



13.ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุปของบริษัท

ข้อมูลทางการเงิน

งบการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)

2554 2555 2556

ข้อมูลทางการเงิน

รายได้รวม	33.51	90.64	89.60
กำไรขั้นต้น	4.83	9.48	(4.42)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	(59.68)	(182.51)	(99.58)
สินทรัพย์รวม	493.92	325.37	397.98
หนี้สินรวม	9.67	23.43	25.92
ส่วนของผู้ถือหุ้น	484.25	301.94	372.07
ทุนจดทะเบียน	250.00	250.00	1,275.00
ทุนชำระแล้ว	250.00	250.00	397.41

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตรากำไรสุทธิ (%)	-181.20%	-201.37%	-111.14%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	-11.74%	-46.43%	-29.17%
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์รวม (%)	-11.58%	-44.55%	-27.50%
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	262.70	61.21	649.59
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	59.31	41.75	60.96
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.02	0.08	0.07

ข้อมูลต่อหุ้น

กำไร(ขาดทุน)สุทธิต่อหุ้น	(0.24)	(0.73)	(0.27)
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้	1.00	1.00	1.00
มูลค่าหุ้นทางบัญชี	1.94	1.21	0.94



14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

(Management Discussion and Analysis: MD&A)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน

14.1 ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัท เอเชีย คอร์ปอเรท ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) ชื่อเดิม บริษัท ไมค้ำ-เมคคาลิสท์ เอ็นเนอร์เทนเม้นท์ จำกัด (มหาชน) ประกอบกิจการผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประเภทเครื่องเล่นอิเล็กทรอนิกส์ เช่น เครื่องเล่นปาเป้า อิเล็กทรอนิกส์ โต๊ะพูล และ โต๊ะฟุตบอล เป็นต้น ซึ่งปัจจุบันมียอดขายที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง จากสาเหตุดังกล่าว บริษัทได้มีการปรับเปลี่ยนนโยบายการดำเนินธุรกิจหลักจากเดิมที่ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประเภทเครื่องเล่นอิเล็กทรอนิกส์ เป็นธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งมุ่งเน้นการลงทุน

บริษัท เมคคาลิสท์ วิชั่น จำกัด (บริษัทย่อย) ประกอบกิจการ พาณิชยกรรมอิเล็กทรอนิกส์ เป็นบริษัทย่อยของบริษัท x ประกอบกิจการพัฒนาโปรแกรมเพื่อสนับสนุน เครื่องเล่นอิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งปัจจุบันอยู่ระหว่างการปรับปรุงกิจการเนื่องจากบริษัทที่เกี่ยวข้องมีการลดการลงทุนในธุรกิจเครื่องเล่นอิเล็กทรอนิกส์

บริษัท บุสท์ พลัส จำกัด (บริษัทย่อย) ประกอบกิจการรับจ้างจัดงานทั้งภายในและภายนอกสถานที่ จัด คอนเสิร์ต และจัดกิจกรรมส่งเสริมการตลาด

บริษัท กริฟฟิน เอฟโวลูชั่น จำกัด (บริษัทย่อย) ประกอบกิจการผลิตข้อมูลนิ่ง เสียง ข้อความ ภาพเคลื่อนไหว ผ่านระบบสื่อสารทุกประเภท ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2556 บริษัทได้จำหน่ายหุ้นของบริษัท กริฟฟิน เอฟโวลูชั่น จำกัด ทั้งหมด เนื่องจากบริษัทดังกล่าวไม่มีการดำเนินธุรกิจ

14.2 ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของแต่ละกลุ่มธุรกิจ

รายได้

บริษัทมีรายได้รวมในปี 2556 จำนวน 89.60 ล้านบาท ลดลง 1.04 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.15 เมื่อเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยแหล่งรายได้สามารถจำแนกออกได้เป็น 3 ประเภท คือ รายได้จากการขาย และรายได้อื่น ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	23.65	70.58	19.83	21.87	5.91	6.60
รายได้จากการบริการ	1.35	4.05	65.66	72.45	79.71	88.96
รายได้อื่น	8.51	25.38	5.15	5.69	3.98	4.44
รวมรายได้	33.51	100	90.64	100	89.60	100.00

หมายเหตุ รายได้อื่น เช่น รายได้จากการบริการ ดอกเบี้ยรับ กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนและค่าบริการข้อมูล online ผ่านระบบเครือข่ายผ่านตู้เครื่องเล่นปาเป้าของบริษัท เป็นต้น



