

ส่วนที่ 3 ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13.1. (ก) สรุปรายงานของผู้สอบบัญชี

จากการตรวจสอบเห็นว่า งบการเงินแสดงฐานะการเงินโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

ชื่อผู้สอบบัญชี นายจิโรจ ศิริโรโรจน์
บริษัท กรินทร์ ออดิท จำกัด

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 5113

(ข) สรุปผลการดำเนินงาน 3 ปีที่ผ่านมา

			หน่วย: ล้านบาท
	2562	2561	2560
รายได้	2,468	2,417	2,528
ต้นทุน	1,871	1,887	1,934
กำไรสุทธิ	(94)	(90)	(30)
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น(บาท)	1	1	1
กำไรต่อหุ้น	(0.08)	(0.09)	(0.03)
จำนวนหุ้น *(ล้านหุ้น)	837	837	837
สินทรัพย์	3,077	3,351	3,409
หนี้สิน	1,588	1,765	1,796
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,489	1,586	1,613
มูลค่าหุ้นตามบัญชี(บาท)	1.78	1.90	1.93

บริษัท สหโมเสกอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ละบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 , 2561 และ 2560

สินทรัพย์

	(หน่วย : บาท)		
	2562	2561	2560
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	49,804,251	39,042,846	75,157,796
เงินลงทุนชั่วคราว - สิทธิ	22,253,405	20,580,849	102,005,067
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น- สุทธิ	531,544,409	581,275,050	507,420,673
สินค้าคงเหลือ	725,201,091	764,297,971	727,425,097
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	9,250,845	12,337,079	11,078,429
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,338,054,001	1,417,533,795	1,423,087,062
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินลงทุนเพื่อขาย	6,632,450	6,795,500	11,505,000
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	2,000,000	2,000,000	2,000,000
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	40,713,257	41,569,351	43,397,303
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์- สุทธิ	1,593,252,596	1,769,531,106	1,895,998,657
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	27,228,946	34,713,351	1,371,021
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	2,985,750	2,985,750	2,854,005
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น			
- เครื่องจักรที่ไม่ได้ใช้ดำเนินงาน	37,640,238	46,061,605	-
- สินทรัพย์ระหว่างก่อสร้างและติดตั้ง	-	-	-
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นๆ	28,553,651	29,491,806	28,637,663
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,739,006,888	1,933,148,469	1,985,763,649
รวมสินทรัพย์	3,077,060,889	3,350,682,264	3,408,850,711

บริษัท สหโมเสกอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ละบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 , 2561 และ 2560

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

	(หน่วย : บาท)		
	2562	2561	2560
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	94,007,369	103,527,474	39,136,634
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	271,578,360	370,376,264	283,222,703
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี			
- หุ้นกู้	-	346,808,627	-
- หนี้สินภายใต้แผนปรับโครงสร้างหนี้	723,531,142	734,602,022	54,309,454
- เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	60,537,749	683,257	867,480
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	1,354,755	2,800,168	2,989,804
ประมาณการหนี้สินหมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	4,502,484	6,587,272	5,250,280
ประมาณการหนี้สินหมุนเวียนอื่น	4,918,395	-	360,000
หนี้สินทางการเงินหมุนเวียนอื่น	3,076,004	2,819,604	4,156,988
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	2,499,186	481,152	1,889,050
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,166,005,444	1,568,685,840	392,182,393
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะยาว			
- หุ้นกู้	-	-	498,065,436
- หนี้สินภายใต้แผนปรับโครงสร้างหนี้	-	-	706,600,212
- เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	208,856,427	779,176	1,462,433
- เงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	16,090,000	19,290,000	24,490,000
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	79,127,538	84,672,058	72,651,568
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	106,344,448	78,681,361	86,541,136
หนี้สินทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	1,425,851	2,545,018	4,038,521
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	10,217,282	10,319,532	9,826,841
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	424,061,546	196,287,145	1,403,676,147
รวมหนี้สิน	1,588,066,990	1,764,972,985	1,795,858,540

บริษัท สหโมเสกอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ละบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 , 2561 และ 2560

