

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ตารางสรุปงบการเงินของบริษัท

งบดุลและงบกระแสเงินสด

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	งบรวม ปี 2556	งบรวม ปี 2557	งบรวม ปี 2558
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	13.78	149.19	48.02
เงินลงทุนระยะสั้น	0.90	1.50	0.90
ลูกหนี้การค้า – สุทธิ	313.93	226.71	168.88
ลูกหนี้อื่น – บ.อื่น	5.98	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทที่เกี่ยวข้อง	-	-	-
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	188.10	170.87	181.14
ภาษีมูลค่าเพิ่มขอคืน	-	-	-
ลูกหนี้จากการขายที่ดิน	-	-	-
ลูกหนี้จากการขายหุ้นทุนซื้อคืน	-	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	18.93	13.39	1.91
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลภายนอก	92.03	38.91	69.41
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	633.65	600.57	470.26
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินลงทุนในบ.ร่วมของบ.ย่อย	-	9.00	30.00
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้อง	-	-	-
ลูกหนี้ค่าซื้อหุ้นบริษัทร่วมของบ.ย่อย	16.71	2.37	-
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	60.17	61.16
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ	568.49	528.46	530.76
สิทธิการใช้และเช่าที่ดินรอตต์ดัมพ์ซี-สุทธิ	23.22	22.03	20.60
เงินมัดจำค่าซื้อที่ดิน	-	-	-
เงินมัดจำค่าซื้อเครื่องจักร	-	-	-
เงินฝากประจำที่มีข้อจำกัดในการใช้	-	-	-
โปรแกรมคอมพิวเตอร์ – สุทธิ	10.53	7.98	6.72
ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	32.28	15.28	12.92
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น			
- เงินฝากที่มีภาระผูกพัน	-	38.00	38.00
- อื่นๆ	5.94	20.02	4.00
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	657.17	703.31	704.16
รวมสินทรัพย์	1,290.82	1,303.87	1,174.42

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	งบรวม ปี 2556	งบรวม ปี 2557	งบรวม ปี 2558
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	271.14	154.20	205.38
เจ้าหนี้การค้า	185.33	145.85	129.13
เจ้าหนี้อื่น - บริษัทอื่น - ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	9.05	-	-
หนี้สินที่มีค่านัด	230.35	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.13	5.79	2.90
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าที่ดินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	2.00	0.89
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	70.82	40.00	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	5.30
เงินกู้ยืมระยะสั้น	14.59	120.17	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.50	1.93	2.95
รวมหนี้สินหมุนเวียน	781.91	469.93	346.55
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อ - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.01	6.96	4.13
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	40.00	-	-
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าที่ดิน	10.00	8.00	7.11
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	20.45	22.26	25.94
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.05	0.05	0.05
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	70.51	37.28	37.23
รวมหนี้สิน	852.42	507.21	383.78
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน			
หุ้นสามัญ 1,167,437,650 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท	-	-	583.72
หุ้นสามัญ 780,002,985 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท	442.60	-	-
หุ้นสามัญ 966,787,719 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท	-	483.39	-
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว			
หุ้นสามัญ 864,768,632 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท	300.97	432.38	432.38
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	433.61	565.02	565.02
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นทุนซื้อคืน	15.53	15.53	15.53
กำไรขาดทุนสะสม			
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	12.71	12.71	12.71
ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุนสะสม)	(324.42)	(229.00)	(235.00)
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	0.01	0.03	0.00
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	438.41	796.67	790.64
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,290.82	1,303.87	1,174.42

งบกำไรขาดทุน

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	งบรวม ปี 2556	งบรวม ปี 2557	งบรวม ปี 2558
รายได้			
รายได้จากการขายและให้บริการ	1,015.74	970.76	1,066.91
ปรับปรุงค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพ	-	-	-
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วมของบริษัทย่อย	2.41	-	-
กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้	-	147.16	-
รายได้อื่น	47.31	36.91	28.64
รวมรายได้	1,065.46	1,154.83	1,095.55
ค่าใช้จ่าย			
ต้นทุนขายและบริการ	909.15	860.26	914.51
ค่าใช้จ่ายในการขาย	27.24	35.07	54.95
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	91.93	108.29	113.88
ต้นทุนทางการเงิน	46.40	40.91	7.35
รวมค่าใช้จ่าย	1,074.72	1,044.53	1,090.69
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมของบริษัทย่อย	0.23	-	-
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(9.49)	110.31	4.86
ภาษีเงินได้	3.85	(16.58)	(12.13)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	(5.64)	93.73	(7.27)
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)			
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	(5.62)	93.70	(7.24)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.01)	0.03	(0.03)
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน			
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	(0.01)	0.15	(0.01)
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	601.61	643.09	864.77
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นปรับลด			
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	(0.01)	0.15	(0.01)
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	603.82	643.09	864.77

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	งบรวม ปี 2556	งบรวม ปี 2557	งบรวม ปี 2558
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	(5.64)	93.73	(7.27)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น			
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการ			
ตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	-	2.15	1.53
ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับ			
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	-	(0.43)	(0.29)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี - สุทธิจากภาษี	-	1.72	1.24
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(5.64)	95.45	(6.03)
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม			
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(5.62)	95.42	(6.00)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.01)	0.03	(0.03)
	(5.64)	95.45	(6.03)

