

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

บริษัท ทรู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2560	2559	2558	2560	2559	2558
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	211,548,724	100,445,239	121,465,037	10,206,933	9,668,953	10,754,595
เงินลงทุนชั่วคราว	496,652,874	12,210,874	8,134,180	494,139,094	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	152,286,516	113,039,904	103,040,902	57,048,175	44,918,978	42,584,957
เงินปันผลค้างรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	128,808,410	-
สินค้าคงเหลือ	192,953,607	204,347,934	223,875,657	-	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	50,236,664	35,469,073	61,808,435	12,806,310	15,059,091	36,196,949
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,103,678,385	465,513,024	518,324,211	574,200,512	198,455,432	89,536,501
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพัน	2,675,804	3,016,110	3,020,848	-	-	-
เงินลงทุนระยะยาว - หลักทรัพย์เพื่อขาย	86,715,000	118,695,000	114,390,000	86,715,000	118,695,000	114,390,000
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	224,784,079	230,781,085	237,974,647	220,275,000	220,275,000	225,000,000
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	1,500,885,388	1,490,885,688	1,489,885,888
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	366,351,298	366,351,298	392,444,922	366,351,298	366,351,298	392,444,922
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,081,999,318	999,759,134	1,015,634,255	526,258,441	519,946,966	532,475,429
ค่าความนิยม	1,896,039,395	1,896,039,395	1,896,039,395	-	-	-
ต้นทุนการซื้อธุรกิจที่ยังไม่ได้เป็นส่วน	309,501,486	-	-	-	-	-
สิทธิการเช่า	82,922,117	73,398,662	86,554,277	15,138,901	17,031,264	18,923,627
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	833,130,736	886,297,983	1,095,939,607	809,252	1,299,480	2,124,954
เงินมัดจำค่าเช่า	148,112,519	129,768,464	124,792,030	32,500,000	31,500,000	31,500,000
สินทรัพย์ภายใต้เงินได้รอการตัดบัญชี	10,143,950	11,942,076	10,642,518	3,891,542	3,196,533	4,888,322
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	44,392,542	41,947,261	359,862	32,643,432	33,217,549	359,862
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	5,086,768,244	4,757,996,468	4,977,792,361	2,785,468,254	2,802,398,778	2,811,993,004
รวมสินทรัพย์	6,190,446,629	5,223,509,492	5,496,116,572	3,359,668,766	3,000,854,210	2,901,529,505

บริษัท ไทยพาณิชย์ จำกัด(มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2560	2559	2558	2560	2559	2558
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	457,500,000	408,800,000	445,000,000	100,000,000	384,000,000	410,000,000
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	514,269,702	515,225,458	438,037,717	108,589,457	91,563,405	88,642,853
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	39,393,800	-	-	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระ						
ภายในหนึ่งปี	87,164,222	173,333,615	123,688,209	-	-	-
หุ้นกู้ระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	499,964,612	-	-	499,964,612	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	10,034,467	11,540,021	12,608,411	-	-	-
เงินปันผลค้างจ่าย	-	31,536,960	-	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	84,596,880	65,615,219	48,448,619	11,888,536	9,642,861	8,527,409
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,692,923,683	1,206,051,273	1,067,782,956	720,442,605	485,206,266	507,170,262
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนด						
ชำระภายในหนึ่งปี	237,625,741	871,754,810	1,045,230,100	-	-	-
หุ้นกู้ระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	596,559,750	499,052,635	498,190,982	596,559,750	499,052,635	498,190,982
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	313,374,613	330,371,766	381,830,361	124,786,366	125,577,621	130,243,579
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	38,592,741	51,987,654	51,200,946	12,432,417	11,092,653	14,651,540
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	42,140,893	31,642,833	18,287,795	6,058,180	5,000,000	5,000,000
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1,228,293,738	1,784,809,698	1,994,740,184	739,836,713	640,722,909	648,086,101
รวมหนี้สิน	2,921,217,421	2,990,860,971	3,062,523,140	1,460,279,318	1,125,929,175	1,155,256,363

บริษัท ไทยพาณิชย์ จำกัด(มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2560	2559	2558	2560	2559	2558
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 704,431,290 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท						
(2559: หุ้นสามัญ 640,393,352 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)	704,431,290	640,393,352	546,219,257	704,431,290	640,393,352	546,219,257
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว						
หุ้นสามัญ 455,807,823 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท						
(2559: หุ้นสามัญ 414,371,348 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)	455,807,823	414,371,348	376,701,973	455,807,823	414,371,348	376,701,973
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น						
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	337,773,202	337,773,202	337,773,202	337,773,202	337,773,202	337,773,202
ส่วนเกินทุนหุ้นสามัญซื้อคืน	37,006,907	37,006,907	37,006,907	37,006,907	37,006,907	37,006,907
ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อย	690,258,290	294,766,438	291,396,559	-	-	-
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว- สรรองตามกฎหมาย	42,780,450	41,224,612	35,003,009	42,780,450	41,224,612	35,003,009
ยังไม่ได้จัดสรร	488,151,355	547,388,221	735,052,415	824,951,883	841,432,171	765,077,443
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	200,858,895	203,116,795	194,710,608	201,069,183	203,116,795	194,710,608
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	2,252,636,922	1,875,647,523	2,007,644,673	1,899,389,448	1,874,925,035	1,746,273,142
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	1,016,592,286	357,000,998	425,948,759	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	3,269,229,208	2,232,648,521	2,433,593,432	1,899,389,448	1,874,925,035	1,746,273,142
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	6,190,446,629	5,223,509,492	5,496,116,572	3,359,668,766	3,000,854,210	2,901,529,505

