

### ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

#### 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

เนื่องจากบริษัทฯ จะเป็นบริษัทซึ่งเกิดขึ้นจากการควบบริษัทตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“พ.ร.บ. บริษัทมหาชนฯ”) ระหว่าง บริษัท บริษัท ลัคกี้เท็กซ์ (ไทย) จำกัด (มหาชน) (“LTX”) และ บริษัท บริษัท ไทยเท็กซ์ไทล์มิลลส์ จำกัด (มหาชน) (“TTTT”) เพื่อแสดงให้เห็นถึงผลกระทบของการควบบริษัท บริษัทฯ และ ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ได้จัดทำงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ โดยงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะดังกล่าว ได้แสดงข้อมูลอย่างเหมาะสม เสมือนว่าการควบบริษัทได้เกิดขึ้นแล้วตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2560 และได้สะท้อนถึงการนำรายการ ปรับปรุงข้อมูลทางการเงินที่ยังไม่ได้ปรับปรุงอย่างเหมาะสม

## ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

บริษัท โทเร เท็กซ์ไทล์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ

(หน่วย: ล้านบาท)

งบแสดงฐานะการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ <sup>(1)</sup>	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562		ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>				
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	916.15	8.97	625.74	5.96
ลูกหนี้การค้า	1,683.44	16.49	1,617.85	15.42
ลูกหนี้อื่น	53.01	0.52	58.09	0.55
สินค้าคงเหลือ	1,284.88	12.58	1,417.77	13.51
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>3,937.47</b>	<b>38.56</b>	<b>3,719.45</b>	<b>35.45</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>				
เงินลงทุนเพื่อขาย	81.77	0.80	85.11	0.81
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	1,456.49	14.26	1,391.02	13.26
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	77.55	0.76	93.55	0.89
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	4,510.00	44.17	5,060.15	48.23
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	81.24	0.80	82.82	0.79
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	50.38	0.49	37.68	0.36
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	15.88	0.16	21.61	0.21
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>6,273.32</b>	<b>61.44</b>	<b>6,771.94</b>	<b>64.55</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>10,210.79</b>	<b>100.00</b>	<b>10,491.39</b>	<b>100.00</b>

## ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

บริษัท โทเร เท็กซ์ไทล์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ(ต่อ)

(หน่วย: ล้านบาท)

งบแสดงฐานะการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธี ส่วนได้เสียเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ <sup>(1)</sup>	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562		ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>				
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันทางการเงิน	0.00	0.00	314.06	0.03
เจ้าหนี้การค้า	536.66	5.26	750.19	0.07
เจ้าหนี้อื่น	326.95	3.20	336.64	0.03
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดภายใน หนึ่งปี	19.85	0.19	18.73	0.00
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	45.75	0.45	74.93	0.01
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>929.21</b>	<b>9.10</b>	<b>1,494.55</b>	<b>0.14</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>				
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันทางการเงิน	959.36	9.40	942.19	8.98
รายได้รอตัดบัญชีส่วนไม่หมุนเวียน	36.89	0.36	18.83	0.18
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	344.76	3.38	364.61	3.48
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	278.87	2.73	316.72	3.02
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>1,619.88</b>	<b>15.86</b>	<b>1,642.36</b>	<b>15.65</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>2,549.09</b>	<b>24.96</b>	<b>3,136.91</b>	<b>29.90</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
ทุนเรือนหุ้น				
ทุนจดทะเบียน	578.40	5.66	578.40	5.51
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	578.40	5.66	578.40	5.51
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	333.49	3.27	333.49	3.18

## ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

งบแสดงฐานะการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธี ส่วนได้เสียเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ <sup>(1)</sup>	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562		ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว				
ทุนสำรองตามกฎหมาย	72.84	0.71	72.84	0.69
สำรองทั่วไป	825.00	8.08	825.00	7.86
ยังไม่ได้จัดสรร	5,797.30	56.78	5,488.55	52.31
องค์ประกอบส่วนอื่นของผู้ถือหุ้น	54.68	0.54	56.20	0.54
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>7,661.70</b>	<b>75.04</b>	<b>7,354.48</b>	<b>70.10</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>10,210.79</b>	<b>100.00</b>	<b>10,491.39</b>	<b>100.00</b>