รายได้จากการขาย

สำหรับรายได้จากการขายในปี 2555 บริษัทมีรายได้จากการขายจำนวน 19.83 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 16.15 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 23.65 ล้านบาท โดยมีสัดส่วนรายได้จากการขายต่างประเทศเมื่อเทียบกับรายได้จากการขาย คิดเป็นร้อยละ 83.16 ซึ่งรายได้จากการขายส่วนใหญ่ยังคงเป็นรายได้จากการจำหน่ายเครื่องเล่นปาเป้า อิเล็กทรอนิกส์ในต่างประเทศ ซึ่งมีสัดส่วนร้อยละ 31.06 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากยอดขายที่ลดลง เป็นผลมาจากเศรษฐกิจโลก โดยเฉพาะอย่างยิ่งในตลาดผลิตภัณฑ์เพื่อความบันเทิง

สำหรับรายได้จากการขายในปี 2556 บริษัทมีรายได้จากการขายจำนวน 5.91 ล้านบาท ลดลง 13.92 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 70.20 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 19.83 ล้านบาท โดยมีสัดส่วนจากการขายต่างประเทศ 2.18 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 36.88 เนื่องจากยอดขายที่ลดลง เป็นผลมาจากเศรษฐกิจโลก โดยเฉพาะอย่างยิ่งในตลาดผลิตภัณฑ์เพื่อความบันเทิง ดังนั้นบริษัทได้มีการปรับแผนการดำเนินธุรกิจโดยมีนโยบายในการลงทุนในกลุ่มธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพิ่มขึ้น และยกเลิกการลงทุนในธุรกิจเครื่องเล่นอิเล็กทรอนิกส์โดยในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2556 บริษัทจำหน่ายโรงงานรวมทั้งเครื่องจักรและอุปกรณ์ที่ใช้ในการผลิตให้แก่บริษัทแห่งหนึ่ง เพื่อนำเงินดังกล่าวมาใช้ในการลงทุนในธุรกิจใหม่ และเลิกจ้างพนักงานในสายงานการผลิตทั้งหมดเพื่อลดต้นทุนคงที่

สำหรับในส่วนของธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ในปี 2556 บริษัท มีการลงทุนใน 2 โครงการ

- (1) โครงการ คิอิมเพลส เป็นบ้านเดี่ยว 49 ยูนิต ในจังหวัดนครปฐม มูลค่าเงินลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เป็นจำนวน 134.58 ล้านบาท
- (2) โครงการ ตักสิลา เป็น คอนโดมิเนียม 4 อาคาร ในจังหวัด มหาสารคาม มูลค่าเงินลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เป็นจำนวน 108 ล้านบาท

ซึ่งทั้ง 2 โครงการยังอยู่ในขั้นตอนของการลงทุน และยังไม่มีการรับรู้รายได้เนื่องจากยังไม่มีกรรมสิทธิ์ให้กับลูกค้า และได้มีการวางแผนการตลาดเพื่อกระตุ้นยอดขายอย่างต่อเนื่องโดยมีการเพิ่มบุคลากรที่มีประสิทธิภาพและวางกลยุทธ์การขายเพื่อเพิ่มความน่าสนใจและสนองความต้องการของลูกค้า

รายได้จากการบริการ

รายได้จากการบริการ ได้แก่ รายได้จากการให้เช่าเครื่องเล่นอิเล็กทรอนิกส์ ของบริษัทใหญ่ และรายได้จากการจัดงานของบริษัทย่อย ในปี 2556 บริษัทมีรายได้จากการบริการ 79.71 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 88.96 ของรายได้รวมของบริษัท คิดเป็นอัตราส่วนซึ่งแบ่งเป็นรายได้จากการรับจัดงานของบริษัทย่อย จำนวน 78.43 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 87.53 ของรายได้รวมของบริษัท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนในช่วงเวลาเดียวกันจำนวน 14.59 ล้านบาท คิดเป็น อัตราส่วนการเพิ่มขึ้น ร้อยละ 22.85 และรายได้จากการให้เช่าเครื่องเล่นอิเล็กทรอนิกส์ จำนวน 1.28 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.43 ของรายได้รวมของบริษัท ลดลงจากปีก่อนในช่วงเวลาเดียวกันจำนวน 0.54 ล้านบาท คิดเป็น อัตราส่วนการลดลง ร้อยละ 29.35 ซึ่งมีผลมาจากการที่บริษัทมีนโยบายในการปรับเปลี่ยนแผนการดำเนินธุรกิจ

รายได้อื่น

รายได้อื่นของบริษัท ได้แก่ รายได้จากการบริการ ดอกเบี้ยรับ กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และค่าบริการข้อมูล Online ผ่านระบบเครือข่ายผ่านตู้เครื่องเล่นปาเป้าของ Medalist เป็นต้น ในปี 2554 บริษัทมีสัดส่วนรายได้อื่นคิดเป็นร้อยละ 25.40 ของรายได้รวมของบริษัท ในปี 2555 บริษัทมีสัดส่วนรายได้อื่นคิดเป็นร้อยละ 5.68 ของรายได้รวมของบริษัท ในปี 2556 บริษัทมีสัดส่วนรายได้อื่นคิดเป็นร้อยละ 4.44 ของรายได้รวมของบริษัท โดยมีสาเหตุหลักมาจากดอกเบี้ยรับ