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
<u>อัตราส่วนสภาพคล่อง</u>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.81	1.28	1.36
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.43	0.80	0.63
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.13	0.11	0.34
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	3.34	3.13	4.73
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	107.84	115.10	76.16
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	37.95	28.87	34.85
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	9.49	12.47	10.33
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	5.24	5.06	6.65
ระยะเวลารับชำระหนี้ (วัน)	68.71	71.19	54.12
Cash Cycle (วัน)	48.62	56.38	32.37
<u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร</u>			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	10.49	11.38	14.28
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	(1.24)	(3.38)	(1.54)
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	(739.31)	(215.80)	(856.30)
อัตรากำไรสุทธิ (%)	(0.53)	8.12	(0.66)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	(1.28)	15.18	(0.92)
<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</u>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	(0.44)	7.22	(0.59)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	13.27	32.13	13.78
อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.83	0.89	0.88
<u>อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้</u>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.94	0.64	0.49
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	(7.08)	6.29	(19.53)
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	(0.80)	(0.61)	(1.19)
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	-	-	-

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงิน และ ผลการดำเนินงาน

คำอธิบายผลการดำเนินงานประจำปี 2558

ผลการดำเนินงานต่อไปนี้เป็นวิเคราะห์ข้อมูลทางการเงินตามงบการเงินรวมของซีไอจีและบริษัทย่อย โดยงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ได้รวมบัญชีของซีไอจีและบริษัทย่อย (รวมเรียกว่า “บริษัท”) ตามที่ระบุไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 1. ข้อมูลทั่วไป

14.1.1 ผลการดำเนินงาน

(1) ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ในภาพรวมสำหรับปี 2558 เศรษฐกิจไทยมีการชะลอตัวเล็กน้อย เป็นผลเนื่องมาจากเศรษฐกิจโลกที่ยังคงฟื้นตัวอย่างเชื่องช้า และอุปสงค์ภายในประเทศทั้งการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชน ที่ชะลอตัว นอกจากนี้ ความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจและการเมือง ส่งผลภาพรวมอุตสาหกรรมไฟฟ้า มีการชะลอตัวของอุปสงค์หรือความต้องการซื้อในเกือบ ทุกด้าน โดยเฉพาะแรงขับเคลื่อนทั้งจากอุปสงค์ในประเทศและการฟื้นตัวของภาคการส่งออกต่ำกว่าที่คาดไว้

อุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์เป็นกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีบทบาทในการสร้างรายได้เข้าประเทศในลำดับต้นๆ แต่ทั้งนี้ในช่วงปีที่ผ่านมา กลุ่มผู้ผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้า ยกตัวเช่น ผู้ผลิตโทรทัศน์จอแบน ได้มีการย้ายฐานการผลิตออกจากไทย ในช่วงปีข้างหน้านี้ คาดว่าอุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์จะต้องนำระบบอัตโนมัติมาใช้ในการระบวนการผลิตมากขึ้นเพื่อลดการพึ่งพาแรงงาน ขณะที่อุตสาหกรรมเอสเอ็มอีก็ต้องปรับตัว เช่นเดียวกับการพัฒนาคนที่จะต้องมีความรู้ มีขีดความสามารถในการทำงานคู่กับเทคโนโลยีใหม่ๆ ได้ ประเทศไทยระยะหลังเริ่มเผชิญกับปัจจัยเสี่ยงมากขึ้น ทั้งแรงงานขาด ค่าแรงแพง และข้อจำกัดด้านการลงทุน

สถานการณ์ตลาดทั้งในและต่างประเทศ ยังคงทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถบรรลุตามเป้าหมายที่วางไว้ได้ทั้งหมด ผลประกอบการโดยรวมมีการปรับตัวลดลง โดยบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิและขาดทุนสุทธิจากการดำเนินงานในปี 2558 และ ปี 2557 เท่ากับ (7.27) ล้านบาท และ 93.73 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2558 รายได้จากการขายเท่ากับ 1,037.87 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 2.9% และมีต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายลดลงจากร้อยละ 88.51 เป็นร้อยละ 85.57

โดยภาพรวมต้นทุนขายที่ลดลง เกิดจากมีการปรับปรุงประสิทธิภาพของกระบวนการผลิตส่งผลให้ต้นทุนวัตถุดิบและค่าใช้จ่ายในการผลิตลดลง กอปรกับมีค่าใช้จ่ายต่างๆ ลดลง อาทิ ดอกเบี้ยจ่ายลดลงเนื่องจากการจ่ายคืนเงินต้นให้สถาบันการเงินเพื่อลดยอดเงินกู้ยืมเงินระยะสั้นของบริษัท

(2) ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของแต่ละสายธุรกิจ

1. รายได้

บริษัทมีรายได้รวมจำนวน 1,095.56 ล้านบาท ลดลงจำนวน 59.28 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.13 เมื่อเทียบกับปี 2557 ซึ่งมีรายได้รวมจำนวน 1,154.84 ล้านบาท โดยแยกรายได้ตามประเภทธุรกิจได้ดังนี้

