



ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สรุปรายงานการสอบบัญชี สำหรับงวดสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

บริษัท กรินทร์ ออดิท จำกัด โดยผู้สอบบัญชี คือ นายเจษฎา หังสพฤกษ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 3759 ได้ตรวจสอบงบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะกิจการ และงบกระแสเงินสดรวมและงบกระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันและหมายเหตุประกอบงบการเงินรวม รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ ทั้งนี้ได้แสดงความเห็นต่อการตรวจสอบดังกล่าวว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้ แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ตงฮั่ว โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามสมควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน



ตารางสรุปงบการเงิน

■ งบแสดงฐานะการเงิน/งบดุล

หน่วย: ล้านบาท	2558	2559	2560
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	8.06	10.40	16.12
เงินลงทุนชั่วคราว	520.46	428.71	499.28
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนดภายใน 1 ปี	14.00	51.00	40.00
ลูกหนี้ค่าหุ้นและดอกเบี้ยค้างรับ	-	1.45	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	0.26	0.35	0.57
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - กิจกรรมอื่น	14.26	12.76	9.62
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี-กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทอื่น	94.45	133.39	121.91
สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	28.47	17.28	1.66
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	12.23	12.23	12.03
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	27.48	27.48	27.48
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	719.67	695.05	728.67
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินลงทุนเพื่อขาย	132.32	90.81	84.24
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น - สุทธิ	221.00	260.00	220.00
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	102.95
อาคารภายใต้สัญญาเช่าและอุปกรณ์ - สุทธิ	162.76	130.09	19.77
ค่าเช่าที่ดินจ่ายล่วงหน้า - สุทธิ	-	-	-
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	23.05	5.85	3.19
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	0.17	-
ค่าความนิยม	-	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2.28	3.37	4.55
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	541.41	490.29	434.70
รวมสินทรัพย์	1,261.08	1,185.34	1,163.37



หน่วย: ล้านบาท	2558	2559	2560
หนี้สิน			
หนี้สินหมุนเวียน			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	0.50	0.16	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น - กิจกรรมอื่น	47.55	51.43	27.36
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	1.04	0.10	0.06
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1.67	1.40	13.07
รวมหนี้สินหมุนเวียน	50.76	53.09	40.49
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
เจ้าหนี้อื่น - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	3.15	4.61	4.76
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	0.13	-	0.18
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	3.28	4.61	4.94
รวมหนี้สิน	54.04	57.70	45.43
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนจดทะเบียน	2,370.16	1,870.16	1,870.16
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	965.00	965.02	965.03
ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) มูลค่าหุ้น	242.58	242.58	242.58
กำไร (ขาดทุน) สะสม			
สำรองตามกฎหมาย	13.66	13.66	13.66
ยังไม่จัดสรร	(33.42)	(108.47)	(118.50)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	0.99	(0.21)	0.74
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	1,188.81	1,112.58	1,103.51
ส่วนของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	18.23	15.06	14.43
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,207.04	1,127.64	1,117.94
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,261.08	1,185.34	1,163.37



▪ งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

หน่วย : ล้านบาท	2558	2559	2560
รายได้จากการขายและการให้บริการ	44.27	33.24	36.59
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(41.95)	(17.06)	(20.58)
กำไรขั้นต้น	2.32	16.18	16.01
รายได้อื่น	47.17	43.62	27.48
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(5.57)	(4.42)	(3.33)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(92.78)	(44.69)	(29.72)
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุน	-	(25.38)	(10.00)
ต้นทุนทางการเงิน	-	-	-
กำไร(ขาดทุน)ก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(48.86)	(14.69)	0.44
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	-
กำไรก่อนภาษีเงินได้	(48.86)	(14.69)	0.44
ภาษีเงินได้	(4.15)	(2.37)	(0.53)
กำไร(ขาดทุน)สำหรับปีจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	(53.01)	(17.06)	(0.09)
กำไร(ขาดทุน)สำหรับปีจากการดำเนินงานยกเลิก		(64.41)	(11.98)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิสำหรับปี		(81.47)	(12.07)
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น : สุทธิจากภาษี	0.59	(1.21)	1.42
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(52.42)	(82.68)	(10.65)
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด			
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(45.98)	(75.05)	(10.50)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(7.03)	(6.42)	(1.57)
	(53.01)	(81.47)	(12.07)
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม			
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(45.39)	(76.26)	(9.08)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(7.03)	(6.42)	(1.57)
	(52.42)	(82.68)	(10.65)