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

	(หน่วย : บาท)		
	2562	2561	2560
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	15,500,685	83,650,474	83,650,474
ที่ยังไม่ได้จัดสรร	242,953,857	313,999,568	391,100,309
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	177,897,840	176,667,637	116,601,436
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	1,356,507,597	1,426,323,105	1,443,357,645
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	132,486,302	159,386,174	169,634,526
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,488,993,899	1,585,709,279	1,612,992,171
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,077,060,889	3,350,682,264	3,408,850,711

บริษัท สหโมเสกอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ละบริษัทย่อย
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2562 , 2561 และ 2560

	(หน่วย : บาท)		
	2562	2561	2560
รายได้จากการขาย	2,413,888,164	2,387,874,844	2,486,086,186
ต้นทุนขาย	(1,871,006,254)	(1,887,439,577)	(1,934,284,526)
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	542,881,910	500,435,267	551,801,660
รายได้อื่น	54,244,683	29,320,508	41,608,924
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	(341,738,527)	(362,095,504)	(341,187,637)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(286,478,664)	(192,393,538)	(214,775,842)
ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร	(29,523,640)	(26,970,640)	(28,142,530)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	-
รวมรายได้อื่นและค่าใช้จ่าย	(603,496,148)	(552,139,174)	(542,497,085)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	(60,614,328)	(51,703,907)	9,304,575
ต้นทุนทางการเงิน	(37,064,643)	(40,694,283)	(45,498,935)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(97,678,881)	(92,398,190)	(36,194,360)
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	4,163,448	2,469,512	6,063,664
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	(93,515,433)	(89,928,678)	(30,130,696)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น			
รายการที่อาจถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุน			
ในภายหลัง			
ผลต่างจากการเปลี่ยนแปลงประมาณการของ			
นักคณิตศาสตร์ประกันภัย	-	-	(27,633,694)
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	(158,130)	(4,761,650)	(325,016)
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุน			
ในภายหลัง			
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าใหม่ของ			
ผลประโยชน์พนักงานที่กำหนดไว้	(3,554,541)	-	-
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการตีมูลค่าสินทรัพย์ใหม่	2,089,824	68,983,536	-
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(95,138,280)	(25,706,792)	(58,089,406)
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) สำหรับปี			
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	(68,679,098)	(77,100,741)	(25,308,721)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(24,836,335)	(12,827,937)	(4,821,975)
	(93,515,433)	(89,928,678)	(30,130,696)
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม			
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	(69,805,558)	(17,035,540)	(53,292,621)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(25,332,722)	(8,671,252)	(4,796,785)
	(95,138,280)	(25,706,792)	(58,089,406)
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่			
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ (บาทต่อหุ้น)	(0.08)	(0.09)	(0.03)
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	836,504,741	836,504,741	836,504,741

บริษัท สหโมเสกอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ละบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561

	(หน่วย : บาท)	
	งบการเงินรวม	
	2562	2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้สำหรับปี	(97,678,881)	(92,398,190)
ปรับรายการที่กระทบกำไร (ขาดทุน) เป็นเงินสดรับ (จ่าย)		
การปรับปรุงต้นทุนทางการเงิน	37,064,643	40,579,000
การปรับปรุงลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	50,433,394	(78,210,949)
การปรับปรุงสินค้าคงเหลือ (เพิ่มขึ้น) ลดลง	47,061,974	(38,106,675)
การปรับปรุงสินทรัพย์อื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(6,846,981)	(5,887,392)
การปรับปรุงเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(94,566,950)	94,850,128
การปรับปรุงหนี้สินอื่น เพิ่มขึ้น (ลดลง)	1,915,785	(915,208)
ค่าเสื่อมราคา ค่าสูญสิ้นและค่าตัดจำหน่าย	213,150,643	214,852,052
การปรับปรุงด้วยผลขาดทุนจากการซื้อขายของสินทรัพย์ (กลับรายการ)	9,573,630	(28,819,098)
การปรับปรุงด้วยประมาณการหนี้สิน (กลับรายการ)	37,492,197	9,951,371
การปรับปรุงด้วยขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(2,446)	(41,996)
การปรับปรุงด้วยขาดทุน (กำไร) จากการปรับมูลค่าสุทธิ	(4,920)	288,049
การปรับปรุงด้วยหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (กลับรายการ)	(910,083)	(1,758,052)
การปรับปรุงด้วยขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้า (กลับรายการ)	(7,965,093)	1,233,800
การปรับปรุงด้วยขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	134,491	(485,112)
การปรับปรุงอื่นด้วยเงินสดที่เกิดจากการลงทุนหรือการกู้ยืม	(907,478)	(11,632,711)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) การดำเนินงาน	187,943,925	103,499,017
ดอกเบี้ยรับ	907,478	11,632,712
ภาษีเงินได้รับคืน (จ่ายออก)	10,367,310	560,563
เงินสดรับ (จ่าย) อื่นจากกิจกรรมดำเนินงาน - ประมาณการ		
หนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	(10,550,045)	(16,834,154)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมดำเนินงาน	188,668,668	98,858,138

