



ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

บริษัท โมเดอร์นฟาร์มกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563, 2562 และ 2561

หน่วย:บาท

	2563		2562		2561	
	จำนวนเงิน	อัตรา ร้อยละ	จำนวนเงิน	อัตรา ร้อยละ	จำนวนเงิน	อัตรา ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	677,334,257	20.2	459,272,695	12.7	296,995,688	7.8
เงินลงทุนชั่วคราว			30,288,240	0.8	54,951,375	1.5
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	95,845,038	2.9	122,984,604	3.4	109,559,745	2.9
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	387,620,669	11.5	579,903,243	16.0	788,916,440	20.9
สินค้าคงเหลือ	992,190,523	29.7	1,243,884,215	34.4	1,247,753,021	33.0
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	29,135,970	0.9				
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	44,483,365	1.4	33,688,099	1.0	32,026,928	0.8
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,226,609,822	66.6	2,470,021,096	68.3	2,530,203,197	66.9
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	218,515,438	6.5				
เงินลงทุนเผื่อขาย			128,991,666	3.6	213,078,116	5.6
เงินลงทุนในการบริษัทร่วม	38,299,322	1.2	31,837,524	0.9	45,643,706	1.2
เงินลงทุนระยะยาวอื่น			85,675,040	2.4	41,675,040	1.1
เงินลงทุนในการร่วมค้า	39,100,457	1.2	44,837,621	1.2		
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	134,603,289	4.0	148,577,633	4.1	166,111,650	4.4
ที่ดินอาคาร อุปกรณ์	563,742,167	16.9	634,949,219	17.5	709,535,869	18.8
สินทรัพย์สิทธิการใช้	57,500,577	1.7				
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	14,643,380	0.4	15,886,167	0.4	12,524,390	0.3
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	40,577,565	1.2	46,252,838	1.3	53,516,542	1.4
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	9,182,992	0.3	10,639,401	0.3	11,833,978	0.3
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,116,165,187	33.4	1,147,647,109	31.7	1,253,919,291	33.1
รวมสินทรัพย์	<u>3,342,775,009</u>	100.0	<u>3,617,668,205</u>	100.0	<u>3,784,122,488</u>	100.0



	2563		2562		2561	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	193,561,467	5.8	193,866,783	5.4	346,703,353	9.2
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	253,617,078	7.5	357,289,758	9.9	402,146,142	10.6
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวของสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,233,324	0.0				
ต้นทุนงานที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	26,004,519	0.8	23,361,917	0.7	22,910,647	0.6
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา	254,136,437	7.6	427,761,255	11.8	387,956,421	10.3
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	16,139,562	0.5				
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	12,869,194	0.4	36,681,823	1.0	31,610,243	0.8
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	20,675,483	0.6	21,750,122	0.6	23,514,300	0.6
รวมหนี้สินหมุนเวียน	778,237,064	23.2	1,060,711,658	29.4	1,214,841,106	32.1
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวของสถาบันการเงิน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระในหนึ่งปี	1,850,014	0.0				
หนี้สินตามสัญญาเช่า - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระในหนึ่งปี	42,411,620	1.3				
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	193,334,032	5.8	225,813,438	6.2	179,021,397	4.7
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	237,595,665	7.1	225,813,438	6.2	179,021,397	4.7
รวมหนี้สิน	1,015,832,729	30.3	1,286,525,096	35.6	1,393,862,503	36.8
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 809,646,280 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท (2561: หุ้นสามัญ 809,646,280 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)	<u>809,646,280</u>		<u>809,646,280</u>		<u>809,646,280</u>	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 750,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท (2561: หุ้นสามัญ 750,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)	750,000,000	22.4	750,000,000	20.7	750,000,000	19.8
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	733,566,600	21.9	733,566,600	20.3	733,566,600	19.4
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญซื้อคืน	145,956,164	4.4	145,956,164	4.0	145,956,164	3.8
ส่วนเกินทุนอื่น	8,026,634	0.2	8,026,634	0.2	8,026,634	0.2
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว สรรองตามกฎหมาย	116,530,000	3.5	116,074,000	3.2	116,074,000	3.1
ยังไม่ได้จัดสรร	643,699,513	19.2	647,690,296	17.9	616,608,890	16.3
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(81,557,659)	-2.2	(82,050,331)	-2.2	1,981,650	0.1
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	2,316,221,252	69.4	2,319,263,363	64.1	2,372,213,938	62.7
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	10,721,028	0.3	11,897,746	0.3	18,046,047	0.5
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,326,942,280	69.7	2,331,143,109	64.4	2,390,259,985	63.2
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,242,775,009	100.0	3,617,668,205	100.0	3,784,122,488	100.0