▪ งบกระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท	2558	2559	2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานได้มา(ใช้ไป)	669.96	(70.34)	(14.05)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนได้มา(ใช้ไป)	(666.02)	70.78	17.44
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	1	1.90	2.33
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	4.94	2.34	5.72



สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน

บริษัท หนังสือพิมพ์ตงฮั่ว จำกัด

(หน่วย : ล้านบาท)

	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
รายได้รวม	31.18	29.81	24.54
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	30.02	29.65	27.00
กำไรสุทธิ(ขาดทุน)สุทธิ	0.71	(0.25)	(2.46)
สินทรัพย์รวม	105.88	105.43	102.87
หนี้สินรวม	6.24	6.05	6.11
ส่วนของผู้ถือหุ้น	99.64	99.38	96.76

บริษัท ดีดี วิทยุกระจาย จำกัด

(หน่วย : ล้านบาท)

	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
รายได้รวม	21.09	0.16	2.23
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	91.39	-	5.94
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงานต่อเนื่อง	(70.30)	0.16	(3.71)
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงานที่ยกเลิก		(64.40)	(11.98)
กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี		(64.24)	(15.69)
สินทรัพย์รวม	229.23	182.49	155.08
หนี้สินรวม	46.95	31.96	10.73
ส่วนของผู้ถือหุ้น	182.28	150.53	144.35

บริษัท ตงฮั่ว แคปปิตอล จำกัด

(หน่วย : ล้านบาท)

	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
รายได้รวม	6.90	8.73	13.75
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	5.83	9.8	10.83
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	1.07	(1.14)	2.92
สินทรัพย์รวม	102.43	155.09	390.15
หนี้สินรวม	1.57	55.38	288.05
ส่วนของผู้ถือหุ้น	100.86	99.71	102.10



▪ อัตราส่วนทางการเงิน

	2558	2559	2560
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	14.18	13.09	18.00
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	5.24	23.38	43.74
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	(57.97)	(60.85)	(15.59)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	(4.39)	(7.22)	(1.08)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	(4.20)	(6.87)	(1.04)
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.04	0.05	0.04

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

ผลการดำเนินงาน

การที่บริษัทฯ ได้มีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างบริษัทฯ ในปี 2559 โดยการจัดตั้งบริษัทย่อยคือ บริษัท หนังสือพิมพ์ตงฮั่ว จำกัด ในปี 2556 และการทำธุรกิจค้าปลีก บริษัท ดีดี รัชการย์ จำกัด ในปี 2557 และการทำธุรกิจให้สินเชื่อ บริษัท ตงฮั่ว แคปปิตอล จำกัด ในปี 2558

ในปี 2560 บริษัท ดีดี รัชการย์ จำกัด ได้ยกเลิกสาขาอีกจำนวน 2 สาขา คือ สาขานานาเจริญ เมื่อวันที่ 31 มกราคม 2560 และสาขามาร์เก็ตทูเดย์ เมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560 และเมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560 ได้หยุดดำเนินธุรกิจค้าปลีก โดยได้มีมติตกลงรับข้อเสนอและลงนามในหนังสือแสดงเจตจำนงให้บริษัท เซ็นทรัล ฟู้ด รีเทล จำกัด เข้าบริหารร้านค้าปลีก จัดหาสินค้า จัดจำหน่ายสินค้า และบริการ ภายใต้รูปแบบ “Tops Daily” โดยบริษัท ดีดี รัชการย์ จำกัด จะได้รับผลตอบแทนจากการให้ใช้พื้นที่สาขาเพิ่มสินค้าและสาขาทำอัฐ มีกำหนดระยะเวลาให้บริหาร 2 ปี ซึ่งบริษัท เซ็นทรัล ฟู้ด รีเทล จำกัด ได้เข้าบริหารร้านค้าปลีกตั้งแต่วันที่ 19 มีนาคม 2560 จนถึงปัจจุบัน

เมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน 2560 มีมติคณะกรรมการบริษัทอนุมัติปรับโครงสร้างบริษัทเพื่อให้สอดคล้องกับผลการดำเนินธุรกิจ และสะท้อนผลขาดทุนที่แท้จริงของธุรกิจโดยบริษัทจะขายหุ้นสามัญของบริษัท ดีดี รัชการย์ จำกัด จำนวนไม่เกิน 44,999,998 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท คิดเป็นร้อยละไม่เกินร้อยละ 90 ของหุ้นสามัญทั้งหมด ในราคาเสนอขายหุ้นละ 2.93 บาท กำหนดจากราคาบัญชีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 รวมเป็นราคาขายหุ้นสามัญของบริษัท ดีดี รัชการย์ จำกัด ทั้งสิ้น 131,849,994.14 บาท ให้กับบริษัท ตงฮั่ว แคปปิตอล จำกัด บริษัทได้ขายเงินลงทุนให้กับบริษัทย่อย และรับรู้ผลขาดทุนในงบกำไรขาดทุน เมื่อวันที่ 28 พฤศจิกายน 2560

ทำให้โครงสร้างรายได้ในปี 2560 มีการเปลี่ยนแปลง ซึ่งสามารถสรุปผลการดำเนินงานในปี 2560 ได้ดังนี้

บริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้จากการดำเนินงานต่อเนื่อง 64.07 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีรายได้ 76.87 ล้านบาท และมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อเนื่อง 64.16 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับปี



ก่อน 93.93 ล้านบาท ทำให้บริษัทและบริษัทย่อยมีผลขาดทุนจากการดำเนินงานต่อเนื่อง 0.09 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 ซึ่งมีผลขาดทุนจากการดำเนินงานต่อเนื่อง 17.06 ล้านบาท

บริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้จากการดำเนินงานยกเลิก 13.35 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีรายได้ 57.03 ล้านบาท และมีค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานยกเลิก 25.34 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีค่าใช้จ่าย 121.44 ล้านบาท ทำให้บริษัทและบริษัทย่อยมีผลขาดทุนจากการดำเนินงานยกเลิก 11.98 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 ซึ่งมีผลขาดทุน 64.41 ล้านบาท

บริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้จากการดำเนินงานรวม 77.42 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีรายได้รวม 133.90 ล้านบาท และมีค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานรวม 89.50 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีค่าใช้จ่ายรวม 215.37 ล้านบาท ทำให้บริษัทและบริษัทย่อยมีผลขาดทุนรวม 12.07 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 ซึ่งมีผลขาดทุนรวม 81.47 ล้านบาท

บริษัทและบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวม 1,163.37 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 ที่มี 1,185.34 ล้านบาท ในขณะเดียวกันหนี้สินของบริษัทฯ มีจำนวน 45.43 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 ซึ่งมีจำนวน 57.70 ล้านบาท

สืบเนื่องจากบริษัทฯ การหยุดดำเนินธุรกิจค้าปลีก และปรับโครงสร้างบริษัทใหม่ โดยการขายเงินลงทุนในบริษัทค้าปลีก(บริษัทย่อย)ให้กับบริษัทให้บริการด้านสินเชื่อ(บริษัทย่อย) เพื่อสะท้อนผลขาดทุนที่แท้จริงในงบแสดงฐานะการเงินของบริษัท

อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากปี 2559 เป็น 43.74% เป็นผลมาจากการควบคุมต้นทุนที่ยังคงประสิทธิภาพในการใช้วัตถุดิบอย่างระมัดระวัง และจากการหยุดดำเนินการด้านธุรกิจค้าปลีกทำให้ต้นทุนลดลง

■ รายได้

ในปี 2559 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการจำนวน 89.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 45.25 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 102.21 โดยรายได้เพิ่มขึ้นเนื่องจากการค้าปลีกของบริษัทย่อยที่ขยายสาขาเพิ่ม 3 สาขา มีรายได้ดอกเบี้ยรับและเงินปันผลจำนวน 33.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.86 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.03 เนื่องจากบริษัทฯ ได้ลงทุนในหลักทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนที่ดี และมีรายได้อื่นๆ จำนวน 11.17 ล้านบาท ลดลง 9.65 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 46.35 รายได้อื่นที่ลดลงส่วนใหญ่จากกำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนเงินลงทุนชั่วคราวในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