**ต้นทุนขาย**

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556
ต้นทุนจากการขาย	20.17	18.46	9.78
รายได้จากการขาย	23.65	19.83	5.91
สัดส่วนต้นทุนต่อรายได้จากการขาย (ร้อยละ)	85.29	93.09	165.48

ต้นทุนขายของบริษัทประกอบด้วย ต้นทุนวัตถุดิบ ค่าแรงงานทางตรง และค่าใช้จ่ายในการผลิต

สำหรับปี 2555 บริษัทมีต้นทุนขายจำนวน 18.46 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 93.09 ของรายได้จากการขาย ซึ่งเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากยอดขายที่ลดลง ค่าใช้จ่ายคงที่ซึ่งคงเท่าเดิม

สำหรับปี 2556 บริษัทมีต้นทุนขายจำนวน 9.78 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 165.48 ของรายได้จากการขาย ซึ่งเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากยอดขายที่ลดลงเป็นอย่างมาก ค่าใช้จ่ายคงที่ซึ่งคงเท่าเดิมในช่วงต้นปี รวมทั้งการเปลี่ยนแปลงนโยบายการดำเนินงาน บริษัทได้มีการวางแผนในการเร่งระบายสินค้าเพื่อลดต้นทุนในการเก็บรักษาสินค้าที่ยังคงเหลืออยู่ให้แก่กลุ่มลูกค้าที่มีความสนใจเพื่อลดค่าใช้จ่ายในการเก็บรักษา

ต้นทุนบริการ

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556
ต้นทุนจากการบริการ	-	57.55	80.25
รายได้จากการบริการ	1.36	65.66	79.71
สัดส่วนต้นทุนต่อรายได้จากการบริการ (ร้อยละ)	-	87.64	101.93

สำหรับปี 2555 บริษัทมีต้นทุนบริการ จำนวน 57.55 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 87.64 ของรายได้จากการบริการ ซึ่งเพิ่มขึ้น เนื่องจากรายได้จากการจัดงานของบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น

สำหรับปี 2556 บริษัทมีต้นทุนบริการ จำนวน 80.25 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 101.93 ของรายได้จากการบริการ ซึ่งเพิ่มขึ้น เนื่องจากรายได้จากการจัดงานของบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น แต่ยังมีค่าใช้จ่ายในการจัดงานบางโครงการยังไม่มีารรับรู้รายได้

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556
ค่าใช้จ่ายในการขาย	18.32	18.53	11.08
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	45.57	28.85	65.84
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	10.27	11.51	0.99
รวมค่าใช้จ่ายจากการขายและบริหาร	74.16	58.89	77.91
รวมรายได้	33.51	90.64	89.60
สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	221.31	64.97	86.95



ในปี 2556 2555 และ 2554 มีค่าใช้จ่ายในการขายประกอบด้วยค่าใช้จ่ายด้านการตลาด เช่น ค่าจัดการด้านการตลาด ค่าโฆษณาส่งเสริมการขาย ค่าตัดจำหน่ายเครื่องหมายการค้า เป็นต้น ส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหาร ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน หนี้สงสัยจะสูญ ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุน ขาดทุนจากการจำหน่ายทรัพย์สินและขาดทุนจากสินค้าล้าสมัย เป็นต้น

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556
กำไรสุทธิ	(59.68)	(182.51)	(99.58)
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	(0.24)	(0.73)	(0.32)
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	(181.20)	(201.37)	(111.14)
อัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	(11.74)	(46.43)	(26.76)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	(11.58)	(44.55)	(27.53)

อัตราส่วนทางการเงินในปี 2556 2555 และ 2554 ที่ลดต่ำลง เนื่องจากยอดขายที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง เป็นผลมาจากเศรษฐกิจโลก โดยเฉพาะอย่างยิ่งในตลาดผลิตภัณฑ์เพื่อความบันเทิง เป็นเหตุให้กำไรจากการดำเนินงานลดลง รวมทั้งการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน หนี้สงสัยจะสูญ ขาดทุนจากการขายทรัพย์สิน ขาดทุนจากสินค้าล้าสมัย และขาดทุนจากการลดมูลค่าของเงินลงทุน บริษัทได้มีการปรับลดพนักงานบางส่วนและควบคุมค่าใช้จ่ายบางรายการรวมทั้งเปลี่ยนแปลงประเภทการประกอบกิจการ

อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

บริษัทมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลไม่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของกำไรสุทธิ แต่เนื่องจากบริษัทยังมีผลขาดทุนสะสม 325.86 ล้านบาท จึงไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้

