

ส่วนที่ 3 ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13.1. (ก) สรุปรายงานของผู้สอบบัญชี

จากการตรวจสอบเห็นว่า งบการเงินแสดงฐานะการเงินโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

ชื่อผู้สอบบัญชี นายเจษฎา หังสพฤกษ์
บริษัท กรินทร์ ออดิท จำกัด

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3759

(ข) สรุปผลการดำเนินงาน 3 ปีที่ผ่านมา

			หน่วย: ล้านบาท
	2561	2560	2559
รายได้	2,417	2,528	2,905
ต้นทุน	1,887	1,934	2,122
กำไรสุทธิ	(90)	(30)	90
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น (บาท)	1	1	1
กำไรต่อหุ้น	(0.09)	(0.03)	0.13
จำนวนหุ้น *(ล้านหุ้น)	837	837	837
สินทรัพย์	3,351	3,409	3,755
หนี้สิน	1,765	1,796	2,009
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,586	1,613	1,746
มูลค่าหุ้นตามบัญชี (บาท)	1.90	1.93	2.09

บริษัท สหโมเสกอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ละบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 , 2560 และ 2559

สินทรัพย์

	(หน่วย : บาท)		
	2561	2560	2559
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	39,042,846	75,157,796	202,955,225
เงินลงทุนชั่วคราว - สิทธิ	20,580,849	102,005,067	115,732,946
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	581,275,050	507,420,673	577,999,210
สินค้าคงเหลือ	764,297,971	727,425,097	679,470,567
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	12,337,079	11,078,429	11,098,319
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,417,533,795	1,423,087,062	1,587,256,267
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินลงทุนเพื่อขาย	6,795,500	11,505,000	11,880,000
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	2,000,000	2,000,000	2,000,000
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	41,569,351	43,397,303	45,337,429
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	1,769,531,106	1,895,998,657	2,079,908,846
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	34,713,351	1,371,021	2,065,694
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	2,985,750	2,854,005	2,854,005
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น			
- เครื่องจักรที่ไม่ได้ใช้ดำเนินงาน	46,061,605	-	-
- สินทรัพย์ระหว่างก่อสร้างและติดตั้ง	-	-	-
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นๆ	29,491,806	28,637,663	23,655,585
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,933,148,469	1,985,763,649	2,167,701,559
รวมสินทรัพย์	3,350,682,264	3,408,850,711	3,754,957,826

บริษัท สหโมเสกอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 , 2560 และ 2559

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

	(หน่วย : บาท)		
	2561	2560	2559
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	103,527,474	39,136,634	22,596,969
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	370,376,264	283,222,703	357,521,965
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี			
- หนี้กู้	346,808,627	-	599,429,235
- หนี้สินภายใต้แผนปรับโครงสร้างหนี้	734,602,022	54,309,454	74,966,382
- เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	683,257	867,480	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	2,800,168	2,989,804	10,667,607
ประมาณการหนี้สินหมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	6,587,272	5,250,280	-
ประมาณการหนี้สินหมุนเวียนอื่น	-	360,000	-
หนี้สินทางการเงินหมุนเวียนอื่น	2,819,604	4,156,988	5,747,974
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	481,152	1,889,050	2,284,365
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,568,685,840	392,182,393	1,073,214,497
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะยาว			
- หนี้กู้	-	498,065,436	-
- หนี้สินภายใต้แผนปรับโครงสร้างหนี้	-	706,600,212	741,173,008
- เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	779,176	1,462,433	-
- เงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	19,290,000	24,490,000	27,690,000
หนี้สินภายใต้เงินได้รอการตัดบัญชี	84,672,058	72,651,568	90,164,225
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	78,681,361	86,541,136	59,100,681
หนี้สินทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	2,545,018	4,038,521	8,208,614
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	10,319,532	9,826,841	9,800,270
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	196,287,145	1,403,676,147	936,136,798
รวมหนี้สิน	1,764,972,985	1,795,858,540	2,009,351,295



บริษัท สหโมเสกอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ละบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 , 2560 และ 2559