ในปี 2560 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการจากการดำเนินงานต่อเนื่องจำนวน 48.78 ล้านบาท ลดลง 40.74 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 68.29 โดยรายได้ลดลงจากธุรกิจค้าปลีกของบริษัทย่อย มีรายได้ดอกเบี้ยรับและเงินปันผลจำนวน 19.85 ล้านบาท ลดลง 13.36 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 40.23 เนื่องจากบริษัทฯ ชะลอการลงทุนในตราสารทุนและตราสารหนี้ และมีรายได้อื่นๆ จำนวน 8.79 ล้านบาท ลดลง 2.38 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 21.31 รายได้อื่นที่ลดลงส่วนใหญ่จากกำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน เงินลงทุนชั่วคราวในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม



■ **ต้นทุนขายและบริการ**

ปี 2559 บริษัทฯ มีต้นทุนขายและการให้บริการ 68.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26.63 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 63.48 จากปี 2558 ซึ่งมีต้นทุนขายและการให้บริการ 41.95 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 80.79 ของรายได้จากการขายและการให้บริการในปี 2558

ปี 2560 บริษัทฯ มีต้นทุนขายและการให้บริการ 37.57 ล้านบาท ลดลง 31.01 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 45.22 จากปี 2559 ซึ่งมีต้นทุนขายและการให้บริการ 68.58 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 28.06 ของรายได้จากการขายและการให้บริการในปี 2559

■ **ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร**

ปี 2559 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 119.03 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20.68 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.03 จากปี 2558 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 98.35 ล้านบาท เป็นการเพิ่มขึ้นของการตั้งค่าเผื่อเงินลงทุนในหุ้นกู้และกองทุน

ปี 2560 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 51.92 ล้านบาท ลดลง 67.11 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 56.38 จากปี 2559 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 119.03 ล้านบาท เป็นการลดลงของค่าเผื่อด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อยและเงินลงทุนในหุ้นกู้

■ **กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จสำหรับงวด**

ปี 2559 บริษัทฯ มีขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม 82.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 30.27 ล้านบาท จากการค่าเผื่อด้อยค่าทรัพย์สินของบริษัทย่อยด้านธุรกิจค้าปลีก และเงินลงทุนในหุ้นกู้และกองทุน

ปี 2560 บริษัทฯ มีขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม 10.65 ล้านบาท ลดลง 72.03 ล้านบาท จากการค่าเผื่อด้อยค่าทรัพย์สินของบริษัทย่อยด้านธุรกิจค้าปลีก และเงินลงทุนในหุ้นกู้และกองทุน

ฐานะทางการเงิน

■ **สินทรัพย์**

ณ สิ้นปี 2559 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 1,185.34 ล้านบาท ลดลง 75.74 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6.01 จาก ณ สิ้นปี 2558 ลดลงจากการลงทุนในบริษัทย่อย

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 1,163.37 ล้านบาท ลดลง 21.97 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.85 จาก ณ สิ้นปี 2559 ลดลงจากการลงทุนในบริษัทย่อยและเงินลงทุนในหุ้นกู้

■ **หนี้สิน**

ณ สิ้นปี 2559 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 57.70 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.66 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.77 จาก ณ สิ้นปี 2558 โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นจากหนี้สินจากการดำเนินงานของบริษัทย่อย

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 45.43 ล้านบาท ลดลง 12.27 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 21.26 จาก ณ สิ้นปี 2559 โดยส่วนใหญ่เป็นการลดลงจากหนี้สินจากการดำเนินงานของบริษัทย่อย



▪ ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น 1,127.64 ลดลง 79.40 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6.58 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จากผลขาดทุนจากการด้อยค่าของบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น 1,117.94 ลดลง 9.70 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.86 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จากผลขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนของบริษัทย่อยและเงินลงทุนในหุ้นกู้