14.2 การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556
สินทรัพย์หมุนเวียน	194.05	228.43	347.23
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	299.87	96.94	50.75
สินทรัพย์รวม	493.92	325.37	397.98

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 397.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2555 ซึ่งมีจำนวน 325.37 ล้านบาท โดยสินทรัพย์รวมปี 2556 แบ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน 347.23 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 87.25 ของสินทรัพย์รวม และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 50.75 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.75 ของสินทรัพย์รวม เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2555 ที่มีสินทรัพย์หมุนเวียน 228.43 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 70.21 ของสินทรัพย์รวม และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 96.94 ล้านบาท คิด



เป็นร้อยละ 29.79 ของสินทรัพย์รวม คิดเป็นอัตราส่วนการเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.32 ของสินทรัพย์รวมเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยแบ่งเป็นการ

(1) สินทรัพย์หมุนเวียน เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 118.80 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนเพิ่มขึ้นร้อยละ 52.01 เป็นผลมาจาก ในปี 2556 บริษัทเพิ่มทุนจดทะเบียน และได้รับชำระค่าหุ้นเพิ่มจากผู้ถือหุ้น รวมทั้งมีการจำหน่ายที่ดินและโรงงานรวมทั้งสินทรัพย์บางส่วนที่เกี่ยวข้อง และนำมาลงทุนในส่วนของการพัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์

(2) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 46.19 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนลดจ้อยร้อยละ 47.65 เป็นผลมาจาก ในปี 2556 บริษัทมีการจำหน่ายที่ดินและโรงงานรวมทั้งสินทรัพย์บางส่วนที่เกี่ยวข้อง

เงินลงทุนชั่วคราว

ในปี 2556 บริษัทไม่มีเงินลงทุนชั่วคราว

เงินลงทุนชั่วคราวของบริษัท ในปี 2555 มีจำนวน 45.00 ล้านบาทเป็นเงินฝากประจำอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.05 ต่อปี

เงินลงทุนชั่วคราวของบริษัท ในปี 2554 มีจำนวน 134.80 ล้านบาท เป็นตัวแลกเงินจากธนาคาร อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.7-4.3 ต่อปี และเงินฝากประจำ อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.9-4.2 ต่อปี

ลูกหนี้การค้า

ลูกหนี้การค้าของบริษัท ในปี 2556 มีจำนวน 19.77 ล้านบาท แบ่งเป็นลูกหนี้การค้ากิจการอื่น 19.77 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2555 ซึ่งมีลูกหนี้การค้าจำนวน 12.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.70 ล้านบาทคิดเป็นอัตราส่วนเพิ่มขึ้น ร้อยละ 63.79 ซึ่งเป็นลูกหนี้การค้ากิจการอื่นทั้งหมด เนื่องจากบริษัทได้รับชำระค่าสินค้าลดลง และจากยอดขายใหม่ที่ลดลง ทั้งนี้เนื่องจากสภาวะทางเศรษฐกิจ มีผลกระทบกับลูกค้า ซึ่งบริษัทได้มีการติดตามทวงถามและดำเนินการต่างๆตามระเบียบของบริษัท

ลูกหนี้การค้าของบริษัท ในปี 2555 มีจำนวน 12.07 ล้านบาท แบ่งเป็นลูกหนี้การค้ากิจการอื่น 12.07 ล้านบาท โดยลดลงจากปี 2554 ซึ่งมีลูกหนี้การค้าจำนวน 13.62 แบ่งเป็นลูกหนี้การค้ากิจการอื่น 7.46 ล้านบาท และลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน 6.16 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้รับชำระค่าสินค้าเพิ่มขึ้น และจากยอดขายใหม่ที่ลดลง ทั้งนี้เนื่องจากเศรษฐกิจโลก โดยเฉพาะอย่างยิ่งในตลาดผลิตภัณฑ์เพื่อความบันเทิง มีผลทำให้ลูกหนี้การค้าลดลง และบริษัทมีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้น

ลูกหนี้การค้า - กิจการอื่น เมื่อแยกตามอายุของลูกหนี้การค้า จะสามารถแยกออกมาได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

อายุลูกหนี้การค้า	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	4.34	13.68	6.68	13.40	1.88	3.41
ไม่เกิน 3 เดือน	0.92	2.90	7.56	15.17	14.27	25.85
3 – 6 เดือน	0.76	2.40	0.26	0.52	0.96	1.74
6 – 12 เดือน	1.24	3.91	0.77	1.54	2.65	4.80
เกิน 12 เดือน	24.46	77.11	34.58	69.37	35.45	64.20
รวม	31.72	100.00	49.85	100.00	55.21	100.00
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(24.26)		(37.78)		(35.44)	
รวม	7.46		12.07		19.77	



ลูกหนี้การค้า – กิจการที่เกี่ยวข้องกัน เมื่อแยกตามอายุของลูกหนี้การค้า จะสามารถแยกออกมาได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

