

ส่วนที่ 3 ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

1. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

1.1. (ก) สรุปรายงานของผู้สอบบัญชี

จากการตรวจสอบเห็นว่า งบการเงินแสดงฐานะการเงินโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

ชื่อผู้สอบบัญชี นายเจษฎา หังสพฤกษ์
บริษัท กรินทร์ ออดิท จำกัด

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3759

(ข) สรุปผลการดำเนินงาน 3 ปีที่ผ่านมา

			หน่วย: ล้านบาท
	2560	2559	2558
รายได้	2,528	2,905	3,822
ต้นทุน	1,934	2,122	3,045
กำไรสุทธิ	(30)	90	(390)
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น(บาท)	1	1	1
กำไรต่อหุ้น	(0.03)	0.13	(0.23)
จำนวนหุ้น *(ล้านหุ้น)	837	837	837
สินทรัพย์	3,409	3,755	3,917
หนี้สิน	1,796	2,009	2,103
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,613	1,746	1,814
มูลค่าหุ้นตามบัญชี(บาท)	1.93	2.09	2.17

บริษัท สหโมเสกอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ละบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 , 2559 และ 2558

	หน่วย: บาท		
	2560	2559	2558
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	75,157,796	202,955,225	215,703,539
เงินลงทุนชั่วคราว – สุทธิ	102,005,067	115,732,946	19,903,853
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น – สุทธิ	507,420,673	577,999,210	608,576,112
สินค้าคงเหลือ – สุทธิ	727,425,097	679,470,567	595,383,976
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	11,078,429	11,098,319	7,408,311
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,423,087,062	1,587,256,267	1,446,975,791
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินลงทุนเผื่อขาย	11,505,000	11,880,000	13,643,901
เงินลงทุนในบริษัทร่วม – สุทธิ	-	-	93,790,923
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	2,000,000	2,000,000	2,000,000
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	43,397,303	45,337,429	49,594,870
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ	1,895,998,657	2,079,908,846	2,271,650,750
สินทรัพย์ที่ไม่ใช้ดำเนินงาน – สุทธิ	-	-	-
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1,371,021	2,065,694	2,761,139
สินทรัพย์ภายใต้เงินได้รอตัดบัญชี	2,854,005	2,854,005	2,854,005
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	28,637,663	23,655,585	33,389,566
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,985,763,649	2,167,701,559	2,469,685,154
รวมสินทรัพย์	3,408,850,711	3,754,957,826	3,916,660,945

บริษัท สหโมเสกอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ละบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 , 2559 และ 2558

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

	หน่วย: บาท		
	2560	2559	2558
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น			
จากสถาบันการเงิน	39,136,634	22,596,969	21,230,586
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	283,222,703	357,521,965	284,967,639
หุ้นกู้	-	599,429,235	648,405,849
หนี้สินภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้	54,309,454	74,966,382	19,758,818
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	867,480	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	2,989,804	10,667,607	-
ประมาณการหนี้สินหมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	5,250,280	-	66,590,319
ประมาณการหนี้สินหมุนเวียนอื่น	360,000	-	-
หนี้สินทางการเงินหมุนเวียนอื่น	4,156,988	5,747,974	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,889,050	2,284,365	97,352,064
รวมหนี้สินหมุนเวียน	392,182,393	1,073,214,497	428,779,111
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะยาว			
หุ้นกู้	498,065,436	-	-
หนี้สินภายใต้แผนการปรับโครงสร้างหนี้	706,600,212	741,173,008	814,262,596
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	1,462,433	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	24,490,000	27,690,000	30,890,000
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	72,651,568	90,164,225	98,964,231
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	86,541,136	59,100,681	-
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน-สุทธิจากส่วนที่ครบกำหนด			
ชำระภายในหนึ่งปี	4,038,521	8,208,614	4,844,517
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	9,826,841	9,800,270	10,035,755
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1,403,676,147	936,136,798	1,673,993,267
รวมหนี้สิน	1,795,858,540	2,009,351,295	2,102,772,378