รายได้แยกตามประเภทธุรกิจ

หน่วย : ล้านบาท

	ปี 2558	ปี 2557	การเปลี่ยนแปลง	
			จำนวน	ร้อยละ
ธุรกิจโรงงานอุตสาหกรรมการผลิต	1,037.87	945.10	92.77	9.82
ธุรกิจโรงแรม	23.06	25.67	(2.61)	(10.14)
ธุรกิจ Trading	-	-	-	-

เห็นได้ว่ารายได้จากธุรกิจโรงแรมเพิ่มลดลงไปจากปี 2557 เนื่องมาจากมีลูกค้ามาใช้บริการน้อยลงตามสภาพเศรษฐกิจโลก ทำให้รายได้ลดลง 2.6 ล้านบาท ในงบกำไรขาดทุนปี 2558 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้ามีทางบริษัทฯ มีได้หนึ่งนอสนใจ ยังคงดำเนินการปรับกลยุทธ์การบริหารจัดการ ลดต้นทุน เพิ่มผลิตภัณท์และเพิ่มช่องทางในการรับลูกค้ามากขึ้นต่อไป

รายได้จากการขายและให้บริการ

หน่วย : ล้านบาท

	ปี 2558	ปี 2557	การเปลี่ยนแปลง	
			จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการขายและให้บริการ	1,066.91	970.77	96.14	9.90
- รายได้จากการขายในประเทศ	625.50	563.92	61.58	10.92
- รายได้จากการขายต่างประเทศ	441.41	406.85	34.56	8.49
หัก ต้นทุนขายและบริหาร	914.51	860.26	54.25	6.31
กำไรขั้นต้น	152.40	110.51	41.89	37.91

2. ต้นทุนขายและอัตรากำไรขั้นต้น

ต้นทุนขายขายในปี 2558 มีจำนวน 914.51 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 54.25 ล้านบาทหรือในอัตราร้อยละ 6.31 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557 ซึ่งมีต้นทุนขายจำนวน 860.26 ล้านบาท ซึ่งต้นทุนขายเพิ่มขึ้นเนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น แต่เมื่อเทียบทางด้านสัดส่วนแล้ว ต้นทุนการขายนั้นลดลงจากการปรับปรุงโรงงานและสั่งซื้อเครื่องจักรใหม่ที่มีประสิทธิภาพมาทดแทนของเดิมส่งผลให้ต้นทุนวัตถุดิบและค่าใช้จ่ายในการผลิตลดลง จึงทำให้อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2558 เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.9 จากอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2557

3. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2558 มีจำนวน 168.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 25.48 ล้านบาท หรือในอัตราร้อยละ 17.77 เมื่อเทียบกับปี 2557 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเป็นจำนวน 143.37 ล้านบาท ทั้งนี้เพราะบริษัทมีสัดส่วนการส่งออกเพิ่มขึ้นจึงส่งผลให้เกิดค่าใช้จ่ายในการส่งออกสินค้าเพิ่มขึ้น นอกจากนี้บริษัทมีค่าใช้จ่ายการลงทุนในทรัพยากรบุคคลและระบบสารสนเทศเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการขยายตัวทางธุรกิจในอนาคต

4. ดอกเบี้ยจ่าย

บริษัทฯ มีดอกเบี้ยจ่ายในปี 2558 จำนวน 7.35 ล้านบาท ลดลงจำนวน 33.56 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 82.03 เมื่อเทียบกับปี 2557 ซึ่งมีดอกเบี้ยจ่ายเป็นจำนวน 40.91 ล้านบาท เนื่องจากมีการชำระเงินกู้ระยะสั้น หนี้สินที่ผิดนัดชำระและ การปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทย่อย

การเน้นข้อมูลและเหตุการณ์ (ข้อสังเกต)

1. เงินลงทุนในบริษัทย่อย

เมื่อวันที่ 19 พฤษภาคม 2558 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2558 ของบริษัท ซีไอจี (ประเทศไทย) จำกัด ได้มีมติอนุมัติให้เพิ่มทุนจดทะเบียนจากเดิม 500,000 หุ้น เป็น 600,000 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) บริษัทได้ลงทุนเพิ่มอีกเป็นจำนวน 100,000 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) เรียกชำระครั้งแรกมูลค่าหุ้นละ 30 บาท เป็นจำนวนเงิน 3,000,000 บาท บริษัทย่อยได้จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนจดทะเบียนกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 14 กรกฎาคม 2558

เมื่อวันที่ 3 กุมภาพันธ์ 2558 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2558 ของบริษัท ซีไอจี (ประเทศไทย) จำกัด ได้มีมติอนุมัติให้เพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจาก 25,000,000 บาท (500,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 50 บาท) เป็นจำนวนเงิน 50,000,000 บาท (500,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท) บริษัทย่อยได้จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนจดทะเบียนกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 6 กุมภาพันธ์ 2558