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

	(หน่วย : บาท)		
	2561	2560	2559
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน			
หุ้นสามัญ 836,504,795 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท	836,504,795	836,504,795	836,504,795
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว			
หุ้นสามัญ 836,504,741 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท	836,504,741	836,504,741	836,504,741
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น			
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	15,500,685	15,500,685	15,500,685
กำไรสะสม			
จัดสรรแล้ว			
ทุนสำรองตามกฎหมาย	83,650,474	83,650,474	83,650,474
ที่ยังไม่ได้จัดสรร	313,999,568	391,100,309	518,530,128
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	176,667,637	116,601,436	114,118,134
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	1,426,323,105	1,443,357,645	1,568,304,162
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	159,386,174	169,634,526	177,302,369
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,585,709,279	1,612,992,171	1,745,606,531
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,350,682,264	3,408,850,711	3,754,957,826

บริษัท สหโมเสกอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ละบริษัทย่อย
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2561 , 2560 และ 2559

	(หน่วย : บาท)		
	2561	2560	2559
รายได้จากการขาย	2,387,874,844	2,486,086,186	2,793,273,161
ต้นทุนขาย	(1,887,439,577)	(1,934,284,526)	(2,121,993,406)
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	500,435,267	551,801,660	671,279,755
รายได้อื่น	29,320,508	41,608,924	111,958,880
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	(362,095,504)	(341,187,637)	(332,547,133)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(192,393,538)	(214,775,842)	(265,671,882)
ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร	(26,970,640)	(28,142,530)	(22,365,180)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	(3,517,866)
รวมรายได้อื่นและค่าใช้จ่าย	(552,139,174)	(542,497,085)	(512,143,181)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	(51,703,907)	9,304,575	159,136,574
ต้นทุนทางการเงิน	(40,694,283)	(45,498,935)	(41,434,239)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(92,398,190)	(36,194,360)	117,702,335
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	2,469,512	6,063,664	(27,950,890)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	(89,928,678)	(30,130,696)	89,751,445
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น			
รายการที่อาจถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุน ในภายหลัง			
ผลต่างจากการเปลี่ยนแปลงประมาณการของ นักคณิตศาสตร์ประกันภัย	-	(27,633,694)	(4,255,794.00)
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	(4,761,650)	(325,016)	(1,920,937)
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุน ในภายหลัง			
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการตีมูลค่าสินทรัพย์ใหม่	68,983,536	-	-
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(25,706,792)	(58,089,406)	83,574,714
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) สำหรับปี			
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	(77,100,741)	(25,308,721)	108,458,180
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(12,827,937)	(4,821,975)	(18,706,735)
	(89,928,678)	(30,130,696)	89,751,445
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม			
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	(17,035,540)	(53,292,621)	104,124,808
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(8,671,252)	(4,796,785)	(20,550,094)
	(25,706,792)	(58,089,406)	83,574,714
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่			
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ (บาทต่อหุ้น)	(0.09)	(0.03)	0.13
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	836,504,741	836,504,741	836,504,741

บริษัท สหโมเสกอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ละบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560

