

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ตารางสรุปงบการเงินของบริษัท

งบดุลและงบกระแสเงินสด

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	งบรวม ปี 2557	งบรวม ปี 2558	งบรวม ปี 2559
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	149.19	48.02	56.61
เงินลงทุนระยะสั้น	1.50	0.90	0.66
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	226.71	168.88	218.55
ลูกหนี้อื่น - บ.อื่น	-	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทที่เกี่ยวข้อง	-	-	10.00
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	170.87	181.14	128.04
ภาษีมูลค่าเพิ่มขอคืน	-	-	-
ลูกหนี้จากการขายที่ดิน	-	-	-
ลูกหนี้จากการขายหุ้นทุนซื้อคืน	-	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	13.39	1.91	2.46
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลภายนอก	38.91	69.41	38.91
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	-	-	1.33
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	600.57	470.26	450.56
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินลงทุนในบ.ร่วมของบ.ย่อย	9.00	30.00	30.00
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้อง	-	-	-
ลูกหนี้ค่าซื้อหุ้นบริษัทร่วมของบ.ย่อย	2.37	-	-
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	60.17	61.16	61.10
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	528.46	530.76	526.76
สิทธิการใช้และเช่าที่ดินรอตดับัญชี-สุทธิ	22.03	20.60	19.29
เงินมัดจำซื้อที่ดิน	-	-	-
เงินมัดจำค่าซื้อเครื่องจักร	-	-	5.33
เงินฝากประจำที่มีชื่อจำกัดในการใช้	-	-	-
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	7.98	6.72	4.47
ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	15.28	12.92	13.38
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น			
- เงินฝากที่มีภาระผูกพัน	38.00	38.00	-
- อื่นๆ	20.02	4.00	1.63
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	703.31	704.16	661.96
รวมสินทรัพย์	1,303.87	1,174.42	1,112.52

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	งบรวม ปี 2557	งบรวม ปี 2558	งบรวม ปี 2559
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	154.20	205.38	115.87
เจ้าหนี้การค้า	145.85	129.13	157.30
เจ้าหนี้อื่น - บริษัทอื่น - ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	-
หนี้สินที่ผิดนัด	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	5.79	2.90	1.41
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าที่ดินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2.00	0.89	0.89
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	40.00	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	5.30	5.54
เงินกู้ยืมระยะสั้น	120.17	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1.93	2.95	3.56
รวมหนี้สินหมุนเวียน	469.93	346.55	284.57
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อ - สิ้นสุดจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	6.96	4.13	2.71
เงินกู้ยืมระยะยาว - สิ้นสุดจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าที่ดิน	8.00	7.11	6.22
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	22.26	25.94	30.21
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.05	0.05	0.11
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	37.28	37.23	39.25
รวมหนี้สิน	507.21	383.78	323.82
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน			
หุ้นสามัญ 1,167,437,650 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท	-	583.72	-
หุ้นสามัญ 1,297,152,948 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท	-	-	648.58
หุ้นสามัญ 966,787,719 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท	483.39	-	-
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว			
หุ้นสามัญ 864,768,632 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท	432.38	432.38	
หุ้นสามัญ 864,786,382 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท			432.38
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	565.02	565.02	565.02
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นทุนซื้อคืน	15.53	15.53	15.53
กำไรขาดทุนสะสม			
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	12.71	12.71	12.71
ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุนสะสม)	(229.00)	(235.00)	(236.96)
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	0.03	0.00	0.00
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	796.67	790.64	788.70
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,303.87	1,174.42	1,112.52

งบกำไรขาดทุน

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	งบรวม ปี 2557	งบรวม ปี 2558	งบรวม ปี 2559
รายได้			
รายได้จากการขายและให้บริการ	970.76	1,066.91	926.40
ปรับปรุงค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพ	-	-	-
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วมของบริษัทย่อย	-	-	-
กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้	147.16	-	-
รายได้อื่น	36.91	28.64	31.26
รวมรายได้	1,154.83	1,095.55	957.66
ค่าใช้จ่าย			
ต้นทุนขายและให้บริการ	860.26	914.51	781.52
ค่าใช้จ่ายในการขาย	35.07	54.95	61.47
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	108.29	113.88	103.25
ต้นทุนทางการเงิน	40.91	7.35	7.10
รวมค่าใช้จ่าย	1,044.53	1,090.69	953.34
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมของบริษัทย่อย	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	110.31	4.86	4.32
ภาษีเงินได้	(16.58)	(12.13)	(6.28)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	93.73	(7.27)	(1.96)
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)			
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	93.70	(7.24)	(1.96)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.03	(0.03)	(0.01)
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน			
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	0.15	(0.01)	(0.002)
จำนวนหุ้นสามัญถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	643.09	864.77	864.77
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นปรับลด			
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	0.15	(0.01)	(0.002)
จำนวนหุ้นสามัญถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	643.09	864.77	864.77