(1) งบแสดงฐานะการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะเป็นงบที่เสมือนควบรวมตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2560

## ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

บริษัท โทเร เท็กซ์ไทล์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

งบกำไรขาดทุนที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ

(หน่วย: ล้านบาท)

งบกำไรขาดทุนที่แสดงเงินลงทุนตามวิธี ส่วนได้เสียเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ <sup>(1)</sup>	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม 2562		สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม 2561	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
<b>รายได้</b>				
รายได้จากการขาย	9,535.30	98.87	9,869.18	99.01
รายได้เงินปันผล	2.44	0.03	2.43	0.02
ดอกเบี้ยรับ	3.27	0.03	4.91	0.05
รายได้อื่น	51.77	0.54	47.55	0.48
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราสุทธิ	51.72	0.54	43.63	0.44
<b>รวมรายได้</b>	<b>9,644.50</b>	<b>100.00</b>	<b>9,967.70</b>	<b>100.00</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>				
ต้นทุนขาย	8,581.35	88.98	8,817.60	88.46
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	283.72	2.94	261.91	2.63
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	315.31	3.27	264.18	2.65
ต้นทุนทางการเงิน	43.60	0.45	57.11	0.57
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>9,223.97</b>	<b>95.64</b>	<b>9,400.80</b>	<b>94.31</b>
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	118.02	1.22	103.75	1.04
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>538.54</b>	<b>5.58</b>	<b>670.65</b>	<b>6.73</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	81.77	0.85	108.15	1.09
<b>กำไรสำหรับปี</b>	<b>456.77</b>	<b>4.74</b>	<b>562.50</b>	<b>5.64</b>
กำไรต่อหุ้นชั้นพื้นฐาน (บาท)	7.90		9.73	

<sup>(1)</sup> งบกำไรขาดทุนที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะเป็นงบที่เสมือนควบรวมตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2560

## ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

บริษัท โทเร เท็กซ์ไทล์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสดที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ

(หน่วย: ล้านบาท)

งบกระแสเงินสดที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียเพื่อ วัตถุประสงค์เฉพาะ <sup>(1)</sup>	สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2562	สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2561
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>		
กำไรก่อนภาษีเงินได้	538.54	670.65
ปรับรายการที่กระทบกำไรเป็นเงินสดรับ (จ่าย)		
ต้นทุนทางการเงิน	43.60	57.11
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	751.22	770.65
(กลับรายการ) ผลขาดทุนจากการด้อยค่าอุปกรณ์	(7.03)	7.03
ผลขาดทุน (กลับรายการ) จากการด้อยค่าของเงินลงทุนระยะยาวอื่น	16.00	(0.03)
(กลับรายการ) ประมาณการค่าชดเชยความเสียหาย	0.00	(45.15)
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	30.52	31.27
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	(6.06)	13.46
กลับรายการขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้า	(11.71)	(9.99)
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ ไม่มีตัวตน	5.83	(1.69)
ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะยาวอื่น	0.00	0.35
รับรู้รายได้รอตัดบัญชี	(4.93)	(2.58)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(118.02)	(103.75)
รายได้เงินปันผล	(2.44)	(2.43)
รายได้ดอกเบี้ยรับ	(3.27)	(4.91)
	<b>1,232.25</b>	<b>1,379.99</b>
<b>การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน</b>		
ลูกหนี้การค้า	(63.65)	222.05
ลูกหนี้อื่น	4.37	6.59
สินค้าคงเหลือ	144.60	185.76
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2.44	(4.76)
เจ้าหนี้การค้า	(253.10)	(64.71)
เจ้าหนี้อื่น	8.71	(63.68)
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>1,075.62</b>	<b>1,661.24</b>
จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	(32.75)	(26.70)
ภาษีเงินได้จ่ายออก	(130.12)	(76.20)
ภาษีเงินได้รับคืน	0.78	-

## ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

งบกระแสเงินสดที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียเพื่อ วัตถุประสงค์เฉพาะ <sup>(1)</sup>	สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2562	สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2561
<b>กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>913.53</b>	<b>1,558.34</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>		
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนระยะยาวอื่น		(5.97)
เงินสดรับจากรายได้รอดัดบัญชี	25.54	23.79
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออาคารและอุปกรณ์	(153.61)	(229.13)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	5.86	5.21
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(9.68)	(17.92)
เงินปันผลรับ	56.13	58.82
ดอกเบี้ยรับ	3.13	4.89
<b>กระแสเงินสดสุทธิใช้ในการลงทุน</b>	<b>(72.64)</b>	<b>(160.30)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>		
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง	(314.06)	(567.67)
เงินสดจ่ายเพื่อชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	0.00	(500.00)
เงินสดที่ผู้เช่าจ่ายเพื่อลดจำนวนหนี้สินซึ่งเกิดจากสัญญาเช่าการเงิน	(18.73)	(17.67)
เงินปันผลจ่ายให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท	(176.52)	(141.60)
จ่ายต้นทุนทางการเงิน	(43.98)	(63.73)
<b>กระแสเงินสดสุทธิใช้ในการจัดหาเงิน</b>	<b>(553.29)</b>	<b>(1,290.67)</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิก่อนผลกระทบของ อัตราแลกเปลี่ยน	287.60	107.37
ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงิน สด	2.81	1.18
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	290.41	108.54
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	625.74	517.19
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี</b>	<b>916.15</b>	<b>625.74</b>
<b>ข้อมูลงบกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม</b>		
รายละเอียดที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ที่ซื้อมาในระหว่างปีมีดังนี้		
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ที่เพิ่มเติมในระหว่างปี	191.17	219.05
หัก - ดอกเบี้ยจ่ายที่บันทึกเป็นต้นทุน	(0.21)	(0.68)
การเปลี่ยนแปลงในเงินจ่ายล่วงหน้าซื้อเครื่องจักร	0.00	(2.81)
การเปลี่ยนแปลงในเจ้าหนี้ค่าซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์	(37.34)	13.56
<b>ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ที่ซื้อมาโดยการจ่ายชำระเป็นเงินสด</b>	<b>153.61</b>	<b>229.13</b>

<sup>(1)</sup> งบกระแสเงินสดที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะเป็นงบที่เสมือนควบรวมตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2560

## บริษัท โทเร เท็กซ์ไทล์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

## อัตราส่วนทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม	
		2562	2561
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratios)</b>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio)	(เท่า)	4.24	2.49
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (Quick Ratio)	(เท่า)	2.80	1.50
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการใช้สินทรัพย์ (Activity Ratios)</b>			
อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์ (Total Asset Turnover)	(เท่า)	0.93	-
อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร (Fixed Asset Turnover)	(เท่า)	2.02	-
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (Account Receivable Turnover)	(เท่า)	5.78	-
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (Average Collection Period)	(วัน)	63.18	-
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (Account Payable Turnover)	(เท่า)	13.34	-
ระยะเวลายำระหนี้เฉลี่ย (Average Payment Period)	(วัน)	27.37	-
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Turnover)	(เท่า)	20.00	-
ระยะเวลายาสินค้าเฉลี่ย (Average Inventory Period)	(วัน)	18.00	-
วงจรเงินสด (Cash Cycle)	(วัน)	53.82	-
<b>อัตราส่วนที่แสดงถึงความเสี่ยงจากการกู้ยืม (Leverage Ratios)</b>			
อัตราส่วนหนี้ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio)	(เท่า)	0.17	0.22
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (L/E Ratio)	(เท่า)	0.33	0.43
ความสามารถชำระดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio)	(เท่า)	13.35	12.74
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratios)</b>			
อัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin)	ร้อยละ	10.0%	10.7%
อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin)	ร้อยละ	4.7%	5.6%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Average Asset)	ร้อยละ	4.4%	-
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on Average Equity)	ร้อยละ	6.1%	-
อัตราส่วนจ่ายเงินปันผล (Payout Ratio)	ร้อยละ	31.0%	31.4%



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

ภาพรวมของการดำเนินธุรกิจและการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ

### 1. ผลการดำเนินงาน

#### 1.1 รายได้จากการขาย

รายได้จากการขายในปีบัญชี 2561 ลดลง 334 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.00 จากยอดขายทั้งสิ้น 9,869 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 9,535 ล้านบาทในปี 2561 โดยวิเคราะห์แยกเป็นแต่ละธุรกิจดังนี้

##### 1.1.1. รายได้จากการขายแยกตามสายผลิตภัณฑ์และบริษัท

	2561		2560	
	(1 เม.ย.61-31 มี.ค.62)		(1 เม.ย.60-31 มี.ค.61)	
	มูลค่า		มูลค่า	
สายผลิตภัณฑ์	(ล้านบาท)	ร้อยละ	(ล้านบาท)	ร้อยละ
1, ธุรกิจสิ่งทอ				
ในประเทศ	2,340	24.54	2,454	24.87
ต่างประเทศ	3,256	34.14	3,391	34.56
2, ธุรกิจผลิตภัณฑ์สิ่งทอเพื่ออุตสาหกรรมการผลิต				
ในประเทศ	3,071	32.21	3,071	31.12
ต่างประเทศ	869	9.11	953	9.66
รวม	9,535	100.00	9,869	100.00

#### ธุรกิจสิ่งทอ

สิ่งทอในปี 2561 มียอดขายทั้งสิ้น 4,308 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 379 ล้านบาทหรือร้อยละ 8.00 ยอดขายในประเทศลดลง 259 ล้านบาทและยอดขายต่างประเทศลดลง 120 ล้านบาท มาจากการแข่งขันในตลาดที่รุนแรงส่งผลให้ยอดขายลดลงและราคาขายเฉลี่ยต่อหน่วยลดลงจากการแข่งค่าของเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ นอกจากนี้ ต้นทุนขายยังสูงขึ้นเนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบและค่าใช้จ่ายด้านสาธารณูปโภคเพิ่มขึ้น ดังนั้นจึงทำให้กำไรในธุรกิจสิ่งทอลดลง

ผ้าฝ้ายในปี 2561 ยอดขายทั้งหมดมีจำนวน 1,288 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว 130 ล้านบาท ยอดขายผ้าทอในตลาดในประเทศเพิ่มขึ้นเนื่องจากในปีที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้ขยายตลาดผ้าทอไปยังกลุ่มลูกค้าเครื่องแบบที่เป็นหน่วยงานราชการและกลุ่มบริษัทเอกชน ในทางกลับกัน ตลาดส่งออกยังคงชะลอตัว ลูกค้านำเข้าในแถบตะวันออกกลางชะลอคำสั่งซื้อเนื่องจากเศรษฐกิจในภูมิภาคดังกล่าวยังคงไม่ฟื้นตัวจากสถานการณ์ราคาน้ำมันดิบตกต่ำ

## ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

สำหรับผ้าถักนั้นยอดขายเพิ่มขึ้นเช่นกันโดยเฉพาะในตลาดญี่ปุ่นเนื่องจากบริษัทมีสัมพันธภาพอันดีกับพันธมิตรทางการค้า บริษัทแม่และลูกค้าหลักในประเทศญี่ปุ่น

### ธุรกิจผลิตภัณฑ์สิ่งทอเพื่ออุตสาหกรรมการผลิต

ธุรกิจผลิตภัณฑ์สิ่งทอเพื่ออุตสาหกรรมการผลิต ในปี 2561 มียอดขายรวมทั้งสิ้น 3,911 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 93 ล้านบาทหรือร้อยละ 2.00 ยอดขายในประเทศลดลง 9 ล้านบาทและยอดส่งออกลดลง 84 ล้านบาท เนื่องจากความต้องการของลูกค้าลดลงซึ่งส่งผลกระทบต่อปริมาณการขาย ดังนั้นจึงทำให้กำไรในธุรกิจนี้ลดลง