อายุลูกหนี้การค้า	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	-	-	-	-	-	-
ไม่เกิน 3 เดือน	-	-	-	-	-	-
3 – 6 เดือน	-	-	-	-	-	-
6 – 12 เดือน	-	-	-	-	-	-
เกิน 12 เดือน	37.67	100.00	16.18	100.00	16.18	100.00
รวม	37.67	100.00	16.18	100.00	16.18	100.00
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(31.51)		(16.18)		(16.18)	
รวม	6.16		0.00		0.00	

บริษัทมีนโยบายในการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ โดยประมาณจากประสบการณ์ในการเก็บหนี้และตามสถานะปัจจุบันของลูกหนี้ค้าง ณ วันที่ในงบแสดงฐานะการเงิน ซึ่งในกรณีที่ผู้บริหารเห็นว่าอาจเกิดความไม่แน่นอนในการเรียกชำระหนี้ ผู้บริหารจะมีการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวนเท่ากับมูลค่าลูกหนี้ค้างค้างทันที

นอกจากนี้ บริษัทได้กำหนดนโยบายตัดหนี้สูญตามข้อกำหนดของประมวลรัษฎากร โดยในการตัดหนี้สูญ บริษัทจะต้องติดตามทวงถามให้ชำระหนี้ตามสมควร มีหลักฐานการติดตามทวงถาม และยังไม่ได้รับชำระหนี้ โดยปรากฏว่า

1) ลูกหนี้ถึงแก่ความตาย เป็นคนสาบสูญ หรือมีหลักฐานว่าสาบสูญไปและไม่มีทรัพย์สินใดๆ จะชำระหนี้ได้ หรือ 2) ลูกหนี้เลิกกิจการและมีหนี้ของเจ้าหนี้รายอื่นที่มีบุริมสิทธิเหนือทรัพย์สินทั้งหมดของลูกหนี้ก่อนเป็นจำนวนมากกว่าทรัพย์สินของลูกหนี้ นอกจากนี้ บริษัทอาจตัดจำหน่ายหนี้สูญจากการดำเนินการโดยฟ้องร้องลูกหนี้ในคดีแพ่งหรือคดีล้มละลาย และศาลได้มีคำสั่งรับคำฟ้องนั้นแล้ว

สินค้าคงเหลือสุทธิ

สินค้าคงเหลือสุทธิ ประกอบด้วย สินค้าสำเร็จรูป งานระหว่างผลิต วัตถุดิบ วัตถุดิบระหว่างทาง และวัสดุสิ้นเปลือง ทั้งนี้บริษัทมีจำนวนสินค้าคงเหลือลดลงจากจำนวน 26.43 ล้านบาท ในปี 2555 เป็น 8.88 ล้านบาท ในปี 2556 เนื่องจากปริมาณวัตถุดิบคงเหลือที่บริษัทต้องสั่งซื้อไว้ล่วงหน้าลดลง ตามยอดขายที่ลดลง และบริษัทมีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเนื่องจากกระแสความนิยมในสินค้าที่ลดลง

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ของบริษัทในปี 2556 มีมูลค่าสุทธิตามบัญชีจำนวน 3.76 ล้านบาท ลดลงจากปี 2555 ที่มีมูลค่าสุทธิตามบัญชีจำนวน 24.56 ล้านบาทลดลง เป็นผลมาจากในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2556 บริษัทได้มีการจำหน่ายโรงงาน สำนักงาน เครื่องจักรและอุปกรณ์ ในส่วนที่อยู่ในจังหวัดนครปฐม และย้ายสำนักงานมาอยู่ในจังหวัดนนทบุรี

เงินลงทุนระยะยาวอื่น

ในปี 2549 บริษัทได้ลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท ภูเก็ต เพนนิซิล จำกัด จำนวน 1.2 ล้านหุ้น ในราคาหุ้นละ 116.66 บาท เป็นจำนวนรวม 140 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 20 ของทุนจดทะเบียนของบริษัทดังกล่าว

เกี่ยวเนื่องมาจากการรวมการของบริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่งซึ่งเป็นกรรมการของบริษัทด้วย ได้ร่วมลงทุนกับกรรมการของบริษัท ภูเก็ต เพนนิซิล จำกัด แล้วต่อมาในปี 2550 ทั้ง 2 ฝ่ายเกิดข้อพิพาทกัน ทำให้บริษัทไม่ได้รับงบการเงิน



