

ส่วนที่ 3 ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

1. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

1.1. (ก) สรุปรายงานของผู้สอบบัญชี

จากการตรวจสอบเห็นว่า งบการเงินแสดงฐานะการเงินโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

ชื่อผู้สอบบัญชี นางสาวกรรณิการ์ วิชาญรัตน์
บริษัท กรินทร์ ออดิท จำกัด

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 7305

(ข) สรุปผลการดำเนินงาน 3 ปีที่ผ่านมา

			หน่วย: พันล้าน
	2557	2556	2555
รายได้	3,459	3,860	3,313
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	2,823	3,089	3,057
กำไรสุทธิ	30	28	657
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น(บาท)	1	1	1
กำไรต่อหุ้น	0.04	0.04	1.20
จำนวนหุ้น *(ล้านหุ้น)	837	837	478
สินทรัพย์	4,446	4,756	4,598
หนี้สิน	2,569	2,881	2,687
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,876	1,875	1,911
มูลค่าหุ้นตามบัญชี(บาท)	2.24	2.24	4.30

บริษัท สหโมเสกอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 , 2556 และ 2555

สินทรัพย์	หน่วย: บาท					
	2557	%	2556	%	2555	%
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	42,061,593	1%	54,307,925	1%	92,976,818	2%
เงินลงทุนชั่วคราว- สุทธิ	13,778,469	0.31%	13,691,177	0.29%	1,597,913	0.03%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น- สุทธิ	678,758,328	15%	761,479,070	16%	712,514,244	15%
สินค้าคงเหลือ- สุทธิ	768,163,179	17%	818,493,725	17%	746,679,385	16%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	13,782,893	0.31%	17,862,316	0.38%	11,730,714	0.26%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,516,544,462	34%	1,665,834,213	35%	1,565,499,074	34%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนในบริษัทร่วม- สุทธิ	248,714,430	6%	262,299,812	5.52%	200,790,649	4.37%
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	2,000,000	0.04%	2,000,000	0.04%	2,000,000	0.04%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	58,703,407	1%	140,650,199	3%	151,474,704	3%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์- สุทธิ	2,578,905,963	58%	2,639,274,270	55%	2,638,375,698	57%
สินทรัพย์ที่ไม่ใช้ดำเนินงาน- สุทธิ	-	-	-	-	-	-
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	3,456,691	0.078%	50,133	0.00%	888,962	-
สินทรัพย์นอกรีตเงินได้รอตัดบัญชี	2,854,005	0.06%	3,736,633	0.08%	4,877,378	
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	34,399,437	1%	41,688,979	0.88%	34,256,776	0.75%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,929,033,933	66%	3,089,700,026	65%	3,032,664,167	66%
รวมสินทรัพย์	4,445,578,395	100.0	4,755,534,239	100.0	4,598,163,241	100.0

บริษัท สหโมเสกอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ละบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 , 2556 และ 2555

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หนี้สินหมุนเวียน	หน่วย:บาท					
	2557	%	2556	%	2555	%
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น						
จากสถาบันการเงิน	33,784,857	1%	238,957,783	5%	120,354,240	3%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	473,128,059	11%	550,687,359	12%	505,523,690	11%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน						
ที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2,160,000	0.05%	95,410,000	2%	90,000,000	2%
หนี้สินภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการ-ส่วนที่ครบกำหนดชำระ						
ภายในหนึ่งปี	43,548,684	0.98%	15,264,055	0.32%	11,458,496	-
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระ						
ภายในหนึ่งปี	5,422,800	0.12%				
เงินกู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างจ่าย-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	15,000,000	0.34%	103,137,503	2%	53,527,503	1.16%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	60,256,168	1.36%	92,046,606	1.94%	19,262,333	0%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	633,300,568	14.2%	1,095,503,306	23%	800,126,262	17%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน-สุทธิจาก						
ที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,680,000	0.04%	725,590,000	15%	815,000,000	18%
หุ้นกู้	897,434,073	20%	-		-	
หนี้สินภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการ-สุทธิจาก						
ที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	820,124,320	18%	863,798,462	18%	882,826,256	-
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อทางการเงิน - สุทธิจากที่ครบกำหนด						
จากที่ครบกำหนดภายในหนึ่งปี	8,248,763	0.19%				
เงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	33,990,000	1%	35,131,250	1%	37,031,250	1%
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	67,764,066	2%	50,436,951	1%	49,680,752	1%
หนี้สินภายใต้เงินได้รอตัดบัญชี	99,895,346	4%	95,389,242	3%	89,235,130	
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	6,657,817	0.15%	14,819,266	0.31%	13,236,192	0%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1,935,794,385	44%	1,785,165,171	38%	1,887,009,580	41%
รวมหนี้สิน	2,569,094,953	58%	2,880,668,477	61%	2,687,135,842	58%