บริษัท โมเตอร์นฟอร์มกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกำไรขาดทุน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563, 2562 และ 2561

	2563		2562		2561	
	จำนวนเงิน	อัตรา ร้อยละ	จำนวนเงิน	อัตรา ร้อยละ	จำนวนเงิน	อัตรา ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการขาย	2,701,599,976	100.0	2,876,209,052	100.0	3,068,760,215	100.0
รายได้ค่าเช่า	39,670,637	1.5	37,837,265	1.3	36,860,274	1.2
รายได้ค่าบริการออกแบบและค่าก่อสร้าง	117,585,921	4.3	125,140,711	4.4	145,839,068	4.8
รายได้ค่าบริการ	65,435,557	2.4	69,889,831	2.4	53,774,023	1.7
รายได้เงินปันผล	25,538,603	0.9	15,200,263	0.5	17,225,883	0.6
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน			1,181,138	0.0	1,701,048	0.1
อื่น ๆ	37,072,462	1.4	52,078,317	1.8	65,812,062	2.1
	285,303,180	10.5	301,327,525	10.4	321,212,358	10.5
รวมรายได้	2,986,903,156	110.5	3,177,536,577	110.4	3,389,972,573	110.5
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	1,927,715,789	71.3	1,963,160,362	68.3	2,163,242,587	70.5
ต้นทุนค่าเช่าและค่าบริการอื่น	33,380,256	1.2	35,510,306	1.2	29,456,948	1.0
ต้นทุนค่าบริการออกแบบและค่าก่อสร้าง	84,391,941	3.1	95,492,659	3.3	113,066,563	3.7
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	423,280,877	15.7	486,902,729	16.9	500,155,731	16.3
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	310,263,867	11.5	368,947,630	12.8	323,184,160	10.5
ค่าใช้จ่ายอื่น	20,495,265	0.8	22,069,067	0.8	40,332,169	1.3
รวมค่าใช้จ่าย	2,799,527,995	103.6	2,972,082,753	103.3	3,169,438,158	103.3
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	187,375,161	6.9	205,453,824	7.1	220,534,415	7.2
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	501,998	0.0	341,735	0.0	(3,258,385)	-0.1
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในการร่วมค้า	(5,737,163)	-0.2	(12,159,851)	-0.4		
รายได้ทางการเงิน	4,369,474	0.2	3,715,313	0.1		
ต้นทุนทางการเงิน	(12,870,198)	-0.5	(12,839,702)	-0.4	(11,464,270)	-0.4
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	173,639,272	6.4	184,511,319	6.4	205,811,760	6.7
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(31,690,885)	-1.2	(61,625,976)	-2.1	(71,168,197)	-2.3
กำไรสำหรับปี	141,948,387	5.2	122,885,343	4.3	134,643,563	4.4



	2563		2562		2561	
	จำนวนเงิน	อัตรา ร้อยละ	จำนวนเงิน	อัตรา ร้อยละ	จำนวนเงิน	อัตรา ร้อยละ
การแบ่งปันกำไรสุทธิ						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ	141,614,343	5.2	125,713,859	4.4	137,155,719	4.5
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	334,044	0.0	(2,828,516)	-0.1	(2,512,156)	-0.1
	141,948,387	5.2	122,885,343	4.3	134,643,563	4.4
กำไรต่อหุ้น						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ	0.19		0.17		0.18	
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (พันหุ้น)						
มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	750,000		750,000		750,000	



บริษัท โมเดอร์นฟาร์มกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563, 2562 และ 2561

	2563	2562	2561
กำไรสำหรับปี	141,948,387	122,885,343	134,643,563
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:			
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง ขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เมื่อขาย -สุทธิจากภาษีเงินได้		(84,031,981)	(75,891,211)
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง กำไร(ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในตราสารทุนที่วัดมูลค่า ด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น -สุทธิจากภาษีเงินได้	(1,024,681)		
กำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย -สุทธิจากภาษีเงินได้	21,890,643	9,534,015	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	20,865,962	(74,497,966)	(75,891,211)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	162,814,349	48,387,377	58,752,352
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม			
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	163,973,067	51,215,893	61,264,508
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(1,158,718)	(2,816,516)	(2,512,156)
	162,814,349	48,387,377	58,752,352