	(หน่วย : บาท)	
	งบการเงินรวม	
	2561	2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้สำหรับปี	(92,398,190)	(36,194,360)
ปรับรายการที่กระทบกำไร (ขาดทุน) เป็นเงินสดรับ (จ่าย)		
การปรับปรุงต้นทุนทางการเงิน	40,579,000	45,498,935
การปรับปรุงด้วยลูกหนี้การค้า (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(78,210,949)	74,497,841
การปรับปรุงด้วยลูกหนี้จากการดำเนินงานอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	-	(4,331,099)
การปรับปรุงสินค้าคงเหลือ (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(38,106,675)	(29,051,780)
การปรับปรุงสินทรัพย์อื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(5,887,392)	(4,962,189)
การปรับปรุงด้วยเจ้าหนี้การค้า เพิ่มขึ้น (ลดลง)	94,850,128	(112,611,597)
การปรับปรุงด้วยเจ้าหนี้จากการดำเนินงานอื่น เพิ่มขึ้น (ลดลง)	-	37,909,835
การปรับปรุงหนี้สินอื่น เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(915,208)	(368,867)
ค่าเสื่อมราคา ค่าสูญสิ้นและค่าตัดจำหน่าย	214,852,052	224,171,845
การปรับปรุงด้วยผลขาดทุนจากการซื้อขายของสินทรัพย์ (กลับรายการ)	(28,819,098)	-
การปรับปรุงด้วยประมาณการหนี้สิน (กลับรายการ)	9,951,371	6,508,046
การปรับปรุงด้วยขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(41,996)	(32,286)
การปรับปรุงด้วยขาดทุน (กำไร) จากการปรับมูลค่ายุติธรรม	288,049	(484,519)
การปรับปรุงด้วยหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (กลับรายการ)	(1,758,052)	416,158
การปรับปรุงด้วยขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้า (กลับรายการ)	1,233,800	(18,902,750)
การปรับปรุงด้วยขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	(485,112)	(49,676)
การปรับปรุงอื่นด้วยเงินสดที่เกิดจากการลงทุนหรือการกู้ยืม	(11,632,711)	(7,696,182)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) การดำเนินงาน	103,499,017	174,317,355
ดอกเบี้ยรับ	11,632,712	7,696,182
ภาษีเงินได้รับคืน (จ่ายออก)	560,563	(12,248,753)
เงินสดรับ (จ่าย) อื่นจากกิจกรรมดำเนินงาน - ประมาณการ		
หนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	(16,834,154)	(9,693,323)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมดำเนินงาน	98,858,138	160,071,461

บริษัท สหโมเสกอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ละบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560

	(หน่วย : บาท)	
	งบการเงินรวม	
	2561	2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน		
เงินสัรับจากการขายตราสารทุนหรือตราสารหนี้ของกิจการอื่น	101,629,132	99,475,492
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อตราสารทุนหรือตราสารหนี้ของกิจการอื่น	(20,365,595)	(85,213,110)
เงินรับจากการขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	3,537,816	69,361
เงินจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(20,102,604)	(37,646,542)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(32,764,618)	-
รับเงินปันผล	-	-
เงินจ่ายล่วงหน้าและเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลอื่นหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-
เงินสัรับชำระคืนจากเงินจ่ายล่วงหน้าและเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลอื่นหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมลงทุน	31,934,131	(23,314,799)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
เงินสดจ่ายเพื่อชำระเงินกู้ยืม	(119,241,094)	(140,923,823)
เงินสัที่ผู้เช่าจ่ายเพื่อลดจำนวนหนี้สินซึ่งเกิดขึ้นจากสัญญาเช่าการเงิน	(3,928,327)	(5,761,079)
เงินปันผลจ่าย	(1,577,100)	(72,831,058)
ดอกเบี้ยจ่าย	(42,160,698)	(45,038,131)
เงินสัรับ (จ่าย) อื่นจากกิจกรรมจัดหาเงิน - สินทรัพย์ทางการเงิน	-	-
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมจัดหาเงิน	(166,907,219)	(264,554,091)

บริษัท สหโมเสกอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ละบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560

	(หน่วย : บาท)	
	งบการเงินรวม	
	2561	2560
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(36,114,950)	(127,797,429)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี (หมายเหตุ 5)	75,157,796	202,955,225
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี (หมายเหตุ 5)	39,042,846	75,157,796

(ค) ข้อมูลอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

		ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	0.90	3.63	3.35
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเวียนเร็ว	(เท่า)	0.42	1.77	1.92
อัตราส่วนสินค้าคงเหลือ	(วัน)	144	133	110
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร				
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	(3.77%)	(1.21%)	3.21%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	(5.67%)	(1.87%)	5.14%
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	20.96%	22.20%	24.03%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	(2.68%)	(0.88%)	2.39%
อัตราวิเคราะห์นโยบายการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น	(เท่า)	1.11	1.11	1.15

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

(Management Discussion and Analysis : MD & A)