บริษัท สหโมเสกอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ละบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 , 2556 และ 2555

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น	หน่วย:บาท					
	2557	%	2556	%	2555	%
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 836,504,795หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท	836,504,795		836,504,795		576,000,000	
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 836,504,795 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท						
ชำระครบแล้ว	836,504,741	19%	836,504,741	18%	478,002,740	10%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น						
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	15,500,685	0.35%	15,500,685	0.33%	15,500,685	0%
ทุนสำรองตามกฎหมาย	67,235,365	2%	47,496,209	1%	47,800,274	1%
ที่ยังไม่ได้จัดสรร	566,079,593	13%	672,496,209	14%	1,060,092,296	23%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	140,047,801	3%	142,032,813	3%	131,522,628	3%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	1,625,368,185	37%	1,714,334,722	36%	1,732,918,623	38%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	251,115,257	6%	160,531,040	3%	178,108,776	4%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,876,483,442	42%	1,874,865,762	39%	1,911,027,399	42%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4,445,578,395	100.0	4,755,534,239	100.0	4,598,163,241	100.0

บริษัท สหโมเสกอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ละบริษัทย่อย
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2556 และ 2555

	หน่วย: บาท					
	2556	%	2556	%	2555	%
รายได้จากการขาย	3,314,028,628	95%	3,736,021,118	97%	3,287,568,797	99%
ต้นทุนขาย	2,822,872,833	81%	3,088,823,898	80%	2,609,804,353	79%
กำไรขั้นต้น	491,155,795	15%	647,197,220	17%	677,764,444	20%
รายได้อื่น	160,515,536	5%	125,239,474	3%	25,598,900	1%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(16,002,874)	(0.48%)	(1,203,082)	(0.03%)	7,169,683	0.22%
กำไรจากการต่อรองราคา	-	-	-	0%	503,767,885	15%
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	635,668,457	19%	771,233,612	21%	1,214,300,912	37%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	383,889,458	12%	423,497,732	11%	309,410,266	9%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	142,806,071	4%	204,060,207	5%	117,877,462	4%
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	20,693,194	1%	20,370,620	0.53%	19,488,870	0.59%
ค่าใช้จ่ายอื่น	-	-	-	-	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	547,388,723	17%	647,928,559	17%	446,776,598	13%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	88,279,734	3%	123,305,053	3%	767,524,314	23%
ต้นทุนทางการเงิน	70,821,407	2%	66,882,701	2%	60,196,758	2%
กำไรสำหรับปี	(17,256,173)	(0.52%)	8,522,841	0.23%	566,668,643	17%
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) สำหรับปี						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	29,973,706	0.90%	28,266,243	0.76%	656,919,246	20%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(47,229,879)	(1.43%)	(19,743,402)	(0.64%)	(4,412,301)	(0.17%)
	(17,256,173)	(0.52%)	8,522,841	0.23%	652,506,945	20%
กำไรสุทธิ (บาทต่อหุ้น)	0.04		0.04		1.20	

