

## ส่วนที่ 3

## ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

## 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

## 13.1 งบการเงิน

## ผู้สอบบัญชีและนโยบายบัญชีที่สำคัญ

## 13.1.1 ชื่อผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และ บริษัทย่อย

		ผู้สอบบัญชี
บริษัท ไทยฟิล์มอินค์สตรี่ จำกัด (มหาชน)	ปี 2560	โดย นายเจษฎา หังสพฤกษ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3759
	ปี 2561	โดย นายจิโรจ ศิริโรจน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 5113
	ปี 2562	โดย นายจิโรจ ศิริโรจน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 5113

## 13.1.2 สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีในระยะ 3 ปี ที่ผ่านมา ช่วงปี 2560 - 2562

	ปี 2562	ปี 2561	ปี 2560
บริษัท ไทยฟิล์มอินค์สตรี่ จำกัด (มหาชน)	ไม่มีเงื่อนไข และมีข้อสังเกต	ไม่แสดงความเห็น	ไม่แสดงความเห็น

### 13.1.3 สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานช่วงปี 2560 - 2562

สรุปงบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และงบกระแสเงินสด

บริษัท ไทยฟิเลียมอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

สินทรัพย์

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	2562	%	2561	%	2560	%
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	20,019	1.47	1,462	0.08	56,367	2.79
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น-สุทธิ	5,621	0.41	171,053	9.82	245,773	12.18
สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	3,719	0.27	151,106	8.68	203,396	10.08
อะไหล่และวัสดุ-สุทธิ	53,416	3.93	53,767	3.09	55,544	2.75
เงินทดรองจ่ายเพื่อการลงทุน-สุทธิ	-	-	-	-	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	<u>2,634</u>	<u>0.20</u>	<u>6,940</u>	<u>0.40</u>	<u>7,759</u>	<u>0.38</u>
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>85,409</b>	<b>6.28</b>	<b>384,328</b>	<b>22.07</b>	<b>568,839</b>	<b>28.18</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>						
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีข้อจำกัดในการใช้	-	-	-	-	1,040	0.05
เงินลงทุนในบริษัทร่วมที่ถูกพิทักษ์ทรัพย์สินเด็ดขาด-สุทธิ	-	-	-	-	-	-
<b>เงินลงทุนระยะยาวอื่น</b>						
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน-สุทธิ	-	-	-	-	-	-
บริษัทอื่น-สุทธิ	-	-	-	-	-	-
ที่ดินที่ใช้ในการดำเนินงาน-ในราคาประเมิน	474,877	34.95	474,877	27.27	474,877	23.52
อาคารและอุปกรณ์ที่ใช้ในการดำเนินงาน-สุทธิ	559,529	41.18	610,914	35.08	665,092	32.95
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงาน-สุทธิ	238,753	17.57	270,519	15.53	301,917	14.96
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	279	0.02	873	0.05	6,841	0.34
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น</b>	<b>1,273,438</b>	<b>93.72</b>	<b>1,357,183</b>	<b>77.93</b>	<b>1,449,767</b>	<b>71.82</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>1,358,847</b>	<b>100</b>	<b>1,741,511</b>	<b>100</b>	<b>2,018,606</b>	<b>100</b>

## หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	2562	%	2561	%	2560	%
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	276,175	20.32	405,841	23.31	24,087	1.19
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น-อื่น	52,579	3.87	261,516	15.01	170,681	8.46
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	61,359	4.52	4,474	0.26	27	-
เงินกู้ยืมระยะสั้น-บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	30,000	2.21	80,000	4.59	80,000	3.96
หนี้สินภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้ที่เข้าเงื่อนไขผิคนัดชำระ	660,225	48.59	-	-	-	-
หนี้สินภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	369,697	21.23	892,466	44.23
ประมาณการหนี้สินหมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	-	-	140	0.01	2,175	0.11
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	<u>777</u>	<u>0.05</u>	<u>1,111</u>	<u>0.06</u>	<u>629</u>	<u>0.03</u>
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<u>1,081,115</u>	<u>79.56</u>	<u>1,122,779</u>	<u>64.47</u>	<u>1,170,065</u>	<u>57.98</u>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>						
หนี้สินภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้	-	-	150,831	8.66	277,985	13.77
หนี้สินภายใต้เงินได้รอการตัดบัญชี	147,130	10.83	149,253	8.57	148,403	7.35
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	28,052	2.06	27,669	1.59	26,839	1.33
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<u>175,182</u>	<u>12.89</u>	<u>327,753</u>	<u>18.82</u>	<u>453,227</u>	<u>22.45</u>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<u>1,256,297</u>	<u>92.45</u>	<u>1,450,532</u>	<u>83.29</u>	<u>1,623,292</u>	<u>80.43</u>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
<b>ทุนเรือนหุ้น</b>						
<b>ทุนจดทะเบียน</b>						
หุ้นสามัญ 2,661,750,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	<u>2,661,750</u>	-	<u>2,661,750</u>	-	<u>2,661,750</u>	-
<b>ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว</b>						
หุ้นสามัญ 2,047,500,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	2,047,500	150.68	2,047,500	117.57	2,047,500	101.43
ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นสามัญ	(88,750)	(6.53)	(88,750)	(5.10)	(88,750)	(4.40)
กำไร (ขาดทุน) สะสมที่ยังไม่ได้ จัดสรร	(2,046,032)	(150.57)	(1,857,603)	(106.67)	(1,753,268)	(86.86)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	189,832	13.97	189,832	10.91	189,832	9.40
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<u>102,550</u>	<u>7.55</u>	<u>290,979</u>	<u>16.71</u>	<u>395,314</u>	<u>19.57</u>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<u>1,358,847</u>	<u>100</u>	<u>1,741,511</u>	<u>100</u>	<u>2,018,606</u>	<u>100</u>

## งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	2560	%	2562	%	2561	%	2560	%
รายได้จากการขาย	1,696,551	100	933,656	100	1,567,212	100	1,696,551	100
ต้นทุนขาย	(1,554,726)	(91.64)	(845,613)	(90.57)	(1,460,149)	(93.17)	(1,554,726)	(91.64)
กำไรขั้นต้น	<u>141,825</u>	<u>8.36</u>	<u>88,043</u>	<u>9.43</u>	<u>107,063</u>	<u>6.83</u>	<u>141,825</u>	<u>8.36</u>
รายได้อื่น	44,384	2.62	28,070	3.01	42,348	2.70	44,382	2.62
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	<u>186,209</u>	<u>10.98</u>	<u>116,113</u>	<u>12.44</u>	<u>149,411</u>	<u>9.53</u>	<u>186,207</u>	<u>10.98</u>
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	(50,327)	(2.97)	(29,233)	(3.13)	(44,732)	(2.85)	(50,327)	(2.97)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(191,353)	(11.27)	(191,648)	(20.53)	(175,880)	(11.22)	(191,118)	(11.26)
ค่าใช้จ่ายอื่น			(1,647)	(0.18)	-	-	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	<u>(241,680)</u>	<u>(14.24)</u>	<u>(222,528)</u>	<u>(23.84)</u>	<u>(220,612)</u>	<u>(14.07)</u>	<u>(241,445)</u>	<u>(14.23)</u>
กำไร(ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงิน	(55,471)	(3.26)	(106,415)	(11.40)	(71,201)	(4.54)	(55,238)	(3.25)
ต้นทุนทางการเงิน	(207,918)	(12.26)	(80,772)	(8.65)	(32,284)	(2.06)	(207,917)	(12.26)
กำไร(ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	<u>(263,389)</u>	<u>(15.52)</u>	<u>(187,187)</u>	<u>(20.05)</u>	<u>(103,485)</u>	<u>(6.60)</u>	<u>(263,155)</u>	<u>(15.51)</u>
(ค่าใช้จ่าย) รายได้ ภาษีเงินได้	(640)	(0.04)	2,123	0.23	(850)	(0.06)	(640)	(0.04)
กำไร(ขาดทุน) สำหรับปี	<u>(264,029)</u>	<u>(15.56)</u>	<u>(185,064)</u>	<u>(19.82)</u>	<u>(104,335)</u>	<u>(6.66)</u>	<u>(263,795)</u>	<u>(15.55)</u>
กำไร(ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น								
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ในกำไรหรือขาดทุนภายหลัง								
ผลกำไร(ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลัก								
คณิตศาสตร์ประยุกต์สำหรับโครงการผลประโยชน์								
พนักงาน	11,944	0.70	(3,365)	(0.36)	=	=	11,944	0.70
กำไร(ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี – สุทธิจากภาษี	<u>11,944</u>	<u>0.70</u>	<u>(3,365)</u>	<u>(0.36)</u>	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>11,944</u>	<u>0.70</u>
กำไร(ขาดทุน) เบ็ดเสร็จ รวมสำหรับปี	<u>(252,085)</u>	<u>(14.86)</u>	<u>(188,429)</u>	<u>(20.18)</u>	<u>(104,335)</u>	<u>(6.66)</u>	<u>(251,851)</u>	<u>(14.85)</u>
การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)								
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(264,029)	(15.56)	(185,064)	(19.82)	(104,335)	(6.66)	(263,795)	(15.55)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-	-	-	-	-
การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม								
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(252,085)	(14.86)	(188,429)	(20.18)	(104,335)	(6.66)	(251,851)	(14.85)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-	-	-	-	-
กำไร(ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	<u>(252,085)</u>	<u>(14.86)</u>	<u>(188,429)</u>	<u>(20.18)</u>	<u>(104,335)</u>	<u>(6.66)</u>	<u>(251,851)</u>	<u>(14.85)</u>
กำไร(ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)								
กำไร(ขาดทุน) จากการดำเนินงานต่อเนื่อง (บาท)	(0.13)		(0.09)		(0.05)		(0.13)	
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หน่วย : หุ้น)	<u>2,047,500,000</u>		<u>2,047,500,000</u>		<u>2,047,500,000</u>		<u>2,047,500,000</u>	