บริษัท สหโมเสกอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ละบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561

	(หน่วย : บาท)	
	งบการเงินรวม	
	2562	2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน		
เงินสรับจากการขายตราสารทุนหรือตราสารหนี้ของกิจการอื่น	-	101,629,132
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อตราสารทุนหรือตราสารหนี้ของกิจการอื่น	(1,706,472)	(20,365,595)
เงินรับจากการขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	6,031,142	3,537,816
เงินจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(32,411,087)	(20,102,604)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(1,108,000)	(32,764,618)
รับเงินปันผล	-	-
เงินจ่ายล่วงหน้าและเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลอื่นหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-
เงินสรับชำระคืนจากเงินจ่ายล่วงหน้าและเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลอื่นหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-
เงินสรับ (จ่าย) อื่นจากกิจกรรมลงทุน - สินทรัพย์ทางการเงิน	-	-
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมลงทุน	(29,194,417)	31,934,131
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
เงินสรับจากเงินกู้ยืม	312,162,949	-
เงินสดจ่ายเพื่อชำระเงินกู้ยืมระยะสั้น	(67,330,818)	(119,241,094)
เงินสดจ่ายเพื่อไถ่ถอนหุ้นกู้	(347,500,000)	-
เงินสดที่ผู้เช่าจ่ายเพื่อลดจำนวนหนี้สินซึ่งเกิดขึ้นจากสัญญาเช่าการเงิน	(3,195,207)	(3,928,327)
เงินปันผลจ่าย	(1,577,100)	(1,577,100)
ดอกเบี้ยจ่าย	(41,272,670)	(42,160,698)
เงินสรับ (จ่าย) อื่นจากกิจกรรมจัดหาเงิน - สินทรัพย์ทางการเงิน	-	-
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมจัดหาเงิน	(148,712,846)	(166,907,219)

บริษัท สหโมเสกอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ละบริษัทย่อย
งบกระแสเงินสด (ต่อ)
สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561

	(หน่วย : บาท)	
	งบการเงินรวม	
	2562	2561
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	10,761,405	(36,114,950)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	39,042,846	75,157,796
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	49,804,251	39,042,846

(ค) ข้อมูลอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

		ปี 2562	ปี 2561	ปี 2560
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	1.15	0.90	3.63
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเวียนเร็ว	(เท่า)	0.53	0.42	1.77
อัตราส่วนสินค้าคงเหลือ	(วัน)	141	144	133
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร				
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	(3.87%)	(3.77%)	(1.21%)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	(6.28%)	(5.67%)	(1.87%)
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	22.49%	20.96%	22.20%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	(3.04%)	(2.68%)	(0.88%)
อัตราวิเคราะห์นโยบายการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น	(เท่า)	1.07	1.11	1.11

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

(Management Discussion and Analysis : MD & A)