หน่วย : บาท

บริษัทย่อย	สัดส่วนการถือหุ้น %		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2558	2557	2558	2557
บริษัท ซีไอจี (ประเทศไทย) จำกัด	99.98	99.94	52,985,000	24,988,000
บริษัท เดอ ละไม จำกัด	99.97	99.97	146,547,841	146,547,841
รวม			199,532,841	171,535,841
หัก ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุน			(146,547,841)	(146,547,841)
รวมเงินลงทุนในบริษัทย่อย			52,985,000	24,988,000

บริษัทย่อย	ประเภทกิจการ	ทุนชำระแล้ว		เงินปันผล	
		2558	2557	2558	2557
บริษัท ซีไอจี (ประเทศไทย) จำกัด	ผลิตและจำหน่าย เครื่องปรับอากาศ	53,000,000	25,000,000	-	-
บริษัท เดอ ละไม จำกัด	โรงแรม	100,000,000	100,000,000	-	-

2. เงินลงทุนในบริษัทอื่น

เมื่อวันที่ 2 เมษายน 2557 ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทย่อย (บริษัท ซีไอจี (ประเทศไทย) จำกัด) มีมติอนุมัติให้บริษัทย่อย ชื้อหุ้นเพิ่มทุนของ บริษัท ฟาซวัญทิพย์ จำกัด ซึ่งมีทุนจดทะเบียน 101.1 ล้านบาท มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ดำเนินธุรกิจพลังงาน โดยบริษัทย่อยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 29.67 เป็นจำนวนเงินประมาณ 30 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557 บริษัทย่อยได้ชำระเงินค่าหุ้นเพิ่มทุนในบริษัท ฟาซวัญทิพย์ จำกัด เป็นจำนวน 30 ล้านบาท และ 9 ล้านบาท ตามลำดับ

ผู้บริหารแผนของบริษัท ฟาซวัญทิพย์ จำกัด ได้ยื่นคำร้องต่อศาลล้มละลายกลางขอให้เจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์นัดประชุมเจ้าหนี้ เพื่อพิจารณาข้อเสนอขอแก้ไขแผนฟื้นฟู ในวันที่ 19 สิงหาคม 2558 ศาลล้มละลายกลางได้นัดพิจารณาข้อเสนอขอแก้ไขแผนฟื้นฟูกิจการของผู้บริหารแผนในวันที่ 24 พฤศจิกายน 2558

เมื่อวันที่ 24 พฤศจิกายน 2558 ศาลพิจารณาแล้วว่าแผนฟื้นฟูที่แก้ไขเป็นเพียงการขยายระยะเวลาวันเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ ขยายระยะเวลาการชำระดอกเบี้ยให้กับเจ้าหนี้ ขยายระยะเวลาการปรับปรุงโครงสร้างทุน ขยายระยะเวลาการเรียกเก็บค่าหุ้นเพิ่มทุน โดยไม่มีการปรับลดยอดหนี้ของเจ้าหนี้ ศาลจึงมีคำสั่งเห็นชอบด้วยแผนที่แก้ไข ตามมติพิเศษของที่ประชุมใหญ่เจ้าหนี้

งบการเงินของบริษัท ฟาซวัญทิพย์ จำกัด อยู่ระหว่างรอการปรับปรุงตามแผนฟื้นฟูกิจการ

3. เงินให้กู้ยืมแก่บุคคลอื่นที่ผิดนัด

หน่วย : บาท

รายการ	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2558	2557
เงินให้กู้ยืมยกมาต้นงวด		
เงินต้น	26,882,892	80,000,000
ดอกเบี้ย	12,027,397	12,027,397
รวม	38,910,289	92,027,397
หัก รับชำระคืนระหว่างงวด	-	(53,117,108)
เงินให้กู้ยืมยกไปปลายงวด	38,910,289	38,910,289

บริษัทมีเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลภายนอก จำนวน 92.03 ล้านบาท (เงินต้นจำนวน 80 ล้านบาท และดอกเบี้ยค้างชำระจำนวน 12.03 ล้านบาท) โดยลูกหนี้จำนวนที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างซึ่งตั้งอยู่ในจังหวัดภูเก็ตเป็นหลักประกัน มีราคาประเมินเป็นเงิน 110 ล้านบาท (ตามรายงานของผู้ประเมินอิสระลงวันที่ 25 มีนาคม 2553) นอกจากนี้ลูกหนี้ได้ส่งมอบหุ้นสามัญจำนวน 450,000 หุ้นของบริษัทจำกัดแห่งหนึ่งซึ่งดำเนินธุรกิจด้านโรงแรมในจังหวัดภูเก็ตเป็นหลักประกันเพิ่มและเนื่องจากลูกหนี้ผิดนัดชำระหนี้ บริษัทได้ฟ้องร้องดำเนินคดีลูกหนี้ ศาลมีคำพิพากษาให้ลูกหนี้ชำระหนี้ดังกล่าวแก่บริษัท หากไม่ชำระให้บังคับหลักประกันชำระหนี้ และหากไม่พอให้บังคับจากทรัพย์สินส่วนตัวของลูกหนี้ต่อไป โดยในเดือนมีนาคม 2553 บริษัทได้ยื่นคำขอบังคับยึดหลักประกันแล้ว เมื่อวันที่ 14 พฤศจิกายน 2556 บริษัทได้เข้าร่วมประมูลซื้อที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง โดยเจ้าพนักงานบังคับคดีได้อนุมัติให้บริษัท เป็นผู้ชนะประมูลในราคาขาย 60 ล้านบาท ต่อมาในเดือนสิงหาคม 2557 บริษัท ได้จดทะเบียนรับโอนที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง และบันทึกบัญชีเป็น “อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน” สำหรับมูลค่าหนี้คงเหลือ 38.91 ล้านบาท อยู่ระหว่างติดตามบังคับทรัพย์สินส่วนตัวอื่นของลูกหนี้แล้วคือ ห้องชุดและที่ดินจำนวนหลายแปลง ซึ่งขณะนี้อยู่ระหว่างการจัดทำแผนที่รูปถ่ายและประเมินราคาเพื่อบังคับคดีต่อไป