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	งบรวม ปี 2557	งบรวม ปี 2558	งบรวม ปี 2559
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	93.73	(7.27)	(1.96)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น			
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการ			
ตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	2.15	1.53	-
ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับองค์ประกอบ			
อื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(0.43)	(0.29)	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี - สุทธิจากภาษี	1.72	1.24	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	95.45	(6.03)	(1.96)
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม			
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	95.42	(6.00)	(1.96)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.03	(0.03)	(0.01)
	95.45	(6.03)	(1.97)

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.28	1.36	1.58
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.80	0.63	0.95
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.11	0.34	0.09
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	3.13	4.73	4.45
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	115.10	76.16	80.89
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	28.87	34.85	33.79
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	12.47	10.33	10.65
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	5.06	6.65	5.20
ระยะเวลารับชำระหนี้ (วัน)	71.19	54.12	69.21
Cash Cycle (วัน)	56.38	32.37	22.33
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	11.38	14.28	15.64
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	(3.38)	(1.54)	0.47
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	(215.80)	(856.30)	128.87
อัตรากำไรสุทธิ (%)	8.12	(0.66)	(0.21)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	15.18	(0.92)	(0.25)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	7.22	(0.59)	(0.17)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	32.13	13.78	12.89
อัตราภาระหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.89	0.88	0.84
อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.64	0.49	0.41
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	6.29	(19.53)	(15.96)
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	(0.61)	(1.19)	(13.13)
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	-	-	-

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงิน และ ผลการดำเนินงาน

คำอธิบายผลการดำเนินงานประจำปี 2559

ผลการดำเนินงานต่อไปนี้เป็น การวิเคราะห์ข้อมูลทางการเงินตามงบการเงินรวมของบริษัท ซี.ไอ.กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย โดยงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ได้รวมบัญชีของบริษัท ซี.ไอ.กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (รวมเรียกว่า “บริษัท”) ตามที่ระบุไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 1. ข้อมูลทั่วไป

14.1.1 ผลการดำเนินงาน

(1) ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ในภาพรวมสำหรับปี 2559 เศรษฐกิจไทยมีการชะลอตัวเล็กน้อย เป็นผลเนื่องมาจากเศรษฐกิจโลกที่ยังคงฟื้นตัวอย่างเชื่องช้า และอุปสงค์ภายในประเทศทั้งการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชน ที่ชะลอตัว นอกจากนี้ ความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจและการเมือง ส่งผลภาพรวมอุตสาหกรรมไฟฟ้า มีการชะลอตัวของอุปสงค์หรือความต้องการซื้อในเกือบทุกด้าน โดยเฉพาะแรงขับเคลื่อนทั้งจากอุปสงค์ในประเทศและการฟื้นตัวของภาคการส่งออกต่ำกว่าที่คาดไว้

อุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์เป็นกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีบทบาทในการสร้างรายได้เข้าประเทศในลำดับต้นๆ แต่ทั้งนี้ในช่วงปีที่ผ่านมา มีกลุ่มผู้ผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้า ยกตัวอย่างเช่น ผู้ผลิตโทรทัศน์จอแบน ได้มีการย้ายฐานการผลิตออกจากไทย ในช่วงปีข้างหน้านั้น คาดว่าอุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์จะต้องนำระบบอัตโนมัติมาใช้ในการบวนการผลิตมากขึ้นเพื่อลดการพึ่งพาแรงงาน ขณะที่อุตสาหกรรมเอสเอ็มอีก็ต้องปรับตัว เช่นเดียวกับการพัฒนาคนที่จะต้องมีความรู้ มีขีดความสามารถในการทำงานคู่กับเทคโนโลยีใหม่ๆ ได้ ประเทศไทยระยะหลังเริ่มเผชิญกับปัจจัยเสี่ยงมากขึ้น ทั้งแรงงานขาด ค่าแรงแพง และข้อจำกัดด้านการลงทุน