## งบกระแสเงินสด

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ		
		2560	2562	2561
			2560	
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>				
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	(264,028,553)	(185,063,934)	(104,334,693)	(263,794,834)
รายการปรับปรุงกระทบกำไร (ขาดทุน) สำหรับปีเป็นเงินสดรับ (จ่าย)				
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	640,198	(2,122,774)	849,610	640,198
(เพิ่มขึ้น) ลดลง ในลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	21,349,909	165,445,770	74,562,917	21,349,909
(เพิ่มขึ้น) ลดลง ในสินค้าคงเหลือ	18,977,419	149,927,719	53,299,908	18,977,419
(เพิ่มขึ้น) ลดลง ในอะไหล่และวัสดุ	4,923,391	351,044	1,433,029	4,923,391
(เพิ่มขึ้น) ลดลง ในสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(15,018,234)	(7,773,546)	(13,293,111)	(15,018,234)
(เพิ่มขึ้น) ลดลง ในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(2,743,735)	(187,667)	5,431,255	(2,743,715)
เพิ่มขึ้น (ลดลง) ในเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	35,249,170	(207,412,761)	92,265,239	35,167,449
เพิ่มขึ้น (ลดลง) ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	(1,692,490)	(36,467,045)	(5,745,640)	(1,692,490)
เพิ่มขึ้น (ลดลง) ในหนี้สินหมุนเวียนอื่น	(8,409)	(334,847)	482,288	(8,409)
ค่าเผื่อสินค้า อะไหล่และวัสดุเสื่อมสภาพ/ล้าสมัย (กลับรายการ)	1,766,789	(2,540,693)	(1,014,168)	1,766,789
ค่าเสื่อมราคา	101,174,422	85,053,293	92,095,402	101,174,422
รายจ่ายค้ำประกัน	16,003,714	12,079,477	14,112,639	16,003,714
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้น	7,465,921	34,218,847	4,540,692	7,465,921
(โอนกลับ) ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน		(874,423)	-	-
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่ายไม่ขอคืน	385,776	781,597	536,166	385,756
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ขึ้นไม่เกิดขึ้นจริง	(245,019)	(64,929)	(3,205,432)	(245,019)
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์	-	1,647,606	(5,210,131)	-
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายทรัพย์สินและวัสดุสิ้นเปลือง	217,812	15,765	40,091	217,812
รายได้จากการปรับปรุงบัญชีไม่เคลื่อนไหว	(562,077)	(507,037)	(196,112)	(562,077)
(โอนกลับ) ขาดทุนจากการซื้อขายค่าของสินทรัพย์	-	(46,527)	(332,398)	-
(โอนกลับ) ขาดทุนจากการซื้อขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	(3,999,600)
ขาดทุนจากการซื้อขายเงินลงทุนในบริษัทอื่น	2,000,000	-	-	2,000,000
(โอนกลับ) ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเงินให้กู้ยืมและดอกเบี้ยค้างรับบริษัทย่อย	-	-	-	(9,454,080)
หนี้สูญเงินให้กู้ยืมและดอกเบี้ยค้างรับบริษัทย่อย	-	-	-	9,454,080
(โอนกลับ) ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(895,916)	-	-	(895,916)
หนี้สูญ	1,358,533	-	-	4,655,531
ดอกเบี้ยจ่าย	204,888,382	77,646,253	27,000,983	204,888,382
ดอกเบี้ยรับ	(234,695)	(38,455)	(12,196)	(232,673)
รวมรายการปรับปรุงจากผลกระทบของกำไร(ขาดทุน) สำหรับปี	<u>395,000,861</u>	<u>268,796,667</u>	<u>337,641,031</u>	<u>394,218,560</u>
<b>กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมดำเนินงาน</b>	<u>130,972,308</u>	<u>83,732,733</u>	<u>233,306,338</u>	<u>130,423,726</u>

## งบกระแสเงินสด (ต่อ)

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	งบการเงินรวม			
	2560	2562	2561	2560
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>				
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีข้อจำกัดในการใช้ (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(10,186)	-	1,039,459	(10,186)
เงินสดรับจากการคืนทุนบริษัทย่อย	-	-	-	702,602
เงินสดรับจากดอกเบี้ยรับ	232,171	37,411	23,451	230,149
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์-สุทธิ	-	2,637,505	9,389,151	-
เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(18,731,231)	(6,156,344)	(10,057,963)	(18,731,231)
<b>กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน</b>	<b>(18,509,246)</b>	<b>(3,481,428)</b>	<b>394,098</b>	<b>(17,808,666)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>				
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(172,962,121)	145,695,975	383,857,672	(172,962,121)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	80,000,000	-	-	80,000,000
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	(50,000,000)	-	-
จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(22,000,000)	-	-	(22,000,000)
เจ้าหนี้ภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้ เพิ่มขึ้น (ลดลง)	-	(136,683,720)	(649,918,490)	-
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(12,889,984)	(20,706,272)	(22,545,147)	(12,889,984)
<b>กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>(127,852,105)</b>	<b>(61,694,017)</b>	<b>(288,605,965)</b>	<b>(127,852,105)</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(15,389,043)	18,557,288	(54,905,529)	(15,237,045)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	72,689,997	1,461,533	56,367,062	71,604,107
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายปี	57,300,954	20,018,821	1,461,533	56,367,062
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด</b>				
ประกอบด้วย :				
เงินสดในมือ	104,449	60,426	80,843	80,885
เงินฝากธนาคารประเภทกระแสรายวัน	6,284,313	3,832,541	892,895	6,279,313
เงินฝากธนาคารประเภทออมทรัพย์	50,912,192	16,114,767	476,800	50,006,864
เงินฝากประจำ	-	11,087	10,995	-
<b>รวม</b>	<b>57,300,954</b>	<b>20,018,821</b>	<b>1,461,533</b>	<b>56,367,062</b>

## ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม

1. ในระหว่างปี 2560 บริษัทได้โอนเครื่องจักรบางส่วนไปเป็นเครื่องจักรที่ไม่ได้ใช้ดำเนินงานมีมูลค่าตามบัญชีจำนวน 243.79 ล้านบาท
2. ในระหว่างปี 2560 บริษัทได้โอนเครื่องจักรไม่ได้ใช้ดำเนินงานบางส่วนไปเป็นเครื่องจักรมีมูลค่าตามบัญชีจำนวน 1.06 ล้านบาท
3. เมื่อวันที่ 28 ธันวาคม 2560 บริษัทได้ทำสัญญาปรับโครงสร้างหนี้กับธนาคารแห่งหนึ่ง จึงโอนเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 793.59 ล้านบาท ดอกเบี้ยค้างจ่าย จำนวน 268.27 ล้านบาท และ เงินกู้ยืมระยะยาว จำนวน 108.59 ล้านบาท รวมเป็นเงิน 1,170.45 ล้านบาท มาแสดงภายใต้บัญชีหนี้สินภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้