บริษัท ไทยพีบีเอส จำกัด(มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2560	2559	2558	2560	2559	2558
กำไรขาดทุน:						
รายได้						
รายได้จากการขาย	2,831,300,019	2,889,141,956	2,797,446,917	-	-	-
รายได้จากการให้บริการ	327,771,573	324,678,526	276,039,042	324,552,394	318,825,102	272,854,709
รายได้อื่น						
เงินปันผลรับ	13,108,110	8,384,910	7,503,000	36,188,880	145,133,570	23,253,000
อื่นๆ	153,237,622	115,160,752	106,588,190	15,096,486	12,639,175	14,837,548
รวมรายได้	3,325,417,324	3,337,366,144	3,187,577,149	375,837,760	476,597,847	310,945,257
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	1,152,324,550	1,175,345,725	1,115,864,815	-	-	-
ต้นทุนการให้บริการ	247,775,141	239,044,584	231,762,592	247,028,883	236,001,473	231,700,925
ค่าใช้จ่ายในการขาย	1,463,291,805	1,461,224,282	1,445,588,354	-	-	-
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	418,773,510	383,974,579	361,988,695	52,404,936	51,588,511	66,517,885
ขาดทุนจากการตีราคาอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	26,093,624	-	-	26,093,624	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์	-	154,931,354	-	-	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	3,282,165,006	3,440,614,148	3,155,204,456	299,433,819	313,683,608	298,218,810
กำไร (ขาดทุน) ก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม						
ค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	43,252,318	(103,248,004)	32,372,693	76,403,941	162,914,239	12,726,447
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	5,084,244	5,471,689	15,709,883	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	48,336,562	(97,776,315)	48,082,576	76,403,941	162,914,239	12,726,447
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(80,032,602)	(99,816,516)	(108,572,251)	(46,261,543)	(43,557,891)	(45,614,734)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(31,696,040)	(197,592,831)	(60,489,675)	30,142,398	119,356,348	(32,888,287)
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(5,174,180)	24,965,051	(11,976,199)	974,361	5,075,716	579,360
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	(36,870,220)	(172,627,780)	(72,465,874)	31,116,759	124,432,064	(32,308,927)

บริษัท ทรัพย์ศรีไทย จำกัด(มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2560	2559	2558	2560	2559	2558
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:						
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ผลค้างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าทางการเงิน	(288,221)	-	-	-	-	-
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	(2,559,515)	4,305,000	(4,920,000)	(2,559,515)	4,305,000	(4,920,000)
ผลกระทบของภาษีเงินได้	511,903	(861,000)	984,000	511,903	(861,000)	984,000
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง- สุทธิจากภาษีเงินได้	(2,335,833)	3,444,000	(3,936,000)	(2,047,612)	3,444,000	(3,936,000)
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ผลกำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	17,189,408	-	194,611	-	-	(137,096)
ผลกำไรจากการตีราคาที่ดิน	-	6,202,734	-	-	6,202,734	-
ผลกระทบของภาษีเงินได้	(2,049,723)	(1,240,547)	(94,564)	-	(1,240,547)	27,419
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง- สุทธิจากภาษีเงินได้	15,139,685	4,962,187	100,047	-	4,962,187	(109,677)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	12,803,852	8,406,187	(3,835,953)	(2,047,612)	8,406,187	(4,045,677)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(24,066,368)	(164,221,593)	(76,301,827)	29,069,147	132,838,251	(36,354,604)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท ทรัพย์ศรีไทย จำกัด(มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2560	2559	2558	2560	2559	2558
การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน):						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	(21,369,411)	(139,586,858)	(63,989,938)	31,116,759	124,432,064	(32,308,927)
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(15,500,809)	(33,040,922)	(8,475,936)			
	(36,870,220)	(172,627,780)	(72,465,874)			
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม:						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	(13,897,720)	(131,180,671)	(67,867,144)	29,069,147	132,838,251	(36,354,604)
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(10,168,648)	(33,040,922)	(8,434,683)			
	(24,066,368)	(164,221,593)	(76,301,827)			
กำไรต่อหุ้น	(ปรับปรุงใหม่)			(ปรับปรุงใหม่)		
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	(0.05)	(0.31)	(0.14)	0.07	0.27	(0.07)