บริษัท สหโมเสกอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ละบริษัทย่อย
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2557 , 2556 และ 2555

			หน่วย:บาท
	2557	2556	2555
กำไรสำหรับปี	(17,256,173)	8,522,841	566,668,643
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น			
รวมกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	9,043,012	79,760	8,475
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(8,213,161)	8,602,601	566,677,118

บริษัท สหโมเสกอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ละบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2557 , 2556 และ 2555

	หน่วย:บาท		
	2557	2556	2555
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสำหรับปี	17,458,327	56,422,352	574,934,564
รายการปรับปรุงกระทบกำไร(ขาดทุน) สุทธิเป็น			
เงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	16,002,874	1,203,082	(7,169,683)
ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่าย	207,058,538	211,673,127	152,386,465
ค่าใช้จ่าย-ผลประโยชน์พนักงาน	13,393,458	4,989,648	4,530,806
ดอกเบี้ยจ่าย	71,276,190	66,161,320	58,087,159
ตัดหนี้สูญ	-	1,251,900	-
หนี้สงสัยจะสูญ	(1,703,317)	5,187,110	3,024,000
โอนกลับค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	-	-	(5,674,776)
ค่าเผื่อการค้ำของทรัพย์สิน(โอนกลับ)	(27,991,649)	(69,950,800)	
ขาดทุนจากมูลค่าสินค้าลดลง	(5,483,939)	18,481,182	660,604
โอนกลับค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลง	-	-	(3,353,906)
(กำไร)ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ			
ที่ยังไม่เกิดขึ้น	(477,443)	2,711,412	316,153
(กำไร)ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว	-	(12,939)	
(กำไร)ขาดทุนจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(101,481,960)	(4,010,566)	(1,452,701)
กำไรจากการต่อรองราคา	-	-	(503,767,885)
ขาดทุนส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย	-	-	(8,265,921)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	-	-	140,658,913
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง			
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	188,051,079	294,106,828	404,913,792
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	83,663,972	(53,906,712)	296,760,349
สินค้าคงเหลือ	55,814,484	(90,295,522)	(145,146,813)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3,533,319	(7,915,358)	4,781,211
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	3,170,205	(8,684,103)	4,463,136
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(77,011,068)	71,410,399	(271,832,780)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(30,686,157)	55,391,426	(2,103,800)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(1,210,102)	(5,384,486)	(3,232,156)
จ่ายภาษีเงินได้	(44,876,631)	(52,269,395)	(50,544,296)
จ่ายประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	(8,450,955)	(4,233,449)	(4,261,443)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมดำเนินงาน	171,998,146	198,219,628	233,797,200

บริษัท สหโมเสกอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ละบริษัทย่อย
งบกระแสเงินสด
สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2557 , 2556 และ 2555

	หน่วย:บาท		
	2557	2556	2555
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินรับจากการเงินลงทุนชั่วคราว	-	900,000	
เงินจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	(11,762)	(12,900,565)	(1,000,000)
เงินจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	(62,712,245)	(93,617,885)
เงินจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-
เงินจ่ายสุทธิจากการซื้อธุรกิจ	-	-	(330,269,963)
เงินรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	12,711,759	8,241,846	1,452,717
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน- อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	140,000,000	-	-
เงินจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(84,578,342)	(118,495,070)	(83,060,383)
เงินจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(3,415,435)	-	-
เงินปันผลจ่ายที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	(1,534,500)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	150,000,000	4,508,014	
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	214,706,220	(180,458,020)	(508,030,014)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(61,658,441)	(66,161,320)	(58,087,159)
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น			
จากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(205,172,926)	118,603,543	96,411,142
เงินรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกรรมการ	10,000,000	50,000,000	
เงินสดรับเงินกู้ยืมระยะยาว	-	6,000,000	920,000,000
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	897,434,073	-	-
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(261,250)	(120,000)	(120,000)
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	(15,389,513)	(90,000,000)	(565,000,000)
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกรรมการ	(98,137,503)	(390,000)	-
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ระยะยาวจากกรรมการ	(880,000)	(1,780,000)	(4,764,987)
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ระยะยาว	(817,160,000)	(15,222,236)	(3,805,559)
เงินสดจ่ายเงินปันผล	(107,539,720)	(57,360,488)	(62,140,356)
เงินสดจ่ายภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน	(185,418)	-	-
เงินสดรับจากเงินฝากประจำ	-	-	102,206
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(398,950,698)	(56,430,501)	322,595,287