### 13.2 สรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

		งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ		
		2560	2562	2561	2560
อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)					
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	N/A	0.08	0.34	0.49
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	N/A	0.02	0.14	0.24
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	N/A	0.08	0.20	0.10
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	N/A	11.53	8.10	7.67
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	N/A	31.66	45.06	47.59
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	N/A	10.92	8.24	7.27
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	N/A	33.42	44.30	50.21
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	N/A	7.41	8.01	12.94
ระยะเวลาชำระหนี้	(วัน)	N/A	49.26	45.57	28.21
Cash Cycle	(วัน)	N/A	15.82	43.79	69.59
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (PROFITABILITY RATIO)					
อัตรากำไรขั้นต้น	( % )	8.36	9.43	6.83	8.36
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	( % )	(3.45)	(11.73)	(4.88)	(3.43)
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	( % )	(223.88)	(76.44)	(305.04)	(223.84)
อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวม	( % )	(15.17)	(19.24)	(6.48)	(15.15)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	( % )	N/A	(94.05)	(30.41)	(50.61)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)					
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม	( % )	N/A	(11.94)	(5.55)	(12.61)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	( % )	N/A	(7.61)	(0.87)	(10.96)
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	( เท่า )	N/A	0.62	0.86	0.83
อัตรา EBITDA ต่อสินทรัพย์รวม	( % )	N/A	(0.80)	1.58	2.82
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)					
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	N/A	12.25	4.99	4.11
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	(0.29)	(1.41)	(2.83)	(0.28)
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	(เท่า)	N/A	(0.10)	(0.07)	(0.04)
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน ( Cash Basis )	(เท่า)	N/A	0.15	0.25	0.23
อัตราการจ่ายเงินปันผล	( % )	-	-	-	-
ข้อมูลต่อหุ้น					
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	(บาท)	N/A	0.05	0.14	0.19
กำไร (ขาดทุน ) สุทธิต่อหุ้น	(บาท)	(0.13)	(0.09)	(0.05)	(0.13)
เงินปันผลต่อหุ้น	(บาท)	-	-	-	-
อัตราการเติบโต					
สินทรัพย์รวม	( % )	N/A	(21.97)	(13.73)	(6.73)
หนี้สินรวม	( % )	N/A	(13.39)	(10.64)	7.00
รายได้จากการขาย	( % )	(11.69)	(40.43)	(7.62)	(11.69)
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	( % )	24.60	19.93	(43.72)	20.11
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	( % )	99.96	77.38	(60.45)	81.95

#### 14. วิเคราะห์ฐานะการเงินของบริษัทฯ

##### สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมตามงบการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 1,358.85 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เท่ากับ 382.66 ล้านบาท หรือร้อยละ 21.9 โดยมีการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ที่สำคัญดังนี้

1. สินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 85.41 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.29 ของสินทรัพย์รวม ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 298.92 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 77.8 ของสินทรัพย์หมุนเวียน ซึ่งสินทรัพย์หมุนเวียนที่เปลี่ยนแปลงได้แก่
  - 1.1 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นจำนวน 18.56 ล้านบาท
  - 1.2 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิลดลงจำนวน 165.43 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 96.7
  - 1.3 สินค้าคงเหลือสุทธิลดลงจากปลายปี 2561 จำนวน 147.39 ล้านบาท

##### ตารางแสดงการวิเคราะห์อายุของลูกหนี้การค้า

รายการ	2562	% ลูกหนี้การค้าสุทธิ	2561	% ลูกหนี้การค้าสุทธิ
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	310,363	22.79	98,127,478	61.11
ไม่เกิน 3 เดือน	976,268	71.68	43,757,713	27.25
มากกว่า 3 - 6 เดือน	-	-	-	-
มากกว่า 6 - 9 เดือน	-	-	-	-
มากกว่า 9 เดือนขึ้นไป	31	-	-	-
ตัวรับเงิน	75,307	5.53	18,684,123	11.64
<b>รวมลูกหนี้การค้า</b>	<b>1,361,938</b>	<b>100.00</b>	<b>160,569,314</b>	<b>100.00</b>
หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	-	-	-	-
<b>รวมลูกหนี้การค้าสุทธิ</b>	<b>1,361,938</b>	<b>100.00</b>	<b>160,569,314</b>	<b>100.00</b>

ในปี 2562 บริษัทฯ มีลูกหนี้ส่วนใหญ่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ โดยลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระและมีอายุไม่เกิน 3 เดือน ในอัตราส่วนร้อยละ 94.47 ของลูกหนี้การค้าทั้งหมด โดยอัตราส่วนดังกล่าวใกล้เคียงปี 2561 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 88.36 แสดงให้เห็นถึงการบริหารจัดการที่มีประสิทธิภาพของลูกหนี้เป็นไปตามนโยบายของบริษัทฯ

2. สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 1,273.44 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 93.71 ของสินทรัพย์รวม ลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 83.75 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 6.2 ของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ซึ่งสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่เปลี่ยนแปลงได้แก่
  - 2.1 อาคารและอุปกรณ์ที่ใช้ในการดำเนินงาน - สุทธิ จำนวน 559.52 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 41.18 ของสินทรัพย์รวม ลดลงจำนวน 51.38 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 8.41 ลดลงจากการตัดค่าเสื่อมราคา 57.53 ล้านบาท ชั่วอะไหล่ อุปกรณ์เพิ่ม รวม 6.15 ล้านบาท