บริษัท ทรู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2560	2559	2558	2560	2559	2558
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน						
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษี	(31,696,040)	(197,592,831)	(60,489,675)	30,142,398	119,356,348	(32,888,287)
รายการปรับกระทบยอดกำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย)						
จากกิจกรรมดำเนินงาน						
กลับรายการหนี้สูญและค่าเผื่อนี้สงฆ์จะสูญ	(307,316)	(288,420)	874,019	(307,316)	(288,420)	874,019
การปรับลดราคาทุนของสินค้าคงเหลือเป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับกลับรายการ	4,375,726	(710,460)	(7,697,664)	-	-	-
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	273,306,991	259,934,820	246,387,062	24,900,615	26,967,046	25,709,850
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายตัดจำหน่ายสินทรัพย์	11,227,414	12,817,069	9,425,858	(553,038)	2,308	(945,652)
ขาดทุนจากการตีราคาอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	26,093,624	-	-	26,093,624	-
ขาดทุนจากการค้ำขายสินทรัพย์ (กลับรายการ)	(1,493,884)	154,931,354	-	-	-	-
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(5,084,244)	(5,471,689)	(15,709,883)	-	-	-
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	4,682,933	10,017,189	13,932,987	1,580,164	1,421,313	6,552,383
รายได้เงินปันผล	(13,108,110)	(8,384,910)	(7,503,000)	(36,188,880)	(145,133,570)	(23,253,000)
ค่าใช้จ่ายหุ้นกู้หรือค้ำขายซีดีค้ำจ่าย	1,241,727	861,652	979,756	1,241,727	861,652	979,756
ดอกเบี้ยจ่าย	76,023,875	99,816,516	107,572,251	45,019,816	43,557,891	44,614,734
ค่าธรรมเนียมการกู้ยืม	2,767,000	-	-	-	-	-
ดอกเบี้ยรับ	(1,517,518)	(1,201,382)	(784,635)	(561,435)	(693,021)	(345,811)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์						
และหนี้สินดำเนินงาน	320,418,554	350,822,532	286,987,076	65,274,051	72,145,171	21,297,992
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง						
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(16,086,171)	(9,710,582)	8,909,237	(12,266,346)	(1,388,820)	12,839,622
สินค้าคงเหลือ	24,354,785	20,238,183	5,072,024	-	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(9,825,145)	(582,630)	(5,126,284)	2,351,677	(1,034,547)	(2,823,979)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(13,363,318)	(3,422,950)	(4,776,312)	128,436	(5,417)	748,636
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(27,225,683)	63,000,580	2,670,178	3,318,527	5,298,939	32,910
จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(2,812,706)	(9,230,481)	(8,269,849)	(240,400)	(4,980,200)	(669,000)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	4,394,097	15,579,202	10,852,027	2,011,198	1,115,452	(639,748)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	3,189,292	12,193,384	6,135,727	-	-	5,000,000
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	283,043,705	438,887,238	302,453,824	60,577,143	71,150,578	35,786,433
จ่ายดอกเบี้ย	(75,095,524)	(99,861,994)	(104,731,040)	(44,148,896)	(43,569,455)	(41,756,991)
เงินสดรับจากการซื้อคืนภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	9,545,242	-	-	9,298,533	-	-
จ่ายภาษีเงินได้	(37,348,766)	(46,521,712)	(53,995,283)	(9,852,852)	(10,679,864)	(16,915,855)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	180,144,657	292,503,532	143,727,501	15,873,928	16,901,259	(22,886,413)

บริษัท ทรู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2560	2559	2558	2560	2559	2558
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน						
เงินลงทุนชั่วคราว (เพิ่มขึ้น) ลดลง	9,697,094	(4,076,694)	(4,071,526)	-	-	2,354
เงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพันลดลง	340,306	4,738	567,470	-	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	(493,000,000)	-	-	(493,000,000)	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	(256,155,981)	(999,800)	(209,128,767)	(9,999,700)	(999,800)	(209,128,767)
เงินสดจ่ายชำระหนี้ระยะสั้นแก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทย่อย	(49,618,022)	-	-	-	-	-
เงินสดรับจากการลงทุนของบริษัทรวม	-	4,725,000	-	-	4,725,000	-
เงินสดรับจากการลดมูลค่าหน่วยลงทุนของเงินลงทุนระยะยาว- หลักทรัพย์เพื่อขาย	28,281,390	-	-	28,281,390	-	-
ซื้อส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์	(247,425,309)	(148,959,398)	(203,593,330)	(14,700,865)	(7,796,467)	(39,612,113)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	3,233,241	1,391,045	3,292,685	629,799	935	2,449,194
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(11,437,729)	(12,692,800)	(10,029,688)	(175,029)	(91,612)	(41,367)
ซื้อสิทธิการเช่า	(22,080,166)	(645,600)	(6,600,000)	-	-	-
เงินปันผลรับ	24,189,360	16,325,160	23,253,000	164,997,290	16,325,160	23,253,000
รับดอกเบี้ย	1,946,157	540,966	795,973	1,005,901	36,241	345,811
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) กิจกรรมลงทุน	(1,012,029,659)	(144,387,383)	(405,514,183)	(322,961,214)	12,199,457	(222,731,888)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน						
เงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	48,700,000	(36,200,000)	276,000,000	(284,000,000)	(26,000,000)	241,000,000
จ่ายชำระหนี้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(720,298,462)	(123,829,884)	(79,123,238)	-	-	-
จ่ายค่าธรรมเนียมการกู้ยืม	(2,767,000)	-	-	-	-	-
เงินสดรับจากหุ้นกู้ระยะยาว	600,000,000	-	500,000,000	600,000,000	-	500,000,000
จ่ายชำระหนี้หุ้นกู้ระยะยาว	-	-	(490,000,000)	-	-	(490,000,000)
ต้นทุนการทำการรายการของการออกหุ้นกู้	(3,770,000)	-	(2,600,000)	(3,770,000)	-	(2,600,000)
เงินสดจ่ายหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(8,106,783)	(4,919,705)	(2,078,087)	-	-	-
เงินปันผลจ่ายแก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	(4,604,734)	(4,186,358)	(10,464,797)	(4,604,734)	(4,186,358)	(10,464,797)
เงินปันผลจ่ายแก่ผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(31,536,960)	-	-	-	-	-
เงินสดรับจากผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมจากการออกหุ้นสามัญของบริษัทย่อย	1,107,648,937	-	-	-	-	-
เงินสดจ่ายค่าใช้จ่ายทางตรงในการเสนอขายหุ้นของบริษัทย่อย	(42,397,148)	-	-	-	-	-
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) กิจกรรมจัดหาเงิน	942,867,850	(169,135,947)	191,733,878	307,625,266	(30,186,358)	237,935,203
ผลต่างจากการแปลงค่าทางการเงินเพิ่มขึ้น	120,637	-	-	-	-	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	111,103,485	(21,019,798)	(70,052,804)	537,980	(1,085,642)	(7,683,098)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	100,445,239	121,465,037	191,517,841	9,668,953	10,754,595	18,437,693
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	211,548,724	100,445,239	121,465,037	10,206,933	9,668,953	10,754,595
-	-	-	-	-	-	-
ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม						
รายการที่มีใช้เงินสด						
เจ้าหน้าที่ค่าซื้อสินทรัพย์	25,240,146	36,397,486	22,164,847	22,470	164,813	2,531,637
ซื้อสินทรัพย์ภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	21,591,705	7,668,758	7,328,323	1,212,710	-	-
เงินปันผลค้างรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	128,808,410	-
เจ้าหน้าที่จากการซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	39,393,800	-	-	-	-	-
เจ้าหน้าที่อื่น - เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินทรัพย์จากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	12,960,000	-	-	12,960,000	-	-

