 เพิ่มขึ้นจาก 600 ล้านบาท เป็น 630 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการขายรองเท้าหนังและอุปกรณ์ป้องกันความปลอดภัยเพิ่มมากขึ้น รวมทั้งได้มีการให้เช่าอุปกรณ์หนังซึ่งเป็นการเพิ่มรายได้ช่องทางหนึ่งของบริษัทฯ

นอกจากรายได้จากการขายแล้วบริษัทฯยังมีรายได้อื่นได้แก่ ดอกเบี้ยจากเงินลงทุนหุ้นกู้ เงินชดเชยค่าภาษีอากรมาตรา 19 ทวิ และกำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ บริษัทฯนำเข้าวัตถุดิบและส่งออกสินค้าสำเร็จรูปโดยใช้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐภายใต้เงื่อนไขระบบเครดิต ดังนั้นไม่ว่าจะเป็นการนำเข้าวัตถุดิบหรือส่งออกสินค้าสำเร็จรูป จะทำให้มีผลต่างของช่วงเวลาในการชำระหนี้ เกิดผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนที่เปลี่ยนแปลงทุกวัน แต่อย่างไรก็ตามบริษัทฯได้มีการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงกับสถาบันการเงินในขณะนี้ไว้เรียบร้อยแล้ว จึงทำให้บริษัทฯมีกำไรจากการขายรายได้อื่นข้างต้นทั้งหมด 103 ล้านบาท (2559 : 55 ล้านบาท) ซึ่งในจำนวนนี้มีกำไรจากการขายเงินลงทุนทั่วไปและการกลับรายการคดีย่อยค่าของเงินลงทุนดังกล่าว คือ บริษัท ซีพีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด จำนวน 43 ล้านบาท

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายของธุรกิจการผลิตและจำหน่ายหนังสือรูปประกอบด้วยต้นทุนวัตถุดิบหนังสือพิมพ์หมึกเกลือ ต้นทุนวัตถุดิบเคมีภัณฑ์ และต้นทุนอื่น เช่น ค่าตอบแทนพนักงานในโรงงาน ค่าเสื่อมราคาโรงงาน อุปกรณ์ และ

เครื่องจักรที่ใช้ในการผลิต เป็นต้น โดยคิดเป็นสัดส่วนของต้นทุนขายรวมประมาณร้อยละ 70 : 20 : 10 ตามลำดับ ส่วนต้นทุนขายของธุรกิจการผลิตและจำหน่ายรองเท้านิรภัยประกอบด้วยต้นทุนหนังรองเท้า ต้นทุนพื้นรองเท้า และต้นทุนอื่น เช่นเดียวกับการผลิตและจำหน่ายหนังสำเร็จรูป โดยคิดเป็นสัดส่วนของต้นทุนขายรวมประมาณร้อยละ 55 : 20 : 25 ตามลำดับ สำหรับอุปกรณ์นิรภัยทางบริษัทฯ เป็นตัวแทนจำหน่ายอย่างเป็นทางการจากผู้ผลิต อุปกรณ์เซฟตี้ระดับโลกเช่น 3M, Sundstrom, Drager, Singing Rock, Industrial Scientific เป็นต้น โดยต้นทุนขายของบริษัทฯ ในปี 2560 เพิ่มขึ้นจาก 2,014 ล้านบาทเป็น 2,135 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 6 เนื่องมาจากการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าสินค้าทั้งหมด 139 ล้านบาท ส่วนต้นทุนที่เกิดจากการดำเนินการปกตินั้นมีมูลค่าใกล้เคียงเมื่อเทียบกับปีก่อน อย่างไรก็ตามทางผู้บริหารได้มีการวางแผนในการจัดซื้อหนังให้ตรงตามปริมาณ และมีคุณภาพที่ตรงกับประเภทลักษณะของคำสั่งซื้อจากลูกค้าซึ่งคาดว่าจะช่วยทำให้ต้นทุนในภาพรวมลดลงได้