1. บทวิเคราะห์ภาพรวมผลดำเนินงาน ปี 2562

ในปี 2562 นับเป็นอีกปีหนึ่งที่บริษัทอยู่ภายใต้ความกดดันของสถานการณ์การแข่งขันในธุรกิจกระเบื้องที่เข้มข้นขึ้นเรื่อยๆ ทั้งจากความท้าทายของการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมผู้บริโภค ผลกระทบจากการพัฒนาด้านเทคโนโลยีที่รวดเร็ว ซึ่งเป็นผลให้บริษัทต้องปรับตัวและปรับปรุงแผนธุรกิจให้ทันต่อการเปลี่ยนแปลง ทั้งพัฒนาสินค้าให้ตอบโจทย์ทั้งคุณภาพและราคา ในขณะที่มีสินค้านำเข้าเข้ามาแข่งขันเพิ่มขึ้น

รายได้จากการดำเนินงาน บริษัทประกอบธุรกิจที่สำคัญคือการผลิตและขายกระเบื้องปูพื้นบุผนัง และกระเบื้องพอร์ซเลน ภายใตยี่ห้อ ดูราเกรส และเซอเกรส รายได้ขายสินค้าหลักในประเทศ ร้อยละ 87% ส่งออกไปจำหน่ายยังต่างประเทศ ร้อยละ 7 และจากรายได้ด้านอื่นๆ ร้อยละ 6

รายได้หลักของบริษัทสามารถแยกเป็นรายได้จากกระเบื้องปูพื้นร้อยละ 49 กระเบื้องบุผนังร้อยละ 18 กระเบื้องพอร์ซเลนร้อยละ 23 ดิน หิน แร่ ร้อยละ 3 และให้เช่าอสังหาริมทรัพย์ร้อยละ 1

2.ผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานปี 2562 ของบริษัท สหโมเสก อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยเปรียบเทียบกับปี 2561 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 มีดังต่อไปนี้

หน่วย (ล้านบาท)	2562	2561	เพิ่ม(ลด)	
			จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	2,414	2,388	26	1
ต้นทุนขาย	1,871	1,887	(16)	(1)
กำไรขั้นต้น	543	500	42	8
รายได้อื่น	54	29	25	85
ค่าใช้จ่ายในการขาย	342	362	(20)	(6)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	316	219	97	44
ต้นทุนทางการเงิน	37	41	(4)	(9)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	(98)	(92)	(5)	6
ภาษีเงินได้	4	2	2	69
ส่วนแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) สำหรับปีส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	(69)	(77)	8	(11)

รายได้จากการขายปี 2562 จำนวน 2,414 ล้านบาท เพิ่มขึ้นสิ้นปี 2561 จำนวน 26 ล้านบาท หรือร้อยละ 1 ปริมาณการขายเพิ่มขึ้น 3% ในขณะที่ราคาขายเฉลี่ยต่อหน่วยลดลงเนื่องจากการแข่งขันด้านราคาและมีการนำเข้าสินค้าจากต่างประเทศสูง โดยสัดส่วนรายได้จากการขายกระเบื้องกระเบื้องปูพื้น 54% กระเบื้องบุผนัง 13% ในขณะที่กระเบื้องนำเข้าเพิ่มขึ้น 7% ในส่วนของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งที่ทำกิจการซื้อมาขายไป 6% บริษัทย่อยที่ทำกิจการหินดินแร่ มีรายได้เพิ่มขึ้น 4% และรายได้จากอสังหาริมทรัพย์ 2%

อย่างไรก็ตามบริษัทมีการพัฒนาผลิตภัณฑ์ รูปแบบการขายและการตลาดเพื่อให้สามารถแข่งขันได้เมื่อเทียบกับปริมาณสินค้านำเข้าที่มีมากขึ้น อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 จากการลดต้นทุนและการบริหารต้นทุนให้เกิดประสิทธิภาพ รายได้อื่น เพิ่มขึ้น 25 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากการบวกกลับค้อยค่าในสินทรัพย์ในบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง ต้นทุนในการจัดจำหน่ายลดลง 20 ล้านบาทจากค่าขนส่ง 11 ล้านบาทและค่าการตลาด 5 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 97 ล้านบาท จากกฎหมายคุ้มครองแรงงานฉบับใหม่ที่เพิ่มสิทธิค่าชดเชยกรณีเกษียณอายุจาก 300 วันเป็น 400 วัน สำหรับพนักงานที่มีอายุงานตั้งแต่ 20 ปีขึ้นไป จำนวน 22 ล้านบาท ขาดทุนจากการค้อยค่าสินทรัพย์ของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งจำนวน 54 ล้านบาทและค่าใช้จ่ายปิดเตาเพื่อควบคุมสินค้าคงคลังจำนวน 18 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น 2 ล้านบาท ส่งผลให้ขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ 69 ล้านบาท ขาดทุนลดลงจำนวน 8 ล้านบาท