ของบริษัทที่ลงทุนไว้ตั้งแต่ปี 2550 ดังนั้น เพื่อพิจารณาการด้อยค่าของเงินลงทุนดังกล่าว ซึ่งถือเป็นการถูกจำกัดขอบเขตโดยสถานการณ์งบการเงินรวมได้แสดงเงินลงทุนดังกล่าวในมูลค่าตามบัญชีที่เคแบงก์ติดตามวิธีส่วนได้เสีย ส่วนงบการเงินเฉพาะบริษัท บริษัทบันทึกเงินลงทุนดังกล่าวด้วยราคาทุนที่จ่ายซื้อเงินลงทุน ซึ่งต่อมาบริษัทได้จัดประเภทเป็นเงินลงทุนระยะยาวอื่น เนื่องจากบริษัทไม่มีอำนาจควบคุมหรืออิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญในบริษัทดังกล่าว

ในปี 2553 บริษัทได้ลงทุนในบริษัท ออรา คริม จำกัด โดยลงทุนในหุ้นสามัญจำนวน 4.5 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท คิดเป็นจำนวนเงิน 45 ล้านบาท (ถือหุ้นร้อยละ 9) โดยบริษัทดังกล่าวประกอบกิจการโรงแรมในจังหวัดนครปฐม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ข้อพิพาทดังกล่าวยังไม่สามารถหาข้อยุติได้ ทำให้บริษัทยังไม่สามารถประเมินผลขาดทุนที่อาจเกิดขึ้นจากเงินลงทุนดังกล่าวได้

ในเดือนธันวาคม 2555 ความคืบหน้าของคดีข้อพิพาทยังไม่สามารถได้ข้อยุติ ประกอบกับบริษัทถูกเกิด เพนนินชูล่า จำกัด มีคดีความเกี่ยวกับหนี้สินจำนวนมากและคดีกล่าวหาจากราชการ เรื่องการบุกรุกที่สาธารณะ ฝ่ายบริหารของบริษัทเชื่อว่าโอกาสที่จะได้ข้อยุติทั้งหมดคงใช้เวลาและอาจมีผลเสียหายต่อบริษัทที่บริษัทไปลงทุน จึงมีมติให้บริษัทบันทึกค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนระยะยาวอื่นดังกล่าวทั้งจำนวน เป็นจำนวนเงิน 138 ล้านบาท ในงบแสดงฐานะการเงินรวมและ 140 ล้านบาทในงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555

ในเดือนธันวาคม 2556 ความคืบหน้าของคดีข้อพิพาทยังไม่ได้ข้อยุติ

ที่ดินรอการพัฒนา

ที่ดินรอการพัฒนา จำนวน 52.87 ล้านบาท เป็นที่ดินที่มีวัตถุประสงค์เพื่อขยายโรงงาน คลังสินค้าในอนาคด โดยที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2551 มีมติให้นำเงินทุนในส่วนที่จะใช้ในการขยายโรงงานผลิตสินค้า คลังสินค้า ไปใช้เงินทุนหมุนเวียนของบริษัท เนื่องจากบริษัทได้ปรับพื้นที่ของโรงงานจนมีพื้นที่เพียงพอต่อการผลิตสินค้าในปัจจุบัน จึงไม่มีความจำเป็นต้องขยายโรงงานในขณะนี้

ในปี 2555 บริษัทได้นำที่ดินรอพัฒนามาจัดสรรที่ดิน เพื่อขยายตามโครงการ ดิ อิมเพลส โดยแบ่งเป็นแปลงย่อยทั้งหมดจำนวน 49 แปลง จำหน่ายที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างประเภทบ้านเดี่ยว 2 ชั้น และแปลงสาธารณูปโภคจำนวน 2 แปลง ซึ่งคาดว่าจะเฟสแรกจะแล้วเสร็จพร้อมขายในปี 2556 ทั้งนี้มูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ดังกล่าว ได้แสดงเป็นต้นทุนการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์

ในปี 2556 บริษัทได้แสดงมูลค่าที่ดินรอพัฒนารวมทั้งค่าใช้จ่ายในการพัฒนาที่ดินโครงการ ดิ อิมเพลส จำนวน 134.58 บาทซึ่งจากสถานะทางเศรษฐกิจทำให้เกิดผลกระทบต่อความคืบหน้าของโครงการทำให้ยังไม่สามารถโอนกรรมสิทธิ์ให้แก่ลูกค้าได้ ส่งผลให้ในปี 2556 บริษัทยังไม่มีกรรับรู้รายได้จากโครงการตามที่คาดไว้ ซึ่งบริษัทได้มีการปรับแผนการขายเพื่อสนองความต้องการของลูกค้า รวมทั้งเร่งดำเนินงานก่อสร้างให้เพิ่มขึ้น