1. บทวิเคราะห์ภาพรวมผลดำเนินงาน ปี 2561

ในปี 2561 นับเป็นอีกปีหนึ่งที่บริษัทอยู่ภายใต้ความกดดันของสภาวะการแข่งขันในธุรกิจที่เข้มข้นขึ้นเรื่อยๆ ทั้งจากความท้าทายของการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมผู้บริโภค ผลกระทบจากการพัฒนาด้านเทคโนโลยีที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว สินค้านำเข้า วัสดุทดแทนกระเบื้องที่เพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นผลให้บริษัทต้องปรับตัวและปรับปรุงแผนธุรกิจให้ทันต่อการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเพื่อให้ตอบโจทย์ทั้งคุณภาพและราคาให้กับลูกค้าได้

ทั้งนี้ยังรวมถึงผลกระทบจากเศรษฐกิจโลกสงครามการค้าสหรัฐฯ-จีน การดำเนินนโยบายแบบลัทธิคุ้มครองการค้า ที่จะเพิ่มความเสี่ยงต่อการเติบโตและฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ซึ่งเมื่อสงครามการค้าดังกล่าวยืดเยื้อออกไปย่อมกระทบต่อการค้าโลก ซึ่งมีผลกระทบทำให้รายได้จากการส่งออกของบริษัทลดลง 7% เมื่อเทียบกับปี 2560 ประกอบกับต้นทุนในการผลิตเพิ่มสูงขึ้นจากราคาน้ำมันเพิ่มขึ้นในช่วงปีที่ผ่านมา

รายได้จากการดำเนินงาน บริษัทประกอบธุรกิจหลักคือการผลิตและขายกระเบื้องปูพื้นบุผนัง และกระเบื้องพอร์ซเลน ภายใตยี่ห้อ ดุราเกรส และเซอเกรส โดยมีรายได้จากการขายสินค้าในประเทศ ร้อยละ 87 ส่งออกไปจำหน่ายยังต่างประเทศ ร้อยละ 7 และจากรายได้อื่นๆ ร้อยละ 6

รายได้หลักของบริษัทสามารถแยกเป็นรายได้จากธุรกิจกระเบื้องปูพื้นร้อยละ 49 กระเบื้องบุผนังร้อยละ 18 กระเบื้องพอร์ซเลนร้อยละ 23 ดิน หิน แร่ ร้อยละ 3 และจากการให้เช่าอสังหาริมทรัพย์ร้อยละ 1

2. ผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานปี 2561 ของบริษัท สหโมเสก อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยเปรียบเทียบกับปี 2560 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 มีดังต่อไปนี้

หน่วย (ล้านบาท)	2561	2560	เพิ่ม(ลด)	
			จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	2,388	2,486	(98)	(4)
ต้นทุนขาย	1,887	1,934	(47)	(2)
กำไรขั้นต้น	500	552	(52)	(9)
รายได้อื่น	29	42	(13)	(30)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	362	341	21	6
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	219	243	(24)	(10)
ต้นทุนทางการเงิน	41	45	(4)	(10)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	(92)	(36)	(56)	155
ภาษีเงินได้	2	6	(4)	(59)
ส่วนแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) สำหรับปีส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	(77)	(25)	(52)	205

รายได้จากการขายปี 2561 จำนวน 2,388 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2560 จำนวน 98 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4 โดยหลักๆ ลดลงในส่วนของบริษัทใหญ่จำนวน 94 ล้านบาท โดยลดลงในส่วนกระเบื้องปูพื้น 14% กระเบื้องบุผนัง 8% ในขณะที่กระเบื้องนำเข้าเพิ่มขึ้น 7% รายได้บริษัทย่อยโดยรวมลดลง 4% โดยลดลงในส่วนของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งซึ่งทำกิจการซื้อมาขายไป 29% ในขณะที่บริษัทย่อยที่ผลิตและขายกระเบื้อง Porcelain รายได้เพิ่มขึ้น 10% บริษัทย่อยที่ทำกิจการหินดิน แร่ มีรายได้เพิ่มขึ้น 9% เมื่อเทียบกับปีก่อน ทั้งนี้สาเหตุหลักของรายได้ลดลงเนื่องจากช่วงต้นปี 2561 มีการแข่งขันรุนแรงทั้งด้านราคาและมีการนำเข้าสินค้าจากต่างประเทศเป็นจำนวนมาก อย่างไรก็ตามบริษัทมีการพัฒนาผลิตภัณฑ์ ลดค่าใช้จ่าย ปรับรูปแบบการขายและการตลาดเพื่อให้สามารถแข่งขันได้จึงทำให้ยอดขายลดลงไม่มากนัก