บริษัท โมเดอร์นฟอรัมกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

	2563	2562	2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้	173,639,272	184,511,319	205,811,760
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	107,863,433	104,968,490	112,107,721
ตัดจำหน่ายอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	2,713,640	1,282,158	599,388
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ		6,128,463	3,243,700
โอนกลับขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ทางการเงิน	(19,123,378)		
หนี้สูญรับคืน		(13,468,042)	(2,981,312)
การปรับลดสินค้าคงเหลือเป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ	17,584,618	34,094,250	40,234,565
ค่าเผื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่าของรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ		1,024,500	(262,500)
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ที่ไม่ใช่สินทรัพย์ทางการเงิน	759,367		
ส่วนแบ่ง(กำไร)ขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(501,997)	(341,735)	3,258,385
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	5,737,164	12,159,851	
การเปลี่ยนแปลงเงินลงทุนในการร่วมค้า		1,150,445	
ขาดทุน(กำไร)จากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	2,654,753	(923,100)	(1,895,280)
ขาดทุนจากการตีราคาเงินลงทุนชั่วคราว		31,437,936	1,574,093
ขาดทุนจากการปรับมูลค่ายุติธรรมสินทรัพย์ทางการเงิน	1,152,270		
ผลต่างจากการลดค่าเช่า	305,555		
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว			(1,563,894)
กำไรจากการโอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน			(17,733,791)
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย		(1,181,138)	(137,170)
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	53,964,162	71,761,369	21,211,366
รายได้เงินปันผลรับ	(25,538,603)	(15,200,263)	(17,225,883)
รายได้ทางการเงิน	(4,369,474)	(3,715,313)	(3,716,955)
ต้นทุนทางการเงิน	12,870,198	12,939,702	6,453,940
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง			
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	329,710,978	426,528,892	349,240,633
สินทรัพย์ดำเนินงานเพิ่มขึ้น (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	185,376,761	210,402,166	(228,326,871)
สินค้าคงเหลือ	234,109,074	(30,225,444)	91,047,919
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	16,915,338	(8,498,749)	(6,587,343)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(12,441,911)	8,756,094	552,537
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	448,785		5,219,562
สินทรัพย์อื่น	(5,829,795)	1,194,576	
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(102,543,205)	(43,860,205)	(21,088,846)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(117,066,950)	33,807,950	(105,049,971)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(59,080,264)	(10,324,795)	(11,253,504)
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	409,586,991	587,780,485	73,754,116
จ่ายดอกเบี้ย	(5,430,949)	(8,606,996)	(6,453,940)
จ่ายภาษีเงินได้	(55,507,932)	(60,168,753)	(57,754,632)
รับคืนภาษีเงินได้		2,260,532	
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	348,660,110	521,265,268	9,545,544



บริษัท โมเดอร์นฟอรั่มกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563, 2562 และ 2561

	2563	2562	2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนชั่วคราว		(6,774,624)	(14,033,690)
เงินสดจ่ายค่าหุ้นในบริษัทย่อย			
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนเมื่อขาย		(6,154,183)	(20,544,891)
เงินสดจ่ายค่าหุ้นในบริษัทร่วม	(5,959,800)	(24,000,000)	
เงินสดจ่ายค่าหุ้นในการร่วมค้า		(20,000,000)	
เงินสดจ่ายเงินซื้อเงินลงทุนระยะยาวอื่น		(44,000,000)	(41,675,040)
เงินสดจ่ายคืนเงินลงทุนให้กับผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย		(3,337,785)	
เงินสดรับคืนจากการลงทุนในเงินลงทุนที่วัดมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุน	101,589		
เงินสดรับคืนจากการลงทุนในเงินลงทุนในหลักทรัพย์เมื่อขาย		107,650	57,580
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว			14,229,407
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เมื่อขาย		8,705,522	2,315,271
เงินปันผลรับจากเงินลงทุนที่วัดมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	5,563,553		
เงินปันผลรับจากเงินลงทุนที่วัดมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	19,975,050		
เงินปันผลรับจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์เมื่อขายและเงินลงทุนชั่วคราว		15,200,263	17,225,883
เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	(13,904,540)	(12,839,995)	(72,202,175)
เงินสดจ่ายซื้อซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์	(1,287,441)	(5,462,910)	(5,555,793)
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	1,050,014	1,189,338	2,382,614
ดอกเบี้ยรับ	3,856,598	3,715,313	3,716,955
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	9,395,023	(93,651,411)	(114,083,879)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(305,316)	(152,836,570)	179,306,544
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	3,700,000		
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(616,662)		
เงินสดจ่ายชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่า	(15,271,353)		
บริษัทย่อยจ่ายเงินปันผลจ่ายให้ผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม			(2,100,282)
เงินสดรับจากผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมจากการเพิ่มทุนในบริษัทย่อย			
เงินปันผลจ่าย	(127,500,240)	(122,500,280)	(225,000,000)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(139,993,571)	(265,336,850)	(47,793,738)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	218,061,562	162,277,007	(152,332,073)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	459,272,695	296,995,688	449,327,761
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	<u>677,334,257</u>	<u>459,272,695</u>	<u>296,995,688</u>