3.การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

ฐานะทางการเงินของบริษัทฯและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

	งบการเงินรวม หน่วย : ล้านบาท			
สินทรัพย์	31 ธ.ค 62	31 ธ.ค 61	เพิ่ม/(ลด)	%
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,338	1,418	(80)	(6)
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	1,593	1,770	(176)	(10)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	146	164	(18)	(11)
รวมสินทรัพย์	3,077	3,351	(274)	(8)
หนี้สิน				
หนี้สินหมุนเวียน	1,166	1,569	(403)	(26)
หนี้สินไม่หมุนเวียน	422	196	226	115
รวมหนี้สิน	1,588	1,765	(177)	(10)
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	837	837	(0)	(0)
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	520	590	(70)	(12)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	132	159	(27)	(17)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,489	1,586	(97)	(6)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,077	3,351	(274)	(8)

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีจำนวน 3,077 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2561 จำนวน 274 ล้านบาท โดยมาจาก

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 11 ล้านบาทจากการรับชำระหนี้

เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น 2 ล้านบาทจากการ

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-สุทธิ ลดลง 50 ล้านบาท

-เป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนด 57%

-ลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน 35%

-ส่วนที่เกิน 3 เดือนถึง 1 ปี 8%

บริษัทได้มีการพิจารณาคุณภาพลูกหนี้โดยมีการวิเคราะห์ลูกหนี้แต่ละรายในการให้เครดิตเทอม พร้อมทั้งติดตามหนี้ค้างอย่างใกล้ชิดและสม่ำเสมอ มีการพิจารณาการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้ที่ค้างนานของปี 2562 ไว้เป็นร้อยละ 2 ของยอดลูกหนี้การค้า

นโยบายการให้สินเชื่อสำหรับลูกหนี้การค้ากำหนดดังนี้

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

สินค้าคงเหลือลดลง 39 ล้านบาท จากความพยายามควบคุมสินค้าคงคลัง โดยมีการหยุดการผลิตบางขนาดที่มีการเคลื่อนไหวช้า มีการจัดโปรโมชันเพื่อระบายสินค้า

ที่ดินอาคารและอุปกรณ์-สุทธิลดลง 185 ล้านบาท จากการตัดค่าเสื่อมราคา

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง 3 ล้านบาท

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หนี้สินรวมของบริษัทฯและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 1,588 ล้านบาท ลดลง 177 ล้านบาทหรือร้อยละ 10 มาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง 10 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าลดลง 99 ล้านบาทจากการควบคุมการซื้อวัตถุดิบ หนี้สินหมุนเวียนได้แผนปรับโครงสร้างหนี้ลดลง 11 ล้านบาทจากการจ่ายชำระตามรอบชำระ จ่ายชำระหุ้นกู้คงเหลือที่ครบกำหนดไถ่ถอนจำนวน 347 ล้านบาทโดยการกู้เงินระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 300 ล้านบาทและใช้เงินสำรองบางส่วนของการส่งผลให้เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินคงเหลือ 268 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2562 ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนจากผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้น 28 ล้านบาทจากกฎหมายคุ้มครองแรงงานฉบับใหม่ที่เพิ่มสิทธิค่าชดเชยกรณีเกษียณอายุจาก 300 วันเป็น 400 วัน สำหรับพนักงานที่มีอายุงานตั้งแต่ 20 ปีขึ้นไป หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นลดลง 9 ล้านบาท ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนอยู่ที่ 1.07 เท่า