บริษัทซื้อที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างมูลค่าที่ชำระแล้ว 108 ล้านบาทเพื่อวัตถุประสงค์ในการลงทุนในธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ในประเภทคอนโดมิเนียม พร้อมอยู่ จำนวน 4 อาคารในชื่อ โครงการดกสิลา ในจังหวัดมหาสารคาม เนื่องจาก แนวโน้มความเจริญของจังหวัดมหาสารคาม มีการพัฒนาขึ้นเรื่อย ๆ อีกทั้งการพัฒนาการศึกษา มหาวิทยาลัย โรงพยาบาล จะทำให้จังหวัดมหาสารคาม มีความเจริญเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ยังมีการพัฒนาเพื่อรองรับการขยายตัวเมื่อมีการเปิดการค้าเสรี(AEC) ดังนั้น จังหวัดมหาสารคามจะเป็นจังหวัดที่ประเทศเพื่อนบ้านของไทย เช่น จีน เวียดนาม ลาว ส่งนักศึกษาเข้ามาศึกษาเพิ่มขึ้น ทำให้ตลาดอสังหาริมทรัพย์มีความเป็นไปได้ในการพัฒนา เนื่องจากจำนวนอุปทานยังน้อยกว่าจำนวนบุคลากรทางการศึกษาและนักศึกษาที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในทุกปี ส่วนใหญ่เป็นชาวต่างถิ่นที่อาศัยอยู่ในภาคอีสาน ในจังหวัดที่ใกล้เคียง กับจังหวัดมหาสารคาม ซึ่งคาดว่าจะพร้อมขายได้บางส่วนในปี 2557 นอกจากนี้ บริษัทได้มีการวางแผนซื้อที่ดินเปล่าในจังหวัดมหาสารคามเพื่อใช้ในการสร้างที่อยู่อาศัยเพื่อจำหน่ายให้แก่ลูกค้า โดยมีการวางมัดจำบางส่วนแก่ผู้ขาย



เพื่อให้เกิดความต่อเนื่องในการวางแผนการลงทุนในพื้นที่จังหวัดในภาคอีสาน เพื่อรองรับการขยายตัวเมื่อมีการเปิดการค้าเสรีอีกด้วย

สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน

ในเดือนมีนาคม 2548 บริษัทซื้อสิทธิการใช้ตราสินค้า “Medalist” จาก MMC ซึ่งมีมูลค่ารวมประมาณ 115 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีสิทธิแต่เพียงผู้เดียว (Exclusive Right) ในการผลิต และจำหน่ายเครื่องเล่นอิเล็กทรอนิกส์ และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องภายใต้ตราสินค้านี้ได้ทั่วโลก ยกเว้นประเทศต่างๆ ในทวีปอเมริกา (รายละเอียดของสัญญาโปรดดูหัวข้อ 5 เรื่อง ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ) บริษัทมีนโยบายตัดจำหน่ายค่าสิทธิในการใช้เครื่องหมายการค้าด้วยวิธีเส้นตรงเป็นระยะเวลา 10 ปี โดย ณ สิ้นปี 2555 และ 2554 มูลค่าสุทธิตามบัญชีของเครื่องหมายการค้าเป็นจำนวน 25.08 ล้านบาท และ 36.65 ล้านบาทตามลำดับ

ในปี 2556 ฝ่ายบริหารของบริษัทได้มีการพิจารณาตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของเครื่องหมายการค้าเป็นจำนวน 19.36 ล้านบาท โดย ณ สิ้นปี 2556 และ 2555 มูลค่าสุทธิตามบัญชีของเครื่องหมายการค้าเป็นจำนวนศูนย์บาทและ 25.08 ล้านบาทตามลำดับ

ณ สิ้นปี 2556 และ 2555 มูลค่าสุทธิตามบัญชีของต้นทุนการพัฒนาโปรแกรมคอมพิวเตอร์เป็นจำนวน ศูนย์บาท และ 1.86 ล้านบาทตามลำดับ สาเหตุมาจากการที่บริษัทได้ลดปริมาณการลงทุนส่วนของเครื่องเล่น อิเล็กทรอนิกส์ลง

สภาพคล่องและความพอเพียงของเงินทุน

สำหรับปี 2555 บริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเป็นลบจำนวน 41.85 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปี 2554 ซึ่งมีจำนวน 10.71 ล้านบาท และมีอัตราส่วนสภาพคล่องของกระแสเงินสดลดลง 4.02 เท่า เมื่อเทียบกับช่วงเวลาดำเนินงานของปีที่ผ่านมา โดยมีสาเหตุหลักมาจากกำไรที่ลดลง ตามยอดขายที่ลดลง ทำให้บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี 2555 จำนวน 55.34 ล้านบาท

สำหรับปี 2556 บริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเป็นลบจำนวน 262.72 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2555 ซึ่งมีจำนวน 41.85 ล้านบาท และมีอัตราส่วนสภาพคล่องของกระแสเงินสดลดลง 2.75 เท่า เมื่อเทียบกับช่วงเวลาดำเนินงานของปีที่ผ่านมา โดยมีสาเหตุหลักมาจากบริษัทนำเงินสดใช้ในการพัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์และ ยอดขายที่ลดลง ทำให้บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี 2556 จำนวน 30.11 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากช่วงเวลาดำเนินงานของปีก่อน จำนวน 25.23 ล้านบาทลดลงร้อยละ 45.49