การแสดงอัตราส่วนทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

	หน่วย	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
		2560	2559	2558	2560	2559	2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง							
1. อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.65	0.39	0.49	0.80	0.41	0.18
2. อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.54	0.22	0.28	0.80	0.41	0.18
3. อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.12	0.26	0.12	0.03	0.03	(0.04)
4. อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	25.02	30.35	28.84	6.52	7.41	5.58
5. ระยะเวลาเก็บหนี้ถัวเฉลี่ย	วัน	14.59	12.03	12.66	56.02	49.23	65.45
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร							
1. อัตรากำไรขั้นต้น	%	55.68	55.99	56.15	23.89	25.98	15.08
2. อัตรากำไรสุทธิ	%	(1.17)	(5.37)	(2.36)	9.59	39.03	(11.84)
3. อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	(1.13)	(7.73)	(2.98)	1.64	6.64	(1.85)
อัตราส่วนลดแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน							
1. อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	(0.60)	(3.30)	(1.32)	0.93	4.15	(1.11)
2. อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	(3.41)	(17.27)	(7.14)	5.91	23.93	(6.07)
3. อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.51	0.62	0.56	0.10	0.11	0.09
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน							
1. อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.89	1.34	1.26	0.77	0.60	0.66
2. อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	(0.99)	(2.26)	(1.18)	(0.07)	2.10	(1.37)
3. อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis)	เท่า	0.72	1.31	0.77	0.35	0.39	(0.51)
4. อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	N/A	N/A	N/A	N/A	3.70	N/A
ข้อมูลต่อหุ้น							
1. มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	บาท	4.94	4.11	4.40	4.17	4.11	3.83
2. กำไรสุทธิต่อหุ้น	บาท	(0.05)	(0.31)	(0.14)	0.07	0.27	(0.07)
3. เงินปันผลต่อหุ้น	บาท	N/A	0.01	0.01	N/A	0.01	0.01
อัตราการเติบโต							
1. สินทรัพย์รวม	%	18.51	(4.96)	(1.77)	11.96	3.42	7.85
2. หนี้สินรวม	%	(2.33)	(2.34)	6.87	29.70	(2.54)	28.74
3. ส่วนของผู้ถือหุ้น	%	46.43	(8.26)	(10.84)	1.30	7.37	(2.61)
4. รายได้รวม	%	(0.36)	4.70	6.04	(21.14)	53.27	(60.36)
5. กำไรสุทธิ	%	(78.64)	138.22	(120.39)	(74.99)	(485.13)	(109.53)