สถานการณ์ตลาดทั้งในและต่างประเทศ ยังคงทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถบรรลุตามเป้าหมายที่วางไว้ได้ทั้งหมด โดยบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิและขาดทุนสุทธิจากการดำเนินงานในปี 2559 และ ปี 2558 เท่ากับ (1.96) ล้านบาท และ (7.27) ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2559 รายได้จากการขายเท่ากับ 884.60 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 1.36% และมีต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายลดลงจากร้อยละ 85.57 เป็นร้อยละ 84.21

โดยภาพรวมต้นทุนขายที่ลดลง เกิดจากมีการปรับปรุงประสิทธิภาพของกระบวนการผลิตและลดต้นทุนการจัดซื้อวัตถุดิบส่งผลให้ต้นทุนวัตถุดิบและค่าใช้จ่ายในการผลิตลดลง กอปรกับมีค่าใช้จ่ายต่างๆ ลดลง อาทิ ดอกเบี้ยจ่ายลดลงเนื่องจากการจ่ายเงินต้นให้สถาบันการเงินเพื่อลดยอดเงินกู้ยืมเงินระยะสั้นของบริษัท

(2) ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของแต่ละสายธุรกิจ

1. รายได้

บริษัทมีรายได้รวมจำนวน 957.66 ล้านบาท ลดลงจำนวน 137.89 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.59 เมื่อเทียบกับปี 2558 ซึ่งมีรายได้รวมจำนวน 1,095.55 ล้านบาท โดยแยกรายได้ตามประเภทธุรกิจได้ดังนี้

รายได้แยกตามประเภทธุรกิจ

หน่วย : ล้านบาท

	ปี 2559	ปี 2558	การเปลี่ยนแปลง	
			จำนวน	ร้อยละ
ธุรกิจโรงงานอุตสาหกรรมการผลิต	904.20	1,043.85	(139.65)	(13.38)
ธุรกิจโรงแรม	22.20	23.06	(0.86)	(3.73)
ธุรกิจ Trading	-	-	-	-

เห็นได้ว่ารายได้จากธุรกิจโรงแรมลดลงไปจากปี 2558 เนื่องมาจากมีลูกค้ามาใช้บริการน้อยลงตามสภาพเศรษฐกิจโลก ทำให้รายได้ลดลง 0.86 ล้านบาท ในงบกำไรขาดทุนปี 2559 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้านี้ ทางบริษัทได้ดำเนินการแก้ไขปัญหารายได้ลดลงและการขาดทุนของธุรกิจโรงแรม โดยบริษัทฯ ได้จำหน่ายสิทธิการเช่าและทรัพย์สินในมูลค่ารวม 200,000,000 บาท (สองร้อยล้านบาท) โดยแบ่งชำระ 200,000,000 บาท เป็นงวดๆ ระยะเวลางวดละ 3 เดือน (ไตรมาส) เป็นจำนวนทั้งสิ้น 40 งวด (10 ปี) เป็นเงินงวดละ 5,000,000 บาท (ห้าล้านบาทถ้วน) ทุกวันสุดท้ายของไตรมาส เมื่อผู้ซื้อได้ชำระเงินให้กับบริษัทครบถ้วนแล้ว ผู้ขายจึงตกลงโอนสิทธิการเช่าและทรัพย์สินให้กับผู้ซื้อทันที และให้ผู้ซื้อเข้าบริหารกิจการในโรงแรมได้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2560

รายได้จากการขายและให้บริการ

หน่วย : ล้านบาท

	ปี 2559	ปี 2558	การเปลี่ยนแปลง	
			จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการขายและให้บริการ	926.40	1,066.91	(140.51)	(13.17)
- รายได้จากการขายในประเทศ	573.33	625.50	(52.17)	(8.34)
- รายได้จากการขายต่างประเทศ	353.07	441.41	(88.34)	(20.01)
หัก ต้นทุนขายและบริหาร	781.52	914.51	(132.99)	(14.54)
กำไรขั้นต้น	144.88	152.40	(7.52)	(4.93)