บริษัท สหโมเสคอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ละบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 , 2559 และ 2558

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

	หน่วย: บาท		
	2560	2559	2558
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน			
หุ้นสามัญ 836,504,795 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท	836,504,795	836,504,795	836,504,795
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว			
หุ้นสามัญ 836,504,795 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท			
ชำระครบแล้ว	836,504,741	836,504,741	836,504,741
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น			
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	15,500,685	15,500,685	15,500,685
ทุนสำรองตามกฎหมาย	83,650,474	83,650,474	80,612,404
ที่ยังไม่ได้จัดสรร	391,100,309	518,530,128	546,950,361
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	116,601,436	114,118,134	140,163,122
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	1,443,357,645	1,568,304,162	1,619,731,313
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	169,634,526	177,302,369	194,157,254
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,612,992,171	1,745,606,531	1,813,888,567
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,408,850,711	3,754,957,826	3,916,660,945

บริษัท สหโมเสกอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ละบริษัทย่อย
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2560 , 2559 และ 2558

	หน่วย: บาท		
	2560	2559	2558
รายได้จากการขาย	2,486,086,186	2,793,273,161	3,739,487,008
ต้นทุนขาย	1,934,284,526	2,121,993,406	3,045,365,837
กำไรขั้นต้น	551,801,660	671,279,755	694,121,171
รายได้อื่น	41,608,924	111,958,880	82,619,141
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	0	(3,517,866)	0
กำไรจากการต่อรองราคา	-	-	-
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	593,410,584	779,720,769	776,740,312
ค่าใช้จ่ายในการขาย	341,187,637	332,547,133	459,615,252
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	214,775,842	265,671,882	505,696,444
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	28,142,530	22,365,180	19,577,280
ค่าใช้จ่ายอื่น	-	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	584,106,009	620,584,195	984,888,976
กำไร(ขาดทุน)ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษี	9,304,575	159,136,574	(208,148,664)
ต้นทุนทางการเงิน	45,498,935	41,434,239	68,995,506
ภาษีเงินได้	6,063,664	(27,950,890)	(113,242,476)
กำไรสำหรับปี	(30,130,696)	89,751,445	(390,386,646)
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) สำหรับปี			
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	(25,308,721)	108,458,180	(190,335,771)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(4,821,975)	(18,706,735)	(200,050,875)
	(30,130,696)	89,751,445	(390,386,646)
กำไรสุทธิ (บาทต่อหุ้น)	(0.03)	0.13	(0.23)

บริษัท สหโมเสกอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ละบริษัทย่อย
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2560 , 2559 และ 2558

	หน่วย:บาท		
	2560	2559	2558
กำไรสำหรับปี	(30,130,696)	89,751,445	(390,386,646)
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น			
รวมกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	(325,016)	(1,920,937)	115,321
ผลประโยชน์พนักงานที่กำหนดไว้	(27,633,694)	(4,255,794)	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	<u>(58,089,406)</u>	<u>83,574,714</u>	<u>(390,271,325)</u>

บริษัท สหโมเสกอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ละบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559