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

1. ภาพรวม

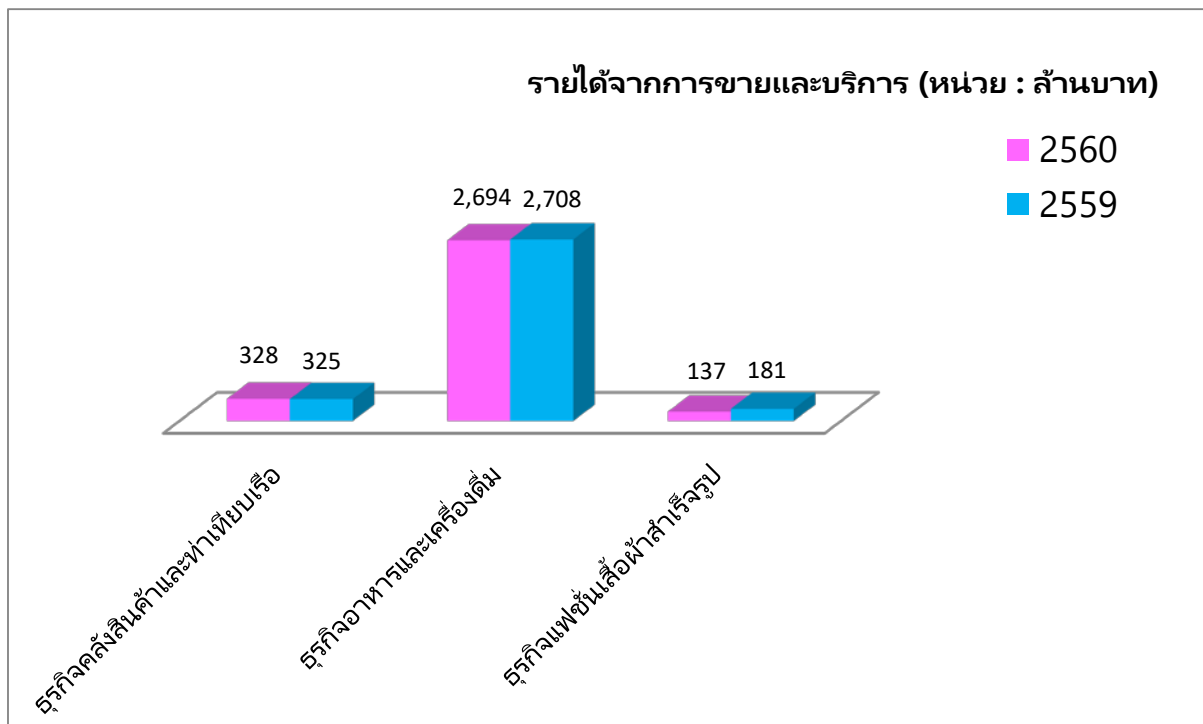
ในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวม 3,325 ล้านบาท ลดลง 12 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 0.36 เมื่อเทียบกับปีก่อน ประกอบด้วยรายได้หลักๆ ได้แก่ รายได้ของธุรกิจคลังสินค้าและท่าเทียบเรือเพิ่มขึ้น ร้อยละ 1 ส่วนรายได้จากธุรกิจอาหารและเครื่องดื่มลดลง ร้อยละ 1 และธุรกิจเสื้อผ้าสำเร็จรูปลดลง ร้อยละ 24 ส่วนรายได้อื่น เพิ่มขึ้น 43 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 35 ซึ่งส่วนใหญ่จะเพิ่มจากรายได้จากการขายบัตรสมาชิก , รายได้จากการขายสินค้า Premium , รายได้จากการขายแฟรนไชส์, รายได้เงินปันผลและรายได้อื่น เป็นต้น บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) จำนวน 322 ล้านบาท ลดลง 21 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 6 เมื่อเทียบกับปี 2559 ซึ่งมีกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) จำนวน 343 ล้านบาท และมีผลขาดทุนสุทธิ 37 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลขาดทุนสุทธิจากธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม จำนวน 18 ล้านบาท, ธุรกิจเสื้อผ้าสำเร็จรูปมีผลขาดทุนสุทธิ จำนวน 32 ล้านบาท ในขณะที่ธุรกิจคลังสินค้ามีผลกำไรสุทธิ จำนวน 13 ล้านบาท โดยผลขาดทุนสุทธิ 37 ล้านบาท ดังกล่าวได้รวมผลกระทบจากมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 3 เรื่องการรวมธุรกิจจากการลงทุนในธุรกิจอาหารและแฟชั่นสำเร็จรูป จำนวน 65 ล้านบาท (สุทธิจากภาษีเงินได้) บริษัทยังคงมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องจากการลงทุนในธุรกิจอาหารและเครื่องดื่มในต่างประเทศ ด้านเศรษฐกิจไทยในปี 2560 เนื่องจากเศรษฐกิจโลกปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องจากการขยายตัวของเศรษฐกิจของสหรัฐฯ จากการบริโภคของภาคเอกชนเพื่อให้สอดคล้องกับภาวะการจ้างงาน ด้านยูโรโซนซึ่งจะเน้นด้านการผลิตภาคอุตสาหกรรม และภาคบริการ และญี่ปุ่นจากการลงทุนในกลุ่มเทคโนโลยีระดับสูงเพื่อพัฒนาทรัพยากรมนุษย์และเพิ่มผลิตภาพการผลิต ซึ่งขยายตัวอย่างแข็งแกร่งและสูงกว่าเศรษฐกิจของจีนและประเทศกำลังพัฒนาในหลายประเทศ ส่วนเศรษฐกิจในประเทศมีการขยายตัวจากการส่งออกสินค้าและบริการถึงแม้จะได้รับผลกระทบจากค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น การบริโภคและการลงทุนของภาคเอกชน ด้านการบริโภคภายในประเทศ รวมทั้งภาคการท่องเที่ยวที่แข็งแกร่งขึ้น ในขณะที่การลงทุนของภาครัฐชะลอตัวจากปีก่อน ซึ่งส่งผลให้มีอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจเพิ่มขึ้น โดยคาดการณ์ว่าเศรษฐกิจในปี 2561 จะมีการขยายตัวและปรับตัวดีขึ้นเรื่อยๆ ซึ่งจะส่งผลให้มีการใช้จ่ายใช้สอยจากผู้บริโภคเพิ่มมากขึ้น โดยรายได้ของธุรกิจคลังสินค้าและท่าเทียบเรือเพิ่มขึ้นจากปริมาณเอกสารที่รับฝากมีจำนวนเพิ่มมากขึ้น และมีการปรับราคาค่าบริการสำหรับลูกค้าบางส่วน ส่วนรายได้จากธุรกิจอาหาร, เครื่องดื่ม และธุรกิจเสื้อผ้าสำเร็จรูปลดลงจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจภาพรวมและธุรกิจค้าปลีก ซึ่งส่งผลโดยตรงต่อการใช้จ่ายใช้สอยของผู้บริโภคทั้งธุรกิจอาหารและเครื่องดื่มและธุรกิจไลฟ์สไตล์