สำหรับหุ้นที่ส่งมอบมาเป็นหลักประกัน ทนายความของบริษัท เก็บรักษาไว้เพื่อรอบังคับคดีกับหุ้นดังกล่าว หลังจากที่ได้บังคับคดีกับทรัพย์สินส่วนตัวอื่นของลูกหนี้แล้วคือ ห้องชุดและที่ดินจำนวนหลายแปลง

ปัจจัยดังกล่าว ทำให้บริษัทยังไม่สามารถประมาณมูลค่าที่จะได้รับคืนจากลูกหนี้ที่เหมาะสมในขณะนี้ จึงไม่ได้ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ อย่างไรก็ตามตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2553 เป็นต้นไป บริษัทหยุดรับรู้รายได้ดอกเบี้ยรับจากต้นเงินกู้จำนวน 80 ล้านบาทดังกล่าว โดยจะรับรู้เงินส่วนเกินจากการชำระดอกเบี้ยค้างรับเป็นรายได้ในรอบบัญชีที่ บริษัทได้รับชำระเงิน

14.1.2 ความสามารถในการทำกำไร

รายการ	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	10.49	11.38	14.28
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	(1.24)	(3.38)	(1.54)
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	(739.31)	(215.80)	(856.30)
อัตรากำไรสุทธิ (%)	(0.53)	8.12	(0.66)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	(1.28)	15.18	(0.92)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	(0.44)	7.22	(0.59)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	13.27	32.13	13.78
อัตรากาารหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.83	0.89	0.88

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) ลดลงจากร้อยละ 7.22 ณ ปี 2557 มาเป็นร้อยละ (0.59) ในปี 2558 และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) ลดลงจากร้อยละ 15.18 มาเป็นร้อยละ (0.92) ในปี 2558 เนื่องจากบริษัท มีผลประกอบการที่ลดลง จากผลกำไรสุทธิจำนวน 93.73 ล้านบาทในปี 2557 มาเป็นผลกำไรสุทธิจำนวน (7.27) ล้านบาทในปี 2558 สาเหตุที่บริษัทมีผลประกอบการเปลี่ยนแปลง มาจากปัจจัยต่าง ๆ ดังต่อไปนี้

ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อเปลี่ยนแปลงความสามารถในการทำกำไรของบริษัทในปี 2558

1. ราคาวัตถุดิบที่เปลี่ยนแปลงอยู่ตลอดเวลาตามตลาดโลก

จากการที่ราคาวัตถุดิบหลักโดยเฉลี่ยปรับตัวลดลงจากปี 2558 และราคาขายสินค้าของบริษัท จะมีการอ้างอิงกับราคาวัตถุดิบของตลาดโลก แต่ด้วยพื้นฐานของอุตสาหกรรมจำเป็นต้องทำการสำรองวัตถุดิบคงคลังไว้ไม่ต่ำกว่า 2 เดือน จึงทำให้เกิดผลต่างระหว่างราคาขายและต้นทุนจริง บริษัทฯจึงเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารการซื้อวัตถุดิบและการจัดการคลังวัตถุดิบอย่างต่อเนื่อง รวมไปถึงดำเนินการปรับนโยบายด้านราคาให้เหมาะสมกับความเสี่ยงดังกล่าว

2. ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายลดลงเนื่องจาก บริษัทฯ มีการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์การผลิตเพื่อนำมาปรับปรุงประสิทธิภาพของกระบวนการผลิตทำให้ต้นทุนวัตถุดิบและค่าใช้จ่ายในการผลิตลดลง จึงส่งผลต่อกำไรของบริษัทเช่นกัน

3. อัตราแลกเปลี่ยน

เนื่องจากวัตถุดิบหลักได้รับการลดหย่อนเนื่องจากภาษีนำเข้าบริษัทจึงปรับนโยบายการซื้อวัตถุดิบ โดยดำเนินการจัดซื้อจากต่างประเทศ โดยเฉพาะในประเทศจีนมากขึ้น จึงทำให้ราคาวัตถุดิบนอกจากปฏิบัติตามตลาด commodity แล้วยังปรับตามอัตราแลกเปลี่ยนอีกด้วย เช่นกันในการส่งออกไปขายต่างประเทศราคาขายและกำไรก็ขึ้นอยู่กับอัตราแลกเปลี่ยนด้วยเช่นกัน ดังนั้นหากยอดขาย