	(หน่วย : บาท)	
	2560	2559
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้สำหรับปี	(36,194,360)	117,702,335
ปรับรายการที่กระทบกำไร (ขาดทุน) เป็นเงินสดรับ (จ่าย)		
การปรับปรุงต้นทุนทางการเงิน	45,498,935	41,434,239
การปรับปรุงลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	70,324,268	34,087,400
การปรับปรุงสินค้าคงเหลือ (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(29,051,780)	(79,832,610)
การปรับปรุงสินทรัพย์อื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(4,962,189)	6,082,656
การปรับปรุงเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(74,701,762)	24,083,439
การปรับปรุงหนี้สินอื่น เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(368,867)	(1,538,440)
การปรับปรุงค่าเสื่อมราคา ค่าสูญสินและค่าตัดจำหน่าย	224,171,845	226,753,376
การปรับปรุงด้วยผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ (กลับรายการ)	-	31,310,141
การปรับปรุงด้วยประมาณการหนี้สิน (กลับรายการ)	6,508,046	5,911,123
การปรับปรุงด้วยขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(32,286)	(110,025)
การปรับปรุงด้วยขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	(24,536,327)
การปรับปรุงด้วยขาดทุน (กำไร) จากการปรับมูลค่ายุติธรรม	(484,519)	-
การปรับปรุงด้วยหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (กลับรายการ)	258,632	(3,503,208)
การปรับปรุงด้วยขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้า (กลับรายการ)	(18,902,750)	(4,253,981)
การปรับปรุงด้วยขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	(49,676)	(13,044,212)
การปรับปรุงอื่นด้วยเงินสดที่เกิดจากการลงทุนหรือการกู้ยืม	(7,696,182)	3,517,866
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน (โอนกลับ)	-	-
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) การดำเนินงาน	174,317,355	364,063,772
ดอกเบี้ยรับ	7,696,182	-
ภาษีเงินได้รับคืน (จ่ายออก)	(12,248,753)	(72,866,613)
เงินสดรับ (จ่าย) อื่นจากกิจกรรมดำเนินงาน - ประมาณการ		
หนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	(9,693,323)	(17,656,555)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมดำเนินงาน	160,071,461	273,540,604

บริษัท สหโมเสกอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ละบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559

	(หน่วย : บาท)	
	งบการเงินรวม	
	2560	2559
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน		
เงินสรับจากการขายส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	98,142,244
เงินสรับจากการขายตราสารทุนหรือตราสารหนี้ของกิจการอื่น	99,475,492	7,217,191
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อตราสารทุนหรือตราสารหนี้ของกิจการอื่น	(85,213,110)	(102,999,067)
เงินรับจากการขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	69,361	13,082,172
เงินจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(37,646,542)	(51,950,211)
เงินสดจ่ายเงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้อง	-	-
รับเงินปันผล	-	-
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมลงทุน	(23,314,799)	(36,507,671)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
เงินสดที่จ่ายให้กับผู้เป็นเจ้าของเพื่อซื้อหรือไถ่ถอนหุ้นของกิจการ	-	(48,976,615)
เงินสรับจากเงินกู้ยืม	-	1,366,383
เงินสดจ่ายเพื่อชำระเงินกู้ยืม	(140,923,823)	(22,762,024)
เงินสดที่ผู้เช่าจ่ายเพื่อลดจำนวนหนี้สินซึ่งเกิดขึ้นจากสัญญาเช่าการเงิน	(5,761,079)	(4,134,409)
เงินปันผลจ่าย	(72,831,058)	(133,840,343)
ดอกเบี้ยจ่าย	(45,038,131)	(41,434,239)
เงินสรับ (จ่าย) อื่นจากกิจกรรมจัดหาเงิน - สินทรัพย์ทางการเงิน	-	-
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมจัดหาเงิน	(264,554,091)	(249,781,247)

บริษัท สหโมเสกอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ละบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559

	(หน่วย : บาท)	
	2560	2559
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(127,797,429)	(12,748,314)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี (หมายเหตุ 5)	202,955,225	215,703,539
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี (หมายเหตุ 5)	75,157,796	202,955,225

(ค) ข้อมูลอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

		ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558
<u>อัตราส่วนสภาพคล่อง</u>				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	3.36	3.35	3.37
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเวียนเร็ว	(เท่า)	1.77	1.92	1.99
อัตราส่วนสินค้ำคงเหลือ	(วัน)	133	110	103
<u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร</u>				
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	(1.21%)	3.21%	(10.44%)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	(1.87%)	5.14%	(21.52%)
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	22.20%	24.03%	18.56%
<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</u>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	(0.88%)	2.39%	(9.97%)
<u>อัตราวิเคราะห์นโยบายการเงิน</u>				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น	(เท่า)	1.11	1.15	1.16