ถ้าเบาะรถยนต์ยอดขายรวมในปี 2561 เท่ากับ 29 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปี 2560 ประมาณ 9 ล้านบาทและเป็นยอดขายในประเทศทั้งหมด ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทมีข้อจำกัดทางการผลิต ดังนั้นบริษัทจึงไม่เน้นการขายตัวในสินค้าชนิดนี้และยอดขายที่เกิดขึ้นมาจากลูกค้าเดิมที่มีอยู่เท่านั้น

### 1.2 ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายรวมในปี 2561 เท่ากับ 8,581 ล้านบาท ลดลงจากปี 2560 ประมาณ 236 ล้านบาทหรือร้อยละ 3.00 เนื่องจากยอดขายของสินค้าประเภทธุรกิจสิ่งทอและธุรกิจผลิตภัณฑ์สิ่งทอเพื่ออุตสาหกรรมการผลิตลดลงในปี 2561 เมื่อเทียบกับปี 2560 และสัดส่วนของต้นทุนขายรวมเมื่อเทียบกับยอดขายรวมในปี 2561 คือร้อยละ 89.00 เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ร้อยละ 0.50 เนื่องจากค่าวัตถุดิบและค่าสาธารณูปโภคเพิ่มขึ้น

### 1.3 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ต้นทุนในการกระจายสินค้า มีมูลค่าทั้งสิ้น 284 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 22 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.00 จากปี 2560 มีสาเหตุมาจากค่าสินค้าใหม่ทดแทนที่เพิ่มขึ้น 53 ล้านบาท จากปี 2560 อย่างไรก็ตาม บริษัทมีต้นทุนในส่วนของการขนถ่าย ค่าขนส่ง และค่าใช้จ่ายพนักงาน ที่ลดลง รายการละ 10 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร มีจำนวน 315 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 51 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 19.00 จากปี 2560 โดยมีค่าใช้จ่ายในการควบคุมบริษัท ระหว่าง LTX และ TTTM จำนวน 60 ล้านบาท และมีส่วนขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน ที่เพิ่มขึ้น จำนวน 16 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ในปีนี้ บริษัทมี ส่วนขาดทุนจากการขาย อะไหล่สำรองที่เก่าและไม่ได้ใช้งานออกไป ลดลง 21 ล้านบาท

### 1.4 กำไรสุทธิ

บริษัท มีกำไรสุทธิทั้งสิ้น 457 ล้านบาทสำหรับงวดสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 ซึ่งลดลง 106 ล้านบาทหรือลดลง ร้อยละ 19.00 จากปี 2560 ที่มีกำไรสุทธิทั้งสิ้น 563 ล้านบาท โดยกำไรต่อหุ้นอยู่ที่ 7.9 บาท ซึ่งลดลง 1.83 บาทต่อหุ้นในปี 2561

## 2. ฐานะการเงิน

### 2.1 สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทมีสินทรัพย์ทั้งหมด จำนวน 10,211 ล้านบาท ซึ่งลดลง 281 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.00 จากปี 2560

บริษัท มีสินทรัพย์หมุนเวียนทั้งสิ้น 3,937 ล้านบาทซึ่งเพิ่มขึ้น 218 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 6.00 จากปี 2560 โดยมีสาเหตุมาจาก

## ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น 290 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น ร้อยละ 146 จากปี 2560
- ลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น 66 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 4.00 จากปี 2560 ในทางเดียวกันกับยอดขายที่เพิ่มขึ้น
- สินค้าคงเหลือที่ลดลง 133 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 9.00 จากปี 2560 มีสาเหตุจากการที่บริษัทมีนโยบายที่จะ ลดปริมาณสินค้าคงเหลือโดยพยายามที่จะผลิตและส่งสินค้าไปยังลูกค้าได้ตรงต่อเวลาเพื่อลดจำนวนสินค้าคงคลัง

บริษัทมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนทั้งหมด 6,273 ล้านบาท ซึ่งลดลง 499 ล้านบาท หรือ คิดเป็นร้อยละ 7.00 จากปี 2560 เนื่องจาก