ต่างประเทศ และยอดซื้อวัตถุดิบสมดุลงันจกทำให้บริษัทสามารถรักษาสมดุลจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนได้

4. ต้นทุนทางการเงิน

จากการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทย่อยกับสถาบันทางการเงินแห่งหนึ่ง ส่งผลให้บริษัทมีอัตราส่วนทางการเงินที่ดีขึ้นและลดความเสี่ยงด้านสภาพคล่องอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งความเสี่ยงทางการเงินที่ลดลงมีส่วนช่วยให้บริษัทได้ประโยชน์จากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมที่ต่ำลง ทำให้บริษัทมีต้นทุนทางการเงินที่ต่ำลง

14.1.3 ฐานะการเงิน

1. สินทรัพย์

ส่วนประกอบของสินทรัพย์ของบริษัทประกอบด้วย สินทรัพย์รวมของบริษัทในปี 2558 มีจำนวน 1,174.41 ล้านบาท ลดลง จำนวน 129.46 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 9.93 เมื่อเทียบกับปี 2557 ซึ่งมีสินทรัพย์รวมเป็นจำนวน 1,303.87 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

2. หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัทในปี 2558 มีจำนวน 383.78 ล้านบาท ลดลง 123.43 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 24.33 เมื่อเทียบกับปี 2557 ซึ่งมีหนี้สินรวมเป็นจำนวน 507.21 ล้านบาท สาเหตุที่ลดลงมาจากบริษัทมีการชำระหนี้สินระยะยาว และมาจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้า

ความสามารถในการบริหารสินทรัพย์

(ก) สินทรัพย์

(i) สินค้าคงเหลือ – สุทธิ

ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าคงเหลือ

	ล้านบาท
ยอดคงเหลือต้นปี	11.860
เพิ่มขึ้น (ลดลง) ในระหว่างปี	6.497
ยอดคงเหลือปลายปี	18.357

บริษัทและบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือสุทธิ ณ สิ้นปี 2558 และ 2557 เท่ากับ 199.50 ล้านบาท และ 182.73 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินค้าคงเหลือส่วนใหญ่ประมาณร้อยละ 73.00 จะอยู่ในรูปของวัตถุดิบ ซึ่งสามารถเก็บรักษาและนำไปผลิตเป็นชิ้นส่วนอื่นได้จึงแต่เนื่องจากบริษัทมีสินค้าสำเร็จรูปอยู่ถึง 26.40 ล้านบาท จึงมีการตั้งค่าเผื่อมูลค่าสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น

Note: บริษัทมีนโยบายการตั้งค่าเผื่อสินค้าเคลื่อนไหวช้าเกิน 1 ปีในอัตราร้อยละ 100

(ii) เงินลงทุนในบริษัทย่อย

ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อย (บริษัท เดอ ละไม จำกัด)

ปี	จำนวน (ล้านบาท)	สะสม (ล้านบาท)
2556	40.00	82.00
2557	64.55	146.55
2558	-	146.55

ในปี 2558 บริษัทฯ เห็นควรว่าไม่มีความจำเป็นต้องเพิ่มค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนของบริษัทฯ ตามเหตุผลที่กล่าวไว้ก่อนหน้านี้

(iii) สินทรัพย์ของบริษัทย่อย

ค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ของบริษัทย่อย (บริษัท เดอ ละไม จำกัด)

ปี	จำนวน (ล้านบาท)	สะสม (ล้านบาท)
2556	-	97.07
2557	-	97.07
2558	-	97.07

ในปี 2558 บริษัทฯ เห็นว่าค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ของบริษัทย่อยในการเงินรวมนั้นมีจำนวนที่เหมาะสมแล้ว เนื่องจากผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยมีแนวโน้มที่ดีขึ้นจากการปรับนโยบายและการเปลี่ยนแปลงการบริหารจัดการภายใน

(ข) ลูกหนี้

ณ.วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ลูกหนี้การค้าของบริษัทฯ และบริษัทย่อยจำแนกตามอายุของลูกหนี้ดังนี้

อายุของลูกหนี้	ล้านบาท	%
ยังไม่ครบกำหนดชำระ	131.27	70.56
เกินวันครบกำหนดชำระ		
น้อยกว่า 3 เดือน	28.31	15.26
3 – 6 เดือน	0.26	0.14
6 – 12 เดือน	0.25	0.14
มากกว่า 12 เดือน	19.35	10.44
ตัวเงินรับ	5.90	3.19
รวม	185.33	100.00
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	19.34	10.43

บริษัทมีนโยบายการให้สินเชื่อกับลูกค้าเกรด A ที่มียอดซื้อสูง และชำระเงินตรงเวลา 90 วัน สำหรับลูกค้าเกรด B ที่มียอดซื้อระดับกลางและเป็นลูกค้าของบริษัทมาไม่น้อยกว่า 2 ปี และมีประวัติชำระเงินที่อยู่ในเกณฑ์ดี 60 วัน โดยทำการกำหนดวงเงินเพื่อควบคุมมิให้ยอดค้างชำระมากเกินไปจนทำให้บริษัทอยู่ในสถานะเสี่ยงไว้กรอบหนึ่งและสำหรับลูกค้าเกรดที่ต่ำกว่า หรือเพื่งกระทำการซื้อขายบริษัทจักขายเป็นเงินสดจึงทำให้เห็นได้ว่ามียอดลูกหนี้ที่ยังมีครบ