2. ต้นทุนขายและอัตรากำไรขั้นต้น

ต้นทุนขายในปี 2559 มีจำนวน 781.52 ล้านบาท ลดลง 132.99 ล้านบาท หรือในอัตราร้อยละ 14.54 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558 ซึ่งมีต้นทุนขายจำนวน 914.51 ล้านบาท ซึ่งต้นทุนขายลดลงเนื่องจากยอดขายที่ลดลง แต่เมื่อเทียบทางด้านสัดส่วนแล้ว ต้นทุนการขายน้นลดลงจากการปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิตและลดต้นทุนการจัดซื้อวัตถุดิบส่งผลให้ต้นทุนวัตถุดิบและค่าใช้จ่ายในการผลิตลดลง จึงทำให้อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2559 เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.36 จากอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2558

3. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2559 มีจำนวน 164.73 ล้านบาท ลดลงจำนวน 4.11 ล้านบาท หรือในอัตราร้อยละ 2.43 เมื่อเทียบกับปี 2558 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเป็นจำนวน 168.84 ล้านบาท ทั้งนี้เพราะบริษัทมีสัดส่วนการส่งออกลดลง จึงส่งผลให้เกิดค่าใช้จ่ายในการส่งออกสินค้าลดลง

4. ดอกเบี้ยจ่าย

บริษัทฯ มีดอกเบี้ยจ่ายในปี 2559 จำนวน 7.10 ล้านบาท ลดลงจำนวน 0.24 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 3.31 เมื่อเทียบกับปี 2558 ซึ่งมีดอกเบี้ยจ่ายเป็นจำนวน 7.35 ล้านบาท เนื่องจากการชำระเงินกู้ระยะสั้น

การเน้นข้อมูลและเหตุการณ์ (ข้อสังเกต)

1. เงินลงทุนในบริษัทย่อย

- (1) เมื่อวันที่ 23 ธันวาคม 2559 บริษัท เดอะ ละคร จำกัด ได้ทำหนังสือสัญญาจะซื้อขายสิทธิการเช่าและทรัพย์สิน โดยจะซื้อขายสิทธิการเช่า สิ่งปลูกสร้างและทรัพย์สินในอาคาร และผู้ซื้อเข้าบริหารกิจการในโรงแรมทั้งสองแห่งได้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2560 ในมูลค่ารวม 200,000,000 บาท (สองร้อยล้านบาท) โดยแบ่งชำระเป็นงวดๆ ระยะเวลาางวดละ 3 เดือน (ไตรมาส) เป็นจำนวนทั้งสิ้น 40 งวด (10 ปี) เป็นเงินงวดละ 5,000,000 บาท (ห้าล้านบาทถ้วน) ทุกวันสุดท้ายของไตรมาส เมื่อผู้ซื้อได้ชำระเงินให้กับผู้ขายครบถ้วนแล้ว ผู้ขายจึงตกลงโอนสิทธิการเช่าและทรัพย์สินให้กับผู้ซื้อ
- (2) เมื่อวันที่ 19 พฤษภาคม 2558 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2558 ของบริษัท ซี.ไอ.จี (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
- (3) เมื่อวันที่ 3 กุมภาพันธ์ 2558 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2558 ของบริษัท ซี.ไอ.จี (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	
	2559	2558	2559	2558
บริษัท ซี.ไอ.จี (ประเทศไทย) จำกัด	99.98	99.98	52,985,000	52,985,000
บริษัท เดอ ละไม จำกัด	99.97	99.97	146,547,841	146,547,841
รวม			199,532,841	199,532,841
หัก ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุน			(146,547,841)	(146,547,841)
รวมเงินลงทุนในบริษัทย่อย			52,985,000	52,985,000

บริษัทย่อย	ประเภทกิจการ	ทุนชำระแล้ว		เงินปันผล	
		2559	2558	2559	2558
บริษัท ซี.ไอ.จี (ประเทศไทย) จำกัด	ผลิตและจำหน่าย เครื่องปรับอากาศ	53,000,000	53,000,000	-	-
บริษัท เดอ ละไม จำกัด	โรงแรม	100,000,000	100,000,000	-	-

2. เงินลงทุนในบริษัทอื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 บริษัทย่อยมีเงินลงทุนในบริษัท ฟัชชวัญทิพย์ จำกัด เป็นจำนวน 30 ล้านบาท