สรุปฐานะการเงินในรอบปี 2563-2561

	2563	2562	2561
รายได้รวม (บาท)	2,986,903,156	3,177,535,577	3,389,972,573
รายได้จากการขาย ค่าเช่า ค่าบริการ(**ไม่รวมค่าบริการอื่น) ค่าบริการออกแบบ และค่าก่อสร้าง (บาท)	2,923,464,996	3,101,499,911	3,298,832,955
ต้นทุนขาย ค่าเช่า ค่าบริการ ค่าบริการออกแบบ และ ค่าก่อสร้าง (บาท)	2,045,487,987	2,094,163,327	2,305,766,098
กำไรขั้นต้น (บาท)	877,977,009	1,007,336,584	993,066,857
กำไรก่อนส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย (บาท)	141,948,387	122,885,343	134,643,563
กำไร(ขาดทุน) สุทธิ (บาท)	141,614,343	125,713,859	137,155,719
สินทรัพย์รวม (บาท)	3,342,775,009	3,617,668,205	3,784,122,488
หนี้สินรวม (บาท)	1,015,832,729	1,286,525,096	1,393,862,503
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย(บาท)	10,721,028	11,879,746	18,046,047
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (บาท)	2,316,221,252	2,319,263,363	2,372,213,938
ความสามารถในการทำกำไร:			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	30.0	32.5	30.1
อัตรากำไรสุทธิ (%) ต่อยอดขาย ค่าเช่า ค่าบริการ(**ไม่รวมค่าบริการอื่น)	4.8	4.1	4.2
ค่าบริการออกแบบและค่าก่อสร้าง)			
ผลตอบแทนจากการลงทุน:			
อัตราผลตอบแทนของสินทรัพย์ (%)	4.1	3.4	3.6
อัตราผลตอบแทนของส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	6.1	5.3	5.5
สภาพคล่องและความมั่นคงของบริการ:			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.9	2.3	2.1
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.4	0.6	0.6
ข้อมูลต่อหุ้น :			
จำนวนหุ้นจดทะเบียน (หุ้น)	809,646,280	809,646,280	809,646,280
(2561 หุ้นสามัญ 809,646,280 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)			
จำนวนหุ้นชำระแล้ว (หุ้น)	750,000,000	750,000,000	750,000,000
(2561 หุ้นสามัญ 750,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)			
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้(บาท/หุ้น)*	1	1	1
มูลค่าหุ้นตามบัญชี (บาท/หุ้น)	3.10	3.11	3.19
กำไร(ขาดทุน) สุทธิ (บาท/หุ้น)	0.19	0.17	0.18
เงินปันผล (บาท/หุ้น)	0.20*	0.17	0.20

หมายเหตุ* ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2564 เมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2564 มีมติจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการปี 2563 แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทในอัตราหุ้นละ 0.20 บาท โดยที่บริษัทได้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลแล้วหุ้นละ 0.05 บาท คงเหลือเงินปันผลจ่ายอีกหุ้นละ 0.15 บาท โดยให้นำเสนอต่อที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564 ในวันที่ 22 เมษายน 2564 เพื่ออนุมัติต่อไป

** การคำนวณอัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรสุทธิ จะไม่นำรายได้ค่าบริการอื่น ซึ่งรวมอยู่ในรายได้ค่าบริการ เช่น ค่าที่ปรึกษา ค่าตรวจสอบภายใน มาคำนวณ

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมธุรกิจ

แนวโน้มธุรกิจเฟอร์นิเจอร์ยังคงชะลอตัว

วิกฤตการแพร่ระบาดเชื้อไวรัส COVID-19 ส่งผลกระทบต่อระบบเศรษฐกิจอย่างมาก ผู้ประกอบการอสังหาริมทรัพย์ชะลอการลงทุน เนื่องจากความต้องการของผู้บริโภคที่ลดลง และความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อของสถาบันการเงิน ผู้บริโภคมีภาระทางการเงินมากขึ้น โดยใช้จ่ายกับสินค้าอุปโภคบริโภคที่จำเป็นก่อน และสืบเนื่องจากมาตรการ Lockdown ของภาครัฐ หรือการ Work from Home ส่งผลต่อพฤติกรรมการใช้ชีวิตประจำวันของประชาชน ใช้หันไปเลือกซื้อสินค้าผ่านช่องทางออนไลน์มากขึ้น ทำให้ธุรกิจต่างๆ ต้องเร่งปรับตัวให้สอดคล้องกับวิถี New Normal