อัตรากำไรขั้นต้นลดลงร้อยละ 1 จากต้นทุนผลิตที่เพิ่มขึ้นในการลดกำลังการผลิตเพื่อควบคุมสินค้าคงคลัง รายได้อื่น 29 ล้านบาทลดลง 12 ล้านบาท เนื่องจากรายได้ค่าเช่าลดลง ต้นทุนในการจัดจำหน่าย 362 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 20 ล้านบาท จากค่าขนส่งที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้น ค่าใช้จ่ายในการบริหาร 219 ล้านบาท ลดลง 24 ล้านบาทจากการพยายามควบคุมค่าใช้จ่าย ต้นทุนทางการเงิน 41 ล้านบาท ลดลง 5 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 2 ล้านบาท ลดลง 4 ล้านบาท ส่งผลให้ขาดทุนส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนใหญ่ สำหรับปี 77 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้น 52 ล้านบาท

3.การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

ฐานะทางการเงินของบริษัทฯและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

	งบการเงินรวม หน่วย : ล้านบาท			
สินทรัพย์	31 ธ.ค 61	31 ธ.ค 60	เพิ่ม/(ลด)	%
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,418	1,423	(5)	(0)
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	1,770	1,896	(126)	(7)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	164	90	74	82
รวมสินทรัพย์	3,351	3,409	(58)	(2)
หนี้สิน				
หนี้สินหมุนเวียน	1,569	392	1,177	300
หนี้สินไม่หมุนเวียน	196	1,404	(1208)	(86)
รวมหนี้สิน	1,765	1,796	(31)	(2)
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	837	837	(0)	(0)
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	590	607	(17)	(3)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	159	170	(11)	(6)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,586	1,613	(27)	(2)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,351	3,409	(58)	(2)

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 3,351 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2560 จำนวน 58 ล้านบาท โดยมาจาก

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 36 ล้านบาทจากการจ่ายชำระหนี้

เงินลงทุนชั่วคราวลดลง 80 ล้านบาทจากการขายเพื่อไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน

เงินลงทุนเพื่อขายลดลง 5 ล้านบาท เพื่อนำไปจ่ายชำระหนี้

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-สุทธิ เพิ่มขึ้น 74 ล้านบาท โดยแยกตามอายุหนี้ดังนี้

-เป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนด 53%

-ลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน 37%

-ส่วนที่เกิน 3 เดือนถึง 1 ปี 10%

บริษัทได้มีการพิจารณาคุณภาพลูกหนี้โดยมีการวิเคราะห์ลูกหนี้แต่ละรายในการให้เครดิตทอม พร้อมทั้งติดตามหนี้ค้างอย่างใกล้ชิดและสม่ำเสมอ มีการพิจารณาการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้ที่ค้างนานของปี 2561 คิดเป็นร้อยละ 2ของยอดลูกหนี้การค้า

นโยบายการให้สินเชื่อสำหรับลูกหนี้การค้ากำหนดดังนี้

1. ความสามารถในการชำระหนี้ค่าสินค้าของร้านค้า
2. ความเอาใจใส่ของผู้บริหารของร้านค้า
3. ศักยภาพการเจริญเติบโตของร้านค้า
4. มีระบบบัญชีที่ดี โปร่งใส ตรวจสอบได้
5. มีระบบการจัดการบริหารด้านคลังสินค้าและจัดส่งที่ดี
6. มีหลักประกันที่มั่นคง แข็งแรง และครอบคลุม

สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 37 ล้านบาท บริษัทได้พยายามควบคุมสินค้าคงคลัง โดยมีการหยุดสายการผลิตกระเบื้องบางขนาดที่มีการเคลื่อนไหวช้า มีการจัดโปรโมชั่นเพื่อระบายสินค้า