ส่วนของผู้ถือหุ้น ปี ณ สิ้นปี 2562 มีจำนวน 1,489 ล้านบาท ลดลงจำนวน 97 ล้านบาทหรือร้อยละ 6 จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนลดลง 7 ล้านบาท และจากผลขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมประจำปี

4.สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

สภาพคล่องของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 11 ล้านบาท โดยมีเงินสดสุทธิต้นงวดที่ยกมาจากรายปี 2561 จำนวน 39 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดสุทธิปลายงวดลดลงเท่ากับ 50 ล้านบาท ทั้งนี้ รายละเอียดเงินสดแต่ละกิจกรรมมีดังนี้

	(หน่วย : ล้านบาท)
เงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงาน (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	189
เงินสดสุทธิได้มาจากการ (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(30)
เงินสดสุทธิได้มาจากการ (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(149)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	11
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	39
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายงวด	50

เงินสดสุทธิที่ได้มาจากการดำเนินงานมีจำนวน 189 ล้านบาท มาจากการจ่ายดอกเบี้ยจำนวน 37 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 51 ล้านบาท สินค้าคงเหลือลดลง 47 ล้านบาท เจ้าหนี้ลดลงจำนวน 95 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย จำนวน 213 ล้านบาท ปรับปรุงหนี้สินผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้นตามกฎหมายชดเชยแรงงานจำนวน 37 ล้านบาท มีดอกเบี้ยรับ 12 ล้านบาท เงินสดจ่ายหนี้สินผลประโยชน์พนักงานจำนวน 10 ล้านบาท

เงินสดสุทธิที่ได้ใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน มีจำนวน 30 ล้านบาท เป็นเงินสดจ่ายเพื่อซื้อตราสารทุน จำนวน 2 ล้านบาท และเป็นเงินสดรับจากการขายเครื่องจักรเก่าที่ไม่ได้ใช้งานจำนวน 6 ล้านบาท เป็นเงินจ่ายลงทุนซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์จำนวน 30 ล้านบาทเพื่อทดแทนเครื่องเก่าที่ชำรุดและใช้มาเป็นเวลานานและยานพาหนะจำนวน 4 ล้านบาท

เงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 149 ล้านบาท เกิดจากจ่ายเงินเพื่อไถ่ถอนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดจำนวน 348 ล้านบาท คืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 67 ล้านบาท จ่ายเงินปันผลจำนวน 2 ล้านบาท จ่ายชำระค่าดอกเบี้ยจำนวน 42 ล้านบาทและมีการกู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวน 312 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินและกำไรต่อหุ้นของบริษัทฯและบริษัทย่อย

อัตราส่วนทางการเงินและกำไรต่อหุ้น	หน่วย	2562	2561	2560
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.15	0.90	3.63
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.53	0.42	1.77
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	วัน	80	83	80
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	วัน	141	144	133
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	วัน	53	63	60
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น	เท่า	1.07	1.11	1.11
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	22.49%	20.96%	22.20%
อัตรากำไรสุทธิ	%	-3.87%	-3.77%	-1.21%
อัตราส่วนผลตอบแทนสินทรัพย์	%	-3.04%	-2.68%	-0.88%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	-6.28%	-5.67%	-1.87%
กำไรต่อหุ้น				
กำไรต่อหุ้น	บาท/หุ้น	- 0.08	- 0.09	- 0.03

อัตราส่วนสภาพคล่อง

เนื่องจากบริษัทย่อยแห่งหนึ่งประสบปัญหาผิन्दการชำระหนี้กับสถาบันการเงินทำให้ต้องจัดประเภทหนี้สินไม่หมุนเวียนมาเป็นหนี้สินหมุนเวียนทั้งหมด ส่งผลให้อัตราส่วนต่างๆลดลงอย่างมาก ซึ่งอยู่ระหว่างเจรจาเพื่อปรับวงเงินการจ่ายชำระให้สอดคล้องกับกระแสเงินสดที่บริษัทย่อยสามารถชำระได้