ภาพรวมบริษัท

รูปลักษณะสินค้าใหม่ และความร่วมมือทางการตลาดกับแบรนด์ชั้นนำ

จากวิกฤตโรคระบาดของไวรัส COVID-19 ที่ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจทั่วโลก ซึ่งยากต่อการคาดเดาว่าเศรษฐกิจจะฟื้นตัวเมื่อใด ประกอบกับการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วจากยุคดิจิทัลสู่ระดับขั้น ทำให้บริษัทต้องปรับโครงสร้างองค์กร เพื่อให้เกิดความคล่องตัวในการทำงาน และวางรากฐานธุรกิจให้แข็งแกร่งจากการลงทุนในธุรกิจเพิ่มเติม ซึ่งจะช่วยลดผลกระทบได้ดีมากกว่าการพึ่งพาธุรกิจใดธุรกิจหนึ่ง

ผลดำเนินการของบริษัทในปัจจุบัน เฟอร์นิเจอร์บ้าน สำนักงาน และงานโครงการ ยังมีปริมาณขายอยู่ในระดับที่ดี แต่ด้วยกลไกการตลาด การแข่งขันทางธุรกิจ ทำให้กระทบต่อราคาขาย ทั้งนี้ บริษัทยังคงให้ความสำคัญกับการจัดการสินค้าและบริการให้ดีกว่าเดิม โดยทำต้นทุนที่สามารถแข่งขันได้ แต่คงคุณภาพสินค้าที่ดี ดีไซน์ทันสมัย และนำเทคโนโลยีเข้ามาผสมผสานเป็นส่วนหนึ่งของสินค้าด้วย เช่น การร่วมมือกับแบรนด์เสี่ยวหมี่ (Xiaomi) ออกแบบเฟอร์นิเจอร์ภายใต้แนวคิด **ผสานการใช้ชีวิตและเทคโนโลยีให้เป็นหนึ่ง** (Seamless Connection Life and Technology)

นอกจากนี้ ในปี 2563 นี้ บริษัทยังได้รับรางวัลระดับโลกครั้งเดียว 7 รางวัล โดยเฉพาะอย่างยิ่งรางวัล Red Dot Award ซึ่งการันตีความสามารถด้านการออกแบบ และช่วยเสริมคุณค่าของสินค้ายิ่งขึ้นอีกด้วย

ภาพรวมผลประกอบการปี 2563

รายได้ 2,923.5 ล้านบาท ลดลง 5.7% อัตรากำไรขั้นต้น 30.0% ลดลง 2.5%

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขาย ค่าเช่า ค่าบริการ (ไม่รวมค่าบริการอื่น เช่น ค่าที่ปรึกษา ค่าตรวจสอบภายใน) ค่าบริการออกแบบ และค่าก่อสร้าง เท่ากับ 2,923.5 ล้านบาท ลดลง 5.7% หรือ เท่ากับ 178.0 ล้านบาท จากงวดเดียวกันของปี 2562 โดยมีอัตรากำไรขั้นต้น 30.0% ลดลง 2.5% จากงวดเดียวกันของปี 2562



กำไรสุทธิ เท่ากับ 141.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.6%

ในปี 2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ เท่ากับ 141.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.6% จากงวดเดียวกันของปี 2562 เนื่องจาก ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง

ในปี 2563 บริษัทฯ มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทย่อย และบริษัทร่วม เท่ากับ 81.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 51.3% จากงวดเดียวกันของปี 2562

ข้อสรุปของกลุ่มธุรกิจ

(หน่วย : ล้านบาท)

กลุ่มธุรกิจ	2563	2562	เพิ่ม(ลด)	ร้อยละ
ธุรกิจเฟอร์นิเจอร์สำนักงานและบ้าน	2,133.4	2,186.5	(53.1)	(2.4)
ธุรกิจวัสดุอุปกรณ์เฟอร์นิเจอร์ หินสังเคราะห์ พรมแผ่น และพื้น	386.7	514.3	(127.6)	(24.8)
ธุรกิจให้เช่าพื้นที่และบริการ (ไม่รวมรายได้ค่าบริการอื่น)	89.5	88.0	1.5	1.7
ธุรกิจเฟอร์นิเจอร์เพื่อสุขภาพและเครื่องมือแพทย์	283.9	270.0	13.9	5.1
ธุรกิจออกแบบสถาปัตยกรรม	30.0	42.7	(12.7)	(29.7)
รวม	2,923.5	3,101.5	(178.0)	(5.7)

รายได้รวมตามกลุ่มธุรกิจ 2,923.5 ล้านบาท ลดลง 5.7%

ธุรกิจเฟอร์นิเจอร์สำนักงาน และบ้าน

ยอดขาย 2,133.4 ล้านบาท ลดลง 2.4%

ในปี 2563 ยอดขายธุรกิจเฟอร์นิเจอร์สำนักงาน และบ้าน เท่ากับ 2,133.4 ล้านบาท ลดลง 2.4% จากงวดเดียวกันของปี 2562 เนื่องจาก มีการชะลอการส่งมอบงาน ให้ลูกค้างานโครงการ