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

(Management Discussion and Analysis : MD & A)

ภาพรวม

ประเทศไทยก้าวเข้าสู่ระบบ 4 G อย่างรวดเร็วและเต็มประสิทธิภาพเห็นได้จากการใช้อินเตอร์เน็ต การเข้าสู่ข้อมูลเว็บไซต์ แอปพลิเคชันต่างๆ ซึ่งสะท้อนมาจากการซื้อขายสินค้าผ่านออนไลน์ หรืออีคอมเมิร์ซ ที่ได้รับความนิยมมากขึ้น ภาพรวมเศรษฐกิจในช่วงปี 2560 ที่ผ่านมา บริษัท สหโมเสกอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) เผชิญกับปัจจัยแวดล้อมต่างๆ ที่เป็นความท้าทายต่อธุรกิจอย่างต่อเนื่องจากการแข่งขันที่รุนแรงจากผู้ผลิตภายในประเทศ และจากการนำเข้าสินค้าจากต่างประเทศเพิ่มขึ้นจากการยกเลิกมาตรการตอบโต้การทุ่มตลาดกระเบื้องไม่ได้เคลือบเงา

บริษัท สหโมเสกอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ได้ไถ่ถอนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนที่ออกตั้งแต่ปี 2557 ชนิดระบุชื่อผู้ถือประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันจำนวน 1 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 1,000 บาท จำนวนเงิน 1,000 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย 5.2% ระยะเวลา 3 ปี ถึงกำหนดวันที่ 18 กรกฎาคม 2560 ยอดคงเหลือ 600 ล้านบาท และได้ออกหุ้นกู้ใหม่เป็นหุ้นกู้ชนิดระบุชื่อ ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันและไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ จำนวน 500,000 หน่วย มูลค่าตราไว้หน่วยละ 1,000 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 500 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 5.35 ระยะเวลา 2 ปี ถึงกำหนดวันที่ 18 กรกฎาคม 2562

14.1.ผลการดำเนินงานของบริษัท สหโมเสก อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

ผลการดำเนินงานปี 2560 เปรียบเทียบกับปี 2559 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 มีดังต่อไปนี้

หน่วย (ล้านบาท)	2560	2559	เพิ่ม(ลด)	
			จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	2,486	2,793	(307)	(11)
ต้นทุนขาย	1,934	2,122	(188)	(9)
กำไรขั้นต้น	552	671	(119)	(18)
รายได้อื่น	42	112	(70)	(63)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	341	333	9	3
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	243	288	(45)	(16)
ต้นทุนทางการเงิน	45	41	4	10
กำไรก่อนภาษีเงินได้	(36)	118	(154)	(131)
ภาษีเงินได้	6	28	(22)	(78)
ส่วนแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) สำหรับปีส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	(25)	108	(134)	(123)

รายได้จากการดำเนินงาน บริษัทประกอบธุรกิจที่สำคัญคือการผลิตและขายกระเบื้องปูพื้นบุผนัง และกระเบื้องพอร์ซเลน ภายใตยี่ห้อ ดูราเกรส และเซอเกรส รายได้ขายสินค้าหลักในประเทศร้อยละ 90% ส่งออกไปจำหน่ายยังต่างประเทศร้อยละ 6 และจากรายได้ด้านอื่นๆ ร้อยละ 4

รายได้จากการขายปี 2560 ลดลงจากสิ้นปี 2559 จำนวน 307 ล้านบาท หรือร้อยละ 11 ลดลงจากสภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวและการแข่งขันสูงในตลาด ทำให้การกำหนดราคาขายทำได้ยาก รายได้หลักของบริษัทสามารถแยกเป็นรายได้จากกระเบื้องปูพื้นร้อยละ 53 กระเบื้องบุผนังร้อยละ 15 กระเบื้องพอร์ซเลนร้อยละ 28 และอื่นๆร้อยละ 4