- 2.2 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงาน - สุทธิ จำนวน 238.75 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 17.57 ของสินทรัพย์รวม ลดลงจำนวน 31.77 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 11.74 ลดลงจากตัดค่าเสื่อมราคา 27.53 ล้านบาท และลดลงจากการขาย 4.24 ล้านบาท

## แหล่งที่มาของเงินทุน

### หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 หนี้สินรวมของบริษัทฯ ตามงบการเงินเฉพาะกิจการมีจำนวน 1,256.30 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 92.45 ของสินทรัพย์รวม ลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 194.23 ล้านบาทหรือลดลง ร้อยละ 13.39 โดยมีการเปลี่ยนแปลงของหนี้สินที่สำคัญดังนี้

1. หนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 1,081.12 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 79.56 ของสินทรัพย์รวม ลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 41.66 ล้านบาท หรือลดลง ร้อยละ 4 ซึ่งหนี้สินหมุนเวียนที่เปลี่ยนแปลงได้แก่
  - 1.1 เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 276.18 ล้านบาท ลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 129.67 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 31.95 จากการใช้วงเงินสินเชื่อวงเงินหมุนเวียน
  - 1.2 ส่วนของหนี้สินภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างที่เข้าเงื่อนไขผิณฑ์ชำระ จำนวน 660.23 ล้านบาท ซึ่งปัจจุบันบริษัทฯ อยู่ระหว่างการเจรจากับสถาบันการเงิน
  - 1.3 เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น รวมถึงดอกเบี้ยค้างจ่าย จำนวน 113.94 ล้านบาท ลดลงจำนวน 152.05 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 57.16 จากการชำระคืนเจ้าหนี้การค้า
  - 1.4 เงินกู้ระยะสั้นและบริษัทที่เกี่ยวข้อง จำนวน 30 ล้านบาท ลดลงจำนวน 50 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 62.50 จากการชำระคืนเงินกู้บางส่วน
2. หนี้สินไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 175.18 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.89 ของสินทรัพย์รวม ลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 152.57 ล้านบาท ซึ่งหนี้สินไม่หมุนเวียนที่เปลี่ยนแปลงได้แก่
  - 2.1 หนี้สินภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้ลดลง จำนวน 150.83 ล้านบาท จากการปรับรายการเป็นหนี้สินหมุนเวียนในส่วนของหนี้สินภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างที่เข้าเงื่อนไขผิณฑ์ชำระ
  - 2.2 หนี้สินภายใต้เงินได้รอตัดบัญชี จำนวน 147.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 2.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.42
  - 2.3 หนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน จำนวน 28.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 0.30 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.38

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 102.55 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.55 ของสินทรัพย์รวม ลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 188.43 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 64.76 ซึ่งรายการที่เปลี่ยนแปลงได้แก่

1. กำไร(ขาดทุน)สะสม บริษัทฯ มีขาดทุนสะสมจำนวน 2,046.03 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 188.43 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10
2. รายการรองค้ำประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 189.83 ไม่เปลี่ยนแปลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2561

## กระแสเงินสด

(หน่วย : ล้านบาท)

	งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	2562	2561	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	83.73	233.31	(149.57)	(64.11)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(3.48)	0.39	(3.88)	(983.39)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(61.69)	(288.61)	226.91	78.62
กระแสเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง)	18.56	(54.91)	73.46	133.80

กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 83.73 ล้านบาท ในงบการเงินเฉพาะกิจการ ซึ่งประกอบด้วย

- ปี 2562 งบการเงินเฉพาะกิจการ จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน จำนวน 20.18 ล้านบาท มีการเปลี่ยนแปลงลดลงจากปีก่อน จำนวน 4.69 ล้านบาท
- รายได้และค่าใช้จ่ายที่ไม่เป็นตัวเงินจำนวน 205.25 ล้านบาทได้แก่
  - ค่าเสื่อมราคา 85.05 ล้านบาท
  - ค่าเพื่อสินค้าอะไหล่และวัสดุเสื่อมสภาพล้าสมัย สรรองผลประโยชน์พนักงาน ภาษีหัก ณ ที่จ่ายไม่ขอคืน ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์และวัสดุสิ้นเปลือง รายได้จากการปรับปรุงบัญชีไม่เคลื่อนไหว ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์และ ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ รวม 28.92 ล้านบาท
  - รายจ่ายตัดบัญชี 12.08 ล้านบาท
  - กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง 0.06 ล้านบาท
  - ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจ่าย 77.6 ล้านบาท
  - กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ 1.65 ล้านบาท
- เงินสดเพิ่มขึ้นจากรายการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ที่ลดลงรวม 307.76 ล้านบาท
- เงินสดลดลงจากรายการเปลี่ยนแปลงของหนี้สินที่ลดลง 244.21 ล้านบาท

กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน (3.48) ล้านบาท ในงบการเงินเฉพาะกิจการ ซึ่งประกอบด้วย

- เงินสดรับจากดอกเบี้ย 0.04 ล้านบาท
- เงินสดจ่ายเพื่อซื้อในส่วนของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์จำนวน 6.16 ล้านบาท
- เงินรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์จำนวน 2.64 ล้านบาท

กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 61.69 ล้านบาท ในงบการเงินเฉพาะกิจการ ประกอบด้วย

- เงินสดเพิ่มขึ้นจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้นที่เพิ่มขึ้น 145.70 ล้านบาท
- เจ้าหนี้ภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้ลดลง 136.68 ล้านบาท
- เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้อง จำนวน 50.00 ล้านบาท
- เงินสดจ่ายดอกเบี้ย จำนวน 20.71 ล้านบาท

#### ผู้สอบบัญชีให้ข้อสังเกตในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 1.2 เรื่องความไม่แน่นอนในการดำเนินงานต่อเนื่อง