ที่ดินอาคารและอุปกรณ์-สุทธิลดลง 128 ล้านบาท จากการตัดค่าเสื่อมราคา

ในปี 2561 บริษัทฯ ได้ลงทุนระบบบริหารการวางแผนทรัพยากรองค์กร Enterprise Resource Planning (ERP) ใหม่ โดยนำระบบซอฟต์แวร์ SAP S/4 HANA ที่ครอบคลุมการบริหารงานบัญชี จัดซื้อ ต้นทุน การบริหารคลังสินค้า การจัดส่งและระบบการขาย ที่เชื่อมโยงกันอย่างเป็นมาตรฐานและอัตโนมัติ ทำให้เกิดประสิทธิภาพ ลดเวลา ลดความยุ่งยากซับซ้อน และสามารถติดตามงานได้ทั้งระบบ

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หนี้สินรวมของบริษัทฯและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 1,765 ล้านบาท ลดลง 31 ล้านบาทหรือร้อยละ 2 มาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 64 ล้านบาทเพื่อชำระหนี้ตามกำหนด เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 87 ล้านบาทเป็นหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดจ่าย หนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลง 2 ล้านบาท หุ้นกู้ลดลง 151 ล้านบาทจากการซื้อคืนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนด ทำให้หุ้นกู้คงเหลือมีจำนวน 347 ล้านบาท หนี้สินภายใต้แผนปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทย่อยลดลง 26 ล้านบาท หนี้สินไม่หมุนเวียนลดลง 3 ล้านบาท ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนอยู่ที่ 1.11 เท่า

ส่วนของผู้ถือหุ้น ปี ณ สิ้นปี 2561 มีจำนวน 1,586 ล้านบาท ลดลงจำนวน 27 ล้านบาทหรือร้อยละ 2 จากผลการเปลี่ยนแปลงส่วนเกินทุนของการตีราคาทรัพย์สินตามราคายุติธรรมเพิ่มขึ้น 65 ล้านบาท และการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนลดลง 5 ล้านบาท และผลจากขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี 2561 จำนวน 77 ล้านบาท

4.สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

สภาพคล่องของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีเงินสดสุทธิลดลง จำนวน 36 ล้านบาท โดยมีเงินสดสุทธิต้นงวดที่ยกมาจากรายปี 2560 จำนวน 75 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดสุทธิปลายงวดลดลงเท่ากับ 39 ล้านบาท ทั้งนี้รายละเอียดเงินสดแต่ละกิจกรรมมีดังนี้

	(หน่วย : ล้านบาท)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	99
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	32
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(167)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(36)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	75
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายงวด	39

เงินสดสุทธิที่ได้มาจากการดำเนินงานมีจำนวน 99 ล้านบาท มาจากการจ่ายดอกเบี้ยจำนวน 41 ล้านบาท เจ้าหนี้เพิ่มขึ้นจำนวน 95 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย จำนวน 215 ล้านบาท บวกกลับค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ 29 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 78 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 38 ล้านบาท มีดอกเบี้ยรับ 12 ล้านบาท เงินสดจ่ายหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน จำนวน 17 ล้านบาท

เงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมลงทุน มีจำนวน 32 ล้านบาท เป็นเงินสดรับจากเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 82 ล้านบาท เป็นเงินจ่ายลงทุนซื้อเครื่องจักรจำนวน 20 ล้านบาทเพื่อทดแทนเครื่องเก่าที่ชำรุดและใช้มาเป็นเวลานาน และบริษัทฯ ได้ลงทุนระบบบริหารการวางแผนทรัพยากรองค์กร Enterprise Resource Planning (ERP) ใหม่ โดยนำระบบซอฟต์แวร์ SAP S/4 HANA ที่ครอบคลุมการบริหารงานบัญชี จัดซื้อ ต้นทุน การบริหารคลังสินค้า การจัดส่งและระบบการขาย ที่เชื่อมโยงกันอย่างเป็นมาตรฐานและอัตโนมัติ ทำให้เกิดประสิทธิภาพ ลดเวลา ลดความยุ่งยากซับซ้อน และสามารถติดตามงานได้ทั้งระบบจำนวน 33 ล้านบาท