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

1. หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2555 บริษัทมีหนี้สินรวม 23.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2554 จำนวน 9.67 ล้านบาท แบ่งเป็นหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 16.72 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 6.70 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทมีหนี้สินรวม 25.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2555 จำนวน 2.49 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนการเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.63 แบ่งเป็นหนี้สินหมุนเวียน จำนวน 25.54 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียน จำนวน 0.38 ล้านบาท หนี้สินหมุนเวียนเป็นเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ที่เกิดจากการดำเนินงาน ร้อยละ 60.72 ของหนี้สินรวม เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 1.01 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.85 เป็นผลมาจากการดำเนินงานด้านบริการของบริษัทย่อย



2. ส่วนของผู้ถือหุ้น

สำหรับสิ้นปี 2554 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นจำนวน 484.25 ล้านบาท ลดลงจากปี 2553 เป็นผลมาจากผลประกอบการที่ลดลง

สำหรับสิ้นปี 2555 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นจำนวน 301.94 ล้านบาท ลดลงจากปี 2554 เป็นผลมาจากผลประกอบการที่ลดลง

สำหรับสิ้นปี 2556 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นจำนวน 372.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2555 เป็นผลมาจากการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทส่งผลให้ทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วเพิ่มขึ้น 147.41 ล้านบาท อย่างไรก็ตามในปี 2556 บริษัทมีผลขาดทุนเพิ่มขึ้น 99.58 ล้านบาท ส่งผลให้ขาดทุนสะสมเพิ่มขึ้นเป็น 373.56 ล้านบาท อัตราส่วน

3. ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้น

สำหรับปี 2556 บริษัทมีรายการภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาก่อสร้างค้ำจำนวน 12.02 ล้านบาท และสัญญาจ้างเหมาปรับปรุงอาคารและเฟอร์นิเจอร์จำนวน 35.20 ล้านบาทซึ่งเกิดจากรายการจ้างเหมาที่ได้ทำไว้กับผู้รับจ้างในโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และมีสัญญาซื้อขายที่ดินที่จำนวน 141 ล้านบาทที่ยังอยู่ในระหว่างการดำเนินการ

4. ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการทำงานในอนาคต

เนื่องจากสภาวะเศรษฐกิจตกต่ำ และกำลังซื้อของผู้บริโภคที่ลดลง ประกอบกับสถาบันการเงินมีความเข้มงวดในการพิจารณาอนุมัติสินเชื่อที่อยู่อาศัยเพิ่มสูงขึ้น ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อยอดขายในโครงการที่บริษัทลงทุน รวมทั้งความเสี่ยงของราคาวัสดุก่อสร้าง ค่าแรงงานที่ปรับตัวสูงขึ้น และสภาวะขาดแคลนแรงงานก่อสร้าง ซึ่งมีผลกระทบให้ต้นทุนในการก่อสร้างเพิ่มสูงขึ้นเพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าวบริษัทจึงมีการจ้างผู้รับเหมาก่อสร้างโดยการจ้างเหมาแบบเบ็ดเสร็จ

14.3 สรุปรายงานของผู้ตรวจสอบบัญชีรับอนุญาต

รายงานการสอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัท ของงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัท ในเวลา 3 ปีที่ผ่านมา (2554-2556) สามารถสรุปได้ดังนี้

งบการเงินปี 2556

ผู้สอบบัญชี : นายสมคิด เดียตระกุล

สรุปความเห็นของผู้สอบบัญชี : แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข

งบการเงินปี 2555

ผู้สอบบัญชี : นายบุญเลิศ แก้วพันธุ์ฤกษ์

สรุปความเห็นของผู้สอบบัญชี : แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข

งบการเงินปี 2554

ผู้สอบบัญชี : นายบุญเลิศ แก้วพันธุ์ฤกษ์

สรุปความเห็นของผู้สอบบัญชี : แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข และมีข้อสังเกต

ผู้สอบบัญชีมีข้อสังเกตเกี่ยวกับเงินลงทุนระยะยาวอื่นในบริษัท ภูเก็ต เพนนิซูลา จำกัด จำนวน 140 ล้านบาทซึ่งยังไม่สามารถประเมินผลขาดทุนที่อาจจะเกิดขึ้นได้ ซึ่งปัจจุบันโครงการดังกล่าวยังอยู่ในระหว่างการดำเนินการทางกฎหมาย

ในรอบปีบัญชี 2556 บริษัทได้มีการจ่ายค่าตอบแทนให้กับสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด โดยเป็นค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee) สำหรับบริษัท ไม่เกินจำนวน 3,000,000 บาท