เมื่อวันที่ 17 พฤศจิกายน 2559 ผู้บริหารแผนของบริษัท ฟัชชวัญทิพย์ จำกัด ได้ยื่นคำร้องต่อศาลล้มละลายกลางเพื่อพิจารณาขอเสนอขอแก้ไขแผนฟื้นฟู เกี่ยวกับวันเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ไม่เกินวันที่ 2 มกราคม 2560 และการชำระหนี้ให้เจ้าหนี้ โดยผู้บริหารแผนจะส่งรายงานพร้อมคำชี้แจง เพื่อเป็นข้อมูลสำหรับศาลในการวิเคราะห์แผนต่อไป

วันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2560 ศาลล้มละลายกลางได้พิจารณาขอเสนอขอแก้ไขแผน และคดีเสร็จการพิจารณา และนัดฟังคำสั่งวันที่ 15 มีนาคม 2560

เมื่อวันที่ 24 พฤศจิกายน 2558 ศาลล้มละลายกลางพิจารณาแล้วว่าแผนฟื้นฟูที่แก้ไขเป็นเพียงการขยายระยะเวลาวันเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ ขยายระยะเวลาการชำระดอกเบี้ยให้กับเจ้าหนี้ขยายระยะเวลาการปรับปรุงโครงสร้างทุน ขยายระยะเวลาการเรียกเก็บค่าหุ้นเพิ่มทุน โดยไม่มีการปรับลดยอดหนี้ของเจ้าหนี้ ศาลจึงมีคำสั่งเห็นชอบด้วยแผนที่แก้ไข ตามมติพิเศษของที่ประชุมใหญ่เจ้าหนี้

งบการเงินของบริษัท ฟัชชวัญทิพย์ จำกัด อยู่ระหว่างรอการปรับปรุงตามแผนฟื้นฟูกิจการ

3. เงินให้กู้ยืมแก่บุคคลอื่นที่ผิดนัด

หน่วย : บาท

รายการ	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2559	2558
เงินให้กู้ยืมยกมาต้นงวด		
เงินต้น	26,882,892	26,882,892
ดอกเบี้ย	12,027,397	12,027,397
รวม	38,910,289	38,910,289
หัก รับชำระคืนระหว่างงวด	-	-
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 ซึ่งขณะนี้อยู่ระหว่างการบังคับคดี

สำหรับหุ้นที่ส่งมอบมาเป็นหลักประกัน หน่วยงานของบริษัท เก็บรักษาไว้เพื่อรอบังคับคดีกับหุ้นดังกล่าว หลังจากที่ได้บังคับคดีกับทรัพย์สินส่วนตัวอื่นของลูกหนี้แล้วคือ ห้องชุดและที่ดินจำนวนหลายแปลง

ในเดือนพฤษภาคม 2559 ศาลล้มละลายกลางได้มีคำสั่งพิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาดลูกหนี้ และเมื่อวันที่ 15 กรกฎาคม 2559 บริษัทได้ยื่นคำขอรับชำระหนี้จากกองทรัพย์สินของลูกหนี้เป็นจำนวนเงิน 87.34 ล้านบาท

ปัจจัยดังกล่าว ทำให้บริษัทยังไม่สามารถประมาณมูลค่าที่จะได้รับคืนจากลูกหนี้อย่างเหมาะสมในขณะนี้ จึงไม่ได้ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ อย่างไรก็ตามตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2553 เป็นต้นไป บริษัท หยุดรับรู้รายได้ดอกเบี้ยรับจากต้นเงินกู้จำนวน 80 ล้านบาทดังกล่าว โดยจะรับรู้เงินส่วนเกินจากการชำระดอกเบี้ยค้างรับเป็นรายได้ในรอบบัญชีที่บริษัทได้รับชำระเงิน

14.1.2 ความสามารถในการทำกำไร

รายการ	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	11.38	14.28	15.64
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	11.36	0.46	0.47
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	282.22	125.17	128.87
อัตรากำไรสุทธิ (%)	8.12	(0.66)	(0.21)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	15.18	(0.92)	(0.25)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	7.22	(0.59)	(0.17)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	32.07	13.77	12.89
อัตรากาการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.89	0.88	0.84

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ (0.59) ณ ปี 2558 มาเป็นร้อยละ (0.17) ในปี 2559 และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ (0.92) มาเป็นร้อยละ (0.25) ในปี 2559 เนื่องมาจากบริษัทมีผลประกอบการที่เพิ่มขึ้น จากผลขาดทุนสุทธิจำนวน (7.27) ล้านบาท ในปี 2558 มาเป็นผลขาดทุนสุทธิจำนวน (1.96) ล้านบาท ในปี 2559 สาเหตุที่บริษัทมีผลประกอบการเปลี่ยนแปลง มาจากปัจจัยต่าง ๆ ดังต่อไปนี้

ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อการเปลี่ยนแปลงความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ ในปี 2559

1. ราคาวัตถุดิบที่เปลี่ยนแปลงอยู่ตลอดเวลาตามตลาดโลก

จากการที่ราคาวัตถุดิบหลักโดยเฉลี่ยปรับตัวลดลงจากปี 2559 และราคาขายสินค้าของบริษัทจะมีการอ้างอิงกับราคาวัตถุดิบของตลาดโลก แต่ด้วยพื้นฐานของอุตสาหกรรมจำเป็นต้องทำการสำรองวัตถุดิบคงคลังไว้ไม่ต่ำกว่า 2 เดือน จึงทำให้เกิดผลต่างระหว่างราคาขายและต้นทุนจริง บริษัทฯจึงเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารการซื้อวัตถุดิบและการจัดการคลังวัตถุดิบอย่างต่อเนื่อง รวมไปถึงดำเนินการปรับนโยบายด้านราคาให้เหมาะสมกับความเสี่ยงดังกล่าว

2. ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายลดลงเนื่องจาก จากการปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิตและลดต้นทุนการจัดซื้อวัตถุดิบ ส่งผลให้ต้นทุนวัตถุดิบและค่าใช้จ่ายในการผลิตลดลง จึงส่งผลต่อกำไรของบริษัทเช่นกัน

3. อัตราแลกเปลี่ยน

เนื่องจากวัตถุดิบหลักได้รับการลดหย่อนเรื่องภาษีนำเข้าบริษัทจึงปรับนโยบายการซื้อวัตถุดิบโดยดำเนินการจัดซื้อจากต่างประเทศ โดยเฉพาะในประเทศจีนมากขึ้น จึงทำให้ราคาวัตถุดิบนอกจากปรับตามตลาด commodity แล้วยังปรับตามอัตราแลกเปลี่ยนอีกด้วย เช่นกันในการส่งออกไปขาย

ต่างประเทศราคาขายและกำไรจกขึ้นอยู่กัอัตราแลกเปลี่ยนด้วยเช่นกัน ดังนั้นหากยอดขายต่างประเทศและยอดซื้อวัตถุดิบสมดุลกันจะทำให้บริษัทสามารถรักษาสอดคล้องจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนได้

14.1.3 ฐานะการเงิน

1. สินทรัพย์

ส่วนประกอบของสินทรัพย์ของบริษัทประกอบด้วย สินทรัพย์รวมของบริษัทในปี 2559 มีจำนวน 1,112.52 ล้านบาท ลดลง จำนวน 61.90 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 5.27 เมื่อเทียบกับปี 2558 ซึ่งมีสินทรัพย์รวมเป็นจำนวน 1,174.42 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

2. หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัทในปี 2559 มีจำนวน 323.83 ล้านบาท ลดลง 59.95 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 15.62 เมื่อเทียบกับปี 2558 ซึ่งมีหนี้สินรวมเป็นจำนวน 383.78 ล้านบาท สาเหตุที่ลดลงมาเนื่องจากบริษัทมีการชำระหนี้ระยะสั้น และเงินเบิกเกินบัญชี

ความสามารถในการบริหารสินทรัพย์

(ก) สินทรัพย์

(i) สินค้าคงเหลือ – สุทธิ

ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าคงเหลือ

	ล้านบาท
ยอดคงเหลือต้นปี	18.357
เพิ่มขึ้น (ลดลง) ในระหว่างปี	(1.209)
ยอดคงเหลือปลายปี	17.148

บริษัทและบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือสุทธิ ณ สิ้นปี 2559 และ 2558 เท่ากับ 145.18 ล้านบาท และ 199.50 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินค้าคงเหลือส่วนใหญ่ประมาณร้อยละ 72.46 จะอยู่ในรูปของวัตถุดิบ ซึ่งสามารถเก็บรักษาและนำไปผลิตเป็นชิ้นส่วนอื่นได้

Note: บริษัทมีนโยบายการตั้งค่าเผื่อสินค้าเคลื่อนไหวเข้าเกิน 1 ปีในอัตราร้อยละ 100

(ii) เงินลงทุนในบริษัทย่อย

ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อย (บริษัท เดอ ละไม จำกัด)