เงินสดสุทธิที่ใช้ไปใน กิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 167 ล้านบาท เป็นการจ่ายชำระเงินกู้กับสถาบันการเงิน จำนวน 32 ล้านบาท จ่ายเพื่อซื้อหุ้นกู้ก่อนกำหนดจำนวน 151 ล้านบาทและมีการกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มจำนวน 64 ล้านบาท จ่ายเงินปันผลจำนวน 2 ล้านบาท จ่ายชำระค่าดอกเบี้ยจำนวน 42 ล้านบาท

บริษัทยังคงสามารถบริหารสภาพคล่องและมีวงเงินหมุนเวียนเพียงพอในการดำเนินงาน โดยมีแผนที่จะออกหุ้นกู้ใหม่เพื่อจ่ายชำระคืนหุ้นกู้เก่าที่จะครบกำหนดในวันที่ 15 กรกฎาคม 2562 ซึ่งปัจจุบันคงเหลือหุ้นกู้จำนวน 375 ล้านบาท โดยมีการสอบถามผู้ถือหุ้นกู้เดิมซึ่งยังมีความเชื่อมั่นที่จะถือหุ้นกู้ของบริษัทต่อไป เหตุผลในการออกหุ้นกู้ในการจัดหาเงินเพราะไม่ต้องใช้ทรัพย์สินไปจดจำนองเป็นประกันต่อสถาบันการเงินและเป็นการตรวจสอบความเชื่อมั่นของบุคคลภายนอกต่อบริษัท

อัตราส่วนทางการเงินและกำไรต่อหุ้นของบริษัทฯและบริษัทย่อย

อัตราส่วนทางการเงินและกำไรต่อหุ้น	หน่วย	2561	2560	2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.90	3.63	3.35
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.42	1.77	1.92
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	วัน	83	80	78
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	วัน	144	133	110
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	วัน	63	60	51
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น	เท่า	1.11	1.11	1.15
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	21%	22%	24%
อัตรากำไรสุทธิ	%	-3.77%	-1.21%	3.21%
อัตราส่วนผลตอบแทนสินทรัพย์	%	-2.68%	-0.88%	2.39%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	-5.67%	-1.87%	5.14%
กำไรต่อหุ้น				
กำไรต่อหุ้น	บาท/หุ้น	- 0.09	- 0.03	0.13

อัตราส่วนสภาพคล่อง

เนื่องจากบริษัทย่อยแห่งหนึ่งประสบปัญหาผิดนัดการชำระหนี้กับสถาบันการเงินทำให้ต้องจัดประเภทหนี้สินไม่หมุนเวียนมาเป็นหนี้สินหมุนเวียนทั้งหมด ส่งผลให้อัตราส่วนต่างๆลดลงอย่างมาก ซึ่งอยู่ระหว่างเจรจาเพื่อปรับวงเงินการจ่ายชำระให้สอดคล้องกับกระแสเงินสดที่บริษัทย่อยสามารถชำระได้

อัตราส่วนสภาพคล่อง ปี 2561 เปรียบเทียบกับปี 2560 อยู่ที่ 0.90 เท่า และ 3.63 เท่า ลดลงจากปีก่อน อัตราสภาพคล่องหมุนเร็ว อยู่ที่ 0.42 เท่า และ 1.77 เท่าด้วย

ระยะเวลาในการเก็บหนี้เพิ่มขึ้นเป็น 83 วัน จาก 80 วันจากการให้เครดิตเพิ่มเติมสำหรับลูกค้าที่เปิดสาขาใหม่

การหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นเป็น 144 วันจากเดิม 133 วัน บริษัทได้พยายามควบคุมสินค้าคงคลัง โดยกำหนดเป็นนโยบายหนึ่งในการทำงานและมีการจัด โปร โมชันเพื่อระบายสินค้า

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นปี 2561 เปรียบเทียบกับปีก่อนไม่เปลี่ยนแปลง อยู่ที่ 1.11 เท่าเช่นเดิม

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร

อัตรากำไรขั้นต้นปี 2561 ลดลงเป็นร้อยละ 21 จากร้อยละ 22 ส่วนหนึ่งจากจากราคาต้นทุนก๊าซที่เพิ่มขึ้นซึ่งเป็นปัจจัยหลักของการผลิต