อัตราค่าไถ่ขึ้นต้นลดลงร้อยละ 2 จากงวดเดียวกันในปีก่อน ส่วนหนึ่งจากจากราคาค้นทุนก๊าซซึ่งเป็นปัจจัยหลักของการผลิตปรับเปลี่ยนขึ้นร้อยละ รายได้อื่นลดลงจำนวน 70 ล้านบาท หรือร้อยละ 63 เนื่องจากปี 2559 รายได้จากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยจำนวน 37 ล้านบาทและขายเครื่องจักรจำนวน 11 ล้านบาท รายได้ค่าเช่าลดลง 4 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้น 9 ล้านบาทหรือร้อยละ 3 เพิ่มขึ้นจากค่าขนส่ง ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง 45 ล้านบาทหรือร้อยละ 16

ขาดทุนสำหรับปีส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่สำหรับปี 2560 จำนวน 25 ล้านบาทลดลงจาก ปี 2559 จำนวน 134 ล้านบาท

14.2.การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของ บริษัทสหโมเสก อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

ฐานะทางการเงินของบริษัทฯและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

	งบการเงินรวม หน่วย : ล้านบาท			
สินทรัพย์	31 ธ.ค 60	31 ธ.ค 59	เพิ่ม/(ลด)	%
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,423	1,587	(164)	(10)
เงินลงทุนในบริษัทร่วม - สุทธิ	-	-	-	
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	1,896	2,080	(184)	(9)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	90	88	2	2
รวมสินทรัพย์	3,409	3,755	(346)	(9)
หนี้สิน				
หนี้สินหมุนเวียน	392	474	(82)	(17)
หนี้สินไม่หมุนเวียน	1,404	1,536	(132)	(9)
รวมหนี้สิน	1,796	2,009	(213)	(11)
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	837	837	-	-
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	607	732	(125)	(17)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	170	177	(8)	(4)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,613	1,746	(133)	(8)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,409	3,755	(346)	(9)

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวม 3,409 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2559 จำนวน 346 ล้านบาท หรือร้อยละ 9 มาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 128 ล้านบาท เงินลงทุนชั่วคราวลดลง 14 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-สุทธิ ลดลง 72 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 48 ล้านบาท ที่ดินอาคารและอุปกรณ์-สุทธิลดลง 184 ล้านบาท จากการตัดค่าเสื่อมราคา

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 หนี้สินรวมของบริษัทฯและบริษัทย่อย มีจำนวน 1,796 ล้านบาท ลดลง 213 ล้านบาทหรือร้อยละ 11 ลดลงจากการจ่ายชำระหนี้ มาจากเจ้าหนี้การค้าลดลง 74 ล้านบาท หนี้สินหมุนเวียนลดลงจำนวน 7 ล้านบาท จ่ายคืนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดจำนวน 600 ล้านบาท และออกหุ้นกู้ใหม่จำนวน 500 ล้านบาท หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นลดลง 30 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น ปี ณ สิ้นปี 2560 มีจำนวน 1,613 ล้านบาท ลดลงจำนวน 133 ล้านบาทหรือร้อยละ 8 จากผลการเปลี่ยนแปลงของนักคณิตศาสตร์ประกันภัยจากการคำนวณผลประโยชน์พนักงานจำนวน 29 ล้านบาทและมีการจ่ายเงินปันผลจากผลประกอบของบริษัทใหญ่ในอัตราหุ้นละ 0.085 บาท เป็นเงินจำนวน 71 ล้านบาท และผลจากขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี 2560 จำนวน 30 ล้านบาท