ธุรกิจวัสดุอุปกรณ์เฟอร์นิเจอร์ หินสังเคราะห์ พรมแผ่น และพื้นไม้

ยอดขาย 386.7 ล้านบาท ลดลง 24.8%

ในปี 2563 ยอดขายธุรกิจวัสดุอุปกรณ์เฟอร์นิเจอร์หินสังเคราะห์พรมแผ่นและพื้นเท่ากับ 386.7 ล้านบาท ลดลง 24.8% จากงวดเดียวกันของปี 2562

ธุรกิจให้เช่าพื้นที่และบริการ

รายได้ 89.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.7%

ในปี 2563 ธุรกิจให้เช่าพื้นที่และบริการ มีรายได้ค่าเช่า และค่าบริการ (ไม่รวมค่าบริการอื่น) เท่ากับ 89.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.7% จากงวดเดียวกันของปี 2562



ธุรกิจเฟอร์นิเจอร์เพื่อสุขภาพ และเครื่องมือทางการแพทย์

รายได้ 283.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.1%

ในปี 2563 ธุรกิจเฟอร์นิเจอร์เพื่อสุขภาพและเครื่องมือทางการแพทย์ มีรายได้จากการขายสินค้า ค่าบริการ ออกแบบ และค่าก่อสร้าง เท่ากับ 283.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.1% จากงวดเดียวกันของปี 2562

ธุรกิจออกแบบสถาปัตยกรรม

รายได้ 30.0 ล้านบาท ลดลง 29.7%

ในปี 2563 ธุรกิจออกแบบสถาปัตยกรรม มีรายได้จากการให้บริการออกแบบ 30.0 ล้านบาท ลดลง 29.7% จากงวดเดียวกันของปี 2562

ฐานะการเงินของบริษัทฯและบริษัทย่อย

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เท่ากับ 677.3 ล้านบาท

ณ สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เท่ากับ 677.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 218.1 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 2,326.9 ล้านบาท ลดลง 4.2 ล้านบาท จากสิ้นปี 2562

ภาระหนี้สินสถาบันการเงิน เท่ากับ 193.6 ล้านบาท

ในด้านภาระหนี้สินบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีหนี้สินกับสถาบันการเงิน เท่ากับ 193.6 ล้านบาท ลดลง 0.3 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2562 ซึ่งมีภาระหนี้สิน เท่ากับ 193.9 ล้านบาท บริษัทฯยังคงมีการบริหารสภาพคล่องที่ดี และมีกำไรสะสมต่อเนื่อง

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	2563	2562
อัตรากำไรสุทธิ (%)	4.8	4.1
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) (%)	6.1	5.3
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (ROA) (%)	4.1	3.4
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.4	0.6
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.9	2.3

อัตรากำไรสุทธิ 4.8% เพิ่มขึ้น 0.7%

ในปี 2563 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีอัตรากำไรสุทธิ 4.8 % เพิ่มขึ้น 0.7% ทำให้อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นด้วย สำหรับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ลดลง 0.2 เท่า และอัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้น 0.6 เท่า เนื่องจากบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสูงขึ้น



ผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19

1. การดำเนินงาน (Operation)

จากการระบาดของโควิด-19 ส่งผลกระทบให้เกิดการเปลี่ยนแปลงในหลาย ๆ ด้าน เนื่องจาก Lifestyle ในการใช้ชีวิตและการทำงานเปลี่ยนไปเป็นการทำงานที่บ้านมากขึ้นรวมถึงการทำงานที่บ้าน บริษัทจึงได้มีแนวคิดในการจัดกลุ่มสินค้าเฟอร์นิเจอร์สำหรับลูกค้าเพื่อตอบสนองการใช้ชีวิตในยุค COVID-19 ที่เรียกว่า “Mixed Work and Living Space” โดยเฉพาะกลุ่มสินค้าเก้าอี้ Ergonomic ซึ่งได้รับความนิยมเป็นอย่างมาก นอกจากนี้การที่ต้องใช้เวลาอยู่ในบ้านมากขึ้นคนจึงหันมาให้ความสนใจในการตกแต่งบ้านและปรับปรุงเฟอร์นิเจอร์ภายในบ้าน ส่งผลให้สินค้ากลุ่มเฟอร์นิเจอร์บ้านได้รับความสนใจเพิ่มขึ้นด้วยเช่นกัน ทั้งนี้สินค้ากลุ่ม Hygiene เช่น Alcohol gel ได้รับความนิยมเป็นอย่างมาก รวมถึงสินค้าสำหรับโรงพยาบาล อาทิเช่น เตียงผู้ป่วย และระบบปรับอากาศที่ทำให้ห้องกลายเป็น Negative Pressure ซึ่งใช้สำหรับดูแลผู้ป่วยที่มีความเสี่ยงในการติดเชื้อ