สภาพคล่อง

▪ กระแสเงินสด

ปี 2559 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น 2.34 ล้านบาท เป็นการเพิ่มขึ้นจากกระแสเงินสดจากการลงทุน 82.54 ล้านบาท ทำให้กระแสเงินสดเพิ่มขึ้นจากดอกเบี้ยรับ เงินปันผล และกำไรจากเงินลงทุน

ปี 2560 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น 5.72 ล้านบาท เป็นการเพิ่มขึ้นจากกระแสเงินสดจากการลงทุนและจัดหาเงิน 19.77 ล้านบาท ทำให้กระแสเงินสดเพิ่มขึ้นจากดอกเบี้ยรับ เงินปันผล กำไรจากเงินลงทุน และการรับชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทย่อย



14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ในปี 2560 เป็นปีที่มีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างบริษัท โดยสรุป

1. ในปี 2560 บริษัทบันทึกค่าเผื่อการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัท ดีดี รัชการย์ จำกัด เพิ่มเติมจำนวน 12.76 ล้านบาท ไว้ในงบการเงินเฉพาะของกิจการ
2. เมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน 2560 ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติการปรับโครงสร้างบริษัทเพื่อให้สอดคล้องกับผลการดำเนินธุรกิจ และสะท้อนผลขาดทุนที่แท้จริงของธุรกิจโดยบริษัทจะขายหุ้นสามัญของบริษัท ดีดี รัชการย์ จำกัด จำนวนไม่เกิน 44,999,998 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท คิดเป็นร้อยละไม่เกินร้อยละ 90 ของหุ้นสามัญทั้งหมด ในราคาเสนอขายหุ้นละ 2.93 บาท กำหนดจากราคาบัญชีของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 รวมเป็นราคาขายหุ้นสามัญของบริษัท ดีดี รัชการย์ จำกัด ทั้งสิ้น 131,849,994.14 บาท ให้กับบริษัท ตงฮั่ว แคปปิตอล จำกัด

เมื่อวันที่ 28 พฤศจิกายน 2560 บริษัทได้ออขายเงินลงทุนดังกล่าวและรับรู้ผลขาดทุนจากการขายหุ้นจำนวน 2.58 ล้านบาท ในงบกำไรขาดทุนเฉพาะกิจการ

3. โดยสาเหตุหลักที่ทำให้ผลการดำเนินงานเปลี่ยนแปลงจากปีก่อน เนื่องมาจากการปรับเปลี่ยนโครงสร้างบริษัท และการลงทุนในบริษัทย่อย ปี 2557-2560 เป็นปีแห่งการเปลี่ยนแปลงของบริษัท โดยการปรับโครงสร้างของ TH ให้เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นเพื่อการลงทุนเชิงกลยุทธ์ โดยวางแผนที่จะขยายธุรกิจไปยังธุรกิจใหม่ๆ ที่ไม่ใช่ธุรกิจสิ่งพิมพ์เพียงอย่างเดียว บริษัทฯ ได้ลงทุนในบริษัท ดีดี รัชการย์ จำกัด เป็นธุรกิจค้าปลีก ประเภท Low Cost Supermarket จำหน่ายสินค้าและผลิตภัณฑ์ที่ราคาไม่แพงและคุณภาพดี ปี 2558 บริษัท ดีดี รัชการย์ จำกัด ได้ขยายสาขาเพื่อให้ผู้บริโภคสามารถเข้าถึงแหล่งจำหน่ายสินค้าได้สะดวกและรวดเร็วขึ้น จำนวน 5 สาขา ในปี 2559 ได้ลดจำนวนสาขาลง 1 สาขา เนื่องจากผลกระทบจากการแข่งขันของบริษัทค้าปลีกรายใหญ่ และในปี 2560 ได้ลดจำนวนสาขาลง 2 สาขา เนื่องจากการหยุดดำเนินธุรกิจด้านค้าปลีก โดยได้มีมติตกลงรับซื้อเสนอและลงนามในหนังสือแสดงเจตจำนงให้บริษัท เซ็นทรัล ฟู้ด รีเทล จำกัด เข้าบริหารร้านค้าปลีก จัดหาสินค้า จัดจำหน่ายสินค้า และบริการ ภายใต้รูปแบบ “Tops Daily” โดยบริษัท ดีดี รัชการย์ จำกัด จะได้รับผลตอบแทนจากการให้ใช้พื้นที่สาขาเพิ่มสินค้าและสาขาทำอู่ มีกำหนดระยะเวลาให้บริหาร 2 ปี ซึ่งบริษัท เซ็นทรัล ฟู้ด รีเทล จำกัด ได้เข้าบริหารร้านค้าปลีกตั้งแต่วันที่ 19 มีนาคม 2560 จนถึงปัจจุบัน มีการปรับโครงสร้างบริษัทเพื่อให้สอดคล้องกับผลการดำเนินธุรกิจ และสะท้อนผลขาดทุนที่แท้จริงของธุรกิจโดยบริษัทจะขายหุ้นสามัญของบริษัท ดีดี รัชการย์ จำกัด ให้กับบริษัท ตงฮั่ว แคปปิตอล จำกัด และ บริษัทได้ลงทุนในบริษัท ตงฮั่ว แคปปิตอล จำกัด เป็นธุรกิจให้สินเชื่อ ให้บริการวงเงินกู้หมุนเวียนแก่ Suppliers ของบริษัทในเครือตงฮั่ว ลักษณะธุรกิจ เป็นธุรกิจที่ให้บริการ