(ค) ข้อมูลอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

		ปี 2557	ปี 2556	ปี 2555
<u>อัตราส่วนสภาพคล่อง</u>				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	2.39	1.52	1.96
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเวียนเร็ว	(เท่า)	1.18	0.79	1.02
อัตราส่วนสินค้าคงเหลือ	(วัน)	103	97	104
<u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร</u>				
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	0.90%	0.76%	17%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	1.60%	1.51%	30%
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	15%	17%	21%
<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</u>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	1.16%	1.06%	12%
<u>อัตราวิเคราะห์นโยบายการเงิน</u>				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น	(เท่า)	1.37	1.54	1.41

14 การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทประกอบธุรกิจผลิตและขายกระเบื้องปูพื้น บุผนัง และกระเบื้องพอร์ซเลน ขายสินค้าทั้งในประเทศและส่งออก ในช่วงปีที่ผ่านมาที่เผชิญปัญหาเศรษฐกิจทั้งในประเทศและต่างประเทศชะลอตัว อย่างไรก็ตามบริษัทใช้กลยุทธ์ในการรักษาฐานลูกค้าเดิมและเพิ่มลูกค้าใหม่เพิ่มโดยการออกผลิตภัณฑ์สายใหม่และทำการตลาดอย่างต่อเนื่อง ในขณะเดียวกันบริษัทมุ่งเน้นการลดค่าใช้จ่ายและบริหารจัดการทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพ โดยการลดต้นทุนการผลิตโดยมุ่งเน้นในการปรับปรุงและพัฒนาสูตรการผลิตรวมทั้งเพิ่มประสิทธิภาพของเครื่องจักรเพื่อลดความสูญเสียและการใช้พลังงานอย่างมีประสิทธิภาพ

วันที่ 18 กรกฎาคม 2557 บริษัทออกหุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ค้ำประกัน ไม่มีหลักประกันจำนวน 1 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 1,000 บาท จำนวนเงิน 1,000 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย 5.2% ระยะเวลา 3 ปี ถึงกำหนดวันที่ 18 กรกฎาคม 2560 เพื่อนำไปชำระเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินและใช้หมุนเวียนในกิจกรรมของบริษัท

บริษัทย่อยแห่งหนึ่งมีการเพิ่มทุนจำนวน 150 ล้านหุ้นเป็นเงิน 150 ล้านบาทเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน

บริษัทได้เล็งเห็นความสำคัญของการพัฒนาองค์กรร่วมกับการมีส่วนร่วมกับความรับผิดชอบต่อสังคม สิ่งแวดล้อม โดยมีการวางแผนนโยบาย วางแผน และแนวทางการดำเนินงานที่กำหนดไว้เพื่อให้การดำเนินการเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ รวมทั้งมีการทบทวนการดำเนินการเพื่อให้เกิดการพัฒนาอย่างต่อเนื่องและยั่งยืนบริษัทมีการดูแลสิ่งแวดล้อมและชุมชน โดยมีการจัดกิจกรรมชุมชนสัมพันธ์ สำรวจความต้องการและความพอใจของชุมชน รับฟังและแลกเปลี่ยนข้อคิดเห็น บริษัทดำเนินธุรกิจตามหลักบรรษัทภิบาลเพื่อให้เกิดผลประโยชน์สูงสุดและเพิ่มมูลค่าให้สินค้าอย่างต่อเนื่อง มีการปฏิบัติตามมาตรฐานระบบชีวอนามัยอย่างเคร่งครัด