งบการเงินประจำปี 2562 ที่ผู้สอบบัญชีให้ข้อสังเกตจากหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 1.2 เรื่องความไม่แน่นอนในการดำเนินงานต่อเนื่อง ซึ่งระบุว่าบริษัทฯ มีผลขาดทุนติดต่อกัน โดยงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จแสดงผลขาดทุนสำหรับปี จำนวน 185.06 ล้านบาท และขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี จำนวน 188.43 ล้านบาท งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 แสดงผลขาดทุนสะสมจำนวน 2,046.03 ล้านบาท ทั้งนี้บริษัทฯ ไม่สามารถปฏิบัติให้เป็นไปตามเงื่อนไขภายใต้สัญญาการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ได้ อีกทั้งตามรายงานการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2562 เมื่อวันที่ 25 กรกฎาคม 2562 มีมติให้บริษัทฯ หยุดการผลิตทั้งหมดเป็นการชั่วคราวซึ่งบริษัทฯ ได้ดำเนินการตั้งแต่เดือนกันยายน 2562 เป็นต้นไป และปรับลดจำนวนพนักงานโดยเลิกจ้างจำนวนร้อยละ 30 ของจำนวนพนักงานทั้งหมดของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ จ่ายค่าชดเชยตามที่กฎหมายกำหนดแล้ว รวมทั้งมีมูลหนี้คงเหลือจำนวน 30.40 ล้านบาท ที่ถูกฟ้องร้องจากเจ้าหนี้รายหนึ่ง

อย่างไรก็ตามปัจจุบันบริษัทฯ อยู่ในช่วงการดำเนินการปรับปรุงโครงสร้างหนี้กับธนาคารซึ่งคาดว่าจะสรุปผลได้ภายในเดือนมีนาคม 2563 และบริษัทฯ มีแผนการขอรับความช่วยเหลือทางการเงินจากกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ และแผนการจำหน่ายทรัพย์สินที่ไม่กระทบต่อการดำเนินงานเพื่อลดภาระค่าใช้จ่ายในการดูแลทรัพย์สิน ลดภาระดอกเบี้ยจ่าย รวมทั้งใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนเพื่อดำเนินงาน ตามแผนงานที่ประเมินในช่วง 12 เดือนถัดไป นับจากสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 จากสถานการณ์ดังกล่าวแสดงให้เห็นว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญซึ่งอาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญเกี่ยวกับความสามารถในการดำเนินงานต่อเนื่องของบริษัทฯ

งบการเงินประจำปี 2560 และ ปี 2561 ที่ผู้สอบบัญชีไม่แสดงความเห็น เนื่องจากบริษัทฯ ถูกธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่งฟ้องเป็นจำเลยที่ 3 กับศาลแพ่งและศาลทรัพย์สินทางปัญญาและการค้าระหว่างประเทศกลาง รวม 2 คดี จากสัญญาจำนำหุ้นที่ออกให้ค้ำประกันแก่บริษัทร่วมแห่งหนึ่ง วงเงิน 600 ล้านบาท ซึ่งปัจจุบันทั้ง 2 คดี ได้ถึงที่สุดแล้ว โดยคำพากษาให้บริษัทฯ รับผิดชอบเพียงเท่าที่บังคับหุ้นที่จำนำไว้เท่านั้น โดยหุ้นที่จำนำบริษัทฯ ได้ตั้งสำรองค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนไว้เต็มจำนวนแล้ว จึงไม่มีผลกระทบที่จะทำให้บริษัทฯ ต้องรับค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมอีก

#### สถานะและการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ

- อัตรากำไรขั้นต้น ปี 2562 เท่ากับร้อยละ 9.43 ปี 2561 เท่ากับร้อยละ 6.83 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน เนื่องมาจากบริษัทฯ สามารถควบคุมจัดการผลิตดีกว่าปีก่อน ซึ่งเปรียบเทียบปี 2562 และ ปี 2561 ต้นทุนราคาวัตถุดิบเฉลี่ย 38.9 และ 41.8 บาทต่อกิโลกรัมตามลำดับ ลดลง 2.9 บาทต่อกิโลกรัม และบริษัทฯ เลือกขายสินค้าที่มีราคาสูง

- อัตรากำไรจากการดำเนินงาน ปี 2562 เท่ากับร้อยละ -11.73 ปี 2561 เท่ากับร้อยละ -4.88 ติดลบ เพิ่มขึ้นจากปีก่อน เนื่องจากบริษัทฯ มีผลขาดทุนจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จากการที่บริษัทฯ หยุดการผลิตทั้งหมดตั้งแต่เดือน กันยายน 2562 เป็นต้นไป

- อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวม ปี 2562 เท่ากับร้อยละ -19.24 ปี 2561 เท่ากับร้อยละ -6.48 ติดลบ เพิ่มขึ้นจากปีก่อน เนื่องจากบริษัทฯ ขาดทุนสุทธิเพิ่มขึ้นจากปีก่อน จากการที่บริษัทฯ หยุดการผลิตทั้งหมดตั้งแต่เดือน กันยายน 2562 เป็นต้นไป

- อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) ปี 2562 เท่ากับร้อยละ -94.05 ปี 2561 เท่ากับร้อยละ -30.41 ลดลงจากปี 2561 เนื่องจากบริษัทฯ ได้หยุดการผลิตทั้งหมดตั้งแต่เดือนกันยายน 2562 เป็นต้นไป ทำให้บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิที่เพิ่มสูงขึ้นจากปี 2561 และมีผลขาดทุนสะสมเพิ่มขึ้น ทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ลดลง จึงส่งผลให้ ROE ของบริษัทฯ ลดลง

- อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ (ROA) ปี 2562 เท่ากับร้อยละ -11.94 ปี 2561 เท่ากับร้อยละ -5.55 ลดลงจากปี 2561 เนื่องจากบริษัทฯ ได้หยุดการผลิตทั้งหมดตั้งแต่เดือนกันยายน 2562 เป็นต้นไป และ บริษัทฯ ได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้การค้า ส่งผลให้บริษัทฯ มีสินทรัพย์ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2561 ประกอบกับบริษัทฯ ยังคงมีภาระหนี้สินหมุนเวียน ไม่ได้ลดลงตามสัดส่วนที่ลดลงของสินทรัพย์หมุนเวียนส่งผลให้มูลค่าตอบแทนสินทรัพย์ ROA ลดลงจากปี 2561 ซึ่งอัตราส่วนผลตอบแทนสินทรัพย์ที่ลดลงเกิดจากบริษัทฯ ได้หยุดการผลิตชั่วคราว ทำให้บริษัทฯ ไม่ได้ใช้ประสิทธิภาพของสินทรัพย์อย่างเต็มที่

- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (DE) ปี 2562 เท่ากับ 12.25 เท่า ปี 2561 เท่ากับ 4.99 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2561 สาเหตุจากในปี 2562 บริษัทฯ ได้หยุดการผลิตชั่วคราวประกอบกับบริษัทฯ อยู่ระหว่างการปรับปรุงโครงสร้างหนี้กับสถาบันการเงิน ส่งผลให้หนี้สินของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากการระดมยืมยืมเงิน จากการตั้งทางบัญชีทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากปี 2561 อย่างไรก็ดี บริษัทฯ อยู่ระหว่างการเจรจาปรับปรุงโครงสร้างหนี้กับสถาบันการเงิน ซึ่งภายหลังการเจรจาแล้วเสร็จจะทำให้สัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจากการกลั่นรายการทางด้านดอกเบี้ย โดยบริษัทฯ คาดว่าจะลงนามและปรับปรุงโครงสร้างหนี้กับสถาบันการเงินแล้วเสร็จภายในปี 2563

- ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ปี 2562 เท่ากับ 31 วัน ปี 2561 เท่ากับ 45 วัน ลดลงจากปี 2561 สาเหตุจาก ในปี 2562 บริษัทฯ ได้เร่งเก็บหนี้การค้าจากลูกหนี้และได้ติดตามหนี้ค้างเพื่อรายได้เข้ามาบริหารเพิ่มได้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล ส่งผลให้บริษัทฯ ใช้เวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเร็วขึ้นจากรอบระยะเวลาปกติ โดยที่ผ่านมามีบริษัทฯ ไม่มีผลกระทบในด้านการจัดเก็บหนี้ โดยบริษัทฯ ไม่มีหนี้สูญ

**การเพิ่มขึ้นและลดลงของรายได้ ค่าใช้จ่าย และสาเหตุที่ขาดทุนตั้งแต่ปี 2560 ถึง ปัจจุบัน และการหยุดผลิตทั้งหมดเป็นการชั่วคราวตั้งแต่เดือนกันยายน 2562**

- รายได้จากการขาย สำหรับปี 2562 ลดลง จากการแข่งขันด้านราคากับฟิล์มนำเข้า จึงเลือกขายสินค้าที่มีราคาสูง
- รายได้อื่น สำหรับปี 2562 ลดลง จากกำไรจากขายทรัพย์สิน, การขายเมล็ดพลาสติกกรีซเคิล เศษฟิล์ม เศษวัสดุและอื่นๆ
- ต้นทุนในการจัดจำหน่าย (ค่าใช้จ่ายในการขาย) สำหรับปี 2562 ลดลง จากค่าใช้จ่ายในการขนส่ง, ค่าระวาง, ค่าใช้จ่ายในการเคลียร์ของ และ ค่านายหน้า ที่ผันแปรไปตามปริมาณขายที่ลดลง
- ค่าใช้จ่ายในการบริหาร สำหรับปี 2562 เพิ่มขึ้น จากค่าใช้จ่ายการหยุดผลิต
- ต้นทุนทางการเงิน สำหรับปี 2562 เพิ่มขึ้น จากการใช้อัตราดอกเบี้ยยืมยืมเงินชำระ

เนื่องจากการที่หยุดการผลิตทั้งหมดเป็นการชั่วคราวตั้งแต่เดือน กันยายน 2562 เป็นต้นไป และได้ปรับลดจำนวนพนักงานโดยเลิกจ้างจำนวนร้อยละ 30 ของจำนวนพนักงานทั้งหมดของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ จ่ายค่าชดเชยตามที่กฎหมายกำหนด และบริษัทฯ อยู่ระหว่างปรับปรุงโครงสร้างหนี้กับธนาคาร

เนื่องด้วยปัญหาด้านเศรษฐกิจทำให้อุตสาหกรรมฟิล์มบีโอฟีทั้งในตลาดต่างประเทศและในประเทศ ใช้กลยุทธ์แข่งขันด้านราคารุนแรงมาก เป็นผลให้ราคาขายฟิล์มบรรจุภัณฑ์ในตลาดใกล้เคียงกับต้นทุนการผลิตของ บริษัทฯ เป็นนัยสำคัญ ส่งผลให้การดำเนินงานของบริษัทฯ ขาดทุนติดต่อกัน