อัตราส่วนสภาพคล่อง ปี 2562 เปรียบเทียบกับปี 2561 อยู่ที่ 1.15 เท่า และ 0.90 เท่า เพิ่มขึ้นจากปีก่อน อัตราสภาพคล่องหมุนเร็ว อยู่ที่ 0.53 เท่า และ 0.42 เท่า

ระยะเวลาในการเก็บหนี้ลดลงจาก 83 วัน เป็น 80 วันจากการควบคุมหนี้

การหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือลดลง 144 วันเป็น 141 วัน จากการควบคุมสินค้าคงคลัง โดยกำหนดเป็นนโยบายหนึ่งในการทำงานและมีการจัดโปรโมชันเพื่อระบายสินค้า

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นปี 2562 เปรียบเทียบกับปีก่อนไม่เปลี่ยนแปลง อยู่ที่ 1.07 เท่า และ 1.11 เท่า

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร

อัตรากำไรขั้นต้นปี 2562 เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 22 จากร้อยละ 21 จากการจัดการต้นทุนให้มีประสิทธิภาพ

เนื่องจากปี 2562 ผลการดำเนินงานของบริษัทประสบผลขาดทุนทำให้อัตราส่วนผลตอบแทนติดลบ เมื่อเทียบกับปี 2561 ที่ขาดทุน 0.08 บาทต่อหุ้น จากขาดทุน 0.09 บาทต่อหุ้น

5.ภาระผูกพันหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

ภาระผูกพันหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็นมีภาระตามสัญญาเช่าดำเนินงานตั้งแต่ 1-5 ปี จำนวน 50 ล้านบาท ซึ่งเป็นสัญญาเช่าปกติในการดำเนินงาน

6.ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

ปี 2563 เป็นอีกปีที่คาดว่าบริษัทจะได้รับผลกระทบเป็นอย่างมาก จากเหตุการณ์ต่าง ๆ ดังต่อไปนี้

การแพร่ระบาดของโคโรนาไวรัส 2019 (COVID-19) ที่องค์การอนามัยโลก (WHO) ยกย่องให้เป็น “ภาวะการระบาดใหญ่ทั่วโลก (Pandemic)” ซึ่งจะมีผลกระทบในวงกว้างทั่วโลก ทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจต่างๆ หยุดชะงัก การแพร่ระบาดที่ขยายวงกว้างขึ้นเรื่อยๆ มีผลกระทบผ่านห่วงโซ่อุปทานทั้งหมด และกระทบทุกประเทศในโลกอย่างที่ไม่เคยมีมาก่อน ความเสียหายทางเศรษฐกิจที่สูงและจะกินเวลานานปี

ที่ผ่านมา ก่อนมีปัญห COVID -19 แพร่กระจายไปทั่วโลก เรามีปัญหาเศรษฐกิจอยู่แล้ว ปี 2563 เป็นปีที่นักเศรษฐศาสตร์ นักธุรกิจและผู้คนโดยทั่วไป ไม่ได้มองว่าดี จากความต่อเนื่องของปัญหาเศรษฐกิจในปี 2562 สงครามการค้าโลก เงินบาทแข็ง ส่งออกลดลง การลงทุนเอกชนลดลง หนี้สินครัวเรือนสูง ภัยแล้ง งบประมาณแผ่นดินล่าช้า เหล่านี้จึงจะมีผลต่อทุกบริษัท หน่วยงาน ประชาชน และแน่นอนต่อบริษัทฯ อย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้เช่นกัน ด้วยเหตุผลดังกล่าวข้างต้น สิ่งที่บริษัทฯ ทำได้คือการที่บริษัทฯ ต้องกลับมาเน้นการเพิ่มประสิทธิภาพในทุกขบวนการทำงานของบริษัทฯ ยิ่งขึ้นไปอีก อันมีผลต่อการลดต้นทุน การดูแลการหมุนเวียนเงินสดอย่างใกล้ชิด ความรวดเร็วในการตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลง เป็นต้น เหล่านี้ที่จะทำให้บริษัทฯ ก้าวพ้นช่วงเวลาที่ยากลำบากนี้ได้