14.1 ผลการดำเนินงานของบริษัท สหโมเสก อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

ผลการดำเนินงานปี 2557 เปรียบเทียบกับปี 2556 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 มีดังต่อไปนี้

หน่วย (ล้านบาท)	2557	2556	เพิ่ม(ลด)	
			จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	3,314	3,736	(422)	(11.29)
ต้นทุนขาย	2,823	3,089	(266)	(8.61)
กำไรขั้นต้น	491	647	(156)	(24.11)
รายได้อื่น	145	124	20	16.51
ค่าใช้จ่ายในการขาย	384	423	(40)	(9.35)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	164	224	(61)	(27.15)
ต้นทุนทางการเงิน	71	67	4	5.89
กำไรก่อนภาษีเงินได้	17	56	(39)	(69.06)
ภาษีเงินได้	35	48	(13)	(27.53)
ส่วนแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) สำหรับปีส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	30	28	2	6.01

รายได้จากการดำเนินงาน บริษัทประกอบธุรกิจที่สำคัญคือการผลิตและขายกระเบื้องปูพื้น นูฟนัง และกระเบื้องพอร์ซเลนภายใต้ยี่ห้อ ดูราเกรส ลีลา และเซอเกรส รายได้ขายสินค้าหลักในประเทศร้อยละ 89% ส่งออกไปจำหน่ายยังต่างประเทศร้อยละ 6 และมีรายได้จากกลุ่มอื่นๆร้อยละ 5

รายได้จากการขายปี 2257 ลดลงจากสิ้นปี 2556 จำนวน 422 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.29 เนื่องจากสถานะเศรษฐกิจชะลอตัว และการแข่งขันสูงในตลาดทำให้ต้องทำการส่งเสริมการขายมากเพื่อแข่งขันในตลาดและรักษาลูกค้าเดิม และการขยายฐานลูกค้าตามแผนการตลาดพร้อมทั้งส่งเสริมการขายในเชิงรุก พร้อมทั้งยึดมั่นในการสร้างความพึงพอใจให้ลูกค้าในสินค้าและบริการ โดยรายได้หลักของบริษัทสามารถแยกเป็นรายได้จากกระเบื้องปูพื้นร้อยละ 60 กระเบื้องนูฟนังร้อยละ 22 และอื่นๆร้อยละ 18

รายได้อื่นเพิ่มจำนวน 20 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.51 เกิดจากการโอนกลับค่าด้อยค่าสินทรัพย์จำนวน 28 ล้านบาท และมีการขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน จำนวน 100 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2556 มีการโอนกลับค่าด้อยค่าทรัพย์สินจำนวน 60 ล้านบาท ปี 2557 ขาดทุนจากส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมจำนวนเพิ่มขึ้นจำนวน 15 ล้านบาท

ต้นทุนสินค้า ปี 2557 ลดลงจากปี 2556 จำนวน 266 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.61 เป็นผลมาจากการควบคุมต้นทุนการผลิตอย่างเคร่งครัด

ค่าใช้จ่ายในการขายลดลง 40 ล้านบาทหรือร้อยละ 9.35 ลดลงจากค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายลดลงจำนวน 6 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการขนส่งลดลงจำนวน 24 ล้านบาทตามการขายที่ลดลง ค่าเสื่อมราคาลดลง 3 ล้านบาทลดลงตามอายุการใช้งานที่มากขึ้น และค่าใช้จ่ายอื่นเกี่ยวกับการขายลดลงจำนวน 7 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง 61 ล้านบาทหรือร้อยละ 27.15 เกิดจากปี 2556 มีค่าใช้จ่ายปิดเตาจำนวน 22 ล้านบาทแต่ปี 2557 ไม่มีเนื่องจากการวางแผนการผลิตและใช้ทรัพยากรให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุดเพื่อลดต้นทุนการผลิต ในขณะที่ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้นจำนวน 8 ล้านบาท ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญลดลงจำนวน 3 ล้านบาทจากการได้รับชำระหนี้คืน ในขณะที่เงินเดือนค่าจ้างของบริษัทย่อยลดลงจำนวน 7 ล้านบาทจากการปรับเปลี่ยนรูปแบบการบริหารให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น 4 ล้านบาทหรือร้อยละ 5.89 จากค่าธรรมเนียมเงินกู้ระยะยาวก่อนกำหนด ค่าไรสำหรับปีส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่สำหรับปี 2557 เพิ่มขึ้นจากปี 2556 จำนวน 2 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 6.01