สภาพคล่อง

สภาพคล่องของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีเงินสดสุทธิลดลง จำนวน 128 ล้านบาท โดยมีเงินสดสุทธิต้นงวดที่ยกมาจากรายปี 2559 จำนวน 203 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดสุทธิปลายงวดลดลงเท่ากับ 75 ล้านบาท ทั้งนี้ รายละเอียดเงินสดแต่ละกิจกรรมมีดังนี้

	(หน่วย : ล้านบาท)
เงินสดสุทธิได้มาจากการ (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	130
เงินสดสุทธิได้มาจากการ (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	6
เงินสดสุทธิได้มาจากการ (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(265)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(128)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	203
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายงวด	75

เงินสดสุทธิที่ได้มาจากการดำเนินงานมีจำนวน 130 ล้านบาท มาจากการจ่ายดอกเบี้ยจำนวน 45 ล้านบาท จ่ายเจ้าหนี้จำนวน 74 ล้านบาท มีการโอนกลับด้อยค่าสินทรัพย์จำนวน 30 ล้านบาทและปรับปรุงมูลค่าสินค้าจำนวน 18 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายจำนวน 224 ล้านบาท บวกกลับค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ 31 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้ลดลง 70 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 29 ล้านบาท ดอกเบี้ยจ่ายจำนวน 45 ล้านบาท จ่ายหนี้สินอื่นๆ จำนวน 5 ล้านบาท และภาษีเงินได้จำนวน 12 ล้านบาท

เงินสดสุทธิที่ได้มาจากการลงทุน มีจำนวน 6 ล้านบาท เป็นเงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม 30 ล้านบาท และเป็นเงินสดรับจากเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 14 ล้านบาท เป็นเงินจ่ายลงทุนในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 38 ล้านบาท

เงินสดสุทธิที่ใช้ไปใน กิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 265 ล้านบาท เป็นการจ่ายชำระหนี้กับสถาบันการเงิน จำนวน 40 ล้านบาท จ่ายเงินปันผลจำนวน 73 ล้านบาท จ่ายชำระค่าดอกเบี้ยจำนวน 51 ล้านบาท และมีการจ่ายคืนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดคงเหลือจำนวน 600 ล้านบาท และออกหุ้นกู้ใหม่จำนวน 500 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินและกำไรต่อหุ้นของบริษัทฯและบริษัทย่อย

อัตราส่วนทางการเงินและกำไรต่อหุ้น	หน่วย	2560	2559	2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	3.63	3.35	3.37
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1.77	1.92	1.99
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	วัน	80	78	69
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	วัน	133	110	103
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	วัน	60	51	51
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น	เท่า	1.11	1.15	1.16
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	22.20%	24.03%	18.56%
อัตรากำไรสุทธิ	%	(1.21%)	3.21%	(10.44%)
อัตราส่วนผลตอบแทนสินทรัพย์	%	(0.88%)	2.39%	(9.97%)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	(1.87%)	5.14%	(21.52%)
กำไรต่อหุ้น				
กำไรต่อหุ้น	บาท/หุ้น	(0.04)	0.13	(0.23)

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่อง ปี 2560 เปรียบเทียบกับปี 2559 อยู่ที่ 3.63 เท่า และ 3.35 เท่า เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเล็กน้อย อัตราสภาพคล่องหมุนเร็ว อยู่ที่ 1.77 เท่า และ 1.92 เท่า ลดลงจากปีก่อน เนื่องจากทรัพย์สินหมุนเวียนและหนี้สินหมุนเวียนลดลงในสัดส่วนที่ใกล้เคียงกัน ทำให้อัตราส่วนสภาพคล่องลดลงเล็กน้อย อย่างไรก็ตามบริษัทยังมีเงินทุนหมุนเวียนเพียงพอในการดำเนินงาน ระยะเวลาในการเก็บหนี้เพิ่มขึ้นเป็น 80 วัน จาก 78 วันจากการให้เครดิตเพิ่มเติมสำหรับลูกค้าที่เปิดสาขาใหม่ จากการวางแผนติดตามหนี้อย่างมีประสิทธิภาพ การหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นเป็น 133 วันจากเดิม 110 วันเนื่องจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจ

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นปี 2560 เปรียบเทียบกับปีก่อน อยู่ที่ 1.11 เท่า และ 1.15 เท่า ลดลงเล็กน้อย

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร

อัตรากำไรขั้นต้นปี 2560 ลดลงเป็นร้อยละ 22.20 จากร้อยละ 24.03 ส่วนหนึ่งจากจากราคาดัชนีทุนก๊าซซึ่งเป็นปัจจัยหลักของการผลิตปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 15

เนื่องจากปี 2560 ผลการดำเนินงานของบริษัทประสบผลขาดทุนทำให้อัตราส่วนผลตอบแทนคิดลบจากกำไรต่อหุ้นปี 2560 ลดลง เมื่อเทียบกับปี 2559 ที่ขาดทุน 0.4 บาทต่อหุ้น จากกำไรที่ 0.13 บาทต่อหุ้น

ภาระผูกพันหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

ภาระผูกพันหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เป็นมีภาระตามสัญญาเช่าดำเนินงานตั้งแต่ 1-5 ปี จำนวน 62 ล้านบาท ซึ่งเป็นสัญญาเช่าปกติในการดำเนินงาน

มุมมองผู้บริหาร

ภาพรวมธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ในปี 2561 นี้ คาดว่าสภาพเศรษฐกิจ ก็อาจจะยังไม่ได้ปรับตัวดีขึ้น ความต้องการของผู้บริโภคยังไม่ได้กระเตื้องขึ้นตามความคาดหมาย ภาควัสดุก่อสร้างโดยรวมก็ได้รับผลกระทบ จากยอดขายที่ลดลงโดยทั่วไปย่อมสะท้อนให้เห็นถึงสภาพบรรยากาศของตลาด ผลการดำเนินงานของบริษัทก็ต่ำกว่าเป้าหมายค่อนข้างมาก ในขณะที่เดียวกันคู่แข่งจากต่างประเทศ ซึ่งมีต้นทุนการผลิตที่ต่ำกว่าก็มีการทุ่มตลาดเพื่อแย่งส่วนแบ่งตลาด ทำให้บริษัทฯ ต้องแสวงหาโอกาสทางธุรกิจใหม่ๆ ที่จะช่วยสร้างรายได้ทดแทนรายได้จากธุรกิจหลักที่ลดลง

บริษัทมุ่งเน้นการพัฒนาสินค้าให้เพื่อเสริมสร้างภาพลักษณ์และเพิ่มมูลค่าให้ผลิตภัณฑ์ ทั้งมุ่งเน้นพัฒนาบุคลากรให้มีคุณภาพ และประสิทธิภาพสูงสุดมีการบริหารทรัพยากรบุคคลและประเมินผลที่เป็นธรรม มีการพัฒนาความรู้และศักยภาพพนักงานทุกระดับอย่างต่อเนื่อง และยังสามารถรักษาลูกค้าเก่าจะสามารถเพิ่มลูกค้ารายใหม่ได้ บริษัทมุ่งเน้นการลดค่าใช้จ่ายและใช้ทรัพยากรให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุดเพื่อการพัฒนาที่ยั่งยืน นอกจากนี้เรื่องความมุ่งมั่นในการประกอบธุรกิจแล้ว บริษัทยังคงตระหนักและให้ความสำคัญต่อสังคม และสิ่งแวดล้อม ภายใต้หลักจริยธรรมและแนวทางการกำกับดูแลกิจการที่ดี ดำเนินธุรกิจด้วยความซื่อสัตย์ โปร่งใส เพื่อนำมาซึ่งความพึงพอใจสูงสุดของลูกค้าและประ โยชน์ของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทุกกลุ่ม