- เงินลงทุนในบริษัทร่วม ที่เพิ่มขึ้น 65 ล้านบาทจากปี 2560
- ที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ของบริษัท ลดลง 550 ล้านบาท หรือคิดเป็น ร้อยละ 11 จากปี 2560 เนื่องจากนโยบายของบริษัทที่จะขายและทิ้ง เครื่องจักรและอุปกรณ์ที่เสื่อมสภาพหรือไม่ได้ใช้งาน อย่างไรก็ตาม ในระหว่างปี บริษัทได้มีการลงทุนซื้อเครื่องจักรใหม่ เป็นมูลค่าทั้งสิ้น 154 ล้านบาท

## 2.2 หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทมีหนี้สินรวมทั้งหมด 2,549 ล้านบาท ลดลง 588 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 19.00 จากปี 2560 โดยมีสาเหตุดังนี้

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลงจำนวน 314 ล้านบาทคิดเป็น ร้อยละ 100 จากปี 2560 เกิดจากบริษัทพยายามลดวงเงินสินเชื่อและดอกเบี้ยจากสถาบันทางการเงิน
- เจ้าหนี้การค้าลดลง 214 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 28.00 จากปี 2560 ในทางเดียวกันกับสินค้าคงคลังที่มีจำนวนลดลง
- ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์ของพนักงานลดลง 38 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 12 จากปี 2560 เพราะบริษัทได้รับรู้ผลประโยชน์ที่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงประมาณการจากแผนการประมาณการ

## 2.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ 31 มีนาคม 2562 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 7,662 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 307 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 4.00 จากปี 2560 โดยมีสาเหตุดังต่อไปนี้

- กำไรสุทธิหลังจากภาษีสำหรับปี 2561 มีจำนวน 319 ล้านบาท
- ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น 118 ล้านบาท
- ส่วนต่างจากการแปลงอัตราแลกเปลี่ยนจากการดำเนินงานต่างประเทศเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท
- การเปลี่ยนแปลงของมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนเพื่อขายลดลง 3 ล้านบาท
- กำไรจากการวัดมูลค่าใหม่ของโครงการที่ประมาณการเอาไว้ 36 ล้านบาท
- มีการจ่ายเงินปันผลที่เหมาะสมในปี 2561 จำนวน 177 ล้านบาท

### 3. สภาพคล่องและความเหมาะสมของโครงสร้างทุน

#### 3.1 สภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง 4.24 เท่าและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว 2.49 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ที่มีอัตราส่วนเท่ากับ 2.80 เท่า และ 1.50 เท่า ตามลำดับเนื่องจากบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น

#### 3.2 ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทมีวงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินทั้งหมด 959 ล้านบาท และบริษัทมีความสามารถในการชำระเงินกู้ยืมจากสถาบันและดอกเบี้ยจากสถาบันการเงินเพียงพอเพราะว่าบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 916 ล้านบาท และนอกจากนี้บริษัทมีอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio) ที่สูงคือ 13.35 เท่า โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2560 ที่มีอัตราส่วน 12.74 เท่า

### 4. กระแสเงินสด

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 914 ล้านบาท ลดลง 645 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 59 จากปี 2560

กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในการลงทุนจำนวน 73 ล้านบาทโดยมีรายละเอียดดังนี้

- บริษัทได้มีการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์ 154 ล้านบาทและลงทุนในสินทรัพย์ไม่มีตัวตน 6 ล้านบาท
- ได้เงินปันผลจากบริษัทร่วม 56 ล้านบาท
- ดำเนินงานสมทบทุนสร้างโครงการลดก๊าซเรือนกระจกโดยร่วมกับบริษัทแม่จากประเทศญี่ปุ่น โดยบริษัทได้ลงทุนเครื่องจักรใหม่จำนวน 26 ล้านบาท โดยที่เครื่องจักรใหม่สามารถลดมลพิษทางอากาศได้
- ได้ดอกเบี้ยรับ 3 ล้านบาท

กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 553 ล้านบาทโดยมีรายละเอียดดังนี้

- ชำระเงินกู้ระยะสั้นให้แก่สถาบันการเงินจำนวน 314 ล้านบาท
- ชำระดอกเบี้ยจ่าย 19 ล้านบาท
- ชำระดอกเบี้ยจ่าย 177 ล้านบาท
- ชำระสัญญาเช่าทางการเงิน 44 ล้านบาท