ปี	จำนวน (ล้านบาท)	สะสม (ล้านบาท)
2557	64.55	146.55
2558	-	146.55
2559	-	146.55

ในปี 2559 บริษัทฯ เห็นควรว่าไม่มีความจำเป็นที่จะต้องเพิ่มค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนของบริษัท ตามเหตุผลที่กล่าวไว้ก่อนหน้านี้

(iii) สินทรัพย์ของบริษัทย่อย

ค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ของบริษัทย่อย (บริษัท เดอ ละไม จำกัด)

ปี	จำนวน (ล้านบาท)	สะสม (ล้านบาท)
2557	-	97.07
2558	-	97.07
2559	-	97.07

ในปี 2559 บริษัทฯ เห็นว่าค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ของบริษัทย่อยในงบการเงินรวมนั้นมี จำนวนที่เหมาะสมแล้ว และ บริษัทย่อยได้จำหน่ายสิทธิการเช่าและทรัพย์สินดังกล่าวในเดือน มกราคม 2560

(ข) ลูกหนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ลูกหนี้การค้าของบริษัทฯ และบริษัทย่อยจำแนกตามอายุของลูกหนี้ดังนี้

อายุของลูกหนี้	ล้านบาท	%
ยังไม่ครบกำหนดชำระ	148.70	64.37
เกินวันครบกำหนดชำระ		
น้อยกว่า 3 เดือน	58.10	25.15
3 - 6 เดือน	2.21	0.96
6 - 12 เดือน	0.56	0.24
มากกว่า 12 เดือน	17.97	7.78
ตัวเงินรับ	3.46	1.50
รวม	231.01	100.00
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	18.34	7.94

บริษัทมีนโยบายการให้สินเชื่อกับลูกค้าเกรด A ที่มียอดซื้อสูง และชำระเงินตรงเวลา 90 วัน สำหรับลูกค้าเกรด B ที่มียอดซื้อระดับกลางและเป็นลูกค้าของบริษัทมาไม่น้อยกว่า 2 ปี และมีประวัติชำระเงินที่อยู่ในเกณฑ์ดี 60 วัน โดยทำการกำหนดวงเงินเพื่อควบคุมมิให้ยอดค้างชำระมากเกินไปจนทำให้บริษัทอยู่ในสถานะเสี่ยงไว้อีกรอบหนึ่งและสำหรับลูกค้าเกรดที่ต่ำกว่า หรือเพิกะทำการซื้อขายบริษัทจากขายเป็นเงินสดจึงทำให้เห็นได้ว่ามียอดลูกหนี้ที่ยังมีครบกำหนดชำระสูงถึงร้อยละ 64.37 และลูกหนี้การค้าที่เกินวันครบกำหนดชำระน้อยกว่า 3 เดือนนั้น ส่วนใหญ่เกิดจากรอบระยะเวลาการเรียกเก็บเงินของบริษัทแตกต่างจากรอบระยะเวลาการจ่ายชำระของลูกค้าจึงส่งผลให้บริษัทมีหนี้ที่เกินชำระน้อยกว่า 3 เดือน มีอยู่ร้อยละ 25.15 ทั้งนี้บริษัทมีกระบวนการติดตามหนี้ที่มากกว่า 6 เดือนแต่ไม่เกิน 12 เดือนอย่างเป็นระบบโดยมีการติดตามอย่างสม่ำเสมอต่อเนื่องและปรับปรุงโครงสร้างหนี้ให้เหมาะสมกับความสามารถในการชำระหนี้ของลูกหนี้ ซึ่งบริษัทฯ ยังคงมั่นใจว่าจักสามารถติดตามหนี้ที่เกินดังกล่าวได้อย่างครบถ้วนและสำหรับลูกหนี้การค้าที่มากกว่า 12 เดือนนั้น เป็นลูกหนี้การค้าที่เกิดจากการขายสินค้าของธุรกิจโรงงานอุตสาหกรรมการผลิต ซึ่ง

บริษัทฯ ได้ดำเนินการฟ้องร้องคดีและยื่นคำขอรับชำระหนี้กับลูกหนี้การค้าดังกล่าวแล้ว สำหรับการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ บริษัทฯ เห็นว่าเพียงพอแล้ว