เงินกู้หมุนเวียนระยะสั้นโดยรับซื้อหนี้การค้าในรูปของใบวางบิล ใบรับวางบิล หรือ invoice โดยการรับโอนสิทธิการรับเงินจาก Suppliers เพื่อจัดเก็บเงินจากลูกหนี้ (กลุ่มตงฮั่ว) ให้วงเงินกู้ล่วงหน้าโดยมีหลักประกันเป็นที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง โดยการให้วงเงินกู้รวมไม่เกินร้อยละ 80 ของราคาประเมินหลักประกัน และทำ NANO FINANCE

ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

ปัจจุบันบริษัทมีนโยบายในการมองหาธุรกิจใหม่ ซึ่งในขณะนี้กำลังอยู่ในระหว่างการเจรจาและวิเคราะห์ผลตอบแทนจากการลงทุนที่เหมาะสม และมีเป้าหมายจะเริ่มธุรกิจใหม่ จึงเป็นเหตุผลหลักให้บริษัทมีมติเพิ่มทุนเพื่อให้สามารถรองรับธุรกิจใหม่ที่กำลังจะเกิดขึ้นในอนาคต โดยมีเป้าหมายเพื่อให้บริษัทได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนที่น่าพอใจต่อผู้ถือหุ้น ซึ่งในขณะนี้อยู่ในระหว่างการพิจารณาเลือกธุรกิจที่เหมาะสม ซึ่งบริษัทต้องใช้ความระมัดระวังและความรอบคอบในการตัดสินใจ เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อบริษัท และผู้ถือหุ้น

ปัจจัยสำคัญที่อาจกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต ได้แก่ ภาวะเศรษฐกิจ ซึ่งปัจจุบันถึงแม้ประเทศไทยจะมีแนวโน้มการขยายตัวในภาคธุรกิจต่าง ๆ อย่างต่อเนื่อง โดยมีปัจจัยเสริมจากนโยบายการพัฒนาและการลงทุนของภาครัฐบาล แต่ไม่สามารถปฏิเสธได้ว่าภาวะเศรษฐกิจโลกที่กำลังผันผวนอย่างหนักอันเนื่องมาจากผลกระทบจากระบบเศรษฐกิจที่กำลังมีปัญหาทั้งในยุโรป และสหรัฐอเมริกา ส่งผลกระทบต่อการไหลเวียนของเงินทุนในตลาดโลก ซึ่งปัจจุบันสะท้อนให้เห็นจากค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งอาจเป็นปัจจัยหนึ่งในการตัดสินใจเกี่ยวกับการลงทุนที่ต้องใช้เทคโนโลยี และการระดมทุนจากต่างประเทศ และอาจส่งผลกระทบต่อเนื่องถึงอัตราผลตอบแทนของการลงทุนที่น่าสนใจในอนาคตได้