ผลกระทบที่สำคัญจากการขาดทุนตั้งแต่ปี 2560 ถึงปัจจุบันเกิดจาก

1. การแข่งขันทางด้านราคาที่รุนแรงทั้งในและต่างประเทศส่งผลให้รายได้ของบริษัทลดลง
2. ฟิล์มนำเข้าจากต่างประเทศมีราคาถูกทำให้ลูกค้ามีทางเลือกเพิ่มขึ้นในการนำเข้าสินค้าโดยตรง
3. การปรับเปลี่ยนพฤติกรรมผู้บริโภค โดยผู้บริโภคให้ความสำคัญด้านราคามากกว่าด้านคุณภาพ
4. ต้นทุนสินค้ามีสูงจากสาเหตุ Yield loss
5. ภาระดอกเบี้ยจากการผิณัดชำระ
6. กำลังการผลิตที่ลดลงส่งผลให้บริษัทฯ รับรู้ต้นทุนที่หยุดผลิต

ทั้งนี้ ผลกระทบดังกล่าวข้างต้นส่งผลโดยตรงของความสามารถในการแข่งขันธุรกิจในปัจจุบัน ทำให้บริษัทฯ ตัดสินใจที่จะหยุดผลิตเป็นการชั่วคราวเพื่อปรับปรุงและแก้ไขปัญหาดังกล่าวข้างต้นให้แล้วเสร็จก่อนที่จะกลับมาผลิตอีกครั้งหนึ่ง

หมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 6 เกี่ยวกับสินค้าคงเหลือลดลงเป็นจำนวนมากและการตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยและเสียหายลดลง

เนื่องจากบริษัทฯ แจ้งหยุดการผลิตทั้งหมดเป็นการชั่วคราวตั้งแต่เดือน กันยายน 2562 เป็นต้นไป รวมทั้งไม่มีการรับคำสั่งซื้อจากลูกค้าเพิ่ม และสินค้าสำเร็จรูปที่ผลิตเสร็จได้ทำการส่งมอบให้แก่ลูกค้าเป็นที่เรียบร้อยแล้ว จึงเป็นเหตุให้สินค้าคงเหลือลดลงเป็นจำนวนมาก รวมถึงการตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยและเสียหายที่ลดลง ผันแปรไปตามสินค้าสำเร็จรูปที่ลดลง

หนี้สินภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้ที่ถึงกำหนดชำระ ซึ่งอยู่ระหว่างเจรจาปรับเปลี่ยนเงื่อนไขการจ่ายชำระกับสถาบันการเงินตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 14 ซึ่งได้เปลี่ยนประเภทบัญชีเป็นหนี้สินภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้ที่เข้าเงื่อนไขผิณัดชำระแล้ว และหนี้สินที่เพิ่มขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีหนี้สินภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้ที่เข้าเงื่อนไขผิณัดชำระ จำนวน 660.23 ล้านบาท บริษัทฯ ได้เจรจากับธนาคารเจ้าหนี้ โดยส่งแผนการปรับโครงสร้างหนี้ภายใต้เงื่อนไขที่บริษัทฯ สามารถดำเนินการได้ให้ธนาคารพิจารณาโดยตลอด อาทิเช่น การโอนทรัพย์สินชำระหนี้ การขอลดจำนวนเงินต้นและดอกเบี้ย ทั้งนี้บริษัทฯ ไม่มีสภาพคล่องเพียงพอที่จะชำระหนี้ บริษัทฯ มีแผนการขอรับความช่วยเหลือทางการเงินจากกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และแผนการดำเนินการเพิ่มทุนเพื่อนำเงินมาชำระหนี้ที่เข้าเงื่อนไขผิณัดชำระดังกล่าว ทั้งนี้บริษัทฯ ได้รายงานความคืบหน้าในการปรับโครงสร้างหนี้ให้กับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมาโดยตลอด ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าจะสามารถบรรลุข้อตกลงการปรับโครงสร้างหนี้และทำการเพิ่มทุนเพื่อชำระหนี้ธนาคารดังกล่าวภายในปี 2563

แผนการชำระหนี้ของบริษัทฯ ตามคำพิพากษา

บริษัทฯ ถูกผู้จำหน่ายวัตถุดิบเม็ดพลาสติกต่างประเทศรายหนึ่ง (เจ้าหนี้) ฟ้องคดีล้มละลายต่อบริษัทฯ ด้วยมูลฟ้องเป็นเงินจำนวน 83.91 ล้านบาท คู่ความในคดีสามารถตกลงกันได้ โดยทั้งสองฝ่ายตกลงให้จำนวนหนี้ตามฟ้อง คงเหลือสุทธิเท่ากับจำนวน 61.4 ล้านบาทถ้วน และเจ้าหนี้จะไม่คิดดอกเบี้ยหรือใด ๆ ต่อกันอีก โดยเจ้าหนี้ได้ยื่นคำร้องขอถอนฟ้องแล้ว พร้อมกับบริษัทฯ ได้ชำระให้แก่เจ้าหนี้แล้วจำนวน 31 ล้านบาทถ้วน ส่วนที่เหลืออีกจำนวน 30.4 ล้านบาทถ้วน บริษัทฯ จะชำระให้เสร็จสิ้นภายใน 6 เดือน (ครบกำหนดชำระวันที่ 2 มิถุนายน 2563 และได้ตกลงปลอดการเรียกร้อง 1 ปี ครบกำหนดวันที่ 2 ธันวาคม 2563) บริษัทฯ คาดว่าจะชำระหนี้ภายในปี 2563 ตามที่ตกลงกัน โดยบริษัทฯ มีความมั่นใจว่าการปรับปรุงโครงสร้างหนี้กับธนาคารและการเพิ่มทุนจะแล้วเสร็จภายใน เดือน ธันวาคม 2563 เพื่อชำระหนี้ทั้งธนาคารและเจ้าหนี้ดังกล่าว