สำหรับการเปลี่ยนแปลงแผนงานหรือเป้าหมายในปี 2563 ที่เคยรายงานไว้ งานโครงการสำนักงาน ในส่วนของภาคเอกชนชะลอตัวเนื่องจากมีการควบคุมเรื่องของการใช้จ่าย รวมถึงงานโครงการคอนโดมิเนียมก็มีการชะลอตัวด้วยเช่นกัน ดังนั้นบริษัทจึงได้ปรับแผนการดำเนินงาน มุ่งเน้นทำการตลาดในกลุ่มลูกค้ารายย่อยโดยผ่าน Showroom และผ่านช่องทาง online ซึ่งเป็นแผนงานที่บริษัทได้เตรียมการไว้ล่วงหน้าแล้ว และจากสถานการณ์การระบาดของ Covid-19 ทำให้บริษัทสามารถควบคุมการขยายตลาดค้าปลีกได้ดียิ่งขึ้นอีกด้วย

บริษัทได้ประกาศปิด Showroom ในช่วงที่มีประกาศจากรัฐบาล ส่วนสำนักงานใหญ่และโรงงานยังคงเปิดดำเนินงานตามปกติ ซึ่งบริษัทมีนโยบายในการป้องกันและควบคุมอย่างเคร่งครัด โดยใช้นโยบาย Work From Home และการเว้นระยะในการทำงานเพื่อลดความเสี่ยงในการติดเชื้อ ทั้งนี้ บริษัทได้ออกมาตรการเพื่อรองรับการทำงาน Work From Home ซึ่งสามารถนำมาปรับใช้ได้อย่างมีประสิทธิภาพสำหรับบางหน่วยงานแต่ยังไม่สามารถดำเนินการได้อย่างเต็มรูปแบบ เนื่องจากติดข้อจำกัดหลาย ๆ ประการทำให้พนักงานยังคงต้องเข้ามาทำงานที่สำนักงาน และบริษัทได้มีการใช้นโยบายการกระจายตัวออก เพื่อลดความหนาแน่นในพื้นที่ทำงานด้วยเช่นกัน

สำหรับการระบาดของโรคในกลุ่มพนักงาน บริษัทได้รับรายงานพบว่ามีพนักงานจำนวน 1 ราย ได้รับการแจ้งยืนยันผลการตรวจจากแพทย์ว่าติดเชื้อไวรัสโควิด-19 บริษัทจึงได้ประสานงานส่งพนักงานเข้ารับการรักษาด่วนในโรงพยาบาลโดยทันทีที่ได้ทราบข่าว โดยได้แจ้งให้ผู้ปฏิบัติงานทุกคนที่สัมผัสใกล้ชิดกับพนักงานที่ติดเชื้อไปตรวจและเฝ้าระวังสังเกตอาการที่บ้านเป็นเวลา 14 วัน และมีการติดตามรายงานสุขภาพอย่างใกล้ชิด อีกทั้งบริษัท ยังได้แจ้งข้อมูลไปยังบุคคลที่เกี่ยวข้องกับพนักงานที่ติดเชื้อ เพื่อให้เฝ้าระวังและสังเกตอาการเป็นเวลา 14 วันด้วยเช่นกัน ทั้งนี้ บริษัทได้เพิ่มความเข้มงวดในมาตรการป้องกันการติดเชื้อและแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส Covid-19 โดยให้พนักงานปฏิบัติตามมาตรการป้องกันของ ศบค. อย่างเคร่งครัด

สำหรับเรื่องห่วงโซ่อุปทานบริษัทได้รับผลกระทบจาก Covid-19 ในเรื่องของการขาดแคลนการนำเข้าวัตถุดิบจาก supplier ในบางประเทศ โดยบริษัทได้จัดหาแหล่งของวัตถุดิบใหม่เพื่อเป็นการทดแทน อีกทั้งยังได้รับผลกระทบในเรื่องของค่าขนส่งสินค้าจากต่างประเทศ และราคาสินค้าที่มีการปรับตัวสูงขึ้น โดยเฉพาะสินค้าที่มาจากประเทศจีน



2. การเงิน (Financial)

บริษัทไม่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ Covid-19 เนื่องจากมีกำไรสะสม และสภาพคล่องอยู่ในระดับสูง สามารถชำระหนี้เจ้าหนี้การค้าได้ตรงตามกำหนดเวลา อีกทั้งบริษัทยังสามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นได้เช่นเดียวกับปีก่อนๆ โดยใช้กระแสเงินสดของบริษัทเอง

3. ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน (Balance sheet and performance)

ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ไม่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ Covid-19 โดยยังคงมีความแข็งแกร่ง ไม่เปลี่ยนแปลง จากการมีกำไรสะสมเพิ่มขึ้น และมีอัตราหนี้สูญในระดับที่ต่ำมาก

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ Covid-19 บางส่วนซึ่งมีผลให้บริษัทมีรายได้จากการขายลดลง เนื่องจากลูกค้าส่วนหนึ่งชะลอการใช้จ่าย บริษัท จึงได้ควบคุมค่าใช้จ่ายให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น โดยการชะลอการลงทุนในเครื่องจักรที่ไม่เร่งด่วน อีกทั้งบริษัทยังได้จำหน่ายเครื่องจักรที่ไม่ได้ใช้งาน หรือมีสภาพเก่าไม่คุ้มกับการซ่อมแซมและเลื่อนการใช้จ่ายค่าใช้จ่ายบางประเภทออกไปก่อน

4. ภาระผูกพันตามสัญญา (Contractual obligations)

บริษัทไม่ได้รับผลกระทบที่มีนัยสำคัญต่อการดำเนินกิจการของบริษัท แต่อย่างใด

5. ความเสี่ยงต่อความอยู่รอดของกิจการ (Threats to viability)

เนื่องด้วยความหลากหลายในโครงสร้างทางธุรกิจของบริษัทที่ไม่ใช่แค่ธุรกิจเฟอร์นิเจอร์อย่างเดียว ส่งผลให้บริษัทสามารถบริหารจัดการกับความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส Covid-19 ได้อย่างมีประสิทธิภาพ แม้จะมีการบริหารจัดการที่ดีแต่บริษัทยังคงได้รับผลกระทบต่อการดำเนินงาน โดยแบ่งเป็นหัวข้อหลัก 3 หมวดใหญ่ ดังนี้

5.1 ลูกค้างานโครงการ มีการเลื่อนงานติดตั้งออกไปอย่างไม่มีกำหนด อีกทั้งชะลอการตัดสินใจสั่งซื้อสินค้าเพื่อเป็นการลดค่าใช้จ่ายโดยเฉพาะลูกค้าจากภาคเอกชน

5.2 ลูกค้ารายย่อยมีจำนวนลดลง จากการที่บริษัทได้ทำการปิดโชว์รูมในช่วงจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส Covid-19

5.3 ในส่วนของการผลิต แม้ว่าบริษัทจะไม่ได้ปิดหรือหยุดการดำเนินงานในส่วนของโรงงาน แต่บริษัทต้องมีการปรับเปลี่ยนในหลาย ๆ ด้านเพื่อรองรับสถานการณ์ที่เกิดขึ้น อาทิเช่น การวางแผนผลิต แผนการลงทุนด้านเครื่องจักร และแผนโครงสร้างบุคลากร โดยที่บริษัทมีนโยบายในการป้องกันและควบคุมอย่างการแพร่ระบาดของไวรัส Covid-19 ในโรงงานอย่างเคร่งครัด จึงไม่มีพนักงานของบริษัทในส่วนของโรงงานติดเชื้อไวรัส Covid-19 แต่อย่างใด

สำหรับการเปลี่ยนแผนทางธุรกิจเพื่อจัดการต้นทุนในระยะสั้น สืบเนื่องจากการหยุดชะงักของงานโครงการในหลาย ๆ โครงการ บริษัทจึงได้ปรับกลยุทธ์การตลาดใหม่โดยมุ่งเน้นทำการตลาดออนไลน์มากขึ้น ซึ่งได้รับการตอบรับจากลูกค้าเป็นอย่างดีจากการขายสินค้าแบบ O2O (Online to Offline) และการขายผ่าน E commerce Platform ต่าง ๆ อาทิเช่น Lazada, Nocnoc และ Shopee เป็นต้น ในขณะเดียวกันบริษัทพบว่าอุปสรรคในการบริหารจัดการต้นทุนในระยะสั้น เช่น การขาดแคลนของตู้คอนเทนเนอร์ส่งผลให้ค่าขนส่งสินค้าระหว่างประเทศเพิ่มสูงขึ้นเป็นอย่างมาก ซึ่งในบางเส้นทางพบว่าสูงขึ้นถึง 500% โดยค่าวัตถุดิบที่ปรับตัวสูงขึ้นนั้นสืบเนื่องมาจากการที่ผู้ผลิตไม่สามารถผลิตสินค้าได้ รวมถึงการที่ไม่สามารถส่งสินค้าได้ตรงตามระยะเวลาที่กำหนดไว้ อันเป็นผลมาจากปัจจัยภายในของประเทศคู่ค้า