2.การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของบริษัทสหโมเสก อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557
เปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556

ฐานะทางการเงินของบริษัทฯและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม			
สินทรัพย์	31 ธ.ค 57	31 ธ.ค 56	เพิ่ม/(ลด)	%
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,517	1,666	(149)	(0.09)
เงินลงทุนในบริษัทร่วม - สุทธิ	249	262	(14)	(0.05)
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	2,638	2,780	(142)	(0.05)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	43	47	(5)	(0.10)
รวมสินทรัพย์	4,446	4,756	(310)	(0.07)
หนี้สิน				
หนี้สินหมุนเวียน	633	1,096	(462)	(0.42)
หนี้สินไม่หมุนเวียน	1,936	1,785	151	0.08
รวมหนี้สิน	2,569	2,881	(312)	(0.11)
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	837	837		(0.00)
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	789	878	(89)	(0.10)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	251	161	90	0.56
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,876	1,876		0.00
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4,446	4,756	(310)	(0.07)

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวม 4,446 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2556 จำนวน 310 ล้านบาท หรือร้อยละ 7 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก

สินทรัพย์หมุนเวียนลดลงจำนวน 149 ล้านบาท เกิดจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงจำนวน 12 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าลดลงจำนวน 83 ล้านบาทตามการขายที่ลดลง และสินค้าคงเหลือสุทธิลดลงจำนวน 50 ล้านบาทเป็นการลดปริมาณสินค้าลงตามแผนการขายที่ลดลง

เงินลงทุนลดลง 14 ล้านบาท เป็นผลการรับรู้ขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจากความแตกต่างระหว่างมูลค่ายุติธรรมและมูลค่าทางบัญชี

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ลดลง 93 ล้านบาท เกิดจากการตัดค่าเสื่อมราคาตามอายุการใช้งาน อสังหาริมทรัพย์ลดลง 49 ล้านบาทจากการขายที่ดินว่างเปล่า

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัท ฯ และบริษัทย่อย มีหนี้สินรวม ลดลงจากสิ้นปี 2556 จำนวน 312 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 11 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก

หนี้สินหมุนเวียนลดลงจำนวน 462 ล้านบาท หรือร้อยละ 42 ประกอบด้วยเจ้าหนี้การค้าลดลงจำนวน 78 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง จำนวน 205 ล้านบาท และเงินกู้ยืมกรรมการลดลง จำนวน 88 ล้านบาทจากการจ่ายชำระ และหนี้สินหมุนเวียนอื่นจำนวน 32 ล้านบาท

หนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจำนวน 150 ล้านบาท โดยหลัก เกิดจากการออกหุ้นกู้จำนวน 1,000 ล้านบาท เพื่อใช้คืนเงินจากสถาบันการเงินและใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการและ คืนเงินกู้จากสถาบันการเงินและหนี้สินอื่นจำนวน 777 ล้านบาท และจากสำรองหนี้สินผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้นจำนวน 17 ล้านบาท หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเพิ่มขึ้นจำนวน 5 ล้านบาท ระหว่างปีมีการซื้อหุ้นกู้คืนจำนวน 100 ล้านบาทเพื่อลดภาระดอกเบี้ย