เนื่องจากปี 2561 ผลการดำเนินงานของบริษัทประสบผลขาดทุนทำให้อัตราส่วนผลตอบแทนติดลบ เมื่อเทียบกับปี 2560 ที่ขาดทุน 0.09 บาทต่อหุ้น จากขาดทุน 0.03 บาทต่อหุ้น

5.ภาระผูกพันหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

ภาระผูกพันหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เป็นมีภาระตามสัญญาเช่าดำเนินงานตั้งแต่ 1-5 ปี จำนวน 39 ล้านบาท ซึ่งเป็นสัญญาเช่าปกติในการดำเนินงาน

6.ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

บริษัทยังอาจได้รับผลกระทบจากปัจจัยที่มีต่อผลการดำเนินงานในอนาคต ดังนี้

1. ความผันผวนทางเศรษฐกิจ จากการลงทุนในโครงการต่างๆของภาครัฐที่ยังไม่มากพอเร็วพอ อาจส่งผลต่อการใช้จ่ายใช้สอยที่เป็นกำลังซื้อของคนในประเทศลดลง การใช้จ่ายของกลุ่มผู้มีรายได้ปานกลางถึงรายได้น้อยยังคงชะงัก ทิศทางของรายได้ของเกษตรกรที่ลดลง หนี้สินครัวเรือนเพิ่มขึ้น ทำให้สินค้ากระเบื้องได้รับผลกระทบ ค่าเงินบาทที่แข็งตัวจากการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนมีผลกระทบต่อราคาส่งออกของสินค้าเช่นกัน ความผันผวนของตลาดเงินโลก และความไม่แน่นอนของนโยบายเศรษฐกิจและสงครามการค้าของสหรัฐอเมริกากับจีนที่ยังยืดเยื้อ

2. เทคโนโลยีที่ก้าวหน้ากับสภาพสังคมที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว บริษัทยังมีการพัฒนาผลิตภัณฑ์ รูปแบบการขายเพื่อเพิ่มโอกาสและมูลค่าการขายและการตลาดเพื่อให้สามารถแข่งขันได้ รวมทั้งมีการขยายธุรกิจอีคอมเมิร์ซเพื่อขยายฐานลูกค้าให้ทั่วถึง

3. สภาพการแข่งขันของตลาด ทั้งจากภายในและจากภายนอกประเทศ ในสภาพการแข่งขันของธุรกิจกระเบื้องในปัจจุบันที่มีสินค้าทดแทน เข้ามามีบทบาทมากขึ้น และสินค้านำเข้าจากต่างประเทศที่ได้เปรียบทางด้านต้นทุน ทำให้บริษัทต้องก้าวผ่านความท้าทายในหลากหลายรูปแบบเหล่านี้ อีกทั้งเรื่องของราคาค่าพลังงานที่เป็นตัวแปรสำคัญหนึ่งในการผลิตที่ปรับราคาสูงขึ้นด้วย

สำหรับปี 2562 บริษัทวางแผนการดำเนินงานอัตราเติบโตที่ 7 % เทียบกับปี 2561 โดยจะสร้างโอกาสใหม่ๆเพื่อผลักดันฐานรายได้ให้สูงขึ้น โดยจะเพิ่มพันธมิตรทางการค้าให้มีทุกภาคและมองไกลไปถึงประเทศเพื่อนบ้าน เพิ่มช่องทางการจัดจำหน่ายทางออนไลน์ ในส่วนผลิตภัณฑ์ได้มีการจัดพอร์ตสินค้าขนาดใหญ่ตามความต้องการของตลาด เพิ่มสัดส่วนการขายสินค้า High Value added พัฒนาผลิตภัณฑ์ให้หลากหลายแตกต่างจากคนอื่น เพิ่มสัดส่วนกระเบื้องนำเข้าจาก สรรหาสินค้าในส่วนที่ต้นทุนแข่งขันได้ รวมทั้งเพิ่มสินค้าเกี่ยวเนื่อง เช่น ไวนิล ลามิเนต เป็นต้น

ในการสร้างแบรนด์ ดูราเกรส เซอเกรส ยังทำแผนงานอย่างต่อเนื่อง โดยจะเน้นการดูแลและพัฒนาองค์กรทั้งภายในและภายนอกเพื่อความยั่งยืนในการดำเนินธุรกิจต่อไป