กำหนดชำระสูงถึงร้อยละ 70.56 และลูกหนี้การค้าที่เกินวันครบกำหนดชำระน้อยกว่า 3 เดือนนั้น ส่วนใหญ่เกิดจากรอบระยะเวลาการเรียกเก็บเงินของบริษัทแตกต่างจากรอบระยะเวลาการจ่ายชำระของลูกค้าจึงส่งผลให้บริษัทมีหนี้ที่เกินชำระน้อยกว่า 3 เดือนมีอยู่ร้อยละ 15.26 ทั้งนี้บริษัทมีกระบวนการติดตามหนี้ที่มากกว่า 6 เดือนแต่ไม่เกิน 12 เดือนอย่างเป็นระบบโดยมีการติดตามอย่างสม่ำเสมอต่อเนื่องและปรับปรุงโครงสร้างหนี้ให้เหมาะสมกับความสามารถในการชำระหนี้ของลูกหนี้ ซึ่งบริษัทยังคงมั่นใจว่าจักสามารถติดตามหนี้ก้อนดังกล่าวได้อย่างครบถ้วนและสำหรับลูกหนี้การค้าที่มากกว่า 12 เดือนนั้นเป็นลูกหนี้การค้าที่เกิดจากการขายสินค้าของธุรกิจโรงงานอุตสาหกรรมการผลิตซึ่งบริษัทได้ดำเนินการฟ้องร้องคดีและยื่นคำขอรับชำระหนี้กับลูกหนี้การค้าดังกล่าวแล้ว สำหรับการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัย จะสูญบริษัทเห็นว่าเพียงพอแล้ว

14.1.4 ความเพียงพอของเงินทุน

กระแสเงินสด

ในส่วนงบกระแสเงินสด ในปี 2558 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิที่ได้มาจากการดำเนินงาน เท่ากับ 140.77 ล้านบาท ในส่วนของกิจกรรมการลงทุน บริษัทฯ ได้ซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ใหม่เพื่อปรับปรุงกระบวนการผลิตสำหรับธุรกิจโรงงานอุตสาหกรรมผลิตจำนวน 67.90 ล้านบาท รวมเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนทั้งสิ้น 117.19 ล้านบาท สำหรับกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน บริษัทมีการชำระเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 50.66 ล้านบาท และชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 40.00 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 124.70 ล้านบาท ดังนั้น ณ สิ้นปี 2558 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเป็นจำนวน 48.02 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 101.17 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีโครงสร้างเงินทุนประกอบหนี้สิน 383.78 ล้านบาทและส่วนของผู้ถือหุ้น 790.64 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 0.49 เท่า

14.2 ปัจจัยหรือรายการสำคัญที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสดจากกิจกรรมต่างๆ ซึ่งอาจมีผลต่อฐานะการเงินของบริษัทในอนาคต

ความสามารถของการชำระคืนหนี้ระยะสั้น

บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียน จำนวน 346.55 ล้านบาท ในขณะที่มีสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 470.26 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีความสามารถในการจ่ายคืนหนี้ระยะสั้นค่อนข้างสูง

ความเพียงพอของสภาพคล่อง

รายการ	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.81	1.28	1.36
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.43	0.80	0.63
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.13	0.11	0.34
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	3.34	3.13	4.73
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	107.84	115.10	76.16
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	37.95	28.87	34.85
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	9.49	12.47	10.33
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	5.24	5.06	6.65
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	68.71	71.19	54.12
Cash Cycle (วัน)	48.62	56.38	32.37

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 1.36 เท่าเพิ่มขึ้นจากปี 2556 เนื่องจาก หนี้สินหมุนเวียนลดลงจากปี 2557 ร้อยละ 26.26 เนื่องจากบริษัทมีการชำระหนี้ระยะสั้นจากบริษัทอื่น จากอัตราส่วนสภาพคล่องนั้นบริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนมากกว่าหนี้สินหมุนเวียนส่งผลให้บริษัทมีสภาพคล่องที่สามารถชำระหนี้สินหมุนเวียนได้ และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.63 เท่า ลดลงจากปี 2557 เนื่องจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงจากปี 2556 ร้อยละ 21.27 และมีอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดเท่ากับ 0.34 เท่าเพิ่มขึ้นจากปี 2557 เนื่องจากมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากปีก่อน

บริษัทมี Cash Cycle ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 32.37 วัน ลดลงจากปีก่อน จำนวน 24.01 วัน เนื่องจากระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลงจากปีก่อน 17.07 วัน

ความสามารถในการชำระหนี้ และความสามารถในการปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืมที่สำคัญ

รายการ	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.94	0.64	0.49
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	(7.08)	6.29	(19.53)
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	(0.80)	(0.61)	(1.19)
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	-	-	-

บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 0.49 เท่า ลดลงจากปี 2557 ที่จำนวน 0.64 เท่า เนื่องจากบริษัทมีการชำระหนี้สิน

เงื่อนไขที่บริษัทต้องปฏิบัติตามกฏเกณฑ์ที่สำคัญ ได้แก่ การดำรงอัตราส่วนทางการเงิน การดำรงอัตราส่วนของหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ รวมทั้งการไม่เปลี่ยนแปลงโครงสร้างการถือหุ้นรายใหญ่ ที่ซึ่งที่ผ่านมาบริษัทยังคงสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วนของหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น โดยมีบางค่าที่เบี่ยงเบนไปจากเงื่อนไขอันสืบเนื่องมาจากการลงทุนของบริษัทในบริษัทย่อย อย่างไรก็ตามบริษัทได้รับการผ่อนผันจากสถาบันการเงินสำหรับการบังคับใช้อัตราส่วนข้างต้น

14.2.2 ภาระผูกพันด้านหนี้สิน (หมายเหตุประกอบข้อ 33)

บริษัทฯ

- บริษัทฯ มีสัญญาเช่าที่ดินเพื่อใช้เป็นโกดังเก็บสินค้า โดยมีกำหนดระยะเวลาสิบสอง (12) ปี ค่าเช่ารายปีมีจำนวนเงิน 480,000 บาท

บริษัทย่อย

บริษัทย่อย ได้ทำสัญญาเช่าที่ดินเพื่อใช้เป็นที่ตั้งของโรงแรม กำหนดระยะเวลา 26 ปี ตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2548 สิ้นสุดเดือนมิถุนายน 2574 เป็นมูลค่า 22 ล้านบาท โดยจ่ายชำระไปแล้ว 12 ล้านบาท ส่วนที่เหลือจำนวน 10 ล้านบาท ทาย่อยจ่ายตามที่กำหนดในสัญญาทุกเดือนมิถุนายน เริ่มตั้งแต่ปี 2558 สิ้นสุดปี 2567

บริษัทย่อย มีสัญญาเช่าที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างบนโฉนดที่ดินเป็นอาคาร 4 ชั้น เพื่อประกอบธุรกิจโรงแรมอีกแห่งหนึ่ง กำหนดระยะเวลายี่สิบปี (20 ปี) เริ่มตั้งแต่เดือนมกราคม 2553 สิ้นสุดเดือนธันวาคม 2572 โดยตกลงชำระค่าเช่าเป็นรายเดือน สุทธิจากหักภาษี ณ ที่จ่าย เดือนละ 200,000 บาท และมีการปรับอัตราค่าเช่ารายเดือนเพิ่มขึ้น 10% ทุก ๆ 3 ปี

หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน

หน่วย : บาท

รายการ	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2558	2557
ไม่เกิน 1 ปี	2,896,979	5,787,203
เกิน 1 ปี แต่ไม่เกิน 5 ปี	4,125,915	6,965,833
รวมจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่าย	7,022,894	12,753,036
หัก ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	(2,896,979)	(5,787,203)
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน-สุทธิ	4,125,915	6,965,833

14.2.3 ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

1. ค่าแรง

หลังจากที่รัฐบาลกำหนดค่าแรงขั้นต่ำเท่ากับ 300 บาท นั้นส่งผลกระทบต่อภาระการเคลื่อนย้ายแรงงาน พนักงานส่วนใหญ่เป็นคนต่างจังหวัดที่มีจำเป็นต้องทำงานในกรุงเทพฯ หรือเขตปริมณฑลอีกต่อไป เพราะสามารถทำงานใกล้บ้านที่ให้ค่าแรงที่เท่าเทียมกัน อีกทั้งยังทำให้ค่าใช้จ่ายในการผลิตของบริษัท เพิ่มมากขึ้นจากเดิมอีกด้วย บริษัทได้แก้ไขโดยใช้แรงงานต่างด้าวเพิ่มอีกทางหนึ่ง และ บริษัทเร่งพิจารณาลดการใช้แรงงานคนโดยไปใช้เทคโนโลยี เช่น เครื่องจักรกลอัตโนมัติแทน

2. อัตราแลกเปลี่ยน

หากเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ มีค่าผันผวน จะส่งผลให้บริษัทฯ อาจมียอดขายลดลงหรือเพิ่มขึ้น และคำสั่งซื้อวัตถุดิบอาจจะชะลอหรือเพิ่มขึ้นตาม ทั้งนี้เนื่องจาก ทองแดงและอลูมิเนียมเป็นวัตถุดิบที่มีสัดส่วนอย่างมีนัยสำคัญในต้นทุนสินค้า จึงส่งผลให้การขาดทุน หรือกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนมีนัยสำคัญต่อกำไรสุทธิ ทั้งนี้บริษัทฯ มีกระบวนการคัดเลือกเครื่องมือทางการเงินที่ใช้ในการบริหารเพื่อลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เช่นการทำ Forward; การจัดการ balance ยอดซื้อวัตถุดิบจากต่างประเทศให้มีสัดส่วนไม่แตกต่างจากยอดรายได้จากการขายต่างประเทศ เป็นต้น