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2557 มีจำนวน 1,876 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 2 ล้านบาทเปลี่ยนแปลงเล็กน้อยเทียบกับปีก่อน ใน ปี 2557 จ่ายเงินปันผลจากผลประกอบของบริษัทใหญ่ในอัตราหุ้นละ 0.11 บาท เป็นเงินจำนวน 92 ล้านบาท

สภาพคล่อง

สภาพคล่องของบริษัท ฯ และบริษัทย่อย สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีเงินสดสุทธิลดลง จำนวน 12 ล้านบาท โดยมีเงินสดสุทธิต้นงวดที่ยกมาจากรายปี 2556 จำนวน 54 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดสุทธิปลายงวดลดลงเท่ากับ 42 ล้านบาท ทั้งนี้ รายละเอียดเงินสดแต่ละกิจกรรมมีดังนี้

	(หน่วย : ล้านบาท)
เงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงาน (ใช้ไป) ใน กิจการดำเนินงาน	172
เงินสดสุทธิได้มาจากการ (ใช้ไป) ใน กิจการลงทุน	215
เงินสดสุทธิได้มาจากการ (ใช้ไป) ใน กิจการจัดหาเงิน	(399)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(12)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	54
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายงวด	42

เงินสดสุทธิที่ได้มาจากการดำเนินงานมีจำนวน 172 ล้านบาท มาจากกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ตามงบกำไรขาดทุน จำนวน 29 ล้านบาท ปรับปรุงด้วยยอดกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจการดำเนินงาน โดยรายการหลักที่ทำให้กระแสเงินสดเพิ่มขึ้นได้แก่ ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย จำนวน 207 ล้านบาท ดอกเบี้ยจ่าย จำนวน 71 ล้านบาท และภาษีเงินได้จำนวน 45 ล้านบาท รวมทั้งมีการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานสุทธิที่มีผลให้กระแสเงินสดลดลงจำนวน 28 ล้านบาท มีการโอนค่าเผื่อด้อยค่าทรัพย์สิน โอนกลับ จำนวน 28 ล้านบาทและมีกำไรจากการจำหน่ายที่ดินจำนวน 101 ล้านบาท

เงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุน มีจำนวน 215 ล้านบาท เป็นเงินจ่ายลงทุนในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 85 ล้านบาท เพื่อปรับปรุงกระบวนการผลิตตามแผนงาน และเป็นเงินสดรับจากที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จำนวน 13 ล้านบาท เงินสดรับจากการขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนจำนวน 140 ล้านบาท และเงินสดรับจากการเพิ่มทุนจำนวน 150 ล้านบาท

เงินสดสุทธิที่ใช้ไปใน กิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 399 ล้านบาท เป็นการจ่ายชำระเงินกู้กับสถาบันการเงิน จำนวน 1,037 ล้านบาทและดอกเบี้ยจ่าย จำนวน 62 ล้านบาท จ่ายเงินปันผลจำนวน 108 ล้านบาท มีการกู้เงินระยะสั้นจำนวน 10 ล้านบาท คืนเงินกู้ยืมกรรมการ จำนวน 99 ล้านบาท และเงินสดรับจากการออกหุ้นกู้จำนวน 1,000 ล้านบาท และในระหว่างปีมีการซื้อหุ้นกู้คืนจำนวน 100 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินและกำไรต่อหุ้นของบริษัทฯและบริษัทย่อย

อัตราส่วนทางการเงินและกำไรต่อหุ้น	หน่วย	2557	2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	2.39	1.52
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1.18	0.79
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	วัน	79	74
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	วัน	103	97
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	วัน	66	65
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น	เท่า	1.37	1.54
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น	%	14.82%	17.00%
อัตรากำไรสุทธิ	%	0.90%	0.76%
อัตราส่วนผลตอบแทนสินทรัพย์	%	1.16%	1.06%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	1.60%	1.51%
กำไรต่อหุ้น			
กำไรต่อหุ้น	บาท/หุ้น	0.04	0.04