14.1.4 ความเพียงพอของเงินทุน

กระแสเงินสด

ในส่วนงบกระแสเงินสด ในปี 2559 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิที่ได้มาจากการดำเนินงาน เท่ากับ 112.96 ล้านบาท ในส่วนของกิจกรรมการลงทุน บริษัทฯ ได้ซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ใหม่เพื่อปรับปรุงกระบวนการผลิตสำหรับธุรกิจโรงงานอุตสาหกรรมผลิตจำนวน 65.78 ล้านบาท รวมเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนทั้งสิ้น 8.60 ล้านบาท สำหรับกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน บริษัทมีการชำระเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 90.86 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 101.76 ล้านบาท ดังนั้น ณ สิ้นปี 2559 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเป็นจำนวน 50.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 2.59 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีโครงสร้างในส่วนของหนี้สินรวม 323.83 ล้านบาทและส่วนของผู้ถือหุ้น 788.70 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 0.41 เท่า

14.2 ปัจจัยหรือรายการสำคัญที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสดจากกิจกรรมต่างๆ ซึ่งอาจมีผลต่อฐานะการเงินของบริษัทในอนาคต

ความสามารถของการชำระหนี้สินระยะสั้น

บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียน จำนวน 284.58 ล้านบาท ในขณะที่มีสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 450.56 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ มีความสามารถในการจ่ายคืนหนี้สินระยะสั้นค่อนข้างสูง

ความเพียงพอของสภาพคล่อง

รายการ	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.28	1.36	1.58
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.80	0.63	0.95
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.11	0.09	0.09
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	3.05	4.60	4.45
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	118.22	78.29	80.89
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	28.07	33.84	33.79
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	12.83	10.64	10.65
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	5.05	6.46	5.20
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	71.27	55.73	69.21
Cash Cycle (วัน)	59.78	33.20	22.33

บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 1.58 เท่าเพิ่มขึ้นจากปี 2558 เนื่องจากหนี้สินหมุนเวียนลดลงจากปี 2558 ร้อยละ 17.88 บริษัทมีการชำระหนี้ระยะสั้นจากบริษัทอื่น จากอัตราส่วนสภาพคล่องนั้น บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนมากกว่าหนี้สินหมุนเวียนส่งผลให้บริษัทมีสภาพคล่องที่สามารถชำระหนี้สินหมุนเวียนได้ และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.95 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2558 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นจากปี 2558 ร้อยละ 5.39

บริษัทฯ มี Cash Cycle ณ.วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 22.37 วัน ลดลงจากปีก่อน จำนวน 10.87 วัน เนื่องจากระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 13.48 วัน

ความสามารถในการชำระหนี้ และความสามารถในการปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืมที่สำคัญ

รายการ	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.64	0.49	0.41
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	6.29	(18.76)	(15.96)
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.61	(1.20)	(13.13)
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	-	-	-

บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 0.41 เท่า ลดลงจากปี 2558 ที่จำนวน 0.08 เท่า เนื่องจากบริษัทมีการชำระหนี้สิน

14.2.2 ภาระผูกพันด้านหนี้สิน (หมายเหตุประกอบข้อ 31)

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 กำหนดระยะเวลาสิบปี (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	
	2559	2558
ไม่เกิน 1 ปี	1,413,891	2,896,979
เกิน 1 ปี แต่ไม่เกิน 5 ปี	2,712,024	4,125,915
รวมจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่าย	4,125,915	7,022,894
หัก ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	(1,413,891)	(2,896,979)
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน-สุทธิ	2,712,024	4,125,915

14.2.3 ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

1. ค่าแรง

หลังจากที่รัฐบาลกำหนดค่าแรงขั้นต่ำ นั้นส่งผลกระทบต่อภาระการเคลื่อนย้ายแรงงาน พนักงานส่วนใหญ่เป็นคนต่างจังหวัดที่มีจำเป็นต้องทำงานในกรุงเทพฯ หรือเขตปริมณฑลอีกต่อไป เพราะสามารถทำงานใกล้บ้านที่ให้ค่าแรงที่เท่าเทียมกัน อีกทั้งยังทำให้ค่าใช้จ่ายในการผลิตของบริษัท เพิ่มมากขึ้นจากเดิมอีกด้วย บริษัทได้แก้ไขโดยใช้แรงงานต่างด้าวผสมผสาน และ บริษัทเร่งพิจารณาลดการใช้แรงงานคนโดยไปใช้เทคโนโลยี เช่น เครื่องจักรกลอัตโนมัติแทน

2. อัตราแลกเปลี่ยน

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