2. ผลการดำเนินงาน

พิจารณาผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2560 และ 2559 จากข้อมูลงบการเงินสรุปได้ดังนี้

2.1 ส่วนของรายได้

ในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 3,159 ล้านบาท ลดลง ร้อยละ 1.71 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 3,214 ล้านบาท โดยแยกพิจารณาตามกลุ่มธุรกิจได้ดังนี้



ธุรกิจคลังสินค้าและทำเทียมเรือ มีรายได้จากการให้บริการ 328 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1 จากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้จากการให้บริการ 325 ล้านบาท เนื่องมาจากปริมาณเอกสารที่รับฝากมีจำนวนเพิ่มมากขึ้นและมีการปรับราคาค่าบริการสำหรับลูกค้าบางส่วน

ธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม มีรายได้จากการขาย 2,694 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1 จากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้จากการขาย 2,708 ล้านบาท เนื่องมาจากมีการแข่งขันสูงขึ้นและมีผู้ค้ารายใหม่ๆ เกิดขึ้นจำนวนมากและประกอบกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจภาพรวมซึ่งส่งผลโดยตรงต่อพฤติกรรมของผู้บริโภค

ธุรกิจแฟชั่นเสื้อผ้าสำเร็จรูป มีรายได้จากการขาย 137 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 24 จากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้จากการขาย 181 ล้านบาท เนื่องจากสภาพเศรษฐกิจการแข่งขันที่สูงขึ้นรวมทั้งพฤติกรรมของผู้บริโภคที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วซึ่งผลต่อยอดขายเสื้อผ้าสำเร็จรูป

2.2 ค่าใช้จ่าย

ในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายและการให้บริการรวม 1,400 ล้านบาท เทียบกับปี 2559 ซึ่งมีต้นทุนขายและการให้บริการรวม 1,414 ล้านบาท ลดลง 14 ล้านบาท ต้นทุนขายและการให้บริการลดลงเนื่องมาจากรายได้จากการขายสินค้าและบริการที่ลดลงและจากการร่วมมือของฝ่ายจัดซื้อ ฝ่ายโลจิสติกส์ ฝ่ายการตลาด ตลอดจนพนักงานหน้าร้านผ่านระบบจัดซื้อกลางที่มีประสิทธิภาพ (Procurement) และการควบคุมสินค้าคงเหลือ (Inventory Management) โดยสัดส่วนต้นทุนในการขายและการให้บริการรวมต่อรายได้รวมในปี 2559 และปี 2560 เท่ากับ 42.38% และ 42.10% ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารปี 2560 ของบริษัทและบริษัทย่อย จำนวน 1,882 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 37 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2559 ซึ่งมีจำนวน 1,845 ล้านบาท เนื่องมาจากค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจำหน่ายจากการซื้อธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม และธุรกิจแฟชั่นเสื้อผ้าสำเร็จรูป ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 3 เรื่องการรวมธุรกิจ (ซึ่งจะอยู่ในส่วนของค่าใช้จ่ายในการขาย) จากค่าตอบแทนผู้บริหารและพนักงานในสำนักงาน, ค่าใช้จ่ายในการบริหาร, ค่าใช้จ่ายอื่นๆ และอีกส่วนคือ ไนโตรมาส 4 ปี 2560 บริษัทได้บันทึกค่าใช้จ่ายพิเศษที่เกี่ยวข้องกับการเข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัท Societe Langonnaise

des Vins et Hotelleries SAS (“SLVH”) จำนวน 19 ล้านบาท โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวมในปี 2559 และปี 2560 เท่ากับ 55.29% และ 56.60% ตามลำดับ

2.3 ขาดทุนสำหรับปี

ในปี 2560 บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิจำนวน 37 ล้านบาท ขาดทุนสุทธิลดลง 136 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 78.64 เมื่อเทียบกับปี 2559 ซึ่งมีผลขาดทุนสุทธิ 173 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องมาจากปี 2559 บริษัทฯ มีการบันทึกผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์สำหรับธุรกิจเสื้อผ้าสำเร็จรูป จำนวน 155 ล้านบาท (ตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 36 (ปรับปรุง 2558) เรื่องการด้อยค่าของสินทรัพย์) และผลขาดทุนจากการตีราคาอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน จำนวน 26 ล้านบาท (ตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 40 (ปรับปรุง 2558) เรื่องอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน) และปี 2560 บริษัทมีค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลง 20 ล้านบาท, ต้นทุนขายและการให้บริการรวมลดลง 14 ล้านบาท ในขณะที่รายได้รวมลดลง 12 ล้านบาท, ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น 37 ล้านบาท และรายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น 30 ล้านบาท