กำไรขั้นต้น

อัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้จากการขายของบริษัทฯ ลดลงจากร้อยละ 14 เป็นร้อยละ 66 เนื่องจากที่บริษัทฯ ได้มีการตั้งการด้อยค่าหนังท้องเพิ่มขึ้นจำนวน 139 ล้านบาท (เฉพาะในไตรมาส 4 จำนวน 115 ล้านบาท) ซึ่งสาเหตุดังกล่าวได้รับผลกระทบมาจากอัตราแลกเปลี่ยนและราคาขายที่ทางบริษัทฯ ได้มีการต่อรองกับทางลูกค้า ซึ่งทางผู้บริหารของทางบริษัทฯ จึงมีแผนการที่จะลดต้นทุนการผลิตสินค้า โดยการวางแผนการผลิตให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น รวมถึงการพิจารณาปรับปรุงระบบเครื่องจักรเพื่อตอบโจทย์ในระยะยาว

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของบริษัทฯ ได้แก่ 1) ค่าใช้จ่ายการส่งสินค้าซึ่งบริษัทฯ ได้มีการเจรจาต่อรองกับคู่ค้าเพื่อขจัดปัญหาค่าใช้จ่ายซ้ำซ้อน ตลอดจนบริหารจัดการจำนวนเที่ยวการขนส่ง โดยบริษัทฯ มีนโยบายตรงต่อเวลาในการส่งสินค้าให้ลูกค้าและหลีกเลี่ยงการส่งสินค้าแบบเร่งด่วนทางเครื่องบินเท่าที่จะทำได้ เพราะมีค่าใช้จ่ายสูง 2) ค่าโฆษณา 3) ค่าใช้จ่ายเดินทางไปต่างประเทศเพื่อพบลูกค้าและหาลูกค้ารายใหม่และดูงานศึกษาเทคโนโลยีใหม่ๆ เพื่อนำมาปรับใช้เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการทำงานแม่นยำและรวดเร็วยิ่งขึ้น 4) ค่าตอบแทนพนักงานและผู้บริหารและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากร และค่าใช้จ่ายอื่นๆ เช่น ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย ค่าบำรุงรักษาซ่อมแซม เป็นต้น ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายในการขายคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.28 (2559 : ร้อยละ 6.38) ของรายได้ โดยในปีนี้นี้ค่าใช้จ่ายในการขายลดลงในภาพรวมเนื่องมาจากยอดขายที่ลดลง ทำให้ค่าขนส่งต่างๆ ลดลงไปตามสัดส่วน ส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.96 (2559 : ร้อยละ 6.88) ของรายได้ ส่วนที่เพิ่มขึ้นเกิดจากการจ้างที่ปรึกษาชาวต่างชาติเพื่อช่วยพัฒนาปรับปรุงระบบการผลิตและขายให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น นอกจากนี้ในปีนี้นี้บริษัทฯ รวมทั้งมีค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการควบรวมกิจการในช่วงต้นปีอีกด้วย

ในปี 2558 บริษัทฯ ได้ร่วมลงทุนกับพันธมิตรที่เป็นบริษัทในฮ่องกง จัดตั้งบริษัท อินทิเกรเต็ด เลเซอร์ เน็ตเวิร์ค จำกัด ซึ่งจะประกอบธุรกิจนำเข้าและจำหน่ายหนังสัตว์ทุกประเภท โดยบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 40 เนื่องจากบริษัทฯ ได้เล็งเห็นช่องทางการทำธุรกิจเกี่ยวกับการซื้อขายหนังและเป็นการลดข้อจำกัดในเรื่องของเกรดหนังที่จะนำมาใช้ในกระบวนการผลิต โดยบริษัทฯ ร่วมนี้ได้ติดตั้งระบบเครื่องจักรซึ่งสามารถเดินหน้าการผลิตได้เต็มกำลังแล้วในปี 2560 ทางบริษัทฯ ใหญ่ต้องการให้บริษัท อินทิเกรเต็ด เลเซอร์ เน็ตเวิร์ค จำกัด เป็นบริษัทที่ให้บริการเพียงอย่างเดียว จึงได้ตัดสินใจขายหนังที่มีอยู่ในระบบออกไปทั้งหมด รวมไปถึงบริษัทฯ ได้ปรับเปลี่ยน

วิธีการคิดค่าบริการซึ่งจะเริ่มใช้ในช่วงไตรมาส 4 ทำให้ในปีนี้บริษัทฯ ยังคงมีส่วนแบ่งขาดทุนในบริษัทรวมเท่ากับ 19 ล้านบาท (2559 : 15 ล้านบาท)

ต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ ได้แก่ ดอกเบี้ยจากการทำทรัสต์รีซีพ (trust receipt) ซึ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นมีเงื่อนไขระยะเวลาการชำระหนี้จากสถาบันการเงินซึ่งเกิดจากการซื้อวัตถุดิบนำเข้าจากต่างประเทศ ค่าธรรมเนียมธนาคารในการขอเปิดแอลซี และค่าธรรมเนียมโอนเงินระหว่างธนาคาร บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากมูลค่าการสั่งซื้อวัตถุดิบนำเข้าจากต่างประเทศที่เพิ่มขึ้น โดยในปี 2560 ต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 23 ล้านบาท (2559 : 22 ล้านบาท)

กำไรจากการดำเนินงาน (EBIT) และ กำไร(ขาดทุน)สุทธิ

บริษัทฯ มีขาดทุนสุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2560 เท่ากับ 103 ล้านบาท (2559 : กำไรสุทธิ 23 ล้านบาท) หรือคิดเป็นอัตรขาดทุนสุทธิต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 0.45 (2559 : อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้ร้อยละ 0.97) โดยลดลงเท่ากับ 126 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยสรุปแล้วปัจจัยที่ทำให้ผลประกอบการปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา มาจากปัจจัยหลัก 3 ประการ ได้แก่ ราคาขายในภาพรวมลดลงเนื่องจากอัตราแลกเปลี่ยน การตั้งค้อยค่าสินค้าคงเหลือ และการรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนในบริษัทรวม ถึงแม้ว่าจะมีรายได้กำไรพิเศษในส่วนของกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนทั่วไปและผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนในฝั่งของขาซื้อมาช่วยชดเชยก็ตาม

การวิเคราะห์งบแสดงฐานะทางการเงิน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2560

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2560 เท่ากับ 2,069 ล้านบาท (31 ธันวาคม พ.ศ. 2559: 2,016 ล้านบาท) โดยเป็นการเพิ่มขึ้นจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 58 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นจากเงินลงทุนชั่วคราว 16 ล้านบาท สินทรัพย์ถาวร 30 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าลูกหนี้อื่น 85 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ ได้มีการเก็บหนี้ดังกล่าวภายหลังวันที่ในงบการเงินแล้ว และที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ 140 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีการปรับปรุงเครื่องจักรในบางส่วนให้ทันสมัยและรองรับกำลังการผลิตในอนาคต ในทางตรงกันข้ามการลดลงของสินค้าคงเหลือ 221 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะสั้น 24 ล้านบาทและเงินลงทุนระยะยาวลดลง 31 ล้านบาท

เมื่อพิจารณาสภาพคล่องทางการเงิน บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องลดลงจาก 1.90 เท่า ณ สิ้นปี 2559 เป็น 1.55 เท่า ถึงแม้ว่าสภาพคล่องกระแสเงินสดของบริษัทฯ จะลดลง แต่ธุรกิจก็มีเงินสดหมุนเวียนจากการขายสินค้าที่สามารถเรียกเก็บเงินจากลูกค้าได้ ทำให้มีเงินหมุนเวียนในกิจการไม่เกิดปัญหาขาดสภาพคล่องทางการเงิน อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้มีแผนสำรองโดยได้ทำสัญญาของเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินหลายแห่งในรูปวงเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นตลอด 2-3 ปีที่ผ่านมา เพื่อรองรับสภาพคล่องหากมีความจำเป็นต้องใช้จ่ายในขณะที่มีเงินสดไม่เพียงพอในขณะใดขณะหนึ่ง

หนี้สินรวมของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2560 เท่ากับ 992 ล้านบาท (31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 : 845 ล้านบาท) โดยหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทฯ คือ สัญญาทรัสต์รีซีพ (trust receipt) ซึ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นมีเงื่อนไขระยะเวลาการชำระหนี้จากสถาบันการเงินเกิดจากการซื้อวัตถุดิบนำเข้าจากต่างประเทศ ตามปกติเมื่อบริษัทฯ ได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้แล้ว ก็จะทำการเลือกชำระเจ้าหนี้ทรัสต์รีซีพก่อนถึงเวลาคงกำหนดเพื่อลดภาระดอกเบี้ย ทั้งนี้ อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 0.42 เท่า เป็น 0.48 เท่า การที่

อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นนี้มาจากการดำเนินงานตามปกติซึ่งเกิดจากรายการซื้อวัตถุดิบเป็นหลัก