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่อง ปี 2557 เปรียบเทียบกับปีก่อน อยู่ที่ 2.39 เท่า และ 1.52 เท่า เพิ่มขึ้นจากปีก่อน อัตราสภาพคล่องหมุนเร็ว อยู่ที่ 1.18 เท่า และ 0.79 เท่า เพิ่มขึ้นจากปีก่อน อัตราส่วนสภาพคล่องดีขึ้นเนื่องจากทรัพย์สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากการขายที่ดินและมีเงินสดเหลือจากการออกหุ้นกู้ ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนลดลง ระยะเวลาในการเก็บหนี้เพิ่มขึ้นจาก 74 วัน เป็น 79 วันของปีก่อน การหมุนเวียนของสินค้าช้าลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน จาก 97 วัน เป็น 103 วัน ระยะเวลาในการชำระหนี้เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนจาก 65 วันเป็น 66 วัน

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร

อัตรากำไรขั้นต้นปี 2557 ลดลงจากร้อยละ 17 เป็นร้อยละ 14.82 สาเหตุหลักเกิดจากสภาพเศรษฐกิจชะลอตัวและการแข่งขันในตลาดสูง อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 0.76 เป็นร้อยละ 0.90 จากการเน้นส่งเสริมการลดค่าใช้จ่ายอย่างต่อเนื่อง อัตราส่วนผลตอบแทนสินทรัพย์เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 1.06 เป็นร้อยละ 1.16 จากการควบคุมการใช้งานและติดตามอย่างใกล้ชิด

อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนผู้ถือหุ้นลดลงจาก 1.54 เป็น 1.37 จากปีก่อนเนื่องจากบริษัทมีเงินทุนหมุนเวียนในบริษัทเพียงพอทำให้ไม่มีหนี้ใหม่เพิ่ม ในขณะที่เดียวกันก็สามารถจ่ายหนี้เก่าได้มากขึ้นทำให้อัตราส่วนหนี้สินรวมของบริษัทลดลง

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 1.06 เป็นร้อยละ 1.16 เมื่อเทียบกับปี 2556 กำไรต่อหุ้นเท่าเดิม เมื่อเทียบกับปี 2556 อยู่ที่ 0.04 บาทต่อหุ้น

ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อย มีภาระซื้อเครื่องจักรเพื่อทดแทนเครื่องจักรเก่าที่ใช้งานมานาน จำนวน 12 ล้านบาท และมีภาระตามสัญญาเช่าดำเนินงานตั้งแต่ 1-5 ปี จำนวน 39 ล้านบาท ซึ่งเป็นสัญญาเช่าปกติในการดำเนินงาน

มุมมองผู้บริหาร

ถึงแม้ว่าจะได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจชะลอตัว และการมีรัฐบาลรักษาการณ์แต่บริษัทยังเชื่อมั่นในสินค้าและบริการของบริษัทว่าสินค้าของบริษัทและบริษัทย่อยมีจุดแข็งที่สามารถแข่งขันในตลาดได้ บริษัทมุ่งเน้นการพัฒนาสินค้าให้เพื่อเสริมสร้างภาพลักษณ์และเพิ่มมูลค่าให้ผลิตภัณฑ์ และยังสามารถรักษฐานลูกค้าเก่าและสามารถเพิ่มลูกค้ารายใหม่ได้ ทั้งมุ่งเน้นพัฒนาบุคลากรให้มีคุณภาพและประสิทธิภาพสูงสุดมีการบริหารทรัพยากรบุคคลและประเมินผลที่เป็นธรรม มีการพัฒนาความรู้และศักยภาพพนักงานทุกระดับอย่างต่อเนื่อง บริษัทมุ่งเน้นการลดค่าใช้จ่ายและใช้ทรัพยากรให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุดเพื่อการพัฒนาที่ยั่งยืน