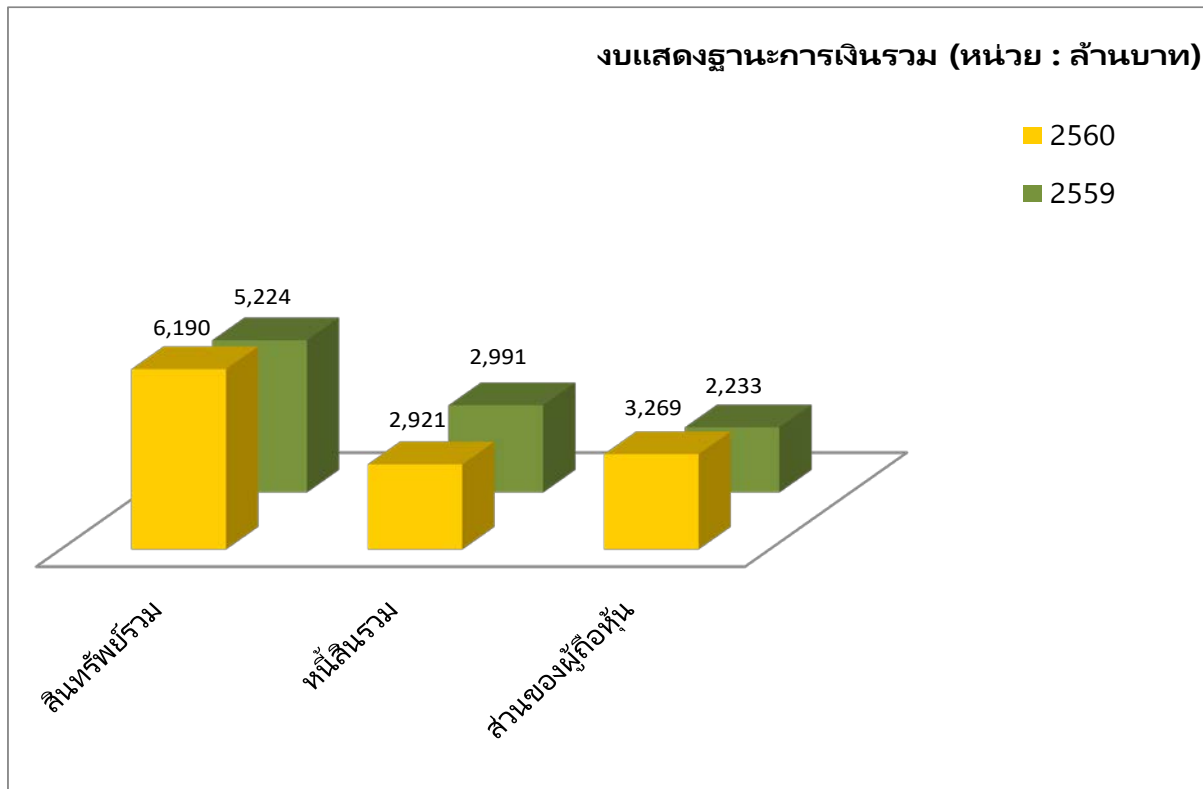
สรุปผลการดำเนินงานแยกตามธุรกิจได้ดังนี้

- ธุรกิจคลังสินค้าและท่าเทียบเรือ มีรายได้จากการให้บริการรวม 328 ล้านบาท มีกำไรตามส่วนงานก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ จำนวน 58 ล้านบาท
- ธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม มีรายได้จากการขายรวม 2,694 ล้านบาท มีกำไรตามส่วนงานก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ จำนวน 21 ล้านบาท (ในจำนวนนี้เป็นผลจากค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการรวมธุรกิจตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 3 เรื่องการรวมธุรกิจจากการลงทุนในธุรกิจอาหารและแพชั่นสำเร็จรูป จำนวน 81 ล้านบาท)
- ธุรกิจเสื้อผ้าสำเร็จรูป มีรายได้จากการขายรวม 137 ล้านบาท มีผลขาดทุนตามส่วนงานก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ จำนวน 31 ล้านบาท

3. ฐานะการเงิน

พิจารณาจากฐานะการเงินของบริษัทจากการเปลี่ยนแปลงของข้อมูลในงบการเงินรวมจากด้านต่าง ๆ ดังต่อไปนี้

3.1 งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2560 เปรียบเทียบกับงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559



1) **สินทรัพย์รวม** จำนวน 6,190 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 966 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18.49 เมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยมีรายละเอียดของการเพิ่มขึ้นและลดลงที่มีสาระสำคัญดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 111 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 110.61 จากกิจกรรมหลักๆ ดังนี้
 - เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 180 ล้านบาท จากรายได้จากการขายและรายได้จากการให้บริการ
 - เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 1,012 ล้านบาท จากการซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย, ซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยและซื้อส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์
 - เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 943 ล้านบาท จากการออกหุ้นสามัญของบริษัทย่อย, จากการออกหุ้นกู้ระยะยาว ในขณะเดียวกันก็มีการจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาวแก่สถาบันการเงิน

- เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น 484 ล้านบาท โดยการนำเงินที่ได้รับมาจากการออกหุ้นกู้ปี 2560 ไปบริหารจัดการโดยการซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายเพื่อรอจ่ายคืนหุ้นกู้ปี 2558 ซึ่งจะครบกำหนดเดือน ม.ค.2561
- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เพิ่มขึ้น 82 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.23 จากการซื้ออุปกรณ์ และส่วนปรับปรุงอาคาร
- ต้นทุนการซื้อธุรกิจที่ยังไม่ได้ปันส่วน 310 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้เข้าไปซื้อหุ้นของบริษัท Societe Langonnaise des Vins et Hotelleries SAS (“SLVH”) ซึ่งประกอบธุรกิจอาหารและเครื่องดื่มภายใต้เครื่องหมายการค้า Le Grand Vefour ทำให้เกิดผลต่างของต้นทุนการซื้อเงินลงทุนกับมูลค่าสุทธิของบริษัทย่อย

2) **หนี้สินรวม** จำนวน 2,921 ล้านบาท ลดลง 70 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.34 เมื่อเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยมีรายละเอียดของการเพิ่มขึ้นและลดลงที่มีสาระสำคัญดังนี้

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ลดลง 86 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 49.71 เนื่องจากบริษัทได้ชำระคืนเงินกู้ยืมบางส่วนแก่สถาบันการเงิน ภายหลังที่ได้รับเงินจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไปครั้งแรก (IPO)
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ลดลง 634 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้ชำระคืนเงินกู้ยืมบางส่วนแก่สถาบันการเงิน ภายหลังที่ได้รับเงินจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไปครั้งแรก (IPO)
- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้น 49 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.91 จากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพื่อนำมาใช้ในการดำเนินงาน
- หุ้นกู้ระยะยาวเพิ่มขึ้น 596 ล้านบาท จากการออกหุ้นกู้ปี 2560 เพื่อเตรียมจ่ายคืนหุ้นกู้ปี 2558 ซึ่งจะครบกำหนดเดือน ม.ค. 2561

3) **ส่วนของผู้ถือหุ้น** จำนวน 3,269 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 1,037 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 46.46 จากส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น 395 ล้านบาท และส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น 659 ล้านบาท (เนื่องจากเมื่อเดือน มี.ค. และ เม.ย. 2560 บริษัทย่อยได้เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทและประชาชนทั่วไป) ในขณะที่มีผลขาดทุนสุทธิสำหรับปี จำนวน 37 ล้านบาท

3.2 คุณภาพของสินทรัพย์

1) สินทรัพย์

ปี 2560 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ร้อยละ (0.60) เพิ่มขึ้นจากปี 2559 ที่มีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ร้อยละ (3.30) เนื่องจากบริษัทมีการบริหารจัดการสินทรัพย์ที่ดีขึ้นและขาดทุนสุทธิในปี 2560 ต่ำกว่าปี 2559 เนื่องจากไม่มีการรับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์และผลขาดทุนจากการตีราคาอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

2) ลูกหนี้การค้า

หากพิจารณาจากงบการเงินรวมจะเห็นว่าจำนวนเท่าของอัตราส่วนการหมุนเวียนของลูกหนี้การค้าลดลงจากปี 2559 จำนวน 30.35 เป็น 25.02 เท่า ในปี 2560 และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากเดิม โดยระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยในปี 2560 และ 2559 เท่ากับ 14.59 และ 12.03 ตามลำดับ สาเหตุหลักมาจากการค้าบางรายขอขยายระยะเวลาเครดิตและมีการให้เครดิตกับลูกค้าบางรายในต่างประเทศ (บริษัท Societe Langonnaise des Vins et Hotelleries SAS (“SLVH” ดำเนินธุรกิจขายอาหารและเครื่องดื่มในประเทศฝรั่งเศส)

3.3 สภาพคล่อง

1) กระแสเงินสด

ในปี 2560 เงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนมีจำนวน 1,012 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 ซึ่งมีจำนวน 144 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2560 มีการจ่ายเงินเพื่อซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย, ซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย และซื้อส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ มากกว่าเมื่อเทียบกับปี 2559 และมีเงินสดรับจากกิจกรรมจัดหาเงินในปี 2560 จำนวน 943 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 ซึ่งมีจำนวน (169) ล้านบาท จากการออกหุ้นกู้ระยะยาว, จากการขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทและประชาชนทั่วไปเมื่อเดือนมีนาคม และ เมษายน 2560 ในขณะที่มีการจ่ายชำระหนี้กู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

2) อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่องในปี 2560 เป็นจำนวน 0.65 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2559 ซึ่งมีจำนวน 0.39 เท่า เนื่องจากสินทรัพย์หมุนเวียนของปี 2560 เพิ่มขึ้นกว่าปี 2559 ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว เป็นต้น และหนี้สินหมุนเวียนของปี 2560 เพิ่มขึ้นมากกว่าปี 2559 ด้วยเช่นกัน ได้แก่ หนี้กู้ระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี

3) แหล่งที่มาของเงินทุน

- ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

เมื่อพิจารณาจากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2560 มีอัตราส่วน 0.89 ต่ำกว่าปี 2559 ซึ่งมีอัตราส่วน 1.34 เนื่องจากบริษัทมีความสามารถในการชำระหนี้มากขึ้น ส่วนโครงสร้างเงินทุนของบริษัทยังคงอยู่ในข้อกำหนดตามเงื่อนไขของสัญญาเงินกู้ยืม (Covenant)

- หนี้สิน

บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินหมุนเวียนในปี 2560 จำนวน 1,693 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 487 ล้านบาท จากปี 2559 ซึ่งมีจำนวน 1,206 ล้านบาท จากหนี้กู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ในขณะที่ลดลงจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี